

## 计算机

2021年01月10日

## 周观点：逐渐布局“春季躁动”行情

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

刘逍遥（分析师）

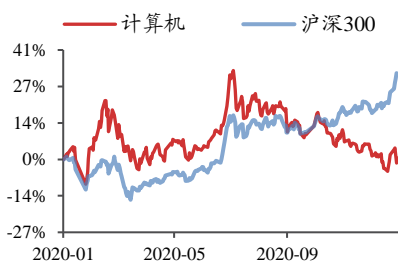
chenbaojian@kysec.cn

liuxiaoyao@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790520090001

### 行业走势图



数据来源：贝格数据

### 相关研究报告

《行业点评报告-2021年，对网络安全行业继续保持积极期待》-2021.1.7

《行业周报-周观点：跨年行情，紧扣主线布局》-2021.1.3

《行业周报-周观点：把握网络安全板块投资机会》-2020.12.27

● **一周市场回顾：**本周（2021.1.4-2021.1.8），沪深300指数上涨5.45%，计算机指数下跌1.30%。

● **周观点：逐渐布局“春季躁动”行情**

#### 1、“春季躁动”行情大概率不会缺席

计算机板块1-2月份的行情普遍不错，2020年1-2月计算机板块涨跌幅为19.57%，同期沪深300涨跌幅为-4.95%；2019年1-2月计算机板块涨跌幅为28.30%，同期沪深300涨跌幅为18.68%。结合板块历史表现，同时2021年一季度板块基本面预期迎来较大复苏，我们认为“春季躁动”行情大概率不会缺席。

#### 2、跨年行情下，紧扣主线布局

一是优选市场空间足够大，竞争格局清晰、业绩确定性高的龙头。对于金山办公、国联股份、用友网络、广联达、明源云等龙头标的，更应该追求长期价值与确定性。

二是布局调整较为充分的信创板块。国产化仍是大势所趋，信创板块在历经近半年的调整，中国长城、中孚信息等业绩确定性较高的标的已经表现出较高性价比。

三是布局景气度加速的网络安全。合规性政策与新兴技术持续驱动，Solarwinds事件更加凸显网络安全的重要性，未来几年网络安全市场有望保持高景气。

四是布局前瞻工业软件和智能汽车等新兴赛道。

五是布局具有较强β属性的金融IT板块。

#### ● **投资建议：**

**云计算：**推荐金山办公、用友网络、广联达、泛微网络、致远互联，其他受益标的包括浪潮信息、新开普、福昕软件、石基信息。

**信创行业：**推荐中国长城、中科曙光、金山办公、华宇软件、超图软件；其他受益标的包括中孚信息、神州数码、中国软件、诚迈科技、北信源等。

**网络安全：**推荐深信服、安恒信息、奇安信、绿盟科技、美亚柏科、启明星辰、迪普科技；其他受益标的包括天融信、拓尔思、中新赛克。

**产业互联网：**推荐国联股份、中控技术、鼎捷软件、宝信软件；其他受益标的包括中望软件（拟上市）、赛意信息等。

**智能网联汽车：**受益标的包括中科创达、德赛西威、千方科技、道通科技等。

**金融IT：**受益标的包括恒生电子、长亮科技、宇信科技、神州信息、同花顺。

**医疗IT：**推荐卫宁健康、创业慧康、久远银海，其他受益标的包括思创医惠、万达信息。

**军工信息化：**推荐淳中科技、航天宏图，其他受益标的包括中科星图。

● **风险提示：**政府及企业IT支出缩减；疫情影响全年业绩；人才流失风险。

## 目 录

1、 行业每周观点：逐渐布局“春季躁动”行情 .....	3
2、 公司动态：奥飞数据、网达软件、捷顺科技发布 2020 年年度业绩预告 .....	3
2.1、 业绩前瞻：奥飞数据、网达软件、捷顺科技发布 2020 年年度业绩预告 .....	4
2.2、 投资及股权转让：华平股份拟转让芯火科技 10% 股份 .....	4
2.3、 中标及战略合作：数字政通拟与赣州市政公用投资控股集团有限公司成立合资公司 .....	4
2.4、 股权激励：启明信息发布 2020 年股票期权激励计划（草案） .....	5
2.5、 其他动态：海康威视拟分拆所属子公司萤石网络至科创板上市 .....	5
3、 行业一周要闻：中国成功组建首个天地一体化的广域量子通信网络 .....	9
3.1、 国内要闻：中国成功组建首个天地一体化的广域量子通信网络 .....	9
3.2、 海外动态：F5 Networks 将以 5 亿美元收购 Volterra .....	9
4、 风险提示 .....	10

## 图表目录

表 1： 奥飞数据、网达软件、捷顺科技发布 2020 年年度业绩预告 .....	4
--	---

## 1、行业每周观点：逐渐布局“春季躁动”行情

### ● 市场回顾

本周，沪深 300 指数上涨 5.45%，计算机指数下跌 1.30%。

### ● 周观点

#### 1、“春季躁动”行情大概率不会缺席

计算机板块 1-2 月份的行情普遍不错，2020 年 1-2 月计算机板块涨跌幅为 19.57%，同期沪深 300 涨跌幅为 -4.95%；2019 年 1-2 月计算机板块涨跌幅为 28.30%，同期沪深 300 涨跌幅为 18.68%。结合板块历史表现，同时 2021 年一季度板块基本面预期迎来较大复苏，我们认为“春季躁动”行情大概率不会缺席。

#### 2、跨年行情下，紧扣主线布局

一是优选市场空间足够大，竞争格局清晰、业绩确定性高的龙头。对于金山办公、国联股份、用友网络、广联达、明源云等龙头标的，更应该追求长期价值与确定性。

二是布局调整较为充分的信创板块。国产化仍是大势所趋，信创板块在历经近半年的调整，中国长城、中孚信息等业绩确定性较高的标的已经表现出较高性价比。

三是布局景气度加速的网络安全。合规性政策与新兴技术持续驱动，Solarwinds 事件更加凸显网络安全的重要性，未来几年网络安全市场有望保持高景气。

四是布局前瞻工业软件和智能汽车等新兴赛道。

五是布局具有较强  $\beta$  属性的金融 IT 板块。

#### 投资建议：

云计算：推荐金山办公、用友网络、广联达、泛微网络、致远互联，其他受益标的包括浪潮信息、新开普、福昕软件、石基信息。

信创行业：推荐中国长城、中科曙光、金山办公、华宇软件、超图软件；其他受益标的包括中孚信息、神州数码、中国软件、诚迈科技、北信源等。

网络安全重点推荐深信服、安恒信息、奇安信、绿盟科技、美亚柏科、启明星辰、迪普科技；其他受益标的包括天融信、拓尔思、中新赛克。

产业互联网：推荐国联股份、中控技术、鼎捷软件、宝信软件；其他受益标的包括中望软件（拟上市）、赛意信息等。

智能网联汽车：受益标的包括中科创达、德赛西威、千方科技、道通科技等。

金融 IT：受益标的包括恒生电子、长亮科技、宇信科技、神州信息、同花顺。

医疗 IT：推荐卫宁健康、创业慧康、久远银海，其他受益标的包括思创医惠、万达信息。

军工信息化：推荐淳中科技、航天宏图，其他受益标的包括中科星图。

## 2、公司动态：捷顺科技等公司发布 2020 年年度业绩预告

## 2.1、业绩前瞻：奥飞数据、网达软件、捷顺科技发布 2020 年年度业绩预告

表1：奥飞数据、网达软件、捷顺科技发布 2020 年年度业绩预告

公司名称	业绩预告
高成长 奥飞数据	盈利：1.56 亿元-1.59 亿元，同比增加：50% - 53%
高成长 网达软件	盈利：7000 万元-8000 万元，同比增加：104%-133%
成长 捷顺科技	盈利：1.42 亿元-1.85 亿元，同比增加：0% - 30%

资料来源：Wind、开源证券研究所（注：高成长、成长、负增长业绩中值分别大于 30%、0~30%、小于 0%）

## 2.2、投资及股权转让：华平股份拟转让芯火科技 10%股份

【神州数码】合肥建投、合肥滨投、合肥滨湖金融拟以现金出资的方式，分别向标的公司投资 10 亿元人民币、5 亿元人民币、5 亿元人民币，投资后分别占标的公司股权比例的 10%、5%、5%。增资完成后，北京神码持有标的公司的比例由 100% 下降至 80%，但不会导致对标的公司控制权的变更。

【华平股份】公司与江泉实业签订《股权转让协议》，公司拟将持有的北京芯火科技有限公司 10% 的股份转让给江泉实业。本次股权出售事项不会导致公司合并报表范围发生变化，交易完成后，公司不再持有芯火科技的股权。

【运达科技】公司拟使用自有资金 600 万元与杭州陪宝科技有限公司、天津众城津源科技创新服务中心(有限合伙)、苏州伟易泰电子科技有限公司等主体共同投资设立有限公司，主要从事铁路与城市轨道交通仿真实训服务。

【云赛智联】公司收到上海仪电电子（集团）有限公司《关于对划转上海仪电（集团）有限公司 10% 国有股权进行信息披露的函》。上海市国资委持有的仪电集团 10% 的国有股权（国有资本）将一次性划转给上海市财政局持有。仪电电子集团持有公司 28.03% 股权，本次划转不会导致公司控股股东及实际控制人发生变更。

【安洁科技】公司子公司安洁无线科技（苏州）有限公司拟使用自筹资金 1000 万元设立全资孙公司苏州安智无线技术研究院有限公司。本次对外投资不构成关联交易，亦不构成重大资产重组，无需提交公司股东大会审议。

【依米康】公司持有的重庆云晟数据科技有限公司 20% 的股权（对应出资额为 3,360 万元，已全部实缴到位）以人民币 3,508.47 万元的价格交由云晟数据实际控制人肖杨先生回购。本次交易完成后，公司将不再持有云晟数据股权，云晟数据将不再为公司参股子公司。

【荣联科技】公司于 2021 年 1 月 8 日收到公司控股股东、实际控制人王东辉先生及其一致行动人吴敏女士的通知，拟与山东经达科技产业发展有限公司筹划山东经达认购上市公司非公开发行股票和受让原实际控制人股份及表决权委托事项。相关事项如顺利完成，将涉及上市公司控制权变更。

【大华股份】零跑科技进行 B-1 轮增资中，公司放弃同比例增资权。增资完成后，零跑科技的注册资本将由 58,071.36 万元增至 72,384.98 万元，公司持有零跑科技股权比例由 15.50% 降至 12.43%。

## 2.3、中标及战略合作：数字政通拟与赣州市政公用投资控股集团有限公司

## 司成立合资公司

【龙宇燃油】公司全资子公司北京金汉王技术有限公司与阿里云签署了《数据中心机房合作协议》，预估合同总金额约人民币 2.2 亿元。

【汇金股份】公司控股子公司前海汇金与联想（北京）有限公司、联想云领（北京）信息技术有限公司签署了《框架协议之补充协议》，已签署的《施工总承包框架协议》因业主方指定、项目情况等非本协议三方原因已不具备后续继续签约条件，故经各方友好协商一致，同意无责解除，不再执行。

【梅安森】公司拟使用自有资金 100 万元与北京迪曼森科技有限公司、深圳佰仕得实业发展有限公司、马焰和赵维共同投资设立广东迪曼森信息技术有限公司。合作方马焰为公司实际控制人，北京迪曼森为马焰参股投资企业，故北京迪曼森为公司关联法人，本次设立参股子公司构成关联方共同投资。

【安洁科技】公司与马玉燕、高摇光、马杰、朱森浦、罗致远、张凯、黄勇华、王反平、梁永柱、徐喜红、魏善峰、任如昱、吴锦强等 19 位自然人共同投资设立苏州共建共荣管理咨询合伙企业（有限合伙）。马玉燕出资 0.1 万元，公司出资 229.65 万元，高摇光等自然人出资 70.25 万元，合计 300 万元。

【数字政通】公司拟与赣州市市政公用投资控股集团有限公司签订合资协议，共同投资成立赣州五区一体智慧科技有限公司，合资公司注册资本 5,000 万元，其中公司出资比例 30%；赣州市市政公用投资控股集团有限公司出资比例 70%。

## 2.4、股权激励：启明信息发布 2020 年股票期权激励计划（草案）

【启明信息】公司发布 2020 年股票期权激励计划（草案），拟授予激励对象 1,225 万份股票期权，约占目前公司股本总额 40,854.85 万股的 3%；其中首次授予 1,013.47 万份股票期权，约占目前公司股本总额的 2.48%；预留 211.53 万份股票期权，约占目前公司股本总额的 0.52%。

【博思软件】公司于 2021 年 1 月 5 日召开第三届董事会第三十一次会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，同意限制性股票首次授予日为 2021 年 1 月 5 日，向符合授予条件的 770 名激励对象授予 1,298.80 万股限制性股票。

【运达科技】本次 2019 年限制性股票激励计划第一期解除限售股份上市流通日为 2021 年 1 月 11 日。本次符合解除限售的激励对象共 74 名，解除限售的限制性股票数量共 147.6 万股，约占目前公司股本总额 44,800 万股的 0.33%。

## 2.5、其他动态：海康威视拟分拆所属子公司萤石网络至科创板上市

【飞天诚信】公司于收到韩雪峰先生的《股份减持计划告知函》，韩雪峰先生持有公司公开发行前股份 1,202 万股（占本公司总股本比例 2.88%），计划以集中竞价或大宗交易的方式减持公司股份不超过 400 万股（占公司总股本比例的 0.96%）。

【先河环保】公司及下属子公司 2020 年度收到政府补助合计 1,962.44 万元。

【北信源】公司取得 6 项中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书。

【海峡创新】截至 2021 年 1 月 2 日，公司副总经理俞晶先生通过深圳证券交易所集中竞价系统累计增持公司股份 2.77 万股，占公司总股本的比例为 0.004%，增持公司股票金额为 18.01 万元，已完成本次增持计划。



【云赛智联】公司及控股子公司 2020 年 10 月 1 日至 12 月 31 日期间，确认的政府各类补助为 3,113.43 万元（未经审计）。

【用友网络】根据业务发展需要，经公司第八届董事会第十三次会议审议通过，公司决定聘任董事长王文京先生兼任公司总裁，任期至公司 2022 年年度股东大会选举出新一届董事会并聘任公司高级管理人员之日止，陈强兵先生不再担任公司总裁职务，其工作另有任用。

【格尔软件】公司及下属子公司自 2020 年 7 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，累计收到与收益相关的政府补助共计人民币 587 万元；与资产相关的政府补助共计人民币 310 万元。

【同方股份】经公司财务部门统计，2020 年 12 月 19 日-12 月 31 日期间，公司及公司下属控股子公司累计确认各类政府补助 5,088.61 万元，主要为增值税返还、财政补贴等。

【海联讯】截至 2020 年 12 月 31 日，公司财务总监马红杰女士原定股份减持计划期限届满，并计划自公告发布之日起十五个交易日后的六个月内，以集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 12.6 万股，即不超过其所持公司股份的 25.00%，不超过公司总股本的 0.04%。

【南威软件】2020 年第四季度，公司及下属子公司共收到了中华人民共和国国家知识产权局颁发的 2 项发明专利证书。

【\*ST 天夏】公司因涉嫌信息披露违法违规，被中国证监会立案调查。公司股票存在被深圳证券交易所终止上市交易的风险。

【上海钢联】公司于 2021 年 1 月 5 日收到公司董事、副总经理夏晓坤先生及其配偶李凌云女士、公司员工郝萌萌女士的《关于计划减持公司股份的告知函》，上述人员合计持有公司股份 17.8 万股，占公司总股本比例 0.09%，上述人员计划以集中竞价方式减持公司股份累计不超过 4.45 万股，即不超过公司总股本比例 0.02%。

【佳发教育】公司及其子公司 2020 年度累计取得计算机软件著作权登记证书 39 项和专利证书 6 项。

【天泽信息】公司持股 5% 以上的股东无锡中住集团有限公司及其一致行动人孙伯荣先生计划于 2020 年 7 月 4 日至 2021 年 1 月 3 日期间以集中竞价交易、大宗交易等方式合计减持其所持公司股份不超过 2,518.04 万股，其中：中住集团计划减持 1,468.85 万股股份，孙伯荣先生计划减持 1,049.18 万股股份。

【海峡创新】公司接到公司持股 5% 以上股东吴艳女士通知，获悉吴艳女士持有的公司部分股份解除司法冻结。

【万兴科技】在 2020 年 12 月 30 日，施罗德投资管理公司及新加坡分公司通过深圳证券交易所集中交易方式获得了公司 66.12 万股的股份，持有总股本为 657.98 万股，占上市公司总股本的 5.06%。本次权益变动前，施罗德投资管理公司及新加坡分公司持有 591.86 万股万兴科技的股份，占万兴科技总股本的 4.55%。

【安恒信息】温州润和通过询价转让方式减持公司 142 万股股份，占公司总股本的 1.92%。本次权益变动前，温州润和持有公司股份 372.71 万股，占公司总股本的 5.03%。本次权益变动后，温州润和将持有公司 230.71 万股，占公司总股本的 3.11%。

【中国长城】接全资子公司长城电源技术（山西）有限公司通知，其于已实际收到了山西省太原市中北高新技术产业开发区管理委员会财政运营部拨付的中国长城电源业务落地项目产业发展扶持资金 1.5 亿元。

【梅安森】公司收到国融翰泽出具的《关于股份减持计划期限届满的告知函》，国融翰泽预披露的减持计划期限届满，通过集中竞价和大宗交易共计已减持公司股份 354.08 万股，占公司总股本的比例为 2.09%。

【网达软件】公司收到了中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书 1 项。

【三六零】公司非公开发行 A 股股票，总股本由 67.64 亿股增加至 71.45 亿股，天津高新海泰海河股权投资基金合伙企业（有限合伙）等多国资机构认购公司股份。

【神州数码】公司及下属子公司 2020 年度获得的与资产相关的政府补助共计 240 万元，占公司 2019 年经审计归属于上市公司股东的净利润的 0.64%，与收益相关的各项政府补助共计 3,542.64 万元，占公司 2019 年经审计归属于上市公司股东的净利润的 9.43%。上述政府补助形式均为货币资金，均与日常活动相关。

【雄帝科技】公司董事及高级管理人员陈先彪先生（持有公司股份 18 万股，占公司总股本的 0.13%）、高级管理人员闫芬奇先生（持有公司股份 3.75 万股，占公司总股本的 0.03%）董事会秘书及财务总监戈文龙先生（持有公司股份 7.5 万股，占公司总股本的 0.05%）计划以集中竞价或大宗交易方式合计减持公司股份 7.31 万股（占公司总股本的 0.05%）。

【朗新科技】公司于 2021 年 1 月 6 日首次通过股票回购专用账户以集中竞价方式实施回购公司股份 124.27 万股，占公司总股本的 0.12%，本次回购股份的最高成交价为 15.03 元/股，最低成交价为 14.66 元/股，成交总金额为 1,850.68 万元（不含交易费用）

【卓易信息】股东华软创业投资宜兴合伙企业（有限合伙）计划通过大宗交易及集中竞价的方式减持其所持有的公司股份合计不超过 260.88 万股，即不超过公司总股本的 3%。

【佳发教育】持公司股份 3,622.70 万股（占本公司总股本比例 9.07%）的股东西藏德员泰信息科技有限公司计划以大宗交易方式减持公司股份不超过 799.06 万股（即不超过公司总股本的 2.00%）。

【恒泰艾普】持公司股份 500.58 万股（占公司总股本比例 0.70%）的高级管理人员刘会增先生计划以集中竞价方式减持公司股份不超过 125.15 万股（占公司总股本比例 0.18%）。

【信雅达】2021 年 1 月 6 日，公司完成了名称变更的工商变更登记手续，并取得浙江省市场监督管理局换发的《营业执照》。公司中文名称由“信雅达系统工程股份有限公司”变更为“信雅达科技股份有限公司”，英文名称由“SUNYARD SYSTEM ENGINEERING CO., LTD”变更为“SUNYARD TECHNOLOGY CO., LTD”。

【初灵信息】公司及下属子公司深圳市博瑞得科技有限公司、网经科技（苏州）有限公司、北京视达科科技有限公司、杭州博科思科技有限公司等公司 2020 年度累计收到的各项政府补助共计人民币 1,962.57 万元，其中增值税即征即退补助款为人民币 1,178.32 万元。

【捷成股份】经慎重考虑，意向受让方与公司决定终止推进控制权转让事项。公司股票自 2021 年 1 月 7 日（星期四）开市起复牌。

【同花顺】股东上海凯士奥信息咨询中心（有限合伙）本次新增解除限售的数量为 158.55 万股，占公司总股本 0.29%；解除限售后凯士奥所持无限售股份总数为 1,275.79 万股，占公司总股本 2.37%。

【朗科科技】公司收到邓国顺先生送达的邮件获悉，邓国顺先生自 2020 年 8 月 31 日至 2020 年 12 月 4 日通过集中竞价交易和大宗交易共减持股份 442.29 万股，占公司股本总数的 2.21%。邓国顺先生决定提前终止本次减持计划。

【天融信】公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式首次回购股份数量为 1 万股，占公司目前总股本的 0.00085%，最高成交价为 20.97 元/股，最低成交价为 20.97 元/股，成交总金额为人民币 20.97 万元（不含交易费用），已使用资金总额为人民币 20.97 万元（含交易费用）。

【汉邦高科】收到董事、副总经理李坚先生函告：李坚先生通过宁波汉银投资咨询合伙企业（有限合伙）间接持有公司股份 134.71 万股（占本公司总股本比例 0.45%）。李坚先生计划在可减持之日起 6 个月内以集中竞价或大宗交易方式减持其持有的公司部分股份。

【卫宁健康】公司取得国家知识产权局颁发的 2 项发明专利证书。

【华平股份】公司股东刘晓露先生拟自减持计划公告之日起十五个交易日后的六个月内，通过集中竞价方式或大宗交易方式减持公司股份不超过 1,077.02 万股，即不超过公司总股本的 2.02%

【初灵信息】公司及下属子公司 2020 年度累计收到的各项政府补助共计人民币 1,962.57 万元，其中增值税即征即退补助款为人民币 1,178.32 万元，其它政府补助款为 784.25 万元。

【广电运通】公司终止与国寿城发签署的《附条件生效的股份认购协议》，国寿城发不再参与公司本次非公开发行，并签署相应的终止协议。

【广电运通】公司拟向广州市城发投资基金管理有限公司非公开发行股票。公司于 2021 年 1 月 8 日与广州城发签署《广州广电运通金融电子股份有限公司与广州市城发投资基金管理有限公司之附条件生效的股份认购协议》。

【启明星辰】第二期员工持股计划存续期即将届满。截至 2021 年 1 月 9 日，公司第二期员工持股计划持有公司股份 311.04 万股，占公司总股本的 0.33%。

【用友网络】公司董事会同意将参股合伙企业杭州银杏海股权投资合伙企业（有限合伙）20% 的财产份额转让给北京用友企业管理研究所有限公司，转让价格为 6,200.00 万元。

【荣联科技】公司收到公司董事、高级管理人员方勇先生的《关于计划减持公司股份的通知》，方勇先生计划自公告发布之日起 15 个交易日后的 3 个月内，通过二级市场集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 52.04 万股，约占公司总股本的 0.08%。

【海康威视】海康威视拟将其控股子公司萤石网络整体变更为股份有限公司后，分拆至科创板上市。本次分拆完成后，海康威视股权结构不会发生变化，且仍将维持



对萤石网络的控股权。

### 3、行业一周要闻：中国成功组建首个天地一体化的广域量子通信网络

#### 3.1、国内要闻：中国成功组建首个天地一体化的广域量子通信网络

- **神州数码：拟在合肥设立子公司建设信创总部基地**

【TechWeb】1月4日消息，神州数码对外发布公告称，子公司北京神码拟在合肥设立子公司建设信创总部基地。公告内容显示，合肥市建设投资控股（集团）有限公司、合肥市滨湖新区建设投资有限公司以及合肥滨湖金融投资集团有限公司拟合计投资20亿元人民币，共同建设神州数码信创总部基地。

- **中芯国际成熟制程关键供应确认已获许可证**

【科创板日报】1月4日消息，中芯国际之成熟制程关键供应已获许可证。此次获得许可证的部分包括EDA、设备和材料等。Digitimes等媒体也曾报道称，中芯国际已获得美国成熟制程许可证。受此消息影响，当日港股开盘后中芯国际涨近5%。

- **中国组建天地一体化量子通信网络：可抵御所有已知黑客攻击**

【快科技】1月7日消息，潘建伟院士等人组成的团队成功组建了世界上首个天地一体化的广域量子通信网络。研究团队在量子保密通信京沪干线与“墨子号”量子卫星成功对接的基础上，构建了世界上首个集成700多条地面光纤量子密钥分发(QKD)链路和两个星地自由空间高速QKD链路的广域量子通信网络，实现了地面跨度4600公里的星地一体的大范围、多用户量子密钥分发，并进行了长达两年多的稳定性和安全性测试、标准化研究以及政务金融电力等不同领域的应用示范。国内建成的量子保密通信线路可以抵御目前所有已知的量子黑客攻击方案。

- **IDC：预计2021年国内智能手机出货量约3.4亿台**

【TechWeb】1月8日消息，IDC发布了2021年中国智能手机市场10大预测。IDC预测，得益于疫情稳定防控下更好的市场环境，预计2021年国内智能手机出货量将同比增长4.6%，市场容量约3.4亿台。此外，IDC预计到2022年，超过50%主流手机厂商旗下的5G手机产品将横跨三家或以上芯片平台，以降低风险，保障供应的稳定。随着5G在国内市场的继续渗透，IDC预计，截止到2021年，全国有40%的手机用户将切换为5G手机，其中，约70%以上存在于T1-T3城市。

- **高德地图上线“新冠疫苗接种点地图”，已覆盖国内29城**

【TechWeb】1月9日消息，高德地图上线“新冠疫苗接种点地图”，提供新冠疫苗接种点查询、导航等服务，方便需要接种新冠疫苗的重点人群便捷找到周边的新冠疫苗接种点。用户打开高德地图，搜索“新冠疫苗”、“新冠疫苗接种点”即可进入“新冠疫苗接种点地图”，并使用相关服务。“新冠疫苗接种点地图”综合全国各地卫生健康委员会等政府单位发布的官方信息，截至1月9日12时，已覆盖29座城市的630多个接种点。覆盖接种点还将根据最新信息，持续动态更新。

#### 3.2、海外动态：F5 Networks 将以5亿美元收购 Volterra

- **日本电信巨头软银公司加入加密监管组织 JSTA**

【TechWeb】1月7日消息，日本软银集团(Softbank Group)旗下的电信子公司软银公司(Softbank Corp)已确认其为日本数字证券协会(Security Token Association)会员。其他成员还包括如三井信托和 NTT 数据的咨询子公司 Qunie，作为加密倡导机构的成员。JSTA 还包括加密和区块链成员公司，如数字证券平台 TokenSoft 和日本最大的加密货币交易服务 BitFlyer。该协会是日本加密货币和区块链领域的倡导和自我监管机构的一部分。这些自我监管机构经常与日本金融厅合作，以加强日本的加密货币监管。

- **Facebook 的硬件设备终有起色，2021 年将推新款智能眼镜**

【新浪科技】1月8日消息，Facebook 将在 2021 年继续在硬件领域带来新产品。Facebook 的硬件主管安德鲁·博斯沃思透露，该公司计划中的智能眼镜将于 2021 年上市。这款智能眼镜由 Facebook 和 Luxottica Group 及其子公司雷朋合作制造。眼镜可以连接其他设备，但用户可能无法体验增强现实的基本功能：在现实世界中叠加增强现实视图。博斯沃思没有透露即将推出的智能眼镜的具体功能，但是他表示新产品与 Facebook 围绕增强现实的理念相一致。

- **F5 Networks 将以 5 亿美元收购 Volterra 云计算初创公司**

【TechWeb】1月8日消息，F5 网络公司宣布了一项协议，以 4.4 亿美元的现金和未来的 6000 万美元的价格收购云计算初创公司 Volterra，这使得这家总部位于西雅图的应用安全和交付公司在过去两年中的收购总支出超过了 20 亿美元。F5 一直在积极地向软件和服务领域发展，超越了其传统的网络硬件业务。该公司于 2019 年 3 月宣布以 6.7 亿美元的价格收购 Nginx，后者是广泛使用的 Web 和应用程序服务器技术的背后的公司；并于 2021 年 1 月完成了对 Shape Security 的 10 亿美元收购。

- **英特尔正考虑将部分高端芯片生产外包给台积电或三星**

【TechWeb】1月9日消息，芯片制造商英特尔正考虑将部分高端芯片的生产外包给苹果供应商台积电或三星电子，因为该公司正试图解决自身制造能力的问题。英特尔芯片制造过程的连续拖延，促使它考虑外包选项。该公司曾多次表示正考虑将部分芯片生产外包给外部制造商。

- **谷歌将推出新版 Pixel 4a 5G**

【TechWeb】1月9日消息，谷歌即将发布新版 Pixel 4a 5G，相比现有版本，新机取消了对 5G 毫米波的支持，而售价也将降至 499 美元（约合人民币 3200 元），将于 1 月 28 日上市销售。值得注意的是，虽然该机售价有所下降，但这一价格放在国内已经接近高端旗舰的价格，而所搭载的骁龙 765 明显没有竞争力。

## 4、风险提示

政府及企业 IT 支出缩减；疫情影响全年业绩；人才流失风险。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5% ~ 20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在 - 5% ~ + 5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层  
邮编：200120  
邮箱：research@kysec.cn

### 深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层  
邮编：518000  
邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层  
邮编：100044  
邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层  
邮编：710065  
邮箱：research@kysec.cn