

行业景气度上行，关注云计算和金融 IT

—— 计算机行业周报

分析师：徐中华

SAC NO: S1150518070003

2021 年 2 月 1 日

证券分析师

徐中华

010-68104898

xuzh@bhqz.com

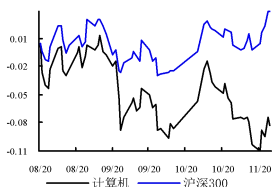
子行业评级

软件	买入
硬件	买入

重点品种推荐

浪潮信息	增持
紫光股份	增持
同花顺	增持
恒生电子	增持

最近一季度行业相对走势



相关研究报告

投资要点：

● 行情走势

1 月 25 日至 1 月 29 日，沪深 300 指数下跌 3.91%，上证指数下跌 3.43%，深证成指下跌 5.16%，创业板指下跌 6.83%，申万计算机行业下跌 6.43%，其中计算机设备板块下跌 8.25%，计算机应用板块下跌 5.97%。

● 行业动态

IC Insights: 2021 年增长最快的十类芯片

深圳 5G 应用遍地开花

煤炭行业加快数字化转型 建立“云上”生态体系

Canalys: 2020 年全球 Chromebook 销量或超 3070 万台 年增长率高达 109%

腾讯云与深信服达成战略合作 携手推动云网融合建设

● 上市公司重要动态信息

天融信: 关于全资子公司获得政府补助的公告

东华软件: 对外投资公告

初灵信息: 关于子公司通过高新技术企业重新认定的公告

● 投资策略

1 月 25 日至 1 月 29 日，沪深 300 指数下跌 3.91%，上证指数下跌 3.43%，深证成指下跌 5.16%，创业板指下跌 6.83%，申万计算机行业下跌 6.43%，其中计算机设备板块下跌 8.25%，计算机应用板块下跌 5.97%。由于疫情影响逐步消除，2021 年一季度行业的整体业绩有望比 2020 年一季度有较大的同比增长，行业景气度处于上行阶段。本周重点推荐关注云计算和金融 IT 板块，股票池推荐关注浪潮信息（000977）、紫光股份（000938）、同花顺（300033）和恒生电子（600570）。

风险提示：行业发展存在不确定性、公司业绩存在不确定性等。

目 录

1.行情走势.....	4
2.行业动态.....	5
IC Insights: 2021 年增长最快的十类芯片	5
深圳 5G 应用遍地开花.....	6
煤炭行业加快数字化转型 建立“云上”生态体系.....	9
Canalys: 2020 年全球 Chromebook 销量或超 3070 万台 年增长率高达 109%.....	10
腾讯云与深信服达成战略合作 携手推动云网融合建设.....	11
3. A 股上市公司重要动态信息.....	13
天融信:关于全资子公司获得政府补助的公告.....	13
东华软件:对外投资公告.....	13
初灵信息:关于子公司通过高新技术企业重新认定的公告.....	13
4.投资策略.....	15

表 目 录

表 1:周行业指数涨跌幅.....	4
表 2:计算机行业个股涨跌幅榜.....	4

1.行情走势

1月25日至1月29日，沪深300指数下跌3.91%，上证指数下跌3.43%，深证成指下跌5.16%，创业板指下跌6.83%，申万计算机行业下跌6.43%，其中计算机设备板块下跌8.25%，计算机应用板块下跌5.97%。

个股方面首都在线、*ST联络和英飞拓涨幅居前；盈建科、汉邦高科和吉大正元跌幅居前。

表 1:周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅(%)
沪深300	-3.91%
上证指数	-3.43%
深证成指	-5.16%
创业板指	-6.83%
SW计算机	-6.34%
SW计算机设备	-8.25%
SW计算机应用	-5.97%

资料来源: wind, 渤海证券

表 2:计算机行业个股涨跌幅榜

涨跌幅前5名	证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	涨跌幅后5名	证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)
1	300846.SZ	首都在线	28.89	1	300935.SZ	盈建科	-20.74
2	002280.SZ	*ST联络	21.79	2	300449.SZ	汉邦高科	-20.28
3	002528.SZ	英飞拓	16.47	3	003029.SZ	吉大正元	-19.94
4	002312.SZ	三泰控股	13.80	4	002195.SZ	二三四五	-19.82
5	300010.SZ	豆神教育	13.28	5	300659.SZ	中孚信息	-19.37

资料来源: wind, 渤海证券

2.行业动态

IC Insights: 2021 年增长最快的十类芯片

【199IT】知名半导体市场研究机构 IC Insights 发布 2021 年增长最快的十大集成电路（IC）类别排名预测。IC Insights 预计全球 IC 市场销售额将在 2021 年平均增长 12%，并在最新的 2021 年版《麦克林报告（The McClean Report）》中分析和预测了世界半导体贸易统计（WSTS）组织定义的 33 类 IC 产品的市场增长率。

其中，排名前十的 IC 产品类别预计销售额增幅都将超过两位数，但只有前五类 IC 产品增长速度将超过 12% 的平均增速，分别是 DRAM、NAND 闪存、汽车专用模拟、汽车专用逻辑、嵌入式 MPU。

其中，DRAM 和 NAND 闪存被认为会是 2021 年增长最快的两个产品领域，预计销售额分别增长 18% 和 17%。

DRAM 销售额增速如此之高并不令人意外，在 2013、2014、2017 和 2018 年 DRAM 就是增长最快的 IC 产品类别。

另一方面，由于 DRAM 极其不稳定的增长周期，DRAM 也曾是表现最差的半导体产品类别之一。2019 年，DRAM 的价格暴跌曾导致当年这一细分市场销售额下降了 37%，在 2019 年所有的半导体产品类别中排名最低。

因为新冠肺炎疫情迫使许多消费者、学校、企业和政府之间的沟通和开展业务方式发生了转变，笔记本、平板电脑和服务器销量增长迅速，这推动 NAND 闪存市场收入在 2021 年增长了 24%。

5G 技术向智能手机和计算应用的普及，预计将继续带来 NAND 闪存市场的繁荣，2021 年 NAND 闪存市场收入可能增长 17%。

报告指出，汽车专用模拟 IC 和汽车专用逻辑 IC 将成为 2021 年增长最快的两个 IC 细分领域。

2020 年，疫情冲击对汽车 IC 销量产生不利影响。但是汽车需求在 2020 年下半年迅速回升，导致许多汽车 IC 产品短缺，芯片价格一路走高。

随着 2021 年汽车智能化提高、自动驾驶技术突破以及新能源汽车销量增长，预计将使每辆汽车的平均半导体器件价格提高到 550 美元以上，这也将极大地提升车载 IC 市场收入。

由于对嵌入式系统精度的要求不断增加，以及物联网设备的扩充，32 位的 MCU（微控制单元）市场也扩张了许多，许多新的 32 位 MCU 设计开始支持无线连接和互联网协议（IP）通信。

在汽车中，32 位 MCU 的需求正在被更多智能车载系统和实时传感器的功能所推动，这些功能将服务于不断增长的自动安全功能，如电子稳定控制（ESC）系统和汽车自动防撞系统。

与此同时，32 位 MCU 正在广泛应用于消费电子和其他大批量产品中，其成本几乎与 8 位和 16 位设备相同。

近年来，随着智能手机的增长放缓，高通、三星和联发科等嵌入式系统 MPU 厂商已将更多的注意力转向了 64 位嵌入式处理器，它可以集成安全特性、机器学习 AI 加速及图形视频功能，应用在自动驾驶、无人机和物联网设备中。

在目前的 AI 领域，边缘学习将逐渐成为新的趋势。因为把所有数据都送上云端的成本太高，本地低成本处理数据将是一种成熟、高性价比的研究方向。

而 GPU、DSP 和 VPU 这样的高性能计算平台带来的高能耗很难在本地进行，对已有的微处理器和微控制器的构架进行升级就成为了一种可行的方式。

目前 IC Insights 预测将在 2021 年增长最快的 IC 产品如 DRAM、NAND、汽车芯片和嵌入式系统，都是智能汽车、5G 技术、云计算、物联网和 AI 领域等新兴领域最核心的技术产品。

资料来源：<http://www.199it.com/archives/1199033.html>

深圳 5G 应用遍地开花

【深圳商报】去年 12 月 22 日，深圳市发改委正式印发《关于大力促进 5G 创新应用发展的若干措施》（以下简称《措施》）。《措施》提到，加快建设 5G 特色应用场景，包括鼓励 5G 与垂直行业的融合应用，运用 5G 技术提升城市公共服务水平，着力推进 5G 数字政府建设，打造 5G 特色应用示范园区。

建设 5G 特色应用场景，深圳正在不断刷新记录。今年 1 月 15 日，全国第一张 5G 政务专网在深圳市坪山区正式运行。28 日，深企 AutoX 在坪山设立了国内首个全无人驾驶运营中心。回顾 5G 商用一年多进程，除了政务和无人驾驶，深圳的“5G+”还体现在医疗、工业互联网、教育、娱乐生活等各领域，形成遍地开花之势。

去年 9 月 24 日，华为与深圳联合发布鹏城智能体，将以“数据”为基础，融合 5G、云计算、物联网大数据、人工智能、区块链等新一代信息技术，打造数据驱动的有深度学习能力的城市级一体化智能协同体系。深圳市政务服务数据管理局相关负责人表示，这将是一个能感知、会思考、可进化、有温度的鹏城智能体。此外，在 5G、大数据、区块链等技术下，深圳数字政府再提速。去年 9 月，深圳“秒报秒批一体化”平台也正式上线，第一批涵盖了 9 个部门的 58 个高频政务事项。

1 月 28 日，深圳市政数局发展规划处处长罗菁春在 5G 创新政策媒体通报会上表示，当前，深圳已结合自身业务需要，在政务服务、行业管理等若干领域率先开展 5G 应用业务试点，不仅缩短了市民办事时间，也有效提高了政务服务智能程度和便捷程度。“下一步，我们力争在 2021 年底前实现 30 个 5G 政务应用场景。”

一间屋子，一张桌子。桌子的一端放着显示屏，医生正和国内另一家医院的专家进行病例讨论，电子病历、高清影像都能“秒”速出现在双方的屏幕上。在 5G 赋能智慧医疗下，这成为了深圳的中山大学附属第八医院日常诊断场景之一

据中山大学附属第八医院相关负责人介绍，中大八院作为深圳卫生系统的 5G 试点医院，以福田区 5G 医联体专网全覆盖为基础，已率先实现 5G 远程急救、5G 远程会诊、5G 移动诊疗、5G 社康急救指导、5G 智慧病房、5G 家庭病床等医疗场景。

此外，南科大医院也已开展 5G 移动 ICU 病房监控和远程查房等试点项目。2019 年 12 月，该院通过利用 5G 的技术优势，成功完成混合现实导航脊柱手术。广东省医学情报研究所查新结果显示，该项手术在国内外均未见诸报道，为全球首例。

2020 年 3 月，南方电网深圳供电局在鹏城变电站部署了首个 5G 基站。在 5G 赋能下，巡检机器人只要不到 1 毫秒就能将读数高清视频图像回传至指挥中心。一份有 1330 个检查项目的巡视表单，人工巡视原本需要 3 天时间，如今工时压缩至 1 小时，电网设备巡检效率得以提升 270%。

华星光电则联合中国联通一起打造 5G 智能工厂。据悉，华星光电拥有全球最高世代超高清先进显示面板生产线，生产过程中设备会产生海量图片，采用人工智能在线实时判片需要大量数据以及超低延时网络，而项目建成后可实现质检时间缩短 50%，产品质量缺陷减少 5%，综合良率提升 1.5%，节约重复性人工成本。

2019 年 6 月 5 日，深圳职业技术学院运用 5G 网络技术，进行了一场跨校区互动教学直播，这意味着深圳首个 5G 智慧校园诞生，深圳职业教育进入了 5G 时代。2020 年 8 月，深圳移动总经理周忠坤接受《深圳商报》采访时表示，西丽大学城等高校园区已实现移动 5G 网络全覆盖。如今，在深圳高校里，超过千人的大型讲座现场，网络不卡顿；多人同时远程学习、视频会议，网络不拥堵等已成为常态现象。

在中小学，5G 应用也比比皆是。比如，福田区教科院附属小学的大课间，操场边的大屏幕上满满都是数据，这是学生们手上佩戴的智能手环获取的实时心率。

2020 年 8 月，深圳地铁 10 号线正式开通运营，成为深圳首批 5G 全覆盖的地铁线之一。这是深圳地铁联合华为、深圳移动，在沿线隧道内首次使用漏缆完成 4G/5G 共部署。乘客无论是在站厅、站台，还是在地铁车厢内，都可随时接入 5G 网络。

5G 链接交通不止地铁。2020 年 5 月，深圳宝安国际机场成为全国首个 5G 智慧机场，通过算法，机场将人工协调 1000 架飞机所需的 4 小时缩短到了 10 秒钟，每年可为 400 万旅客省去坐摆渡车麻烦。10 月，深圳开通 3 条旅游观光巴士线路，搭载 360° 全景摄像、5G+VR 等科技设备，乘客可 360° 观景。

深圳人的“5G+娱乐”生活同样多姿多彩。2020 年 9 月，全国首个 5G 体验街区在深圳华强北诞生。市民在街区里可 VR 互动游戏、360 度 8K 全景 VR 直播、5G 远程驾驶、VR 云游戏、5G 超声诊疗、3D 视力筛查等场景应用。

如果不想出门，在家也可以体验 5G 生活。2020 年，包括文博会在内的多个展览会搬到了“云端”，在 5G、视频直播、VR、大数据、AI 等新技术应用下，市民足不出户，就可以享受“云逛展”的快乐。

据悉，截至 2020 年 8 月 14 日，深圳 5G 基站建设数量超 4.6 万个，基站密度国内第一，5G 基站和终端出货量全球第一。

谈及未来，胡国庆认为，深圳在 5G 细分场景应用上还会走得更深更远。“我们

现在看到的更多是 5G 对人们生活带来的改变。未来除了 To C 市场，5G 应用将更多侧重 To B 的商业市场。这意味着 5G 将推动现有产业链升级，引领未来产业革命，5G 各大细分场景应用，将在深圳集中爆发、率先落地。”

资料来源：

http://www.sznews.com/news/content/2021-01/30/content_23935266.htm

煤炭行业加快数字化转型 建立“云上”生态体系

【新华财经】煤炭是我国现代能源体系的“压舱石”，煤炭行业数字化、智能化发展是实现煤炭工业高质量发展的强大动力。2020 年国家发改委等八部委曾联合印发《关于推进煤矿智能化发展的指导意见》，明确提出要推动智能化技术与煤炭产业融合发展，提升煤矿智能化水平。专家认为，新型基础设施建设的不断完善、新一代信息技术的纵深发展以及其他行业成功应用的经验借鉴都为煤炭行业数字化转型、智能化发展带来无限可能。

作为我国第一大能源，煤炭行业产业规模大、分布地域广、危险系数高，具有基于工业互联网促进行业转型升级、提升安全生产水平的诉求。据专家介绍，目前煤炭产业整个供应链体系的数字化、智能化、可视化程度相对仍比较低，传统人工模式在作业中依旧占据主导地位，导致从安全生产、发运效率、运营、管理、管控等方面无法匹配业务发展及时代发展。在保证安全、精准监测、精准测量、节省人力、提高发运效率的需求下，少人化、数字化、精细化、智能化技术应用是发展趋势，也是必然选择。全国政协常委、中国安全生产科学研究院院长张兴凯表示，“做好煤炭这篇文章，要以数字化、网络化、智能化为核心，加快现代科学技术与煤炭行业深度融合。”

近年来煤矿机械化、信息化、自动化水平的提高，为煤炭行业建设应用工业互联网平台打下了良好基础。5G 下井、机器人上岗、数字员工诞生……在国家新基建战略和八部委《关于加快煤矿智能化发展的指导意见》的引导下，以数字化、智能化平台为核心的工业互联网正在与煤矿加速融合。

记者 29 日从煤炭全产业链电商平台找煤网获悉，作为当前我国煤炭产业互联网大军中的一员，找煤网旗下科技平台——找煤云正在运用“科技+数据+服务”模式加速布局煤炭云服务市场，建立“云上”生态体系。找煤云利用 5G+云+AI 技术，覆盖煤炭产运销储用全场景产品，目前已经落地的案例客户有伊东集团、经纬通达物流园、东胜召壕站、翼城江洋洗煤厂等。

业内人士分析，找煤网在晋陕蒙、云贵川等区域设有分公司，未来找煤网在各区域发展 1-2 家类似伊东、经纬通达这样的客户，这一量级保守估计能达到百家，这也意味着，找煤网云项目初始市场规模有望达到数亿元。一旦各区域头部煤炭企业使用相应云服务，将吸引更多煤矿、物流园、贸易商、终端、物流、金融等用户接入找煤网的网络，届时有望催生一个庞大的“云上”生态体系。

找煤网创始人兼 CEO 崔耸表示，煤炭产业上“云”必是未来发展趋势。传统煤炭企业必须把握时代脉搏，积极拥抱数字化技术，不断实现企业数字化转型升级，创新发展模式，革新组织机构，改进工艺技术，变革业务流程，增强产品竞争力，从而在未来激烈的市场竞争中赢得主动权。

“随着智能化时代的到来，新技术将帮助煤炭行业节约劳动力，提高效率，促进安全生产和监督，云+AI 构筑的数字化底座将成为推动煤炭行业转型升级需求的关键。”华为云中国区行业总监孙大鹏表示，煤炭行业要充分利用云计算、大数据以及 AI 等新兴技术，实现生产过程的少人化和无人化，从而达到生产过程的低消耗、低排放和低扰动，推动我国能源供给革命。

资料来源：

<http://stock.xinhua08.com/a/20210129/1974163.shtml>

Canalys: 2020 年全球 Chromebook 销量或超 3070 万台 年增长率高达 109%

【199IT】疫情期间由于越来越多的学校和大学使用在线课程，个人电脑市场的销量激增。根据市场调查机构 Canalys 公布的 2020 年第 4 季度统计数据，Chromebook 是这种趋势下的受益者之一。仅惠普品牌的 Chromebook 销量就超过了 350 万台，同比增长不低于 235%。

Canalys 表示联想在 2020 年第 4 季度售出了 280 万台 Chromebook，同比增长不低于 1766%，这足以表明 Chromebook 市场的无穷潜力。

Canalys 研究总监 Rushabh Doshi 说：“Chromebook 的需求量很大。随着其他国家/地区的进一步封锁，许多国家被迫加快数字教育计划，学校和大学都在呼吁易于部署解决方案，并且 Google 的数字教育产品在竞争对手的平台上非常受欢迎，尤其是在美国和西欧。随着许多国家/地区的政府朝着迫切需要的设备与学

生的 1: 1 比例发展, 到 2021 年, Chromebook 的教育需求预计将保持强劲。在外部教育中, 消费者和传统商业客户对 Chromebook 的兴趣也越来越高。确保可负担的业务或个人计算连续性”。

2020 全年 Chromebook 销量不低于 3070 万台, 年增长率高达 109%。

资料来源: <http://www.199it.com/archives/1199020.html>

腾讯云与深信服达成战略合作 携手推动云网融合建设

【中证网】1 月 29 日, 腾讯云与深信服签署战略合作协议, 正式达成战略合作伙伴关系。双方将基于行业用户痛点, 构建面向未来的云网一体解决方案, 服务于全球企业客户, 推动云网一体产业生态圈的持续繁荣。

通过此次战略合作, 双方将在云网资源、产品技术、服务体系等方面进行优势互补和深度融合, 携手推动云网融合建设在全国的发展, 全面提升用户网络体验和保障业务高效安全上云, 推动企业数字化、智能化升级。

腾讯公司高级执行副总裁、云与智慧产业事业群总裁汤道生表示, “深信服在企业级安全、云计算及基础架构领域有着优秀的技术能力, 作为产业发展的数字化助手, 腾讯云也一直希望将自身领先的技术能力、生态资源, 与合作伙伴的行业资源相结合, 共同打造产业互联网升级标杆, 让用户真正因数字化持续产生价值。”

依托遍布全球 27 个地区的 60 个可用区, 腾讯云目前正在全面将云计算、大数据、人工智能、物联网、安全等领先的数字化技术与行业场景相结合, 打造全面的智慧行业解决方案服务于金融、教育、医疗、零售、工业、交通、能源、广电等客户。在云网络方面, 腾讯云不仅拥有超过 100T 的带宽储备, 还拥有遍布全国全球的一级可用区和边缘可用区。

深信服在网络安全领域深耕近 20 年, 有着扎实的技术基础和丰富的运营经验, 旗下多款安全产品在中国市场占有率第一, 有 7 款产品先后入围 Gartner 魔力象限。此次战略合作, 双方将优先围绕“云网端安”能力, 基于 SD-WAN、云骨干网、SASE 等技术, 构建贴合用户场景与适应发展趋势的云网一体解决方案, 助力用户低延时、低成本快速安全上云。

深信服科技董事长何朝曦表示, “此次强强联合, 发挥双方优势, 通过腾讯

的云与深信服的安全为用户创造一加一大于二的价值，提供更好的用户体验、更安全的网络、更安全的云，助力千行百业产业升级。”

据了解，腾讯云和深信服未来还将围绕云安全、物联网安全、5G、Wi-Fi 6 等主题开展深度合作，致力于为千万用户提供端到端的安全云、智慧云，助力各行各业用户安全快速上云，为用户的数字化升级构筑最稳固的基石。

资料来源：http://www.cs.com.cn/5g/202101/t20210129_6135697.html

3. A 股上市公司重要动态信息

天融信:关于全资子公司获得政府补助的公告

根据财政部、国家税务总局《关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100号）及《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2011]4号）的规定，近日，天融信科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）的全资子公司北京天融信科技有限公司之全资子公司北京天融信网络安全技术有限公司（以下简称“天融信网络”）以现金形式收到国家税务总局北京市海淀区税务局软件增值税退税 58,702,851.01 元人民币。本次获得的政府补助与公司日常经营活动相关，具有可持续性。按照《企业会计准则第 16 号—政府补助》的规定，上述软件增值税退税收入 58,702,851.01 元人民币属于与公司日常经营活动相关的政府补助，本期直接计入其他收益。本次政府补助预计将增加公司 2021 年度利润总额 58,702,851.01 元人民币。本次政府补助的最终会计处理以会计师事务所审计结果为准。敬请广大投资者注意投资风险。

东华软件:对外投资公告

东华软件股份公司（以下简称“公司”）控股子公司东华智慧城市股份有限公司拟出资人民币 5,000 万元，设立“东华智慧城市（江门）技术有限公司”，占其注册资本 100%。

公司第七届董事会第二十次会议于 2021 年 1 月 29 日上午 10:30 以通讯表决方式进行，以 10 票同意、0 票反对、0 票弃权，一致通过了《关于对外投资设立东华智慧城市（江门）技术有限公司的议案》，同意公司控股子公司东华智慧城市股份有限公司出资人民币 5,000 万元，设立“东华智慧城市（江门）技术有限公司”，占注册资本的 100%。

本次对外投资事项的审批权限在董事会对外投资权限内，无需经股东大会批准。

初灵信息:关于子公司通过高新技术企业重新认定的公告

杭州初灵信息技术股份有限公司（以下简称“公司”）子公司网经科技（苏州）

有限公司（以下简称“网经科技”）于近日获悉，根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室下发的《关于江苏省 2020 年第一批高新技术企业备案的复函》（国科火字[2021]39 号），子公司网经科技被列入《江苏省 2020 年第一批高新技术企业名单》，通过了高新技术企业的重新认定，高新技术企业证书编号为 GR202032000054，发证日期 2020 年 12 月 2 日，有效期三年。

本次高新技术企业的认定是原高新技术企业证书有效期满后进行的重新认定。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》等相关法律法规的规定，网经科技自获得高新技术企业重新认定当年起三年内（即 2020 年至 2022 年），可继续享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策，即按 15% 的税率缴纳企业所得税。

2020 年网经科技已按照 15% 的企业所得税税率进行纳税申报及预缴，本次取得高新技术企业的认定不影响公司 2020 年度的相关财务数据，不会对公司经营业绩产生重大影响。

4.投资策略

1月25日至1月29日，沪深300指数下跌3.91%，上证指数下跌3.43%，深证成指下跌5.16%，创业板指下跌6.83%，申万计算机行业下跌6.43%，其中计算机设备板块下跌8.25%，计算机应用板块下跌5.97%。由于疫情影响逐步消除，2021年一季度行业的整体业绩有望比2020年一季度有较大的同比增长，行业景气度处于上行阶段。本周重点推荐关注云计算和金融IT板块，股票池推荐关注浪潮信息(000977)、紫光股份(000938)、同花顺(300033)和恒生电子(600570)。

风险提示：行业发展存在不确定性、公司业绩存在不确定性等。

投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

渤海证券股份有限公司研究所

副所长&产品研发部经理

崔健

+86 22 2845 1618

汽车行业研究小组

郑连声

+86 22 2845 1904

陈兰芳

+86 22 2383 9069

机械行业研究

郑连声

+86 22 2845 1904

宁前羽

+86 22 2383 9174

非银金融行业研究

徐中华

+86 10 6810 4898

王磊

+86 22 2845 1802

银行行业研究

徐中华

+86 10 6810 4898

吴晓楠

+86 22 2383 9071

医药行业研究

陈晨

+86 22 2383 9062

计算机行业研究

徐中华

+86 10 6810 4898

家电行业研究

尤越

+86 22 2383 9033

传媒行业研究

姚磊

+86 22 2383 9065

食品饮料行业研究

刘瑀

+86 22 2386 1670

宏观、战略研究&部门经理

周喜

+86 22 2845 1972

固定收益研究

朱林宁

+86 22 2387 3123

马丽娜

+86 22 2386 9129

张婧怡

+86 22 2383 9130

李济安

+86 22 2383 9175

金融工程研究

宋旻

+86 22 2845 1131

陈菊

+86 22 2383 9135

郭琳琳

+86 22 2383 9127

韩乾

+86 22 2383 9192

杨毅飞

+86 22 2383 9154

金融工程研究

祝涛

+86 22 2845 1653

郝惊

+86 22 2386 1600

策略研究

宋亦威

+86 22 2386 1608

严佩佩

+86 22 2383 9070

博士后工作站

张佳佳 资产配置

+86 22 2383 9072

张一帆 公用事业、信用评级

+86 22 2383 9073

博士后工作站

苏菲 绿色债券

+86 22 2383 9026

刘精山 货币政策与债券市场

+86 22 2386 1439

综合管理

齐艳莉 (部门经理)

+86 22 2845 1625

李思琦

+86 22 2383 9132

机构销售•投资顾问

朱艳君

+86 22 2845 1995

王文君

+86 10 6810 4637

合规管理&部门经理

任宪功

+86 10 6810 4615

风控专员

张敬华

+86 10 6810 4651

渤海证券研究所

天津

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: (010) 68104192

传真: (010) 68104192

渤海证券研究所网址: www.ewww.com.cn