

市场大幅调整，关注网络安全和金融科技

—— 计算机行业周报

分析师：徐中华

SAC NO: S1150518070003

2021年3月1日

证券分析师

徐中华
010-68104898
xuzh@bhqz.com

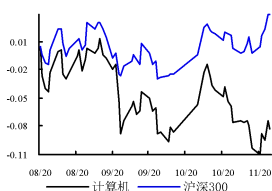
子行业评级

软件	买入
硬件	买入

重点品种推荐

绿盟科技	增持
宇信科技	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

2月22日至2月26日，沪深300指数下跌7.65%，上证指数下跌5.06%，深证成指下跌8.31%，创业板指下跌11.3%，申万计算机行业下跌4.50%，其中计算机设备板块上涨0.01%，计算机应用板块下跌5.40%。

● 行业动态

2021年中国移动电商行业市场现状及发展趋势分析 移动网购规模爆发增长

企查查数据：2020年我国芯片相关企业注册量同比增长195% AI市场规模2025年将超6万亿美元

5G产业链全面爆发 有望出现5G手机换机潮

湖北今年将投资约71亿元进行5G建设

● 上市公司重要动态信息

亚联发展：关于出售资产的公告

远光软件：关于计提2020年度资产减值准备的公告

泽达易盛：关于获得政府补助的公告

● 投资策略

2月22日至2月26日，沪深300指数下跌7.65%，上证指数下跌5.06%，深证成指下跌8.31%，创业板指下跌11.3%，申万计算机行业下跌4.50%，其中计算机设备板块上涨0.01%，计算机应用板块下跌5.40%。本周重点推荐关注网络安全和金融IT板块，股票池推荐关注绿盟科技(300369)和宇信科技(300674)。

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
2021年中国移动电商行业市场现状及发展趋势分析 移动网购规模爆发增长	5
企查查数据：2020年我国芯片相关企业注册量同比增长195%.....	5
AI市场规模2025年将超6万亿美元.....	6
5G产业链全面爆发 有望出现5G手机换机潮.....	8
湖北今年将投资约71亿元进行5G建设.....	9
3.A股上市公司重要动态信息.....	11
亚联发展:关于出售资产的公告.....	11
远光软件:关于计提2020年度资产减值准备的公告.....	11
泽达易盛:关于获得政府补助的公告.....	12
4.投资策略.....	13

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

2月22日至2月26日，沪深300指数下跌7.65%，上证指数下跌5.06%，深证成指下跌8.31%，创业板指下跌11.3%，申万计算机行业下跌4.50%，其中计算机设备板块上涨0.01%，计算机应用板块下跌5.40%。

个股方面ST索菱、豆神教育和辉煌科技涨幅居前；罗普特、创识科技和金山办公跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	-7.65%
上证指数	-5.06%
深证成指	-8.31%
创业板指	-11.30%
SW计算机	-4.50%
SW计算机设备	0.01%
SW计算机应用	-5.40%

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				涨跌幅后5名			
名次	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	名次	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)
1	002766.SZ	ST索菱	23.59	1	688619.SH	罗普特	-18.62
2	300010.SZ	豆神教育	19.66	2	300941.SZ	创识科技	-16.76
3	002296.SZ	辉煌科技	14.52	3	688111.SH	金山办公	-15.79
4	002316.SZ	亚联发展	12.50	4	300846.SZ	首都在线	-15.33
5	300369.SZ	绿盟科技	12.29	5	603990.SH	麦迪科技	-14.46

资料来源: wind, 渤海证券

2.行业动态

2021年中国移动电商行业市场现状及发展趋势分析 移动网购规模爆发增长

【前瞻产业研究院】随着移动智能终端的普及，中国移动电子商务用户消费习惯逐渐形成，传统电商巨头纷纷布局移动电商，众多新型移动电商购物平台不断涌现。2020年疫情影响下，移动端一直作为电商平台发展重要渠道，随着近年直播电商市场爆发，移动电商交易规模继续升级。综合电商APP最受欢迎。

随着移动智能终端的普及，中国移动电子商务用户消费习惯逐渐形成，传统电商巨头纷纷布局移动电商，众多新型移动电商购物平台不断涌现。数据显示，从2013年的2679亿元到2019年的67580亿元，中国移动电商市场交易额持续增长。

疫情影响下，直播电商带货的模式在2020年发展势头更加迅猛。直播电商领域的快速发展，使双十一各大电商平台均加大力度布局电商直播，品牌商家目光也纷纷投向电商带货。

2020年中国移动电商市场交易额预计突破八万亿元，较2019年增长19.7%。移动端一直作为电商平台发展重要渠道，随着近年直播电商市场爆发，移动电商交易规模继续升级。中国互联网络信息中心数据显示，2011年-2020年，手机网络购物用户规模呈爆发式增长，经历两轮快速发展期，第一阶段是2011-2018年，主要由淘宝双十一、京东618等年度优惠活动驱动，第二轮从2018年以来由直播、小程序等新型购物模式引爆消费者需求，截止到2020年6月底，我国手机网络购物用户规模达7.47亿人，手机网络应用使用率高达79.7%。从APP用户人均日使用时长来看，随着线下生活场景的线上化转移，用户的使用程度也在不断加深。2020年12月，从APP月均使用时长和使用次数来看，移动购物排行前列，月均使用时长和次数分别为545.1分钟和162.3次。移动互联网已渗透到人们生活的各个方面，其中社交、电商、视频娱乐及支付等领域TOP1 APP在行业渗透率均超五成。具体数据来看，即时通讯、综合电商分别为10.77亿人和9.92亿人排名前列；支付结算和浏览器渗透率最高，分别为94.7%和68.3%。

资料来源：<https://www.qianzhan.com/analyst/detail/220/210226-1c0f5e1b.html>

企查查数据：2020年我国芯片相关企业注册量同比增长

195%

【企查查】近年来，全球集成电路厂商发力中国，中国芯片产业进入了快速发展时期。企查查数据显示，目前我国共有芯片相关企业 6.65 万家，2020 年全年新注册企业 2.28 万家，同比大涨 195%。2021 年以来，数据增长更为迅猛，前 2 月注册量已达到 4350 家，同比增长 378%。从地区分布来看，广东省以 2.29 万家企业位列第一，江苏、浙江分居二三名，深圳、上海、广州则是排名前三的城市。

2011 年以来的十年之间，我国的芯片相关企业注册量呈逐年递增趋势。企查查数据显示，2011 年共注册 1272 家，2019 年注册量为 7715 家，同比增长 13%。2020 年芯片企业注册量呈井喷式增长，共注册 2.28 万家，同比增长 195%。

企查查数据显示，2021 年开年两个月以来，全国共注册芯片企业 4350 家，同比增长 378%。从月度来看，2021 年 2 月共注册芯片企业 1572 家，少于一月份的注册量，同比增长 457%，环比下降 43%。

从省份分布来看，企查查数据显示，广东省的芯片相关企业数量遥遥领先，共 2.29 万家。江苏、浙江、上海以及山东则分别以 9718 家、5117 家、3944 家和 3249 家排名 2-5 位。

从城市分布来看，企查查数据显示，深圳以 1.63 万家芯片相关企业在全国城市中排名首位，占广东省相关企业总数的 71%。上海、广州分别以 3944 家和 3407 家排名二三位。苏州、西安、南京、杭州等新一二线城市的的企业数量同样排名靠前。

从注册资本来看(个体户除外)，企查查数据显示，注册资本在 100-500 万元的芯片相关企业数量最多，共占 38%，注册资本在 100 万元以内和 1000-3000 万元的芯片企业分别占 21%和 17%。

资料来源：

https://news.qcc.com/postnews_cb38087eac1b94642e5834d085872424.html

AI 市场规模 2025 年将超 6 万亿美元

【C114】作为全球通信行业风向标，“2021 年世界移动通信大会上海展

(MWC21)”于2月23日至25日登陆上海新国际博览中心，本次展会吸引了国内外200多家参展商参与，覆盖电信制造商、消费者终端、无线技术、安全、区块链、系统集成商等多领域，为全球移动通信产业“和合共生”和为抗击疫情与经济复苏做出积极贡献。

展会前夕，GSMA正式发布《人工智能赋能安全的应用案例》预测，到2025年，全世界人工智能市场规模将超过6万亿美元。人工智能产业发展势头良好，与行业融合应用不断深入，发展前景无限可期。络空间安全天然人工智能技术大显身手的重要发力点

人工智能作为研究开发用于模拟、延伸和扩展人类智能的理论、方法、技术及应用系统的一门技术科学，通过对数据的采集、分析和挖掘，形成有价值的信息和知识模型，实现了对人类智能行为的模拟，具备不同环境下的自适应特性和学习能力。其中，人工智能一般包括知识、数据、模型（算法）、算力、应用场景等要素，并涉及机器学习、知识图谱、语音识别、自然语言处理、计算机视觉、生物特征识别等关键技术。

报告指出，近年来人工智能的繁荣得益于三个主要驱动力。

首先特征降维、人工神经网络（ANN）、概率图形模型、强化学习和元学习等方面的新理论和新技术层出不穷，在学术和工业领域都取得明显突破。

第二，计算能力的进步使许多计算资源消耗型机器学习算法可以大规模普及。

第三，在大数据时代，数据资源的极大丰富可以让机器学习模型泛化能力更强。尤其是深度学习技术使我们能够从更多数据中构建合理的人工智能模型，让机器发挥更大的潜力，也让各种任务取得更好的结果。深度学习极大地改变了人们的生活，并重塑了传统的人工智能技术，人工智能理论建模、技术创新、软硬件发展等各方面要素整体推进。

特别是随着5G时代的全面到来，在数字化生活方面，“高速连接+感官智能”将催生人机交互新应用，视觉、听觉、触觉智能会在个人穿戴、家居设备中快速渗透，展现丰富多彩的智慧生活；在数字化生产方面，“可靠连接+专用智能”将催生智能制造新业态。凭借高可靠、低时延特征，5G将整合工业生产各领域离散网络，推动人工智能深度融入制造业全流程、全环节，大幅提升传统产业的生产效率；在数字化治理方面，“广域连接+通用智能”将催生智慧治理新模式。

可以预测到，各类人工智能应用可大幅度提升智能制造水平、社会智能水平，推动制造业转型和数字经济建设，推动社会各领域从数字化、网络化向智能化加速跃升，从而深刻改变甚至颠覆现有人类社会的生产生活方式。有数据显示，到2025年，全世界人工智能市场规模将超过6万亿美元。人工智能产业发展势头良好，与行业融合应用不断深入，发展前景无限可期。

资料来源：

<http://www.c114.com.cn/4app/3542/a1153676.html>

5G 产业链全面爆发 有望出现 5G 手机换机潮

【央视财经】2020年是我国5G手机加速放量的一年，手机企业迎来了“订单潮”，产业链上下游公司也明显受益，记者到深圳的电子企业生产车间进行了探访。

在深圳一家国内电感龙头企业，生产车间机器轰鸣。李来容正在对刚生产出来的电感进行质检。她每天的工作从早上8点开始，一直到晚上8点才能结束，春节期间她和同事也没有停工。

去年以来，国内5G产业加速发展，电感产品迎来了更大的市场空间，李来容所在的企业订单也随之迅速增加。

深圳某电子企业绕线事业部副总经理 吴涛：从2020年的3月份，一直持续到现在，春节期间在加班加点。现在的订单都排产到了2021年的6月份。由于产能紧张，许多企业不仅在手订单交期大幅延长，商品库存也达到了近几年的最低水平。

深圳市某电子科技企业LTCC滤波器事业部负责人 南学亮：2021年市场集中爆发，特别是5G方面，今年的库存相比于2020年会下降40%左右，是近三年来最低的库存。

南学亮预测，今年，他们企业的总体订单还要增长70%以上，而这一切，都是由于5G手机的快速出货。目前，整个手机产业链都已经热闹了起来，在一家手机生产企业，记者见到了同样的忙碌景象，忙采购忙生产忙出货，即使是这样，一些5G机型还是断货频频。某手机品牌总裁赵明：目前我们在售的5G手机，已经超过十款了，所有的手机都处于供不应求的状态。2021年一季度，甚至到二季度，都是拼命地去拉采购、拉供应链，增加交付、产能的过程。

在 5G 时代，手机产品的设计、生产复杂程度大幅提升，一些元器件的用量也显著增加。目前这些元器件的供需缺口持续扩大，厂商都在纷纷扩充产能保供应。

这些小小的元器件是南学亮所在企业生产的主要产品之一，手机行业是这些产品应用的一个最重要渠道。从 2020 年下半年开始，下游手机厂商订单量逐月攀升，他们也快速调整了产能。深圳市某电子科技企业 LTCC 滤波器事业部负责人南学亮：我们原来产线，像 LTCC 部分，大概 12 条，第一阶段扩完之后，扩张 80%，能达到 20 条，2021 年的下半年产能还会再翻一番，人员要增加 40% 左右。

业内人士表示，电子元器件国产化替代及 5G 应用需求不断提速，这将为国内相关元器件生产企业提供更多机会。

中国信通院发布数据显示，2020 年，我国 5G 手机的出货量占比逐月上升，由去年 1 月低点 26.3% 逐渐上升至 4 月 39.3%、5 月 46.3%、6 月 61.2%，此后占比一直维持在 60% 以上，今年 1 月达到 68.0%，出货量达 2727.8 万部，创出月度新高。

业内认为，随着 5G 基站的进一步铺开以及更多 5G 应用的出现，2021 年将成为 5G 产业链全面爆发的一年。

记者观察：近两三年有望出现 5G 手机换机潮

作为新基建重点发展领域，5G 基础设施建设增长势头明显。仅在 2020 年，我国就累计新建了 5G 基站超过 60 万个，5G 终端连接数突破 2 亿。

随着 5G 基站的进一步建设以及 5G 配套应用的不断发展，近 2-3 年势必会出现 5G 手机的换机潮，就像记者在采访中了解到的一样，目前整个 5G 手机产业链都已经处在积极的备货状态当中。

但在当前，5G 手机应用仍然处于初步发展阶段，这就局限了 5G 手机用户的产品体验。从长远来看，5G 手机成为智能手机市场主流的大方向不会改变。未来还要从需求端出发，激发消费者刚需，将 5G 在通信传输方面的优势在智能手机上体现，同时开发更多适用 5G 手机搭载的应用产品，5G 手机的普及将进一步提速。

资料来源：<http://www.jdw001.com/article-38539-1.html>

湖北今年将投资约 71 亿元进行 5G 建设

【新华财经】新华财经武汉 2 月 26 日电 据湖北省通信管理局消息，今年全省通信行业 5G 建设预计投资约 71 亿元，力争新建 5G 基站超过 3.5 万个，5G 基站总数超过 6.6 万个。

据介绍，截至 2020 年底，湖北 5G 基站累计达到 3.1 万个，5G 建设和发展已进入全国第一方阵。今年湖北将加快推进 5G、数据中心、工业互联网等新型基础设施建设，打造更多应用生态，全面夯实湖北数字经济“底盘”，助力湖北高质量发展，力争在 2022 年底累计建成 5G 基站 10 万个。

同时，进一步提高县城、城镇甚至乡村覆盖水平，推进 5G 网络在交通枢纽、大型场馆、景点等流量密集区域的深度覆盖。同时，着力破解 5G 网络建设的痛点难点问题，进一步优化 5G 发展环境。

资料来源：<https://news.mysteel.com/21/0301/08/2345F43C77382560.html>

3. A 股上市公司重要动态信息

亚联发展:关于出售资产的公告

为盘活存量资产，深圳亚联发展科技股份有限公司（以下简称“公司”）拟将名下房产东莞市松山湖科技产业园区新竹路4号新竹苑6幢办公101-501出售，房产面积合计4,076.87平方米，拟出售金额合计人民币4,890万元。

2021年2月25日，公司第五届董事会第二十八次会议审议通过了《关于出售资产的议案》，同日公司与贾春绿、东莞市友邻房地产经纪有限公司（以下简称“经纪方”）共同签署了《房屋买卖合同》。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定，本次交易经公司董事会批准后即可实施，不需要提交股东大会审议。本次交易不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

远光软件:关于计提2020年度资产减值准备的公告

远光软件股份有限公司（以下简称“公司”）于2021年2月26日召开第七届董事会第四次会议、第七届监事会第三次会议，审议通过了《关于计提2020年度资产减值准备的议案》。根据《企业会计准则》及公司会计政策，基于谨慎性原则，公司及下属子公司对可能发生减值的资产计提减值准备，具体情况公告如下：

一、本次计提资产减值准备情况概述

1、本次计提资产减值准备的原因

为谨慎反映公司2020年12月31日的财务状况、资产价值及经营成果，根据《企业会计准则》的相关规定及公司会计政策的一贯性，对可能发生减值的资产进行了全面清查和减值测试。公司认为部分资产存在一定的减值迹象，基于谨慎性原则，公司及下属子公司拟对可能发生资产减值的应收账款、其他应收账款、应收票据等资产计提减值准备。

2、本次计提资产减值准备的资产范围、金额和拟计入的报告期间

公司及下属子公司对 2020 年 12 月 31 日存在一定减值迹象的应收账款、其他应收账款、应收票据等资产进行了减值计提，计提各项资产减值准备金额共计 5,206.47 万元，占公司 2019 年度经审计归属于上市公司股东净利润的比例为 22.97%。本次计提资产减值准备计入的报告期间为 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日。其中，2020 年 1-9 月已计提 2,872.94 万元，并于 2020 年 10 月 28 日披露（公告编号：2020-039）。

泽达易盛:关于获得政府补助的公告

一、获取补助的基本情况

泽达易盛（天津）科技股份有限公司（以下简称“泽达易盛”、“公司”）及其全资子公司自 2020 年 12 月 10 日至 2021 年 2 月 26 日，累计获得政府补助款项共计人民币 8,763,079.03 元，与收益相关的政府补助为人民币 8,763,079.03 元。

二、补助的类型及其对上市公司的影响

公司根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》的有关规定，上述政府补助人民币 8,763,079.03 元均为与收益相关的政府补助。上述政府补助未经审计，具体的会计处理以及对公司损益的影响，最终以审计机构年度审计确认后的结果为准。敬请投资者注意投资风险。

4.投资策略

2月22日至2月26日，沪深300指数下跌7.65%，上证指数下跌5.06%，深证成指下跌8.31%，创业板指下跌11.3%，申万计算机行业下跌4.50%，其中计算机设备板块上涨0.01%，计算机应用板块下跌5.40%。本周重点推荐关注网络安全和金融IT板块，股票池推荐关注绿盟科技（300369）和宇信科技（300674）。

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

银行业研究

王磊
+86 22 2845 1802
吴晓楠
+86 22 2383 9071

非银金融行业研究

王磊
+86 22 2845 1802

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

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
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