

## 计算机板块回调，关注网安和医疗 IT 板块

—— 计算机行业周报

分析师：徐中华

SAC NO: S1150518070003

2021年3月15日

## 证券分析师

徐中华  
010-68104898  
xuzh@bhzq.com

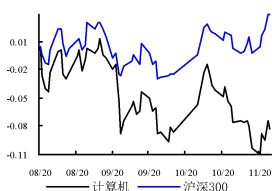
## 子行业评级

软件	买入
硬件	买入

## 重点品种推荐

山石网科	增持
卫宁健康	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

3月8日至3月12日，沪深300指数下跌2.21%，上证指数下跌1.40%，深证成指下跌3.58%，创业板指下跌4.01%，申万计算机行业下跌6.17%，其中计算机设备板块下跌6.82%，计算机应用板块下跌6.03%。

## ● 行业动态

PC市场今年继续迎来巨幅上升 预计增长超18%

Gartner: 2020年十大OEM芯片支出增长10%

研究机构预计今年全球智能手机出货量同比增长5.5% 5G占40%

Intel 10nm至强已出货11.5万颗: 覆盖30家核心客户

中国电信宣布回A 重点发力5G

## ● 上市公司重要动态信息

当虹科技: 关于获得政府补助的公告

数字政通: 关于向全资子公司提供委托贷款的公告

优刻得: 关于持股5%以上股东减持公司股份至5%以下的提示性公告

## ● 投资策略

3月8日至3月12日，沪深300指数下跌2.21%，上证指数下跌1.40%，深证成指下跌3.58%，创业板指下跌4.01%，申万计算机行业下跌6.17%，其中计算机设备板块下跌6.82%，计算机应用板块下跌6.03%。本周重点推荐关注低估值和业绩增速较高的绩优标的，股票池推荐关注山石网科（688030）和卫宁健康（300253）。

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
PC 市场今年继续迎来巨幅上升 预计增长超 18% .....	5
Gartner: 2020 年十大 OEM 芯片支出增长 10%.....	5
研究机构预计今年全球智能手机出货量同比增长 5.5% 5G 占 40%.....	6
Intel 10nm 至强已出货 11.5 万颗: 覆盖 30 家核心客户 .....	7
中国电信宣布回 A 重点发力 5G.....	7
3. A 股上市公司重要动态信息.....	10
当虹科技:关于获得政府补助的公告.....	10
数字政通:关于向全资子公司提供委托贷款的公告.....	10
优刻得:关于持股 5%以上股东减持公司股份至 5%以下的提示性公告.....	10
4.投资策略.....	12

## 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

3月8日至3月12日，沪深300指数下跌2.21%，上证指数下跌1.40%，深证成指下跌3.58%，创业板指下跌4.01%，申万计算机行业下跌6.17%，其中计算机设备板块下跌6.82%，计算机应用板块下跌6.03%。

个股方面\*ST联络、中望软件和科远智慧涨幅居前；天夏退、豆神教育和万达信息跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	-2.21%
上证指数	-1.40%
深证成指	-3.58%
创业板指	-4.01%
SW计算机	-6.17%
SW计算机设备	-6.82%
SW计算机应用	-6.03%

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	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	名	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)
1	002280.SZ	*ST 联络	14.89	1	000662.SZ	天夏退	-33.33
2	688083.SH	中望软件	9.78	2	300010.SZ	豆神教育	-19.49
3	002380.SZ	科远智慧	7.98	3	300168.SZ	万达信息	-18.60
4	300645.SZ	正元智慧	6.67	4	300609.SZ	汇纳科技	-16.94
5	603496.SH	恒为科技	6.52	5	300674.SZ	宇信科技	-16.41

资料来源: wind, 渤海证券

## 2.行业动态

### PC 市场今年继续迎来巨幅上升 预计增长超 18%

【快科技】研究机构 IDC 发布最新预测分析认为，今年 PC 市场的出货量将达到 3.574 亿台，增长 18.2%，这一数字远高于该机构早前发布的 2020 年 12.9% 的市场增幅。展望未来，IDC 认为，行业前景比历史水平更为强劲，预计 2020-2025 年的复合年增长率为 2.5%。

IDC 指出，2020 年以来全球个人电脑需求达到创纪录水平，尽管许多地区已经在 COVID-19 疫情爆发后重新开始开放，但市场需求仍然强劲。该机构认为，最大的驱动因素是消费者和学生以及企业升级，理由是这些用户需要可靠的系统来维持生产和与外界沟通。

与 IDC 对于市场的分析预测一致，联想在全球最大的 PC 研发和制造基地——联宝科技订单量极为旺盛，目前已“排队”至三季度。据悉，联宝科技今年春节后开启了历年来规模最大的招聘，新招聘员工在 10000 人左右。同时，联宝周边的上下游供应商也早于往年开工，确保产业链步调一致，零部件等物料供应充足。

在今年早些时候，IDC 曾发布中国 PC 市场预测表示，2021 年中国 PC 市场将继续保持强劲势头，K12、智慧办公以及政府行业将成为市场增长的主要动因。厂商方面，传统的全球性 PC 厂商依然有很强的研发、产品和规模优势。

还有机构认为，随着全球 PC 销量的暴增，AMD 与 Intel 的争夺将会更加激烈，而 AMD 可能会获得更多的优势和市场份额。

资料来源：<https://news.mydrivers.com/1/744/744968.htm>

### Gartner: 2020 年十大 OEM 芯片支出增长 10%

【199IT】华为在 2020 年继续保持第三名的位置，但苦于购买先进芯片。苹果在 2020 年仍是芯片的第一大买家，占全球总市场的 11.9%。

排名前十的原始设备制造商（OEM）在 2020 年的半导体支出增长了 10%，占总市场的 42%，高于 2019 年 40.9% 的份额。2020 年的前十家公司与 2019 年保持不变。

Gartner 研究总监 Masatsune Yamaji 表示：“有两个主要因素影响了 2020 年顶级 OEM 的半导体支出，即 COVID-19 大流行以及中美之间的摩擦。大流行削弱了对 5G 智能手机的需求并中断了汽车生产，但推动了移动 PC 和视频游戏的需求，以及对云数据中心的投资。此外，2020 年内存价格上涨导致 OEM 全年芯片支出的增加。”

华为在 2020 年大幅减少了其半导体支出，比 2019 年下降了 23.5%。Yamaji 补充说：“美国政府在 2020 年增加了对华为的贸易限制，尤其是购买芯片，从而限制了其智能手机的供应并减少了其市场份额。然而，其他中国智能手机原始设备制造商的介入填补了华为在 2020 年下半年的空缺，中国市场对半导体供应商仍然至关重要。”苹果在 2020 年继续保持其作为全球第一大芯片客户的地位，这主要归功于 AirPods 的持续成功，对 Mac 电脑和 iPad 的需求以及 NAND 闪存消费的增长。Yamaji 表示：“由于在家工作，对移动 PC 和平板电脑的需求增加，这极大地推动了 Mac 和 iPad 的销售。”

由于华为的竞争减弱以及对数据中心的企业固态硬盘（SSD）的强劲需求，三星电子继续位居第二，并在 2020 年增加了 20.4% 的芯片支出。

在前 10 大公司中，小米的支出增长最多（26%），主要是因为其智能手机业务受到的影响最小，以及在整个大流行中在线渠道推动的销量。

资料来源：

<http://www.199it.com/archives/1203761.html>

## 研究机构预计今年全球智能手机出货量同比增长 5.5% 5G 占 40%

【TechWeb】据国外媒体报道，虽然去年全球 5G 商用网络的范围有明显扩大，5G 智能手机的出货量同比也大幅增加，但受疫情影响，去年全球智能手机的出货量，同比有明显下滑。但随着状况的好转，受到疫情影响的众多行业都在复苏，全球智能手机的出货量，预计也将恢复增长。

研究机构日前在报告中表示，在 5G 智能手机需求强劲的推动下，今年一季度全球智能手机的出货量，预计将同比增长 13.9%，全年预计会增长 5.5%。

从研究机构的报告来看，推动今年全球智能手机出货量增长的，是 5G 智能手机，  
请务必阅读正文之后的免责声明

这就意味着 5G 智能手机的出货量，在今年将大幅增长。

研究机构在报告中也表示，5G 智能手机的出货量，在今年全球智能手机出货量中的比重，预计会超过 40%。

从研究机构此前的报告来看，去年全球智能手机的出货量为 12.92 亿部，同比下滑 5.9%。按预计的 5.5% 计算，今年的出货量就将达到 13.63 亿部。5G 占比超过 40%，也就是预计会超过 5.45 亿部。

资料来源：

<http://www.techweb.com.cn/world/2021-03-12/2829904.shtml>

## Intel 10nm 至强已出货 11.5 万颗：覆盖 30 家核心客户

【快科技】AMD 方面将在 15 日晚间发布第三代霄龙(Milan)，拥有全新的 Zen3 架构，继续 7nm 工艺、64 核心 128 线程、256MB 三级缓存、八通道 DDR4、128 条 PCIe 4.0，热设计功耗最高达到 280W。

Intel 方面则是第三代可扩展至强(Ice Lake-SP)，首次引入 10nm 工艺，并有全新的 Sunny Cove CPU 架构，最多 40 核心 80 线程、60MB 三级缓存，并首次支持 PCIe 4.0，热设计功耗最高 270W。Intel 高级副总裁、至强内存事业部总经理 Lisa Spelman 今天就披露，Ice Lake-SP 至强已经出货了 11.5 万颗，覆盖 30 家核心高级客户。

Intel 此前曾披露，早在 2019 年 5 月就开始向客户送样 Ice Lake-SP，并在去年第四季度到今年第一季度投入了大规模量产，集中出货应该也就在最近半年内。。

资料来源：<https://news.mydrivers.com/1/744/744276.htm>

## 中国电信宣布回 A 重点发力 5G

【国际金融报】3 月 9 日晚间，中国电信股份有限公司（下称“中国电信”）发布公告称，董事会已通过相关议案，拟申请 A 股发行并在上海证券交易所主板上市。

根据公告，中国电信董事会表示，“为把握数字化发展机遇，完善公司治理，拓

宽融资渠道，加快改革发展，推动战略落地，实现高质量发展，公司拟申请本次 A 股发行并在上海证券交易所主板上市”。

上述决议案已于 3 月 9 日经董事会审议通过，将提请股东于特别股东大会、内资股类别股东会议和 H 股类别股东会议审议批准。

据披露，在符合上市地最低发行比例等监管规定的前提下，中国电信计划公开发行 A 股数量不超过 120.93 亿股（即不超过本次 A 股发行后公司已发行总股本的 13%，超额配售选择权行使前）。

参考公告发布当日的收盘价（2.65 港元/股），经《国际金融报》记者粗略计算，中国电信此次申请在主板 IPO 的融资额或将达到约 320 亿港元（折合人民币 268 亿元，汇率参考 3 月 8 日数据）。

至于募集资金的用途，中国电信把实际募集资金扣除发行费用后，将用于 5G 产业互联网建设项目、云网融合新型信息基础设施项目及科技创新研发项目。

公司表示，可授权主承销商行使超额配售选择权，超额发售不超过本次发行 A 股股数（超额配售选择权行使前）15% 的 A 股股份；若在本次 A 股发行前发生送股、资本公积金转增股本等事项，则发行数量将做相应调整。

公告还提示称，此次 A 股发行须取得中国证监会及其他相关监管机构的批准，进行与否存在不确定性，公司未能保证 A 股发行会继续及成功进行。

据悉，中国电信发行的 H 股及美国存托股份分别在香港联合交易所有限公司和纽约证券交易所挂牌上市（目前公司在美股已退市）。

公开信息显示，中国电信系一家大型的领先的全业务综合信息服务提供商，主要在中国提供固定及移动通信服务、互联网接入服务、信息服务，以及其他增值电信服务；其与中国移动、中国联通一起被称为中国三大运营商。

截至目前，中国电信第一大股东为中国电信集团公司（持股 70.89%），实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

就在“官宣”回 A 的当天，中国电信还公布了 2020 年全年的业绩情况。

2020 年，公司实现营业收入 3935.61 亿元，同比增长 4.7%，净利润为 210.8 亿元，较此前同期增长 1.78%。服务收入达到 3738 亿元，其中移动服务收入为 1817



亿元，同比增长 3.5%；固网服务收入为 1921 亿元，同比增长 5.5%。

此外，截至 2020 年底，中国电信移动用户达到 3.51 亿户，净增 1545 万户，用户市场份额提升至 22%；其 5G 套餐用户达到 8650 万户，渗透率为 24.6%，同时本次募集资金用途中，发展 5G 产业也被列为了重点项目之一。

资料来源：

[http://www.ce.cn/cysc/tech/gd2012/202103/15/t20210315\\_36380538.shtml](http://www.ce.cn/cysc/tech/gd2012/202103/15/t20210315_36380538.shtml)

### 3. A 股上市公司重要动态信息

#### 当虹科技:关于获得政府补助的公告

杭州当虹科技股份有限公司（以下简称“公司”）自 2020 年 7 月 28 日至 2021 年 3 月 12 日，累计获得与收益相关的政府补助款项人民币 13,728,546.63 元，与资产相关的政府补助为人民币 0 元。根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》有关规定，公司上述获得的政府补助均为与收益相关的政府补助，预计对 2020 年度及 2021 年度利润将产生一定的积极影响。具体的会计处理以及对公司 2020 年度及 2021 年度损益的影响最终以审计机构年度审计确认后的结果为准，敬请广大投资者注意投资风险。

#### 数字政通:关于向全资子公司提供委托贷款的公告

北京数字政通科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 3 月 12 日召开的第四届董事会第二十六次会议审议通过了《关于向全资子公司提供委托贷款的议案》。因市场形势良好，客户需求旺盛，公司预期未来保定金迪地下管线探测工程有限公司（以下简称“保定金迪”）的业务将持续快速发展，保定金迪对运营资金的需求不断增大。为保障全资子公司的日常经营、承接更大规模的管网建设项目及进一步提升公司的核心竞争能力，公司拟以自有资金通过银行向保定金迪提供不超过 5,000 万元人民币的委托贷款，期限为自董事会审议通过起 12 个月（在有效期内可循环办理）。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》和《公司章程》等规定，委托贷款对象为公司全资子公司，本次委托贷款不构成关联交易，本事项无需提交股东大会审议。

#### 优刻得:关于持股 5%以上股东减持公司股份至 5%以下的提示性公告

本次权益变动信息披露义务人北京光信股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“北京光信”）、上海光垒投资中心（有限合伙）（以下简称“上海光垒”）、嘉兴同美投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“嘉兴同美”）合计持有优刻得

科技股份有限公司（以下简称“公司”）股份 21,582,876 股，占公司总股本的 5.11%。其中嘉兴同美于 2021 年 3 月 11 日通过大宗交易方式减持公司股份 600,000 股，减持比例为 0.14%。

本次权益变动后，北京光信、上海光垒、嘉兴同美合计持有公司股票 20,982,876 股，占公司总股本的 4.97%；本次权益变动未使公司控股股东、实际控制人发生变化。

## 4.投资策略

3月8日至3月12日，沪深300指数下跌2.21%，上证指数下跌1.40%，深证成指下跌3.58%，创业板指下跌4.01%，申万计算机行业下跌6.17%，其中计算机设备板块下跌6.82%，计算机应用板块下跌6.03%。本周重点推荐关注低估值和业绩增速较高的绩优标的，股票池推荐关注山石网科（688030）和卫宁健康（300253）。

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](http://www.ewww.com.cn)