

计算机

2021年04月25日

周观点：把握高景气赛道

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

刘逍遥（分析师）

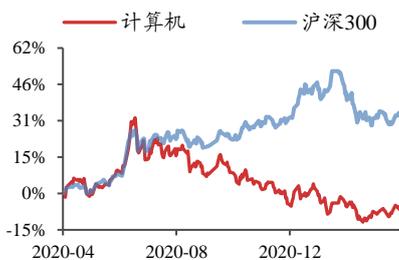
chenbaojian@kysec.cn

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

《行业周报-周观点：继续核心推荐网络安全板块》-2021.4.18

《行业周报-周观点：把握一季报高景气赛道》-2021.4.11

《行业周报-国产 CAD 逐步突破中高端制造业市场》-2021.4.5

● **市场回顾**：本周(4.19-4.23)，沪深300指数上涨3.41%，计算机指数上涨0.77%。

● 周观点：把握高景气赛道

(1) **网络安全**：新一轮信息化建设浪潮下网络安全有望实现与信息化“同步规划、同步建设”。同时，等保2.0、网络安全攻防实战化演练等合规性持续催化，行业有望保持高景气。从已披露2021Q1业绩(预告)来看，启明星辰2021Q1收入预计同比增长120%，较2019年增长45%；天融信2021Q1网络安全业务预计同比增长约170%，较2019年同期网络安全业务增长约40%；安恒信息2021Q1收入在高基数的基础上同比增长57.84%，彰显整个行业高景气。

(2) **信创行业**：历经前期项目试点，2020年开始各地信创项目大面积铺开，已经步入业绩兑现期。例如，中国长城2020Q1营业收入预计增长约160%，全年来看有望实现业绩高增长。

(3) **云计算**：线上化需求激增、新基建建设加速等多重因素驱动下，中国云计算市场有望保持强劲增长。

(4) **军工信息化**：2021年是“十四五”的开局之年，也是国防和军队现代化新“三步走”起步之年，军工信息化建设需求有望加速释放。例如，淳中科技2020Q1新签订单较2019年同期增长62%、较2020年同期增长98%，彰显行业景气。

(5) **智能网联汽车**：汽车产业的“网联化”“智能化”“共享化”“电动化”已经成为大势所趋，智能网联汽车渗透率不断提升，产业生态逐渐丰富。从已披露2021Q1业绩(预告)来看，中科创达2021Q1收入预计同比增长约75%，净利润预计增长60%-70%。

● 投资建议：

(1) **网络安全**：继续重点推荐绿盟科技、深信服、安恒信息、奇安信、启明星辰、美亚柏科、迪普科技、拓尔思等；其他受益标的包括天融信等。

(2) **云计算**：推荐金山办公、用友网络、广联达、福昕软件、泛微网络、致远互联、万兴科技，其他受益标的包括浪潮信息、新开普、石基信息。

(3) **产业互联网**：推荐国联股份、中控技术、中望软件、鼎捷软件、宝信软件、赛意信息、朗新科技等。

(4) **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、诚迈科技等。

(5) **智能网联汽车**：推荐道通科技、中科创达；受益标的包括德赛西威、千方科技等。

(6) **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。

(7) **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、顶点软件、同花顺。

(8) **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。

● **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、 周观点：把握高景气赛道	3
2、 公司动态：金山软件发布 2020 年年度报告	4
2.1、 业绩前瞻：金山软件发布 2020 年年度报告	4
2.2、 投资及股权转让：三六零对全资子公司增资	6
2.3、 股权激励：中科曙光发布 2021 年限制性股票激励计划（草案）	7
2.4、 其他动态：科大讯飞发布 2021 年度非公开发行股票预案(修订稿)	7
3、 行业一周要闻：工信部发布《“十四五”智能制造发展规划（征求意见稿）》	9
3.1、 国内要闻：工信部发布《“十四五”智能制造发展规划（征求意见稿）》	9
3.2、 海外动态：英特尔赢得芯片侵权诉讼	10
4、 风险提示	10

图表目录

表 1：金山软件等发布 2020 年年度报告	4
表 2：科大讯飞等发布 2021 年一季度报告	5
表 3：神州泰岳等发布 2021 年一季报预告	6

1、周观点：把握高景气赛道

● 市场回顾

本周（4.19-4.23），沪深 300 指数上涨 3.41%，计算机指数上涨 0.77%。

● 周观点：把握高景气赛道

（1）网络安全：新一轮信息化建设浪潮下网络安全有望实现与信息化“同步规划、同步建设”。同时，等保 2.0、网络安全攻防实战化演练等合规性持续催化，行业有望保持高景气。从已披露 2021Q1 业绩（预告）来看，启明星辰 2021Q1 收入预计同比增长 120%，较 2019 年增长 45%；天融信 2021Q1 网络安全业务预计同比增长约 170%，较 2019 年同期网络安全业务增长约 40%；安恒信息 2021Q1 收入在高基数的基础上同比增长 57.84%，彰显整个行业高景气。

（2）信创行业：历经前期项目试点，2020 年开始各地信创项目大面积铺开，已经步入业绩兑现期。例如，中国长城 2020Q1 营业收入预计增长约 160%，全年来看有望实现业绩高增长。

（3）云计算：线上化需求激增、新基建建设加速等多重因素驱动下，中国云计算市场有望保持强劲增长。

（4）军工信息化：2021 年是“十四五”的开局之年，也是国防和军队现代化新“三步走”起步之年，军工信息化建设需求有望加速释放。例如，淳中科技 2020Q1 新签订单较 2019 年同期增长了 62%、较 2020 年同期增长了 98%，彰显行业景气。

（5）智能网联汽车：汽车产业的“网联化”“智能化”“共享化”“电动化”已经成为大势所趋，智能网联汽车渗透率不断提升，产业生态逐渐丰富。从已披露 2021Q1 业绩（预告）来看，中科创达 2021Q1 收入预计同比增长约 75%，净利润预计增长 60%-70%。

投资建议：

目前网安板块估值尚处于历史较低，再次重申网络安全板块机会。推荐绿盟科技、深信服、安恒信息、奇安信、美亚柏科、启明星辰、迪普科技、拓尔思，关注天融信等。

此外，（1）云计算：推荐金山办公、用友网络、广联达、福昕软件、泛微网络、致远互联、万兴科技，其他受益标的包括浪潮信息、新开普、石基信息。

（2）产业互联网：推荐国联股份、中控技术、中望软件、鼎捷软件、宝信软件、赛意信息、朗新科技等。

（3）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、诚迈科技等。

（4）智能网联汽车：推荐道通科技、中科创达；受益标的包括德赛西威、千方科技等。

（5）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。

（6）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、顶点软件、同花顺。

(7) 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。

2、公司动态: 金山软件发布 2020 年年度报告

2.1、业绩前瞻: 金山软件发布 2020 年年度报告

表 1: 金山软件等发布 2020 年年度报告

公司名称	业绩报告
高成长 三泰控股	盈利: 1.11 亿元, 同比增长 1199.99%
高成长 金山软件	盈利: 100.45 亿元, 同比增长 749.74%
高成长 银之杰	盈利: 2085.83 万元, 同比增长 324.13%
高成长 航天长峰	盈利: 1.47 亿元, 同比增长 243.53%
高成长 海联讯	盈利: 2491.89 万元, 同比增长 129.98%
高成长 威创股份	盈利: 3579.60 万元, 同比增长 102.91%
高成长 中科金财	盈利: 690.02 万元, 同比增长 102.45%
高成长 荣科科技	盈利: 8036.85 万元, 同比增长 86.24%
高成长 科大讯飞	盈利: 13.64 亿元, 同比增长 66.48%
高成长 浪潮信息	盈利: 14.66 亿元, 同比增长 57.90%
高成长 航天宏图	盈利: 1.29 亿元, 同比增长 54.27%
高成长 博思软件	盈利: 1.62 亿元, 同比增长 51.42%
高成长 佳华科技	盈利: 1.77 亿元, 同比增长 48.88%
高成长 金证股份	盈利: 3.56 亿元, 同比增长 48.56%
高成长 安恒信息	盈利: 1.34 亿元, 同比增长 45.43%
高成长 汇金股份	盈利: 6452.58 万元, 同比增长 44.65%
高成长 华平股份	盈利: 2266.49 万元, 同比增长 41.95%
高成长 卓易信息	盈利: 5805.33 万元, 同比增长 41.34%
高成长 金桥信息	盈利: 8854.20 万元, 同比增长 38.91%
高成长 天玑科技	盈利: 3898.88 万元, 同比增长 32.84%
高成长 金蝶国际	盈利: 77.90 亿元, 同比增长 30.12%
成长 鸿泉物联	盈利: 8830.66 万元, 同比增长 26.72%
成长 威胜信息	盈利: 2.75 亿元, 同比增长 26.65%
成长 卫宁健康	盈利: 4.91 亿元, 同比增长 23.26%
成长 当虹科技	盈利: 1.03 亿元, 同比增长 21.44%
成长 锐明技术	盈利: 2.35 亿元, 同比增长 20.61%
成长 启明星辰	盈利: 8.04 亿元, 同比增长 16.82%
成长 华虹计通	盈利: 588.23 万元, 同比增长 14.86%
成长 银信科技	盈利: 2225.71 万元, 同比增长 12.49%
成长 浙大网新	盈利: 6089.35 万元, 同比增长 12.46%
成长 捷顺科技	盈利: 1.60 亿元, 同比增长 12.31%
成长 南威软件	盈利: 2.40 亿元, 同比增长 12.17%
成长 致远互联	盈利: 1.08 亿元, 同比增长 10.40%
成长 迪普科技	盈利: 2.76 亿元, 同比增长 9.46%
成长 康拓红外	盈利: 1.55 亿元, 同比增长 7.99%

公司名称	业绩报告
成长 深信服	盈利: 8.09 亿元, 同比增长 6.65%
成长 创业慧康	盈利: 3.32 亿元, 同比增长 5.82%
成长 左江科技	盈利: 9364.16 万元, 同比增长 5.56%
成长 卫士通	盈利: 1.61 亿元, 同比增长 3.62%
成长 紫光股份	盈利: 18.95 亿元, 同比增长 2.78%
成长 科远智慧	盈利: 1.30 亿元, 同比增长 2.06%
负增长 格尔软件	盈利: 5707.80 万元, 同比下降 18.55%
负增长 华胜天成	盈利: 1.31 亿元, 同比下降 19.83%
负增长 汉得信息	盈利: 6570.95 万元, 同比下降 23.69%
负增长 朗玛信息	盈利: 4576.13 万元, 同比下降 30.57%
负增长 山石网科	盈利: 6023.52 万元, 同比下降 33.84%
负增长 普元信息	盈利: 3136.52 万元, 同比下降 37.61%
负增长 博睿数据	盈利: 3113.91 万元, 同比下降 48.98%
负增长 华宇软件	盈利: 2.93 亿元, 同比下降 49.51%
负增长 三六零	盈利: 29.13 亿元, 同比下降 51.30%
负增长 诚迈科技	盈利: 5885.84 万元, 同比下降 65.26%
负增长 科大讯飞	盈利: 4028.12 万元, 同比下降 66.11%
负增长 浩云科技	盈利: 1304.86 万元, 同比下降 91.55%
亏损 兆日科技	亏损: 2003.55 万元
亏损 世纪瑞尔	亏损: 9073.78 万元
亏损 初灵信息	亏损: 3.69 亿元
亏损 创意信息	亏损: 7.80 亿元
亏损 高新兴	亏损: 11.03 亿元
亏损 飞利信	亏损: 13.15 亿元

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%)

表 2: 科大讯飞等发布 2021 年一季度报告

公司名称	业绩报告
高成长 华虹计通	盈利: 190.37 万元, 同比增长 1489.44%
高成长 飞利信	盈利: 1978.86 万元, 同比增长 849.18%
高成长 博彦科技	盈利: 5647.14 万元, 同比增长 772.43%
高成长 长亮科技	盈利: 1194.68 万元, 同比增长 556.39%
高成长 左江科技	盈利: 2082.07 万元, 同比增长 339.93%
高成长 华宇软件	盈利: 4350.80 万元, 同比增长 273.86%
高成长 全志科技	盈利: 8626.33 万元, 同比增长 232.24%
高成长 科大讯飞	盈利: 1.39 亿元, 同比增长 206.11%
高成长 朗玛信息	盈利: 1830.86 万元, 同比增长 173.77%
高成长 依米康	盈利: 2897.59 万元, 同比增长 172.82%
高成长 同有科技	盈利: 31.79 万元, 同比增长 102.36%
高成长 鸿泉物联	盈利: 2093.75 万元, 同比增长 92.25%
高成长 春秋电子	盈利: 7936.32 万元, 同比增长 89.46%
高成长 通道科技	盈利: 1.10 亿元, 同比增长 78.51%
高成长 川大智胜	盈利: 535.89 万元, 同比增长 75.55%

公司名称	业绩报告
高成长 威胜信息	盈利: 5312.09 万元, 同比增长 62.38%
高成长 创业慧康	盈利: 9036.37 万元, 同比增长 55.85%
成长 千方科技	盈利: 1.40 亿元, 同比增长 21.64%
成长 迪普科技	盈利: 4653.50 万元, 同比增长 17.37%
成长 大华股份	盈利: 3.48 亿元, 同比增长 9.33%
成长 中科曙光	盈利: 117.09 亿元, 同比增长 0.69%
成长 致远互联	盈利: 13.18 亿元, 同比增长 0.55%
负增长 普元信息	盈利: 9.68 亿元, 同比下降 1.02%
负增长 博睿数据	盈利: 8.27 亿元, 同比下降 1.67%
负增长 安恒信息	盈利: 15.62 亿元, 同比下降 6.42%
负增长 科远智慧	盈利: 913.53 万元, 同比下降 14.69%
负增长 康拓红外	盈利: 693.53 万元, 同比下降 16.98%
负增长 三六零	盈利: 2.70 亿元, 同比下降 24.85%
负增长 海联讯	盈利: 200.07 万元, 同比下降 38.71%
负增长 博通资讯	盈利: 155.27 万元, 同比下降 71.12%
亏损 久其软件	亏损: 4175.76 万元
亏损 真视通	亏损: 364.26 万元
亏损 捷顺科技	亏损: 843.17 万元
亏损 世纪瑞尔	亏损: 967.54 万元
亏损 博睿数据	亏损: 1579.80 万元
亏损 中科金财	亏损: 1700.46 万元
亏损 锐明技术	亏损: 1953.94 万元
亏损 格尔软件	亏损: 2390.27 万元
亏损 博思软件	亏损: 3724.47 万元
亏损 卫士通	亏损: 7619.93 万元
亏损 山石网科	亏损: 8407.70 万元
亏损 退市工新	亏损: 60.77 亿元

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%)

表 3: 神州泰岳等发布 2021 年一季报预告

公司名称	业绩快报
高成长 神州泰岳	盈利 6800 万元-8800 万元, 同比增长 369.55%-507.66%
高成长 润和软件	盈利: 2605 万元-2917 万元, 同比增长 150%-180%
高成长 创意信息	盈利: 2400 万元-3000 万元, 同比增长 161%-127%

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: 三六零对全资子公司增资

【三六零】公司拟向全资子公司北京鸿腾智能科技有限公司增资不超过人民币 50 亿元 (含本数)。

【世纪瑞尔】公司控股子公司苏州易维迅信息科技有限公司拟以自有资金 1000 万元对外投资设立全资子公司四川易维迅科技服务有限公司。

【荣科科技】公司拟对产业基金增加认缴出资额 3,000 万元，本次增加认缴出资后，公司累计认缴出资额 13,000 万元。

2.3、股权激励：中科曙光发布 2021 年限制性股票激励计划（草案）

【中科曙光】公司 2021 年限制性股票激励计划(草案)拟向激励对象授予不超过 1450 万股限制性股票，占本激励计划(草案)公告时公司股本总额的 1%，授予价格为 14.65 元/股。

【中孚信息】公司于 4 月 20 日向 201 名激励对象授予 302.50 万股第二类限制性股票，授予价格为 18.30 元/股。

【迪普科技】公司于 2021 年 4 月 22 日为授予日向 257 名激励对象授予 540 万股限制性股票，占公司股本总额的 1.35%，授予价格 28 元/股。

【南威软件】公司于 2021 年 4 月 21 日为授予日向 264 名激励对象授予 1,426.62 万份股票期权，占公司股本总额的 2.41%，授予价格为 7.79 元/份。

【安恒信息】公司于 2021 年 4 月 22 日为授予日向 60 名激励对象授予 8.51 万股限制性股票，占目前公司股本总额 7,407.41 万股的 0.11%，授予价格为 134.45 元/股。

【绿盟科技】公司 2021 年限制性股票激励计划（草案）摘要拟向激励对象授予不超过 340.8 万股限制性股票，占本激励计划(草案)公告时公司股本总额的 0.43%，授予价格为 9.03 元/股。

2.4、其他动态：科大讯飞发布 2021 年度非公开发行股票预案(修订稿)

【东方财富】经中国证券监督管理委员会证监许可【2021】885 号文同意注册，公司于 2021 年 4 月 7 日向不特定对象发行 15800 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 158 亿元。

【荣科科技】公司拟以简易程序向特定对象发行融资总额人民币不超过（含）1.8 亿元且不超过最近一年末净资产 20%的股票，发行价格为 4.44 元/股。

【金溢科技】持本公司股份 930.60 万股（占本公司总股本比例 5.15%）的公司股东杨成先生计划以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份不超过 232.65 万股（占本公司总股本比例 1.29%）。

【航天长峰】本公司及所属子公司自 2021 年 1 月 19 日至 2021 年 4 月 16 日收到的政府补助资金共计 445.48 万元。

【天利科技】截至 2021 年 4 月 19 日，公司持股超过 5%以上股东天津智汇投资合伙企业(有限合伙)通过集中竞价方式减持公司股份 50.37 万股(占公司总股本 0.25%)，减持均价为 23.05 元/股。

【全志科技】截至 2021 年 4 月 21 日，公司持股 8.04%股东侯丽荣女士通过集中竞价方式减持公司股份 29.38 万股（占公司总股本 0.089%），减持均价 40.067 元/股。

【汇金科技】持有公司股份 8,76.52 万股（占公司总股本比例 3.47%）的股东珠海瑞信投资管理有限公司，计划通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 219.13 万股（占公司总股本比例 0.87%）。

【航天宏图】公司于 4 月 21 日通过了 CMMI5 级评估认证并获得了证书，ID:53595，

有效期至 2024 年 4 月 14 日。

【拓维信息】公司于 2021 年 4 月 20 日收到全资子公司深圳市海云天科技股份有限公司发来的《中标通知书》，确认海云天科技为“西藏自治区国家教育考试标准化考点延伸至县中学项目（一期）考点建设”的中标单位，中标金额为人民币 5768.08 万元（含税）。

【高新兴】公司发布 2020 年度向特定对象发行股票预案（修订稿），拟向不超过 35 名（含 35 名）发行对象发行不超过 5.19 亿股股份，不超过本次发行前公司总股本的 30%。

【*ST 索菱】公司全资孙公司三旗（惠州）电子科技有限公司实验中心于近日获得中国合格评定国家认可委员会（CNAS）授予的实验室认可证书。

【紫光股份】持有公司股份 8066.38 万股（占公司总股本的 2.82%）的控股股东的一致行动人西藏林芝清创资产管理有限公司计划在自 4 月 22 日起 15 个交易日之后 3 个月内通过集中竞价交易方式和/或大宗交易方式减持公司股份合计不超过 2000 万股，不超过公司总股本的 0.70%。

【科大讯飞】公司发布 2021 年度非公开发行股票预案（修订稿），拟向刘庆峰先生及安徽言知科技有限公司发行不超过 7593.81 万股股票，不超过本次发行前公司总股本的 30%，发行价格为 33.59 元/股。

【山石网科】公司、全资子公司北京山石网科信息技术有限公司自 2020 年 12 月 18 日至 2021 年 4 月 21 日，累计获得政府补助款项共计人民币 779.17 万元。

【山石网科】公司发布向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（修订稿），拟发行不超过 546.70 万张（含本数）可转换公司债券，每张面值为人民币 100.00 元。

【天泽信息】公司于 2021 年 4 月 20 日收到政府补助资金人民币 750 万元。

【易联众】易联众信息技术股份有限公司全资子公司山西易联众信息技术有限公司于 2021 年 4 月 22 日收到太原市财政局拨付的创新能力建设补助奖励款共计人民币 300 万元。

【易联众】公司发布向特定对象发行股票并在创业板上市募集说明书，拟发行股票数量不超过 12900 万股，发行股票数量上限未超过本次发行前公司总股本的 30%，发行价格为 6.43 元/股。

【GQY 视讯】持有公司股份 3836.91 万股，占公司总股本比例为 9.05% 的公司股东郭启寅先生，计划在自 4 月 23 日起十五个交易日后的六个月内，以集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份不超过 424 万股，即不超过公司总股本比例的 1%。

【柏楚电子】公司发布 2021 年度向特定对象发行 A 股股票预案（修订稿），拟向不超过 35 名（含 35 名）发行对象发行不超过 3000 万股股票，不超过本次发行前公司总股本的 30%。

【博思软件】公司拟吸收合并全资子公司吉林省博思金财科技有限公司，本次吸收合并完成后，吉林金财的独立法人资格将被注销，其全部资产、债权债务及其他一切权利和义务均由公司依法承继。

【格尔软件】公司股东陆海天先生，上海格尔实业发展有限公司，杨文山先生，陈宁

生先生，上海展荣投资管理有限公司，叶枫先生，任伟先生，范峰先生自4月23日起十五个交易日后的六个月内，通过证券交易所的集中竞价交易的方式，拟减持公司股票合计不超过1271.1万股，不超过公司总股本比例的6.39%。

【先进数通】截至2021年4月22日，公司股东韩燕婴本次减持计划实施期限内，通过集中竞价交易累计减持公司股份100万股，减持价格区间为15.15元/股—17.10元/股。

【长亮科技】公司注销深圳市长亮科技股份有限公司南京分公司。

【朗玛信息】公司及控股子公司贵阳朗玛通信科技有限公司于4月24日收到《高新技术企业证书》。

【千方科技】公司吸收合并全资子公司杭州交智科技有限公司，本次吸收合并完成后，交智科技的独立法人资格将被注销，其全部业务、资产、债权、债务及其他一切权利和义务均由公司依法承继。

【东软集团】本公司近日收到湖北亿咖通科技有限公司的定点通知，将选择东软集团作为指定部件供应商，为其按照最终车厂客户需求，定制开发和供应信息娱乐系统，涉及总金额在12亿元人民币左右。

3、行业一周要闻：工信部发布《“十四五”智能制造发展规划（征求意见稿）》

3.1、国内要闻：工信部发布《“十四五”智能制造发展规划（征求意见稿）》

● 工信部发布《“十四五”智能制造发展规划（征求意见稿）》

【TechWeb】4月23日，工业和信息化部公布了《“十四五”智能制造发展规划（征求意见稿）》，对外广泛征求意见。此次征求意见稿中着重强调要加强安全保障，围绕智能制造安全需求，协同推进网络安全、信息安全和功能安全建设，完善覆盖国家、地方、企业的多级工控信息安全监测预警网络并加大网络安全产业供给。

● 腾讯联合中国信通院发布研究报告

【TechWeb】4月22日，中国信通院发布了基于微信平台的《数字化就业新职业新岗位报告》。报告显示，由公众号、小程序、视频号、微信支付、企业微信等共同构成的微信生态，在2020年衍生就业机会3684万个，同比增长24.4%。

● 腾讯与威海市商业银行全面战略合作，携手推进数字化转型

【TechWeb】4月22日，腾讯与威海市商业银行在深圳签署全面战略合作协议，双方宣布将依托各自优势资源，探索打造智能化云计算技术平台与大数据平台等金融新基建，并在视频银行、微信生态场景、金融风控、移动开发等多方面展开深入合作，助推威海市商业银行数字化转型。

● 京东荣耀战略合作升级，将进一步加强线下渠道合作

【TechWeb】4月19日消息，荣耀与京东达成全渠道战略合作，将在全场景全生态时代下，以京东智能供应链合作共建推动产品共创，更将通过深化全渠道合作，把更多优质产品带给国内外广大消费者。

- **京东优信宣布启动战略合作**

【TechWeb】4月21日消息，京东集团与优信集团宣布启动战略合作，双方将在数据、技术、二手车检测标准以及供应链整合等方面展开全面、深入合作，优化二手车购买环境。

3.2、海外动态：英特尔赢得芯片侵权诉讼

- **英特尔赢得芯片诉讼，避免30亿美元赔偿**

【新浪科技】北京时间4月22日早间消息，美国得克萨斯州的一个联邦陪审团裁决，英特尔公司并未侵犯恩智浦半导体之前拥有的有关电脑加速方法的专利，陪审团不支持恩智浦对英特尔的侵权指控，英特尔避免了又一笔高达十亿美元以上的损害赔偿金。

- **Facebook计划2021年推出数字加密货币试点服务**

【新浪科技】北京时间4月20日下午消息，负责运营Facebook数字加密货币项目的“Diem协会”，计划于2021年晚些时候推出与美元挂钩的单一稳定币试点服务。但目前还没有确定试点日期，时间可能会有所改变。

- **苹果谷歌参加应用商店反垄断听证会：严格控制和收入分成是为保护消费者**

【新浪科技】北京时间4月22日早间消息，美国参议院的一个委员会周三在听证会上针对苹果和谷歌在移动应用领域的主导地位，以及他们是否滥用自身力量侵害竞争对手的利益进行质询。苹果和谷歌发言人在听证会上表示，他们对应用商店的严格控制以及收入分成政策都是必要之举，为的是实施安全措施，并支付相应的费用，从而保护消费者免受恶意应用和行为的侵害。

- **英国成立特别工作组研究“数字英镑”**

【TechWeb】4月20日消息，当地时间周一，英国财政大臣苏纳克正式宣布与英国央行共同成立特别工作组，协作研究英国数字货币，旨在应对比特币等加密货币带来的挑战，苏纳克还宣布了其它措施，旨在保持英国脱欧后伦敦的竞争力，旨在与纽约争夺全球最大金融中心的地位。

- **亚马逊宣布将手掌扫描支付系统拓展到全食超市**

【新浪科技】北京时间4月21日晚间消息，亚马逊今日宣布，将把手掌扫描支付系统扩展到西雅图的全食超市（Whole Foods）门店。2020年9月，亚马逊推出了一种新的生物识别系统“Amazon One”，允许用户在Amazon Go商店使用手掌支付。

- **苹果播客将支持按月付费会员 与Spotify展开全面竞争**

【新浪科技】北京时间4月22日早间消息，苹果周二表示，将支持播客创作者在“播客”应用内提供按月付费订购服务。此举表明，苹果已经准备好与其主要对手Spotify展开竞争，争夺播客行业的主导地位。

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的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	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	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