

市场涨跌互现，关注云计算和金融 IT 板块

—— 计算机行业周报

分析师：徐中华

SAC NO: S1150518070003

2021 年 5 月 24 日

证券分析师

徐中华
010-68104898
xuzh@bhqz.com

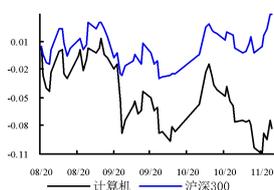
子行业评级

软件	买入
硬件	买入

重点品种推荐

同花顺	增持
广联达	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

5月17日至5月21日，沪深300指数上涨0.46%，上证指数下跌0.11%，深证成指上涨1.47%，创业板指上涨2.62%，申万计算机行业下跌0.03%，其中计算机设备板块下跌0.15%，计算机应用板块下跌0.01%。

● 行业动态

ICInsights: 今年存储芯片市场规模有望达到1552亿美元
2020下半年，云专业服务市场加速回暖
1—4月我国电信业务收入同比增长6.6%
81.9万个！三大运营商战果公布：5G基站占比超全球70%
Q1全球智能手机总收入大增37%

● 上市公司重要动态信息

普元信息: 关于股份回购实施结果的公告
赛意信息: 2020年度权益分派实施公告
智莱科技: 2020年年度权益分派实施公告

● 投资策略

5月17日至5月21日，沪深300指数上涨0.46%，上证指数下跌0.11%，深证成指上涨1.47%，创业板指上涨2.62%，申万计算机行业下跌0.03%，其中计算机设备板块下跌0.15%，计算机应用板块下跌0.01%。本周重点推荐关注云计算和金融IT板块，以及未来几年业绩有望持续稳健增长的标的，股票池推荐关注同花顺（300033）和广联达（002410）。

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
ICInsights: 今年存储芯片市场规模有望达到 1552 亿美元	5
2020 下半年, 云专业服务市场加速回暖	5
1—4 月我国电信业务收入同比增长 6.6%.....	6
81.9 万个! 三大运营商战果公布: 5G 基站占比超全球 70%.....	8
Q1 全球智能手机总收入大增 37%.....	8
3. A 股上市公司重要动态信息.....	10
普元信息:关于股份回购实施结果的公告.....	10
赛意信息:2020 年度权益分派实施公告.....	10
智莱科技:2020 年年度权益分派实施公告.....	11
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

5月17日至5月21日，沪深300指数上涨0.46%，上证指数下跌0.11%，深证成指上涨1.47%，创业板指上涨2.62%，申万计算机行业下跌0.03%，其中计算机设备板块下跌0.15%，计算机应用板块下跌0.01%。

个股方面佳创视讯、天阳科技和雄帝科技涨幅居前；荣科科技、豆神教育和*ST赛为跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	0.46%
上证指数	-0.11%
深证成指	1.47%
创业板指	2.62%
SW计算机	-0.03%
SW计算机设备	-0.15%
SW计算机应用	-0.01%

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	300264.SZ	佳创视讯	26.19	1	300290.SZ	荣科科技	-26.67
2	300872.SZ	天阳科技	26.11	2	300010.SZ	豆神教育	-21.90
3	300546.SZ	雄帝科技	22.12	3	300044.SZ	*ST赛为	-20.14
4	300532.SZ	今天国际	20.66	4	300202.SZ	*ST聚龙	-17.96
5	000066.SZ	中国长城	17.55	5	000606.SZ	ST顺利	-16.96

资料来源: wind, 渤海证券

2.行业动态

ICInsights: 今年存储芯片市场规模有望达到 1552 亿美元

【IT之家】根据芯片市场研究机构 IC Insights 消息，2021 年全球存储芯片市场规模有望达到 1552 亿美元，相比去年的 1267 亿美元增长 22%。除此之外，在未来还将继续增长，预计 2023 年会超过两千亿美元。

芯片市场包括 DRAM 内存芯片、NAND 闪存以及 EEPROM 等芯片。研究报告显示，随着数据中心、服务器、笔记本、PC 以及移动设备的销量增长，今年对存储芯片的需求一直在提升，同时太高了芯片价格。IT之家此前报道，研究机构数据显示今年 Q1 全球 DRAM 营收达 192 亿美元，价格也增长了大约 8%。

具体来看，研究机构预测 2021 年存储芯片市场中，DRAM 在营收中占比 56%，存储芯片占比 43%，其它的 1% 属于 ROM 芯片种类。从出货数量看，DRAM 占比 43%，存储芯片占比 39%，而 ROM 芯片占比 18%。报告预测，今年这几类存储芯片出货量将达到 534 亿片。

据外媒 TheElec 报道，三星和海力士均在第一季度财报电话会议中表示，预计未来对存储芯片的需求会很高。。

资料来源：<https://www.ithome.com/0/553/037.htm>

2020 下半年，云专业服务市场加速回暖

【电子产品世界】从整个云专业服务市场来看，云专业服务市场虽然是一个较分散的市场，但是市场逐渐趋于集中，排名位居前五的服务商市场份额占比也正在缓慢提升，2020 下半年占比已经达到 20%。华为在政府、政企以及金融等领域积极拓展云专业服务，并且在智慧类项目上快速突破；IBM 和埃森哲在顶层数字化转型咨询方面综合实力更强，凭借端到端服务的优势，埃森哲在零售、汽车、金融、文旅地产等领域提供整合数字化转型“技术+咨询+实施”；中软国际凭借自身的开发实力在云迁移服务市场和云开发服务市场有强势突破，并且在智慧园区等项目上快速发展；中国电信在数字化政府政务、安防、应急、智慧农业、交通等领域稳步增长。

后疫情时代，中国云专业市场加速回暖并呈现出新的发展特点：

- 顶层数字化转型项目需求增多：后疫情时代，随着越来越多的企业主动选择云优先战略，企业对云的需求已经从单纯对云资源层的弹性需求转变成以云技术和服务为底座的数字化转型项目。更多企业思考如何通过云战略构建智慧型、敏捷型企业，从而带动企业整体改革。更多云专业服务项目也已经从单一对云的使用为目标转变为从战略咨询出发、配合部署、运维的云上全生命周期数字化转型项目。
- 云建设服务从资源层建设过渡到平台层建设：目前云资源层建设市场已经逐渐趋于稳定，偏资源层的客户已经相对成熟，云建设的重点已经逐渐从资源层过渡到平台层。双中台建设、容器化改造、微服务框架搭建、DevOps 以及平台层工具与工具之间的打通与整合等逐渐在市场上涌现。
- 云原生开始成为热点：疫情催生互联网触网行为新常态，更多高并发、海量数据场景倒逼企业需要更敏捷的架构来应对。以前更多被互联网企业所采用的云原生技术，现在释放到更多行业中，容器化改造、基于微服务框架开发的应用、解耦，以及 DevOps 流程梳理等项目正逐渐开始被政府、政企、金融、零售、汽车头部客户采用。
- 混合云、多云成为企业的选择：因为政策因素或单云策略的风险，企业上云、用云已经从资源层的单一需求，过渡到资源层成本平衡阶段，企业更理智的用云推动了混合云和多云建设和发展，从而也推动了跨云迁移服务市场崛起，然而混合云、多云复杂环境下极致弹性的跨云迁移尚未形成规模。

IDC 中国企业级研究部研究经理王澄玥表示：2020 年是企业上云的分水岭，数字化鸿沟会拉大企业之间的距离，更多企业正在走向云，甚至已经将云优先战略作为未来的发展方向。企业在云上能获得哪些新能力，获得哪些新发展，是企业所关注的问题。企业已经从单纯对云资源层的需求，转变成对以云为基座的整体数字化转型战略层面的需求，并且更关注如何运用云原生、大数据、AI 等新兴技术赋能企业敏捷转型，赋能业务发展加速发展。而云专业服务商除了提升自身技术实力外，咨询实力和全云、全生命周期服务更是需要关注的焦点。。

资料来源：

<http://www.eepw.com.cn/article/202105/425745.htm>

1—4 月我国电信业务收入同比增长 6.6%

【中国电子报】近日，工信部运行监测协调局发布了1—4月我国通信业经济运行情况。数据显示，1—4月，电信业务收入累计完成4862亿元，同比增长6.6%，增速同比提升4.3个百分点。按照上年不变价计算的电信业务总量为5180亿元，同比增长27.7%。

从总体运行情况看，1—4月，三家基础电信企业完成固定数据及互联网业务收入为843亿元，同比增长8.6%，在电信业务收入中占比为17.3%。完成移动数据及互联网业务收入2163亿元，同比增长2.3%，在电信业务收入中占比为44.5%，拉动电信业务收入增长1.1个百分点。三家基础电信企业完成固定语音和移动语音业务收入78亿元和392亿元，同比分别下降4.3%和1.1%，两者合计在电信业务收入中总占比9.7%，占比同比下降0.8个百分点。三家基础电信企业积极发展IPTV、互联网数据中心、大数据、云计算、人工智能等新兴业务，1—4月共完成新兴业务收入734亿元，同比增长25.8%，在电信业务收入中占比为15.1%，拉动电信业务收入增长3.3个百分点。其中云计算和大数据收入同比增速分别达101.4%和34.3%。

从电信用户发展情况看，截至4月末，三家基础电信企业的移动电话用户总数达16.05亿户，比上年末净增1084万户。其中，5G手机终端连接数达3.1亿户，比上年末净增1.11亿户。三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达5.01亿户，比上年末净增1706万户。其中，100Mbps及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达4.55亿户，占总用户数的90.9%，占比较上年末提高1个百分点；1000Mbps及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达1094万户，比上年末净增454万户。三家基础电信企业发展蜂窝物联网终端用户12.36亿户，比上年末净增1亿户。其中，应用于智能制造、智慧交通、智慧公共事业的终端用户占比分别达17.3%、17.8%、21.9%，智慧公共事业终端用户同比增长18.9%，增势最为突出。IPTV（网络电视）总用户数达3.26亿户，比上年末增加1134万户。手机上网用户数达13.67亿户，对移动电话用户的渗透率为85.2%，较上年末提升0.8个百分点。

从电信业务使用情况看，1—4月，移动互联网累计流量达659亿GB，同比增长37.7%，增速比1—3月提高2.4个百分点。其中，通过手机上网的流量达到632亿GB，同比增长36.7%，占移动互联网总流量的95.8%。4月当月户均移动互联网接入流量(DOU)达到12.92GB/户·月，同比增长37.8%。

资料来源：

http://epaper.cena.com.cn/content/2021-05/21/content_733868.htm

81.9 万个！三大运营商战果公布：5G 基站占比超全球 70%

【雷科技】在日前举行的 2021 世界电信和信息社会日大会上，中国信息通信研究院副院长王志勤表示，截止到 3 月底，我国已建成 5G 基站 81.9 万个，占全球 5G 基站总数的 70% 以上，5G 终端接入设备超过 2.8 亿。

自 2019 年下半年开始，中国就进入了 5G 网络快速普及时期，与 4G 时代相同，国内 5G 网络的建设速度远超全球平均水平，基站数量占全球总数的 70%。目前中国移动、中国联通、中国电信三大运营商已经实现了一二线城市重点区域全覆盖，三四线城市及部分县级单位和乡镇也能够用上 5G 网络。

5G 网络的优势在于低延迟、高带宽、高网速，在工业应用方面发展潜力巨大，预计到 2025 年，5G 网络将带动 1.2 万亿元网络建设投资，产生 8 万亿元相关信息消费，直接带来经济增加值 2.93 万亿元。

然而对于个人用户来说，5G 带来的提升并不明显，而且套餐资费又太贵。因此，网上不乏贬低 5G 网络的声音。事实上，大多数人在谈论到 5G 网络的时候，经常会忽略 4G 套餐也能用 5G 网络，而且网速可达 300Mbps，是 4G 网络的 3 倍~10 倍。

尽管存在不少质疑和反对的声音，但 5G 网络毫无疑问是未来十年的重中之重。除了移动、联通、电信三大运营商之外，第四大运营商中国广电也将加入，将于今年 10 月上线消费者业务。为了加速 5G 网络普及，移动和广电获得了 700Mbps 黄金频段，联通和电信获得了 2100Mbps 频段，这些频段的覆盖半径更大，建设成本更低。预计在今年年底前，三四线城市都将普及 5G 网络。

至于套餐资费的问题，工信部已经多次督促运营商降价提速。5G 普及初期建设成本太高，套餐资费价格下降速度较慢。只有等待 5G 基站采购成本高、运维电费贵和应用数字化集成难等问题解决，5G 网络才能真正改变社会。。

资料来源：http://news.ittime.com.cn/news/news_47233.shtml

Q1 全球智能手机总收入大增 37%

【IT 之家】Strategy Analytics 最新发布的研究报告指出，2021 年 Q1 全球智能手机批发总收入同比增长 37%，超过 1000 亿美元。据称，苹果 iPhone 12 超级周期延长、供应短缺和元器件价格飙升、超过预期的 5G 渗透率，以及行业整

合，所有这些因素共同推动了这一季度总收入的提升。

SA 智能手机服务高级总监隋倩表示，苹果和三星在收入方面仍然领先，两者在本季度贡献了 65% 的收入份额，vivo 超越华为（3%）凭借 8% 的份额（高于去年同期的 5%）首次占据第三位。其次是 OPPO 和小米（各 7%）。

高级分析师吴怡雯称，全球智能手机市场在本季度有 25% 的收入来自批发价格超过 900 美元的超高端智能手机，而这一市场基本由苹果和三星主宰。而 vivo 在 400 美元至 499 美元的价格区间中名列第一；OPPO 在 191 美元至 299 美元的价格段领先；传音则在入门级（36 至 99 美元）领先。

SA 高级副总裁 David Kerr 补充道，苹果和三星在 900 美金以上的价格段几乎完全主宰了这一细分市场，但在 Q1 出货量仅为 2500 万台。他认为挑战者在这一价格段没有几十年的巨额投资、数以亿计的用户，以及好的产品是很难真正挑战和撼动苹果和三星的统治地位的。

David Kerr 认为，像小米、OPPO、vivo 等在 100 美金到 400 美金价格区间争取更大的市场份额在短期内是最可行的，而这一区间本季度占到了总出货量的 56%。

他表示，华为过去在高端市场成功的案例为其它厂商如何利用光环效应提供了非常好的示范，例如具有一流功能和技术的旗舰设备，长期持续不断的品牌投入和正确的合作伙伴，这都是智能手机厂商可以借鉴的长期模式。

资料来源：<https://www.ithome.com/0/552/840.htm>

3. A 股上市公司重要动态信息

普元信息:关于股份回购实施结果的公告

普元信息技术股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 3 月 29 日召开第三届董事会第十七次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》。

本次回购股份方案的主要内容如下：公司拟使用自有资金不低于人民币 2,000 万元（含），不超过人民币 3,000 万元（含），以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股（A 股）股票，回购价格不超过人民币 30.00 元/股（含），回购的股份将在未来适宜时机全部用于员工持股计划或股权激励，回购期限为公司董事会审议通过本次回购方案之日起 12 个月内。回购实施情况：

（一）2021 年 4 月 6 日，公司首次实施回购股份，并于 2021 年 4 月 7 日披露了《普元信息技术股份有限公司关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告》（公告编号：2021-033）。

（二）2021 年 5 月 20 日，公司完成回购，已实际回购公司股份 1,429,961 股，占公司总股本 95,400,000 股的比例为 1.50%，回购最高价格为 21.72 元/股，回购最低价格为 19.68 元/股，回购均价约为 20.97 元/股，使用资金总额 29,990,590.61 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

（三）公司本次实际回购的股份数量、回购价格、使用资金总额符合董事会审议通过的回购方案。回购方案实际执行情况与原披露的回购方案不存在差异，公司已按披露的方案完成回购。。

赛意信息:2020 年度权益分派实施公告

本公司 2020 年年度权益分派方案为：以公司实施分配方案时股权登记日的公司总股本剔除已回购股份 0 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.70 元人民币现金（含税；扣税后，QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 1.53 元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，本公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根

据其持股期限计算应纳税额。【注】持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按 10% 征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收），同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 6 股。

本次权益分派实施前公司总股本为 218,278,017 股，权益分派实施后总股本增至 349,244,827 股。

本次权益分派股权登记日为：2021 年 5 月 27 日，除权除息日为：2021 年 5 月 28 日。

智莱科技:2020 年年度权益分派实施公告

本公司 2020 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 160,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派现金 4.000000 元人民币（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派现金 3.600000 元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，本公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根据其持股期限计算应纳税额【注】；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按 10% 征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收）。

本次权益分派股权登记日为：2021 年 5 月 27 日，除权除息日为：2021 年 5 月 28 日。

4.投资策略

5月17日至5月21日，沪深300指数上涨0.46%，上证指数下跌0.11%，深证成指上涨1.47%，创业板指上涨2.62%，申万计算机行业下跌0.03%，其中计算机设备板块下跌0.15%，计算机应用板块下跌0.01%。本周重点推荐关注云计算和金融IT板块，以及未来几年业绩有望持续稳健增长的标的，股票池推荐关注同花顺（300033）和广联达（002410）。

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