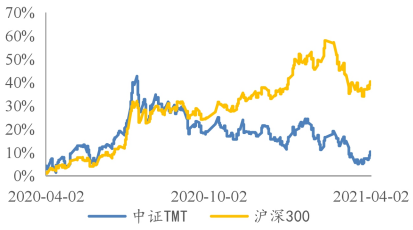
行业周报

TMT 行业双周报 2021 年第 7 期总第 133 期

数字货币应用加速落地

报告期：2021. 03. 22-04. 02

投资评级	看好
评级变动	维持评级



行情回顾：

本报告期内，沪深 300 指数上涨 3.08%，中证 TMT 指数上涨 5.06%。计算机行业上涨 4.79%，通信行业上涨 0.68%，传媒行业上涨 0.54%。

从估值层面看，截至本报告期末，计算机行业估值处于高位区，PE 为 62.99 倍，低于历史均值正一倍标准差（70.84 倍），PB 为 3.92 倍，低于历史均值（4.64 倍）；传媒行业估值处于低位区，PE 为 35.28 倍，高于历史均值负一倍标准差（33.88 倍），PB 为 2.50 倍，高于历史负一倍标准差（2.40 倍）；通信行业估值较低，PE 为 33.92 倍，低于历史均值（42.28 倍），PB 为 2.19 倍，高于历史均值负一倍标准差（1.69 倍）。

重点资讯：

◆小米宣布造车

◆华为拿下支付牌照，成为讯联智付控股股东

◆六大行扩大数字人民币钱包试点推广：互联网头部平台已开始接纳

◆小米成为中国手机品牌出货第一，华为出货环比增长 18%

◆四部门明确 App 收集个人信息范围，5 月 1 日正式实施

◆工信部：5G 手机终端连接数达 2.6 亿

公司动态：

截至本报告期末，TMT 行业（除电子行业外）共计 116 家上市公司（其中：计算机 68 家，传媒 23 家，通信 25 家）披露 2020 年年报。其中，营业总收入同比增长超过 30%的公司共 19 家（其中：计算机 13 家，传媒 3 家，通信 3 家），归母净利润同比增长超过 30%的公司共 38 家（其中：计算机 24 家，传媒 6 家，通信 8 家）。

本报告期内，TMT 行业（除电子行业外）共有 25 家公司的重

长城国瑞证券研究所

分析师：
胡晨曦
huchenxi@gwgsc.com
执业证书编号：S0200518090001

研究助理：
马晨
machen@gwgsc.com
执业证书编号：S0200120040004

联系电话：0592-5162118
地址：厦门市思明区莲前西路 2 号莲富大厦 17 楼

长城国瑞证券有限公司

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

要股东在二级市场减持（其中：计算机 10 家，传媒 6 家，通信 9 家），减持总市值合计约为 18.96 亿元（其中：计算机约为 11.20 亿元，传媒约为 0.53 亿元，通信约为 7.23 亿元）；共有 6 家公司的重要股东在二级市场增持（其中：计算机 1 家，传媒 3 家，通信 2 家），增持总市值合计约为 1.59 亿元（其中：计算机约为 1417 万元，传媒约 1.35 亿元，通信约为 1040 万元）。

本周观点：

2021 年央行数字货币落地进程加快，工、农、中、建、交、邮储等中国六大国有银行已经在上海、长沙、深圳等部分试点城市开始推广数字人民币货币钱包，京东、美团等互联网头部平台的不少应用场景已经开始接纳数字人民币。全球范围内多个国家均积极推行数字货币，支付巨头 PayPal 于近日宣布在美推出无手续费的加密货币结算服务，数字货币广泛应用趋势明晰。建议投资者关注上游区块链、认证、加密等数字货币产业链龙头企业，应用端关注头部金融 IT（银行 IT 改造）企业。

风险提示：

市场波动风险；人工智能、大数据、云计算、区块链等 TMT 细分领域发展速度低于预期风险。

目　录

1 市场回顾.....5
1.1 行情回顾.....5
1.2 行业估值.....6
2 行业资讯.....8
3 公司动态.....11
3.1 上市公司 2020 年年报披露情况.....11
3.2 股东增减持情况.....13

图目录

图 1 ： 本报告期内申万一级行业涨跌幅 5
图 2 ： 计算机行业历史 PE 水平走势 7
图 3 ： 计算机行业历史 PB 水平走势 7
图 4 ： 传媒行业历史 PE 水平走势 7
图 5 ： 传媒行业历史 PB 水平走势 7
图 6 ： 通信行业历史 PE 水平走势 7
图 7 ： 通信行业历史 PB 水平走势 7
图 8 ： TMT 行业（除电子行业外）上市公司 2020 年年报营业总收入增速分布区间情况 11
图 9 ： TMT 行业（除电子行业外）上市公司 2020 年年报归母净利润增速分布区间情况 11

表目录

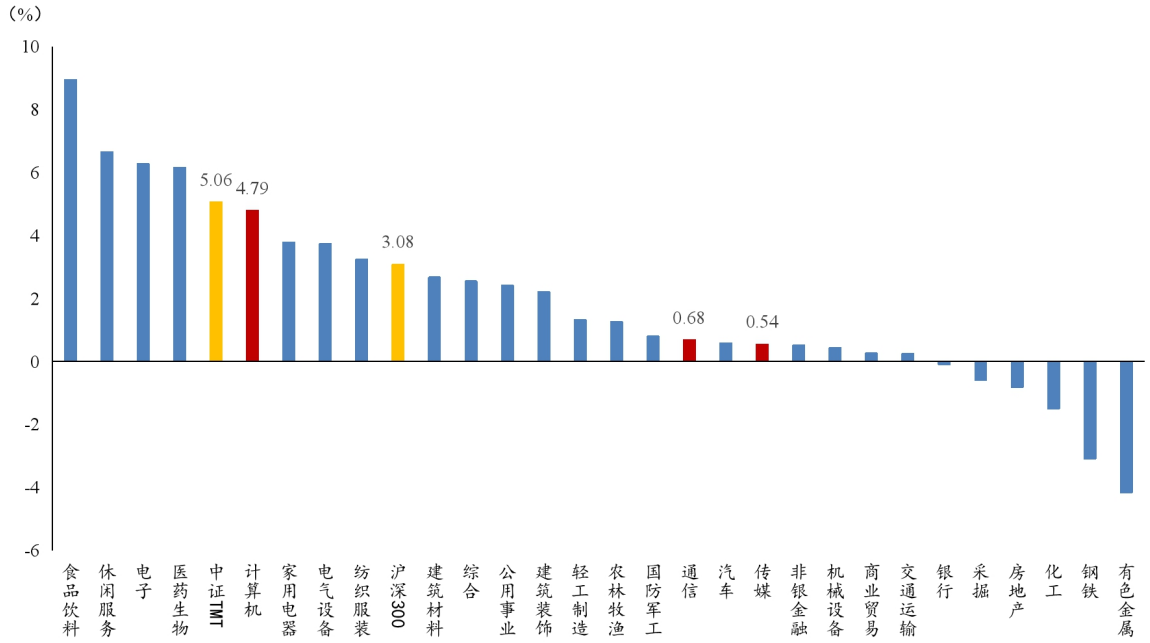
表 1 ： TMT 行业（除电子行业外）细分市场表现 5
表 2 ： 本报告期内 TMT 行业（除电子行业外）个股区间涨跌幅排行情况 6
表 3 ： TMT 行业（除电子行业外）重点资讯集合 10
表 4 ： TMT 行业（除电子行业外）2020 年年报归母净利润增速超过 30%的公司 12
表 5 ： 报告期内重要股东二级市场交易情况汇总 13
表 6 ： 报告期内重要股东二级市场交易情况 13

1 市场回顾

1.1 行情回顾

本报告期内，沪深 300 指数上涨 3.08%，中证 TMT 指数上涨 5.06%。计算机行业上涨 4.79%，通信行业上涨 0.68%，传媒行业上涨 0.54%。

图 1：本报告期内申万一级行业涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2021 年以来 TMT 行业（除电子行业外）涨幅居前的子行业分别为影视动漫、平面媒体，分别上涨 0.89%、0.35%；跌幅居前的子行业分别为其他互联网服务、其他文化传媒、通信传输设备，跌幅分别为 16.46%、16.02%、12.68%。

表 1：TMT 行业（除电子行业外）细分市场表现

行业指数	本报告期内涨幅（%）	最近一年涨幅（%）	2021 年涨幅(%)
影视动漫	0.43	5.06	0.89
平面媒体	1.71	0.24	0.35
有线电视网络	0.06	-8.29	-2.95
通信运营 III	-1.83	-17.55	-4.67
营销服务	-3.42	32.36	-6.07
终端设备	4.39	5.66	-6.63
软件开发	6.25	11.18	-7.41
计算机设备 III	4.34	-9.57	-7.90

移动互联网服务	3.28	-9.94	-8.76
IT 服务	2.97	-14.85	-9.25
通信配套服务	0.26	-27.87	-10.99
互联网信息服务	2.42	10.71	-11.66
通信传输设备	-0.11	-25.93	-12.68
其他文化传媒	1.50	2.07	-16.02
其他互联网服务	-4.48	-29.15	-16.46

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

表 2：本报告期内 TMT 行业（除电子行业外）个股区间涨跌幅排行情况

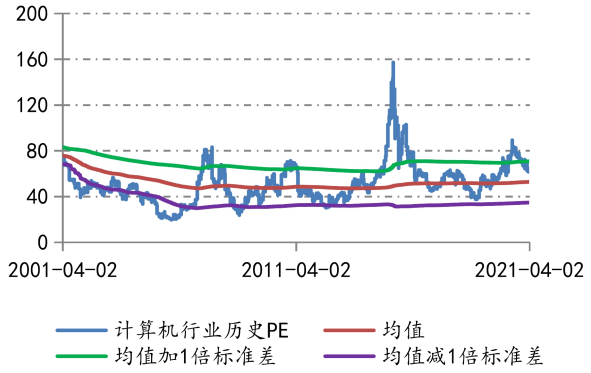
区间涨跌幅前 5		区间涨跌幅后 5	
计算机			
股票名称	涨跌幅（%）	股票名称	涨跌幅（%）
御银股份	48.38	退市工新	-63.77
顺利办	47.83	麦迪科技	-31.02
创识科技	32.75	信息发展	-15.85
数字认证	31.68	海峡创新	-13.42
高伟达	26.61	恒华科技	-11.53
传媒			
股票名称	涨跌幅（%）	股票名称	涨跌幅（%）
元隆雅图	30.45	长城退	-47.83
焦点科技	20.40	腾信股份	-10.01
祥源文化	19.71	华谊嘉信	-9.17
ST 惠程	17.70	旗天科技	-8.95
中信出版	17.68	联建光电	-8.72
通信			
股票名称	涨跌幅（%）	股票名称	涨跌幅（%）
楚天龙	136.24	线上线下	-39.85
中瓷电子	16.72	邦讯技术	-24.76
澄天伟业	15.20	奥维通信	-9.60
华测导航	15.08	路通视信	-8.12
广和通	14.68	富通信息	-7.78

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

1.2 行业估值

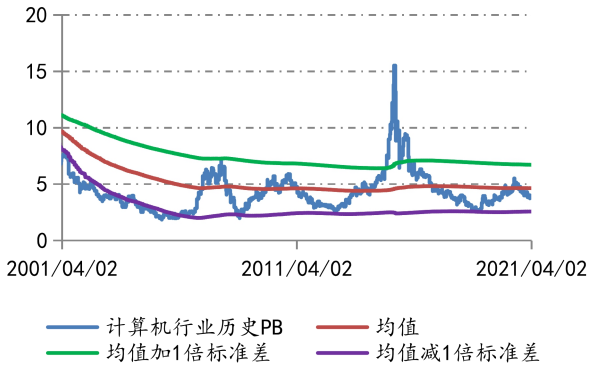
从估值层面看，截至本报告期末，计算机行业估值处于高位区，PE 为 62.99 倍，低于历史均值正一倍标准差（70.84 倍），PB 为 3.92 倍，低于历史均值（4.64 倍）；传媒行业估值处于低位区，PE 为 35.28 倍，高于历史均值负一倍标准差（33.88 倍），PB 为 2.50 倍，高于历史负一倍标准差（2.40 倍）；通信行业估值较低，PE 为 33.92 倍，低于历史均值（42.28 倍），PB 为 2.19 倍，高于历史均值负一倍标准差（1.69 倍）。

图 2：计算机行业历史 PE 水平走势



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 3：计算机行业历史 PB 水平走势



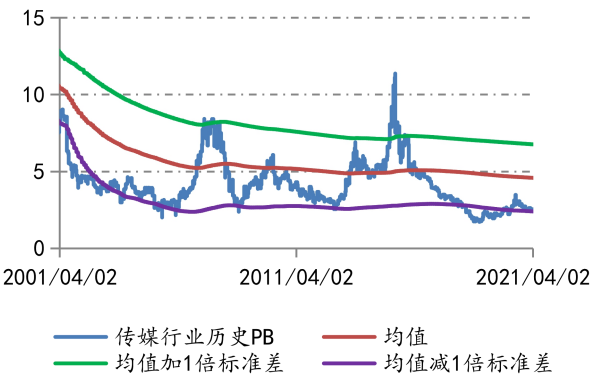
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 4：传媒行业历史 PE 水平走势



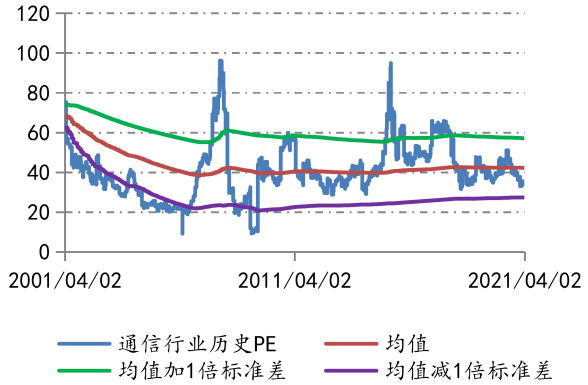
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 5：传媒行业历史 PB 水平走势



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：通信行业历史 PE 水平走势



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 7：通信行业历史 PB 水平走势



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2 行业资讯

◆小米宣布造车

小米集团 3 月 30 日发布公告称，董事会已正式批准智能电动汽车业务立项。公司拟成立一家全资子公司，负责智能电动汽车业务。首期投资为 100 亿元人民币，预计未来 10 年投资额 100 亿美元。本集团首席执行官雷军先生将兼任智能电动汽车业务的首席执行官。（资料来源：腾讯新闻）

◆华为拿下支付牌照，成为讯联智付控股股东

近日，华为正式获得支付牌照。工商信息显示，深圳市讯联智付网络有限公司已完成工商信息变更，上海沃芮欧信息科技有限公司从股东中退出，华为技术有限公司以 100%的持股比例，成为讯联智付控股股东。这意味着，华为成为小米之后，又一家收购支付牌照的手机厂商。随着工商信息的变更完成，华为收购支付牌照一事已尘埃落定，拿下支付牌照的华为，不仅能在支付业务上“大展拳脚”，还能加快对小米金融布局的追赶。

公开资料显示，被华为收购的讯联智付，成立于 2013 年 6 月，在 2014 年 7 月获发支付牌照，牌照类型为全国范围的互联网支付、移动电话支付业务，不包括银行卡收单业务。值得一提的是，迅联智付这张支付牌照，最早是隶属于中兴通讯，后被卖给了证通电子，如今控制权从证通电子转移到华为手中。这张几经周转的支付牌照，或将成为华为突袭互联网金融业务的一张王牌。

作为龙头硬件厂家，华为获得支付牌照的背后是具有无限想象力的金融市场。事实上，在正式获得支付牌照之前，华为在支付业务上的动作已不少，包括与银行联名推出联名信用卡 HuaweiCard、上线手机 POS、申请语音支付专利等。再加上华为在智能家居、物联网业务、智能汽车等领域拓展的消费场景，让华为的支付业务创造了更多配套条件。（资料来源：读创）

◆六大行扩大数字人民币钱包试点推广：互联网头部平台已开始接纳

据报道，目前，关于数字货币的研究和实践已经成为经济金融领域越来越重要的一个热点问题。2020 年，是数字人民币推广速度最快、范围最广的一年，也可以称作是数字人民币元年。苏州、深圳、雄安、上海、成都等省市均开启了不同程度的测试。2021 年，是数字人民币扩大的一年。近期，工、农、中、建、交、邮储等中国六大国有银行已经在上海、长沙、深圳等部

分试点城市开始推广数字人民币货币钱包，京东、美团这样的互联网头部平台的不少应用场景已经开始接纳数字人民币。

在国有银行营业网点中，客户只需要提出申请，便可以申请白名单，在央行数字人民币 App 中以设立银行子钱包方式参与测试 。

此外，中国央行数字货币研究所所长穆长春 3 月 20 日在中国发展高层论坛上也表示，在可预见的将来，纸钞、电子支付和数字人民币将同时共存。（资料来源：新浪财经）

◆小米成为中国手机品牌出货第一，华为出货环比增长 18%

近日，市场调研机构 Counterpoint Research 公布的数据显示，今年 2 月小米手机全球市场份额达到 13%，成为国产手机品牌出货第一，环比增长 1%；华为出货环比增长 18%，但市场份额仅剩 4%排名第六。

在这份榜单中，三星以 20%的市场份额占据第一，出货量环比增长 17%；苹果以 17%的份额占据第二，出货环比增长 20%；OPPO、Vivo 排在第四、第五；荣耀以 2%的份额排名第七，环比增长 8%。

Counterpoint 分析师指出，由于供货紧张，市场上的华为手机开始减少，消费者转向其他品牌。而华为销量下滑在一定程度上推动小米、OPPO、Vivo 的销量增长，这是他们成功超越华为的主要原因。（资料来源：观察者网）

◆四部门明确 App 收集个人信息范围，5 月 1 日正式实施

今日，网信办、工信部、公安部、国家市场监督管理总局联合制定《常见类型移动互联网应用程序必要个人信息范围规定》明确了互联网应用程序（App）收集个人信息范围，该规定将于 2021 年 5 月 1 日起实施。（资料来源：TechWeb）

◆工信部：5G 手机终端连接数达 2.6 亿

近日，工信部发布 1-2 月通信业经济运行情况，电信业务收入累计完成 2373 亿元，同比增长 5.8%。移动电话用户规模基本稳定，5G 用户快速发展。截至 2 月末，三家基础电信企业的移动电话用户总数达 15.92 亿，同比增长 0.8%；5G 手机终端连接数达 2.6 亿，比上年末净增 6130 万，占移动电话用户的 16.3%。百兆以上速率固定宽带接入用户占比已超九成，千兆用户不断增加。固定互联网宽带接入用户总数达 4.92 亿，同比增长 8.9%，比上年末净增 867 万。其中，光纤接入（FTTH/O）用户达 4.63 亿户，占固定互联网宽带接入用户总数的 94%。100Mbp

及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 4.5 亿户，占总用户数的 90.4%，占比较上年末提高 0.5 个百分点；千兆宽带服务推广加快，1000Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 803 万户，比上年末净增 163 万户。（资料来源：通信世界网）

表 3：TMT 行业（除电子行业外）重点资讯集合

日期	标题及链接地址（点击标题即可查看原文）
计算机	
2021/03/31	年轻人的第一台汽车，小米宣布造车
2021/03/31	PayPal 宣布在美推出加密货币结算服务，无手续费
2021/03/31	2020 年全球数据中心基础设施收入 1650 亿美元
2021/03/26	华为拿下支付牌照，成为讯联智付控股股东
2021/03/25	六大行扩大数字人民币钱包试点推广：互联网头部平台已开始接纳
2021/03/23	Google 数据中心迈向 7x24 小时无碳能源之路
传媒	
2021/04/01	Appannie 报告：中国游戏在海外市占率达 22%，发力融合出圈
2021/03/24	微信及 WeChat 合并月活账户数达 12.25 亿，同比增长 5.2%
2021/03/23	报告：苹果谷歌商店 2025 年收入或破 2700 亿美元
2021/03/22	四部门明确 App 收集个人信息范围，5 月 1 日正式实施！
通信	
2021/04/02	报告：小米成为中国手机品牌出货第一，华为出货环比增长 18%
2021/04/02	刘烈宏：我国已经建成了全球规模最大的光纤网络和 4G 网络
2021/03/30	工信部：5G 手机终端连接数达 2.6 亿
2021/03/29	工信部：《“双千兆”网络协同发展行动计划（2021-2023 年）》解读
2021/03/25	工信部：年底计划新增 5G 基站超 60 万个，深化电信基础设施共建共享
2021/03/25	IDC：2020 年 Q4 中国智能家居市场设备出货量 6087 万台

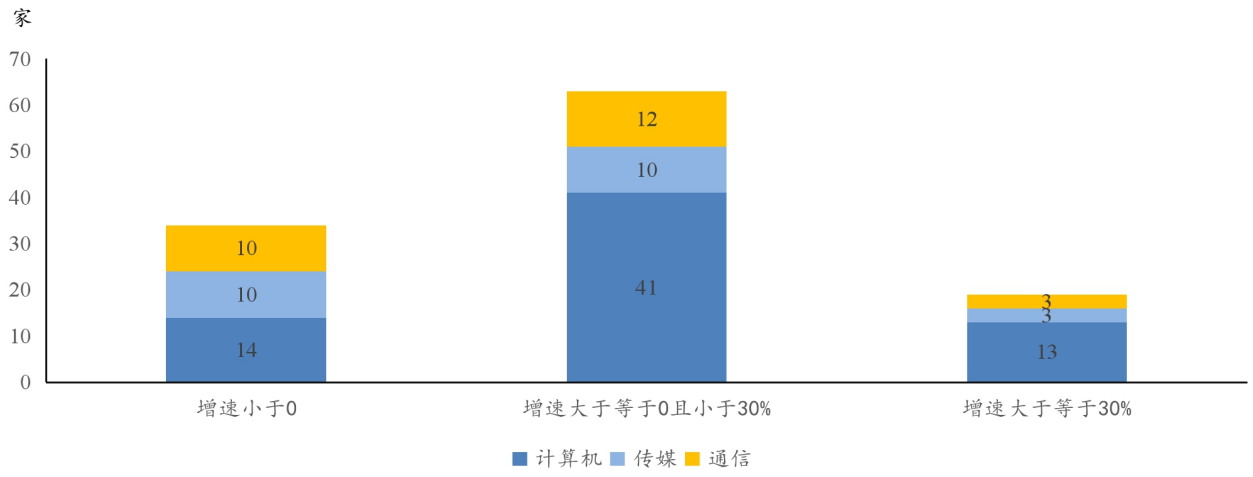
资料来源：互联网、长城国瑞证券研究所

3 公司动态

3.1 上市公司 2020 年年报披露情况

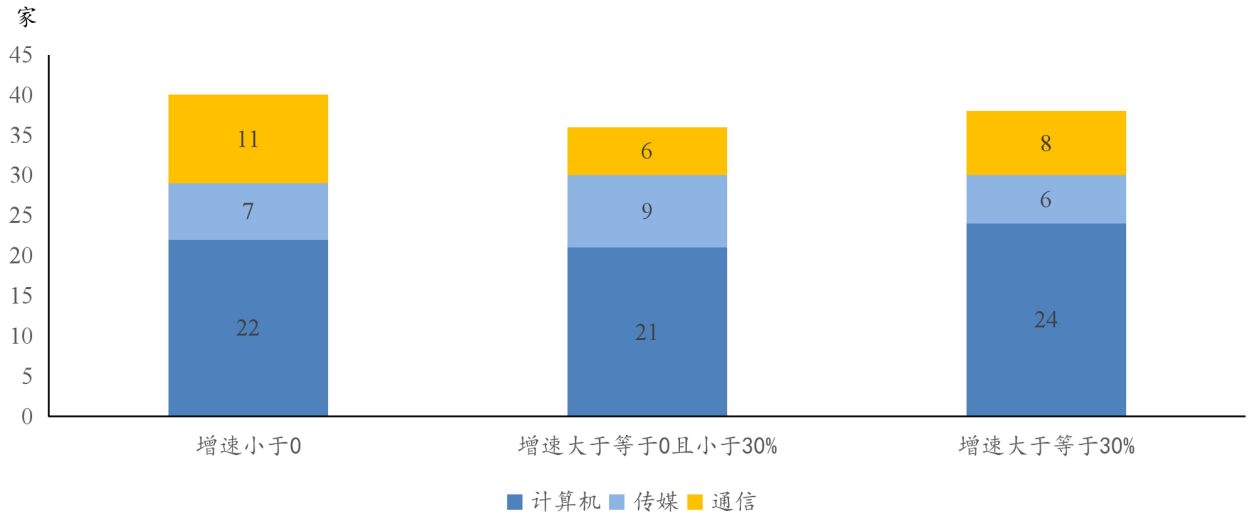
截至本报告期末，TMT 行业（除电子行业外）共计 116 家上市公司（其中：计算机 68 家，传媒 23 家，通信 25 家）披露 2020 年年报。其中，营业总收入同比增长超过 30%的公司共 19 家（其中：计算机 13 家，传媒 3 家，通信 3 家），归母净利润同比增长超过 30%的公司共 38 家（其中：计算机 24 家，传媒 6 家，通信 8 家）。

图 8：TMT 行业（除电子行业外）上市公司 2020 年年报营业总收入增速分布区间情况



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 9：TMT 行业（除电子行业外）上市公司 2020 年年报归母净利润增速分布区间情况



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

表 4：TMT 行业（除电子行业外）2020 年年报归母净利润增速超过 30%的公司

证券简称	披露日期	营业总收入（百万元）	营业总收入同比增速（%）	归母净利润（百万元）	归母净利润同比增速（%）
计算机					
大智慧	2021-04-02	707.76	3.57	72.48	1115.75
三泰控股	2021-04-02	5179.91	171.43	668.74	695.04
汉王科技	2021-03-30	1555.16	40.80	103.99	344.46
同有科技	2021-03-31	331.54	-4.03	37.28	232.23
雷柏科技	2021-02-09	450.10	0.09	46.51	126.75
金山办公	2021-03-24	2260.97	43.14	878.14	121.32
网达软件	2021-03-23	328.00	10.03	71.68	108.38
丝路视觉	2021-03-06	1004.19	9.58	60.61	108.07
中孚信息	2021-03-31	992.73	64.68	241.74	93.56
同花顺	2021-03-02	2843.70	63.23	1723.98	92.05
中科创达	2021-03-16	2627.88	43.85	443.46	89.73
中远海科	2021-03-27	1520.54	26.32	192.83	87.43
宇信科技	2021-03-31	2981.59	12.44	452.90	65.77
泛微网络	2021-03-31	1482.40	15.27	229.55	64.65
奥飞数据	2021-03-02	840.54	-4.79	156.60	51.38
柏楚电子	2021-03-11	570.83	51.79	370.59	50.16
广联达	2021-03-30	4004.64	13.10	330.39	49.80
退市工新	2021-02-09	282.83	-63.88	-2024.03	-
中望软件	-	459.20	27.17	125.54	40.94
美亚柏科	2021-03-31	2386.10	15.41	374.62	38.78
财富趋势	2021-03-31	273.25	21.03	251.49	37.40
博彦科技	2021-03-16	4309.97	16.88	330.85	36.64
启明信息	2021-03-27	1551.85	2.00	126.69	35.61
道通科技	2021-03-09	1577.78	31.94	433.06	32.44
品茗股份	-	379.60	34.20	97.95	31.84
传媒					
粤传媒	2021-03-31	506.86	-25.31	313.50	276.05
北纬科技	2021-03-31	161.71	-6.22	15.54	139.87
大晟文化	2021-03-06	299.19	56.03	23.35	105.16
浙文互联	2021-03-31	9260.57	-50.96	94.36	104.00
*ST 晨鑫	2021-03-20	105.26	57.95	-52.02	-
国联股份	2021-03-30	17157.78	138.38	304.48	91.85
博通股份	2021-03-27	206.33	12.17	28.95	51.46
通信					
博创科技	2021-03-17	776.70	90.76	88.46	1036.48
网宿科技	2021-03-31	5686.64	-5.34	220.00	489.43
优博讯	2021-03-31	1159.29	21.86	119.18	113.46
世纪鼎利	2021-02-27	675.17	-45.74	25.92	105.01

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

广哈通信	2021-03-31	308.33	15.43	30.82	80.96
七一二	2021-03-18	2696.10	25.95	523.08	51.48
亿通科技	2021-03-10	81.37	-17.73	9.23	45.52
线上线下	-	1102.02	107.01	83.32	37.98

说明：剔除了无意义数据

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

3.2 股东增减持情况

本报告期内，TMT 行业（除电子行业外）共有 25 家公司的重要股东在二级市场减持（其中：计算机 10 家，传媒 6 家，通信 9 家），减持总市值合计约为 18.96 亿元（其中：计算机约为 11.20 亿元，传媒约为 0.53 亿元，通信约为 7.23 亿元）；共有 6 家公司的重要股东在二级市场增持（其中：计算机 1 家，传媒 3 家，通信 2 家），增持总市值合计约为 1.59 亿元（其中：计算机约为 1417 万元，传媒约 1.35 亿元，通信约为 1040 万元）。

表 5：报告期内重要股东二级市场交易情况汇总

行业	减持公司数量	减持总市值（百万元）	增持公司数量	增持总市值(百万元)
TMT（除电子行业外）	25	-1,895.97	6	159.21
计算机	10	-1,119.62	1	14.17
传媒	6	-53.16	3	134.63
通信	9	-723.20	2	10.40

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

表 6：报告期内重要股东二级市场交易情况

证券简称	股东变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)
七一二	1	1	减持	-1,544.00	-52,860.39
道通科技	5	5	减持	-625.00	-45,889.62
四维图新	7	1	减持	-2,506.65	-37,137.21
绿盟科技	1	1	减持	-900.00	-13,878.05
汇纳科技	3	1	减持	-406.35	-6,302.93
博创科技	6	2	减持	-190.39	-6,218.65
彩讯股份	2	1	减持	-358.99	-5,055.59
澄天伟业	3	1	减持	-134.13	-4,893.60
铭普光磁	2	1	减持	-419.00	-4,777.03
世纪华通	1	1	减持	-470.50	-3,631.63
丝路视觉	3	1	减持	-111.32	-1,900.44
宜通世纪	1	1	减持	-288.01	-1,302.16
同有科技	2	1	减持	-148.12	-1,289.94
新媒股份	1	1	减持	-19.97	-1,267.99
世纪鼎利	1	1	减持	-163.82	-828.85
立昂技术	3	1	减持	-73.56	-694.39

科信技术	1	1	减持	-44.57	-669.47
荣联科技	1	1	减持	-52.04	-261.87
华谊嘉信	6	1	减持	-74.98	-170.45
安居宝	1	1	减持	-21.79	-139.23
皖通科技	4	4	减持	-6.97	-106.81
北京文化	1	1	减持	-18.69	-103.57
开元教育	1	1	减持	-14.42	-76.14
万隆光电	1	1	减持	-2.21	-75.09
文投控股	4	1	减持	-29.98	-66.26
金科文化	2	2	持平	0.00	0.00
立方数科	2	1	持平	0.00	0.00
移为通信	2	1	增持	1.11	39.55
中际旭创	4	2	增持	27.83	1,000.38
新智认知	1	1	增持	164.81	1,417.26
华录百纳	3	2	增持	822.82	4,099.30
梦网科技	1	1	增持	251.48	4,113.99
博瑞传播	2	2	增持	1,367.63	5,250.18

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%～20%；

中性：相对市场表现在－10%～＋10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

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。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对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，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。