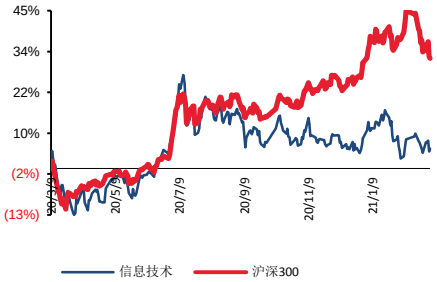
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2021-03-28
行业周报
看好/维持
信息

信息

企业级业务占据腾讯第二大收入来源

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：
《业绩稳健增长，股权激励绑定核心员工利益》--2021/03/03
《实施“高质量发展”战略，亏损幅度收窄》--2021/03/02
《疫情下业绩实现高增长》--2021/02/28

证券分析师：曹佩
电话：13122223631
E-MAIL：caopeisz@tpyzq.com
执业资格证书编码：S1190520080001

报告摘要

字节跳动开放了关于 ARM 应用的岗位。在字节跳动的官网上，目前开放了大量的 ARM 相关职位，包括 ARM 服务器系统的性能和功耗优化，ARM 服务器产品架构端到端设计和优化等，涉及到 ARM 的应用、建模、仿真、系统分析等诸多环节。这是在继苹果、三星、微软、谷歌等巨头之后中国互联网巨头进入 ARM 行业，产业趋势进一步得到加强。

本周行情：沪深 300 指数涨幅+0.62%，中信计算机指数跌幅+4.43%。

- 板块涨幅前五：顺利办，楚天龙，创识科技，高伟达，御银股份
- 板块跌幅前五：退市工新，麦迪科技，奇安信-U，信息发展，网达软件

投资建议：云计算板块作为美股的长牛板块，具有充分的指导意义。当前时点重点推荐用友网络、深信服、中望软件、金山办公、明源云集团控股（HK）、微盟集团(HK)，建议重点关注广联达、金蝶国际(HK)、中国有赞(HK)等。

风险提示：云计算落地不及预期；板块估值过高；行业竞争加剧。

目录

一、 行业观点 3
二、 投资建议 4
三、 风险提示 4
四、 上市公司本周公告 5

一、 行业观点

企业级业务占据腾讯第二大收入来源。腾讯发布了2020年财报，实现营业收入4820.64亿元人民币，同比增长28%，净利润1227.42亿元人民币，同比增长30%。收入贡献的依次排序为网络游戏（占比32%）、金融科技及企业服务（占比27%）、社交网络（占比23%）、网络广告（17%）等。其中，金融科技与企业服务实现收入1280.86亿元，同比增长26%。

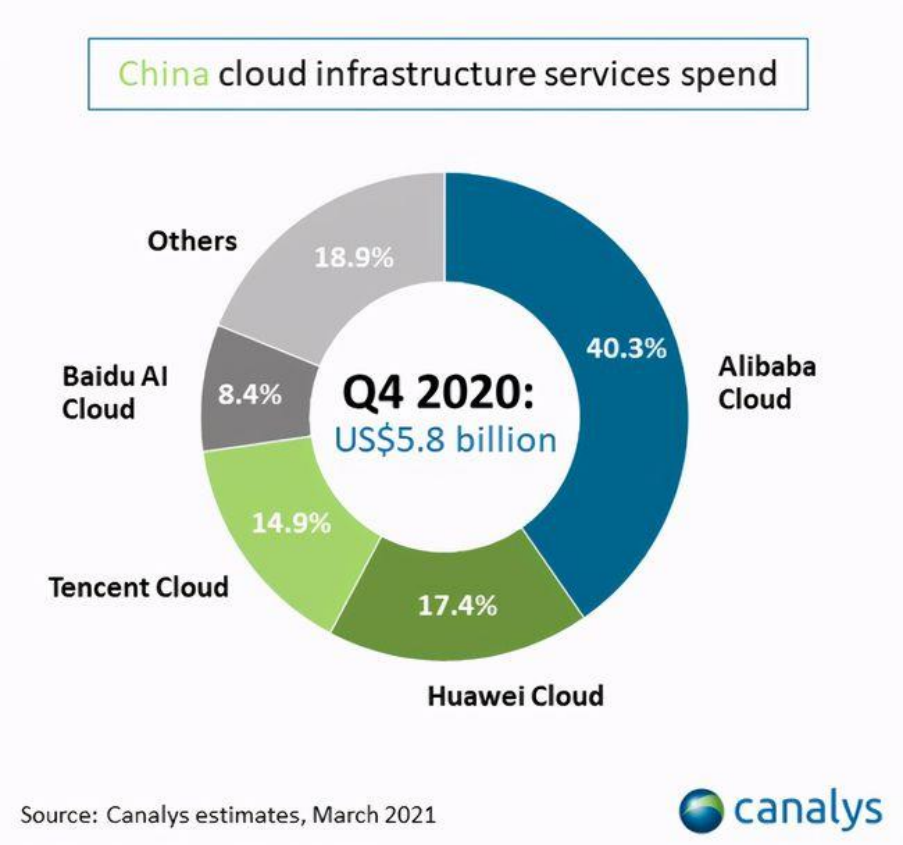
图表 1：云计算指数走势



资料来源：太平洋证券研究院整理

中国云计算市场四分天下。根据Canalys发布《China cloud services market Q4 2020》报告显示，阿里云、华为云、腾讯云和百度云占据中国云计算市场的绝大部分份额，阿里云占比40.3%，华为云占比17.4%，腾讯云占比14.9%，百度云占比8.4%。

图表 2：2020 年 Q4 中国云计算市场份额



资料来源：Canalys，太平洋证券研究院

亚马逊开始拓展医疗云服务。在面向员工提供Amazon Care虚拟诊所服务之后。3月17日，亚马逊将Amazon Care医疗服务扩展到亚马逊员工和签约公司员工，首先向华盛顿州居民开放，根据反馈情况向华盛顿特区等整个美国提供服务。Amazon Care是一个医疗服务，通过实时聊天或视频通讯为患者提供诊断，并提供药品配送服务。

二、 投资建议

云计算板块作为美股的长牛板块，具有充分的指导意义。当前时点重点推荐用友网络、深信服、中望软件、金山办公、明源云集团控股（HK）、微盟集团(HK)，建议重点关注广联达、金蝶国际(HK)、中国有赞(HK)等。

三、 风险提示

云计算落地不及预期；板块估值过高；行业竞争加剧。

四、 上市公司本周公告

用友网络(600588.SH)：用友网络科技股份有限公司拟将其控股子公司用友汽车信息科技(上海)股份有限公司分拆至上海证券交易所科创板上市本次分拆上市完成后，公司的股权结构不会发生变化，且仍将维持对用友汽车的控股权。

恒华科技(300365.SZ)：根据北京恒华伟业科技股份有限公司战略部署和未来发展业务需要，围绕公司“BIM平台及行业数字化应用服务商”的定位，构建基于BIM生态链的教育培训业务，公司全资子公司能源互联有限公司与易得优（海南）投资中心（有限合伙）拟共同出资100.00万元设立北京市恒华职业技能培训西城学校有限公司，其中能源互联出资70.00万元，出资比例为70%，海南易得优出资30.00万元，出资比例为30%。

云涌科技(688060.SH)：江苏云涌电子科技股份有限公司《2021年限制性股票激励计划（草案）》（以下简称“《激励计划（草案）》”或“本次激励计划”）规定的限制性股票首次授予条件已经成就，根据公司2021年第一次临时股东大会的授权，公司于2021年3月26日召开的第二届董事会第十六次会议和第二届监事会第十一次会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定2021年3月26日为首次授予日，以38.00元/股的授予价格向114名激励对象授予67.20万股。

中新赛克(002912.SZ)：深圳市中新赛克科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于2021年3月26日召开的第二届董事会第十五次会议和第二届监事会第十四次会议审议通过了《关于调整2019年限制性股票激励计划预留部分数量的议案》和《关于向激励对象授予预留限制性股票的议案》，董事会认为2019年限制性股票激励计划、规定的预留部分限制性股票的授予条件已经成就，根据公司2020年第一次临时股东大会的授权，同意授予163名激励对象86.48万股限制性股票，授予日为2021年3月26日。

四维图新(002405.SZ)：北京四维图新科技股份有限公司（于2021年3月26日收到公司股东腾讯产业基金出具的《简式权益变动报告书》，腾讯产业基金从2021年3月4日披露上一次《简式权益变动报告书》至2021年3月25日期间，通过大宗交易方式累计减持公司股份共计25,066,500股，占公司总股本的比例为1.10%。腾讯产业基金本次权

益变动前持有公司股份总数为139,122,990股，持股比例为6.10%；本次权益变动后，持有公司股份总数为114,056,490股，持股比例为4.999996%，不再为公司持股5%以上的股东。

华东电脑(600850.SH)：上海华东电脑股份有限公司董事会于近日收到公司董事朱闻渊先生的书面辞职报告。朱闻渊先生因个人工作变动原因申请辞去公司第九届董事会董事以及董事会战略与投资委员会委员职务。

*ST实达(600734.SH)：公司董事会于今日收到公司董事兼高级副总裁黄凤英女士提交的书面辞职报告，黄凤英女士因个人原因申请辞去公司董事兼高级副总裁职务。公司现任董事人数从即日起由7人变更为6人，黄凤英女士的辞职未导致公司董事会低于法定人数，不会影响公司董事会的规范运作。

顶点软件(603383.SH)：2020年9月7日，公司披露了《福建顶点软件股份有限公司监事集中竞价减持股份计划公告》，截止至公告发布日，欧永先生、郑元通先生均未实施减持，本次减持计划披露的减持时间区间届满，减持计划结束。

网宿科技(300017.SZ)：公司对注册资本及股份总数相应进行调整，并修改《公司章程》。近日，公司取得上海市市场监督管理局换发的《营业执照》，完成了工商变更登记。

彩讯股份(300634.SZ)：彩讯科技股份有限公司全资子公司广州百纳软件技术有限公司（因业务发展的需要，对其企业名称、法定代表人、执行董事兼经理等事项进行了变更。近日，广州百纳已完成相关工商变更登记手续，并取得了广州市天河区行政审批局换发的营业执照。

龙软科技(688078.SH)：激励计划采取的激励工具为限制性股票（第二类限制性股票）。股票来源为北京龙软科技股份有限公司向激励对象定向发行公司A股普通股。激励计划拟向激励对象授予250.00万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额7,075.00万股的3.53%。其中首次授予221.00万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的3.12%，首次授予部分占本次授予权益总额88.40%；预留29.00万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的0.41%，预留部分占本次授予权益总额的11.60%。计划限制性股票的授予价格（含预留授予部分）为15.65元/股，首次授予的激励对象总人数为63人。

广电运通(002152.SZ)：广州广电运通金融电子股份有限公司股票交易价格于2021年3月23日、3月24日、3月25日连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，根据《深圳证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动的情形。

中科星图(688568.SH)：为进一步拓展民用领域市场，经公司第一届董事会第二十二次会议审议通过，同意公司与山东产业技术研究院投资发展有限公司、共青城星图智慧投资合伙企业（有限合伙）共同发起设立中科星图智慧科技有限公司，主营业务为面向智慧农业、智慧林业、智慧应急、智慧交通、智慧城市等政府领域提供产品和解决方案。中科星图智慧的拟注册资本为人民币10,000万元，其中，中科星图投入自有资金7,000万元，占出资比例的70%；山东产研投投入资金1,000万元，占出资比例的10%；共青城星图智慧投资合伙企业（有限合伙）投入资金2,000万元，占出资比例的20%。

御银股份(002177.SZ)：广州御银科技股份有限公司股票交易价格于2021年3月23日、3月24日和3月25日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，根据深圳证券交易所的有关规定，属于股票交易异常波动的情况。

退市工新(600701.SH)：哈尔滨工大高新技术产业开发股份有限公司股票交易于2021年3月23日、2021年3月24日、2021年3月25日连续三个交易日内日收盘价格跌幅偏离值累计达到20%。根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动情形。公司股票将在退市整理期交易30个交易日，截至2021年3月25日已交易了9个交易日，剩余21个交易日，上海证券交易所将在退市整理期届满后5个交易日内对公司股票予以摘牌，公司股票终止上市。

数字政通(300075.SZ)：为扩大业务范围，根据公司现阶段的实际发展需要，北京数字政通科技股份有限公司拟在长春市投资设立长春数字政通科技有限公司。长春数字政通科技有限公司注册资本2,000万元人民币，公司使用自有资金认缴出资2,000万元人民币，持股比例100%。

北信源(300352.SZ)：为进一步开拓业务领域，实现产业战略布局，北京北信源软件股份有限公司与北京意晟资产管理有限公司共同发起设立嘉兴北信源意晟科技产业投资合伙企业(有限合伙)。基金总规模为3,000万元,其中北信源作为有限合伙人(LP)以自有资金认缴出资2,990万元，认缴比例99.67%，剩余资金由意晟资产认缴。目前，北信源意晟科技已完成设立登记,并取得了嘉兴市南湖区行政审批局核发的营业执照。

传艺科技(002866.SZ)：江苏传艺科技股份有限公司于2021年3月24日召开第三届董事会第四次会议，审议通过了《关于全资子公司增加注册资本的议案》，同意公司使用自有资金向全资子公司“江苏智纬电子科技有限公司”，增加人民币40,000万元的注册资本，增资完成后智纬电子注册资本由10,000万元人民币增加至50,000万元人民币,公司持有其100%股份。

顺利办(000606.SZ)：顺利办信息服务股份有限公司股票交易价格连续两个交易日内(2021年3月23日、24日)日收盘价格涨幅偏离值累计达到+20%，根据深圳证券交易所交易规则的有关规定，属于股票交易异常波动的情况。

*ST联络(002280.SZ)：杭州联络互动信息科技股份有限公司股票连续两个交易日（2021年3月23日、3月24日）收盘价格涨幅偏离值累计超过12%。根据《深圳证券交易所交易规则》的规定，属于股票交易异常波动的情况。

优刻得(688158.SH)：优刻得科技股份有限公司《2021年限制性股票激励计划（草案）》规定的限制性股票授予条件已经成就，根据优刻得科技股份有限公司2021年第一次临时股东大会授权，公司于2021年3月24日召开第一届董事会第二十次会议、第一届监事会第十二次会议，审议通过了《关于向首次授予激励对象授予限制性股票的议案》，确定以2021年3月24日为首次授予日，授予价格为35.83元/股，向符合条件的238名激励对象授予1660.768万股限制性股票。

顶点软件(603383.SH)：顶点软件拟以自有资金以股权转让及增资方式对标的公司进行投资，投资总额约为7,500万元，持股比例达到34%。投资共分为两期：一期投资：投资金额为4,000万元，占标的公司持股比例为21.05%；二期投资：一期投资完成后，投资方有权决定是否在两年内增资约3,500万元进行二期投资，两期投资持股比例合计达到34%。

*ST实达(600734.SH)：鉴于福建实达集团股份有限公司股票价格近期波动较大，为提醒投资者理性投资，现将公司相关事项进行风险提示如下：债权人北京空港富视国际房地产投资有限公司于近日以公司不能清偿到期债务且明显缺乏清偿能力，已向福州市中级人民法院提出对公司进行重整申请被受理登记

锐明技术(002970.SZ)：国信证券原指派的保荐代表人古东璟先生因工作变动，不再担任公司的持续督导的保荐代表人，为保证持续督导工作的有序进行，国信证券决定由保荐代表人刘瑛女士（简历附后）接替其持续督导工作，履行保荐职责。本次变更后，公司首次公开发行股票并上市持续督导的保荐代表人为周服山先生和刘瑛女士。

东方通(300379.SZ)：北京东方通科技股份有限公司根据公司“数据+”战略发展需要，拟参与广州睿帆科技有限公司A轮融资，以公司自有资金向睿帆科技投资2,000万元，其中41.8万元计入其注册资本，剩余1958.2万元计入资本公积。睿帆科技本轮融资投前估值2.88亿元，预计融资总额5,000万元，其中东方通作为战略投资者和领投方将认购2,000万元，其余3,000万由其他不少于两家投资机构认购。本轮融资完成后公司持有睿帆科技股权比例为5.92%

*ST凯瑞(002072.SZ)：凯瑞德控股股份有限公司董事会于近期收到公司董事会秘书、财务总监孙琛先生的书面辞职报告，孙琛先生因公司岗位调整辞去董事会秘书职务，孙琛先生辞职后将继续在公司担任财务总监职务。公司已启动新的董事会秘书的选聘工作，孙琛先生的辞职不会影响公司相关工作的正常开展。

*ST凯瑞(002072.SZ)：凯瑞德控股股份有限公司股票连续3个交易日（2021年3月19日、2021年3月22日、2021年3月23日）收盘价格涨幅偏离值累计达到12%，根据深圳证券交易所的有关规定，属于股票交易异常波动情形。

*ST凯瑞(002072.SZ)：公司董事会决定聘任朱小艳女士担任公司副总经理兼董事会秘书，任期自本次董事会决议之日起至第七届董事会届满之日止。

荣联科技(002642.SZ)：荣联科技集团股份有限公司股票自2021年3月22日起连续2个交易日（2021年3月22日、2021年3月23日）内收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，根据《深圳证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动。

科远智慧(002380.SZ)：南京科远智慧科技集团股份有限公司董事会于2021年3月20日收到冯辕先生、李东先生的辞职申请，根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所独立董事备案办法》等有关规定，独立董事连任时间不得超过六年。冯辕先生、李东先生因任期届满六年向公司董事会提出辞去独立董事职务，同时一并辞去公司董事会战略委员会、提名委员会、薪酬委员会和审计委员会的职务。辞职后，冯辕先生、李东先生将不担任公司任何职务。

榕基软件(002474.SZ)：福建榕基软件股份有限公司股票股票交易价格连续二个交易日（2021年3月22日、2021年3月23日）收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，根据《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，属于股票交易异常波动的情况。

普元信息(688118.SH)：根据《普元信息技术股份有限公司2021年限制性股票激励计划（草案）》的规定，普元信息技术股份有限公司2021年限制性股票首次授予条件已经成就，根据公司2021年第一次临时股东大会的授权，公司于2021年3月22日召开第三届董事会第十六次会议、第三届监事会第十四次会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定2021年3月22日为本激励计划首次授予日，以21.00元/股的授予价格向符合授予条件的27名激励对象授予405万股限制性股票。

东华软件(002065.SZ)：东华软件股份公司董事会于近日收到公司副总经理韩士斌先生的辞呈，韩士斌先生因公司全资子公司东华医为科技有限公司战略发展的需要，申请辞去公司副总经理一职。韩士斌先生未来专注公司医疗行业及全资子公司相关业务的发展，辞任后将继续担任东华医为董事长、总经理职务。

苏州科达(603660.SH)，科达转债(113569.SH)：苏州科达科技股份有限公司于2021年3月19日召开的第三届董事会第二十二次会议审议通过了《关于拟回购注销部分限制性股票的议案》，董事会同意公司对2017年限制性股票激励计划剩余的5,107,296股限制性股票进行回购和注销。本次回购注销完成后，公司总股本将由499,277,914股减少至494,172,365股，公司注册资本将由人民币499,277,914.00元减少至人民币494,172,365.00元。公司将在本次股份回购注销完成后依法办理相应工商变更登记手续。

*ST联络(002280.SZ)：杭州联络互动信息科技股份有限公司（以下简称“公司”或“联络互动”）股票连续三个交易日（2021年3月18日、3月19日、3月22日）收盘价格涨幅偏离值累计超过12%。根据《深圳证券交易所交易规则》的规定，属于股票交易异常波动的情况。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平－5%与 5%之间；
看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；
持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销 售 团 队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售副总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com

太平洋证券
PACIFIC SECURITIES

研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610)88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。