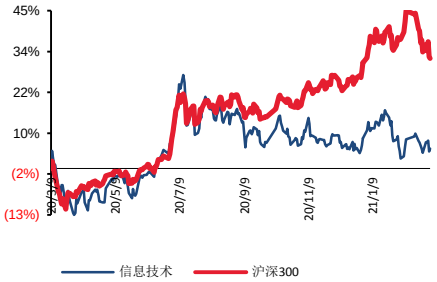
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2021-03-14
行业周报
看好/维持
信息

信息

字节跳动拟布局 ARM 服务器

■ 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-2.71%，中信计算机指数涨幅-1.39%。

- 板块涨幅前五：旋极信息，海联讯，佳华科技，*ST 联络，*ST 实达
- 板块跌幅前五：退市工新，新智认知，青云科技，科大讯飞，鼎捷软件

投资建议：字节跳动进入 ARM 服务器行业意味着 ARM 的应用趋势进一步被认可，符合我们对 ARM 行业趋势的判断。我们继续重点推荐中国长城（飞腾是国内主流 CPU 中唯一的独立第三方 ARM CPU 提供商），锐明技术（基于 ARM 的商用车视频监控解决方案），深信服（推出 ARM 架构的超融合解决方案），中科创达（国内领先的全方位 ARM 解决方案提供商）。

风险提示：ARM 行业落地不及预期；ARM 公司提高版税比例；来自于其他计算体系龙头公司的竞争压力；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 4

一、 行业观点

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。

图表 1：字节跳动目前发布了 16 个关于 ARM 的岗位

系统分析（ARM）

北京 | 研发 | 社招

1、基于model的ARM服务器系统的性能和功耗优化；
2、基于用户应用的VirtualPrototyping；

芯片应用（ARM硬件）

北京 | 研发 | 社招

1、负责ARM服务器产品架构端到端设计和优化；
2、对接芯片研发工程师和业务场景运营，打通全流程硬件架构，给研发和运营提供改进和迭代建议；

芯片应用（ARM软硬件优化）

北京 | 研发 | 社招

1、负责ARM服务器软件架构端到端设计和优化；
2、对接芯片研发工程师和业务场景运营，打通全流程软件架构，给研发和运营提供改进和迭代建议；

资料来源：公司官网，太平洋证券研究院

ARM的软件生态进一步丰富。目前已经有Office、Photoshop、Visual Studio Code、微信等诸多主流应用能够应用在ARM处理器上。Adobe推出的支持苹果M1芯片的Photoshop的运行速度比旧版快了1.5倍。Visual Studio Code也表示，配备M1处理器的Mac设备，运行速度会更快，使用的资源更少。

汽车、物联网是ARM的未来。Arm近日发布了Arm® Cortex®-R系列的最新产品Cortex-R52+，更好的支持汽车电子设计的电子化趋势，为了应对汽车行业越来越多的

ECU（Electronic Control Unit）应用提供了基础支撑，在安全性上也到了加强。

二、 投资建议

字节跳动进入ARM服务器行业意味着ARM的应用趋势进一步被认可，符合我们对ARM行业趋势的判断。我们继续重点推荐中国长城（飞腾是国内主流CPU中唯一的独立第三方ARM CPU提供商），锐明技术（基于ARM的商用车视频监控解决方案），深信服（推出ARM架构的超融合解决方案），中科创达（国内领先的全方位ARM解决方案提供商）。

三、 风险提示

ARM行业落地不及预期；ARM公司提高版税比例；来自于其他计算体系龙头公司的竞争压力；行业竞争加剧。

四、 上市公司本周公告

华东电脑(600850.SH)：公司计划向激励对象定向发行的本公司A股普通股股票。激励计划拟授予激励对象2,512.3376万份股票期权，对应的标的股票数量为2,512.3376万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额42,685.2228万股的5.89%。其中，首次授予股票期权2,009.8701万份，约占本激励计划草案公告日公司股本总额42,685.2228万股的4.71%，占本激励计划拟授予股票期权总额的80.00%；预留502.4675万份股票期权，约占本激励计划草案公告日公司股本总额42,685.2228万股的1.18%，占本激励计划拟授予股票期权总额的20.00%。

华东电脑(600850.SH)：上海华东电脑股份有限公司因筹划重大资产重组事项，公司股票（证券简称：华东电脑，证券代码：600850）已于2021年3月8日开市起停牌，并于2021年3月6日披露了《筹划重大资产重组停牌公告》。2021年3月19日，公司召开第九届董事会第二十次会议审议通过了《关于公司符合发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金条件的议案》、《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》、《关于<上海华东电脑股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案>及其摘要的议案》等与本次重大资产重组的相关议案。根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，本次交易预计构成重

大资产重组，不构成重组上市。

锐明技术(002970.SZ)：深圳市锐明技术股份有限公司于2021年3月19日召开第二届董事会第十八次会议、第二届监事会第十七次会议，审议通过了《关于调整公司2021年股票期权与限制性股票激励计划激励对象名单及股票期权授予数量的议案》，公司2021年股票期权与限制性股票激励计划首次授予激励对象由244人调整为241人，股票期权首次授予数量由276万份调整为272万份。

南威软件(603636.SH)：南威软件股份有限公司董事会于2021年3月18日收到公司高级副总裁郜彤先生递交的辞职报告。郜彤先生因个人原因申请辞去公司高级副总裁职务。辞职后，郜彤先生将不再担任公司任何职务。

卫宁健康(300253.SZ)，卫宁转债(123104.SZ)：卫宁健康科技集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2021]311号文注册同意。国泰君安证券股份有限公司为本次发行的保荐机构（主承销商）。本次发行人民币9.70265亿元可转债，每张面值为人民币100元，共计970.2650万张，按面值发行。本次发行的可转换公司债券简称为“卫宁转债”，债券代码为“123104”。本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2021年3月15日，T-1日）收市后登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过深圳证券交易所交易系统发售的方式进行。

道通科技(688208.SH)：《深圳市道通科技股份有限公司2020年限制性股票激励计划（草案）》（以下简称“《激励计划》”）规定的预留限制性股票授予条件已经成就，根据深圳市道通科技股份有限公司2020年第三次临时股东大会授权，公司于2021年3月19日召开第三届董事会第七次会议与第三届监事会第七次会议，审议通过了《关于向激励对象授予预留限制性股票的议案》，确定以2021年3月19日为授予日，授予价格为27元/股，向76名激励对象授予197万股限制性股票。

山石网科(688030.SH)：山石网科通信技术股份有限公司于2021年3月19日召开第一届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于修订<公司章程>并办理工商备案的议案》、《关于修订<董事会议事规则>的议案》、《关于同意提名高瀚昭为公司非独立

董事候选人的议案》和《关于提名曹冬为公司独立董事候选人的议案》，根据公司治理需要，公司拟将董事会成员由9名增加为11名，其中独立董事由3名增加为4名。

丝路视觉(300556.SZ)：丝路视觉科技股份有限公司于2021年3月19日召开了第三届董事会第二十一次会议和第三届监事会第十六次会议，审议通过了《关于注销第二期股票期权与限制性股票激励计划部分股票期权的议案》。

丝路视觉(300556.SZ)：丝路视觉科技股份有限公司于2021年3月19日召开了第三届董事会第二十一次会议和第三届监事会第十六次会议，审议通过了《关于回购注销第一期限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》，《关于调整第二期股票期权与限制性股票激励计划股票期权行权价格的议案》。

浙大网新(600797.SH)：公司将控股子公司杭州网新颐和科技有限公司55%股权转让给缪雷，交易作价767.80万元。本次股权转让完成后，公司不再持有杭州网新颐和科技有限公司的股权。

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已被上海证券交易所决定终止上市，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。公司股票将在退市整理期交易30个交易日。截至2021年3月19日，交易5个交易日，剩余25个交易日，交易期满将被终止上市。

彩讯股份(300634.SZ)：公司本次解除的首次公开发行前已发行股份的限售股数量为189,000,000股，占公司股本总数的47.25%；实际可上市流通股份数量为47,850,000股，占公司股本总数的11.96%。本次解除限售股份的上市流通日期为2021年3月23日。

东方通(300379.SZ)：2021年2月25日，北京东方通科技股份有限公司2021年第一次临时股东大会审议通过了《关于变更公司注册资本并修改〈公司章程〉的议案》。近日公司取得了北京市丰台区市场监督管理局换发的《营业执照》，完成了本次工商变更登记手续。

先进数通(300541.SZ)：本次提供担保后，北京先进数通信息技术股份公司（及其控股子公司提供担保总额30.9亿元，均为先进数通对全资子公司北京先进数通数字科

技有限公司（以下简称“先进数通数字”）的担保。提供担保总额占公司最近一期经审计净资产的361.60%，被担保方先进数通数字最近一期资产负债率93.13%，目前相关担保无逾期债务、涉及诉讼及因担保被判决败诉而应承担担保等情况。

乐鑫科技(688018.SH)：乐鑫信息科技（上海）股份有限公司《2021年限制性股票激励计划（草案）》规定的公司2021年限制性股票授予条件已经成就，根据乐鑫信息科技（上海）股份有限公司2020年年度股东大会授权，公司于2021年3月18日召开的第一届董事会第二十四次会议、第一届监事会第二十一次会议，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18日为首次授予日，以95元/股的授予价格向173名激励对象授予1,060,320股限制性股票。

新智认知(603869.SH)：公司股票于2021年3月16日、2021年3月17日、2021年3月18日连续三个交易日内收盘价格跌幅偏离值累计超过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。

拓尔思(300229.SZ)，拓尔转债(123105.SZ)：拓尔思信息技术股份有限公司和中信建投证券股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）。本次可转债发行原股东优先配售日与网上申购日同为2021年3月19日（T日），申购时间为T日9:15-11:30，13:00-15:00。

奥飞数据(300738.SZ)：广东奥飞数据科技股份有限公司于2021年3月18日召开了第三届董事会第十一次会议并审议通过《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报与公司拟采取填补措施及相关主体承诺（修订稿）的议案》。

中科创达(300496.SZ)：中科创达软件股份有限公司于2021年3月15日召开第三届董事会第二十五次会议和第三届监事会第二十四次会议，审议通过了《关于注销部分股票期权的议案》。本次注销完成后，公司本激励计划激励对象由75名调整为73名，激励对象持有剩余股票期权数量为337.8万份。

天泽信息(300209.SZ)：天泽信息产业股份有限公司近日收到公司持股5%以上股东无锡中住集团有限公司的函告，中住集团与中银国际证券股份有限公司进行的股票质押式回购交易发生违约，债权人中银证券已对中住集团相关股份进行违约处置。

万达信息(300168.SZ)：万达信息股份有限公司于2021年3月18日召开第七届董事会2021年第三次临时会议、第七届监事会2021年第三次临时会议，审议通过了《关于终止向特定对象发行股票事项并申请撤回相关申请文件的议案》，同意公司终止本次向特定对象发行股票事宜并依法向深圳证券交易所申请撤回相关申请文件。自公司本次向特定对象发行股票的预案公布以来，公司董事会、管理层与相关中介机构一直共同积极推进各项工作。基于政策原因，公司决定终止向特定对象发行股票并撤回申请文件。公司将继续配合相关各方，积极寻求新的融资方案。

数据港(603881.SH)：公司本次限售股上市流通数量为24,361,490股。本次限售股上市流通日期为2021年3月25日。公司本次发行完成后，总股本为234,947,998股，其中无限售条件流通股为210,586,508股，有限售条件流通股为24,361,490股。

渤海化学(600800.SH)：根据化工企业生产工艺和生产装置的要求，为确保生产装置安全有效运行，按照年度计划，天津渤海化学股份有限公司全资子公司天津渤海石化有限公司的PDH装置（60万吨/年）将于2021年3月18日开始停产检修，预计检修20天左右。

三泰控股(002312.SZ)：2021年1月25日，公司本次非公开发行经中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过。公司本次非公开发行的385,865,200股新股全部由川发矿业认购。川发矿业所认购的385,865,200股新股将于2021年3月19日登记完成并在深圳证券交易所上市交易。本次非公开发行完成后，公司股份总数将变为1,763,956,933股，川发矿业持有公司385,865,200股股份，占公司股本总额的21.87%。根据《成都三泰控股集团股份有限公司及补建与四川发展矿业集团有限公司之合作协议》，本次非公开发行股票完成后，川发矿业持有的股份数量将超过补建所持股份数量且约定有权推荐半数以上董事人选，届时公司的控股股东将变为川发矿业，实际控制人将变为四川省政府国有资产监督管理委员会。

天夏退(000662.SZ)：公司股票（证券代码：000662）已被深圳证券交易所决定终止上市，将在退市整理期届满后被摘牌。公司子公司杭州天夏科技集团有限公司（以下简称“杭州天夏”）已被申请破产清算，现处于努力和解，终止破产程序阶段，并

未正式进入破产清算流程，但能否达成和解，终止破产程序进行尚存在重大不确定。公司股票进入退市整理期交易的起始日为2021年2月26日，在退市整理期交易30个工作日后公司股票将被摘牌。

北信源(300352.SZ)：北京北信源软件股份有限公司（以下简称“公司”或“北信源”）于2021年3月9日召开了第四届董事会第七次临时会议，审议通过了《关于对外投资设立合资公司的议案》。目前，新设公司已完成设立登记，并取得了河北雄安新区管理委员会核发的营业执照。

恒实科技(300513.SZ)：北京恒泰实达科技股份有限公司股东景治军先生持有本公司首次公开发行前已发行股份及资本公积金转增股份15,304,428股，占本公司总股本比例4.8788%。景治军先生计划在本公告发布之日起3个交易日后的6个月内以集中竞价、大宗交易等方式减持本公司股份不超过3,826,107股，即不超过公司总股本的1.2197%。

新国都(300130.SZ)：深圳市新国都股份有限公司第五届监事会第八次会议，审议通过《关于深圳市新国都股份有限公司2021年股票期权激励计划草案及摘要的议案》和《关于深圳市新国都股份有限公司2021年股票期权激励计划实施考核办法的议案》。

新国都(300130.SZ)：深圳市新国都股份有限公司于2021年3月16日召开第五届董事会第九次会议，审议通过了《关于减少全资子公司注册资本的议案》，同意公司对一级全资子公司深圳市鼎嘉信息科技有限公司和二级全资子公司深圳市新国都软件有限公司分别减少注册资本49,900万元、4,000万元，其中，新国都软件为公司一级全资子公司深圳市新国都支付技术有限公司的全资子公司。本次减资完成后，鼎嘉信息的注册资本将由50,000万元变更为100万元，新国都软件的注册资本将由5,000万元变更为1,000万元。本次减资完成后，公司仍持有鼎嘉信息和新国都软件100%的股权。

天阳科技(300872.SZ)：天阳宏业科技股份有限公司与陈涛共同出资设立有限公司，注册资本为3,750万元，公司以经评估的非专利技术作价或货币方式出资1,500万元，陈涛以货币方式出资2,250万元，并于2021年3月15日在北京签署了《投资合作协议》。本次合资公司设立完成后，公司将持有合资公司40%的股权，成为合资公司的参股公司。

世纪瑞尔(300150.SZ)：公司董事会于近日收到副总经理张有利先生与赵关荣先生

提交的书面辞职申请。张有利先生与赵关荣先生因工作调整申请辞去其担任的公司副总经理职务，辞职后，张有利先生与赵关荣先生拟担任公司董事职务，参与公司经营。经公司董事长牛俊杰先生提名，董事会提名委员会审核，公司第七届董事会第十六次会议审议通过《关于公司高级管理人员变更的议案》董事会同意公司聘任张风利担任公司副总经理职务。

世纪瑞尔(300150.SZ)：为满足公司业务发展需求，公司全资子公司天津市北海通信技术有限公司拟向中国民生银行天津分行办理综合授信业务，金额壹仟万元整，期限壹年，用途为支付货款。该贷款由公司为其提供连带责任担保。

卫宁健康(300253.SZ)：公司激励计划拟向激励对象授予不超过7,770.19万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 2,141,513,291股的 3.63%，其中首次授予7,270.19 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 2,141,513,291股的3.39%，占限制性股票拟授予总额的93.57%；预留500万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额2,141,513,291股的0.23%，预留部分占限制性股票拟授予总额的6.43%。激励计划限制性股票的授予价格为13.95元/股。激励计划首次授予的激励对象总计1,581人。

*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三个交易日（2021年3月12日、3月15日、3月16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。

国网信通(600131.SH)：公司董事会于近日收到公司董事陈宏先生、副总经理陈超先生的书面辞职报告。陈宏先生因工作变动原因申请辞去公司董事、董事会战略委员会委员职务，陈超先生因工作变动原因申请辞去公司副总经理等职务。

数字政通(300075.SZ)：北京数字政通科技股份有限公司于2021年3月4日召开第四届董事会第二十五次会议和第四届监事会第二十四次会议，审议通过了《关于注销部分股票期权的议案》。公司本次注销的股票期权数量为207.78万份，涉及人数为41人。经中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司审核确认，公司本次股票期权注销事宜已于2021年3月12日办理完成。

中科创达(300496.SZ)：中科创达软件股份有限公司于2021年3月15日召开第三届董事会第二十五次会议和第三届监事会第二十四次会议，审议通过了《关于注销部分股票期权的议案》。鉴于公司本次激励计划中2名激励对象因个人原因离职，公司拟对不符合激励条件的原激励对象已获授但尚未行权的股票期权2万份进行注销。本次注销完成后，公司本激励计划激励对象由75名调整为73名，激励对象持有剩余股票期权数量为337.8万份。

卫宁健康(300253.SZ)，卫宁转债(123104.SZ)：卫宁健康科技集团股份有限公司和国泰君安证券股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券。本次可转债发行原股东优先配售日与网上申购日同为 2021年3月 16日（T日）。原股东在2021年3月16日（T日）。

太极股份(002368.SZ)，太极转债(128078.SZ)：太极计算机股份有限公司于2021年3月15日召开第五届董事会第三十六次会议，审议通过了《关于聘任公司总裁的议案》，同意聘任肖益先生为公司总裁，负责公司整体经营工作，任期自本次董事会审议通过之日起至董事会换届之日止。

ST中安(600654.SH)：中安科股份有限公司董事会于2021年3月15日收到杨振华先生的书面辞职报告：“因本人个人原因，申请辞去中安科股份有限公司董事、高级副总裁及子公司所有职务。本人确认与公司董事会及管理层概无意见分歧，亦无辞任之其他事项需提请公司股东关注。”杨振华先生辞任后将不在上市公司及其子公司担任其他职务。

赢时胜(300377.SZ)：2021年3月15日，公司收到上述股东提供的由中国证券登记结算有限责任公司出具的《证券过户登记确认书》，唐球、鄢建红、鄢建兵、黄熠四位股东已将其持有的合计5.400万股公司股份过户给恒生电子，相关过户登记手续已于2021年3月12日办理完毕。

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。