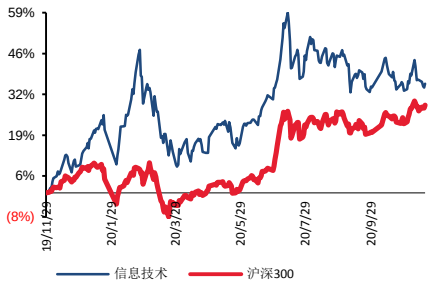
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2021-02-21
行业周报
看好/维持
信息

信息技术

全球 PC 市场迎来复苏

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：
《新能源汽车引领，驱动自动驾驶技术普及》--2020/11/22
《从 PC 到汽车，看好 ARM 在各个行业的应用》--2020/11/15
《公告再融资方案，助力科技新基建》--2020/11/12

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

受益 PC 市场复苏，Intel 收入超出市场预期。2020 年第四季度，Intel 实现了 199.78 亿美元收入，相对于去年同期 202.09 亿美元有所减少，超出了 175 亿美元的市场预期，2020 年第四季度 PC 业务实现了 9%的增长。2020 年全年公司营业收入达到了 779 亿美元。疫情催生的在线化需求导致 PC 业务复苏. 公司预计 2021 年第一季度 PC 业务继续保持个位数增长。

本周行情：沪深 300 指数涨幅-0.50%，中信计算机指数涨幅+2.46%。

- 板块涨幅前五：汇金股份，光云科技，旋极信息，卫宁健康，海峡创新
- 板块跌幅前五：恒生电子，广联达，金山办公，国联股份，东方财富

投资建议：在线化需求有望成为生活和工作的常态，PC 市场处于持续复苏态势中，当前时点重点推荐联想集团（HK）、深信服、中国长城。

风险提示：PC 市场复苏不及预期；行业竞争加剧。

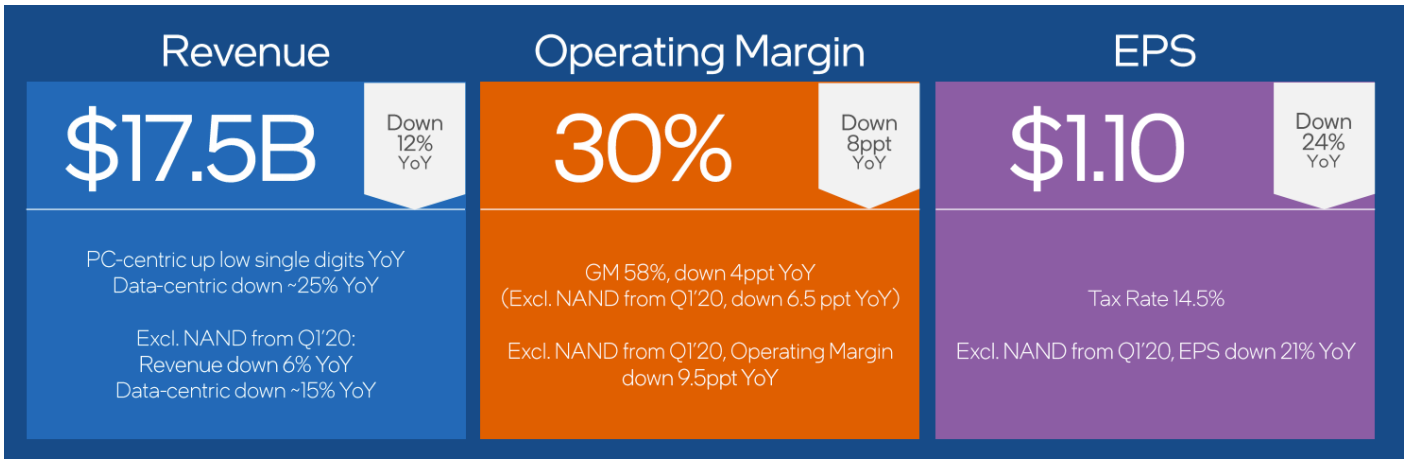
目录

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

一、 行业观点

受益PC市场复苏，Intel收入超出市场预期。2020年第四季度，Intel实现了199.78亿美元收入，相对于去年同期202.09亿美元有所减少，超出了175亿美元的市场预期，2020年第四季度PC业务实现了9%的增长。2020年全年公司营业收入达到了779亿美元。疫情催生的在线化需求导致PC业务复苏.公司预计2021年第一季度PC业务继续保持个位数增长。

图表 1：Intel 对 2021 年第一季度的展望



资料来源：公司官网，太平洋证券研究院

联想集团表现出色。2020年第三季度联想实现了1142亿元营业收入，同比增长22.3%；实现净利润26.2亿元，同比增长17.1%。个人电脑与智能设备业务实现收入928亿元，同比增长26.5%。根据IDC的数据，2020Q4公司首次为EMEA(Europe,Middle East Africa,欧洲、中东和非洲)第一，该季度出货量为619万台，市占率为25.7%，同比增长17.4%，首次超过HP成为该地区第一，HP的市占率为23.2%，同比减少4.6%。

Nvidia即将发布年报，三季报表现良好。公司第三季度整体实现了47.3亿美元的收入,同比增长57%。2020年第三季度游戏业务实现了22.7亿美元的收入,同比增长37%,得益于发布RTX 30系列的GPU。基于Ampere核心，相对前一代产品最多有两倍的提升空间。同样表现出色的数据中心业务，同比增长了162%，实现了19亿美元的收入。

二、 投资建议

在线化需求有望成为生活和工作的常态，PC市场处于持续复苏态势中，当前时点重点推荐联想集团（HK）、深信服、中国长城。

三、 风险提示

PC市场复苏不及预期；行业竞争加剧。

四、 上市公司本周公告

麦迪科技(603990.SH)：苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司董事会于2021年2月10日收到马振华先生因个人家庭原因，提请辞去公司副总经理职务的书面报告。马振华先生辞任后，不再担任公司任何职务。

泛微网络(603039.SH)，泛微转债(113587.SH)：上海泛微网络科技股份有限公司的股票自2020年12月21日至2020年1月11日满足连续30个交易日内有15个交易日收盘价格高于（或不低于）“泛微转债（113587）”当期转股价格64.33元/股的130%，根据本公司《可转换公司债券募集说明书》的约定，已触发可转债的赎回条款。公司第四届董事会第五会议审议通过了《关于提前赎回“泛微转债”的议案》，决定行使本公司可转债的提前赎回权，对“赎回登记日”登记在册的泛微转债全部赎回。

创业慧康(300451.SZ)：公司本次解除限售股份的上市流通日期为2021年2月22日（星期一）。本次解除限售股份数量79,806,759股，占公司股本总额的6.69%；其中，实际可上市流通股份为79,806,759股，占公司股本总额的6.69%。本次申请解除股份限售的股东人数共计18名，证券账户总数为45户。

皖通科技(002331.SZ)：安徽皖通科技股份有限公司股票交易价格于2021年2月9日、2021年2月10日连续二个交易日内日收盘价格跌幅偏离值累计超过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。

皖通科技(002331.SZ)：安徽皖通科技股份有限公司于2021年2月9日召开2021年第一次临时股东大会，审议通过《关于提请罢免李臻第五届董事会非独立董事职务的议案》。罢免李臻先生第五届董事会非独立董事职务事项自股东大会决议作出之日起生效，李臻先生自2021年2月9日起不再担任公司董事职务。由于李臻先生不再担任公司董事职务，其董事长职务自动离任，其担任的战略委员会委员、审计委员会委员及提名委员会委员也同时离任，离任后李臻先生将不再担任公司任何职务。

*ST天夏(000662.SZ)：2020年12月16日至2021年1月13日，天夏智慧城市科技股份有限公司股票通过本所交易系统连续二十个交易日的每日收盘价均低于1元。2021年2月18日，公司股票终止上市，并自2021年2月26日起进入退市整理期。退市整理期的期限为三十个交易日，退市整理期届满的次一交易日，公司股票被予以摘牌。

彩讯股份(300634.SZ)：持公司股份36,520,097股（占本公司总股本比例9.13%）的股东广东达盛房地产有限公司计划2月19日起15个交易日后的6个月内，以集中竞价交易、大宗交易等一种或多种方式减持本公司股份累计不超过4,000,000股（占本公司总股本比例不超过1%）。

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。

皖通科技(002331.SZ)：安徽皖通科技股份有限公司董事会于2021年2月15日召开第五届董事会第十七次会议，审议通过《关于解聘及聘任公司总经理的议案》，鉴于公司总经理廖凯先生在任职期间，经营管理不善，导致公司业绩严重下滑，公司董事会决定解聘廖凯先生的总经理职务。

皖通科技(002331.SZ)：安徽皖通科技股份有限公司董事会于2021年2月18日收到甄峰先生、汪博涵先生和陈翔炜先生提交的书面辞职报告。甄峰先生、汪博涵先生和陈翔炜先生由于个人原因辞去公司副总经理职务，辞职后将不再担任公司任何职务。

优博讯(300531.SZ)：公司拟回购股份的种类：公司发行的人民币普通股（A股）股票。拟回购股份的用途：用于实施员工持股计划或股权激励。拟回购的资金总额及资金来源:拟用于回购的资金总额不低于人民币5,000万元(含)且不超过人民币10,000万元（含），资金来源为自有资金，具体回购资金总额以回购结束时实际回购使用的资金总额为准。拟回购股份的价格区间：不超过人民币21.85元/股（含），该回购股份价格上限未高于董事会审议通过回购股份方案决议前三十个交易日公司股票交易均价的150%。拟回购股份的数量及占公司总股本的比例：按本次回购股份不超过人民币21.85元/股条件计算，本次回购股份数量上下限为：2,288,330股至4,576,659股；占公司总股本比例上下限为：0.69%至1.38%。

优博讯(300531.SZ)：公司于2021年2月19日召开第三届董事会第二十七次会议审议通过了《关于终止设立产业基金并注销杭州清科优博讯投资管理合伙企业（有限合伙）的议案》，同意注销合伙企业，并授权公司董事会办理相关注销事宜。

道通科技(688208.SH)：平阳钛和、五星钛信、温州钛星为收回部分投资成本，拟自公告之日起十五个交易日之后的180天内，即2021年3月15日至2021年9月11日，以集中竞价方式减持其持有的公司股份不超过9,000,000股，占公司总股本比例不超过2%。减持价格按市场价格确定。

开普云(688228.SH)：开普云信息科技股份有限公司董事会2021年2月18日收到公司董事曾鹭坚先生的辞任报告，曾鹭坚先生因其个人工作精力分配和时间安排原因，向公司董事会申请辞去公司第二届董事会董事职务。曾鹭坚先生辞职后，将不担任公司任何职务。

四方精创(300468.SZ)：深圳四方精创资讯股份有限公司于2021年2月19日召开2021年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司董事会换届选举非独立董事的议案》、《关于公司董事会换届选举独立董事的议案》，同意选举周志群先生、李琳女士、陈荣发先生、邓修生先生为公司第四届董事会非独立董事，同意选举苏哲锋先生、麦荣昌先生、杨时飞先生为公司第四届董事会独立董事。任期自本次股东大会审议通过之日起三年。

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
华北销售	韦洪涛	13269328776	weiht@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	杨海萍	17717461796	yanghp@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。