计算机

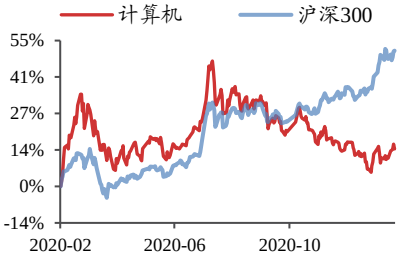
2021 年 01 月 24 日

周观点：继续看好云计算和信息安全

——行业周报

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：贝格数据

相关研究报告

《行业周报-周观点：工业互联网再出政策，行业发展持续加速》-2021.1.17

《行业周报-周观点：逐渐布局“春季躁动”行情》-2021.1.10

《行业点评报告-2021 年，对网络安全行业继续保持积极期待》-2021.1.7

陈宝健（分析师）
chenbaojian@kysec.cn
证书编号：S0790520080001

应瑛（联系人）
yingying@kysec.cn
证书编号：S0790120100007

● **一周市场回顾：**本周（1 月 18-22 日），沪深 300 指数上涨 2.05%，计算机指数上涨 3.15%。

● **周观点：继续看好云计算和信息安全**

（1）春季躁动有望持续，优选基本面好，业绩增速快的板块。

本周计算机板块上涨 3.15%，沪深 300 上涨 2.05%，“春季躁动”行情逐步体现。参考历年 1 季度板块走势，以及叠加 2021 年一季度板块基本面持续转好的预期，我们认为躁动行情还有望持续，精选业绩确定性高、行业景气度向上的板块和个股。

（2）云计算渗透率低，市场空间大，高景气有望持续。

对比全球，中国云计算市场规模仅为美国的十分之一，成长空间广阔。根据 IDC 数据统计，2020 年上半年中国公有云市场规模达到 84 亿美元，同比增长 51%，连续 5 年实现超 50%的高速增长。考虑本次疫情加深公众和企业对云的认知，从 IT 成本优化、办公效率提升等角度看，未来企业有望加速上云。从 2020 年 3 季报来看，金山办公、用友网络、广联达等龙头的云业务收入均保持高增长，我们认为 2021 年高景气仍有望延续，“春季躁动”仍建议重点配置。

（3）安全板块基本面拐点已现，2021 年有望加速增长。

新一轮信息化建设浪潮下网络安全有望实现与信息化“同步规划、同步建设”，同时，等保 2.0、关保等合规性政策持续催化，行业有望保持高景气。网安板块公司基本面拐点已现，根据 2020 年 3 季报，板块业绩逐季回暖，Q3 较 Q1/Q2 已明显回暖。展望 2021 年，我们认为板块高景气有望加速。

● **投资建议：**

（1）云计算：推荐金山办公、用友网络、广联达、福昕软件、泛微网络、致远互联、万兴科技，其他受益标的包括浪潮信息、新开普、石基信息。

（2）信创行业：推荐中国长城、中科曙光、金山办公、华宇软件、超图软件；其他受益标的包括中孚信息、神州数码、中国软件、诚迈科技、北信源等。

（3）网络安全：推荐深信服、安恒信息、奇安信、绿盟科技、美亚柏科、启明星辰、迪普科技；其他受益标的包括天融信、拓尔思、中新赛克。

（4）产业互联网：推荐国联股份、中控技术、鼎捷软件、宝信软件；其他受益标的包括中望软件（拟上市）、赛意信息等。

（5）智能网联汽车：受益标的包括中科创达、德赛西威、千方科技、道通科技等。

（6）金融 IT：受益标的包括恒生电子、长亮科技、宇信科技、神州信息、同花顺。

（7）医疗 IT：推荐卫宁健康、创业慧康、久远银海，其他受益标的包括思创医惠、万达信息。

（8）军工信息化：推荐淳中科技、航天宏图，其他受益标的包括中科星图。

● **风险提示：**上游行业 IT 支出不及预期；疫情影响全年业绩；人才流失风险。

目 录

1、 周观点：继续看好云计算和信息安全 3
2、 公司动态： 多家公司发布业绩预告，能科股份等发布 2021 年员工持股计划 4
2.1、 业绩前瞻：多家公司发布业绩预告 4
2.2、 投资及股权转让：敏芯股份出资设立 MEMS 研究院投资中心 5
2.3、 股权激励：能科股份等发布 2021 年员工持股计划 5
2.4、 增持/减持：国家集成电路基金拟减持安集科技 6
2.5、 其他动态：科大讯飞拟非公开发行股票用于补充流动资金 7
3、 行业要闻： 中国低代码/无代码市场规模已达 19 亿，Cruise 获微软等 20 亿美元投资 8
3.1、 国内要闻： 中国低代码/无代码市场规模已达 19 亿 8
3.2、 海外动态：Cruise 获微软等 20 亿美元投资 9
4、 风险提示 10

图表目录

表 1： 多家公司发布 2020 年度公司业绩预告 4

1、 周观点：继续看好云计算和信息安全

- **市场回顾**

本周（1 月 18-22 日），沪深 300 指数上涨 2.05%，计算机指数上涨 3.15%。

- **周观点：继续看好云计算和信息安全**

（1）春季躁动有望持续，优选基本面好，业绩增速快的板块。

本周计算机板块上涨 3.15%，沪深 300 上涨 2.05%，“春季躁动”行情逐步体现。参考历年 1 季度板块走势，以及叠加 2021 年一季度板块基本面持续转好的预期，我们认为躁动行情还有望持续，精选业绩确定性高、行业景气度向上的板块和个股。

（2）云计算渗透率低，市场空间大，高景气有望持续。

对比全球，中国云计算市场规模仅为美国的十分之一，成长空间广阔。根据 IDC 数据统计，2020 年上半年中国公有云市场规模达到 84 亿美元，同比增长 51%，连续 5 年实现超 50%的高速增长。考虑本次疫情加深公众和企业对云的认知，从 IT 成本优化、办公效率提升等角度看，未来企业有望加速上云。从 2020 年 3 季报来看，金山办公、用友网络、广联达等龙头的云业务收入均保持高增长，我们认为 2021 年高景气仍有望延续，“春季躁动”仍建议重点配置。

（3）安全板块基本面拐点已现，2021 年有望加速增长。

新一轮信息化建设浪潮下网络安全有望实现与信息化“同步规划、同步建设”，同时，等保 2.0、关保等合规性政策持续催化，行业有望保持高景气。网安板块公司基本面拐点已现，根据 2020 年 3 季报，板块业绩逐季回暖，Q3 较 Q1/Q2 已明显回暖。展望 2021 年，我们认为板块高景气有望加速。

投资建议：

（1）云计算：推荐金山办公、用友网络、广联达、福昕软件、泛微网络、致远互联、万兴科技，其他受益标的包括浪潮信息、新开普、石基信息。

（2）信创行业：推荐中国长城、中科曙光、金山办公、华宇软件、超图软件；其他受益标的包括中孚信息、神州数码、中国软件、诚迈科技、北信源等。

（3）网络安全：推荐深信服、安恒信息、奇安信、绿盟科技、美亚柏科、启明星辰、迪普科技；其他受益标的包括天融信、拓尔思、中新赛克。

（4）产业互联网：推荐国联股份、中控技术、鼎捷软件、宝信软件；其他受益标的包括中望软件（拟上市）、赛意信息等。

（5）智能网联汽车：受益标的包括中科创达、德赛西威、千方科技、道通科技等。

（6）金融 IT：受益标的包括恒生电子、长亮科技、宇信科技、神州信息、同花顺。

（7）医疗 IT：推荐卫宁健康、创业慧康、久远银海，其他受益标的包括思创医惠、万达信息。

（8）军工信息化：推荐淳中科技、航天宏图，其他受益标的包括中科星图。

2、 公司动态： 多家公司发布业绩预告，能科股份等发布 2021 年员工持股计划

2.1、 业绩前瞻：多家公司发布业绩预告

表1： 多家公司发布 2020 年度公司业绩预告

	公司名称	业绩报告
高成长	东方财富	归属于上市公司股东的净利润盈利：450,000 万元-490,000 万元，2019 年同期为 183,128.89 万元，同比增加 145.73%-167.57%。
高成长	先进数通	归属于上市公司股东的净利润盈利：13,000 万元-15,000 万元，2019 年同期为 7,086.92 万元，同比增加 83.44%-111.66%。
高成长	拓尔思	归属于上市公司股东的净利润盈利：29,869 万元-33,013 万元，2019 年同期为 15,720.32 万元，同比增加 90%-110%。
高成长	中孚信息	归属于上市公司股东的净利润盈利：22,500 万元-25,500 万元，2019 年同期为 12,490.47 万元，同比增加 80.14%-104.16%。
高成长	中科创达	归属于上市公司股东的净利润盈利：42,774.87 万元-45,151.25 万元，2019 年同期为 23,763.82 万元，同比增加 80%-90%。
高成长	华兴源创	归母净利润 26,467.60 万元-29,996.62 万元，2019 年同期为 17,645.07 万元，同比增加 50%-70%。
高成长	柏楚电子	归母净利润 37,000.00 万元左右，2019 年同期为 24,631.07 万元，同比增加 50.21 %左右。
高成长	能科股份	归属于上市公司股东的净利润与 2019 年同期相比，将增加 2,703.16 万元-4,505.26 万元，同比增加 30%-50%。
高成长	今天国际	归属于上市公司股东的净利润盈利：6,000 万元-7,000 万元，2019 年同期为 4,751.48 万元，同比增加 26.28%-47.32%。
高成长	博彦科技	归属于上市公司股东的净利润盈利：30,803.40 万元-34,499.81 万元，2019 年同期为 24,642.72 万元，同比增加 25% - 40%。
高成长	湘邮科技	归属于上市公司股东的净利润盈利：300 万元-600 万元，2019 年同期亏损 6,423.59 万元。
高成长	富春股份	归属于上市公司股东的净利润盈利：2,800 万元-4,200 万元，2019 年同期亏损 56,094.22 万元。
成长	久其软件	归属于上市公司股东的净利润盈利：5,500 万元-7,500 万元，2019 年同期为 5,226.49 万元，同比增加 5.23%-43.50%。
负增长	博睿数据	归母净利润 3,118.71 万元-3,797.68 万元，2019 年同期为 6,103.77 万元，同比减少 37.78%-48.91%。
负增长	新光光电	归母净利润 2,000 万元-2,700 万元，2019 年同期为 6,094.41 万元，同比减少 55.37%-66.94%。
负增长	同方股份	归母净利润 8,000 万元-12,000 万元，2019 年同期为 29,769.67 万元，同比减少 60%-73%。
负增长	新智认知	归属于上市公司股东的净利润盈利：1,013 万元-2,544 万元，2019 年同期为 21,468.91 万元，同比减少 88.15%-95.28%。
负增长	有方科技	归母净利润-6,600 万元左右，2019 年同期为 5,456.05 万元，同比减少 221%左右。
负增长	高伟达	归属于上市公司股东的净利润亏损：53,150 万元-68,750 万元，2019

公司名称	业绩报告
	年同期盈利 13,374.15 万元。

资料来源： Wind、开源证券研究所（注：高成长、成长、负增长业绩中值分别大于 30%、0~30%、小于 0%）

2.2、 投资及股权转让：敏芯股份出资设立 MEMS 研究院投资中心

【顺利办】全资子公司贵州数据参与设立产业投资基金，目标募集规模为不超过 30,000 万元，其中贵州数据拟认缴出资不超过 6,000 万元。

【浩丰科技】拟以发行股份及支付现金的方式购买信远通 100%股权，同时向不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金。募集配套资金发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 30%。募集配套资金金额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%。

【易华录】拟出资 2,180 万元收购天津天易和科技合伙企业（有限合伙）所持有的控股子公司天津易华录信息技术有限公司 30%股权，收购完成后，天津易华录成为易华录的全资子公司。

【易华录】拟与大数据行业专家团队合资设立北京数致慧信息技术有限公司，注册资本为 5,000 万元，易华录拟以自有资金出资 2,050 万元，持股比例为 41%。

【竞业达】拟联合北投基金公司、副中心基金、百纳威尔、宏远集团共同发起设立北京北投睿致高精尖产业发展基金合伙企业（有限合伙）。其中北投基金公司作为产业基金普通合伙人及基金管理人，公司及其他各方为有限合伙人。基金规模为人民币 13,050 万元。

【敏芯股份】拟作为有限合伙人与苏州园丰资本管理有限公司、中新苏州工业园区创业投资有限公司以及苏州纳米科技发展有限公司共同投资设立产业投资基金“MEMS 研究院投资中心（有限合伙）”（暂命名），认缴出资总额为人民币 2.99 亿元，其中，公司拟以自有资金认缴 0.9 亿元。

【思创医惠】全资子公司杭州中瑞思创物联科技有限公司拟将持有的广州理德物联网科技有限公司 33%股权转让给广州亿德科技合伙企业（有限合伙），股权转让价格为 426.20 万元；将持有的广州理德 15%股权转让给张海军，股权转让价格为 193.80 万元。

【新大陆】拟与公司控股股东新大陆科技集团有限公司签订《关于福建新大陆地产有限公司股权转让协议》协议，以 11,241.90 万元人民币向新大陆科技集团转让公司所持福建新大陆地产有限公司的 95%股权，本次股权转让完成后，公司将不再持有新大陆地产的股权。

2.3、 股权激励：能科股份等发布 2021 年员工持股计划

【指南针】拟向激励对象授予的限制性股票数量为 256.20 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 40,499.9999 万股的 0.63%。拟向激励对象授予 152.68 万份股票期权，占本激励计划草案公告日公司股本总额 40,499.9999 万股的 0.38%。

【唐源电气】首次授予的激励对象共计 85 人，包括公司董事、高级管理人员，以及董事会认为需要激励的其他人员，拟授予的限制性股票数量为 135.60 万股，约占本

激励计划草案公告时公司股本总额的 2.95%，授予价格为 22.70 元/股。

【能科股份】发布《能科科技股份有限公司 2021 年员工持股计划（草案）》，本期员工持股计划的存续期为 48 个月。

【海量数据】发布《2021 年限制性股票激励计划（草案）》本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 488.5476 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额 25,266.4524 万股的 1.93%。本次授予为一次性授予，无预留权益。

2.4、 增持/减持：国家集成电路基金拟减持安集科技

【皖通科技】西藏景源于 2020 年 11 月 19 日至 2021 年 1 月 21 日期间，通过深圳证券交易所集中竞价方式增持公司无限售条件流通股 5,242,120 股，占公司总股本的 1.2721%，持股比例累计增加 5.0000%。

【新北洋】联众利丰于 2020 年 12 月 18 日至 2021 年 1 月 21 日期间，累计增持公司股份 936.9804 万股，占公司总股本的比例为 1.41%。

【安集科技】国家集成电路基金计划自本公告披露之日起 15 个交易日之后的 6 个月内，通过集中竞价交易方式减持其所持有公司股份不超过 1,062,167 股，减持股份占公司总股本的比例不超过 2%。

【飞利信】控股股东及一致行动人之王守言先生拟自 2021 年 1 月 21 日起 15 个交易日后的 6 个月内，通过集中竞价交易方式或大宗交易方式或深圳证券交易所认可或法院认可的其他合法方式减持本公司股份合计不超过 12,648,930 股（占公司总股本的 0.88%）。

【先进数通】韩燕婴计划在 2021 年 1 月 25 日至 2021 年 4 月 24 日期间以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份 1,000,000 股（占本公司总股本比例 0.42%）。

【榕基软件】控股股东鲁峰先生自 2020 年 1 月 9 日至 2021 年 1 月 20 日通过大宗交易方式共减持其所持有的本公司股份 10,245,000 股，减持股份比例累计达到公司总股本的 1.65%。

【龙宇燃油】股东沈慧琴在 2020 年 11 月 11 日至 2021 年 1 月 22 日期间通过集中竞价交易减持公司股份共计 506,400 股，减持数量占公司总股本的比例 0.12%。

【天融信】截至 2021 年 1 月 21 日，明泰资本以集中竞价方式共计减持公司股份 11,654,200 股，占公司总股本的 0.99%，本次股份减持计划已实施完毕。

【芯源微】截至 2021 年 1 月 20 日，国科投资通过集中竞价交易和大宗交易方式合计已减持股份数量 1,705,000 股，约占公司总股本的 2.03%。

【新智认知】截至 2021 年 1 月 20 日，公司持股 5%以上股东张滔先生及其一致行动人上海信添累计减持公司股份 13,738,263 股，占公司总股本的 2.72%。

【安集科技】截至 2021 年 1 月 19 日，张江科创通过集中竞价方式累计减持 531,083 股，占公司股份总数的比例为 1%。

【思维列控】李欣先生、王卫平先生、郭洁女士减持期限届满，通过集中竞价交易方式累计分别减持公司股份 677,720 股、324,400 股、474,562 股，占公司当前总股本的比例分别为 0.25%、0.12%、0.17%。

2.5、 其他动态：科大讯飞拟非公开发行股票用于补充流动资金

【麦迪科技】2020 年 12 月 22 日至 2021 年 1 月 21 日，累计收到各类政府补助资金 480.83 万元（未经审计），占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10.21%。

【山大地纬】2020 年 10 月 1 日至 2021 年 1 月 21 日，累计获得与收益相关的各类政府补助合计 8,426,661.20 元。

【航天长峰】公司及所属子公司自 2020 年 12 月 24 日至 2021 年 1 月 18 日收到的政府补助资金共计 5,728,806.99 元。

【川大智胜】2020 年度累计收到与资产相关的政府补助资 15,136,700.00 元，占 2019 年度经审计归属于母公司所有者净资产的 1.09%。

【飞天诚信】2020 年 11 月 18 日至 2020 年 12 月 31 日，公司及子公司累计收到的政府补助资金共计 561.84 万元，2020 年度累计收到政府补助资金共计 2,696.50 万元。

【新开普】近日收到河南省科学技术厅、河南省财政厅、国家税务总局河南省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR202041000803），发证时间为 2020 年 9 月 9 日，有效期为三年。

【万集科技】全资子公司万集智能网联于近日收到北京市科学技术委员会、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号 GR202011001689），发证时间为 2020 年 10 月 21 日，有效期为三年。

【上海钢联】上海钢联及孙公司钢银科技均通过了高新技术企业认定，被列入《上海市 2020 年第一批高新技术企业名单》。文件显示公司及孙公司钢银科技证书编号分别为 GR202031001864 和 GR202031001387，发证日期为 2020 年 11 月 12 日。

【中威电子】根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室下发的《关于浙江省 2020 年高新技术企业备案的复函》（国科火字[2020]251 号），公司通过了高新技术企业的重新认定，发证日期为 2020 年 12 月 1 日，有效期三年。

【中国通号】中标共计八个重要项目，其中铁路市场四个，分别为广州铁路枢纽新建广州白云站（棠溪站）强电、弱电集成工程（BYZSG5 标段），中标金额 2.02 亿元；时速 350 公里复兴号动车组配套电务车载设备集成采购项目，中标金额 1.36 亿元；新建杭州经绍兴至台州铁路信息系统及相关工程，中标金额 1.97 亿元；利用海南西环高铁和货线三亚至乐东（岭头）段开行公交化旅游化列车改造工程（不含先行开工段）站后工程（SLZH-1 标），中标金额 2.35 亿元；城市轨道交通市场四个,分别为天水市有轨电车示范线（二期）PPP 项目，中标金额 23.57 亿元；上海轨道交通 6、7、15、16 号线通号设备委外维护项目，中标金额 2.59 亿元；哈尔滨市轨道交通 3 号线一、二期工程信号系统项目，中标金额 3.32 亿元；昆明市轨道交通 2 号线二期工程信号系统采购项目，中标金额 1.55 亿元。

【恒锋信息】预中标项目：昌吉州政法委昌吉州建设联网应用项目第二包前端与平台建设（二次），中标金额为 89,800,000 元。

【汉王科技】非公开发行股份 27,465,354 股于 2021 年 1 月 20 日上市。

【科大讯飞】本次拟非公开发行股票数量不低于 59,559,262 股（含本数）且不超过 77,427,039 股（含本数），募集资金总额不低于 200,000 万元（含本数）且不超过 260,000 万元（含本数），扣除发行费用后募集资金将全部用于补充流动资金。

【中科信息】拟向中科唯实、中科仪、上海仝励及陈陵等 32 名股东发行股份及支付现金购买其持有的瑞拓科技 100%股权。本次交易对价采取发行股份及支付现金相结合的方式，其中支付股份对价占比为 70%，支付现金对价占比为 30%。拟采用询价方式向不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金不超过 17,105.77 万元。

【依米康】董事会秘书李华楠先生因个人原因申请辞去公司董事会秘书职务，聘任贺晓静女士为公司董事会秘书兼人事行政总监。

【天泽信息】公司副总经理兼董事会秘书唐香素女士离职。

【威创股份】侯金刚先生因个人原因辞去公司董事长、董事、提名委员会委员、总经理等职务。

3、 行业要闻： 中国低代码/无代码市场规模已达 19 亿，Cruise 获微软等 20 亿美元投资

3.1、 国内要闻： 中国低代码/无代码市场规模已达 19 亿

- **格力关联公司公开“5G 通信的共享方法和装置”专利**

【TechWeb】1 月 22 日消息，据天眼查 App 消息，1 月 19 日，格力关联公司珠海格力电器股份有限公司公开“5G 通信的共享方法和装置、存储介质、电子装置”专利，公开号为 CN112243221A，申请日为 2020 年 10 月。

- **第四范式宣布完成 7 亿美元 D 轮融资 博裕资本等领投**

【新浪科技】1 月 22 日上午消息，近日，第四范式宣布完成 7 亿美元 D 轮融资。本轮融资由博裕资本、春华资本、厚朴投资领投，并引入国家制造业转型基金、国开、国新、中国建投、中信建投、海通证券等战略股东，红杉中国、中信产业基金、高盛、金镒资本和方源资本等财务投资机构。本轮融资后，第四范式计划将资金用于进一步加速重点产业布局，构建基于 AI 的企业级生态体系，培养 AI 尖端产业人才。

- **苏宁易购：与抖音电商达成深度合作 将加快对直播业务的开放赋能**

【TechWeb】1 月 22 日消息，苏宁易购在互动平台表示，公司与抖音电商达成深度合作，双方在供应链服务和直播品牌 IP 打造等方面，展开全方位融合。

- **联想关联公司被授权“自动驾驶”相关专利**

【TechWeb】1 月 21 日消息，企查查 APP 显示，近日，联想（北京）有限公司被授权名为“自动驾驶的方法、自动驾驶交通工具及自动驾驶管理系统”专利，公开日期为 1 月 15 日，专利公开号为 CN109709964B。

- **网易正式投入视频领域 十亿现金扶持创作者**

【站长之家】1 月 21 日下午消息，网易举办视频创作者线上大会，宣布正式投入视频领域。通过“NEXT 创作家计划”，以“十亿现金、百亿流量、千亿曝光”扶持创作者。

- **中国电信 5G 套餐用户达 8650 万户**

【TechWeb】1 月 21 日消息，日前，中国电信公布了 2020 年 12 月运营数据。2020

年全年，中国电信移动用户数累计达 3.5102 亿户，全年移动用户数累计净增 1545 万户。

- **2021 年中国低代码/无代码研究报告：市场规模已达 19 亿**

【TechWeb】1 月 20 日消息，2021 年 1 月 19 日，海比研究院、中国软件网联合中国软件行业协会在北京举行《2021 年中国低代码/无代码市场研究报告》发布论坛。我国整体市场规模已经达到 19 亿，未来五年复合增长率达到 49.5%；第三方使用人员规模达到 42.6 万人，入局厂商涵盖云厂商、行业软件厂商、开发工具厂商。

- **游族网络宣布与谷歌在战略和技术多个维度达成合作**

【站长之家】1 月 22 日，游族网络通过其微信公众号“YOOZOO”发文称，近日，游族网络与谷歌在上海就未来合作展开探讨。双方达成共识，谷歌将进一步整合资源，从战略和技术等多个维度与游族网络合作，助力其在全球范围内业务的发展。

- **工信部通报侵害用户权益 APP：腾讯应用宝、小米应用商店等在列**

【TechWeb】1 月 22 日消息，工信部官网发布关于侵害用户权益行为的 APP 通报（2021 年第 1 批，总第 10 批），通报显示，工信部近期组织第三方检测机构对手机应用软件进行检查，督促存在问题的企业进行整改。截至目前，尚有 157 款 APP 未完成整改。

3.2、 海外动态：Cruise 获微软等 20 亿美元投资

- **加密托管机构 Komainu：储存被英国执法部门没收的加密资产**

【TechWeb】 1 月 22 日消息，加密托管机构 Komainu 得到了专门从事金融犯罪的英国执法咨询服务公司 Gentium 的支持，正在与英国当局合作存储没收的加密货币。

- **阿里系和头条系在新加坡租赁新办公室：扩大业务规模**

【新浪科技】1 月 22 日上午消息，尽管疫情引发经济衰退和居家办公盛行，导致办公楼租赁需求疲软，但一些电子商务和科技公司仍在积极扩张。Lazada 及其母公司阿里巴巴集团已在新加坡勿拉士巴沙路的 5One Central 签署了 14 万平方英尺（约合 1.3 万平方米）的租赁合同。

- **苹果首款 VR 设备定位高端 将于 2022 年面世**

【TechWeb】1 月 22 日消息，苹果公司的首款 VR/AR（虚拟现实/增强现实）头显将是一款昂贵的小众产品，有望于 2022 年推出。这款产品主要为了将来更主流的“AR 眼镜”做铺垫，后者需要更长时间。

- **研究机构预计全球半导体厂商 2021 年研发支出增至 714 亿美元 将再创新高**

【TechWeb】1 月 21 日消息，研究机构预计，在 2020 年创下新高之后，全球半导体厂商 2021 年的研发支出，将再次创下新高，并且会超过 700 亿美元。

- **2020 年燃油汽车销量下滑 但电动汽车全球销量却逆风增长 43%**

【TechWeb】1 月 21 日消息，尽管新冠疫情导致汽车总销量在 2020 年下滑了五分之一，但全球电动汽车的销量却在 2020 年显逆风增长 43%，达到 300 万辆以上。与此同时，燃油汽车销量出现下滑。

- **联发科：2021 年 5G 智能手机出货量预计将达到 5 亿部**

【TechWeb】1 月 21 日消息，芯片制造商联发科的副总经理徐敬全在天玑系列新品发布会上表示，2021 年，5G 智能手机出货量预计将达到 5 亿部，与 2020 年相比几乎翻番。

- **三星电子被美国 T-Mobile 排除出 5G 网络部署名单**

【TechWeb】1 月 20 日消息，获得了美国多家电信运营商 5G 网络设备合同的三星电子，被美国电信运营商 T-Mobile 排除出了 5G 网络部署名单。

- **自动驾驶初创公司 Cruise 获微软等 20 亿美元投资 估值达 300 亿美元**

【新浪科技】北京时间 1 月 19 日晚间消息，自动驾驶初创公司 Cruise 及其大股东通用汽车今日宣布，已与微软达成合作伙伴关系，旨在推动自动驾驶汽车的商业化。

4、 风险提示

上游行业 IT 支出不及预期；疫情影响全年业绩；人才流失风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。
因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

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。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%～20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在－5%～＋5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。
备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。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。		

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海
地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳
地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京
地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安
地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn