

核心观点

一周市场回顾：本周的两个交易日（2.18-2.19），计算机板块上涨 2.83%，沪深 300 指数下跌 0.5%。

周观点：关注超跌的优质标的

1) 板块估值处于历史地位，部分优质标的超跌明显（1）截至 2021 年 2 月 19 日，计算机板块 PE（TTM，中值）为 44.69 倍，近五年来计算机板块（TTM，中值）的均值为 61.1 倍，当前估值仅为近五年历史均值的 73%。

（2）计算机板块从 2020 年 7 月 13 日高点至今已经下跌 25.42%，而同期沪深 300 指数上涨 19.1%。而中小市值公司跌幅更大。我们认为网络安全、军工信息化、医疗 IT、信创等细分板块中存在一批超跌优质标的。

2) 基金持仓比例处于较低位置，集中效应明显从基金持仓比例来看，2020Q4 计算机板块基金持仓为 3.2%，较 2020Q3 的 4.32%有明显下降，在所有一级行业板块中排名第 10。计算机板块前十大重仓股持仓市值占基金持仓总市值的比例为 78.7%，前二十重仓股持仓市值占基金持仓总市值的比例为 90.2%，集中效应尤为突出。

投资建议：计算机板块估值处于历史地位，部分优质标的超跌明显，同时板块基金持仓也处于较低位置，建议重点关注网络安全、军工信息化、医疗 IT、信创等细分板块中优质超跌标的。

此外，（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）**产业互联网：**推荐国联股份、中控技术、鼎捷软件、宝信软件、赛意信息、朗新科技；其他受益标的包括中望软件（拟上市）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、拓尔思；其他受益标的包括天融信、中新赛克、卫士通。

（4）**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、诚迈科技等。

（5）**智能网联汽车：**推荐中科创达；受益标的包括德赛西威、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：政府及企业 IT 支出缩减；疫情影响全年业绩；人才流失风险。

1、公司动态：虹软科技等发布 2020 年业绩快报

1.1、业绩前瞻：虹软科技等发布 2020 年业绩快报

1.2、投资及股权转让：安洁科技拟使用自筹资金1亿元设立全资子公司

【安洁科技】公司拟使用自筹资金1亿元人民币设立全资子公司苏州安洁舒适家科技有限公司。

【安洁科技】公司全资子公司苏州威斯东山电子技术有限公司拟吸收合并其全资子公司苏州威洁通讯科技有限公司。

1.3、中标及战略合作：广电运通中标南航1.34亿元服务外包项目

【广电运通】公司中标“南航2021-2023年度服务外包开发、测试产品线包供应商框架协议采购/包2（财务等业务领域三年合作开发集采框架）项目”、“南航2021-2023年度服务外包开发、测试产品线包供应商框架协议采购/包4（客户触达等业务领域三年合作开发集采框架）项目”，中标金额合计1.34亿元人民币。

1.4、其他动态：ST天夏发布公司股票终止上市公告

【ST天夏】公司因连续二十个交易日的每日股票收盘价均低于1元，于2021年2月18日收到深圳证券交易所《关于天夏智慧城市科技股份有限公司股票终止上市的决定》，深圳证券交易所决定公司股票终止上市。

【三泰控股】公司收到证监会出具的《关于核准成都三泰控股集团股份有限公司非公开发行股票批复》，核准公司非公开发行不超过3.86亿股新股。

【创业慧康】公司本次解除限售股份数量7980.68万股，占公司股本总额的6.69%；实际可上市流通股份为7980.68万股，占公司股本总额的6.69%。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）。

【彩讯股份】公司股东永新县光彩信息科技研究中心（有限合伙）、永新县明彩信息科技研究中心（有限合伙）、永新县瑞彩信息科技研究中心（有限合伙）减持计划期限届满，分别以集中竞价方式分别减持本公司股份207.06万股、113.43万股、19.6万股。

【彩讯科技】股东广东达盛房地产有限公司计划在 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 400 万股（占本公司总股本比例不超过 1%）。

【易联众】2021 年 1 月 1 日至 2021 年 2 月 10 日期间，公司及全资、控股子公司累计收到各项政府补助资金共计人民币 253.08 万元，其中软件产品增值税退税金额为人民币 124.8 万元，其它政府补助资金为人民币 128.28 万元。

【维信诺】公司及控股子公司云谷（固安）科技有限公司收到政府补助总金额人民币 1207.43 万元。

【乐鑫科技】公司股东 Shinvest Holding Ltd. 通过集中竞价方式累计减持公司股份 68.22 万股，约占公司总股本的 0.85%，本次减持计划减持时间区间届满。

【皖通科技】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，廖凯先生被解聘后将不再担任公司任何职务。

【国联股份】公司股东东证周德（上海）创业投资中心（有限合伙）已通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 268.15 万股，占公司总股本的 1.13%；通过大宗交易方式累计减持公司股份 407.86 万股，占公司总股本的 1.72%，合计减持公司股份 676.01 万股，占公司总股本的 2.85%。本次减持计划时间届满，该减持计划已实施完毕。

【道通科技】公司股东平阳钛和投资管理中心（有限合伙）、常州五星钛信绿色股权投资基金合伙企业（有限合伙）、温州钛星一号投资管理中心（有限合伙）拟自 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 900 万股，占公司总股本比例不超过 2%。

【优博讯】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。

【航天宏图】公司股东深圳市架桥富凯股权投资企业（有限合伙）本次减持时间区间届满，架桥富凯投资减持股份数量 361.08 万股，减持股份数量占总股本的 2.17%。

2、行业一周要闻：工信部征求意见稿：2022年起移动设备无线充电功率应小于50W

2.1、国内要闻：工信部公布征求意见稿，2022年起移动设备无线充电功率应小于50W

工信部公布征求意见稿，2022年起移动设备无线充电功率应小于50W

【站长之家】2月20日消息，据工信部公布的《无线充电（电力传输）设备无线电管理暂行规定（征求意见稿）》显示，自2022年1月1日所有生产、进口在国内销售、使用的移动和便携式无线充电设备额定传输功率要求小于50W。

近五年我国5G产业融资总额超1200亿

【TechWeb】2月20日消息，企查查大数据研究院发布《我国5G产业发展研究报告》，报告显示2015-2020年的5年间，中国5G产业累计发生356件融资事件，融资金额累计1278.74亿元。根据中国信通院的数据显示，2020年全年国内市场5G手机累计出货量1.63亿部，占比已达到52.9%。

2.2、海外动态：苹果已启动6G技术研发，正在招聘大量研发工程师

苹果已启动6G技术研发，正在招聘大量研发工程师

【TechWeb】2月19日消息，2020年10月份才推出5G智能手机的苹果，也已启动了6G相关技术的研发，根据苹果公司的招聘信息，他们正在招聘大量的工程师，为未来的iPhone研发新兴的6G无线网络技术。

英特尔CEO帕特·基辛格：在我们所竞争的每一个业务领域都成为引领者

【TechWeb】2月19日消息，英特尔新任CEO帕特·基辛格发布内部信表示，英特尔要在所竞争的每一个业务领域都成为引领者。他表示，英特尔是唯一一家在智能芯片、平台、软件、架构、设计、制造和规模化方面，均拥有广泛而深厚实力的半导体公司。

美国芯片制造核心地区遭暴风雪致命打击，全球缺芯雪上加霜

【快科技】美国得克萨斯州遭遇历史性的暴风雪袭击，得克萨斯州奥斯丁市因为缺电，要求企业减产停产，把电留给居民和医疗，而奥斯丁周边恰恰是美国芯片制造的核心地区。三星、NXP、英飞凌等厂商的工厂都陆续从周二开始停工，花旗的分析师在周三发出报告表示暴雪天气可能会让全球短缺的芯片市场雪上加霜。

3、风险提示

政府及企业 IT 支出缩减；疫情影响全年业绩；人才流失风险

注：上述报告内容详见开源证券计算机行业周报 20210221：《开源证券_行业周报_周观点：关注超跌的优质标的_计算机研究团队》

陈宝健，执业证书编号：S0790520080001

刘逍遥，执业证书编号：S0790520090001

应瑛，执业证书编号：S0790120100007

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。

法律声明：