

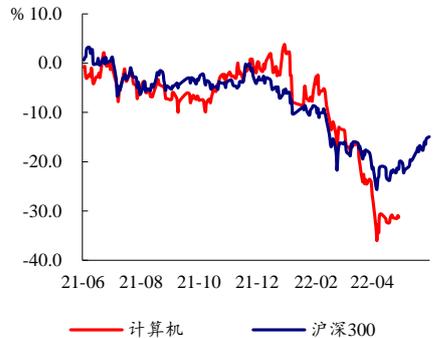


评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名	李子卓
资格证书	S1710521020003
电子邮箱	lizz@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《东亚前海证券计算机行业周报-20220613-集结号再度吹响，信创布局正当时》2022.06.13

《央行数字货币核心七问，应用推广落地持续加速》2021.07.20

《东亚前海证券计算机行业周报-20210718-网络安全行业边际改善，新赛道安全产品及服务为核心能力》2021.07.19

《东亚前海证券计算机行业周报-20210710-AI+场景持续渗透，多地数字化转型政策落地》2021.07.12

《2021年世界人工智能大会专题回顾：“智联世界·众智成城”》2021.07.09

智能网联趋势提速，汽车智能化高景气

计算机行业周报（2022.6.13-2022.6.18）

周观点

市场回顾：上周（6.13-6.17）上证综指上涨 0.97%，创业板指上涨 3.94%，沪深 300 指数上涨 1.65%。计算机（申万）板块上涨 1.66%，跑赢上证综指 0.69pct，跑输创业板指 2.28pct，跑赢沪深 300 指数 0.01pct。

5月电动车销量大超预期：根据乘联会数据，5月电动乘用车批发 42 万辆，同比+112%，环比+50%，超市场预期。6月，生产物流陆续恢复，减免购置税政策开始实施，叠加各地刺激汽车消费政策加码，行业批发、零售数据表现有望持续高景气。近日，新能源车下乡活动首站在昆山启动，参与品牌达 52 个，车型超过 100 多款。继工信部提出开展新能源车下乡，超 20 个省市出台促进新能源车消费政策，最低补贴额度为 2000 元，深圳南山最高补贴 5.5 万元，政策刺激力度加大。

汽车智能网联化趋势提速：乘联会口径，5月新能源车国内零售渗透率达 26.6%。随着电动车渗透率持续提升，汽车智能化、网联化的趋势也将提速。CAICV 联盟数据显示，中国 L2 级乘用车渗透率自 2021 年 9 月以来持续超过 25%，2022 年 3 月渗透率达 34.3%，月度 L2 级渗透率首次超过 30%。从不同动力类型来看，3 月份 L2 级辅助驾驶的渗透率，增程（100%）>混动（83.5%）>插混（52.4%）>纯电（39.6%）>燃油车（27.2%），新能源车的 L2 级渗透率远高于燃油车的 L2 级渗透率。据罗兰贝格预测，2025 年中国 L2 及以上级别的渗透率将达 40%。

各方势力加速拥抱智能化：（1）苹果 2022WWDC 发布会上 CarPlay 迎来重大更新，重新定义了车机系统，有望加速智能座舱生态发展。（2）蔚来 ES7 正式发布，延续智能化高端化定位：硬件配置包括 4 颗 Orin-X 芯片、1 颗激光雷达、5 颗毫米波雷达、12 颗超声波传感器、11 颗高清摄像头等 33 个感知硬件；软件搭载自研 NAD 平台，逐步实现点到点自动驾驶。智能座舱方面，搭载高通 8155 芯片和全景数字座舱 PanoCinema 等。（3）HarmonyOS 3 发布临近：HarmonyOS 开发者官网显示，HarmonyOS 3 计划于 2-6 月左右进行公开测试，并将于 7 月左右发布公开版。HarmonyOS 智能座舱的最新进展有望再次引起市场广泛关注。

L3 自动驾驶立法获新突破：目前市场上实现落地的自动驾驶技术仍处于 L2 级。尽管 L3 级自动驾驶技术已相对成熟，但由于权责归属不清晰、数据安全规范等问题，一直处于无“法”大范围落地的局面。近日，《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》列入 2022 年立法计划，将支持 L3 自动驾驶全路径通行。此次深圳率先立法，具有标杆性的意义，后续其他地方有望跟进出台相关准入政策。我们认为，行业规范化发展，将加速推进 L3 及以上高级别自动驾驶的落地进程，智能网联汽车产业链相关软硬件供应商迎来快速发展期。相关标的有四维图新、中科创达、德赛西威、经纬恒润、东软集团、虹软科技、千方科技等。

投资建议

（1）智能网联汽车：相关标的有四维图新、中科创达、德赛西威、经纬恒润、东软集团、虹软科技、千方科技等。

（2）行业信创：相关标的有中科曙光、太极股份、东方通、中国软件、神州数码等。

（3）工业软件：相关标的有中望软件、中控技术、宝信软件、赛意信息、鼎捷软件等。

（4）金融 IT：相关标的有恒生电子、顶点软件、宇信科技、长亮科技、

神州信息、东方国信等。

(5) 能源 IT：相关标的有朗新科技、远光软件、恒华科技、国网信通、云涌科技等。

(6) 网络安全：相关标的有启明星辰、深信服、卫士通、奇安信、绿盟科技、天融信等。

(7) 云计算：广联达、用友网络、金蝶国际、金山办公、石基信息、浪潮信息、紫光股份等。

风险提示

下游景气度不及预期；政策推进不及预期；技术创新不及预期、行业竞争加剧。

正文目录

1. 周观点	4
2. 市场回顾	5
2.1. 计算机板块表现.....	5
2.2. 计算机个股表现.....	6
3. 行业要闻	7
3.1. 国内要闻	7
3.2. 海外动态	9
4. 公司动态	10
4.1. 重大事项	10
4.2. 股份增减持	11
4.3. 股权激励	12
4.4. 其他动态	12
5. 风险提示	12

图表目录

图表 1. 上周各类指数行情回顾.....	5
图表 2. 上周申万一级行业指数市场表现.....	6
图表 3. 计算机指数（申万）近 10 年 PE（TTM）	6
图表 4. 上周计算机个股涨跌幅及换手率前五.....	7
图表 5. 2021 年全球 MCU 前五大厂商销售额	10

1. 周观点

5月电动车销量大超预期:根据乘联会数据,5月电动乘用车批发42万辆,同比+112%,环比+50%,超市场预期。6月,生产物流陆续恢复,减免购置税政策开始实施,叠加各地刺激汽车消费政策加码,行业批发、零售数据表现有望持续高景气。近日,新能源车下乡活动首站在昆山启动,参与品牌达52个,车型超过100多款。继工信部提出开展新能源车下乡,超20个省市出台促进新能源车消费政策,最低补贴额度为2000元,深圳南山最高补贴5.5万元,政策刺激力度加大。

汽车智能网联化趋势提速:乘联会口径,5月新能源车国内零售渗透率达26.6%。随着电动车渗透率持续提升,汽车智能化、网联化的趋势也将提速。CAICV联盟数据显示,中国L2级乘用车渗透率自2021年9月以来持续超过25%,2022年3月渗透率达34.3%,月度L2级渗透率首次超过30%。从不同动力类型来看,3月份L2级辅助驾驶的渗透率,增程(100%)>混动(83.5%)>插混(52.4%)>纯电(39.6%)>燃油车(27.2%),新能源车的L2级渗透率远高于燃油车的L2级渗透率。据罗兰贝格预测,2025年中国L2及以上级别的渗透率将达40%。

各方势力加速拥抱智能化:(1)苹果2022WWDC发布会上CarPlay迎来重大更新,重新定义了车机系统,有望加速智能座舱生态发展。(2)蔚来ES7正式发布,延续智能化高端化定位:硬件配置包括4颗Orin-X芯片、1颗激光雷达、5颗毫米波雷达、12颗超声波传感器、11颗高清摄像头等33个感知硬件;软件搭载自研NAD平台,逐步实现点到点自动驾驶。智能座舱方面,搭载高通8155芯片和全景数字座舱PanoCinema等。(3)HarmonyOS 3发布临近:HarmonyOS开发者官网显示,HarmonyOS 3计划于2-6月左右进行公开测试,并将于7月左右发布公开版。HarmonyOS智能座舱的最新进展有望再次引起市场广泛关注。

L3自动驾驶立法获新突破:目前市场上实现落地的自动驾驶技术仍处于L2级。尽管L3级自动驾驶技术已相对成熟,但由于权责归属不清晰、数据安全规范等问题,一直处于无“法”大范围落地的局面。近日,《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》列入2022年立法计划,将支持L3自动驾驶全路径通行。此次深圳率先立法,具有标杆性的意义,后续其他地方有望跟进出台相关准入政策。我们认为,行业规范化发展,将加速推进L3及以上高级别自动驾驶的落地进程,智能网联汽车产业链相关软硬件供应商迎来快速发展期。相关标的有四维图新、中科创达、德赛西威、经纬恒润、东软集团、虹软科技、千方科技等。

投资建议:

(1)智能网联汽车:相关标的有四维图新、中科创达、德赛西威、经纬恒

润、东软集团、虹软科技、千方科技等。

(2) 行业信创：相关标的有中科曙光、太极股份、东方通、中国软件、神州数码等。

(3) 工业软件：相关标的有中望软件、中控技术、宝信软件、赛意信息、鼎捷软件等。

(4) 金融 IT：相关标的有恒生电子、顶点软件、宇信科技、长亮科技、神州信息、东方国信等。

(5) 能源 IT：相关标的有朗新科技、远光软件、恒华科技、国网信通、云涌科技等。

(6) 网络安全：相关标的有启明星辰、深信服、卫士通、奇安信、绿盟科技、天融信等。

(7) 云计算：广联达、用友网络、金蝶国际、金山办公、石基信息、浪潮信息、紫光股份等。

2. 市场回顾

2.1. 计算机板块表现

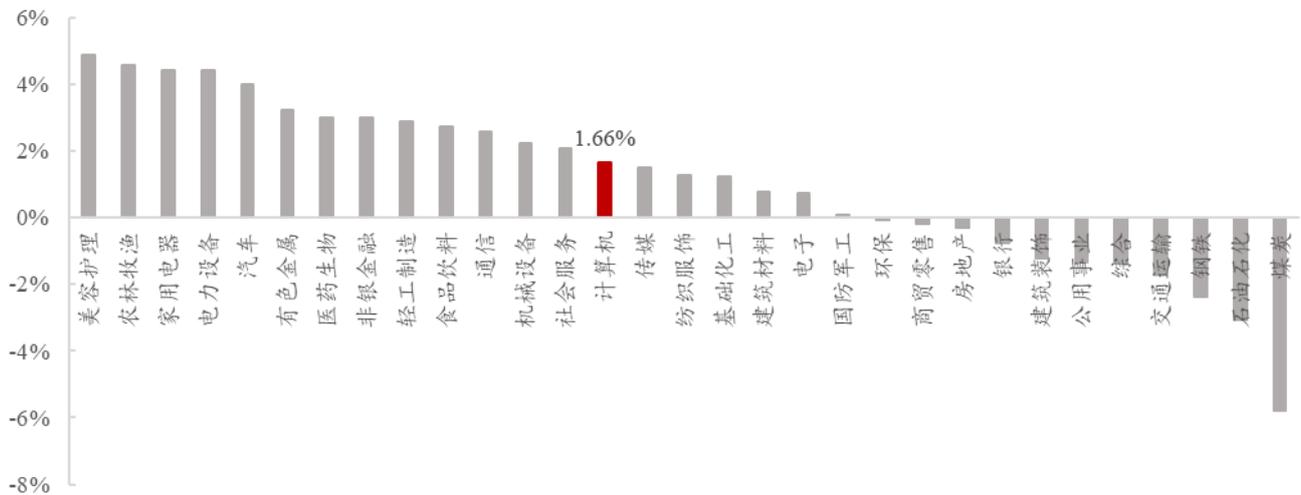
上周(6.13-6.17) 上证综指上涨 0.97%，创业板指上涨 3.94%，沪深 300 指数上涨 1.65%。计算机（申万）板块上涨 1.66%，跑赢上证综指 0.69pct，跑输创业板指 2.28pct，跑赢沪深 300 指数 0.01pct。上周计算机（申万）指数在 31 个申万一级行业指数中位列第 14。

图表1. 上周各类指数行情回顾

板块名称	周涨跌幅 (%)	周相对涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)	年初至今相对涨跌幅 (%)
计算机（申万）	1.66	——	-25.72	——
上证综指	0.97	0.69	-8.87	-16.85
创业板指	3.94	-2.28	-20.03	-5.69
沪深 300	1.65	0.01	-12.78	-12.94

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表2. 上周申万一级行业指数市场表现



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

当前计算机板块整体估值处于历史较低水平。截至2022年6月17日, 计算机板块市盈率-TTM为42.89, 历史中位数为54.81, 分位点处于近十年的15.60%。计算机指数(申万)过去10年市盈率-TTM低点为29.48, 发生于2012年7月; 历史高点为159.70, 发生于2015年6月。

图表3. 计算机指数(申万)近10年PE(TTM)



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.2. 计算机个股表现

上周计算机(申万)板块中, 个股涨幅前五名分别为: 指南针、中科金财、辰安科技、国能日新、中科江南; 跌幅前五名分别为: 法本信息、智莱科技、科创信息、中国软件、海量数据; 换手率前五分别为: 中科江南、科远智慧、国能日新、直真科技、中科金财。

图表4. 上周计算机个股涨跌幅及换手率前五

周涨幅前五				周跌幅前五				换手率前五			
证券代码	证券简称	收盘价 (元)	周涨幅 (%)	证券代码	证券简称	收盘价 (元)	周跌幅 (%)	证券代码	证券简称	收盘价 (元)	换手率 (%)
300803.SZ	指南针	62.06	26.42	300925.SZ	法本信息	11.78	-42.11	301153.SZ	中科江南	54.10	36.35
002657.SZ	中科金财	15.10	17.69	300771.SZ	智莱科技	12.32	-37.37	002380.SZ	科远智慧	14.73	19.63
300523.SZ	辰安科技	28.12	17.17	300730.SZ	科创信息	10.16	-31.49	301162.SZ	国能日新	60.13	16.70
301162.SZ	国能日新	60.13	16.69	600536.SH	中国软件	40.95	-20.02	003007.SZ	直真科技	19.15	16.56
301153.SZ	中科江南	54.10	16.44	603138.SH	海量数据	13.85	-19.15	002657.SZ	中科金财	15.10	15.31

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

3.1. 国内要闻

华为“因聚而生 为你所能”伙伴暨开发者大会于 6.15-6.16 召开。 TechWeb 6 月 15 日消息, 华为在会上带来最新业务应用场景和市场拓展, 并集中展示了产品创新和技术孵化的进展。华为计算、数通、光、存储、数字能源等五大产品线总裁亮相, 分享了各领域进展、合作策略和未来思考。在计算方面, 华为披露鲲鹏、昇腾进展, 目前伙伴已超 4500 家, 开发者超过 200 万, 推出超过 12000 个行业解决方案, 在各个行业得到规模应用。在数通方面, 华为公布了面向商业市场教育、医疗、金融、零售、酒店公寓 5 大场景, 发布 7 大明星产品和产品组合, 未来华为数通计划支持 500 家伙伴, 在两年内实现年业绩 500 万元的目标。在光方面, 华为将 F5G 技术应用于千行百业, 推出了创新产品和解决方案, F5G 全光园区方案目前已经有超过 6000 个应用案例, 预计今年合作伙伴的数量从现在的 500 家发展到 5000 家以上。在存储方面, 未来全球数据将进入 YB 时代, 华为存储致力于以数据为中心, 构建面向多样化数据应用的可靠存储底座。在数字能源方面, 华为数字能源构建四大场景智能光储解决方案, 包括清洁能源基地、大型储能电站、家庭与工商业等场景, 助力绿电惠及千家万户、千行百业。(来源: TechWeb)

鸿蒙 3.0 开始公测, 华为公布 VR 新专利。 中国证券报 6 月 18 日消息, 华为开发者联盟官网显示, HarmonyOS 3.0 开发者 Beta 公测招募。天眼查显示, 6 月 17 日, 华为终端有限公司“VR 交互方法及装置”申请专利公布, 该专利可将手表、手环等可穿戴设备复用为 VR 外设, 供用户与 VR 眼镜交互, 从而降低 VR 外设的成本。(来源: 中国证券报)

台积电计划在 2025 年开启 2nm 芯片的量产。 半导体产业纵横 6 月 17 日消息, 近日, 台积电在 2022 年技术研讨会上公布了 N2 (2nm) 工艺, 并将于 2025 年实现量产。在相同功耗条件下, N2 比起 N3E 在速度提升 10-

15%；而在相同速度条件下，功耗提升 25-30%。同时，与 N3E 节点相比，芯片密度提高 1.1 倍以上。就纵向对比来看，2nm 之于 3nm 在性能、功耗、密度等所有核心参数的提升，似乎不如 3nm 之于 5nm。在微观结构上，N2 采用纳米片电晶体，取代 FinFET（鳍式场效应晶体管），外界普遍认为，纳米片电晶体就是台积电版的 GAAFET。从技术路线图来看，该技术计划在 2025 年的某个时间点投入生产，第一代的 3nm（N3）也将定于今年下半年量产，后续还有 N3E、N3P 和 N3X，整个生命周期会比较长。（来源：半导体产业纵横）

SaaS 仍受资本青睐，行业发展将更加成熟。36 氪 6 月 17 日消息，天眼查、IT 桔子数据显示，2022 年上半年产业互联网（主要以企业服务、TOB、SaaS 领域为主）共发生 345 次融资事件，同比减少约 40%；融资金额为 585.31 亿元，同比减少约 50%。其中 SaaS 赛道共发生 92 起融资事件，融资金额为 119.03 亿元。从融资金额和数量来看，SaaS 均总融资额及融资数量近 30%；从融资轮次占比来看，SaaS 赛道 A 轮及以前轮次发生 65 起融资事件，B 轮发生 11 起融资事件，C 轮发生 7 起融资事件，D 轮发生 3 起融资事件，E 轮发生 1 起融资事件，此外，战略融资事件发生 4 起，IPO 事件发生 2 起。在整个产业互联网领域融资骤减的情况下，A 轮及以前轮次融资数量仍占比较多，从侧面说明资本市场对于 SaaS 赛道的强烈看好。相较于 2021 年行业的风口追捧，SaaS 行业在 2022 年更加呈现理性和“财务回报”的驱动，行业的头部效应愈发明显。（来源：36 氪）

地平线推出机器人开发平台 Horizon Hobot。新浪科技 6 月 14 日消息，地平线宣布成立 AIoT&通用机器人事业部并推出 Horizon Hobot Platform，面向广泛的机器人开发者，提供从底层计算到开发工具再到算法案例的整套机器人开发服务，开源开放、软硬协同的系统方案。该平台由芯片、机器人操作系统、机器人参考算法、机器人应用实例、配套开发工具组成，囊括底层计算、开发工具、算法案例在内的整套机器人开发服务，能够有效提升开发效率，为机器人开发者提供全方位的开发保障。（来源：新浪科技）

联想推出首款“联想企业碳核算平台”，推动企业数智化转型。雷科技 6 月 14 日消息，联想推出了首款面向企业的“联想企业碳核算平台”，以及面向联想内部员工的碳普惠平台“联想乐碳圈”；至此，联想已经构建起从企业自身——供应商——外部企业——员工的减碳生态圈。在该碳核算平台试用期时，企业可以进行各类能源数据的核算；根据企业不同的披露需求，平台提供企业碳排放信息披露、ESG 环境信息披露、企业环境信息披露、金融机构环境信息披露等四类数据核算结果报告。（来源：雷科技）

阿里云发布 CIPU 芯片，未来或将替代 CPU 成为云计算的管控和加速中心。半导体产业纵横 6 月 13 日消息，在 2022 年阿里云峰会上，阿里云宣布推出云基础设施处理器 CIPU（Cloud infrastructure Processing Units）。这是阿里云历时 7 年打造的为新型云数据中心设计的专用处理器，未来或将

替代 CPU 成为云计算的管控和加速中心。性能方面，CIPU 能快速接入不同类型资源的神龙云服务器，单容器虚拟化消耗减少 50%，启动速度快 350%。以运行部分数据库和服务器为例，Nginx 性能提升了 89%，Redis 提升 68%，MySQL 提升 60%，此外对于 AI 和大数据场景也有提升。（来源：半导体产业纵横）

腾讯宣布历时三年，自研业务完成全面上云。上海证券报 6 月 17 日消息，本周腾讯对外宣布，近三年来腾讯的自研业务上云规模已经突破 5000 万核，累计节省成本超过 30 亿元，内部海量自研业务已实现全面上云。这意味着包括 QQ、微信、腾讯视频、王者荣耀等在内的腾讯内部业务与腾讯百万级的外部业务一样基于公有云的模式开发运营，腾讯全面进入云端生长的新时代。据统计，通过腾讯自研业务上云，有将近 100 项成果复用到公有云，带动腾讯云整体产品和技术能力得到全面提升。（来源：上海证券报）

一季度中国 IT 安全硬件市场规模同比增长 14.5%。IDC 6 月 16 日报告显示，2022 年第一季度中国 IT 安全硬件市场规模约为 5.4 亿美元（约合 34.2 亿元人民币），同比增长 14.5%。IDC 定义下的网络安全硬件市场分别由统一威胁管理(UTM)、基于 UTM 平台的防火墙(UTM Firewall)、安全内容管理 (SCM)、入侵检测与防御(IDP)、虚拟专用网 (VPN)、传统防火墙 (Traditional Firewall) 构成。总体来看，UTM 市场增速领跑各子市场，同比增长 20%，市场规模超过 9 亿元；VPN 市场在“远程+”和密评需求爆发的影响下，仍保持 18% 以上的增速快速发展。政府、运营商、金融仍为网络安全硬件支出三大行业，教育、医疗等行业受项目周期和疫情等因素影响增速不及预期。（来源：IDC 中国）

2026 年中国物联网市场规模接近 3000 亿美元，为全球最大物联网市场。IDC 6 月 13 日报告显示，2021 年全球物联网（企业级）支出规模达 6902.6 亿美元，并有望在 2026 年达到 1.1 万亿美元，2022-2026 年 CAGR 为 10.7%。其中，中国企业级市场规模将在 2026 年达到 2940 亿美元，2022-2026 年 CAGR 为 13.2%。全球占比约为 25.7%，继续保持全球最大物联网市场体量。其中，硬件支出将持续占据中国企业级物联网市场最大比例，预计 2026 年占比 42.8%；预计 2026 年制造业、政府、零售及公共事业四大行业支出占比达到 60% 以上。（来源：IDC 中国）

3.2. 海外动态

Adobe 第二财季营收 43.9 亿美元，订阅业务营收为 40.70 亿美元，占比 93%。TechWeb 6 月 17 日消息，Adobe 发布的 22 财年 2 季度财报显示，2 季度收入为 43.9 亿美元，同比增长 14.00%；净利润为 11.78 亿美元，同比增长 6.00%；毛利率为 87.85%，同比下降 0.64%。分行业看，订阅业务收入为 40.70 亿美元，同比增长 15.63%；产品业务收入为 1.46 亿美元，同比

下降 4.58%；服务和其他业务收入为 1.70 亿美元，同比增长 5.00%。公司预计 22 财年 3 季度营收约为 44.30 亿美元，22 财年全年营收约为 176.50 亿美元。（来源：TechWeb）

IE 浏览器正式停用，Edge 拿下接力棒。36 氪 6 月 17 日消息，IE 浏览器于 6 月 16 日宣布永久关闭。IE 浏览器伴随 Windows 95 诞生于 1995 年，而后迅速发展，2003 年全球市场份额高达 95%。21 世纪初，随着大量浏览器的相继问世，IE 浏览器市场份额逐渐被挤压；同时其自身产品升级无法追赶系统升级，用户体验感渐渐下降。2015 年，微软推出 Edge 浏览器并向用户推荐使用，Edge 是唯一内置支持并兼容基于 IE 的网站及应用程序的浏览器，其逐渐完成对 IE 的替代。IE 浏览器的市场份额迅速下滑，从 90% 到不足 2%，2022 年，IE 浏览器走完了它 27 年的历史，于 6 月 16 日宣布永久关闭。IE 退役后，其功能将由微软公司的 Microsoft Edge 浏览器接替，statcounter 数据显示，截止 2022 年 5 月，Microsoft Edge 在中国市占率 14.97% 位列第三，与第一 Chrome（36.82%）、第二 360 浏览器（23.17%）仍有差距。（来源：36 氪）

2021 年 MCU 销售额为 202 亿美元，同比增长 27% 呈现反弹趋势。集微网 6 月 14 日消息，IC Insights 更新了最新版的《McClean 报告》，公布了供应商排名和历史变化情况。MCU 销售额曾在 2019 年因全球经济疲软而下跌 7%，2020 年因新冠危机而下跌 2%，但在 2021 年反弹，同比增长 27%，达到创纪录的 202 亿美元。5 大 MCU 供应商主要开发和销售基于 ARM 架构的 MCU，CR5 销售排名与 2020 年相比保持不变，2016 年 CR5 市场份额为 72.2%，而 2021 年这一数据增至 82.1%，行业集中度显著上升。（来源：集微网）

图表 5. 2021 年全球 MCU 前五大厂商销售额

2021 排名	公司	总部	2020 销售额 (百万美元)	2021 销售额 (百万美元)	同比	2021 市场份额
1	NXP	欧洲	2980	3795	27%	18.8%
2	Microchip	美国	2872	3584	25%	17.8%
3	Renesas	日本	2748	3420	24%	17.0%
4	ST	欧洲	2506	3374	35%	16.7%
5	Infineon	欧洲	1953	2378	22%	11.8%

资料来源：IC Insights，东亚前海证券研究所

4. 公司动态

4.1. 重大事项

【启明星辰】定向增发：公司发布定增预案，计划向中移资本发行 2.84 亿股股票，占发行前总股本的 30%，募集资金不超过 41.43 亿元，扣除发行费

用后全部用于补充流动资金；本次非公开发行前，中移资本未持有公司股份。

【达华智能】定向增发：公司发布定增预案，计划发行股票总数不超过 3.44 亿股，由福建昊盛全额认购，本次非公开发行前，公司无控股股东及实际控制人，非公开发行后，公司控股股东将变更为福建昊盛，实际控制人将变更为陈融圣，双方合计持股 27.19%。

【启明星辰】定增复牌：公司将于 6 月 20 日起开市复牌。

【天阳科技】子公司投资：公司的全资子公司鼎信天威以 300 万元自有资金认购参股航天信德 29.76 万股股权，认购后持股比例增至 5.59%。

【延华智能】股份转让：公司第一大股东华融津投拟转让 8902 万股公司股票，占总股本 12.5%。

【海量数据】限售解禁：公司非公开发行限售的 2575 万股股份于 6 月 21 日上市流通，上市后公司流通股股份数量为 2.83 亿股。

【中科曙光】子公司申请上市：公司控股子公司曙光数创在新三板挂牌以来，经营状况良好，符合转板上市条件，拟申请于北交所上市。

【拓维信息】重大合同：公司与东华软件签订了 1.04 亿元的长沙人工智能创新中心项目供货合同；公司全资子公司重庆芯锐与华海智汇签订了 2.96 亿元重庆人工智能创新中心项目设备和服务供货合同。

【神州数码】项目中标：子公司神码中国为中国移动 2021 年至 2022 年 PC 服务器集中采购补充采购（第一期）标包 1、2、3 中标候选人之一，其中标包 1 报价 5.61 亿元，为第 2 中标候选人，中标份额 30%；标包 2 报价 3.27 亿元，为第 4 中标候选人，中标份额 10%；标包 3 报价 4.37 亿元，为第 2 中标候选人，中标份额 22.22%。

【迪威迅】破产清算：公司被债权人捷通智慧申请破产清算，面临终止上市的风险。

4.2. 股份增减持

【先进数通】股份减持：公司大股东、董事范丽明女士计划在 6 月 20 日至 12 月 19 日以集中竞价的方式减持 100 万股股份，占总股本 0.33%。

【赛意信息】股份减持：公司股东刘国华、曹金乔先生计划在 6 月 20 日至 12 月 19 日分别减持不超过 500 万股、250 万股公司股票，占总股本 1.26%、0.63%。

【苏州科达】股份减持：公司股东朱凤涌先生计划在 15 个交易日后 6 个月内，减持不超过 59 万股公司股票，占总股本 0.12%，减持完成后其持有股份占公司总股本的 0.32%。

【金证股份】股份减持：公司股东赵剑先生及其一致行动人、徐岷波先生计划均减持公司不超过 1882 万股，占公司总股本的 2%，减持完成后分别占总股本的 6.04%、6.16%。

4.3. 股权激励

【金证股份】股权激励：公司发布 22 年股权激励计划，拟以 8.2 元/股的价格向 40 名员工授予 2120 万股限制性股票，占总股本 2.25%，其中首次授予 1820 万份，占总股本 1.93%；预留 300 万份，占总股本 0.32%。

4.4. 其他动态

【久其软件】可转债回售：公司可转债触发回售条款，将于 6 月 16 日-6 月 22 日申报回售，价格为 100.039 元/张。

【汉王科技】关联交易：公司于第六届董事会第十四次会议审议通过了注销参股子公司汉王领航的议案。预计清算注销后，子公司股东刘秋童先生可获剩余资产分配约为 154.82 万元，公司可获剩余资产分配约为 36.32 万元。

5. 风险提示

- 1) **下游景气度不及预期**：疫情恶化、经济下行将降低下游客户经济向好预期，进而影响业务开展；
- 2) **政策推进不及预期**：经济表现低迷将影响政府财政收入，进而影响相关政策推进进度与业务开展；
- 3) **技术创新不及预期、行业竞争加剧**：技术创新或研发不及预期，导致行业内竞争加剧，进而影响公司业绩。

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，东亚前海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。

分析师声明

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、竞争性因素以及东亚前海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。

分析师介绍

李子卓，东亚前海证券研究所高端制造首席分析师。北京航空航天大学，材料科学与工程专业硕士。2021年加入东亚前海证券，曾任新财富第一团队成员，五年高端制造行研经验。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性：未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

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。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海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。

东亚前海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。东亚前海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。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>