

## 22H2 信创提速可期

### 计算机行业周观点

#### 本周观点：

##### 一、龙头集中上市，信创取得显著成效

2022 年 6 月 24 日，龙芯中科技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市；6 月 29 日，科创板受理武汉达梦数据库股份有限公司上市申请；海光信息、麒麟信安 IPO 已过会；至此，信创的各大核心领域（芯片、操作系统、数据库、中间件）均已有公司上市或提交 IPO 申请。

自 2020 年“信创元年”以来，信创的规模化应用已进入第三年，信创产业逐步走向应用落地阶段，行业龙头业绩也实现了持续高增长。

##### 二、疫情缓解叠加政策发力，22H2 信创推广有望提速

2022 年 6 月 23 日，国务院印发《关于加强数字政府建设的指导意见》，其中强调：加强自主创新，加快数字政府建设领域关键核心技术攻关，强化安全可靠技术和产品应用，切实提高自主可控水平。

**党政信创：**县乡级别电子公文交换系统、以及电子政务系统的国产化预计 2022 年将启动招投标。同时，针对县乡和政务外网，以及全拨款的事业单位（主要是教育和医疗）的信创政策有望在下半年出台。

**金融信创：**年初相关政策密集出台，奠定了金融信创的发展趋势。据计算机文艺复兴产业调研数据显示，金融信创三期单位增加了一百五十多家。

**电信信创：**运营商是电信信创的主力军。其中中国电信 2021-2022 年服务器集采项目国产芯片服务器占比 26.7%；中国移动整体国产芯片服务器占比达到 41.65%（含补采），其中海光、鲲鹏分别占比 19.74%、21.90%。

我们认为，疫情缓解叠加政策发力，下半年信创推广有望提速。

##### 三、信创相关投资主线及受益标的

梳理投资主线及受益标的如下。

（1）服务器及芯片：重点推荐**中科曙光**，受益标的包括龙芯中科、海光信息、浪潮信息等。

（2）基础软件：重点推荐**东方通**，受益标的包括普元信息、宝兰德、麒麟软件、麒麟信安、达梦数据、太极股份等。

（3）行业应用：重点推荐**用友网络**、**金山办公**、**宇信科技**、**长亮科技**、**福昕软件**，受益标的包括京北方、神州信息、天阳科技、高伟达、金蝶国际等。

#### 评级及分析师信息

行业评级：推荐

#### 行业走势图



分析师：刘泽晶

邮箱：liuzj1@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520020002

联系电话：

研究助理：刘波

邮箱：liubo1@hx168.com.cn

SAC NO:

联系电话：

## 投资建议

重申坚定看好云计算 SaaS、能源 IT、金融科技、智能驾驶、人工智能等景气赛道中具备卡位优势的龙头公司，积极推荐以下七条投资主线：**1、云计算 SaaS**：重点推荐企业级 SaaS 龙头**用友网络**、办公软件龙头**金山办公**（与中小盘联合覆盖）、超融合领军**深信服**。**2、新能源 IT**：重点推荐能源 SaaS 龙头**朗新科技**（通信组联合覆盖）、配网调度先头兵**东方电子**、国产能源 BIM 软件龙头**恒华科技**。**3、金融科技**：重点推荐证券 IT **恒生电子**，此外**宇信科技**、**长亮科技**、**同花顺**均迎景气上行。**4、智能驾驶**：重点推荐车载 OS 龙头**中科创达**、智能座舱龙头**德赛西威**（汽车组联合覆盖）、此外高精度地图领军**四维图新**为重点受益标的。**5、人工智能**：重点推荐智能语音龙头**科大讯飞**。**6、网络安全**：重点推荐新兴安全双龙头**奇安信+深信服**，**安恒信息**作为细分新兴安全龙头也将深度受益，其他受益标的包括：**启明星辰**、**美亚柏科**等。**7、信创**：国产 WPS 龙头厂商**金山办公**（与中小盘组联合覆盖），国产中间件龙头**东方通**，国产 PDF 龙头**福昕软件**，国产服务器龙头**中科曙光**。

## 风险提示

市场系统性风险、科技创新政策落地不及预期、中美博弈突发事件。

## 盈利预测与估值

| 股票代码      | 股票名称 | 收盘价(元) | 投资评级 | 重点公司    |       |       |       | P/E    |       |       |       |
|-----------|------|--------|------|---------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
|           |      |        |      | EPS (元) |       |       |       |        |       |       |       |
|           |      |        |      | 2021A   | 2022E | 2023E | 2024E | 2021A  | 2022E | 2023E | 2024E |
| 600570.SH | 恒生电子 | 43.00  | 买入   | 1.01    | 1.21  | 1.40  | 1.57  | 42.57  | 35.54 | 30.71 | 27.39 |
| 300496.SZ | 中科创达 | 134.17 | 买入   | 1.53    | 2.21  | 3.16  | 4.39  | 87.69  | 60.71 | 42.46 | 30.56 |
| 002230.SZ | 科大讯飞 | 41.16  | 买入   | 0.70    | 0.91  | 1.23  | 1.59  | 58.80  | 45.23 | 33.46 | 25.89 |
| 300454.SZ | 深信服  | 101.10 | 买入   | 0.67    | 1.87  | 3.03  | 4.84  | 150.90 | 54.06 | 33.37 | 20.89 |
| 300682.SZ | 朗新科技 | 25.09  | 买入   | 0.83    | 1.10  | 1.47  | 1.94  | 30.23  | 22.81 | 17.07 | 12.93 |
| 600588.SH | 用友网络 | 22.10  | 买入   | 0.22    | 0.45  | 0.54  | 0.69  | 100.45 | 49.11 | 40.93 | 32.03 |
| 300674.SZ | 宇信科技 | 15.35  | 买入   | 0.61    | 0.83  | 0.99  | 1.25  | 25.16  | 18.49 | 15.51 | 12.28 |
| 688111.SH | 金山办公 | 194.20 | 买入   | 2.26    | 3.04  | 4.11  | 5.87  | 85.93  | 63.88 | 47.25 | 33.08 |
| 300803.SZ | 指南针  | 57.53  | 买入   | 0.44    | 0.98  | 1.40  | 2.03  | 130.75 | 58.70 | 41.09 | 28.34 |

资料来源：wind、华西证券研究所

注：朗新科技（与通信联合覆盖）、金山办公（中小盘组联合覆盖）。

## 正文目录

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| 1. 本周观点：疫情缓解叠加政策发力，22H2 信创提速可期 ..... | 4  |
| 2. 本周热点内容 .....                      | 6  |
| 2.1. 龙头集中上市，信创取得显著成效 .....           | 6  |
| 2.2. 疫情缓解叠加政策发力，22H2 信创提速可期 .....    | 10 |
| 2.3. 信创相关投资主线及受益标的 .....             | 11 |
| 3. 本周行情回顾 .....                      | 12 |
| 3.1. 行业周涨跌及成交情况 .....                | 12 |
| 3.2. 个股周涨跌、成交及换手情况 .....             | 13 |
| 3.3. 核心推荐标的行情跟踪 .....                | 14 |
| 3.4. 整体估值情况 .....                    | 15 |
| 4. 本周重要公告汇总 .....                    | 16 |
| 5. 本周重要新闻汇总 .....                    | 18 |
| 6. 历史报告回顾 .....                      | 23 |
| 7. 风险提示 .....                        | 25 |

## 图表目录

|                                        |    |
|----------------------------------------|----|
| 图表 1 “2+8+N” 信创发展进程 .....              | 6  |
| 图表 2 龙芯中科营收及增速 .....                   | 7  |
| 图表 3 海光信息营收及增速 .....                   | 8  |
| 图表 4 麒麟信安营收及增速 .....                   | 8  |
| 图表 5 达梦数据营收及增速 .....                   | 9  |
| 图表 6 东方通营收及增速 .....                    | 10 |
| 图表 7 2022 年信创相关政策汇总 .....              | 11 |
| 图表 8 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (本周) .....        | 12 |
| 图表 9 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (2022 年初至今) ..... | 12 |
| 图表 10 计算机行业周平均日成交额 (亿元) .....          | 13 |
| 图表 11 申万计算机行业周涨幅前五 (%) (本周) .....      | 14 |
| 图表 12 申万计算机行业周跌幅前五 (%) (本周) .....      | 14 |
| 图表 13 申万计算机行业日均成交额前五 (亿元) .....        | 14 |
| 图表 14 申万计算机行业日均换手率涨幅前五 (%) .....       | 14 |
| 图表 15 本周核心推荐标的行情 .....                 | 14 |
| 图表 16 申万计算机行业估值情况 (2010 年至今) .....     | 15 |

## 1. 本周观点：疫情缓解叠加政策发力，22H2 信创提速可期

### 一、龙头集中上市，信创取得显著成效

2022 年 6 月 24 日，龙芯中科技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市；2022 年 6 月 29 日，科创板受理武汉达梦数据库股份有限公司上市申请；海光信息、麒麟信安 IPO 已过会，至此，信创的各大核心领域（芯片、操作系统、数据库、中间件）均已公司上市或提交 IPO 申请。

自 2020 年“信创元年”以来，信创的规模化应用已进入第三年，信创产业逐步走向应用落地阶段。从信创解决方案应用领域分布来看，党政领域以较为成熟完善的解决方案持续引领，金融、电信领域正在加速推进，医疗、交通、能源领域解决方案趋热，信创应用正在从党政领域向全领域转化，信创应用发展新格局正在形成，行业龙头业绩也实现了持续高增长。

### 二、疫情缓解叠加政策发力，22H2 信创推广提速可期

2022 年 6 月 23 日，国务院印发《关于加强数字政府建设的指导意见》，其中强调：加强自主创新，加快数字政府建设领域关键核心技术攻关，强化安全可靠技术和产品应用，切实提高自主可控水平。

**党政信创：**2022 年，随着信创产业发展持续深化，党政信创将进入常态化采购阶段，而电子政务信创启动后，党政信创服务器采购量将有显著增长，并推动与服务器相关的中间件、数据库、操作系统、上层业务系统及云平台的需求持续提升。在推进节奏上，党政领域部委省市级别的电子公文交换系统的国产化升级之后，县乡级别电子公文交换系统、以及电子政务系统的国产化会紧密衔接，预计 2022 年将启动招投标。同时，针对县乡和政务外网，以及全拨款的事业单位（主要是教育和医疗）的信创政策有望在下半年出台。

**金融信创：**年初相关政策密集出台，奠定了金融信创的发展趋势；上半年银行信创采购大单小单不断，需求旺盛。据计算机文艺复兴产业调研数据显示，金融信创三期单位增加了一百五十多家。

**电信信创：**运营商是电信信创的主力军。其中中国电信 2021-2022 年服务器集采项目国产芯片服务器占比 26.7%，国产化率正逐年提升；中国移动 2021-2022 年 PC 服务器第 1 批集采项目国产芯片服务器占比 27.03%（海光、鲲鹏分别占比 10.49%、16.55%）；2021-2022 年第一期 PC 服务器补采均为国产芯片服务器（海光、鲲鹏分别占比 56.70%、43.30%）；算上本次补采的服务器后，整体国产芯片服务器占比达到 41.65%（海光、鲲鹏分别占比 19.74%、21.90%）。

我们认为，疫情缓解叠加政策发力，下半年信创推广有望提速。

### 三、信创投资主线及受益标的

梳理投资主线及受益标的如下。

（1）服务器及芯片：重点推荐**中科曙光**，受益标的包括龙芯中科、海光信息、浪潮信息等。

（2）基础软件：重点推荐**东方通**，受益标的包括普元信息、宝兰德、麒麟软件、麒麟信安、达梦数据、太极股份等。

（3）行业应用：重点推荐**用友网络、金山办公、宇信科技、长亮科技、福昕软件**，受益标的包括京北方、神州信息、天阳科技、高伟达、金蝶国际等。

**投资建议：**重申坚定看好能源 IT、云计算 SaaS、金融科技、智能驾驶、人工智能等景气赛道中具备卡位优势的龙头公司，积极推荐以下七条投资主线：

1、**云计算 SaaS：**重点推荐企业级 SaaS 龙头**用友网络**、办公软件龙头**金山办公**（与中小盘联合覆盖）、超融合领军**深信服**。

2、**新能源 IT：**重点推荐能源 SaaS 龙头**朗新科技**（通信组联合覆盖）、配网调度先头兵**东方电子**、国产能源 BIM 软件龙头**恒华科技**。

3、**金融科技：**重点推荐证券 IT **恒生电子**，此外**宇信科技**、**长亮科技**、**同花顺**均迎景气上行。

4、**智能驾驶：**重点推荐车载 OS 龙头**中科创达**、智能座舱龙头**德赛西威**（汽车组联合覆盖）、此外高精度地图领军**四维图新**为重点受益标的。

5、**人工智能：**重点推荐智能语音龙头**科大讯飞**。

6、**网络安全：**重点推荐新兴安全双龙头**奇安信+深信服**，**安恒信息**作为细分新兴安全龙头也将深度受益，其他受益标的包括：**启明星辰**、**美亚柏科**等。

7、**信创：**国产 WPS 龙头厂商**金山办公**（与中小盘组联合覆盖），国产中间件龙头**东方通**，国产 PDF 龙头**福昕软件**，国产服务器龙头**中科曙光**。

## 2. 本周热点内容

### 2.1. 龙头集中上市，信创取得显著成效

2022 年 6 月 24 日，龙芯中科技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市；2022 年 6 月 29 日，科创板受理武汉达梦数据库股份有限公司上市申请；今年早些时候，海光信息、麒麟信安 IPO 过会，至此，信创的各大核心领域（芯片、操作系统、数据库、中间件）均已有公司上市或提交 IPO 申请。

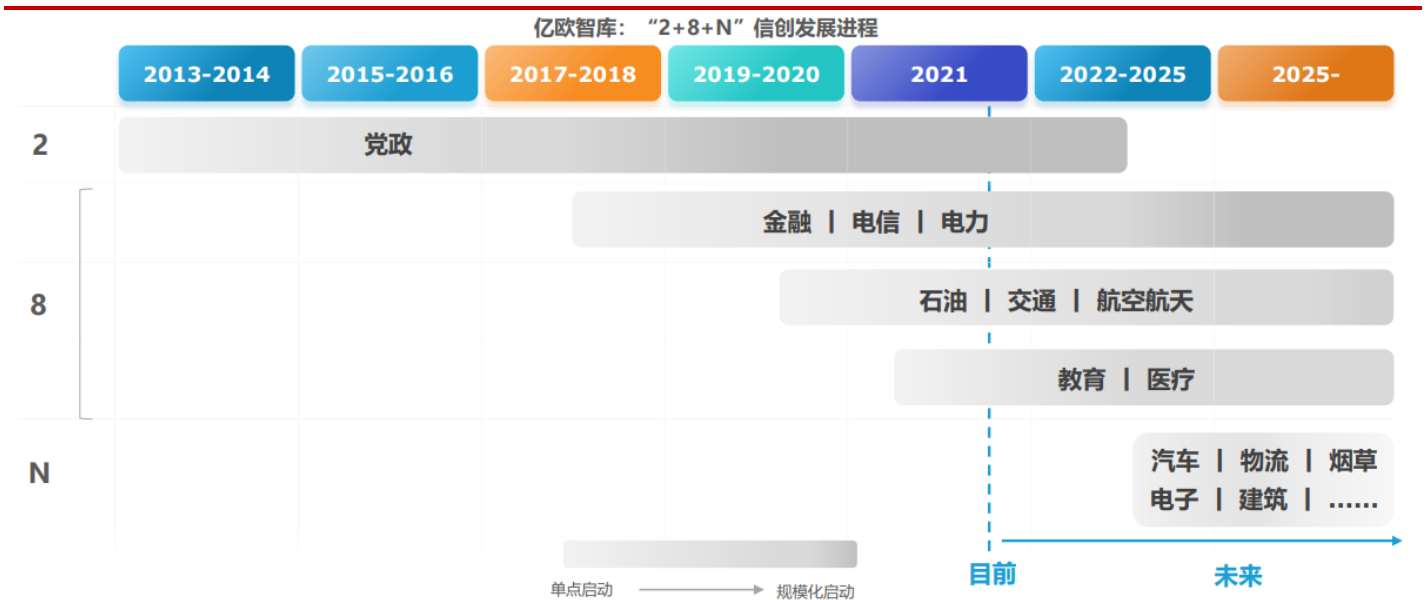
#### 一、信创应用从党政走向行业，市场前景广阔

自 2020 年“信创元年”以来，信创的规模化应用已进入第三年，信创产业逐步走向应用落地阶段，“适配生态”、“产品迭代”等关键词凸显了信创产业在“2+8”行业应用中的良好态势。信创厂商一方面深耕党政信创解决方案，另外在关系国计民生的重要行业陆续布局，通过产品服务升级和渠道开拓抢占政策风口和市场先机。

自 2013 年开始，党政从公文系统开始替换计划，预计党政到 2023 年左右完成基本公文系统的信创改造，后续还要电子政务系统的国产化替代，市场规模更大。八大重点行业中，金融行业信创首当其冲，推进速度最快，电信紧随其后，之后是能源、交通、航空航天，教育、医疗也在逐步进行政策推进和试点。最后，N 个行业的信创预计 2023 年左右开始启动。

从信创解决方案应用领域分布来看，党政领域以较为成熟完善的解决方案持续引领，金融、电信领域正在加速推进，医疗、交通、能源领域解决方案趋热，信创应用正在从党政领域向全领域转化，信创应用发展新格局正在形成。

图表 1 “2+8+N” 信创发展进程



资料来源：亿欧智库，华西证券研究所

#### 二、信创龙头从 1 到 N，业绩保持高增长

##### (一) 芯片

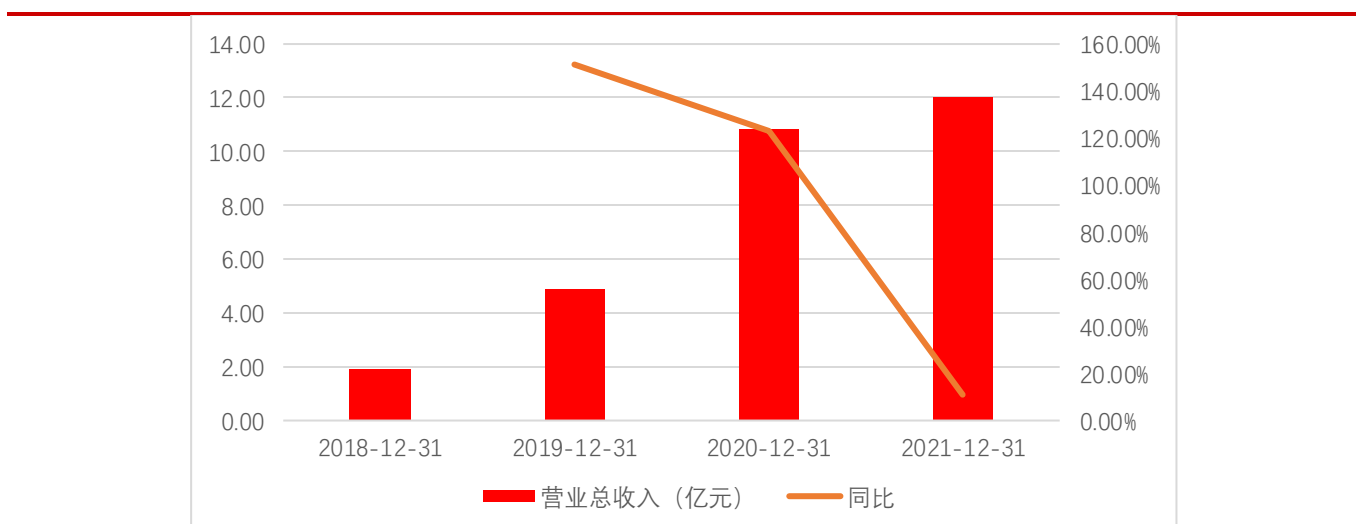
2022年6月24日，国产CPU第一股龙芯中科成功登陆科创板，本次发行股票数量4100万股，发行价格每股60.05元。7月1日收盘价为91.64元，总市值为367亿元。

作为成功登陆科创板的第一家CPU公司，龙芯中科是国产CPU“自主派”的代表，其自研的LongArch指令集已经投入使用，基于该指令集开发了3A5000芯片产品也已投向市场。LoongArch是一款充分考虑兼容需求的自主指令系统，可以通过“指令系统创新+二进制翻译”的方式，高效运行其他平台上的二进制应用程序，从而达到生态融合的目的。

公司掌握了处理器核及相关IP核设计的核心技术。龙芯CPU所有片内关键IP源代码均为自主编写，电路图均为自主设计，在通用CPU芯片领域实现了较大创新突破。公司在操作系统和基础软件领域已实现较高程度的核心技术自主创新。在操作系统内核、编译器、Java、.NET、视频播放、浏览器等领域实现了对龙芯系列处理器和配套芯片的完备支持，并完成了主流开源软件在龙芯系统上的迁移，为软件生态发展奠定了基础。

龙芯中科致力于打造独立于Wintel和AA生态的自主生态体系。公司遵循开放、兼容、优化的原则建设自主生态体系，开放以吸引行业合作伙伴，兼容以形成生态合力，优化以提升用户体验。

图表2 龙芯中科营收及增速



资料来源：Wind，华西证券研究所

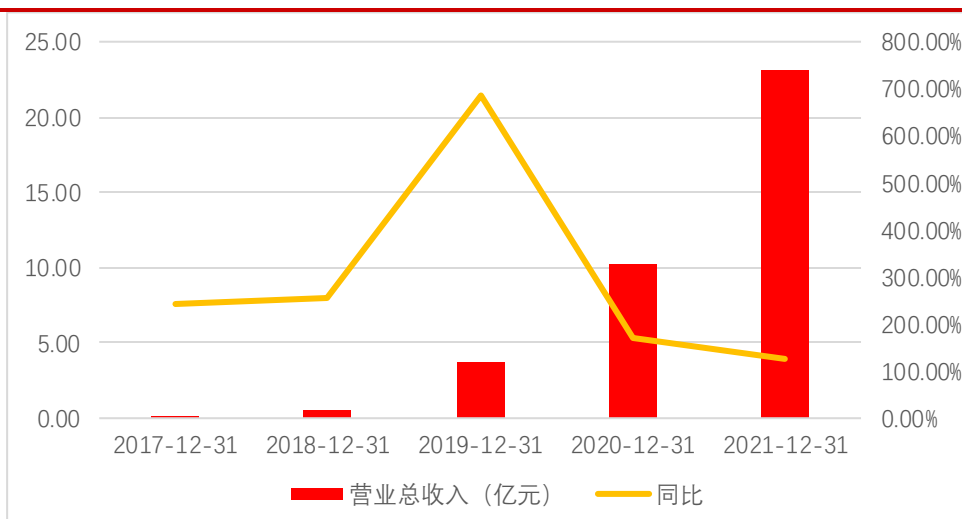
2022年6月24日，海光信息发布《关于同意海光信息技术股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》的公告，拟募资91.48亿元。

海光信息同时拥有海光CPU和海光DCU两类高端处理器产品，可以满足服务器、工作站等计算、存储设备中对高端处理器的功能需求。

海光CPU兼容x86指令集，处理器性能参数与国际同类型主流处理器产品相当，支持国内外主流操作系统、数据库、虚拟化平台或云计算平台，能够有效兼容目前存在的数百万款基于x86指令集的系统软件和应用软件，具有优异的生态系统优势。

海光DCU兼容“类CUDA”环境，软硬件生态丰富，典型应用场景下性能指标达到国际上同类型高端产品的水平。海光DCU主要面向大数据处理、商业计算等计算密集型应用领域，以及人工智能、泛人工智能类运算加速领域。

图表 3 海光信息营收及增速



资料来源: Wind, 华西证券研究所

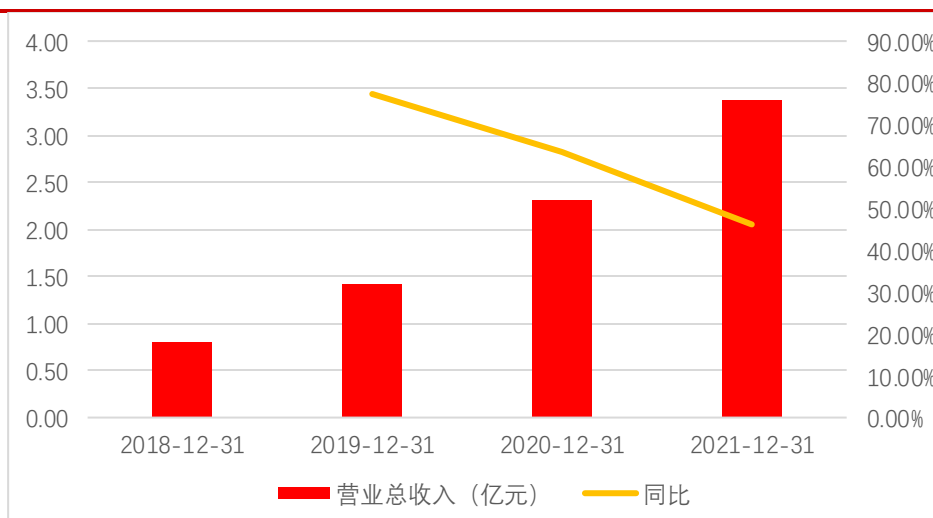
## (二) 操作系统

2022 年 5 月 16 日，麒麟信安科创板 IPO 过会，计划募资 6.6 亿元。

麒麟信安主要从事操作系统产品研发及技术服务，并以操作系统为根技术创新发展信息安全、云计算等产品及服务业务。目前公司形成了“操作系统-云计算-信息安全”三位一体的产品体系，即以操作系统技术为根技术，操作系统产品为基石，信息安全产品和云计算产品为延伸的紧相关产品结构。

麒麟信安操作系统是公司基于开源 Linux 技术开发的高安全、高可信、高可用和可定制的国产操作系统。麒麟信安操作系统细分为服务器操作系统、桌面操作系统、专用操作系统模块。其中，麒麟信安服务器操作系统是公司主推产品。公司信息安全产品包括麒麟信安安全存储系统、麒麟信安电子文档安全管理系统两大类产品。公司云计算产品定位于私有云市场，专注国防、电力、政务等公司既有优势行业市场，已形成不断增长的规模化应用。

图表 4 麒麟信安营收及增速



资料来源: Wind, 华西证券研究所

### （三）数据库

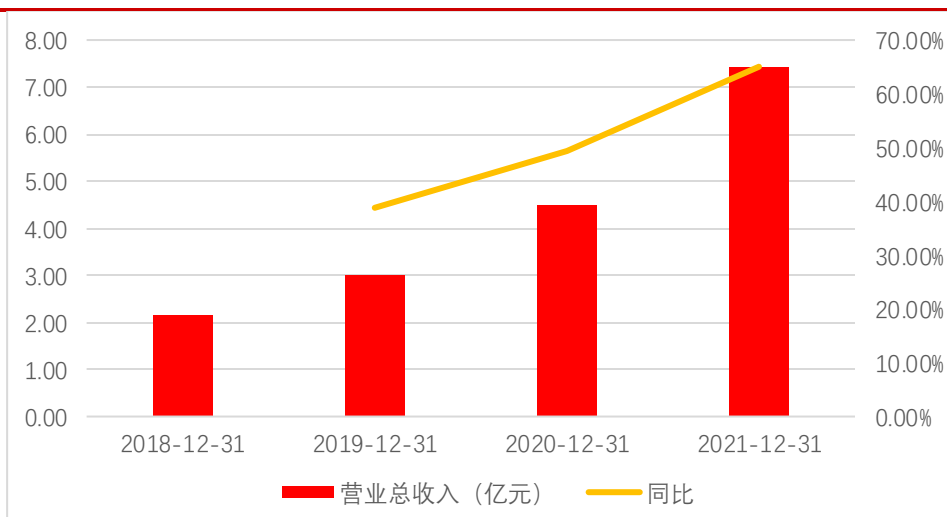
2022年6月29日，科创板受理武汉达梦数据库股份有限公司上市申请，拟募资23.51亿元。

达梦数据向大中型公司、企事业单位、党政机关提供各类数据库软件及集群软件、云计算与大数据产品等一系列数据库产品及相关技术服务。主要产品及服务包括软件产品使用授权、数据及行业解决方案、运维服务。

**达梦数据库管理系统（DM）是达梦数据具有自主知识产权的大型通用关系型数据库，其核心源代码为100%全自主研发，不依赖开源数据库。**数据库集群是指利用至少两台或者多台数据库服务器来共同构成一个逻辑上的数据库，其可像单数据库系统一样，向客户端提供透明的数据服务。达梦云计算与大数据产品提供全栈云化大数据解决方案，具有云资源动态调度、云化数据库服务、多模型数据管理、多样数据集成与同步、异构数据融合分析、数据治理与数据展示等能力。

基于自有软件产品与技术，将数据治理和大数据分析领域的经验与用户的行业应用场景紧密结合，针对公安、国土、政法委、检察院、司法、监狱、住建、发改委、监察委等不同行业用户的需求，提供数据及行业解决方案。发行人在解决方案中以自有软件产品与技术为核心，整合第三方软硬件产品或其他服务，以项目形式帮助用户解决业务场景中的整体信息化需求。

图表5 达梦数据营收及增速



资料来源：Wind，华西证券研究所

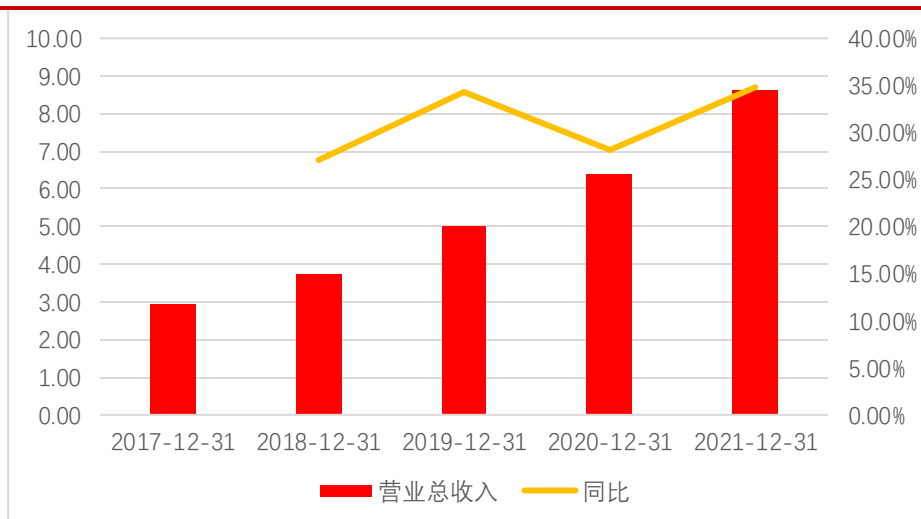
### （四）中间件

东方通专注于基础软件 Tong 系列中间件的研发、销售与相关技术服务。公司中间件产品已在政府、交通、金融、电信、军工、能源、企业等行业树立了众多典型应用案例。

依托信息技术应用创新产业发展带来的市场机遇，公司继续深耕布局政务市场，进一步巩固在国内厂商的领先地位；在能源类等央企方面取得突破性进展，预期未来将在企业市场取得更多拓展机会；尤其在金融市场领域，彻底改变了以往以央行、头部大型银行机构、股份制银行、城商行用户为主的局面，市场覆盖至更多商业银行，以及证券公司、保险公司、公募基金、期货公司、各类证券或商品交易所及监管机构等多行业，并呈现出应用服务器、消息中间件、通用文件传输平台等多产品综合覆盖态势，同时应用服务器产品的应用范围也由以往的管

理类系统逐渐向业务类系统逐渐深入使用，各类中间件产品在关键业务中的规模化应用逐渐显现。

图表 6 东方通营收及增速



资料来源：Wind，华西证券研究所

## 2.2. 疫情缓解叠加政策发力，22H2 信创提速可期

2022 年 6 月 23 日，国务院印发《关于加强数字政府建设的指导意见》，就主动顺应经济社会数字化转型趋势，充分释放数字化发展红利，全面开创数字政府建设新局面作出部署。

《关于加强数字政府建设的指导意见》中提到：**提高自主可控水平。加强自主创新，加快数字政府建设领域关键核心技术攻关，强化安全可靠技术和产品应用，切实提高自主可控水平。**强化关键信息基础设施保护，落实运营者主体责任。开展对新技术新应用的安全评估，建立健全对算法的审核、运用、监督等管理制度和技术措施。

**党政信创：**2022 年，随着信创产业发展持续深化，党政信创将进入常态化采购阶段，而电子政务信创启动后，党政信创服务器采购量将有显著增长，并推动与服务器相关的中间件、数据库、操作系统、上层业务系统及云平台的需求持续提升。在推进节奏上，党政领域部委省市级别的电子公文交换系统的国产化升级之后，县乡级别电子公文交换系统、以及电子政务系统的国产化会紧密衔接，预计 2022 年将启动招投标。同时，针对县乡和政务外网，以及全拨款的事业单位（主要是教育和医疗）的信创政策有望在下半年出台。

**金融信创：**年初相关政策密集出台，奠定了金融信创的发展趋势；上半年银行信创采购大单小单不断，需求旺盛。据计算机文艺复兴产业调研数据显示，金融信创三期单位增加了一百五十多家。

**电信信创：**运营商是电信信创的主力军。其中中国电信 2021-2022 年服务器集采项目国产芯片服务器占比 26.7%，国产化率正逐年提升；中国移动 2021-2022 年 PC 服务器第 1 批集采项目国产芯片服务器占比 27.03%（海光、鲲鹏分别占比 10.49%、16.55%）；2021-2022 年第一期 PC 服务器补采均为国产芯片服务器（海光、鲲鹏分别占比 56.70%、43.30%）；算上本次补采的服务器后，中国移动整体国产芯片服务器占比达到 41.65%（海光、鲲鹏分别占比 19.74%、21.90%）。

图表 7 2022 年信创相关政策汇总

| 行业 | 时间        | 机构/政策                                           | 内容                                                                                                                                                                                                                                          |
|----|-----------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 党政 | 2022.1.6  | 国家发改委《“十四五”推进国家政务信息化规划》                         | 基本实现政务信息化安全可靠应用。                                                                                                                                                                                                                            |
|    | 2022.1.12 | 国务院《“十四五”数字经济发展规划》                              | 补齐关键技术短板，集中突破高端芯片、操作系统、工业软件。                                                                                                                                                                                                                |
|    | 2022.3.2  | 国务院、国资委《中央企业加快建设世界一流财务管理体系》                     | 建立基于自主可控体系的数字化、智能化财务。                                                                                                                                                                                                                       |
| 金融 | 2022.1.4  | 中国人民银行《金融科技发展规划（2022-2025）》                     | 深化数字技术金融应用，健全安全与效率并重的科技成果应用体制机制，不断壮大开放创新、合作共赢的产业生态，打通科技成果转化“最后一公里”。                                                                                                                                                                         |
|    | 2022.1.26 | 银保监会《银行业保险业数字化转型的指导意见》                          | （二十一）提高新技术应用和自主可控能力。密切持续关注金融领域新技术发展和应用情况，提升快速安全应用新技术的能力。鼓励有条件的银行保险机构组织专门力量，开展前沿技术研究，探索技术成果转化路径，培育金融数字技术生态。坚持关键技术自主可控原则，对业务经营发展有重大影响的关键平台、关键组件以及关键信息基础设施要形成自主研发能力，降低外部依赖、避免单一依赖。加强自主研发技术知识产权保护，加强技术供应链安全管理。鼓励科技领先的银行保险机构向金融同业输出金融科技产品与服务。    |
|    | 2022.2.9  | 中国人民银行、监管总局、银保监会、证监会《金融标准化“十四五”发展规划》            | 稳步推进金融科技标准建设，系统完善金融数据要素标准，健全金融信息基础设施标准，强化金融网络安全标准防护，推进金融业信息化核心技术安全可控标准建设。                                                                                                                                                                   |
|    | 2022.3.29 | 《中国银联金融信息技术应用创新产品能力评估指引》                        | 《指引》对金融信息技术应用创新产品在事前产品选型把关、强化关键技术提供方资质能力审核、前瞻性、可扩展性、稳定性等方面给予在技术应用适配测试和安全评估指导，确保技术路径与需求高度匹配。                                                                                                                                                 |
|    | 2022.4.6  | 中国人民银行《金融稳定法》                                   | 强调金融基础设施安全，关注自主可控趋势下的金融 IT 产业链。                                                                                                                                                                                                             |
|    | 2022.4.29 | 证监会《证券期货业网络安全管理办法（征求意见稿）》                       | 在第二十一条提到：核心机构和经营机构应当加强自主研发能力建设，持续提升自主可控能力，并按照国家及中国证监会有关要求开展信息技术应用创新相关工作。第四十九条提到：行业协会应当鼓励、引导网络安全技术创新与应用，增强自主可控能力，组织开展科技奖励，促进行业科技进步。                                                                                                          |
| 交通 | 2022.3.25 | 交通运输部、科技部联合印发《交通领域科技创新中长期发展规划纲要（2021-2035 年）》   | 加快突破核心基础软件、高端控制芯片、发动机、核心零部件等关键核心技术，深化交通运输科技创新体制机制改革，持续提升交通运输自主创新能力；实施交通运输关键核心技术攻关，加快关键专用保障装备和新型载运工具研发升级，打造中国交通装备关键核心技术和标准体系；建立智慧民航信息服务技术体系，提升民航空事系统关键技术装备的国产化能力，保障民航全天候安全高效运行；强化交通运输专业软件和专用系统研发，攻克工程设计软件、交通仿真与测试软件等交通专业软件瓶颈，加快 BIM 软件国产化应用。 |
|    | 2022.4.11 | 交通运输部、科技部联合印发《“十四五”交通领域科技创新规划》                  | 到 2025 年，交通运输技术研发应用取得新突破，科技创新能力全面增强，创新环境明显优化，初步构建适应加快建设交通强国需要的科技创新体系，创新驱动交通运输高质量发展取得明显成效。                                                                                                                                                   |
| 建筑 | 2022.1.19 | 住建部《“十四五”建筑业发展规划》                               | 推进自主可控 BIM 软件研发。                                                                                                                                                                                                                            |
| 教育 | 2022.4.21 | 教育部《义务教育信息科技课程标准（2022 年版）》                      | 从“信息技术”调整为“信息科技”其中 25 次提及“自主可控”、5 次提到“原始创新”、4 次提到“原创精神”。                                                                                                                                                                                    |
| 医疗 | 2022.4.1  | 安徽省财政厅、安徽省卫健委、安徽省医保局《关于规范公立医疗机构政府采购进口产品有关事项的通知》 | 6 月 1 日起，未经批准，公立医院禁止采购进口设备！此举旨在鼓励科学技术、信息技术应用创新，支持国产自主创新、自主研发，推动医疗行业关键核心技术攻关。                                                                                                                                                                |
| 气象 | 2022.5    | 国务院《气象高质量发展纲要（2022 - 2035 年）》                   | 《纲要》明确，到 2025 年，气象关键核心技术实现自主可控；要发展高精度、智能化气象探测装备，推进国产化和迭代更新，完善气象探测装备计量检定和试验验证体系；发展自主可控的地球系统数值预报模式；适度超前升级迭代气象超级计算机系统。                                                                                                                         |

资料来源：自主可控新鲜事，华西证券研究所

## 2.3. 信创相关投资主线及受益标的

梳理投资主线及受益标的如下。

（1）服务器及芯片：重点推荐**中科曙光**，受益标的包括**龙芯中科**、**海光信息**、**浪潮信息**等。

（2）基础软件：重点推荐**东方通**，受益标的包括**普元信息**、**宝兰德**、**麒麟软件**、**麒麟信安**、**达梦数据**、**太极股份**等。

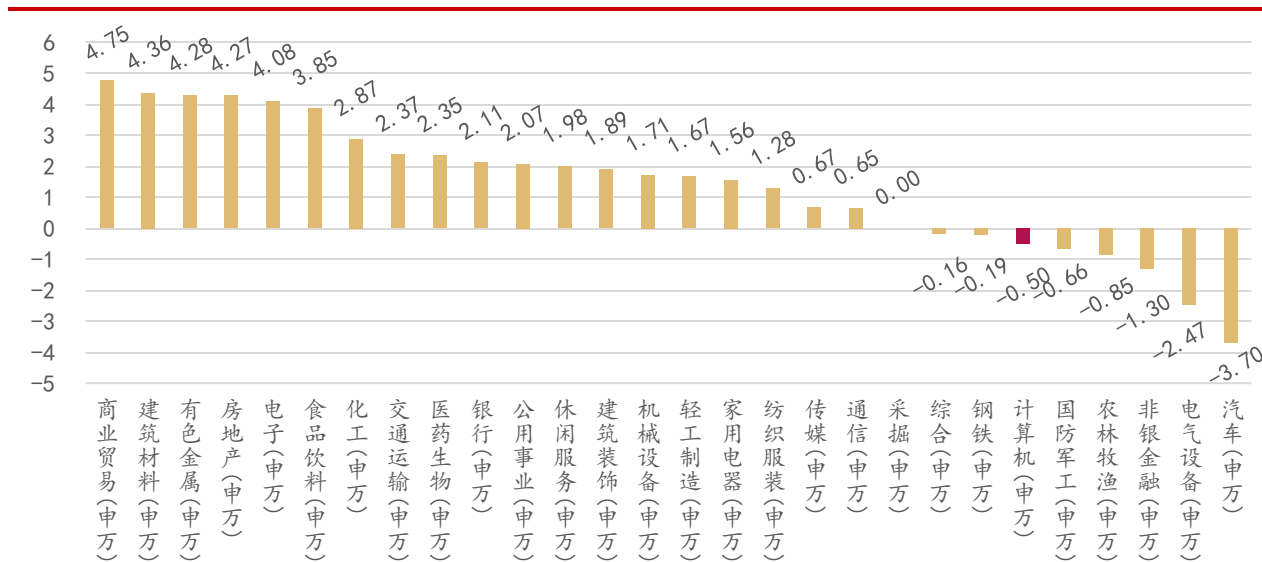
（3）行业应用：重点推荐**用友网络**、**金山办公**、**宇信科技**、**长亮科技**、**福昕软件**，受益标的包括**京北方**、**神州信息**、**天阳科技**、**高伟达**、**金蝶国际**等。

### 3. 本周行情回顾

#### 3.1. 行业周涨跌及成交情况

本周市场较为平稳，计算机位列第23位。本周沪深300指数上涨1.64%，申万计算机行业周下降0.50%，小于指数2.14个pct，在申万一级行业中排名第23位。

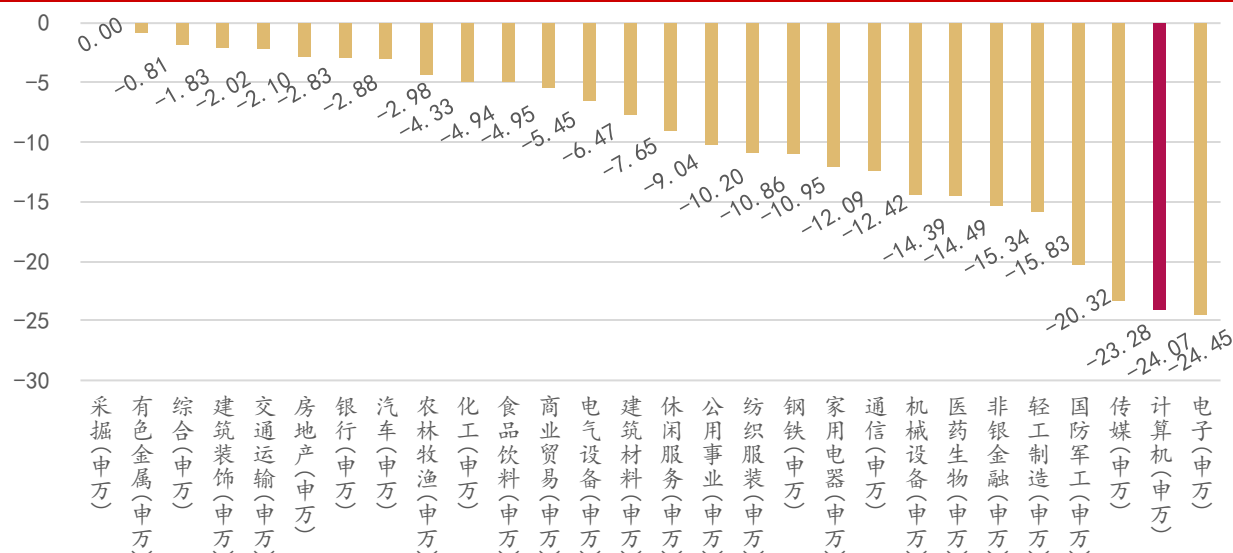
图表 8 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (本周)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

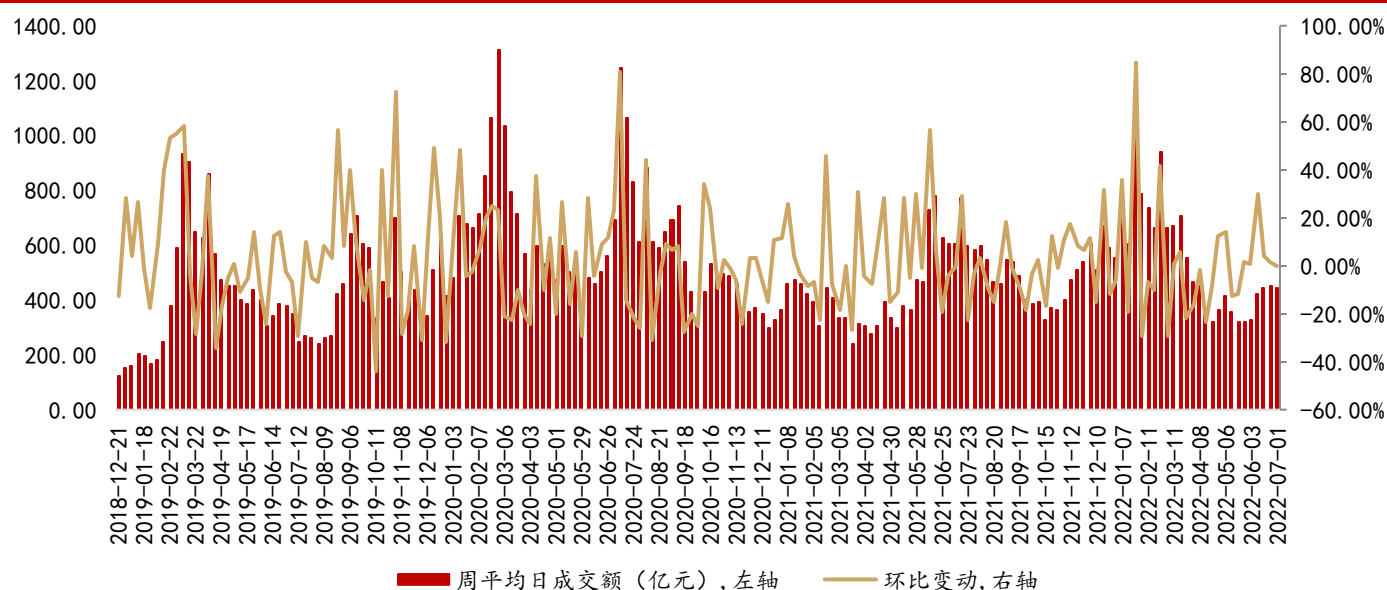
2022年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级28个行业中排名第27名，超额收益为-14.49%。年初至今申万计算机行业累计下跌24.07%，在申万一级28个行业中排名第27位，沪深300下跌9.59%，低于指数14.49个百分点。

图表 9 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (2022 年初至今)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图表 10 计算机行业周平均日成交额 (亿元)



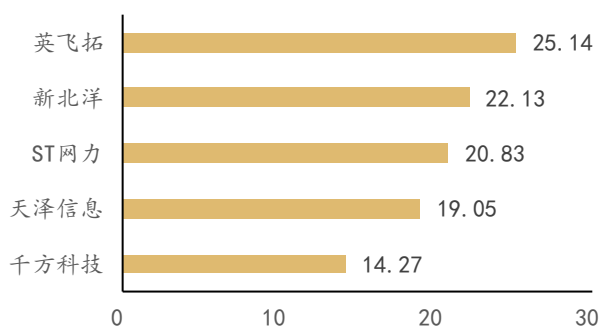
资料来源: Wind, 华西证券研究所

### 3.2. 个股周涨跌、成交及换手情况

本周计算机板块表现较平稳，整体交投比较平稳。221只个股中，92只个股上涨，124只个股下跌，5只个股持平。上涨股票数占比41.63%，下跌股票数占比56.11%。行业涨幅前五的公司分别为:英飞拓、新北洋、ST网力、天泽信息、千方

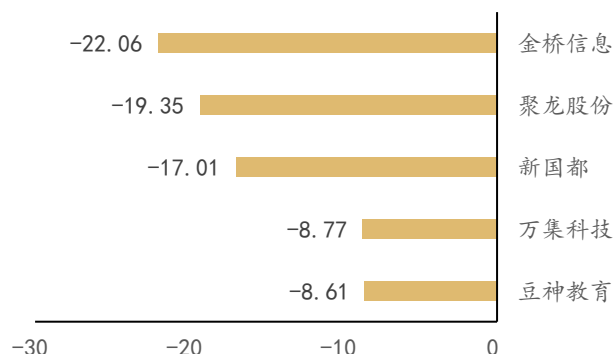
科技。跌幅前五的公司分别为：金桥信息、聚龙股份、新国都、万集科技、豆神教育。

图表 11 申万计算机行业周涨幅前五(%) (本周)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

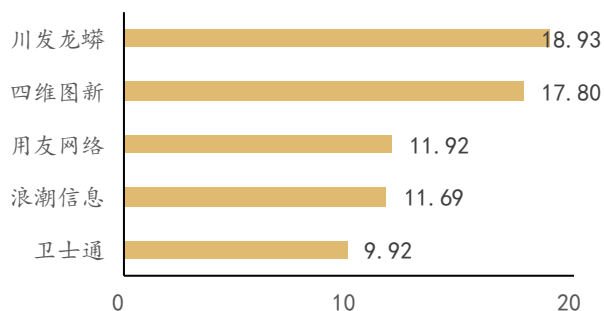
图表 12 申万计算机行业周跌幅前五(%) (本周)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

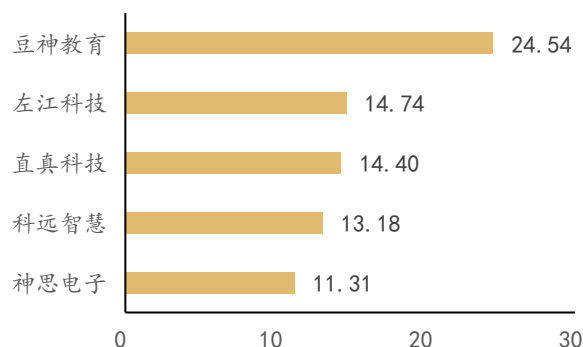
从周成交额的角度来看，川发龙蟒、四维图新、用友网络、浪潮信息、卫士通位列前五。从周换手率的角度来看，豆神教育、左江科技、直真科技、科远智慧、神思电子位列前五。

图表 13 申万计算机行业日均成交额前五(亿元)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图表 14 申万计算机行业日均换手率涨幅前五(%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

### 3.3. 核心推荐标的行情跟踪

本周板块整体表现较平稳的情况下，我们的8只核心推荐标的中有1只上涨。其中涨幅最高的为用友网络，涨幅为9.73%，跌幅最大为朗新科技，跌幅为6.94%。

图表 15 本周核心推荐标的行情

| 序号 | 股票代码      | 公司简称 | 总市值 (亿元) | 收盘价 (元) | 周涨跌幅 (%) | 日均成交额 (亿元) | 换手率 (%) |
|----|-----------|------|----------|---------|----------|------------|---------|
| 1  | 600588.SH | 用友网络 | 759.04   | 22.1    | 9.73     | 11.92      | 1.73    |
| 2  | 300674.SZ | 宇信科技 | 109.23   | 15.35   | -0.78    | 1.31       | 1.30    |
| 3  | 002230.SZ | 科大讯飞 | 956.46   | 41.16   | -1.41    | 9.56       | 1.08    |
| 4  | 300454.SZ | 深信服  | 420.15   | 101.1   | -2.72    | 2.75       | 0.99    |
| 5  | 300496.SZ | 中科创达 | 570.30   | 134.17  | -4.19    | 6.48       | 1.46    |
| 6  | 600570.SH | 恒生电子 | 628.47   | 43      | -4.97    | 6.68       | 1.02    |
| 7  | 688083.SH | 中望软件 | 172.92   | 199.5   | -6.58    | 0.89       | 0.97    |
| 8  | 300682.SZ | 朗新科技 | 263.18   | 25.09   | -6.94    | 2.04       | 0.78    |

资料来源: Wind, 华西证券研究所

注:

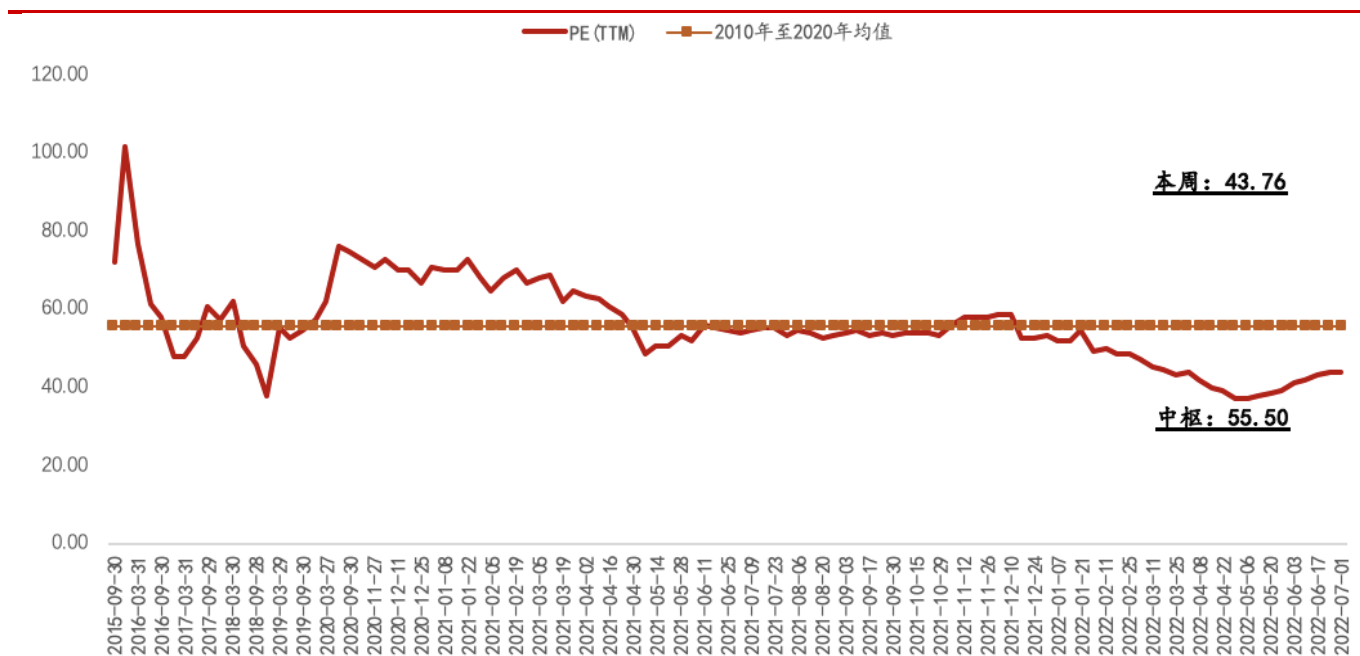
1、区间收盘价指本周最后一个交易日的收盘价, 复权方式为前复权。

2、金山办公为华西计算机 & 中小盘联合覆盖

### 3.4. 整体估值情况

从估值情况来看, SW 计算机行业 PE (TTM) 从 2018 年低点 37.60 倍升至 43.76 倍, 低于 2010-2022 年历史均值 55.50 倍, 行业估值低于历史中枢水平。

图表 16 申万计算机行业估值情况 (2010 年至今)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

## 4. 本周重要公告汇总

### 1、股份增减持

#### 【新致软件】股东减持时间过半的进展公告

2022年4月19日，公司披露了《上海新致软件股份有限公司股东减持股份计划公告》（公告编号：2022-024），股东旺道有限、OCIL、AL、CEL因自身资金需求，计划通过集中竞价或大宗交易的方式减持合计持有的公司股票不超过1,820,000股，不超过公司股份总额的0.9999%。公司于2022年6月27日收到股东旺道有限、OCIL、AL、CEL发来的告知函。截至本公告披露日，股东旺道有限、OCIL、AL、CEL通过集中竞价的方式累计减持公司股份合计1,400股，占公司股份总额的0.0008%。本次减持计划时间已过半，减持计划尚未实施完毕。

#### 【先进数通】关于股东减持计划实施完毕的公告

北京先进数通信息技术股份公司于2022年6月14日披露了《大股东、董事减持股份预披露公告》，持本公司股份17,334,752股（占本公司总股本比例5.64%）的大股东、公司董事范丽明女士计划在2022年6月20日至2022年12月19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0.33%）。2022年6月23日，股东范丽明女士计划实施过半，披露了《关于股东减持计划实施进展的公告》。2022年6月29日，公司收到范丽明女士出具的《股东股份减持计划实施进展告知函》，范丽明女士通过集中竞价交易累计减持公司股份1,000,000股（占本公司总股本比例0.33%），减持股数与预计减持计划的数量一致，截至目前，前述减持计划已实施完毕。

#### 【中科软】关于以集中竞价交易方式回购公司股份进展公告

截至2022年6月30日，中科软科技股份有限公司（以下简称“公司”）已累计回购股份5,167,540股，占公司总股本的比例为0.8705%，回购成交的最高价为23.18元/股、最低价为22.10元/股，已支付的资金总额为117,010,627.11元（不含佣金等交易费用）。

### 2、其他重点公告

#### 【达实智能】关于限制性股票回购注销完成的公告

公司于2022年3月28日召开第七届董事会第十七次会议及第七届监事会第十三次会议，并于2022年4月19日召开2021年度股东大会，审议通过了《关于回购注销限制性股票的议案》，同意对公司第三期限限制性股票计划所涉及的123名因第三个解除限售期公司业绩考核要求未能达标而不具备解除限售资格的激励对象所持有的相应已获授但尚未解除限售的限制性股票共计1182.8万股进行回购注销，回购价格为1.90元/股。

#### 【四维图新】关于公司及子公司收到软件产品增值税退税和政府补助的公告

公司收到国内某从事智能汽车全产业链研发公司（限于保密要求，无法披露其名称）发出的《定点通知书》，公司将为国内某头部车厂 A（限于保密要求，无法披露其名称）2022 年 9 月至 2027 年 9 月量产上市的部分车型提供包括自适应巡航、车道偏离预警、自动紧急制动等功能在内的 L2 级自动驾驶辅助系统软硬一体解决方案。具体销售数量和销售金额取决于该车厂在上述时间内量产上市的部分车型的销量。

#### 【四维图新】关于获得 L2 级自动驾驶辅助系统软硬一体解决方案

公司 2021 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 489,550,063 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.60 元人民币现金。

#### 【远光软件】2021 年年度权益分派实施公告

公司 2021 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 1,322,983,334 股为基数，向全体股东每 10 股送红股 2 股，每 10 股派 0.5 元人民币现金。

#### 【海量数据】2021 年年度权益分派实施公告

本次利润分配以方案实施前的公司总股本 283,163,990 股为基数，每股派发现金红利 0.026 元（含税），共计派发现金红利 7,362,263.74 元。

#### 【春秋电子】2021 年年度权益分派实施公告

公司拟以分红派息股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），剩余未分配利润结转至以后年度。截至 2022 年 4 月 10 日，公司总股本 439,069,005 股，预计现金分红总金额为 43,906,900.50 元（含税）。

#### 【格灵深瞳】关于获得政府补助的公告

北京格灵深瞳信息技术股份有限公司及子公司自 2022 年 6 月 7 日至 2022 年 6 月 29 日，累计获得政府补助款项共计人民币 7,695,379.70 元。

#### 【四维图新】关于与宝马汽车公司签署 TSP 和 ConnectedDriveStore 框架协议的公告

公司与宝马(中国)汽车贸易有限公司和华晨宝马汽车有限公司签署了关于 TSP（Telematics Service Provider，即汽车远程服务提供商）和 ConnectedDrive Store（即车载在线商店）的框架协议，公司将为 2023 年 9 月至 2028 年 8 月在国内销售的宝马汽车公司旗下所属品牌汽车提供 TSP 平台以及 ConnectedDrive Store 的搭建和运维服务。具体销售数量和销售金额取决于上述期限内，宝马汽车公司在国内销售的其旗下所属品牌汽车的销量以及 ConnectedDrive Store 的服务售卖量。

#### 【恒为科技】关于 2022 年二季度获得政府补助的公告

2022 年 4-6 月，恒为科技（上海）股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）及全资和控股子公司合计收到政府补助 5,420,230.24 元。

#### 【格尔软件】关于 2022 年上半年度获得政府补助的公告

格尔软件股份有限公司（以下简称“公司”）及下属控股子公司自 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日，累计收到与收益相关的政府补助共计人民币 6,987,364.94 元。根据《企业会计准则第 16 号—政府补助》的相关规定，将上述与收益相关的政府补助共计人民币 6,987,364.94 元，计入营业外收入及其他收益。

## 5. 本周重要新闻汇总

### 1. 腾讯控股：主要股东 Naspers 将出售所持公司股份以筹集回购计划所需资金

今日，腾讯控股在港交所发布公告，公司知悉主要股东 Prosus（该公司由 Naspers 拥有大多数股权）及 Naspers 于 6 月 27 日作出的新闻稿，内容有关 Prosus 及 Naspers 就其各自股本中的股份向 Prosus 及 Naspers 各自的公众股东开始进行一项长期、开放式的回购计划，并将有序地以场内出售 Naspers 集团所持公司股份的方式筹集回购计划所需资金。

（来源：TechWeb）

### 2. IDC：到 2026 年中国 AI 数字人市场规模将达 102.4 亿元

IDC 最新发布的行业报告显示，2022 年开年以来，数字人几乎成为 AI 第一热门赛道，在诸多应用场景大放光彩。IDC 在《中国 AI 数字人市场现状与机会分析，2022》报告中预计，到 2026 年中国 AI 数字人市场规模将达到 102.4 亿元。IDC 在本次研究中将数字人定义为：采用人工智能技术驱动生成的数字化的虚拟人物—具备人的外观、感知互动能力以及表达能力。报告分析认为，当前 AI 数字人整体上还处于起步阶段，距离市场成熟还有较长的距离，市场参与者大多为差异化竞争，分别在已有客户群体的领域依托自身技术优势进行深耕。

（来源：站长之家）

### 3. 地平线宣布获得一汽集团战略投资

地平线宣布，获中国第一汽车集团有限公司战略投资并完成交割。据了解，此次战略投资将用于加强车规级 AI 芯片的前瞻技术研发及工程化落地能力建设。此前，一汽集团与地平线已建立深度合作关系。2020 年以来，一汽南京、一汽智能网联开发院先后与地平线达成战略合作。

（来源：IT 之家）

### 4. 阿里宣布获颁 L4 级自动驾驶卡车路测牌照 “大蛮驴”将在指定区域开展路测

据介绍，一汽集团与地平线早已建立深度合作关系。2020 年以来，地平线先后与一汽南京、一汽智能网联开发院达成了战略合作。2022 年 5 月，地平线获得一汽红旗全新车型项目应用，将基于多颗地平线第三代车规级产品征程5 芯片携手行业伙伴，共同助力一汽红旗打造高阶自动驾驶解决方案。此次战略投资进一步深化了双方合作。

（来源：TechWeb）

#### 5. LG 电子收购韩国电动汽车充电器解决方案提供商 AppleMango 60%股份

据国外媒体报道，周日，LG 电子表示，它已收购韩国电动汽车充电器解决方案提供商 AppleMango 60%的股份，而 GS Energy 和 GS Neotek 收购了剩余 40%的股份，其中 GS Energy 收购了 34%，GS Neotek 收购了 6%。此次收购有望加速 LG 的电动汽车充电解决方案业务的增长，并使该公司能够抓住未来的商机。此外，此次收购还将有助于 LG 电子成为综合解决方案提供商，将新的充电器开发能力和现有的内部开发的电动汽车充电管理系统结合在一起。

（来源：TechWeb）

#### 6. 苹果首款混合现实头显可能搭载 M2 芯片 有望明年 1 月亮相

据国外媒体报道，记者马克·古尔曼（Mark Gurman）表示，苹果的混合现实（MR）头显可能会搭载其旗舰产品 M2 芯片。此外，古尔曼预测，苹果 MR 头显的 RAM 将达到 16GB，这可能表明其性能比 Meta Quest 2 强大得多。相比之下，Meta 的 VR 头显拥有 6GB 的 RAM，搭配骁龙 XR2 芯片。外媒报道称，苹果的这款 MR 头显被认为价格超过 2000 美元。Display Supply Chain Consultants 预测，它将提供一种创新的显示屏配置，即使用两个 Micro OLED 显示屏和一个 AMOLED 面板。

（来源：TechWeb）

#### 7. “复星创富”投资芯片提供商“英弗耐思”

近日，复星创富旗下深圳动力科技天使基金完成对新能源汽车高性能功率驱动芯片提供商“英弗耐思”数千万人民币规模的投资。本次投资后，英弗耐思将在粤港澳大湾区核心城市深圳市福田区设立全球研发中心，进一步助力英弗耐思发展成为新能源汽车高性能功率驱动芯片领域自主研发。

（来源：36 氪）

#### 8. 三季度显示驱动芯片价格降幅将继续扩大

今年第二季度，全球新冠疫情反复等，导致消费端需求疲软、通胀高企，全球显示驱动芯片价格也出现下降拐点。根据中国半导体显示研究机构 CINNO 数据，第二季度全球显示面板驱动芯片 DDIC 价格降幅约在 2%至 8%，第三季度价格降幅或将继续扩大至 4%至 15%。CINNO 首席分析师周华认为 2022 年全球驱动芯片订单或将出现整体下滑，下半年 DDIC 价格面临更大降价压力，第三季度各类应用 DDIC 价格环比降幅预计将在 4%至 15%。

（来源：TechWeb）

## 9. 腾讯：汽车云业务未来可能与 XR 结合

腾讯智慧出行副总裁钟学丹表示，未来腾讯的汽车云业务可能与扩展现实（XR）业务有所结合，但还需要一定的研发时间。

（来源：财联社）

## 10. 蚂蚁集团搭建业内首个全图风控体系入选 IDC 典型技术厂商

近日，IT 研究和咨询公司 IDC 发布了《IDC Perspective：中国金融行业反欺诈市场研究》报告，指出图计算与知识图谱、AI 对抗、隐私保护计算、小样本学习等技术的应用成为当前中国金融反欺诈市场的关注重点。IDC 观察到，当前中国金融市场的欺诈行为展现出专业化、团伙化、隐蔽化等特点，因此未来的风控建设重点是能提供相关应对能力的技术应用。图计算是一种前沿计算技术，能够将巨大、复杂、相互关联的数据整理为首尾相连、基于时序的关系图谱；应用于风控领域，可以构建风险关系网络，实现对风险全链路的、基于关系视角的刻画，从而解决传统风控碎片化的问题，为风控从业者提供更全面的风险刻画。在报告中，IDC 介绍了蚂蚁集团的智能风控体系“IMAGE”，其中的“全图风控”（Graph）能够通过图计算技术刻画复杂关系链路，从而提高感知专业团伙欺诈行为的能力。

（来源：TechWeb）

## 11. 阿里巴巴成立企业数智服务公司“瓴羊”

阿里巴巴宣布成立专注企业数智服务的子公司——瓴羊智能服务公司。瓴羊寓意“数字化领头羊”，将通过领先、敏捷的数智产品及服务，为企业提供全方位的数字化增长能力。“推出瓴羊是阿里巴巴集团长期考虑后迈出的重要一步。”阿里巴巴董事会主席兼首席执行官张勇表示，未来的公司广义上都是数据驱动的，全方位的数字化建设是各行各业的共识。瓴羊承担将阿里巴巴集团在消费等领域沉淀的数字化能力转化为智能产品及服务的重任，期望通过领先的技术能力建设，形成对千行百业的 DaaS 服务。目前，瓴羊旗下有分析云、营销云、产销云、客服云、开发云五大产品矩阵，包含 Dataphin、Bizphint、Quick Audience、Quick BI、生意参谋、经营参谋等 11 个核心产品。

（来源：TechWeb）

## 12. 韦尔股份采用华大九天 EDA 工具 Empyrean Polas 保障芯片设计可靠性

国内 EDA 领军企业北京华大九天科技股份有限公司近日宣布，全球排名前列的中国半导体设计公司，业界知名的电源管理芯片和分立器件提供商豪威集团—上海韦尔半导体股份有限公司已采用华大九天的 Empyrean Polas 工具作为其可靠性分析解决方案，更大限度保障分立器件和电源芯片的设计可靠性及设计合理性。Empyrean Polas 是一款适用于 IC 版图设计和分立器件版图设计的可靠性分析和设计合理性分析工具，能够结合 PCB 和封装设计，形成完整系统分析解决方案。

（来源：TechWeb）

## 13. 亚马逊云科技宣布成立量子网络中心

亚马逊云科技宣布成立亚马逊云科技量子网络中心，致力于解决量子计算在基础科学和工程方面的挑战，并为量子网络开发新的硬件、软件和应用。亚马逊云科技量子网络中心是亚马逊云科技在量子计算领域的又一新举措，该中心将在量子计算中心和亚马逊量子解决方案实验室已有的基础上，进一步推动量子科学与工程领域研究。亚马逊云科技方面认为，虽然目前量子计算是学术界和业界研究人员投入和推动的一个重要领域，但这并不是量子技术的全部。为了释放量子设备的全部潜力，这些设备需要连接成一个量子网络，类似于目前通过互联网连接起来的那些设备。尽管量子网络没有像量子计算机那样受到同等程度的关注，但与它相关的应用潜力巨大。

（来源：TechWeb）

#### 14. Arm 推出 2022 全面计算解决方案 赋能移动游戏体验

Arm 宣布推出 2022 全面计算解决方案（TCS22），可提供不同级别的性能、效率和可扩展性，以完善各类终端市场的用户体验。TCS22 的 Arm IP 组合可在一系列工作负载中实现 28% 的性能提升，并可降低 16% 的能耗。此外，Arm 同时推出了全新旗舰级 GPU 产品 Arm Immortalis，这是首款可在移动端支持基于硬件的光线追踪的 GPU，可提供更为真实的沉浸式游戏体验。Arm 高级副总裁兼终端事业部总经理 Paul Williamson 表示：“Arm 为性能和高效计算设定了标准，我们面向消费级设备的最新计算解决方案套件将继续突破移动市场的界限，塑造未来的视觉体验。”

（来源：TechWeb）

#### 15. 郭明錤：苹果 iPhone 5G 基带芯片研发失败 高通仍将是独家供应商

天风国际分析师郭明錤在 Twitter 上表示，其最新调查表明，苹果的 iPhone 5G 基带芯片研发可能已经失败，因此，高通将继续成为 2023 年新款 iPhone 的 5G 芯片独家供应商。过去几年，苹果一直在努力开发自己的 5G 基带芯片，从而摆脱对高通芯片的依赖。郭明錤此前曾预测，苹果 2023 年款的 iPhone 将采用自主设计的基带芯片，而不是高通芯片。他目前认为，高通将为 2023 年款 iPhone 供应 100% 的基带芯片，而不是此前预计的 20%。与此同时，苹果将继续开发自主的 5G 芯片，但芯片开发以及实际应用于 iPhone 和其他产品还需要更多时间。

（来源：TechWeb）

#### 16. 工信部：我国算力总规模超过 140EFLOPS 规模排名全球第二

2022 中国算力大会新闻发布会上，工业和信息化部副部长张云明介绍，当前我国算力总规模已超过 140EFLOPS（每秒浮点运算次数），近五年年均增速超过 30%，算力规模排名全球第二。

（来源：TechWeb）

#### 17. LG 显示 OLED 面板扩张计划放缓 因受供应链限制

根据国外媒体报道，面板生产领域，目前也受到了零部件短缺的影响。供应链的限制，已经影响到了 LG 显示 OLED 面板的扩张，导致他们的扩张计划放缓。

LG 显示生产 OLED 面板所需要的部分零部件的交付时间，已是之前的两倍，这也就导致他们的产能扩张计划推迟。

（来源：TechWeb）

#### 18. 西门子和英伟达合作扩大数字服务 以 Omniverse 平台创造工业元宇宙

6 月 30 日消息，据国外媒体报道，西门子继续与芯片设计公司英伟达深化合作，将旗下 Siemens Xcelerator 平台与 NVIDIA Omniverse 平台结合，创建一个工业元宇宙，降低工厂、建筑物的运营成本，并加快新产品设计的速度。

（来源：TechWeb）

#### 19. 华为 VR 交互电子设备专利公布 可实现视听交互

7 月 1 日，华为技术有限公司“一种增强现实交互方法及电子设备”专利公布。在该方案中，电子设备根据现实对象的位姿或现实声源位置，确定虚拟对象的位姿，从而生成并显示 AR 图像，另外，还可根据现实及虚拟对象的位姿生成并播放虚拟对象的 3D 声音数据。通过该方案，虚拟对象可以基于以上信息，做出相应动作或声音响应，实现双方视觉听觉相结合的虚实交互，可以提升虚拟对象的智能水平，进而提高虚拟交互的体验。

（来源：Wind）

#### 20. 工信部：前 5 月我国工业软件收入 838 亿元，同比增长 10.8%

软件产品收入增速稳中有落。1-5 月份，软件产品收入 9190 亿元，同比增长 9.3%，增速相较 1-4 月份回落 1.2 个百分点，占全行业收入的比重为 25.4%。其中，工业软件产品收入 838 亿元，同比增长 10.8%。

（来源：Wind）

#### 21. 核心业务面临挑战 高管称 Meta 下半年将非常艰难

据国外媒体报道，Facebook 母公司 Meta 警告其员工，在经济疲软的情况下，该公司将继续经受与核心线上广告业务相关的挑战，预计下半年公司发展会非常艰难。Meta 首席产品官 Chris Cox 在一份内部备忘录中详细说明了公司当前财务困境。Meta 一位发言人向外媒证实，该备忘录详细说明了公司计划投资的关键领域。

（来源：TechWeb）

#### 22. 美银分析师：未来三年内特斯拉美国市场份额暴跌

据国外媒体报道，美国银行高级汽车分析师 John Murphy 在《汽车大战》（Car Wars）的年度预测报告中表示，随着竞争日益激烈，特斯拉的电动汽车市场份额预计将从目前占主导地位的 70% 下降到 2025 年的 11%。

（来源：TechWeb）

### 23. 谷歌与开发者达成协议 同意支付 9000 万美元解决抽佣纠纷

谷歌表示，已与美国的应用程序开发商达成协议，同意支付 9000 万美元和解诉讼。谷歌表示，将会投入 9000 万美元支持在 2016 年至 2021 年间年收入不超过 200 万美元的应用开发者；另外，还将继续实施向每年向在 Google Play Store 获利不超过 100 万美元的开发者收取 15% 佣金的政策。

(来源：TechWeb)

### 24. 腾讯收购的短视频平台 VUE VLOG 宣布将停止运营

7 月 1 日消息，短视频平台 VUE VLOG 官方微信公号宣布，由于项目组战略计划的调整，将于 2022 年 9 月 30 日停止运营，目前已于各大应用商店下架。

(来源：TechWeb)

### 25. 理想汽车 CEO 李想：预计最快到明年年底 BBA 主力中大型 SUV 将跌破 50 万

理想汽车创始人、董事长兼 CEO 李想在其微博发文称，预计最快到明年年底，最晚不超过 2024 年底，BBA 国产后的中大型 SUV 的主力车型销售价格将会低于 50 万元人民币。消费者将成为最大的受益者。

(来源：TechWeb)

### 26. 美 FCC 成员要求苹果谷歌从商店中下架 TikTok

美国联邦通信委员会(FCC)委员共和党成员布伦丹·卡尔(Brendan Carr)呼吁苹果和谷歌从他们的应用商店中移除中国短视频程序抖音的海外版 TikTok。据悉，卡尔公开了写给苹果和谷歌母公司 Alphabet 首席执行官蒂姆·库克(Tim Cook)和桑达·皮采(Sundar Pichai)的一封信。他在信中写道：“TikTok 相当于一种复杂的监控工具，可以收集大量的个人信息和敏感数据。”

(来源：TechWeb)

## 6. 历史报告回顾

### 一、 云计算(SaaS)类：

- 1、云计算龙头深度：《用友网络：中国企业级 SaaS 脊梁》
- 2、云计算龙头深度：《深信服：IT 新龙头的三阶成长之路》
- 3、云计算龙头深度：《深信服：从超融合到私有云》
- 4、云计算行业深度：《飞云之上，纵观 SaaS 产业主脉络：产业-财务-估值》
- 5、云计算行业深度：《海外篇：海外 SaaS 启示录》
- 6、云计算行业深度：《港股篇：挖掘最具成长性的港股 SaaS 标的》
- 7、云计算动态跟踪之一：《华为关闭私有云和 Gauss DB 意欲何为？》
- 8、云计算动态跟踪之二：《阿里云引领 IaaS 繁荣，SaaS 龙头花落谁家？》

- 9、云计算动态跟踪之三：《超越Oracle, Salesforce 宣告 SaaS 模式的胜利！》
- 10、云计算动态跟踪之四：《非零基式增长, Salesforce 奠定全球 SaaS 标杆地位》

## 二、 金融科技类：

- 1、证券 IT 2B 龙头深度：《恒生电子：强者恒强，金融 IT 龙头步入创新纪元》
- 2、证券 IT 2C 龙头深度：《同花顺：进击-成长的流量 BETA》
- 3、银行 IT 龙头深度：《宇信科技：拐点+弹性，数字货币新星闪耀》
- 4、银行 IT 行业深度：《分布式，新周期》
- 5、万亿蚂蚁与产业链深度研究之一：《蚂蚁集团：成长-边界-生态》
- 6、金融科技动态跟踪之一：《创业板改革细则落地，全面催化金融 IT 需求》
- 7、金融科技动态跟踪之二：《蚂蚁金服上市开启 Fintech 新时代》
- 8、金融科技动态跟踪之三：《开放三方平台，金融科技创新有望迎来第二春》

## 三、 数字货币类：

- 1、数字货币行业深度\_总篇：《基于纸币替代的空间与框架》
- 2、数字货币行业深度\_生态篇：《大变革，数字货币生态蓝图》
- 3、数字货币动态跟踪之一：《官方首次明确内测试点，数字货币稳步推进》
- 4、数字货币动态跟踪之二：《合作滴滴拉开 C 端场景大幕》
- 5、数字货币动态跟踪之三：《BTC 大涨带来短期扰动，DCEP 仍在稳步推进》
- 6、数字货币动态跟踪之四：《启动大规模测试，《深圳行动方案》加速场景探索》
- 7、数字货币动态跟踪之五：《建行数字货币钱包短暂上线，测试规模再扩大》
- 8、数字货币动态跟踪之六：《深圳先行，数字货币红包试点验证 G 端场景》

## 四、 工业软件类：

- 1、工业软件龙头深度：《能科股份：智能制造隐形冠军，行业 know-how 铸就长期壁垒》
- 2、工业软件龙头深度：《中望软件：进军中国工业软件的“无人区”》
- 3、工业软件行业深度：《总篇：工业软件，中国制造崛起的关键》
- 4、工业软件动态跟踪之一：《三年行动计划出台，工业互联网大风再起》
- 5、工业软件动态跟踪之二：《工业软件为“基”，实现数字化转型》

## 五、 其他类别：

- 1、办公软件龙头深度：《福昕软件：PDF 的中国名片，力争全球领先》
- 2、协作办公领军企业：《致远互联：价值未被挖掘的企业 SaaS 入口》
- 3、产业信息化龙头深度：《朗新科技：做宽 B 端做大 C 端，稀缺的产业互联网平台企业》
- 4、物联网领先企业：《达实智能：2021E 18xPE 的物联网方案建设服务商，订单高景气》
- 5、信创行业深度：《总篇：信创，重塑中国 IT 产业基础的中坚力量》

## 7. 风险提示

市场系统性风险、科技创新政策落地不及预期、中美博弈突发事件。

## 分析师与研究助理简介

刘泽晶（首席分析师）2014-2015年新财富计算机行业团队第三、第五名，水晶球第三名，10年证券从业经验。

刘波（分析师）17年计算机产业经验（IBM、PTC），主要覆盖工业软件、泛国产化方向。

李婉云（分析师）6年证券从业经验，西南财经大学硕士，主要覆盖金融科技方向。

孟令儒奇（助理分析师）悉尼大学商业大数据&量化金融学硕士，覆盖医疗IT、网络安全方向。

李杨玲（助理分析师）中国人民大学金融学硕士、对外经济贸易大学经济学学士。主要覆盖智能驾驶、能源IT方向。

## 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 评级说明

| 公司评级标准                         | 投资评级 | 说明                             |
|--------------------------------|------|--------------------------------|
| 以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。 | 买入   | 分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%    |
|                                | 增持   | 分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间   |
|                                | 中性   | 分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间     |
|                                | 减持   | 分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间    |
|                                | 卖出   | 分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%    |
| 行业评级标准                         |      |                                |
| 以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。       | 推荐   | 分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%  |
|                                | 中性   | 分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间 |
|                                | 回避   | 分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%  |

## 华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

## 华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。