

强于大市

2022年7月计算机行业观点

反弹初现，后续看多

6月计算机板块上调8.5%，跑赢上证综指1.8个百分点，跑输创业板指8.4个百分点，一级行业中排名13/31。行业估值触底回升，复工复产多赛道带动，预计下月迎经济需求回升，呈现数字哨兵、数字政府、东数西算、信创等多主题机会轮动局面，建议加配。

- **主题性标的领涨。**智能驾驶（万集科技，13.0%；海天瑞声，24.9%）、证券IT（指南针，39.4%）、DPU（左江科技，20.5%）、机器人（神思电子，27.4%）、“超超临界”发电（科远智慧，3.14%）等多个主题出现急涨。反应资金面活跃度增加，市场风险偏好提升。深圳明确信创采购需求，国产替代有望加速。
- **机构参与度有待提高。**从上涨个股体量和历史关注度看，价值蓝筹类大公司涨幅偏低，反应公募等机构资金参与程度较低，板块存在后续提升基础。
- **下月展望：行业估值开始修复。**行业PE-TTM为44倍，较上月有所提升但仍处于底部。
- **Q2业绩对价格影响预计有限，关注Q3快速复苏程度。**在主线方面，预计汽车软件、信创等延续性好，仍有基本面支撑，同时中小企业复苏值得关注。尽管6月之后中报业绩基本成型，但市场更多关注H2和明年情况，因此业绩影响因素预计较为有限、对股价下行冲击可控。
- **投资建议：**推荐税友股份、南天信息、浪潮信息、用友网络，建议关注远光软件、安博通。
- **风险提示：**政策不及预期；疫情反复超预期。

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

计算机

证券分析师：杨思睿

(8610)66229321

sirui.yang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300518090001

目录

月度行情回顾	4
新闻及公司动态	6
行业新闻	6
公司动态	8

图表目录

图表 1. 月度申万行业涨跌幅回顾 (%)	4
图表 2. 月度子板块涨跌幅回顾 (%)	4
图表 3. 月度子板块领涨个股回顾 (%)	5
图表 4. 月度子板块领跌个股回顾 (%)	5
图表 5. 硬件、数据库及云计算-行业动态.....	6
图表 6. 网络安全-行业动态.....	6
图表 7. 金融科技-行业动态.....	7
图表 8. 数字经济-行业动态.....	7
图表 9. 稳经济、复工复产-行业动态	8

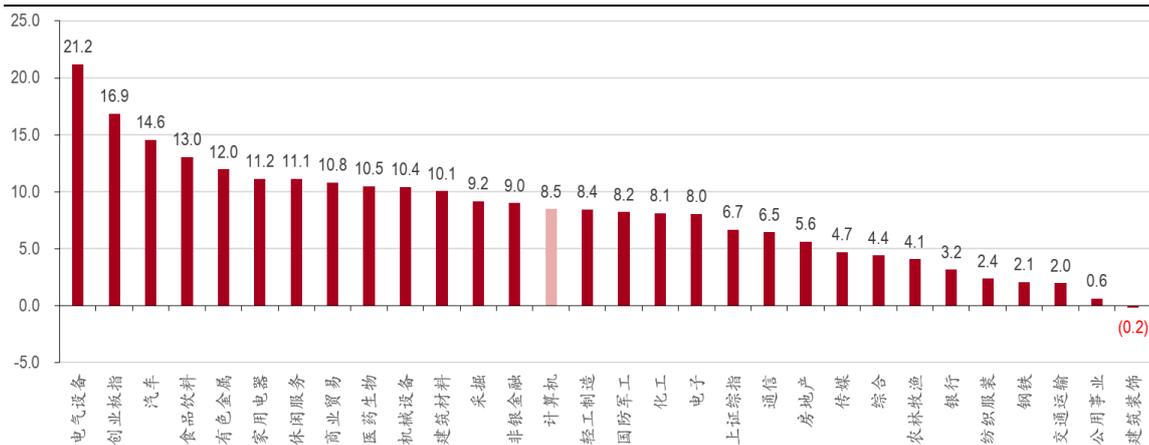
月度行情回顾

6月计算机行业向上调整 8.5%，在一级行业中排名 13/31，跑赢上证综指（+6.7%）1.8 个百分点，跑输创业板指（+16.9%）8.4 个百分点。

子领域中，涨幅靠前的是信息安全（+9.84%）、电子政务（+9.75%）、国产软硬件（+8.05%）、智慧城市（+7.98%）。

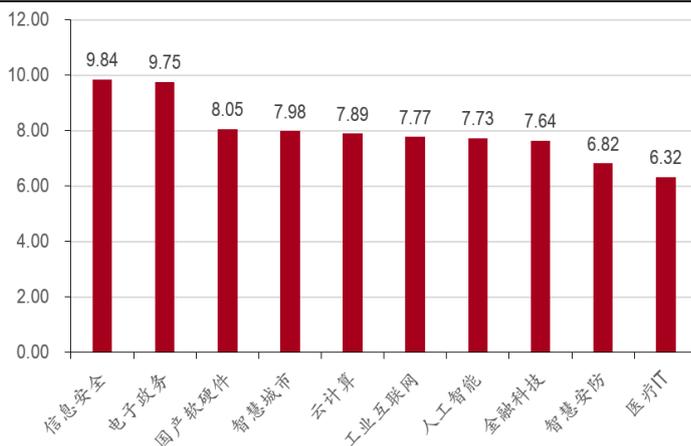
各板块中领涨个股分别为：三泰控股（+56.8%，智慧安防）、立思辰（+44.0%，信息安全和电子政务）、中国软件（+33.9%，国产软硬件和云计算）、达华智能（+48.2%，智慧城市）。

图表 1. 月度申万行业涨跌幅回顾 (%)



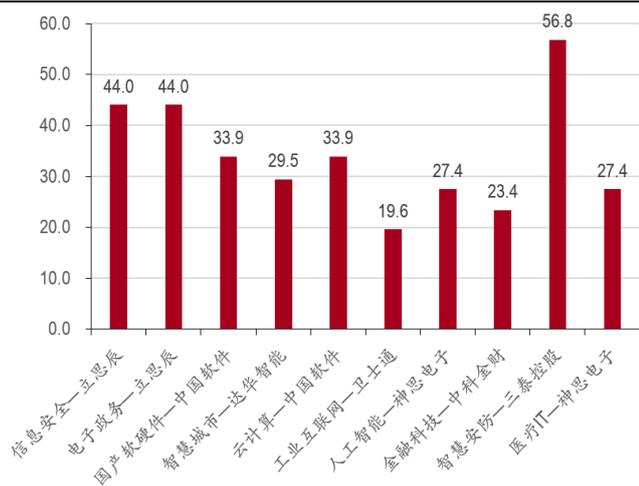
资料来源：万得，中银证券

图表 2. 月度子板块涨跌幅回顾 (%)



资料来源：万得，中银证券

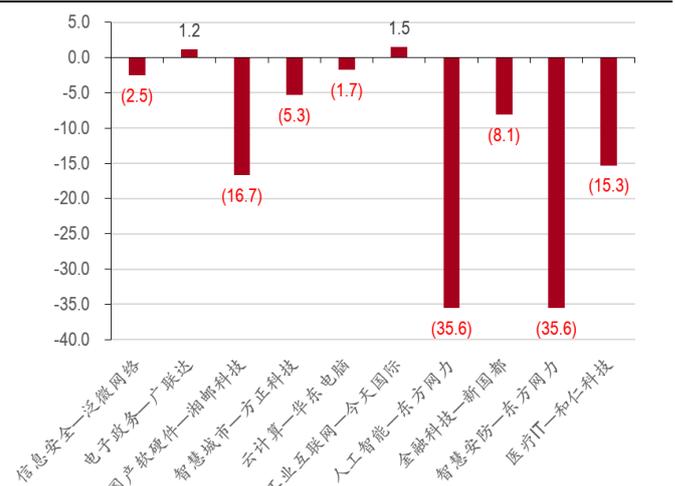
图表 3.月度子板块领涨个股回顾 (%)



资料来源：万得，中银证券

注：成分股按万得对应概念口径选取，剔除部分非计算机行业标的（下同）

图表 4.月度子板块领跌个股回顾 (%)



资料来源：万得，中银证券

新闻及公司动态

行业新闻

图表 5. 硬件、数据库及云计算-行业动态

公布时间	摘要	来源
2022.06.27	高通公布下一届骁龙科技峰会将于 11 月 14 日至 11 月 17 日举行。届时，该公司可能发布下一代旗舰芯片组骁龙 8 Gen 2。	TechWeb
2022.06.26	泛欧及非洲技术通信公司沃达丰和甲骨文公司宣布建立战略合作伙伴关系，旨在帮助沃达丰在欧洲的 IT 架构实现现代化，并加快向云技术过渡的步伐。	中关村在线
2022.06.24	腾讯对外发布专为智能汽车打造的一站式云解决方案——腾讯智能汽车云。这也是行业首个专为自动驾驶与智能汽车领域而建设的专有云平台。	站长之家
2022.06.24	博通斥资 610 亿美元收购云软件公司 VMware 的交易将面临布鲁塞尔的反垄断审查，监管者担心该交易对全球科技行业的竞争构成伤害。	新浪科技
2022.06.22	腾讯准备在日本建设新数据中心，为其在日本的第三个数据中心，以应对日本用户对线上游戏、在线直播的需求强劲增长，	新浪科技
2022.06.20	MongoDB 公司在美国举办了 2022 MongoDB 全球用户大会，大会上首发 MongoDB 6.0 版本及系列服务更新。	TechWeb
2022.06.13	阿里云正式发布 CIPU (Cloud infrastructure Processing Units)，为其新型云数据中心设计的专用处理器，未来将替代 CPU 成为云计算的管控和加速中心。	TechWeb
2022.06.07	苹果公司举办 WWDC22 全球开发者大会，推出了新一代自研芯片 M2。	同花顺财经

资料来源：中银证券

图表 6. 网络安全-行业动态

公布时间	摘要	来源
2022.06.27	为充分认识我国网络安全产业运行发展态势，准确把握企业主体的经营战略、创新布局和竞争环境，为产业界相关政策、标准、技术、市场的研究和决策提供支持，更好地推动网络安全产业高质量发展，中国信息通信研究院安全研究所定于 2022 年 6 月-8 月开展网络安全产业调研。	财联社
2022.06.27	公安部网安局发文称，为进一步遏制“网络水军”及相关黑灰产业的滋生蔓延趋势，即日起，公安部网安局在全国范围内启动为期 6 个月的依法打击整治“网络水军”专项工作。	TechWeb
2022.06.24	网络安全审查办公室约谈同方知网（北京）技术有限公司负责人，宣布对知网启动网络安全审查。	中国网信网
2022.06.23	西北工业大学发布声明称，近期该校电子邮件系统遭受网络攻击，对学校正常教学生活造成负面影响。公安机关对此案进行立案侦查，初步判定，此事件为境外黑客组织和不法分子发起的网络攻击行为。	央广网
2022.06.20	新加坡通讯及新闻部长兼内政部长杨莉明表示，网络安全逐渐受到关注，新加坡拟推出互联网行为安全准则和社交媒体内容监管准则，以打击不良内容及不法之徒。	财联社
2022.06.16	IDC 发布的《2022 年第一季度中国 IT 安全硬件市场跟踪报告》显示，2022 年第一季度中国 IT 安全硬件市场规模约为 34.2 亿元，同比增长 14.5%。	站长之家
2022.06.14	国家网信办修订《移动互联网应用程序信息服务管理规定》发布施行。《规定》提到，应用程序提供者不得通过虚假宣传、捆绑下载等行为，通过机器或者人工刷榜、刷量、控评等方式，或者利用违法和不良信息诱导用户下载。	国家网信办

资料来源：中银证券

图表 7. 金融科技-行业动态

时间	摘要	来源
2022.06.28	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。蚂蚁集团以及腾讯、邦盛、同盾、SAS、Datavisor 等企业被报告列为厂商代表。	IDC
2022.06.21	蚂蚁集团研发的国内首个金融级信创 TEE 系统 HyperEnclave1.0, 近日通过了北京国家金融科技认证中心认证, TEE 功能 (CA 与 TA 交互、数据存储、加密解密算法等)、TEE 安全 (硬件安全、系统软件层安全等) 47 个项目全部通过检测, 达到了金融级产品的功能和安全标准。	TechWeb
2022.06.15	蚂蚁集团自主研发的“mPaaS 移动开发平台 V3.0”与华为鲲鹏 920 已完成并通过相互兼容性测试认证。mPaaS 是融合支付等诸多科技能力的移动开发平台, 为移动应用开发、测试、运营及运维提供云到端的一站式解决方案, 已经广泛应用于金融、政务、互联网、零售等行业。	TechWeb
2022.06.09	蚂蚁集团发布公告: 正在监管部门的指导下专注落实整改工作, 目前没有启动 IPO 的计划。	澎湃新闻
2022.06.09	苹果宣布成立全资子公司 Apple Financing, 它将帮助核实用户信用信息, 以便为苹果即将推出的“先买后付”服务 Apple Pay Later 提供支持。Apple Financing 将与母公司分开运营。	网易科技

资料来源: 中银证券

图表 8. 数字经济-行业动态

时间	摘要	来源
2022.06.27	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
2022.06.27	市场监管总局就《禁止垄断协议规定 (征求意见稿)》公开征求意见。意见提出, 经营者不得利用数据和算法、技术、资本优势以及平台规则等从事本规定禁止的垄断行为。	环球网
2022.06.27	中国广电 5G 今日正式放号, 拿到 5G 牌照三年后, 中国广电 192 号段即将正式向公众放号。	中国经济网
2022.06.23	基于 Arm 的移动计算芯片市场收益在 2021 年增长了 27%, 达到 351 亿美元。基于 Arm 的移动计算芯片 (AP) 市场上, 高通 (34%)、苹果 (31%)、联发科 (24%) 占据了收益份额前三名; 智能手机、平板电脑和笔记本电脑处理器分别占该市场总营收的 88%、9% 和 3%。估计基于 Arm 的移动计算芯片的总收益比 x86 (不包括芯片组和离散 GPU) 高出近 20%。	Strategy Analytics
2022.06.22	伽马数据发布的《2022 年 5 月游戏产业报告》显示, 2022 年 5 月, 中国游戏市场实际销售收入 229.19 亿元, 同比下降 6.74%, 受移动游戏影响较大。	伽马数据
2022.06.17	IDC 报告显示, 中国超融合 HCI 市场一直保持高速增长, 2021 年第四季度, 中国超融合存储系统 (HCI) 市场份额同比增长 30.4%, 混合云也已经成为了超融合技术创新与发展的重要推动力。	IDC
2022.06.14	IDC 最新预测数据, 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。中国企业级市场规模将在 2026 年达到 2940 亿美元, 复合增长率 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。	IDC
2022.06.02	2021 年全球 IaaS 市场从 2020 年的 643 亿美元增长到 909 亿美元, 同比增长 41.4%。亚马逊在 2021 年继续排在 IaaS 市场的第一名, 其次是微软、阿里巴巴、谷歌和华为。前五名 IaaS 提供商在 2021 年占据了 80% 以上的市场份额。	Gartner

资料来源: 中银证券

图表 9. 稳经济、复工复产-行业动态

时间	摘要	来源
2022.06.27	武汉十部门联合出台《武汉市促进新能源汽车消费工作方案》，旨在引领汽车消费新需求，加快壮大武汉市新能源汽车市场。	武汉市政府
2022.06.15	郑州市人民政府印发稳经济促增长政策措施的通知，其中提出，积极推进大宗商品消费。开展汽车促消费活动，发放 2 亿元汽车消费券，6 月 1 日至 8 月 31 日期间，在郑州市购买新车并注册上牌的个人和企业消费者，可领取相应额度的汽车消费券。	财联社
2022.06.15	李克强主持召开国务院常务会议指出，抓住时间窗口，注重区间调控，既果断加大力度、稳经济政策应出尽出，又不超发货币、不透支未来，着力保市场主体保就业稳物价，稳住宏观经济大盘。	财联社
2022.06.11	上海、深圳、杭州等五市计划年内新增购车指标 16.5 万个。其中，上海年内新增非营业性客车牌照额度 4 万个；广州将在原有基础上，增加 3 万个购车指标；深圳新增投放 2 万个普通小汽车增量指标；杭州一次性配置 4 万个小客车指标；天津有 3.5 万个增量指标。	财联社
2022.06.09	西藏自治区推出财政、货币金融、稳投资促销费等 6 个方面 38 条稳经济政策措施。稳投资促消费方面，支持民营企业发展，400 万元以下的国家投资项目交由具备建筑业企业资质、有承揽能力的民营企业施工；发放 1 亿元消费券，支持餐饮、家电家具、零售等行业恢复发展；落实好本地旅游活动优惠政策，发放 3000 万元旅游消费券，安排本地旅游奖励补助资金 5000 万元。	财联社

资料来源：中银证券

公司动态

【中国软件】6 月 2 日，公司与子公司麒麟软件共同参与设立中国电子信创产业有限合伙企业，已完成工商登记，并取得营业执照。

【佳都科技】6 月 14 日，公司临时股东会同意以本日作为预留授予日，以 3.10 元/股的授予价格向符合条件的 31 名激励对象预留授予 290 万股限制性股票。

【三六零】6 月 27 日，公司拟将其持有合众新能源汽车有限公司（“哪吒汽车”）3.5320% 股权转让，转让完成后，公司仍持有哪吒汽车 11.4266% 股权。

【启明星辰】6 月 18 日，中移资本作为特定对象拟以现金方式认购上市公司非公开发行股票 284,374,100 股，发行完成后中移资本直接持有上市公司 23.08% 的股份。同时，王佳、严立夫妇自愿、无条件且不可撤销地放弃其合法持有的上市公司 105,700,632 股股份（占上市公司本次发行后总股本比例 8.58%）对应的表决权。上市公司实际控制人由王佳、严立夫妇变更为中国移动通信集团有限公司

【神州信息】截至 2022 年 5 月 31 日，公司已累计回购公司现有总股本的 0.7701%。

【格灵深瞳】2022 年 3 月 18 日至 2022 年 6 月 6 日，公司累计获得政府补助款项共计人民币 1,457,282.13 元。

【中望软件】截至 2022 年 5 月 31 日，公司累计回购股份占公司总股本的为 0.1876%。

【安恒信息】6 月 15 日，公司拟回购本公司股份，回购股份比例约占公司总股本的 0.68%。

【中软科】6 月 7 日，公司以集中竞价交易方式实施了首次回购，回购股份占公司目前总股本的比例为 0.0556%。

【东软集团】6 月 8 日，公司实施了首次回购，回购股份数量为 201,000 股，占公司目前总股本的比例为 0.0162%。

【金证股份】6 月 1 日，公司通过集中竞价交易方式首次回购股份 1,860,338 股，已回购股份占公司总股本的比例为 0.1977%。

【广联达】截至 2022 年 5 月 31 日，公司累计回购股份的数量为 13,728,376 股，占公司股份总数的 1.1533%。

【东方国信】6月8日，公司拟与鄂尔多斯市高质量发展投资有限公司共同设立鄂尔多斯市康诚国信科技有限公司，其中公司以自有资金出资2,450万元人民币，占康诚国信49%的股份。

【东方国信】6月21日，为发挥公司工业互联网平台 Cloudiip 在煤矿行业的技术优势和项目团队的交付能力，加速布局智慧煤矿领域，公司拟设立全资子公司鄂尔多斯市国信智能应用科技有限公司。

【卫宁健康】截至2022年5月31日，公司累计回购公司股份14,256,400股，占公司目前总股本的0.66%。

【创意信息】6月9日，公司将择机出售所持成都银行的股票。公司现持有成都银行股份有限公司4,446,600股，占成都银行总股本的0.12%

【深信服】6月22日，公司与前海琥珀永裕股权投资（深圳）合伙企业（有限合伙）等合伙人共同投资设立广州琥珀安云二期创业投资合伙企业。

【诚迈科技】6月2日，公司实际控制人、董事长王继平先生被立案调查及实施留置措施。除王继平先生外的公司其他全部董事、监事、高级管理人员目前均正常履职。

【朗新科技】6月17日，截至本日，公司累计回购公司股份数量为2,011,515股，占公司总股本的0.19%

【迪普科技】6月23日，公司进一步促进公司发展，设立了杭州迪普科技股份有限公司上海分公司，本事宜不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

【首都在线】6月21日，公司拟以自有资金或自筹资金收购北京中嘉和信通信技术有限公司60%的股权。

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

- 买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20% 以上；
- 增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在 -10%-10% 之间；
- 减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10% 以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分公开发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构:

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065
新加坡客户请拨打: 800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371