

储能大火，价值洼地仅剩能源 IT

计算机行业周观点

本周观点：

一、用电高峰将至，能源电力保供备受关注

随着酷暑季节的到来，全年用电高峰将至。全国最高用电负荷从 2015 年的 7.98 亿千瓦快速升高至 2021 年的 11.92 亿千瓦，大幅增长近 50%。近期欧洲电力交易所现货价格一度突破 400 欧元/兆瓦时，逼近历史新高，相当于人民币 3-5 元/度，在此背景下国内能源保供情况备受关注。近年来我国电力多元供应能力持续增强，今年的用电高峰有望平稳度过。

二、储能已成新能源革命的核心，能源 IT 是最后价值洼地

近期，新型储能、可再生能源政策频发。我们认为，储能将补齐系统短板，提高新能源的消纳利用水平，已成为新能源革命的核心。

根据 TrendForce 数据，以目前各国储能市场成长速度来看，中国即将反超欧美地区，主要增长力道来自于发电侧（Generation）的带动，预计至 2025 年中国储能市场将突破 100GWh。

2022 年 6 月 14 日，人民日报发表文章《推动能源行业数字化转型》。文中强调构建以数字化为特征的新型电力系统。我们认为，数字化已成为构建新型电力系统的重要抓手，将在提高新能源消纳水平、多时空尺度电力电量平衡等方面发挥重要作用，是新能源领域最后价值洼地。

三、下游企业发力数字化、智能化，相关投资加大

能源数字化将电力电子技术与数字技术创新性地融合，在瓦特流基础上加入比特流，用比特管理瓦特，实现全链路的互联化、数字化和智能化协同，让电力生产效率、运维效率、能源效率最大化。能源电力数字化转型有望打破能源革命“不可能三角”，推动电力发展进入良性循环期。

2022 年 5 月 24 日，国家电网总经理张智刚在达沃斯世界经济论坛年会上表示，围绕能源转型，国家电网计划未来 10 年投入 3000 亿元开展工作。

根据《南方电网公司“十四五”数字化规划》，“十四五”期间，南方电网公司数字化规划总投资估算资金超 260 亿元，将进一步把数字技术作为核心生产力，数据作为关键生产要素，推动电网向安全、可靠、绿色、高效、智能转型升级。

四、信创相关投资主线及受益标的

我们核心推荐：能源数字化龙头企业+能源互联网唯一平台企业【朗新科技】，能源 IT 隐形冠军【东方电子】，新能源 SaaS 龙头【国能日新】。

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：

其他受益标的还包括：源侧：国电南自、能辉科技、恒华科技等；网侧：国电南瑞、南网科技、智洋创新、纬德信息等；售/用侧：国网信通、威胜信息等；其他还包括远光软件、科达自控、泽宇智能、瑞纳智能等。

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

重点公司											
股票代码	股票名称	收盘价(元)	投资评级	EPS(元)				P/E			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
600570.SH	恒生电子	43.70	买入	1.01	1.21	1.40	1.57	43.27	36.12	31.21	27.83
300496.SZ	中科创达	127.29	买入	1.53	2.21	3.16	4.39	83.20	57.60	40.28	29.00
002230.SZ	科大讯飞	42.60	买入	0.70	0.91	1.23	1.59	60.86	46.81	34.63	26.79
300454.SZ	深信服	98.20	买入	0.67	1.87	3.03	4.84	146.57	52.51	32.41	20.29
300682.SZ	朗新科技	25.64	买入	0.83	1.10	1.47	1.94	30.89	23.31	17.44	13.22
600588.SH	用友网络	20.62	买入	0.22	0.45	0.54	0.69	93.73	45.82	38.19	29.88
300674.SZ	宇信科技	15.54	买入	0.61	0.83	0.99	1.25	25.48	18.72	15.70	12.43
688111.SH	金山办公	182.18	买入	2.26	3.04	4.11	5.87	80.61	59.93	44.33	31.04
300803.SZ	指南针	55.38	买入	0.44	0.98	1.40	2.03	125.86	56.51	39.56	27.28

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：储能大火，价值洼地仅剩能源 IT.....	4
2. 本周热点内容.....	6
2.1. 用电高峰将至，能源保供备受关注	6
2.2. 储能已成新能源革命的核心，能源 IT 是最后价值洼地	6
2.3. 下游企业发力数字化、智能化，相关投资加大	8
2.4. 能源 IT 相关投资主线及受益标的	11
3. 本周行情回顾.....	13
3.1. 行业周涨跌及成交情况	13
3.2. 个股周涨跌、成交及换手情况	14
3.3. 核心推荐标的行情跟踪	15
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.....	26
7. 风险提示.....	27

图表目录

图表 1 全国主要电网最高用电负荷	6
图表 2 2021-2025 全球储能市场装机量（单位：GWh）	7
图表 3 能源电力产业上下游.....	8
图表 4 能源数字化主要领域.....	9
图表 5 数字化与能源革命.....	10
图表 6 数字化是“能源即服务（EaaS）”的重要依托.....	10
图表 7 南方电网公司“十四五”数字化规划	11
图表 8 申万一级行业指数涨跌幅（%）（本周）	13
图表 9 申万一级行业指数涨跌幅（%）（2022 年初至今）	13
图表 10 计算机行业周平均日成交额（亿元）	14
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）	15
图表 14 申万计算机行业日均换手率涨幅前五（%）	15
图表 15 本周核心推荐标的行情.....	15
图表 16 申万计算机行业估值情况（2010 年至今）	16

1. 本周观点：储能大火，价值洼地仅剩能源 IT

一、用电高峰将至，能源保供备受关注

随着酷暑季节的到来，全年用电高峰将至。近年来随着第三产业快速发展和居民生活水平持续提高，夏季空调用电逐年大幅增加，带动夏高峰用电负荷快速攀升。全国最高用电负荷从 2015 年的 7.98 亿千瓦快速升高至 2021 年的 11.92 亿千瓦，大幅增长近 50%。“十三五”以来夏季局部地区高峰用电时段紧张成为常态，迎峰度夏保障电力供应的压力日益增大。近期由于俄乌战争、能源短缺等因素影响，欧洲电力交易所现货价格一度突破 400 欧元/兆瓦时，逼近历史新高，相当于人民币 3-5 元/度，在此背景下国内能源保供情况备受关注。

近年来，我国电力多元供应能力持续增强，今年的用电高峰有望平稳度过。

二、储能已成新能源革命的核心，能源 IT 是最后价值洼地

近期，国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司印发《关于进一步推动新型储能参与电力市场和调度运用的通知》。2022 年 7 月，国家能源局组织召开 6 月份全国可再生能源开发建设形势分析会，会议要求充分发挥可再生能源在迎峰度夏中的保供作用。我们认为，储能将补齐系统短板，提高新能源的消纳利用水平，已成为新能源革命的核心。

根据 TrendForce 数据，2021 年全球储能市场保持高速增长态势，新增装机规模为 29.6GWh，同比增长 72.4%，预估未来 5-10 年全球储能市场将迎来飞速发展，至 2025 年全球储能新增装机量约为 362GWh。以目前各国储能市场成长速度来看，中国即将反超欧美地区，主要增长力道来自于发电侧（Generation）的带动，预计至 2025 年中国储能市场将突破 100GWh。

在国务院印发的《“十四五”数字经济发展规划》中提到：加快推动智慧能源建设应用，促进能源生产、运输、消费等各环节智能化升级，推动能源行业低碳转型。2022 年 6 月 14 日，人民日报发表文章《推动能源行业数字化转型》。文中强调构建以数字化为特征的新型电力系统。

我们认为，数字化已成为新型电力系统的重要抓手，将在提高新能源消纳水平、多时空尺度电力电量平衡等方面发挥重要作用，是新能源领域最后价值洼地。

三、下游企业发力数字化、智能化，相关投资加大

传统能源行业仅关注瓦特流，“发-输-配-储-用”节点之间彼此孤立，难以协同，导致电力生产效率低、能源效率低。能源数字化将电力电子技术与数字技术创新性地融合，在瓦特流基础上加入比特流，用比特管理瓦特，实现全链路的互联化、数字化和智能化协同，让电力生产效率、运维效率、能源效率最大化。能源电力数字化转型有望打破能源革命“不可能三角”，推动电力发展进入良性循环期。数字化引领的能源转型变革有望从平台、系统、数据方面对企业的成本、安全、稳定进行把控，从而达到真实的市场价格水平及低碳化能源。

2022 年 5 月 24 日，国家电网总经理张智刚在达沃斯世界经济论坛年会上表示，围绕能源转型，国家电网计划未来 10 年投入 3000 亿元开展工作。

根据《南方电网公司“十四五”数字化规划》，“十四五”期间，南方电网公司数字化规划总投资估算资金超 260 亿元，将进一步把数字技术作为核心生产力，数据作为关键生产要素，推动电网向安全、可靠、绿色、高效、智能转型升级。

四、能源 IT 相关投资主线及受益标的

我们核心推荐：能源数字化龙头企业+能源互联网唯一平台企业【**朗新科技**】，能源 IT 隐形冠军【**东方电子**】，新能源 SaaS 龙头【**国能日新**】。

1、**朗新科技**：售电/用电信息化领域深耕 20 年，布局全面。服务电网等核心客户，国网营销 2.0 核心系统主要参与方。深耕“生活缴费”、“充电桩”等场景，与支付宝合作进行海量变现，“新电途”聚合充电桩平台经营成果出色。

2、**东方电子**：业务全面对标国电南瑞，电力、电网布局完善，覆盖面广而全，调度、配网、电表等部分产品线在国内名列前茅。受益行业高景气，21 全年&22Q1 业绩增长明显提速。布局储能，有望为公司带来新的业绩增量。

3、**国能日新**：新能源发电功率预测龙头，新能源 SaaS 领跑者。发电功率预测为并网刚需，公司将充分享受风光大规模装机的红利。公司充分发挥发电侧出力数据价值，打造电力交易辅助决策系统等产品，打开更广阔的市场空间。

其他受益标的还包括：源侧：国电南自、能辉科技、恒华科技等；网侧：国电南瑞、南网科技、智洋创新、纬德信息等；售/用侧：国网信通、威胜信息等；其他还包括远光软件、科达自控、泽宇智能、瑞纳智能等。

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**。

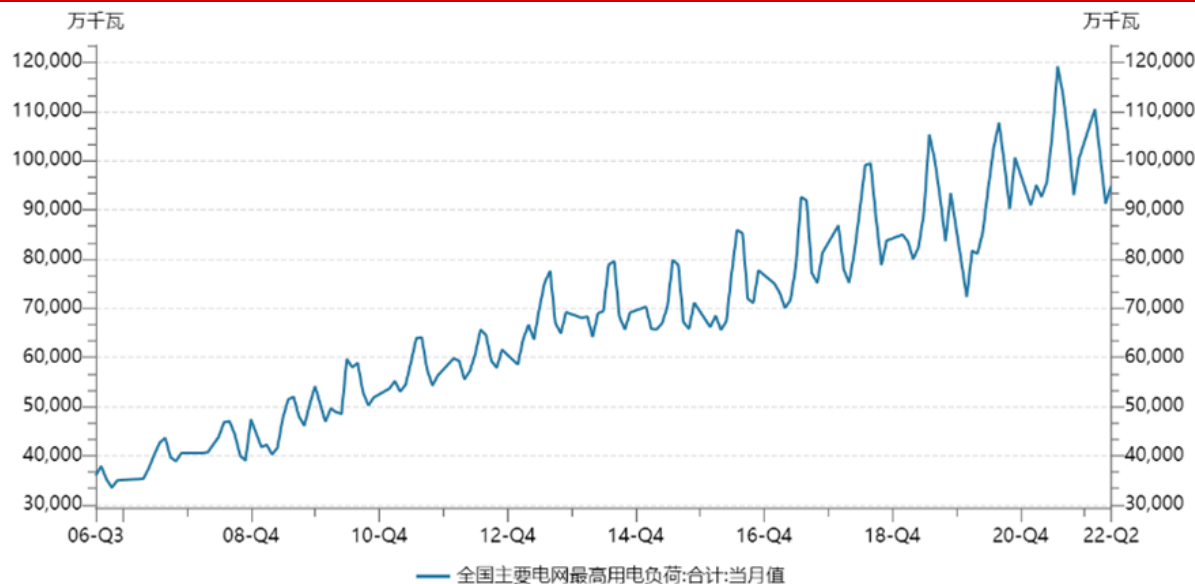
2. 本周热点内容

2.1. 用电高峰将至，能源保供备受关注

随着酷暑季节的到来，全年用电高峰将至。近年来随着第三产业快速发展和居民生活水平持续提高，夏季空调用电逐年大幅增加，带动夏高峰用电负荷快速攀升。全国最高用电负荷从 2015 年的 7.98 亿千瓦快速升高至 2021 年的 11.92 亿千瓦，大幅增长近 50%。“十三五”以来夏季局部地区高峰用电时段紧张成为常态，迎峰度夏保障电力供应的压力日益增大。近期由于俄乌战争、能源短缺等因素影响，欧洲电力交易所现货价格一度突破 400 欧元/兆瓦时，逼近历史新高，相当于人民币 3-5 元/度，在此背景下国内能源保供情况备受关注。

近年来，我国电力多元供应能力持续增强，今年的用电高峰有望平稳度过。一方面，近年来电力装机规模不断提升。目前全国发电总装机达 24.2 亿千瓦，居世界首位。其中，煤电装机 11.1 亿千瓦，占比保持在 46% 左右的较高水平，有利于发挥“压舱石”作用。可再生能源发电实现跨越式发展，装机规模突破 10 亿千瓦，其中，水电、风电、光伏发电、生物质发电装机规模分别连续 17 年、12 年、7 年和 4 年稳居全球首位。另一方面，今年以来主要电源发电形势较好。5 月清洁能源发电量实现两位数增长，有利于保障电力供应。5 月水电发电量同比增长 26.7%，占全国发电量 19%，预计今夏水电发电形势仍持续较好，有利于迎峰度夏期间的电力保供稳供。5 月以风电、太阳能发电为代表的新能源发电量占比稳步提升至接近 12%。1~5 月份风电发电量同比增加 9.5%。此外，核电发电量同比增长 4.5%。

图表 1 全国主要电网最高用电负荷



资料来源: Wind, 华西证券研究所

2.2. 储能已成新能源革命的核心，能源 IT 是最后价值洼地

一、储能已成新能源产业革命的核心

近期，国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司印发《关于进一步推动新型储能参与电力市场和调度运用的通知》。文中提到：**新型储能具有响应快、配置灵活、建设周期短等优势，可在电力运行中发挥顶峰、调峰、调频、爬坡、黑启动等多种作用，是构建新型电力系统的重要组成部分。**要建立完善适应储能参与的市场机制，鼓励新型储能自主选择参与电力市场，坚持以市场化方式形成价格，持续完善调度运行机制，发挥储能技术优势，提升储能总体利用水平，保障储能合理收益，促进行业健康发展。

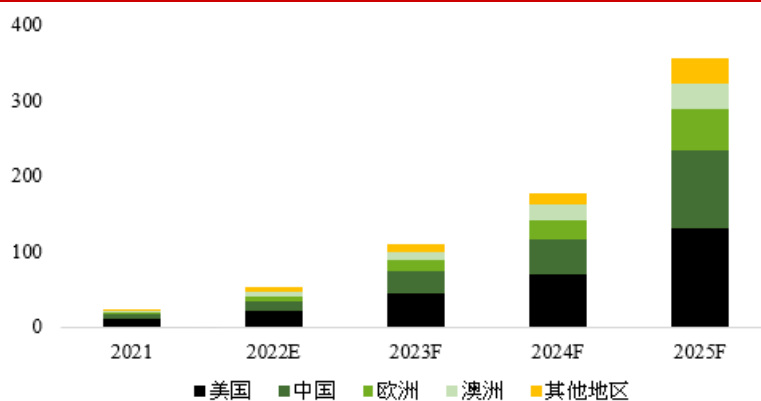
2022 年 7 月，国家能源局组织召开 6 月份全国可再生能源开发建设形势分析会，会议要求，加快推进重大水电、抽水蓄能和大型风电光伏基地等可再生能源重大工程、重大项目建设，是推动落实国务院稳经济一揽子政策措施的重要内容，各单位要高度重视，全力推进前期工作，尽早开工、尽快投产。**要充分认识到可再生能源总装机和月新增装机较以往大幅增长的新常态，认真抓好“三北”重点地区新能源消纳利用，充分发挥可再生能源在迎峰度夏中的保供作用。**要把握新增可再生能源消费不纳入能源消费总量控制的重大机遇，各电网企业要主动、超前做好电网规划，加快输电通道、主网架和配电网建设；各大型央企要发挥示范带动作用，进一步加大可再生能源项目开发建设，从供给、消费两侧，切实推动可再生能源更好更快发展。

我们认为，储能将补齐系统短板，提高新能源的消纳利用水平，已成为新能源革命的核心。随着近年来我国在风电、光伏等可再生能源迅猛发展的同时，针对储能技术的发展环境也逐渐成熟。同时，在储能市场增长的环境下，我国储能产业既可快速成长为在全球有重要影响的新兴战略性新兴产业，也将极大促进国内新能源的规模化发展。

根据 TrendForce 数据，2021 年全球储能市场保持高增长态势，新增装机规模为 29.6GWh，同比增长 72.4%，预估未来 5-10 年全球储能市场将迎来飞速发展，至 2025 年全球储能新增装机量约为 362GWh。

根据 TrendForce 数据，**以目前各国储能市场成长速度来看，中国即将反超欧美地区，主要增长力道来自于发电侧（Generation）的带动，预计至 2025 年中国储能市场将突破 100GWh。**

图表 2 2021-2025 全球储能市场装机量（单位：GWh）



资料来源：华为《数字能源十大趋势白皮书，能源数字化，共创新价值》，华西证券研究所

二、数字化是新能源革命的重要抓手，最后价值洼地

在国务院印发的《“十四五”数字经济发展规划》中提到：立足不同产业特点和差异化需求，推动传统产业全方位、全链条数字化转型，提高全要素生产率。

资料来源：亿欧智库，华西证券研究所

二、能源数字化：用比特管理瓦特，有望打破能源革命“不可能三角”

传统能源行业仅关注瓦特流，“发－输－配－储－用”节点之间彼此孤立，难以协同，导致电力生产效率低、能源效率低。且全链路存在大量“哑设备”，依靠人工维护，运维效率低。能源数字化通过引入 5G、AI、大数据、IoT 等数字化技术，并将电力电子技术与数字技术创新性地融合，在瓦特流基础上加入比特流，用比特管理瓦特，实现全链路的互联化、数字化和智能化协同，让电力生产效率、运维效率、能源效率最大化。

能源数字化是以智能电网为基础、特高压电网为骨干网架、清洁能源为根本的新型能源体系，依托先进的电力电子技术、新一代信息通信技术和管理技术，推动能源转型发展，提升绿色能源应用占比并提高资源利用效率。能源数字化核心包括智能发电、智能储能、智能电网、智能管理和服务、智能电力市场、智能用电六大板块。

图表 4 能源数字化主要领域

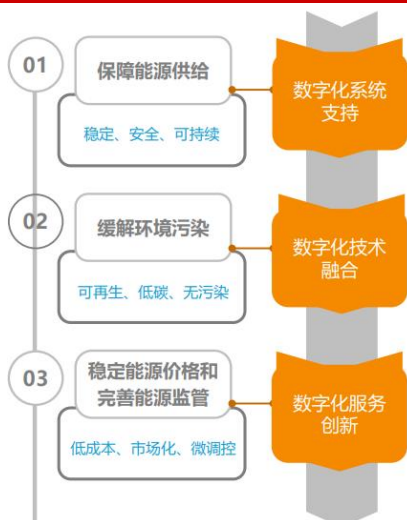


资料来源：亿欧智库，华西证券研究所

在能源层面，能源“不可能三角”指的是无法找到一个能源系统同时满足长期供给（可持续）、清洁化（绿色性）、低价维持（可负担性）三个条件，能源变革直接面临以上问题。能源电力数字化转型有望打破能源革命“不可能三角”，推动电力发展进入良性循环期。数字化引领的能源转型变革有望从平台、系统、数据方面对企业的成本、安全、稳定进行把控，从而达到真实的市场价格水平及低碳化能源。

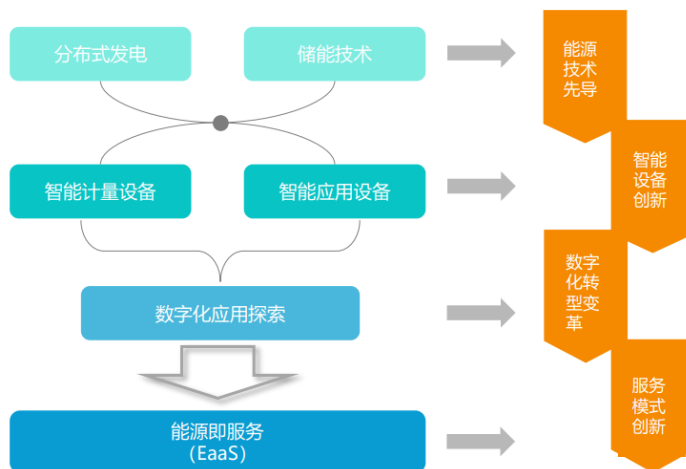
未来，能源即服务（EaaS）有望成为新的能源服务模式，它将改变能源产业链参与者的上下游关系，使得分布式能源在消费方式和消费体验上不断改变提升。而数字化则成为能源即服务（EaaS）的重要依托，通过数字化驱动，促进服务模式创新发展。

图表 5 数字化与能源革命



资料来源：亿欧智库，华西证券研究所

图表 6 数字化是“能源即服务 (EaaS)”的重要依托



资料来源：亿欧智库，华西证券研究所

三、下游企业发力数字化、智能化，相关投资加大

● 国家电网

国家电网有限公司董事长、党组书记辛保安在《中国网信》杂志 2022 年第 2 期发表署名文章《以电网数字化助推能源清洁低碳转型》。文中提到：国家电网始终把数字化作为推进电网转型升级、实现高质量发展的重要抓手，制定实施数字化转型发展战略纲要，编制“十四五”数字化规划，完成新型电力系统数字技术支撑体系框架设计，全面推动电网向能源互联网升级。

以电网数字化促进能源结构优化：国家电网利用先进数字技术，实现对新能源发电全息感知、精准预测，大力提高系统灵活调节能力，支撑高比例新能源并网、高效利用。

支撑服务新能源并网消纳。国家电网建成全球规模最大的新能源云平台，为新能源规划建设、并网消纳、交易结算等提供一站式服务，引导新能源科学开发、合理布局。目前累计接入风光场站超过 276 万座、容量 5.4 亿千瓦，助力新能源利用率稳定在 97% 以上。

支撑服务源网荷储协调互动。依托数字化手段聚合各类可调节负荷、储能资源，实现灵活接入、精准控制，大幅提高电网灵活性和系统稳定性，提高新能源并网消纳能力。在江苏建成世界首个大规模源网荷储友好互动系统，毫秒级负荷控制能力达到 310 万千瓦。

支撑服务绿电市场化交易。应用区块链、云计算、移动互联网等数字技术，搭建绿电交易平台，支撑开展百万市场主体、千亿千瓦时量级的绿电交易业务，满足市场主体的绿电消费需求，有效激发市场主体参与绿色电力交易热情。截至 2022 年 3 月，参与市场主体数量超过 1600 家，平台累计交易电量达 94 亿千瓦时。

2022 年 5 月 24 日，国家电网总经理张智刚在达沃斯世界经济论坛年会上表示，围绕能源转型，国家电网计划未来 10 年投入 3000 亿元开展工作，同时还将全面推行市场化配置，用市场机制调节各方利益。

● 南方电网

根据《南方电网公司“十四五”数字化规划》，**“十四五”期间，南方电网公司数字化规划总投资估算资金超 260 亿元，将进一步把数字技术作为核心生产力，数据作为关键生产要素**，按照“巩固、完善、提升、发展”的总体策略推进数字化转型及数字电网建设可持续发展，推动电网向安全、可靠、绿色、高效、智能转型升级。到 2025 年，在数字电网智能化程度、数字运营效率、客户优质服务水平、数字产业成效、中台运营能力、技术底座支撑能力、数据要素化价值化、网络安全防护及运维水平等八个方面实现全面领先，**全面建成数字电网，重点领域达到世界一流水平，成为数字化转型标杆企业。**

围绕“十四五”数字化转型工作目标，《规划》部署了十方面重点工作任务：持续夯实基础设施，实现云管边端融合；持续完善技术平台，增强“平台赋能、技术赋能、数据赋能”能力；打造企业级中台，形成公司统一开放、灵活共享的能力复用体系；深化数字电网，支持新型电力系统建设；推进数字运营，提升企业现代化治理水平；全面数字服务，打造现代化供电服务体系；壮大数字产业，融入数字中国发展；构建安全及运行体系，强化 IT 数字化运营；健全数据资产管理体系，充分发挥数据资产价值；加强数字化保障，为数字电网建设提供坚强支撑。

图表 7 南方电网公司“十四五”数字化规划



资料来源：全国能源信息平台，华西证券研究所

2.4. 能源 IT 相关投资主线及受益标的

我们核心推荐：能源数字化龙头企业+能源互联网唯一平台企业【**朗新科技**】，能源 IT 隐形冠军【**东方电子**】，新能源 SaaS 龙头【**国能日新**】。

1、**朗新科技**：售电/用电信息化领域深耕 20 年，布局全面。服务电网等核心客户，国网营销 2.0 核心系统主要参与方。深耕“生活缴费”、“充电桩”等场景，与支付宝合作进行海量变现，“新电途”聚合充电桩平台经营成果出色。

2、**东方电子**：业务全面对标国电南瑞，电力、电网布局完善，覆盖面广而全，调度、配网、电表等部分产品线在国内名列前茅。受益行业高景气，21 全年&22Q1 业绩增长明显提速。布局储能，有望为公司带来新的业绩增量。

3、**国能日新**：新能源发电功率预测龙头，新能源 SaaS 领跑者。发电功率预测为并网刚需，公司将充分享受风光大规模装机的红利。公司充分发挥发电侧出力数据价值，打造电力交易辅助决策系统等产品，打开更广阔的市场空间。

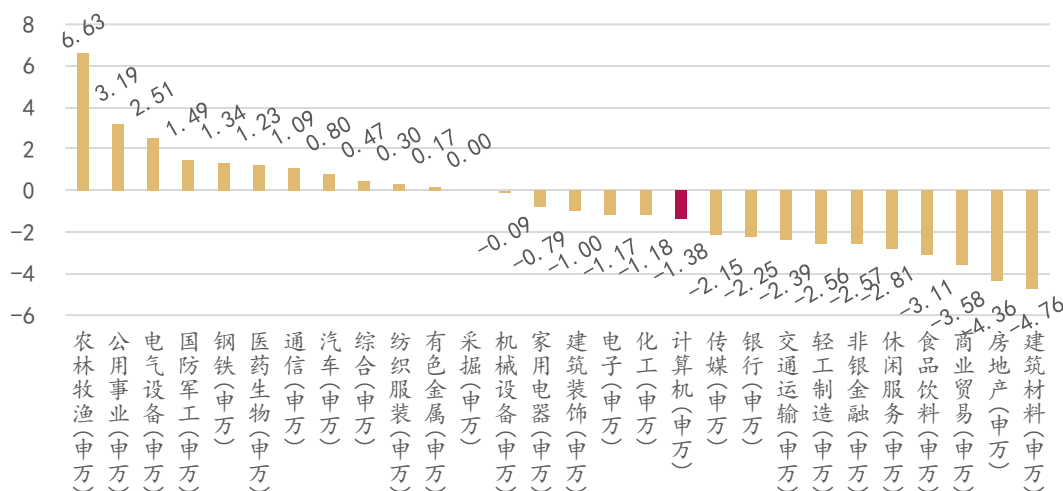
其他受益标的还包括：源侧：国电南自、能辉科技、恒华科技等；网侧：国电南瑞、南网科技、智洋创新、纬德信息等；售/用侧：国网信通、威胜信息等；其他还包括远光软件、科达自控、泽宇智能、瑞纳智能等。

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18位。本周沪深300指数下降0.85%，申万计算机行业周下降1.38%，小于指数0.53个pct，在申万一级行业中排名第18位。

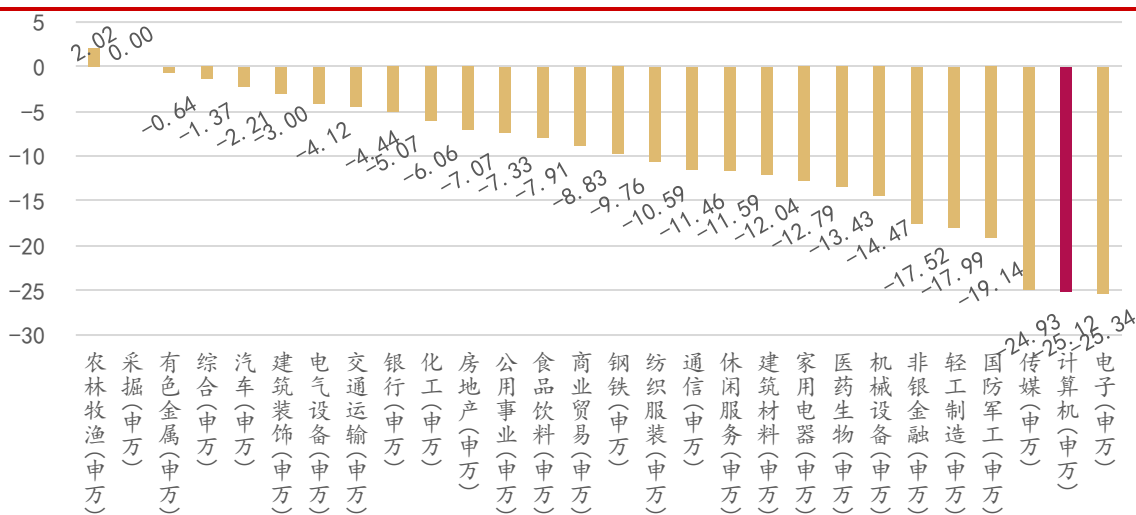
图表 8 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (本周)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

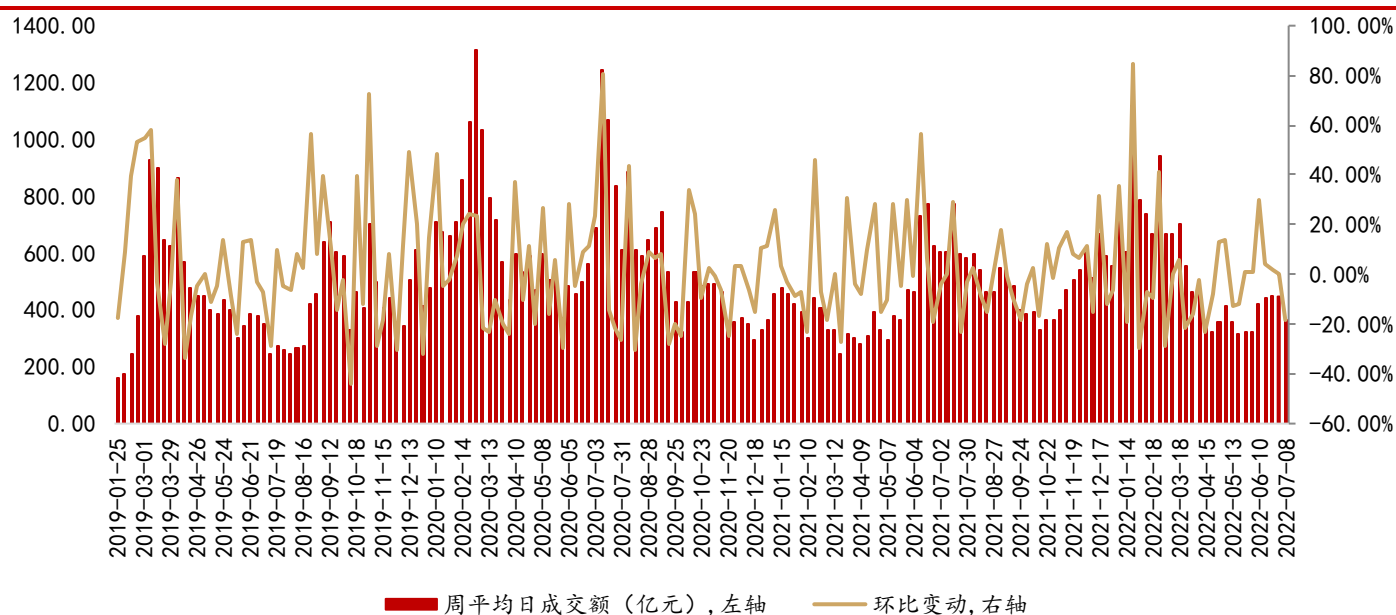
2022年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级28个行业中排名第27名，超额收益为-14.76%。年初至今申万计算机行业累计下跌25.12%，在申万一级28个行业中排名第27位，沪深300下跌10.36%，低于指数14.76个百分点。

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）

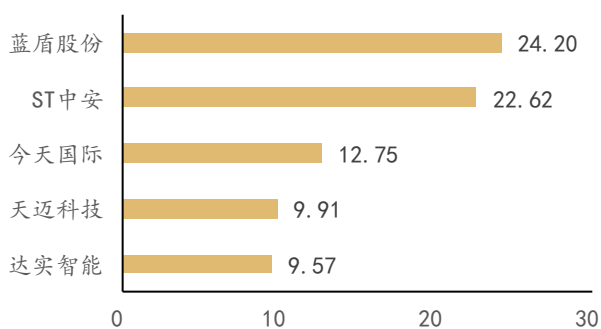


资料来源：Wind，华西证券研究所

3.2. 个股周涨跌、成交及换手情况

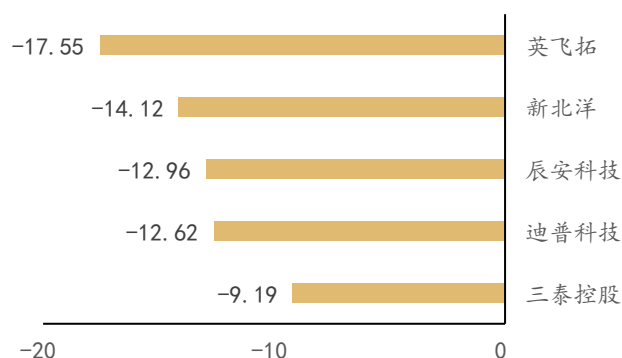
本周计算机板块表现较平稳，整体交投比较平稳。221只个股中，71只个股上涨，145只个股下跌，5只个股持平。上涨股票数占比32.13%，下跌股票数占比65.61%。行业涨幅前五的公司分别为：达实智能、天迈科技、今天国际、ST中安、蓝盾股份。跌幅前五的公司分别为：三泰控股、迪普科技、辰安科技、新北洋、英飞拓。

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

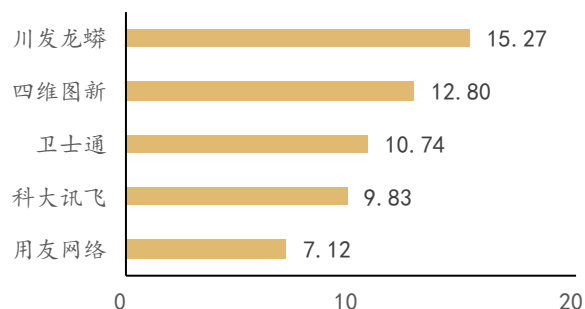
图表 12 申万计算机行业周跌幅前五（%）（本周）



资料来源：Wind，华西证券研究所

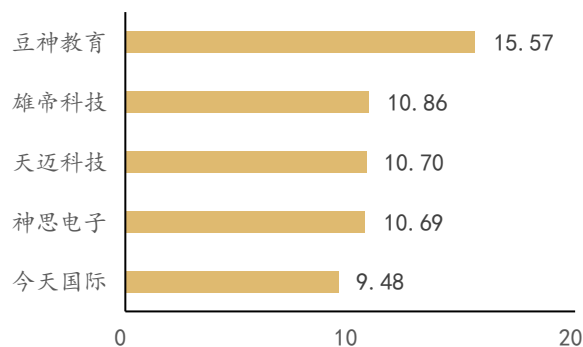
从周成交额的角度来看，用友网络、科大讯飞、卫士通、四维图新、川发龙蟒位列前五。从周换手率的角度来看，今天国际、神思电子、天迈科技、雄帝科技、豆神教育位列前五。

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 4 只上涨。其中涨幅最高的为科大讯飞，涨幅为 3.50%，跌幅最大为用友网络，跌幅为 6.70%。

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	002230.SZ	科大讯飞	989.92	42.6	3.50	9.83	1.08
2	300682.SZ	朗新科技	268.95	25.64	2.19	1.64	0.64
3	600570.SH	恒生电子	638.70	43.7	1.63	6.10	0.93
4	300674.SZ	宇信科技	110.59	15.54	1.24	1.17	1.18
5	300454.SZ	深信服	408.10	98.2	-2.87	3.04	1.12
6	688083.SH	中望软件	165.87	191.37	-4.08	0.73	0.85
7	300496.SZ	中科创达	541.06	127.29	-5.13	5.87	1.34
8	600588.SH	用友网络	708.06	20.62	-6.70	7.12	1.04

资料来源：Wind，华西证券研究所

注：

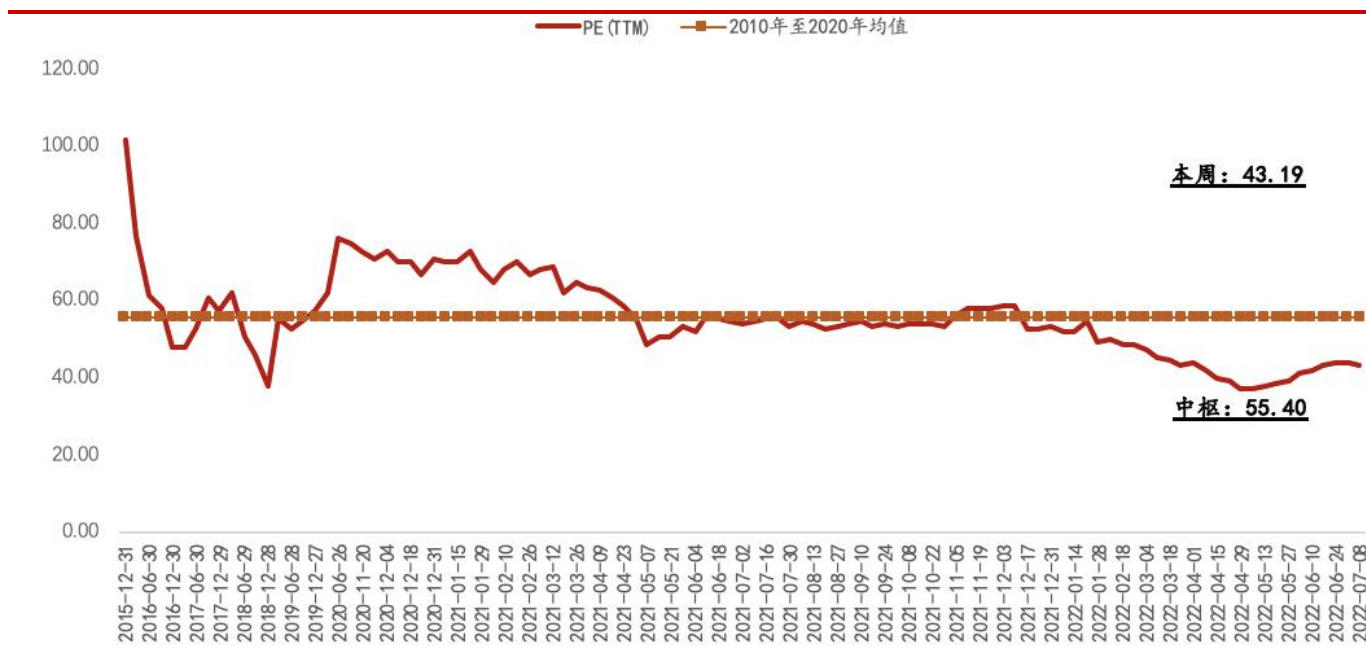
1、区间收盘价指本周最后一个交易日的收盘价，复权方式为前复权。

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 43.19 倍，低于 2010-2022 年历史均值 55.40 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

【春秋电子】关于可转债转股结果暨股份变动公告

转股情况：截至 2022 年 6 月 30 日，累计共有 62,252,000 元“春秋转债”已转换成苏州春秋电子科技股份有限公司股票，累计转股股数为 5,628,806 股，占“春秋转债”转股前公司已发行股份总额的 1.46%。

未转股可转债情况：截至 2022 年 6 月 30 日，尚未转股的“春秋转债”金额人民币 177,748,000 元，占“春秋转债”发行总额的比例 74.06%。

【直真科技】关于回购公司股份的进展公告

截至 2022 年 6 月 30 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 600,000 股，占公司目前总股本 0.5769%，最高成交价为 18.61 元/股，最低成交价为 16.90 元/股，成交金额 11,110,753 元（不含交易费用）。本次回购股份资金来源为公司自有资金，回购价格未超过回购方案中拟定的 25 元/股（含）。本次回购符合相关法律法规的要求，符合既定的回购股份方案。

【金桥信息】关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告

回购方案的实施情况：截至 2022 年 6 月 30 日，上海金桥信息股份有限公司以集中竞价交易的方式累计回购股份 3,833,249 股，占公司总股本的比例为 1.04%，最高成交价格为 9.60 元/股，最低成交价格为 6.58 元/股，已支付资金总额为 32,822,879.86 元（不含印花税、交易佣金等相关费用）。本次回购符合有关法律法规、规范性文件和公司回购股份方案的规定。

【ST 泛微】泛微网络关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告

回购方案的实施情况：截至 2022 年 6 月 30 日，上海泛微网络科技股份有限公司以集中竞价交易的方式累计回购股份 3,691,118 股，占公司总股本的比例为 1.42%，最高成交价格为 41.35 元/股，最低成交价格为 30.75 元/股，已支付资金总额为 134,555,213.68 元（不含印花税、交易佣金等相关费用）。

【广联达】关于回购股份方案的实施进展公告

截至 2022 年 6 月 30 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易的方式累计回购股份的数量为 13,728,376 股，占公司股份总数的 1.1529%，最高成交价为人民币 67.06 元/股，最低成交价为人民币 46.03 元/股，成交总金额为人民币 848,308,718.67 元（不含交易费用）。本次回购的价格、资金来源等符合既定的回购方案和回购报告书，符合相关法律法规规定。

【中望软件】关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告

截至 2022 年 6 月 30 日，广州中望龙腾软件股份有限公司过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购股份 116,194 股，占公司总股本 86,674,923 股的比例为 0.1341%，回购成交的最高价为 200.00 元/股，最低价为 175.69 元/股，支付的资金总额为人民币 21,881,281.56 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

【科大讯飞】关于首次回购股份的公告

公司拟使用自有资金或自筹资金以集中竞价的方式回购公司发行的人民币普通股（A 股），回购股份将全部用于股权激励或员工持股计划，回购股份的资金总额不超过人民币 10 亿元（含），不低于人民币 5 亿元（含），回购价格不超过 58.60 元/股（含）。按回购金额上限人民币 10 亿元测算，预计回购股份数量不低于 1,706.4846 万股，约占公司目前总股本的 0.73%；按回购金额下限人民币 5 亿元测算，预计回购股份数量不低于 853.2423 万股，约占公司目前总股本的 0.37%，具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。

【恒实科技】关于股东股份减持计划的进展公告

公司于 2022 年 5 月 12 日披露了《关于公司部分股东减持股份的预披露公告》，公司股东钱军先生计划以集中竞价、大宗交易等方式减持本公司股份不超过 1,452,890 股，即不超过公司总股本 0.4632%；股东姜日敏先生计划以集中竞价、大宗交易等方式减持本公司股份不超过 236,957 股，即不超过公司总股本 0.0755%。截至本公告披露日，钱军先生本次减持计划累计减持数量已过半，姜日敏先生本次减持计划已实施完成。

【中科信息】关于公司高级管理人员减持计划期限届满的公告

截至本公告披露日，本次减持计划期限已届满，钟勇先生未减持公司股份。

【艾隆科技】关于 2021 年年度权益分派实施后调整回购股份价格上限的公告

2022 年 4 月 28 日，公司召开第四届董事会第四次会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》，同意公司以自有资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份，回购资金总额不低于人民币 6,176 万元（含），不超过人民币 12,352 万元（含），回购价格不超过 40 元/股（含），回购期限自董事会审议通过本次回购方案之日起 12 个月内。

2、其他重点公告

【道通科技】向不特定对象发行可转换公司债券发行提示性公告

公司向不特定对象发行 128,000.00 万元可转换公司债券（以下简称“道通转债”，债券代码“118013”），每张面值为人民币 100 元，共计 1,280.00 万张，128.00 万手，按面值发行。发行人现有总股本 450,946,625 股，扣除公司回购专户库存股 1,670,855 股后，可参与本次发行优先配售的股本为 449,275,770 股。按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为 1,280,000 手。

【中科星图】2021 年度向特定对象发行 A 股股票发行情况报告书

本次向特定对象发行的股票为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。公司本次发行股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，即不超过 66,000,000 股（含本数），单一认购对象及其一致行动人的认购股数不超过本次发行股票数量的 40%，且募集资金总额不超过 155,000.00 万元人民币（含本数）。本次向特定对象发行股票采取竞价发行方式，发行价格不低于 51.68 元/股。

5. 本周重要新闻汇总

1. AITO 品牌第二款车型问界 M7 发布

在华为夏季旗舰新品发布会上，AITO 品牌正式推出了旗下第二款产品——豪华智慧大型电动 SUV AITO 问界 M7。在华为深度赋能下，问界 M7 搭载 HUAWEI DriveONE 纯电驱增程平台，带来 6 座大空间、AITO 零重力座椅 和全新升级的 HarmonyOS 智能座舱。问界 M7 全国建议零售价为 31.98-37.98 万元，将满足家庭和商务用户对于高品质出行的追求，让大型豪华 SUV 进入智能时代。

（来源：华声在线）

2. 吉利正式收购魅族 黄章：未来智能汽车和智能手机会互相融合

湖北星纪时代科技有限公司与珠海市魅族科技有限公司在杭州举行战略投资签约仪式，正式宣布星纪时代持有魅族科技 79.09% 的控股权，并取得对魅族科技的单独控制。双方宣布将携手致力于为用户提供多终端、全场景、沉浸式融合体验的核心产品。会上，黄章发言称，正如李书福所说，未来智能汽车和智能手机是互相融合的产品形态。相信魅族的明天一定会越来越好。

(来源：新浪科技)

3. 中国数字经济规模超 45 万亿元 占 GDP 比重 39.8%

据工业和信息化部的数据显示，近年来，我国数字经济蓬勃发展，产业规模持续快速增长，已数年稳居世界第二。统计测算数据显示，从 2012 年至 2021 年，我国数字经济规模从 11 万亿元增长到超 45 万亿元，数字经济占国内生产总值比重由 21.6% 提升至 39.8%。截至今年 5 月底，我国已建成全球规模最大、技术领先的网络基础设施，所有地级市全面建成光网城市，千兆用户数突破 5000 万，5G 基站数达到 170 万个，5G 移动电话用户数超过 4.2 亿户。2021 年，全国规模以上电子信息制造业增加值比上年增长 15.7%，增速创下近 10 年新高；软件和信息技术服务业、互联网和相关服务企业的业务收入保持了 17.7% 和 16.9% 的高增速。

(来源：站长之家)

4. 华为何刚：全球 nova 用户累计超 2 亿

在今日的华为 nova 10 系列及全场景新品夏季发布会上，华为发布了 nova 10 系列等新品。nova 系列为华为了 2016 年推出，定位是面向年轻人的影像旗舰。华为终端 BG 首席运营官何刚表示，截至 2022 年 6 月，全球 nova 用户累计超过 2 亿。

(来源：新浪科技)

5. 德国交通部门召回特斯拉 Model Y 和 Model 3 全球超 5.9 万辆汽车受影响

德国道路交通管理部门 KBA 表示，将召回特斯拉 Model Y 和 Model 3 车型，原因是部分车辆的自动紧急呼叫系统存在问题。全球大约 5.9 万辆汽车受影响。KBA 于当地时间 6 月 29 日在网站上表示，软件漏洞导致特斯拉这些车型的 eCall 系统出现故障。这个系统能在发生严重事故时自动联系紧急救援人员。KBA 表示，全球有 59129 辆汽车受到影响，但没有具体说明，其中有多少是在德国注册的。

(来源：新浪科技)

6. “先买后付”独角兽 Klarna 寻求新一轮融资 估值或只有 60 亿美元

瑞典“先买后付”服务提供商 Klarna 公司正寻求新一轮融资，估值可能只有 60 亿美元。去年 6 月，Klarna 的估值曾冲到 456 亿美元，成为欧洲最有价值的创业公司，现在估值已经下跌不少。知情者透露，Klarna 正在就融资问题与投资者谈判。据悉，上个月谈判时，该公司的协商价是 150 亿美元，现在降到了 60 亿美元。Klarna 在全球有用户 1.47 亿，在全球有 40 万家零售合作伙伴，包括耐克、宜家、Sephora 和 Expedia。今年第一季度，Klarna 运营亏损约为 2.45 亿美元。

(来源：新浪科技)

7.AMD 游戏神 U 锐龙 7 5800X3D 再升级：免费解锁 5%额外性能

作为 Zen3 架构中的终极版，锐龙 7 5800X3D 凭借 100MB 缓存拥有了强大的游戏性能，甚至超过了酷睿 i9-12900K，只不过之前对频率的限制比较多，现在微星主板升级了 BIOS，给 500 系主板也带来 Kombo Strike 功能，可以额外提升 5%的性能。

(来源：快科技)

8.美国芯片大涨价且难以交货 消息称欧美部分电信客户已转单联发科、瑞昱等

台湾经济日报称，由于全球网络通信芯片持续缺货，再加上美国龙头厂商芯片报价大涨，客户即使接受涨价也无法如期取得芯片。因此，欧美部分电信客户要求网通厂更改终端设计，并改用联发科、瑞昱芯片。业界人士透露，此前电信行业往往会采用美系龙头厂的芯片，并由通讯运营商设计制造 xDSL、光纤客户端、IAD 整合接取设备及 IP STB 机上盒等产品，但近期已有电信客户不耐该龙头厂芯片涨价却又交不出货，故要求运营商改设计，换用联发科、瑞昱等厂商的芯片。业界人士指出，国际大厂芯片交付期延长，且较为着重更高端的企业级产品，使得联发科等有机可乘。从今年初以来，确实有传出部分厂商因为不想再等待国际大厂交货，开始有换芯片的想法，但估计交货期最快也要等到今年下半年。

(来源：IT 之家)

9.苹果分析师：苹果 iPhone 处理器的年度性能增长有所放缓

据国外媒体报道，苹果分析师马克·古尔曼 (Mark Gurman) 表示，近年来，苹果 iPhone 处理器的年度性能增长有所放缓。在 2020 年的全球开发者大会 (WWDC) 上，苹果公布了自研芯片的计划。当时，该公司宣布，计划在新 Mac 电脑中弃用英特尔芯片，转而使用自家的、基于 ARM 架构的 Mac 芯片。库克表示，预计在两年的时间里完成过渡。自那以来，苹果似乎把重点放在了 Mac 芯片上。在过去一年半里，该公司已经发布了 5 款 Mac 芯片，比如 M1 和 M2。古尔曼表示，这种关注再加上供应瓶颈，显然导致 iPhone、Apple Watch、手机调制解调器的研发进度放缓。目前，苹果依赖高通为其 iPhone 提供 5G 调制解调器，并且预计将继续依赖高通，直到改用其自研的 5G 调制解调器。

(来源：TechWeb)

10.国家网信办：第五届数字中国建设峰会 7 月福建举办

国家网信办今天下午召开新闻发布会，介绍第五届数字中国建设峰会举办情况。由国家互联网信息办公室、国家发展和改革委员会、科技部、工业和信息化部、国务院国有资产监督管理委员会、福建省人民政府共同举办的第五届数字中国建设峰会将于 2022 年 7 月 23 日至 24 日在福建省福州市举办。本届峰会将以“创新驱动新变革，数字引领新格局”为主题，打造我国信息化发展政策发布平台、数字中国建设最新成果展示平台、电子政务和数字经济理论经验和实践交流平台、汇聚全球力量助推数字中国建设的合作平台。

(来源: TechWeb)

11. 消息称小米开始在越南生产手机

日经中文网称小米已开始在越南生产智能手机, 由 DBG 科技(光弘科技)代工工厂生产。工厂整体占地面积约 20 万平方米, 投资额约 8000 万美元(约 5.37 亿元人民币)。报道称, 除越南外, 小米还将向马来西亚和泰国等东南亚地区出口。生产的产品不只是智能手机, 还将有数据传输设备和电路基板等零部件。据了解, Counterpoint Research 数据显示, 2022 年第一季度, 越南智能手机出货量同比下降 3%。其中, 得益于 Redmi 9 系列与 Redmi Note 11 系列, 小米以 20.6% 的份额位居第二。

(来源: TechWeb)

12. 腾讯宣布将在 10 年内投入 100 亿元助力基础科研

腾讯宣布, “新基石研究员项目”开始进入申报阶段。这是在中国科学技术协会的指导下, 由科学家主导、腾讯出资且独立运营的新型基础研究资助项目。腾讯表示, 将在 10 年内投入 100 亿元人民币, 长期稳定地支持一批杰出科学家潜心基础研究、实现“从 0 到 1”的原始创新。入选的科学家, 实验类的每人每年将获得不超过 500 万元资助, 理论类的每人每年将获得不超过 300 万元资助, 且资助将持续 5 年。2022 年度“新基石研究员项目”计划资助 60 位科学家。

(来源: TechWeb)

13. 效仿欧盟? 日本法院或要求大型科技企业开放算法

日本法律专家表示, 一个与当地餐馆网站有关的反垄断案件可能会改变谷歌、Facebook 和亚马逊等大型互联网平台在该国的运作方式, 法院将迫使这些企业披露其秘密算法的内部运作情况。上个月, 东京一家法院在对日本最大的餐馆评论平台 Tabelog 的运营商 Kakaku.com 提起的反垄断案, 法院在本案中裁定 Hanryumura (一家韩式烧烤连锁店) 胜诉。Hanryumura 成功地证明, Kakaku.com 改变了用户评分的计算方式, 从而损害了其餐厅的销售工作。虽然 Kakaku.com 被命令向 Hanryumura 支付 3840 万日元(28.4 万美元)的“滥用优势谈判地位”的赔偿金, 但这家互联网公司已对该决定提出上诉。日本法律专家表示, 这一结果可能具有深远的影响, 因为法院要求 Kakaku.com 公开其部分算法。

(来源: TechWeb)

14. 日本遭遇史上最大规模断网事故, 1/3 人口“断联”

日本主要的运营商 KDDI 在 7 月 2 日凌晨出现故障, 导致旗下的用户手机、网络不通, 处于“断联”状态。根据 KDDI 发布的消息, 截至当地时间 4 日 7 时, 该公司运营的网络和数据通信基本恢复, 但是用户通话仍难以使用。KDDI 称, 故障发生于 2 日凌晨 1 时 35 分。出故障后, 恢复作业进行了约 40 小时, 仍未完全恢复正常。根据日本《电气通信事业法》规定, 若超过 3 万人在 1 小时以上无法拨打紧急电话联系上消防或警方, 这种情况将被视为“重大事故”。

(来源: TechWeb)

15. 季度交付量表现不佳 特斯拉上海和柏林工厂将暂时停工升级产线

上月有媒体报道称，特斯拉将在 7 月的前两周停止上海 Model Y 产线的大部分生产，随后从 7 月 18 日开始停止 Model 3 产线 20 天时间。消息人士称，为了提升这两款车产量的工厂升级工作预计将在 8 月初完成。本周一，德国媒体 TeslaMag 报道称，特斯拉位于柏林附近的工厂将从 7 月 11 日开始休息两周。根据消息人士的说法，特斯拉的目标是从 8 月份开始将该工厂的生产能力提升大约一倍。上月，特斯拉该工厂在至少一周的时间里生产了 1000 辆 Model Y。特斯拉在 7 月 2 日的生产和交付声明中没有提到这些计划。特斯拉在公告中表示，6 月份生产的汽车数量创下历史纪录，但该季度的汽车交付量为 254695 辆，低于分析师预期。

(来源: TechWeb)

16. 台积电供应商昭和电工警告：明年芯片材料价格将继续上涨

台积电供应商昭和电工警告，芯片材料价格明年将继续上涨。自 2020 年下半年以来，芯片短缺问题就成为半导体行业的主旋律。自那以来，芯片供应商对晶圆代工的需求就格外强劲，因此包括台积电、三星电子、联华电子在内的各大晶圆代工商纷纷建厂扩大产能，这样一来他们对设备和材料的需求也有所增加。

(来源: TechWeb)

17. 特斯拉汽车现在可以扫描坑洼情况，并自动调整悬架高度以避免损坏

特斯拉发布了最新的 2022.20 软件更新，新的软件更新将使特斯拉的电动汽车能够扫描崎岖不平的道路，如坑洼情况，并通过自动调整悬架高度来避免损坏车辆。

(来源: TechWeb)

18. 2022 百度世界大会剧透自动驾驶有重磅发布

2022 百度世界大会将于 7 月 21 日举办，主题为“AI 深耕 万物生长”。百度集团执行副总裁、百度智能云事业群组负责人沈抖博士、百度集团副总裁袁佛玉提前披露了即将在百度世界上发布的智能云、自动驾驶、大模型等领域的重磅信息。沈抖透露，今年百度世界将会发布“开物”的全新版本，让更多的制造业企业能够低成本的使用 AI 技术，尝到数字化的甜头。此外，百度智能云还将发布全新的区县大脑，让农田更智慧，乡村更智能。据悉，“开物”是 2021 年百度智能云推出工业互联网平台品牌，其在今年入选工信部的“双跨”（跨行业跨领域）平台“国家队”，在新增企业中排名第一。

(来源: TechWeb)

19. 蔚来：NIO Power 已在全国范围内建成 1011 座换电站

据蔚来消息，截至 7 月 6 日，NIO Power 已在全国范围内建成 1011 座换电站，其中包括高速公路换电站 256 座；充电站 1681 座，充电桩 9603 根；31 条

Power Up Plan 目的地加电路线；接入第三方充电桩 520000+根。累计为用户提供超 1000 万次换电服务，超 82 万次“一键加电”服务。

（来源：财联社）

20. 华为推出「Petal 出行」打车快应用 聚合优质网约车供应商

华为面向众测用户推出「Petal 出行」打车快应用。应用信息显示，Petal 出行是华为最新推出的一款聚合国内优质网约车供应商的打车快应用，为用户提供打车服务。据介绍，Petal 出行采用的是 PetalMaps 地图，现支持城市包括北京、深圳、南京。华为表示，支持城市持续增加中。天眼查 App 显示，目前，华为技术有限公司已申请数十枚「PETAL」商标，国际分类涵盖运输贮藏、通讯服务、科学仪器等，最早申请于 2020 年 4 月，当前商标状态多为已注册或等待实质审查。

（来源：站长之家）

21. 国家电投与阿里巴巴宣布战略合作，探索“新能源+数字化”

国家电力投资集团与阿里巴巴签署战略合作协议及 8 个落地协议，双方将就“新能源”和“数字化”结合提升生产力、“三网融合”整体解决方案、战略机遇研究与技术创新等方面进行合作。

（来源：新浪财经）

22. 何小鹏：坚定反对汽车里面有很多屏

智能化汽车时代，如何突显科技感，最常见也最有效的手段莫过于添加很多屏幕了。于是，仅有全液晶仪表盘还不够，还要加上大尺寸中控屏、副驾驶娱乐屏、后排乘客娱乐系统，甚至连空调控制区域、座椅功能控制都要用上屏幕，还有些会十分“复古”，给车里装上可自动折叠打开/升降的“电视”。那么真的有人会喜欢这么多的屏吗？近日，小鹏汽车创始人何小鹏在接受采访时明确表示，自己坚决反对汽车里面有很多屏。

（来源：快科技）

23. KT 再次投资 AI 公司 已同 AI 芯片初创公司签署 300 亿韩元投资协议

据国外媒体报道，在去年投资 AI 基础设施初创公司 Moreh 后，韩国第二大电信运营商 KT，再次投资 AI 初创公司，他们已同 AI 芯片初创公司 Rebellions，签署 300 亿韩元，也就是约 2300 万美元的投资协议。从韩国媒体的报道来看，KT 是在当地时间周一，同 Rebellions 签署投资协议的，同去年投资的 Moreh 一样，Rebellions 也是一家位于韩国本土的 AI 初创公司。

（来源：TechWeb）

24. 苹果 A/M 系列自研芯片供应链面临进一步涨价

据彭博社报道，由于供应商台积电要应对额外增加的成本，苹果可能会面临进一步提高的芯片价格。日本化学品公司 Showa Denko K.K. 向台积电提供重

要的芯片制造材料，在全球芯片短缺的背景下，现在被迫大幅提高价格。在更广泛的价格挤压中，其他元件制造商和材料供应商在半导体行业也在采取类似的行动。昭和电工首席财务官 Hideki Somemiya 说：「今年材料行业所有参与者共同的一个大主题是我们能够说服客户与我们分享多少成本负担。目前的市场动向要求我们提出两倍于我们之前计算的金额」。

（来源：站长之家）

25. 欧盟批准里程碑式法案 以监管苹果及其他大型科技公司

北京时间 7 月 6 日早间消息，欧洲议会正式通过了欧盟委员会于 2020 年 12 月提出的《数字市场法案》和《数字服务法案》，将其整合在一个“数字服务一揽子法案”（Digital Services Package）中，试图藉此解决所谓“看门人”大型科技公司的问题。欧盟反垄断专员玛格丽特·维斯塔格（Margrethe Vestager）已经成立了一个 DMA 特别工作组，预计将有大约 80 名官员加入其中，但有些议员呼吁成立一个规模更大的特别工作组，以对抗大型科技公司的力量。

（来源：新浪科技）

26. 大众、博世合作开发 L2/L3 自动驾驶技术

6 日讯，大众和博世已获得德国卡特尔办公室的许可，开始合作开发自动驾驶技术。据悉，此次卡特尔办公室批准的是大众软件公司 CARIAD 与博世在 1 月份宣布的合作，双方将在 L2 级/L3 级自动驾驶技术上合作，以赶超竞争对手特斯拉和奔驰。新技术将于 2023 年开始部署在大众集团的车辆上。此外，双方还将开发基于高速公路的 L3 级自动驾驶功能。

（来源：财联社）

27. LG 电子今年上半年获得 8 万亿韩元电动汽车零部件及解决方案新订单

据国外媒体报道，周二，LG 电子表示，今年上半年，它已获得价值 8 万亿韩元的电动汽车零部件及解决方案新订单。截至 2021 年末，该公司的汽车零部件订单总额达到 60 万亿韩元。据估计，今年这一数字将达到 65 万亿韩元，与去年相比增加 8%。LG 电子是韩国仅次于三星的第二大电子公司，除了智能手机，它还涉足一系列行业，其中包括白色家电、家用设备等。该公司为包括梅赛德斯-奔驰、法国汽车制造商雷诺和通用汽车在内的主要汽车制造商提供电动汽车零部件和解决方案。

（来源：TechWeb）

28. 旗芯微获数亿元 B 轮战略融资，英特尔资本领投

苏州旗芯微半导体正式宣布完成数亿元 B 轮和战略轮融资。本次融资资金将主要用于智能汽车新一代动力底盘域控制器的研发和量产。据悉，B 轮融资由英特尔资本领投，天使轮投资方耀途资本跟投。战略轮投资人包括广汽资本、翼朴资本等重要行业深度合作伙伴。

（来源：Wind）

29. 工信部：将做好汽车芯片和上游原材料保供稳价工作

在国务院新闻办今天举行的稳定增加汽车消费国务院政策例行吹风会上，工业和信息化部装备工业一司负责人郭守刚表示将加强行业运行监测研判，做好汽车芯片和上游原材料保供稳价工作，全力保障产业链供应链畅通稳定。落实国务院稳定增加汽车等大宗消费要求，鼓励有条件的地方出台有含金量的促消费政策；将抓紧研究明确新能源汽车车购税优惠延续等支持政策。

（来源：TechWeb）

30. 京东方 OLED 面板已通过苹果 iPhone 14 认证

京东方已经通过了苹果 iPhone 14 认证，将在本月晚些时候开始量产约 500 万块 OLED 面板，这些面板将用于供应标准的 6.1 英寸 iPhone 14。与三星、LG 相比，京东方获得的订单规模要小得多。业界估计，三星将向苹果供应 6000 万片 OLED 面板，而 LG 将供应 2500 万片 OLED 面板。

（来源：TechWeb）

31. 国家互联网信息办公室公布《数据出境安全评估办法》

7 月 7 日，国家互联网信息办公室公布《数据出境安全评估办法》（以下简称《办法》），自 2022 年 9 月 1 日起施行。国家互联网信息办公室有关负责人表示，出台《办法》旨在落实《网络安全法》、《数据安全法》、《个人信息保护法》的规定，规范数据出境活动，保护个人信息权益，维护国家安全和社会公共利益，促进数据跨境安全、自由流动，切实以安全促发展、以发展促安全。（来源：澎湃）

32. 英国反垄断机构开始对微软收购动视暴雪交易展开调查

7 月 7 日消息，据国外媒体报道，周三英国反垄断监管机构竞争和市场管理局（CMA）宣布对微软 687 亿美元收购动视暴雪的交易展开调查。这将是微软有史以来规模最大的一笔收购，CMA 在一份新闻声明中表示：“机构正在考虑这项交易一旦生效，是否会大大减少竞争。”

（来源：TechWeb）

33. 外媒称三星电子 3nm 工艺首家客户是国内厂商 高通也已预订产能

目前距离三星电子宣布初步生产 3nm 芯片已有一周的时间。三星电子 3nm 制程工艺的首家客户，将是国内的一家专用集成电路应用公司，不过他们并未披露公司的具体名称。而作为三星电子晶圆代工最大客户的高通，也已经预订了 3nm 工艺的产能。消息人士透露，根据两家公司达成的协议，高通是随时都可以要求三星采用这一工艺为他们代工芯片。

（来源：TechWeb）

34. 三星公布第二季度业绩预期：运营利润约为 107 亿美元 同比增长 11%

公司预计第二季度的营收约为 77 万亿韩元（589 亿美元），同比增长近 21%，与第一季度的 77.8 万亿韩元相比，有所下降，但略高于普遍预期的 76.7 万亿韩元。该公司预计第二季度运营利润约为 14 万亿韩元（107 亿美元），与去年同期的 12.6 万亿韩元相比，同比增长 11%，但略低于分析师普遍预期的 14.5 万亿

韩元，尽管市场对其服务器芯片需求强劲，但智能手机销量下降拖累了该公司的利润。

（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。