



## 达梦与海光——聚焦信创新股中的软硬龙头

2022 年 07 月 10 日

## ● 市场回顾

本周(7.4-7.8)，沪深300指数下跌0.85%，中小板指数上涨0.60%，创业板指数上涨1.28%，计算机(中信)板块下跌1.87%。板块个股涨幅前五名分别为：蓝盾股份，ST中安，恒实科技，\*ST实达，锐明技术；跌幅前五名分别为：新北洋，辰安科技，迪普科技，三泰控股，初灵信息。

## ● 行业要闻

- 国家互联网信息办公室公布《数据出境安全评估办法》，9月1日起施行
- 上海：到2025年“元宇宙”相关产业规模达到3500亿元特斯拉因安全缺陷暂停部分德国产Model Y交付

## ● 公司动态

- 工大高科：公司中标山东能源集团物资有限公司内蒙古分公司长城一矿辅助运输调度监控系统平台建设、自燃发火束管微色谱监测系统采购项目，中标金额5,431,265.00元
- 南威软件：公司二季度共收到国家知识产权局颁发的5项发明专利证书

## ● 本周观点

海光、达梦等信创领域软硬件龙头企业逐步登陆资本市场，不仅使得业绩高增市场可见，验证行业景气度，而且标杆效应显著，有望引领新一轮信创高潮，也进一步明确了行业发展脉络和未来方向。最顶层提出高水平科技自立自强将信创提升至空前政策高度，同时深圳等地持续发布信创政策，核心生态不断完善和丰富，在长期内为信创加速发展奠定重要基础。建议重点关注信创产业及鲲鹏产业链核心标的金山办公、中国软件、海光信息(拟IPO)、中科曙光、龙芯中科、中国长城、东方通、中望软件、达梦数据(拟IPO)、创意信息、海量数据、神州数码、拓维信息、神州信息等。

- 风险提示：**具体下游景气度存在波动可能；下游竞争可能加剧。

## 重点公司盈利预测、估值与评级

| 代码     | 简称   | 股价<br>(元) | EPS (元) |       |       | PE (倍) |       |       | 评级 |
|--------|------|-----------|---------|-------|-------|--------|-------|-------|----|
|        |      |           | 2021A   | 2022E | 2023E | 2021A  | 2022E | 2023E |    |
| 688111 | 金山办公 | 182.18    | 2.26    | 3.01  | 3.99  | 81     | 61    | 46    | 推荐 |
| 603019 | 中科曙光 | 27.73     | 0.79    | 1.05  | 1.35  | 35     | 26    | 21    | 推荐 |
| 000066 | 中国长城 | 10.20     | 0.20    | 0.53  | 0.58  | 51     | 19    | 18    | 推荐 |
| 300379 | 东方通  | 16.94     | 0.54    | 0.86  | 1.20  | 31     | 20    | 14    | 推荐 |
| 688083 | 中望软件 | 191.37    | 2.93    | 4.00  | 5.18  | 65     | 48    | 37    | 推荐 |
| 603138 | 海量数据 | 13.12     | 0.04    | 0.04  | 0.08  | 328    | 328   | 164   | 推荐 |
| 000034 | 神州数码 | 15.54     | 0.37    | 1.87  | 2.18  | 42     | 8     | 7     | 推荐 |
| 002261 | 拓维信息 | 6.25      | 0.07    | 0.16  | 0.20  | 89     | 39    | 31    | 推荐 |
| 000555 | 神州信息 | 10.86     | 0.39    | 0.78  | 0.98  | 28     | 14    | 11    | 推荐 |
| 600536 | 中国软件 | 39.49     | 0.15    | 0.33  | 0.60  | 263    | 120   | 66    | -  |
| 688047 | 龙芯中科 | 86.00     | 0.66    | 0.82  | 1.11  | 130    | 105   | 77    | -  |

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

(注：股价为2022年7月8日收盘价；未覆盖公司数据采用wind一致预期)

## 推荐

维持评级



分析师：吕伟

执业证号：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lwwei\_yj@mszq.com

分析师：郭新宇

执业证号：S0100518120001

电话：010-85127654

邮箱：guoxinyu@mszq.com

## 相关研究

- 计算机行业事件点评：深圳再打响国产操作系统“第一枪”：首个操作系统专项政策打造“鸿蒙欧拉之城”
- 民生计算机周报 20220703：多重信号明确从“小”信创到“大”信创拐点
- 民生计算机周报 20220626：信创和数字政府是数字经济的核心抓手
- 计算机行业事件点评：数字经济标杆：上海深化全域数据治理
- 计算机行业事件点评：数字政府重磅政策发布，数字经济大潮下政府先行

# 目 录

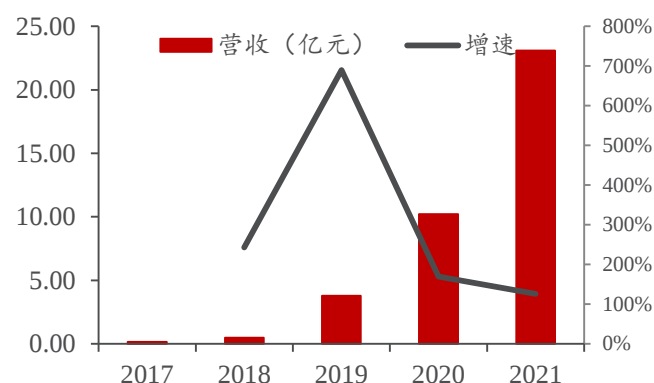
|                                       |           |
|---------------------------------------|-----------|
| <b>1 本周观点 .....</b>                   | <b>3</b>  |
| 1.1 海光信息：国产 CPU 龙头，行业信创市场大有可为 .....   | 3         |
| 1.2 达梦数据：国产数据库领跑者，深耕多行业信创带来业绩高增 ..... | 7         |
| <b>2 下周投资提示.....</b>                  | <b>11</b> |
| <b>3 行业新闻 .....</b>                   | <b>12</b> |
| <b>4 公司新闻 .....</b>                   | <b>15</b> |
| <b>5 本周市场回顾.....</b>                  | <b>24</b> |
| <b>6 风险提示 .....</b>                   | <b>26</b> |
| <b>附录： .....</b>                      | <b>27</b> |
| <b>插图目录 .....</b>                     | <b>28</b> |
| <b>表格目录 .....</b>                     | <b>28</b> |

# 1 本周观点

## 1.1 海光信息：国产 CPU 龙头，行业信创市场大有可为

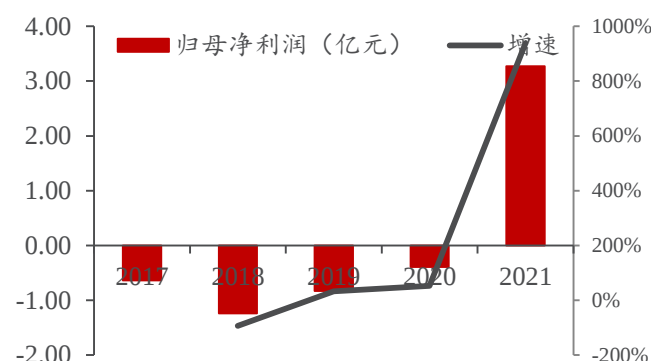
**海光信息收入、利润双高增，信创大趋势下业绩高成长体现行业景气度。**海光信息是中科院参股企业，是国内少数几家同时具备高端通用处理器和协处理器研发能力的集成电路设计企业。2016-2021 年海光信息收入复合增速 257% 2021 年收入规模达到 23.1 亿元 同比增长 126%；2021 年归母净利润首年转正，达到 3.27 亿元。

图 1：海光信息营收变化情况



资料来源：wind，民生证券研究院

图 2：海光信息归母净利润变化情况



资料来源：wind，民生证券研究院

**产品技术处于领先地位，具备数百项专利。**1) 根据海光信息招股说明书披露，公司研发出的第一代、第二代 CPU 和第一代 DCU 产品的性能均达到了国际上同类型主流高端处理器的水平，在国内处于领先地位，海光 7285 CPU 的 SPEC CPU 2017 的实测性能与国际领先芯片设计企业 Intel 同期发布的主流处理器产品的实测性能总体相当。2) 海光 DCU 目前已经实现商业化应用，未来将广泛应用于大数据处理、人工智能、商业计算等应用领域，深算一号指标达到国际上同类型高端产品的水平。3) 公司在高端处理器及相关领域开展了系统化的知识产权布局，为公司保持技术的持续领先奠定了坚实的基础。截至 2021 年 12 月 31 日，公司拥有已授权专利 179 项（其中发明专利 136 项）、154 项软件著作权和 81 项集成电路布图设计专有权等知识产权。4) 在与国内国产 CPU、国外主流 CPU 的横向对比中可以发现，海光主要指标处于领先地位，同时承袭 x86 体系，在服务器市场具备优势。

图 3：国内、国外典型 CPU 横向对比

|          | Intel   | AMD     | 海光      | 海思       | 飞腾      | 龙芯        |
|----------|---------|---------|---------|----------|---------|-----------|
| 品牌       | Xeon    | EPYC    | 海光      | 鲲鹏       | S2500   | 企业级       |
|          | 6354    | 7542    | 7285    | 920-7260 |         | 3C5000L   |
| 指令集      | x86     | x86     | x86     | ARM      | ARM     | LoongArch |
| 核心数      | 18      | 32      | 32      | 64       | 64      | 16        |
| 超线程      | 36      | 64      | 64      | 不支持      | 不支持     | 不支持       |
| 主频       | 3.0GHz  | 2.9GHz  | 2.0GHz  | 2.6GHz   | 2.2GHz  | 2.2GHz    |
| 内存类型     | DDR4    | DDR4    | DDR4    | DDR4     | DDR4    | DDR4      |
| 内存通道数    | 8       | 8       | 8       | 8        | 8       | 4         |
| 最高内存频率   | 3200MHz | 3200MHz | 2666MHz | 2933MHz  | 3200MHz | 3200MHz   |
| PCIe 通道数 | 64      | 128     | 128     | 40       | 17      | 32        |

资料来源：海光信息招股说明书，民生证券研究院

**表 1：Intel 在 2020 年发布的 6 款至强铂金系列产品，与海光 7285 进行性能对比**

| 产品名称             | 发布时间              | 4 路测试结果     |           | 双路测试结果      |            | 性能差异 (Intel 数据/海光数据-1) |            |
|------------------|-------------------|-------------|-----------|-------------|------------|------------------------|------------|
|                  |                   | Speccpu INT | SpeccpuFP | Speccpu INT | SpeccpuFP  | Speccpu_INT            | Speccpu_FP |
| Intel8380HL (铂金) | 2020 年第二季度        | 784         | 657       | 392         | 329        | 13%                    | 7%         |
| Intel8380H (铂金)  | 2020 年第二季度        | 784         | 653       | 392         | 327        | 13%                    | 6%         |
| Intel8376HL (铂金) | 2020 年第二季度        | 765         | 641       | 383         | 321        | 10%                    | 4%         |
| Intel8376H (铂金)  | 2020 年第二季度        | 756         | 643       | 378         | 322        | 9%                     | 4%         |
| <b>海光 7285</b>   | <b>2020 年第一季度</b> | -           | -         | <b>348</b>  | <b>308</b> | -                      | -          |
| Intel8360HL (铂金) | 2020 年第三季度        | 690         | 599       | 345         | 300        | -1%                    | -3%        |
| Intel8360H(铂金)   | 2020 年第三季度        | 688         | 597       | 344         | 299        | -1%                    | -3%        |

资料来源：海光信息招股书，民生证券研究院

**表 2：海光信息深算一号，和 NVIDIA 的 A100 及 AMD 的 MI100 的对比**

| 项目            | 海光                                        | NVIDIA                                     | AMD                                       |
|---------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 品牌            | 深算一号                                      | Ampere 100                                 | MI100                                     |
| 生产工艺          | 7nm FinFET                                | 7nm FinFET                                 | 7nm FinFET                                |
| 核心数量          | 4096 (64 CUs)                             | 2560 CUDA processors 640 Tensor processors | 120CUs                                    |
| 内核频率          | Up to 1.5GHz (FP64)<br>Up to 1.7Ghz(FP32) | Up to 1.53Ghz                              | Up to 1.5GHz(FP64)<br>Up to 1.7Ghz (FP32) |
| 显存容量          | 32GB HBM2                                 | 80GB HBM2e                                 | 32GB HBM2                                 |
| 显存位宽          | 4096 bit                                  | 5120 bit                                   | 4096bit                                   |
| 显存频率          | 2.0 GHz                                   | 3.2 GHz                                    | 2.4 GHz                                   |
| 显存带宽          | 1024 GB/s                                 | 2039 GB/s                                  | 1228 GB/s                                 |
| TDP           | 350 W                                     | 400 W                                      | 300W                                      |
| CPU to GPU 互联 | PCIe Gen4 x 16                            | PCIe Gen4 x 16                             | PCIe GEN4 x 16                            |
| GPU to GPU 互联 | xGMI x 2, Up to 184 GB/s                  | NVLink up to 600 GB/s                      | Infinity Fabric x 3, up to 276 GB/s       |

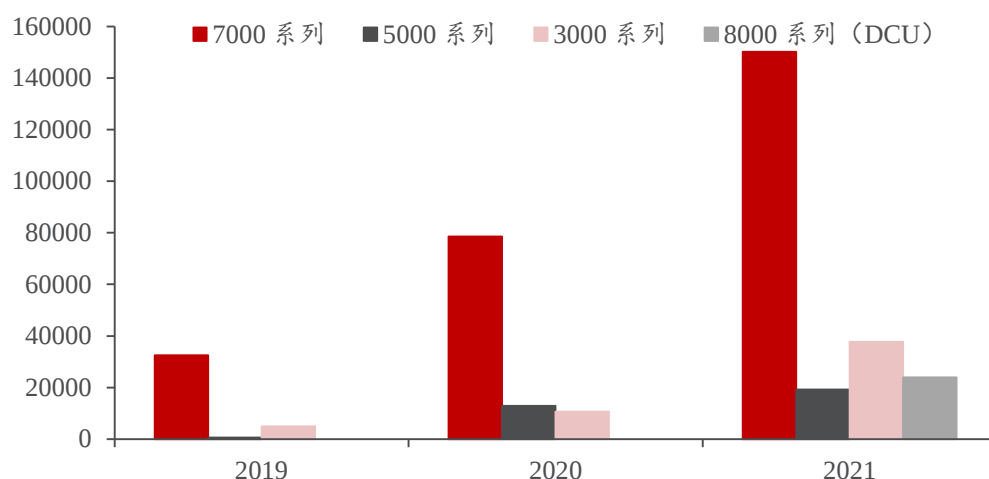
资料来源：中国计量科学研究院出具的《测试报告》（报告编号：CLzn2020-01190）、海光信息招股书，民生证券研究院

**CPU/DPU 双向出击，立足 x86 体系生态优势明显。**1) 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。2) 海光 DCU：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

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。

**公司主要产品收入占比：7000 系列产品收入占比超六成，8000 系列 DCU 2021 年开始产生收入。**公司销售的海光 CPU 产品包括 7000 系列、5000 系列和 3000 系列。7000 系列 CPU 产品主要应用于高端服务器，5000 系列 CPU 产品主要应用于中低端服务器，3000 系列 CPU 产品主要应用于工作站和边缘计算服务器；同时，海光 8000 系列 DCU 产品实现小规模量产，并在多个行业开展试用。

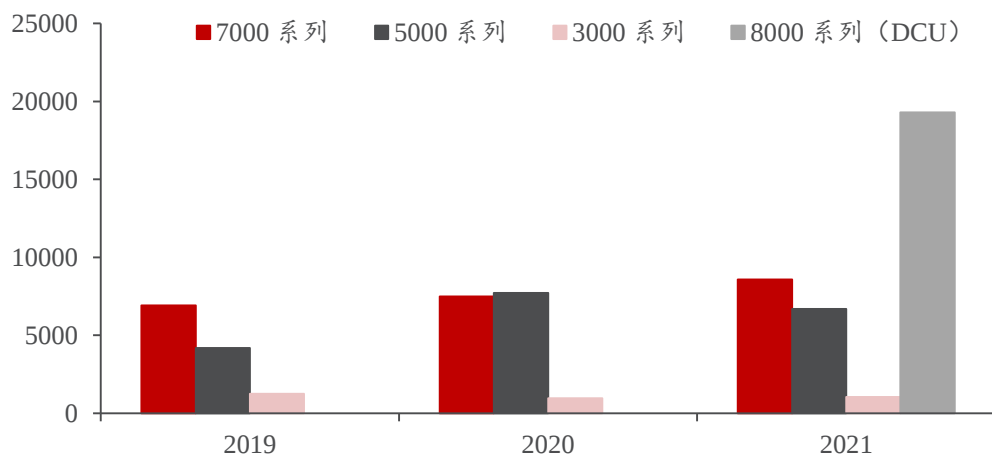
**图 4：海光信息不同系列产品收入情况（亿元）**



资料来源：wind，民生证券研究院

**价格体系：CPU 7000 系列 2021 年平均单价超 8000 元，DCU 2021 年平均单价近 2 万元。**在 CPU 方面，公司采用行业通用的阶梯价格的销售策略，接受针对项目的单独特价申请。阶梯价格策略系根据用户采购数量在不同阶梯区间而给予不同的销售折扣。针对战略级竞争项目、产品适配导入项目、产品促销等，公司将根据实际情况采用特价审批确定销售价格。在 DCU 方面，基于终端客户项目需求，参考市场同类产品价格，采用单独协商定价的方式对 DCU 系列产品进行销售。

**图 5：海光信息 CPU、DCU 平均单价情况（元）**



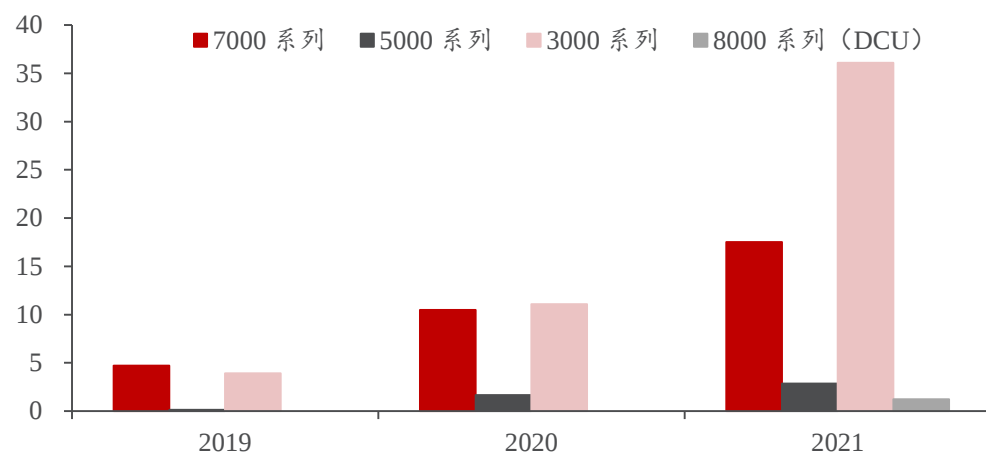
资料来源：wind，民生证券研究院

**出货量测算：推算下 2021 年出货量总和或超 50 万片。**根据不同型号收入和平均单价，我

们推测大致的每个型号的出货量，2019-2021 年 7000 系列出货量由约 5 万片提升至约 18 万片，5000 系列由约 0.1 万片提升至约 3 万片，3000 系列由约 4 万片提升至约 36 万片，DCU2021 年出货量约为 1 万片。根据海光信息招股说明书，2019-2021 年国内 x86 服务器芯片出货量有望分别达到约 645、698、762 万片，公司 2019-2021 年 CPU 总出货量约 9、23、56 万片，占国内 x86 服务器芯片出货量比例不断提升。

（注：此处为根据不同型号收入和平均单价，我们推测大致的每个型号的出货量，便于分析，并非精确的出货量）。

图 6：海光信息 CPU、DCU 大致出货量推算情况（万片）



资料来源：wind，民生证券研究院

**产品研发逐步推进，高阶产品不断面世。**海光信息秉承“销售一代、验证一代、研发一代”的产品研发策略，公司建立了高端处理器的研发环境和流程，产品性能逐代提升，已经研发出可应用于服务器、工作站的高端处理器产品。根据海光信息招股说明书披露，海光 CPU 系列产品中海光一号、海光二号已经实现商业化应用，海光三号完成实验室验证，海光四号处于研发阶段；海光 DCU 系列产品深算一号已经实现商业化应用，深算二号处于研发阶段。

表 3：公司现有产品类型及基本特征

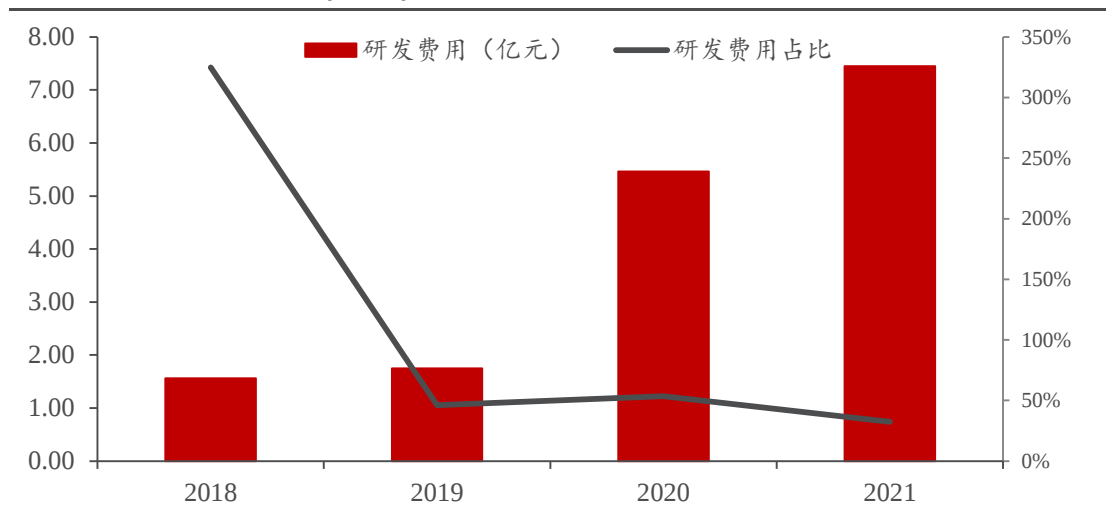
| 产品类型   | 处理器种类 | 指令集          | 主要产品       | 产品特征                                                             | 典型应用场景           |
|--------|-------|--------------|------------|------------------------------------------------------------------|------------------|
| 海光 CPU | 通用处理器 | 兼容 x86 指令集   | 海光 3000 系列 | 内置多个处理器核心，集成通用的高性能外设接口，拥有完善的软硬件生态环境和完备的系统安全机制，适用于数据计算和事务处理等通用型应用 | 云计算、物联网、信息服务等    |
|        |       |              | 海光 5000 系列 |                                                                  |                  |
|        |       |              | 海光 7000 系列 |                                                                  |                  |
| 海光 DCU | 协处理器  | 兼容“类 CUDA”环境 | 海光 8000 系列 | 内置大量运算核心，具有较强的并行计算能力和较高的能效比，适用于向量计算和矩阵计算等计算密集型应用                 | 大数据处理、人工智能、商业计算等 |

资料来源：海光信息招股书，民生证券研究院

**技术的不断进步背后是研发的持续投入，2018-2021 年研发费用总和超 16 亿元，研发人员占比超 90%。**截至 2021 年 12 月 31 日，公司拥有已授权专利 179 项（其中发明专利 136 项）、154 项软件著作权和 81 项集成电路布图设计专有权等知识产权。人才方面，公司骨干

研发人员多拥有国内外知名芯片公司的就职背景，拥有成功研发 x86 处理器或 ARM 处理器的经验，截至 2021 年 12 月 31 日，公司研发技术人员共 1031 人，占公司总人数比 90.20%，硕士及以上学历人员占员工总人数的 65.53%。2018-2021 年，公司研发费用占比始终保持 30% 以上水平，2018-2021 年共投入研发费用超 16 亿元。

图 7：海光信息研发费用（亿元）及研发费用占比情况

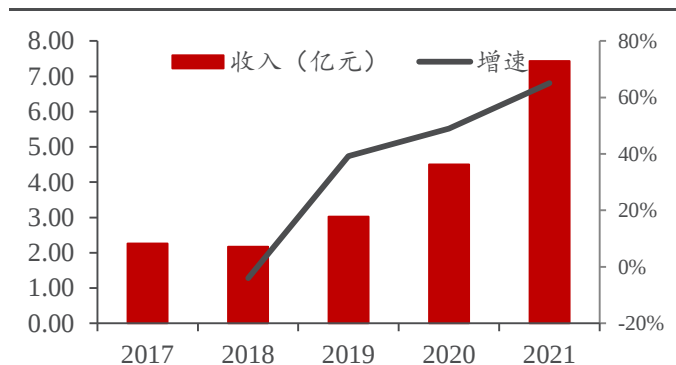


资料来源：wind，民生证券研究院

## 1.2 达梦数据：国产数据库领跑者，深耕多行业信创带来业绩高增

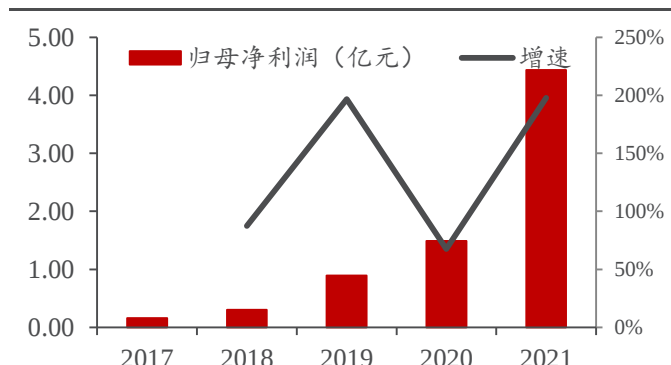
达梦数据是国内领先的数据库产品开发服务商，是国内数据库基础软件产业发展的关键推动者。公司向大中型公司、企事业单位、党政机关提供各类数据库软件及集群软件、云计算与大数据产品等一系列数据库产品及相关技术服务，致力于成为国际顶尖的全栈数据产品及解决方案提供商。2017-2021 年收入复合增速 35%，归母净利润复合增速 130%，2021 年收入、归母净利润分别达到 7.4、4.4 亿元。

图 8：达梦数据营收变化情况（亿元）



资料来源：wind，民生证券研究院

图 9：达梦数据归母净利润变化情况（亿元）



资料来源：wind，民生证券研究院

国内厂商市占率排名第一，国内所有厂商中排名位列前茅。达梦数据是国内领先的数据库产品开发服务商，是国内数据库基础软件产业发展的关键推动者，公司核心团队在数据库领域拥有 40 余年研发经验及技术积累，并多次牵头承担了“十一五”、“十三五”期间的国家科技重大

专项。调研机构赛迪顾问发布的《2021-2022 年中国平台软件市场研究年度报告》显示，在国产数据库领域，达梦数据位居 2021 年中国数据库管理系统国产数据库市场前列，在数据库厂商竞争力象限分析中，达梦数据库位居领导者象限；**公司 2019-2021 年产品市占率位居国内国产数据库管理软件第一名，2021 年中国关系型数据库管理软件（本地部署模式，含外资厂商）市占率排名第三名。**

**表 4：2019-2021 年中国国产数据库管理软件市占率排名**

| 公司   | 国内国产数据库管理软件排名 |        |        |
|------|---------------|--------|--------|
|      | 2021 年        | 2020 年 | 2019 年 |
| 达梦数据 | 1             | 1      | 1      |
| 人大金仓 | 2             | 2      | 5      |
| 优炫软件 | 4             | 3      | 4      |
| 通用数据 | 3             | 4      | 2      |
| 神舟通用 | 5             | 5      | 3      |

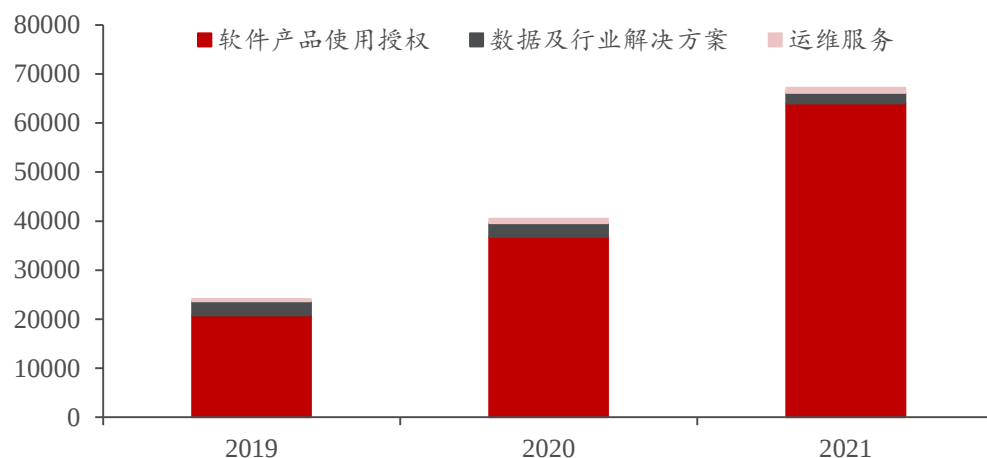
资料来源：达梦数据招股书，民生证券研究院

**表 5：2021 年国内关系型数据库管理软件（本地部署模式）市占率排名**

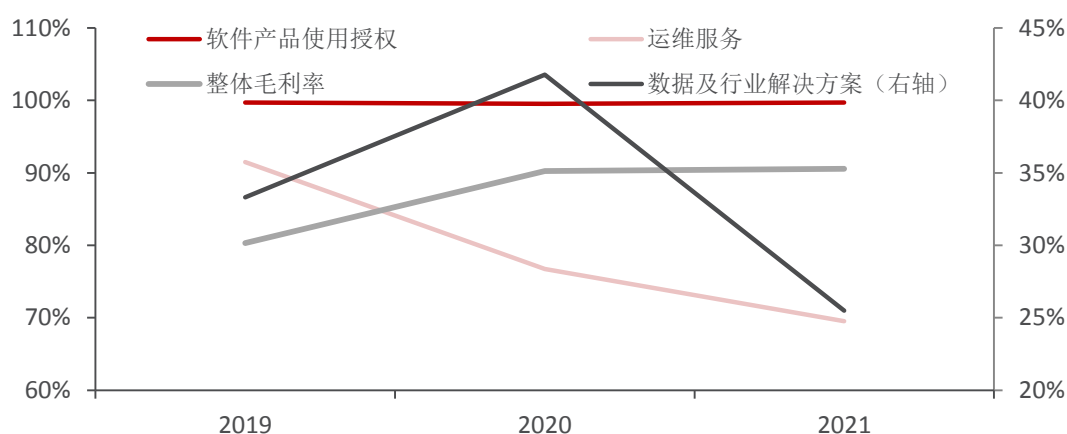
| 公司        | 国内数据库管理软件排名 |
|-----------|-------------|
| Oracle    | 1           |
| 华为        | 2           |
| 达梦数据      | 3           |
| Microsoft | 4           |
| SAP       | 5           |
| IBM       | 6           |
| 阿里云       | 7           |
| 人大金仓      | 8           |
| 通用数据      | 9           |
| Teradata  | 10          |

资料来源：达梦数据招股书，民生证券研究院

**产品化程度高，2021 年整体毛利率超 90%，核心授权业务毛利率达到 99%。**2019-2021 年，达梦数据主营业务毛利率分别为 80.32%、90.27%和 90.60%，毛利率持续提升的主要原因在于授权业务在公司主营业务结构中的比重有较大幅度提高，而授权业务产品化程度较高，2019-2021 年软件产品使用授权业务毛利率分别为 99.68%、99.54%和 99.68%，整体处于较高水平。与此同时，公司费用控制良好，净利率也不断提升，2019-2021 年扣非归母净利润/收入分别达到 26%、29%、47%。

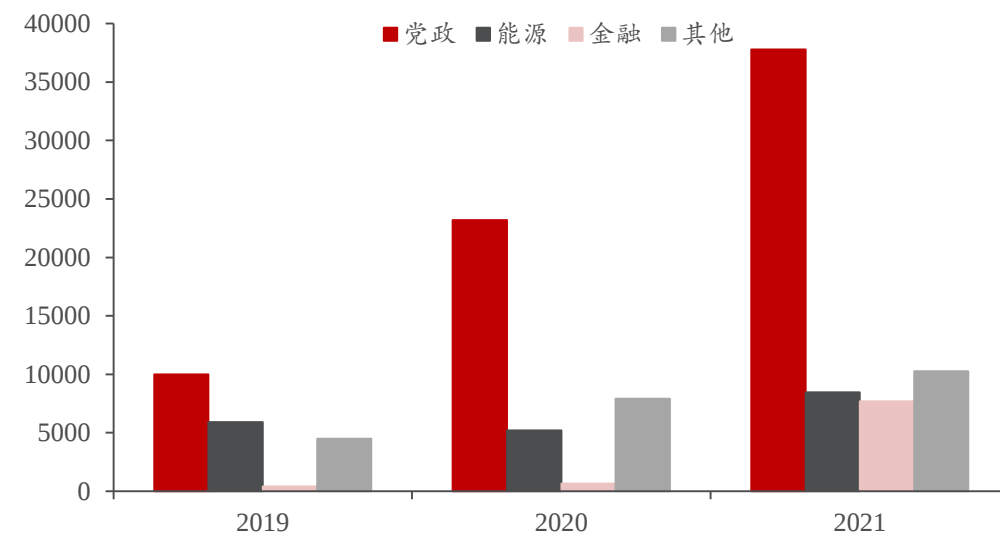
**图 10：达梦数据三大业务 2019-2021 年收入变化情况（亿元）**


资料来源：wind，民生证券研究院

**图 11：达梦数据三大业务 2019-2021 年毛利率变化情况**


资料来源：wind，民生证券研究院

**拥有大量核心客户资源，党政、能源、金融等行业“一马当先”。**1) 党政客户：中华人民共和国商务部、外交部、司法部、公安部、工信部、财政部、各级人民法院、各级人民检察院在内的中央及全国范围内的各级党政单位。2) 能源客户：主要包括国家电网、中国华能集团、中国华电集团、中石油、中海油、中广核等大型能源企业。3) 金融客户：国家开发银行、中国建设银行、交通银行、招商银行、广发银行、中国光大银行、兴业银行、中国人寿、泰康保险、太平洋保险等在内的银行、保险、证券行业机构客户。

**图 12：达梦数据 2019-2021 年收入变化情况（分行业）（万元）**


资料来源：wind，民生证券研究院

海光、达梦等信创领域软硬件龙头企业逐步登陆资本市场，不仅使得业绩高增市场可见，验证行业景气度，而且标杆效应显著，有望引领新一轮信创高潮，也进一步明确了行业发展脉络和未来方向。最顶层提出高水平科技自立自强将信创提升至空前政策高度，同时深圳等地持续发布信创政策，核心生态不断完善和丰富，在长期内为信创加速发展奠定重要基础。建议重点关注信创产业及鲲鹏产业链核心标的金山办公、中国软件、海光信息（拟 IPO）、中科曙光、龙芯中科、中国长城、东方通、中望软件、达梦数据（拟 IPO）、创意信息、海量数据、神州数码、拓维信息、神州信息等。

## 2 下周投资提示

表 6: 下周重要会议

| 序号 | 证券代码      | 证券名称 | 证券<br>类型 | 事件大类 | 事件类型   | 发生日期     |
|----|-----------|------|----------|------|--------|----------|
| 1  | 300324.SZ | 旋极信息 | 股票       | 股东大会 | 股东大会召开 | 20220715 |
| 2  | 688246.SH | 嘉和美康 | 股票       | 股东大会 | 股东大会召开 | 20220715 |
| 3  | 300229.SZ | 拓尔思  | 股票       | 股东大会 | 股东大会召开 | 20220714 |
| 4  | 300300.SZ | 海峡创新 | 股票       | 股东大会 | 股东大会召开 | 20220714 |
| 5  | 300895.SZ | 铜牛信息 | 股票       | 股东大会 | 股东大会召开 | 20220714 |
| 6  | 688168.SH | 安博通  | 股票       | 股东大会 | 股东大会召开 | 20220714 |
| 7  | 300168.SZ | 万达信息 | 股票       | 股东大会 | 股东大会召开 | 20220713 |
| 8  | 688768.SH | 容知日新 | 股票       | 股东大会 | 股东大会召开 | 20220713 |
| 9  | 300608.SZ | 思特奇  | 股票       | 股东大会 | 股东大会召开 | 20220712 |
| 10 | 300525.SZ | 博思软件 | 股票       | 股东大会 | 股东大会召开 | 20220711 |

资料来源：Wind, 民生证券研究院

## 3 行业新闻

### 华为正式发布问界 M7

36 氪 7 月 4 日消息，华为发布 SUV 新品 AITO M7，售价 31.98 万起。据介绍，M7 电机功率达到 330kw，增程器为赛力斯 1.5T 四缸增程器，搭载 HUAWEI DriveONE 纯电驱增程平台，油电转化率为 3.13kwh/L。M7 四驱版本百公里加速 4.8s，后驱版本 WLTC 模式下纯电里程 195km。

### 华为新专利可实现跨设备拍照

36 氪 7 月 5 日消息，华为技术有限公司“一种拍摄方法、系统及电子设备”专利公布。摘要显示，该专利涉及终端领域，可在分布式拍摄场景中将一个电子设备的拍摄功能切换至另一电子设备中，实现较好的拍摄效果。方法为：当第一设备使用第二设备的摄像头进行拍摄时，先确定拍摄策略，策略包括两设备需要执行的图像处理任务。之后，第一设备向第二设备发送拍摄指令，使后者响应执行图像处理任务等。

### 爱立信：预计全球 5G 用户数年底前将突破 10 亿户大关

36 氪 7 月 5 日消息，电信设备商爱立信公布最新行动趋势报告，预估 2022 年底时，全球 5G 用户数将会突破 10 亿户大关，2027 年时，全球行动用户数预计将达到 44 亿户，相当于近半数行动用户皆使用 5G。

### IDC 发布 2021 中国 BaaS 市场份额报告：蚂蚁第一、腾讯第二

36 氪 7 月 5 日消息，数据公司 IDC 发布 2021 年中国 BaaS 厂商市场份额报告。报告显示，蚂蚁集团凭借蚂蚁链以 24.4% 的市场占有率排名第一，腾讯云、华为云分别以 16.2% 和 11.5% 的市场占有率位居第二、第三位。IDC 指出，2021 年中国 BaaS 市场实现 1.88 亿美元的市场规模，在 2020 年的高位增速下仍有提升，增速达到 92.6%。

### 腾讯数据安全团队进行调整与重组

36 氪 7 月 6 日消息，腾讯安全旗下数据安全产品线全部裁撤。对此，腾讯安全方面回应称，网传信息不实。按业务发展需要，原数据安全部分产品平移至腾讯安全线其他部门，团队也相应进行了调整和重组。

### 预计中国 2026 年视频云市场规模达到 364 亿美元

36 氪 7 月 6 日消息，IDC 最新发布的《中国视频云市场跟踪（2021 下半年）》报告显示，2021 年下半年中国视频云市场规模达到 50.4 亿美元，同比增长 32.7%，其中视频云基础设施与解决方案市场增速均有回落，调整后下半年同比增长分别达到 32.1% 和 35.4%。IDC 小幅降低 2023-2024 年市场增长预期，预计 2026 年市场规模达到 364 亿美元。

### 国家电投与阿里巴巴宣布战略合作，探索“新能源+数字化”

36 氪 7 月 6 日消息，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。

### 我国新能源汽车数量突破 1000 万辆

36 氪 7 月 6 日消息，据公安部，全国机动车保有量达 4.06 亿辆，其中新能源汽车数量已突破千万。截至 6 月底，全国新能源汽车保有量达 1001 万辆，占汽车总量的 3.23%。据最新统计，今年上半年新注册登记新能源汽车 220.9 万辆，与去年上半年新注册登记量相比增加 110.6 万辆，增长 100.26%，创历史新高。

### 近五年我国数字经济发展动能加速释放

36 氪 7 月 6 日消息，从 2017 年到 2021 年，我国数字经济规模从 27 万亿元增长到超 45 万亿元，稳居世界第二。数字经济在整个 GDP 中的比重提升至 39.8%。国家互联网信息办公室副主任曹淑敏在第五届数字中国建设峰会新闻发布会上表示，党的十九大以来，数字经济发展动能加速释放。

### 欧盟批准里程碑式法案，以监管苹果及其他大型科技公司

36 氪 7 月 6 日消息，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》（DMA）和《数字服务法案》（DSA），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。鉴于苹果公司在欧盟的年度营业额规模，加之该公司旗下拥有并运营着吸引力大量活跃用户的平台，苹果公司几乎肯定会被归类为“看门人”，因此将受到 DMA 法案规则的约束。

### 国家互联网信息办公室公布《数据出境安全评估办法》，9 月 1 日起施行

36 氪 7 月 7 日消息，国家互联网信息办公室公布《数据出境安全评估办法》，自 2022 年 9 月 1 日起施行。《办法》规定了应当申报数据出境安全评估的情形，包括数据处理者向境外提供重要数据、关键信息基础设施运营者和处理 100 万人以上个人信息的数据处理者向境外提供个人信息、自上年 1 月 1 日起累计向境外提供 10 万人个人信息或者 1 万人敏感个人信息的数据处理者向境外提供个人信息以及国家网信部门规定的其他需要申报数据出境安全评估的情形。

### 上海：到 2025 年“元宇宙”相关产业规模达到 3500 亿元

36 氪 7 月 8 日消息，上海市人民政府办公厅印发促进绿色低碳产业发展、培育“元宇宙”新赛道、促进智能终端产业高质量发展等行动方案的通知。其中提出，到 2025 年，“元宇宙”相关产业规模达到 3500 亿元，带动全市软件和信息服务业规模超过 15000 亿元、电子信息制造业规模突破 5500 亿元。

### 乘联会：6 月乘用车市场零售达到 194.3 万辆，同比增长 22.6%

36 氪 7 月 8 日消息，据乘联会消息，2022 年 6 月乘用车市场零售达到 194.3 万辆，同比

增长 22.6%，环比增长 43.5%，6 月零售环比增速处于近 6 年同期历史最高值。1-6 月累计零售 926.1 万辆，同比下降 7.2%，同比减少 71.5 万辆，其中 3-5 月同比下降 103.1 万辆影响较大。

## 4 公司新闻

**财富趋势：**7月4日消息，公司将原募投项目账户变更为超募资金专用账户，并与中国民生银行股份有限公司武汉分行、银河证券签订募集资金专户存储三方监管协议。

**法本信息：**7月4日消息，公司累计回购公司股份 732,250 股，占公司总股本 0.1954%，成交总额 14,133,219.75 元（不含交易费用）。

**拓尔思：**7月4日消息，公司控股股东信科互动合计转让拓尔转债 901,008 张，占发行总量 11.26%，截至 7.1 信科互动持有拓尔转债 1,468,807 张，占发行总量 18.36%。

**恒为科技：**7月4日消息，公司申请回购注销已获授但尚未解除限售的 154,567 股限制性股票，完成后公司股份总数将减少 154,567 股，剩余股权激励限制性股票 0 股。

**用友网络：**7月4日消息，公司拟回购注销限制性股票 692,991 股，完成后公司总股本将由 3,434,563,809 股变为 3,433,870,818 股，剩余尚未解锁的股权激励限制性股票 26,630,717 股，另公司累计回购股份 34,709,463 股，占公司目前总股本 1.0106%，已支付总额 802,999,525.52 元（不含佣金等交易费用）。

**航天宏图：**7月4日消息，公司以总股本 184,429,281.00 股为基数，每股派发现金红利 0.10 元（含税），共计派发现金红利 18,442,928.10 元。

**卓易信息：**7月4日消息，公司控股股东、董事长兼总经理谢乾累计增持公司股份 303,090 股，占公司总股本 0.35%，合计增持金额 1,029.77 万元，本次增持计划已实施完毕，截至增持完成日谢乾合计控制公司 50.37% 的股份。

**梅安森：**7月4日消息，公司本次激励计划第二个解除限售期解除限售条件全部达成，实际解除限售数量共计 44.2425 万股，占目前公司总股本 0.2351%。

**东华软件：**7月4日消息，公司总经理吕波未减持公司股份，仍持有公司股份 6,076,720 股，占公司总股本 0.1896%，减持计划时间已过半。

**中远海科：**7月4日消息，公司以 372,098,880 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.20 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本，共派发现金红利 44,651,865.60 元。

**东软集团：**7月4日消息，公司累计回购公司股份数量 8,932,913 股，占公司目前总股本

0.72%，已支付资金总额 98,374,924 元（不含印花税、佣金等交易费用）。

**南威软件**：7 月 4 日消息，公司二季度共收到国家知识产权局颁发的 5 项发明专利证书。

**盛视科技**：7 月 4 日消息，公司本次解除限售的限制性股票数量 133.71 万股，占公司目前总股本 25,810.3750 万股的 0.518%，前述限制性股票上市流通日 7.7。

**\*ST 御银**：7 月 4 日消息，公司全资子公司御泰信息注册资本减至 70.37 万元并已完成工商变更登记。

**航天长峰**：7 月 4 日消息，公司控股子公司航天精一银行贷款期限调整，贷款本金余额 9,525,973.53 元(已归还部分本金)，展期一年即借款到期日 2023 年 4.1。

**ST 泛微**：7 月 4 日消息，公司累计回购股份 3,691,118 股，占公司总股本 1.42%，已支付资金总额 134,555,213.68 元（不含印花税、交易佣金等相关费用）。

**广联达**：7 月 4 日消息，公司累计回购股份的数量 13,728,376 股，占公司总股本 1.1529%，成交总额 848,308,718.67 元（不含交易费用）。

**中望软件**：7 月 4 日消息，公司累计回购股份 116,194 股，占公司总股本 86,674,923 股的 0.1341%，支付资金总额 21,881,281.56 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

**久远银海**：7 月 4 日消息，公司 2021 年度权益分派完成，注册资本由 31,402.3876 万元变更为 40,823.1038 万元并增加了经营范围，公司已完成工商变更登记手续。

**直真科技**：7 月 4 日消息，公司累计回购公司股份 600,000 股，占公司目前总股本 0.5769%，成交额 11,110,753 元（不含交易费用）。

**金桥信息**：7 月 4 日消息，公司累计回购股份 3,833,249 股，占公司总股本 1.04%，已支付资金总额 32,822,879.86 元（不含印花税、交易佣金等相关费用）。

**宇信科技**：7 月 4 日消息，公司回购股份数量合计 1,955,465 股，占公司目前总股本 0.2748%，成交总额 30,000,746.50 元（不含交易费用）。

**网宿科技**：7 月 4 日消息，公司回购公司股份 3,268,500 股，占公司目前总股本 0.1336%，成交总额 16,999,603.00 元（不含交易费用）。

**神州泰岳**：7月4日消息，公司回购公司股份 12,543,766 股，占公司目前总股本 0.64%，支付总额 50,008,714.15 元（不含交易费用）。

**\*ST 蓝盾**：7月4日消息，公司与丝路基金签订《投资意向协议》，丝路基金有意向以重整战略投资人身份参与公司破产重整。

**运达科技**：7月4日消息，公司累计回购公司股份数量 4,402,000 股，占公司总股本 0.98%，支付总额 26,772,695.00 元（不含交易费用）。

**科蓝软件**：7月4日消息，公司控股股东王安京和宁波科蓝盛合投资管理合伙企业（有限合伙）股份合计减持公司股份 498.6 万股，占公司总股本 1.08%，减持后前述股东共持有公司股份 11,966.3762 万股，占公司总股本 25.89%。

**恒实科技**：7月4日消息，公司股东姜日敏累计减持公司股份 130,000 股，减持比例 0.0414%，累计减持数量已过半，减持后姜日敏持有公司股份 817,829 股，占目前公司总股本 0.2607%。

**天阳科技**：7月4日消息，公司分别以 198 万元自有资金购买了厦门云信持有的厦门创翼 22.5% 股权（本次收购完成后，厦门云信未实缴部分 275 万元的实际缴付义务由天阳科技承担），以 405 万元自有资金购买了厦门恒辉持有的厦门创翼 17.5% 股权，购买后合计持股厦门创翼 40% 股权。

**思创医惠**：7月4日消息，公司二季度思创转债因转股减少 20 张，转股数量 240 股，股份来源为公司已回购股份，截至 6.30 公司可转债尚有 8,169,268 张，剩余可转债金额 816,926,800 元。

**宝兰德**：7月4日消息，公司及时任董事长兼总经理暨法定代表人易存道、时任董事兼财务负责人那中鸿、时任独立董事兼审计委员会召集人唐秋英、时任副总经理兼董事会秘书张建辉收到上海证券交易所监管警示。

**同有科技**：7月4日消息，公司中标“某某 XX 系统通用设备采购”，中标金额 10,201.93 万元。

**旋极信息**：7月4日消息，公司控股股东、实际控制人陈江涛持有的 20,000,000 股无限售流通股（占公司总股本 1.16%）将于 7.30-7.31 被重新拍卖，截至目前陈江涛直接持有公司股份 285,530,423 股，占公司总股本 16.53%。

**易华录**：7月4日消息，公司拟对股权激励计划中未解禁的第三期股权激励限制性股票共计 3,380,986 股予以回购注销，完成后公司注册资本将从 66,581.4309 万元变更为 66,243.3323 万元，总股本将从 66,581.4309 万股变更为 66,243.3323 万股。

**唐源电气**：7月4日消息，公司完成工商变更登记。

**汉王科技**：7月4日消息，公司高管徐冬坚已减持公司股份 180,000 股（占公司总股本 0.0736%），减持计划已实施完毕，减持后徐冬坚持有公司股份 576,422 股，占公司总股本 0.2358%。

**数据港**：7月4日消息，公司股东钥信信息已减持公司股份 3,289,200 股（占公司总股本 1.00%），减持计划已实施完毕，减持后钥信信息持有公司股份 57,351,633 股，占公司总股本 17.44%。

**首都在线**：7月4日消息，公司闽清合众合计减持公司股份 1348.23 万股，占公司总股本 2.890179%，减持计划实施完毕，减持后闽清合众持有公司股份 1068.10 万股，占公司总股本 2.289664%。

**汉王科技**：7月4日消息，公司 2022 年员工持股计划证券账户累计购入公司股票 40.08 万股，约占公司总股本 0.1640%，成交额合计 5,686,555 元（不含手续费），前述员工持股计划已完成股票购买。

**汉邦高科**：7月4日消息，公司与银河伟业签订《以房抵债协议》。

**中孚信息**：7月4日消息，公司本次注销股票期权 570,112 份，占 2020 年股票期权与限制性股票激励计划首次授予股票期权数量 1,844,800 份的 30.90%。

**超图软件**：7月5日消息，公司已回购公司股份 1,000,000 股，占公司目前总股本 0.2043%，成交总额 18,253,807.22 元（不含交易费用）。

**新炬网络**：7月5日消息，公司持股 5%以上股东上海森泉尚未减持公司股份，减持时间已过半。

**科大讯飞**：7月5日消息，公司首次回购股份 464.9211 万股，占公司目前总股本 0.20%，已使用资金总额 1.99998 亿元。

**天融信**：7月5日消息，公司 2021 年股票期权与限制性股票激励计划中限制性股票第一个

解除限售期可解除限售条件已成就，本次可解除限售的限制性股票数量 638,041 股，约占公司目前总股本 0.0538%。

**航天宏图**：7 月 5 日消息，公司 2020 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期规定的归属条件已成就，本次可归属数量 45.20 万股，另公司作废已获授但尚未归属的限制性股票 7 万股。

**国网信通**：7 月 5 日消息，公司以总股本 1,195,394,544 股为基数，每股派发现金红利 0.17 元（含税），共计派发现金红利 203,217,072.48 元。

**创业慧康**：7 月 5 日消息，公司董事长葛航辞去公司第七届董事会董事长、董事、薪酬与考核委员会委员、提名委员会委员及战略委员会召集人职务，公司董事会选举张吕峥担任第七届董事会董事长，另公司控股股东、实际控制人葛航及其一致行动人福鼎嘉盈将提前终止减持计划，前述股东合计已减持公司股份 86,713,703 股，占总股本 5.59%，减持后前述股东持有公司股份 220,519,182 股，占总股本 14.23%。

**千方科技**：7 月 5 日消息，公司累计归还募集资金 100,000 万元，即全额归还暂时补充流动资金的闲置募集资金，闲置募集资金暂时补充流动资金及归还事项已实施完毕。

**太极股份**：7 月 5 日消息，公司可转债“太极转债”将于 7.6 起恢复转股。

**新大陆**：7 月 5 日消息，公司以享有利润分配权的股份总额 1,013,097,915.00 股（总股本 1,032,062,937.00 股扣除公司回购账户持有的股份数量 18,965,022.00 股）为基数，按每 10 股派发现金股利 2.50 元（含税）。

**科创信息**：7 月 5 日消息，公司 2020 年股票期权与限制性股票激励计划首次授予股票期权第二个行权期自主行权，可行权期权数量 872,100 份，占目前公司总股本 0.36%。

**中科通达**：7 月 5 日消息，公司本次上市流通的战略配售股份数量 2,909,340 股，限售股数量 52,318,750 股，合计限售股股份数量 55,228,090 股，占公司总股本 47.4577%。

**安恒信息**：7 月 5 日消息，公司首次回购公司股份 43,734 股，占公司总股本 78,504,696 股的 0.06%，成交总额 6,468,408.42 元（不含交易费用）。

**泽达易盛**：7 月 5 日消息，公司暂时无法将用于暂时补充流动资金的 1 亿元募集资金归还至公司募集资金银行专户，另公司实控人林应直接持有公司 2,700,000 股股份，直接和间接合计持有公司 7,283,732 股股份，占公司总股本 8.76%，被冻结限售流通股份 1,000,000 股，占其直接持有公司股份 37.04%，占其直接和间接合计持有公司股份 13.73%，占公司总股份 1.20%。

**道通科技**：7月5日消息，公司本次发行128,000.00万元可转债，每张面值100元，共计1,280.00万张，按面值发行。

**\*ST 蓝盾**：7月6日消息，公司及相关当事人收到中国证监会广东监管局下发的《行政处罚事先告知书》。

**赛意信息**：7月6日消息，公司全资子公司赛意业财与基甸信息股东以笏信息签署《广州赛意业财科技有限公司与上海以笏信息科技中心（有限合伙）关于现金购买上海基甸信息科技有限公司49%股权的协议》，赛意业财以自有或自筹资金8,600万元收购基甸信息49%股权。

**创识科技**：7月6日消息，公司拟变更经营范围并办理工商变更登记。

**正元智慧**：7月6日消息，公司子公司云马智慧以增资方式吸纳云腾数智为新股东，公司及云马智慧其他股东放弃本次增资的优先认缴出资权，本次增资完成后云马智慧注册资本由3,000.00万元增加至3,750.00万元，其中公司认缴出资额1,530.00万元，出资比例由51%变为40.80%，公司不再控股云马智慧，另公司2021年股票期权激励计划行权价格由18.37元/份调整为18.31元/份。

**天泽信息**：7月6日消息，公司控股子公司深圳天昊拟对公司控股子公司长沙有棵树增资2,000万元，其中142.86万元计入注册资本，其余1,857.14万元计入资本公积，本次增资完成后长沙有棵树的注册资本将由1,000万元增至1,142.86万元，深圳天昊将持有长沙有棵树12.50%股权，长沙有棵树仍为公司控股子公司。

**华平股份**：7月6日消息，公司董事、副总经理、财务总监程林芳辞去现任职务，辞任后不在公司担任任何职务。

**艾隆科技**：7月6日消息，公司本次回购股份价格上限由不超过40元/股（含）调整为不超过39.50元/股。

**恒为科技**：7月6日消息，公司完成工商变更登记。

**亚信安全**：7月6日消息，公司通过全资子公司南京亚信使用募集资金向全资子公司亚信成都增资92,000万元，并签订募集资金专户存储三方监管协议。

**华胜天成**：7月6日消息，公司实际以总股本（1,098,743,383股）扣除回购专用账户股份（9,790,756股）为基数（1,088,952,627股），每10股派发现金红利0.043元（含税），向

全体股东派发现金红利 4,682,496.2961 元元（含税）。

**金证股份**：7 月 6 日消息，公司向 2022 年股票期权激励计划激励对象授予股票期权数量 1,820 万份。

**科远智慧**：7 月 6 日消息，公司以现有总股本剔除已回购股份 5,000,900 股后的 234,990,749 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.400000 元现金（含税）。

**山大地纬**：7 月 6 日消息，公司本次上市流通的限售股份数量 2,000,500 股，限售期 24 个月，上市流通日期 7.18。

**千方科技**：7 月 6 日消息，公司拟使用部分闲置募集资金 100,000 万元暂时补充流动资金。

**辰安科技**：7 月 6 日消息，公司拟吸收合并下属全资子公司辰安测控。

**优刻得**：7 月 6 日消息，公司本次股权激励计划已归属 27.3 万股，累计失效 98.8975 万股，待行权益 335.5625 万股。

**今天国际**：7 月 3 日消息，公司收到中国石化工程建设有限公司的《采购订单》，订单含税总额为人民币 40,990 万元。

**科大讯飞**：7 月 3 日消息，公司拟回购金额不超过人民币 10 亿元（含），不低于人民币 5 亿元（含），约占公司总股本的 0.37%~0.73%。

**聚龙退**：7 月 3 日消息，公司股票已被深交所决定终止上市，在 2022 年 7 月 4 日被摘牌。

**东方通**：7 月 7 日消息，公司实际以 459,909,932 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.90 元人民币现金。

**亚信安全**：7 月 7 日消息，公司参与设立私募投资基金完成备案。

**卫士通**：7 月 7 日消息，公司拟向激励对象授予 1090 万股股票，约占公司总股本的 1.3%。

**宝信软件**：7 月 7 日消息，公司实际以 1,520,138,544 股为基数，每股派发现金红利 1.00 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.3 股，共计派发现金红利 1,520,138,544 元，转增 456,041,563 股。

**工大高科**：7月7日消息，公司中标山东能源集团物资有限公司内蒙古分公司长城一矿辅助运输调度监控系统平台建设、自燃发火束管微色谱监测系统采购项目，中标金额 5,431,265.00 元。

**东华软件**：7月7日消息，公司实际以 3,205,482,375 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元（含税），共计派发现金股利 160,274,118.75 元。

**新致软件**：7月7日消息，公司本次拟发行可转换公司债券总额不超过人民币 48,481.04 万元，募集资金拟投资于分布式 paas 平台项目。

**中科星图**：7月7日消息，公司本次向特定对象发行股票的实际发行数量为 25,260,756 股，募集资金总额为 1,549,999,988.16 元。

**易华录**：7月7日消息，公司本次拟向特定对象发行股票数量不超过 13,000 万股，募集资金总额不超过人民币 290,593.40 万元。

**卫宁健康**：7月7日消息，公司实际以 2,133,472,340.00 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.20 元人民币现金。

**恒华科技**：7月7日消息，公司控股股东、实际控制人方文拟减持公司股份不超过 15,000,000 股，占公司总股本的 2.50%；公司控股股东、实际控制人江春华、陈显龙拟向百瑞坤投资（代表“百瑞基金”）转让其持有的公司无限售流通股份合计 30,000,000 股，占公司总股本的 5.0012%。

**中科星图**：7月8日消息，公司本次上市流通的战略配售股份数量为 2,467,612 股，占公司总股本的 1.12%。

**中远海科**：7月8日消息，公司董事刘竹声、方楚南申请辞去公司职务。

**卫士通**：7月8日消息，公司实际以 845,876,603.00 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.50 元人民币现金，共计派发现金红利 42,293,830.15 元。

**德赛西威**：7月8日消息，公司股东威立德拟减持股份数量为 6,392,406 股，占公司总股本的 1.1512%，公司股东威立杰拟减持股份数量为 5,047,799 股，占公司总股本的 0.9091%。

**创业慧康**：7月8日消息，公司实际以 1,549,787,692 股为基数，向全体股东每 10 股派

0.30 元人民币现金。

**万兴科技**：7 月 8 日消息，公司收购控股子公司杭州格像科技有限公司少数股东股权交易已完成。

**彩讯股份**：7 月 8 日消息，公司实际以 444,011,100 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.6 元（含税），派发现金股利人民币 26,640,666.00 元（含税）。

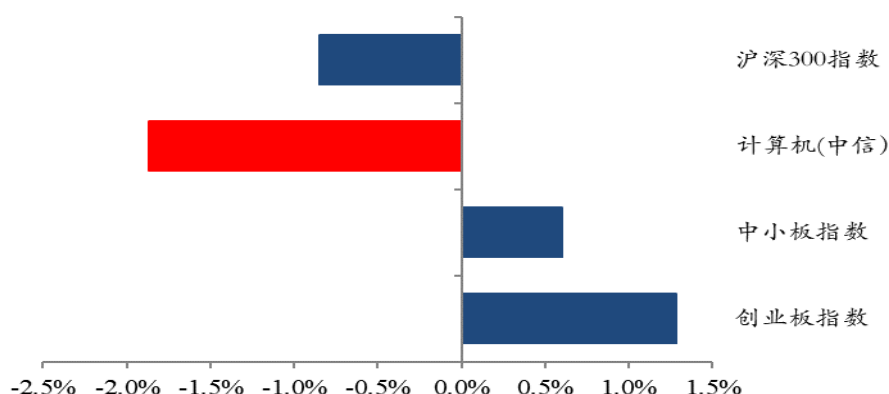
**银江技术**：7 月 8 日消息，公司近日收到 6 份发明专利证书。

**正元智慧**：7 月 8 日消息，公司本次可转债的发行总额不超过人民币 35,073.00 万元，拟用于基础教育管理与服务一体化云平台项目、补充营运资金项目。

## 5 本周市场回顾

本周（7.4-7.8），沪深 300 指数下跌 0.85%，中小板指数上涨 0.60%，创业板指数上涨 1.28%，计算机（中信）板块下跌 1.87%。板块个股涨幅前五名分别为：蓝盾股份，ST 中安，恒实科技，\*ST 实达，锐明技术；跌幅前五名分别为：新北洋，辰安科技，迪普科技，三泰控股，初灵信息。

图 13：计算机板块本周表现



资料来源：wind，民生证券研究院

图 14：计算机历史走势



资料来源：wind，民生证券研究院

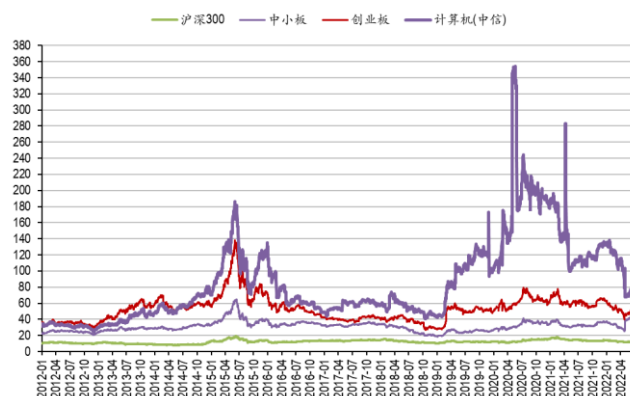
（注：图 14 纵轴为以 2009 年 1 月 9 日为基准，各指数的涨跌幅；创业板以 2010 年 6 月 7 日为基准）

表 7：本周计算机板块个股涨幅前五名

| 证券代码      | 证券简称   | 周涨跌幅(%) | 收盘价(元) | 周最低价(元) | 周最高价(元) |
|-----------|--------|---------|--------|---------|---------|
| 300297.SZ | *ST 蓝盾 | 24.20%  | 1.95   | 1.56    | 2.32    |
| 600654.SH | ST 中安  | 22.62%  | 2.71   | 2.32    | 2.72    |
| 300513.SZ | 恒实科技   | 21.52%  | 12.65  | 10.39   | 13.63   |
| 600734.SH | *ST 实达 | 17.27%  | 5.16   | 4.35    | 5.26    |
| 002970.SZ | 锐明技术   | 13.35%  | 31.00  | 26.50   | 32.69   |

资料来源：Wind，民生证券研究院

图 15：计算机板块历史市盈率



资料来源：wind，民生证券研究院

**表 8：本周计算机板块个股跌幅前五名**

| 证券代码      | 证券简称 | 周涨跌幅(%) | 收盘价(元) | 周最低价(元) | 周最高价(元) |
|-----------|------|---------|--------|---------|---------|
| 002376.SZ | 新北洋  | -14.12% | 7.30   | 7.04    | 8.65    |
| 300523.SZ | 辰安科技 | -12.96% | 23.85  | 23.55   | 27.50   |
| 300768.SZ | 迪普科技 | -12.62% | 14.33  | 14.24   | 16.55   |
| 002312.SZ | 三泰控股 | -9.19%  | 16.21  | 15.85   | 18.18   |
| 300250.SZ | 初灵信息 | -8.24%  | 13.70  | 13.55   | 15.95   |

资料来源：Wind, 民生证券研究院

**表 9：计算机行业重点关注个股**

| 证券代码      | 证券简称 | 股价(元) | 周涨跌幅    | 2019EPS | 2020EPS | 2021EPS | 2019PE | 2020PE | 2021PE | 2021PB |
|-----------|------|-------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|
| 300168.SZ | 万达信息 | 9.16  | -1.51%  | -1.27   | -1.10   | 0.06    | /      | /      | 152.67 | 6.9    |
| 002065.SZ | 东华软件 | 6.07  | -2.25%  | 0.19    | 0.18    | 0.14    | 32.39  | 34.35  | 42.33  | 1.8    |
| 002230.SZ | 科大讯飞 | 42.60 | 3.50%   | 0.40    | 0.64    | 0.70    | 106.50 | 66.56  | 60.86  | 5.8    |
| 600570.SH | 恒生电子 | 43.70 | 1.63%   | 1.76    | 1.27    | 1.01    | 24.83  | 34.41  | 43.27  | 11.2   |
| 000977.SZ | 浪潮信息 | 25.54 | -2.74%  | 0.72    | 1.04    | 1.38    | 35.45  | 24.49  | 18.54  | 2.6    |
| 300166.SZ | 东方国信 | 8.77  | -3.52%  | 0.48    | 0.29    | 0.27    | 18.27  | 30.24  | 32.48  | 1.5    |
| 300170.SZ | 汉得信息 | 8.64  | -2.04%  | 0.10    | 0.07    | 0.22    | 86.40  | 123.43 | 39.27  | 2.2    |
| 300454.SZ | 深信服  | 98.20 | -2.87%  | 1.90    | 2.01    | 0.67    | 51.68  | 48.86  | 146.57 | 6.0    |
| 300451.SZ | 创业慧康 | 7.03  | -3.43%  | 0.43    | 0.29    | 0.27    | 16.35  | 24.24  | 26.04  | 2.3    |
| 300253.SZ | 卫宁健康 | 8.81  | 0.57%   | 0.25    | 0.23    | 0.18    | 35.77  | 38.12  | 49.92  | 3.8    |
| 002368.SZ | 太极股份 | 18.58 | -1.83%  | 0.81    | 0.64    | 0.64    | 22.87  | 29.15  | 28.87  | 3.0    |
| 300212.SZ | 易华录  | 17.38 | 1.46%   | 0.72    | 1.06    | -0.25   | 24.18  | 16.32  | /      | 2.9    |
| 002410.SZ | 广联达  | 52.72 | -0.94%  | 0.21    | 0.29    | 0.56    | 252.61 | 183.89 | 93.54  | 11.4   |
| 002153.SZ | 石基信息 | 14.27 | -4.93%  | 0.34    | -0.06   | -0.32   | 41.97  | /      | /      | 3.7    |
| 600588.SH | 用友网络 | 20.62 | -6.70%  | 0.48    | 0.31    | 0.22    | 42.96  | 66.52  | 93.73  | 6.3    |
| 002912.SZ | 中新赛克 | 23.02 | -7.06%  | 2.77    | 1.43    | 0.33    | 8.31   | 16.10  | 69.76  | 2.4    |
| 300365.SZ | 恒华科技 | 7.42  | 6.76%   | 0.49    | 0.14    | 0.10    | 15.14  | 53.00  | 74.20  | 2.1    |
| 300523.SZ | 辰安科技 | 23.85 | -12.96% | 0.53    | 0.40    | -0.68   | 45.00  | 59.63  | /      | 3.9    |
| 603039.SH | 泛微网络 | 36.38 | -0.49%  | 0.95    | 1.11    | 1.20    | 38.29  | 32.77  | 30.32  | 5.0    |
| 002376.SZ | 新北洋  | 7.30  | -14.12% | 0.48    | 0.28    | 0.22    | 15.21  | 26.07  | 33.18  | 1.4    |
| 603660.SH | 苏州科达 | 5.65  | -0.88%  | 0.18    | 0.17    | 0.13    | 30.98  | 33.24  | 44.21  | 1.6    |
| 002439.SZ | 启明星辰 | 19.75 | 0.97%   | 0.77    | 0.87    | 0.93    | 25.65  | 22.70  | 21.24  | 2.8    |

资料来源：Wind, 民生证券研究院

注：股价为 2022 年 7 月 8 日收盘价

## 6 风险提示

具体下游景气度存在波动可能，多个下游受疫情影响，目前看疫情虽缓解但景气度回升节奏仍有不确定性；

下游竞争可能加剧，部分细分领域存在大量参与者且仍有新参与者进入，细分领域竞争格局恶化可能将让部分公司业务发展不及预期。

## 附录：

表 10: 计算机行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）

| 代码        | 简称     | 解禁日期       | 解禁数量(万股)  | 解禁市值(万元)     | 总股本        | 流通 A 股     |
|-----------|--------|------------|-----------|--------------|------------|------------|
| 688060.SH | 云涌科技   | 2022-07-11 | 75.00     | 3,260.25     | 6,000.00   | 2,625.00   |
| 300552.SZ | 万集科技   | 2022-07-12 | 1,523.23  | 43,412.03    | 21,313.31  | 12,585.36  |
| 300275.SZ | 梅安森    | 2022-07-13 | 44.24     | 576.92       | 18,817.04  | 14,631.35  |
| 688038.SH | 中科通达   | 2022-07-13 | 5,522.81  | 72,790.62    | 11,637.34  | 7,995.75   |
| 688579.SH | 山大地纬   | 2022-07-18 | 200.05    | 1,712.43     | 40,001.00  | 28,166.76  |
| 688500.SH | 慧辰股份   | 2022-07-18 | 92.84     | 1,988.70     | 7,427.45   | 4,254.63   |
| 301117.SZ | 佳缘科技   | 2022-07-18 | 108.55    | 5,725.89     | 9,226.33   | 2,088.97   |
| 688568.SH | 中科星图   | 2022-07-18 | 246.76    | 16,688.46    | 22,000.00  | 10,662.47  |
| 688561.SH | 奇安信-U  | 2022-07-22 | 203.88    | 10,742.61    | 68,208.21  | 46,059.36  |
| 688088.SH | 虹软科技   | 2022-07-22 | 13,829.38 | 406,583.83   | 40,600.00  | 40,600.00  |
| 688066.SH | 航天宏图   | 2022-07-22 | 6,754.42  | 500,232.48   | 18,442.93  | 18,442.93  |
| 688768.SH | 容知日新   | 2022-07-26 | 2,088.93  | 160,429.62   | 5,486.55   | 3,255.13   |
| 688171.SH | 纬德信息   | 2022-07-27 | 83.64     | 1,896.09     | 8,377.34   | 1,989.62   |
| 600588.SH | 用友网络   | 2022-07-27 | 16,583.52 | 341,952.21   | 343,387.08 | 340,724.01 |
| 688296.SH | 和达科技   | 2022-07-27 | 2,408.98  | 60,947.21    | 10,739.32  | 4,959.57   |
| 688509.SH | 正元地信   | 2022-08-01 | 21,479.22 | 113,839.87   | 77,000.00  | 37,629.22  |
| 603613.SH | 国联股份   | 2022-08-01 | 17,656.30 | 1,579,356.23 | 49,865.54  | 49,865.54  |
| 688188.SH | 柏楚电子   | 2022-08-08 | 10,279.50 | 2,249,976.96 | 14,593.27  | 14,080.11  |
| 688225.SH | 亚信安全   | 2022-08-09 | 172.10    | 3,626.18     | 40,001.00  | 3,440.86   |
| 300674.SZ | 宇信科技   | 2022-08-09 | 5,045.25  | 78,403.17    | 71,162.61  | 69,734.13  |
| 000066.SZ | 中国长城   | 2022-08-10 | 20,680.66 | 210,942.72   | 322,579.91 | 314,679.33 |
| 688787.SH | 海天瑞声   | 2022-08-15 | 1,744.61  | 114,080.36   | 4,280.00   | 2,654.11   |
| 688158.SH | 优刻得-W  | 2022-08-15 | 3,028.99  | 41,800.09    | 45,309.51  | 35,540.68  |
| 300846.SZ | 首都在线   | 2022-08-17 | 5,500.00  | 72,105.00    | 46,648.67  | 32,062.47  |
| 688229.SH | 博睿数据   | 2022-08-17 | 55.50     | 2,177.27     | 4,440.00   | 2,106.28   |
| 300531.SZ | 优博讯    | 2022-08-19 | 831.00    | 10,935.96    | 33,104.77  | 31,807.31  |
| 300789.SZ | 唐源电气   | 2022-08-29 | 4,698.00  | 92,926.44    | 8,342.83   | 7,845.33   |
| 600845.SH | 宝信软件   | 2022-09-01 | 472.19    | 25,304.68    | 197,618.01 | 143,746.24 |
| 300468.SZ | 四方精创   | 2022-09-02 | 3,617.54  | 38,309.73    | 53,064.93  | 52,908.32  |
| 300678.SZ | 中科信息   | 2022-09-05 | 868.75    | 15,029.45    | 19,759.09  | 12,172.59  |
| 688168.SH | 安博通    | 2022-09-06 | 3,175.20  | 114,307.20   | 7,181.16   | 7,181.16   |
| 688095.SH | 福昕软件   | 2022-09-08 | 50.57     | 3,500.32     | 6,620.23   | 3,988.23   |
| 603927.SH | 中科软    | 2022-09-09 | 13,917.66 | 319,410.24   | 59,360.00  | 59,360.00  |
| 688175.SH | 高凌信息   | 2022-09-15 | 80.56     | 2,573.76     | 9,290.64   | 1,858.13   |
| 301236.SZ | 软通动力   | 2022-09-15 | 503.80    | 15,975.37    | 63,529.41  | 8,221.97   |
| 688207.SH | 格灵深瞳-U | 2022-09-19 | 217.91    | 5,861.88     | 18,498.08  | 4,472.58   |
| 688777.SH | 中控技术   | 2022-09-26 | 4,631.51  | 332,357.16   | 49,682.30  | 31,568.72  |
| 002152.SZ | 广电运通   | 2022-09-27 | 7,438.89  | 67,322.00    | 248,338.29 | 248,213.37 |
| 688030.SH | 山石网科   | 2022-09-30 | 8,005.77  | 161,796.59   | 18,022.35  | 18,022.35  |
| 688777.SH | 中控技术   | 2022-09-30 | 260.17    | 18,669.44    | 49,682.30  | 31,828.89  |

资料来源：Wind，民生证券研究院

## 插图目录

|                                            |    |
|--------------------------------------------|----|
| 图 1：海光信息营收变化情况 .....                       | 3  |
| 图 2：海光信息归母净利润变化情况 .....                    | 3  |
| 图 3：国内、国外典型 CPU 横向对比 .....                 | 3  |
| 图 4：海光信息不同系列产品收入情况（亿元） .....               | 5  |
| 图 5：海光信息 CPU、DCU 平均单价情况（元） .....           | 5  |
| 图 6：海光信息 CPU、DCU 大致出货量推算情况（万片） .....       | 6  |
| 图 7：海光信息研发费用（亿元）及研发费用占比情况 .....            | 7  |
| 图 8：达梦数据营收变化情况（亿元） .....                   | 7  |
| 图 9：达梦数据归母净利润变化情况（亿元） .....                | 7  |
| 图 10：达梦数据三大业务 2019-2021 年收入变化情况（亿元） .....  | 9  |
| 图 11：达梦数据三大业务 2019-2021 年毛利率变化情况 .....     | 9  |
| 图 12：达梦数据 2019-2021 年收入变化情况（分行业）（万元） ..... | 10 |
| 图 13：计算机板块本周表现 .....                       | 24 |
| 图 14：计算机历史走势 .....                         | 24 |
| 图 15：计算机板块历史市盈率 .....                      | 24 |

## 表格目录

|                                                         |    |
|---------------------------------------------------------|----|
| 重点公司盈利预测、估值与评级 .....                                    | 1  |
| 表 1：Intel 在 2020 年发布的 6 款至强铂金系列产品，与海光 7285 进行性能对比 ..... | 4  |
| 表 2：海光信息深算一号，和 NVIDIA 的 A100 及 AMD 的 MI100 的对比 .....    | 4  |
| 表 3：公司现有产品类型及基本特征 .....                                 | 6  |
| 表 4：2019-2021 年中国国产数据库管理软件市占率排名 .....                   | 8  |
| 表 5：2021 年国内关系型数据库管理软件（本地部署模式）市占率排名 .....               | 8  |
| 表 6：下周重要会议 .....                                        | 11 |
| 表 7：本周计算机板块个股涨幅前五名 .....                                | 24 |
| 表 8：本周计算机板块个股跌幅前五名 .....                                | 25 |
| 表 9：计算机行业重点关注个股 .....                                   | 25 |
| 表 10：计算机行业限售股解禁情况汇总（单位：万股） .....                        | 27 |

## 分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 评级说明

| 投资建议评级标准                                                                                                              |      | 评级   | 说明                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|-------------------|
| 以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。 | 公司评级 | 推荐   | 相对基准指数涨幅 15%以上    |
|                                                                                                                       |      | 谨慎推荐 | 相对基准指数涨幅 5%~15%之间 |
|                                                                                                                       |      | 中性   | 相对基准指数涨幅-5%~5%之间  |
|                                                                                                                       |      | 回避   | 相对基准指数跌幅 5%以上     |
|                                                                                                                       | 行业评级 | 推荐   | 相对基准指数涨幅 5%以上     |
|                                                                                                                       |      | 中性   | 相对基准指数涨幅-5%~5%之间  |
|                                                                                                                       |      | 回避   | 相对基准指数跌幅 5%以上     |

## 免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，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、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。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，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

## 民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001