

计算机行业周报

国内首部智能网联汽车管理法规发布，
将加快我国高级别自动驾驶车量产落地

2022年7月11日

平安证券研究所计算机团队

请务必阅读正文后免责条款





核心摘要

- **行业要闻及简评：**1) 国内首部智能网联汽车管理法规发布。7月5日，《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》（以下简称“《条例》”）发布，是国内首部关于智能网联汽车管理的法规。《条例》的发布，将为构建系统完善的智能汽车法规标准体系带来积极的示范效应。我国智能汽车法规标准体系的完善，将为我国智能网联汽车的创新发展提供坚实的法律保障，我国高级别自动驾驶车的量产落地将加快。2) 2022数字金砖论坛在线上举办。7月7日，2022数字金砖论坛在线上举办。本届论坛落实《金砖国家领导人第十四次会晤北京宣言》，以“金砖国家携手拥抱数字化转型”为主题，邀请金砖国家和国际电信联盟有关代表，共话数字经济全球发展、共商产业转型交流合作、共享技术创新成果经验。数字经济已经成为我国经济发展的重要推动力。我们认为，受益于我国政府对数字经济的高度重视，我国数字经济将持续蓬勃发展。
- **重点公司公告：**1) 道通科技公告向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书。2) 卫宁健康发布2021年年度权益分派实施公告。3) 中科星图公告2021年度向特定对象发行A股股票发行情况报告书。4) 安恒信息发布关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告。
- **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数下跌1.38%，沪深300指数下跌0.85%，前者跑输后者0.53pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为35.4倍。计算机行业302只A股成分股中，90只股价上涨，3只持平，209只下跌。
- **投资建议：**上周，计算机行业指数小幅下跌。国内首部智能网联汽车管理法规发布，将加快我国高级别自动驾驶车量产落地。数字经济已经成为我国经济发展的重要推动力。我们认为，受益于我国政府对数字经济的高度重视，我国数字经济将持续蓬勃发展。我们持续看好数字经济主赛道。建议重点关注云计算、信创、工业软件/工业互联网、智能汽车等主题。强烈推荐广联达、中科创达，推荐金山办公、德赛西威、经纬恒润、中望软件，建议关注中控技术。
- **风险提示：**1) 供应链风险上升。2) 政策支持力度不及预期。3) 市场需求可能不及预期。4) 国产替代不及预期。



行业要闻及简评

要闻一：国内首部智能网联汽车管理法规发布

事件描述： 7月5日，深圳市人大常委会网站发布《深圳市第七届人民代表大会常务委员会公告（第五十五号）》。《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》（以下简称“《条例》”）经深圳市第七届人民代表大会常务委员会第十次会议于2022年6月23日通过，现予公布，自2022年8月1日起施行。

点评： 《条例》共九章六十四条，包括总则、道路测试和示范应用、准入和登记、使用管理、车路协同基础设施、网络安全和数据保护、交通违法和事故处理、法律责任以及附则。《条例》所称智能网联汽车，包括有条件自动驾驶、高度自动驾驶和完全自动驾驶三种类型，包括3-5级高级别自动驾驶。《条例》在国内首次对智能网联汽车的准入登记、上路行驶等事项作出具体规定，对智能网联汽车管理从道路测试、示范应用到准入登记、使用管理、交通违法及事故处理、法律责任等进行全链条立法，是国内首部关于智能网联汽车管理的法规。

2020年2月，国家发改委等十一部委印发《智能汽车创新发展战略》（以下简称“《发展战略》”）。《发展战略》在战略愿景中明确提出，到 2025 年，中国标准智能汽车的技术创新、产业生态、基础设施、法规标准、产品监管和网络安全体系基本形成；在主要任务中明确要求，构建系统完善的智能汽车法规标准体系。《条例》的发布，将为构建系统完善的智能汽车法规标准体系带来积极的示范效应。我国智能汽车法规标准体系的完善，将为我国智能网联汽车的创新发展提供坚实的法律保障，我国高级别自动驾驶车的量产落地将加快。

行业要闻及简评

要闻二：2022数字金砖论坛在线上举办

事件描述：7月7日，2022数字金砖论坛在线上举办。本届论坛落实《金砖国家领导人第十四次会晤北京宣言》，以“金砖国家携手拥抱数字化转型”为主题，邀请金砖国家和国际电信联盟有关代表，共话数字经济全球发展、共商产业转型交流合作、共享技术创新成果经验。

点评：我国工业和信息化部副部长张云明在论坛上表示，世界经济数字化转型是大势所趋，中国政府高度重视数字经济发展，出台一系列战略规划和政策措施，建成开通5G基站数量超过170万个、占全球60%以上，电子商务、电子政务、短视频等新兴应用深刻改变亿万人民生产生活方式，工业互联网创新发展形成“中国方案”，有力促进制造业数字化转型升级，历史性实现全国行政村“村村通宽带”，适老化和信息无障碍改造积极推进，弥合数字鸿沟，数字抗疫为中国抗击疫情作出重要贡献。

数字经济已经成为我国经济发展的重要推动力。根据中国信通院数据，2021年，我国数字经济规模达到45.5万亿元，占GDP的比重为39.8%，同比名义增长16.2%。我们认为，受益于我国政府对数字经济的高度重视，我国数字经济将持续蓬勃发展。

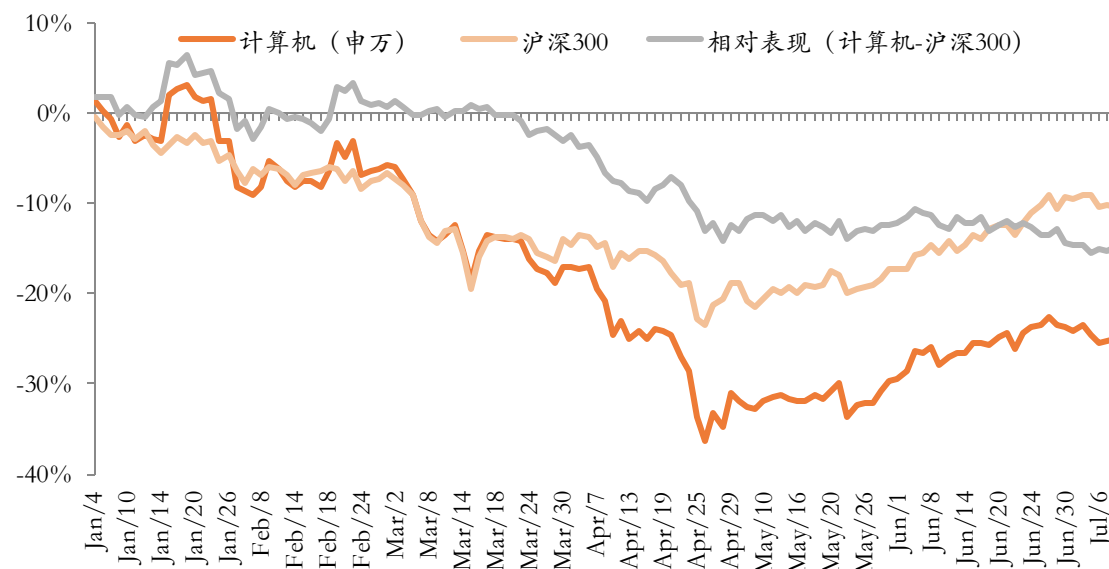
重点公司公告

- **【道通科技】** 公司公告向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书。根据公司公告，公司拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 128,000.00 万元（含），扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：道通科技研发中心建设暨新一代智能维修及新能源综合解决方案研发项目、收购彩虹科技 100.00% 股权项目、新一代智能维修及新能源综合解决方案研发项目、补充流动资金。（公司公告 7/6）
- **【卫宁健康】** 公司发布 2021 年年度权益分派实施公告。根据公司公告，本次权益分派以公司现有总股本剔除已回购股份 14,256,400 股后的 2,133,472,340 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.2 元人民币现金（含税）。本次权益分派股权登记日为 2022 年 7 月 14 日，除权除息日为 2022 年 7 月 15 日。（公司公告 7/7）
- **【中科星图】** 公司公告 2021 年度向特定对象发行 A 股股票发行情况报告书。根据公司公告，本次向特定对象发行 A 股股票的发行价格为 61.36 元/股，发行股数为 25,260,756 股，募集资金总额为 1,549,999,988.16 元，扣除各项发行费用（不含税）人民币 17,235,151.64 元后，实际募集资金净额为人民币 1,532,764,836.52 元，募集资金将用于 GEOVIS Online 在线数字地球建设项目及补充流动资金。（公司公告 7/8）
- **【安恒信息】** 公司发布关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告。根据公司公告，本次回购通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式进行，首次回购公司股份 43,734 股，占公司总股本 78,504,696 股的比例为 0.06%，回购成交的最高价为 148.05 元/股，最低价为 147.28 元/股，成交总金额为人民币 6,468,408.42 元（不含交易费用）。（公司公告 7/6）

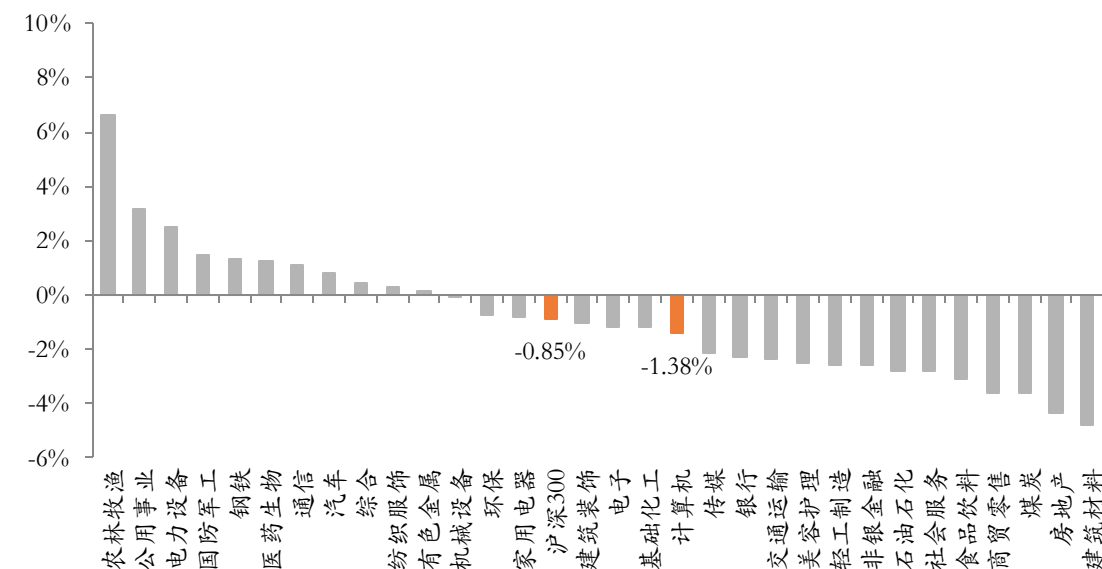
一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 上周，计算机行业指数下跌1.38%，沪深300指数下跌0.85%，计算机行业指数跑输0.53pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌25.12%，沪深300指数累计下跌10.36%，计算机行业指数累计跑输14.76pct。

年初以来计算机行业指数相对表现



上周计算机及各行业指数涨跌幅表现



一周行情回顾——上市公司涨跌幅

➤ 截至上周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为35.4倍。上周，计算机行业302只A股成分股中，90只股价上涨，3只持平，209只下跌。

上周计算机行业涨跌幅排名前10位个股

涨幅前10位				跌幅前10位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	德明利	61.04	4.36	1	英飞拓	-17.55	35.29
2	*ST蓝盾	24.20	39.34	2	新北洋	-14.12	25.41
3	*ST中安	22.62	10.92	3	C中亦	-13.71	89.68
4	锐明技术	13.35	21.90	4	辰安科技	-12.96	6.93
5	国能日新	13.29	65.28	5	迪普科技	-12.62	12.61
6	今天国际	12.75	47.38	6	初灵信息	-8.24	37.37
7	国网信通	10.37	16.61	7	龙软科技	-8.08	9.59
8	天迈科技	9.91	53.51	8	润和软件	-7.74	18.17
9	达实智能	9.57	22.59	9	海天瑞声	-7.24	38.87
10	高新兴	9.14	19.21	10	中新赛克	-7.06	7.02

投资建议

- 上周，计算机行业指数小幅下跌。国内首部智能网联汽车管理法规发布，将加快我国高级别自动驾驶车量产落地。数字经济已经成为我国经济发展的重要推动力。我们认为，受益于我国政府对数字经济的高度重视，我国数字经济将持续蓬勃发展。我们持续看好数字经济主赛道。建议重点关注云计算、信创、工业软件/工业互联网、智能汽车等主题。强烈推荐广联达、中科创达，推荐金山办公、德赛西威、经纬恒润、中望软件，建议关注中控技术。

风险提示

- **供应链风险上升。**中美关系的不确定性较高，美国对中国科技产业的打压将持续，全球ICT行业产业链更为破碎的风险加大。ICT产业对全球尤其是美国科技产业链的依赖依然严重，被“卡脖子”的风险依然较高。
- **政策支持力度不及预期。**ICT产业正处在转型升级的关键时期，很多领域在国内处于起步阶段，离不开政府政策的引导和扶持，如果后续政策落地不及预期，行业发展可能面临困难。
- **市场需求可能不及预期。**由于全球疫情蔓延，我国经济增长压力依然较大，企业资本支出或者政府财政支出可能较为谨慎，ICT产品和服务需求也可能延宕，上市公司收入和业绩增长可能不及预期。
- **国产替代不及预期。**如果客户认证周期过长，国内厂商的产品研发技术水平达不到要求，则可能影响国产替代的进程。

电子信息团队				
行业	分析师	邮箱	资格类型	资格编号
计算机	付强	fuqiang021@pingan.com.cn	投资咨询	S1060520070001
	闫磊	YANLEI511@pingan.com.cn	投资咨询	S1060517070006

附：重点公司预测与评级

股票简称	股票代码	7月8日	EPS（元）				PE（倍）				评级
		收盘价（元）	2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E	
广联达	002410.SZ	52.72	0.56	0.86	1.12	1.41	94.1	61.3	47.1	37.4	强烈推荐
中科创达	300496.SZ	127.29	1.52	2.12	2.92	4.00	83.7	60.0	43.6	31.8	强烈推荐
金山办公	688111.SH	182.18	2.26	3.06	4.08	5.36	80.6	59.5	44.7	34.0	推荐
德赛西威	002920.SZ	154.28	1.50	2.07	2.78	3.65	102.9	74.5	55.5	42.3	推荐
经纬恒润	688326.SH	157.00	1.22	1.62	2.42	3.42	128.7	96.9	64.9	45.9	推荐
中望软件	688083.SH	191.37	2.10	2.73	3.67	5.01	91.1	70.1	52.1	38.2	推荐

平安证券综合研究所投资评级：

股票投资评级：

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）

推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）

中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）

回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

行业投资评级：

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）

中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨为发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2022版权所有。保留一切权利。