

板块轮动加速，电力 IT 稳中有进

投资要点

- **行情回顾：**截至2022年7月8日，本周沪深300指数报收4428.78点，下跌0.85%；申万计算机指数报收3891.63点，下跌1.38%，小幅跑输大盘。全行业横向看，计算机行业涨跌幅居18/31位。

当前计算机行业PE（TTM）为37倍，低于近5年来中位数45倍，仍处于底部区间。

- **本周核心观点：**伴随中报季临近，市场行情步入关键时间窗口。整体来看，今年中报季是近年来宏观经济数据最承压的时期，预计此次中报业绩分化巨大，短期市场波动或加大，容易诱发板块和行业间的迅速调仓。往后看，疫情防控逐步进入常态化管控，复工复产稳步推进，下半年“宽信用、稳增长”的货币基调有望延续，板块轮动与价值重估或将主导未来一段时间的市场情绪，建议关注中报持续高景气（电力 IT、智能汽车、智能矿山等）或下半年有望迎来拐点（医疗 IT、网络安全等）的行业。

- **智能电网势在必行，兼具确定性与成长性。**相较于欧美从碳达峰到碳中和的50-70年过渡期，我国碳中和目标隐含的过渡期仅为30年，碳减排任务艰巨，刻不容缓。为实现“双碳”目标，构建新型能源系统势在必行，而伴随新型能源的接入，我国现网的承载和调配面临更大挑战，从终端采集、网络传输、云平台、实时监测、信息安全等全方面对能源数字化、智能化建设提出了更高要求。

- **投资力度加大，板块维持高景气。**1) 国家电网2022年计划电网投资超5000亿元。2022年1月国家电网年度工作会议中指出，2022年电网计划投资将达5012亿元，创历史新高，同比增长8.84%。根据《构建以新能源为主体的新型电力系统行动方案（2021-2030）》，提出加大配电网建设投入，“十四五”配电网建设总投资超过1.2万亿元，占电网建设总投资的60%以上。2) 南网十四五期间规划投资规模达到6700亿元。十二五、十三五期间南方电网的年均投资额分别为668、887亿元，根据《南方电网十四五电网发展规划》，十四五期间南方电网公司总体电网建设规划投资约为6700亿元，年均投资规模达到1340亿元，相较十三五期间提升51%。其中配电网规划建设达到3200亿元，约占总投资金额的一半。2022年5月31日，南方电网官网发布消息，宣布近期新安排100亿元电网固定资产投资，推进新型电力系统建设，确保5100余万千瓦新建机组于年内并网。

- **业绩稳中有进，全板块受益。**整体来看，行业建设需求呈现疫情弱敏感，板块内公司收入保持稳健增长，同时行业竞争格局较为稳固，毛利率与费用率保持平稳。考虑疫情变量与经济环境，电网投资在各项政策支持下有望实现逆周期加大，伴随疫情逐步恢复，项目推进节奏有望逐步加快，板块全年稳健增长可期。建议关注源网荷储等全产业链的广泛投资机会。

发电侧：1) 风光发电发电机组数量提升，带来设计及运维软件需求提升；2) 新能源电源分布式建设带来新增并网系统需求，同时管理难度提升，激发储能系

西南证券研究发展中心

分析师：王湘杰

执业证号：S1250521120002

电话：0755-26671517

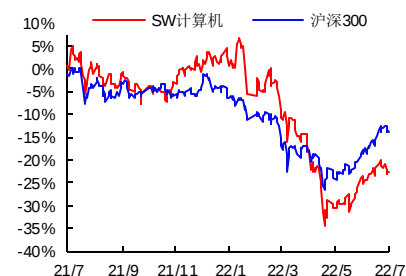
邮箱：wxj@swsc.com.cn

联系人：邓文鑫

电话：15123996370

邮箱：dwx@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源：Wind

基础数据

股票家数	311
行业总市值(亿元)	30508.63
流通市值(亿元)	30289.23
行业市盈率TTM	43.2
沪深300市盈率TTM	12.8

相关研究

1. 计算机行业周报（6.20-6.26）：L3立法首获通过，智能汽车乘风而行（2022-06-28）
2. 计算机行业2022年中期策略：把握政策&技术周期共振，结构性布局正当时（2022-06-24）
3. 通用电子测量仪器专题报告：厚积薄发，蓄力前行（2022-06-16）
4. 计算机行业专题：科创板计算机公司投资工具书（2022-06-09）
5. 计算机行业周报（5.30-6.5）：多因素共振突围，理性重视科创板机遇（2022-06-08）

统需求；3) 风光电发电能力不可控，带来预测管理系统需求提升。主要受益标的：国电南瑞、容知日新、东方电子、恒华科技、南网科技、国能日新等。

电网侧：1) 源网荷储一体化发展，促进新能源主动消纳，提升电力系统平衡调节能力，以“大云物移智链”为核心技术的新能源系统建设是为十四五期间电网改造的核心。2) 电网侧信息化主要集中在电力调度和电力设备自动化环节，相关供应商主要为电力二次设备厂商，提供软硬一体化的解决方案，以实现配电、调度、监测等智能化改造。主要受益标的：国电南瑞、国网信通、东方电子、映翰通、恒华科技等。

用电侧：1) 波峰波谷加大导致电价波动加剧，带动核心营销系统升级需求；电价市场化带来的交易场所信息化建设需求。2) 未来电价市场化将使得企业用电成本抬升，区域性虚拟电厂将获益，提供综合能源服务的供应商将持续受益于节能减排大环境。主要受益标的：朗新科技、国网信通、远光软件等。

- **本周投资组合：**1) 稳健组：中科创达、金山办公、广联达、中科曙光、朗新科技。2) 弹性组：智明达、龙软科技、四维图新、石基信息、中望软件。
- **风险提示：**疫情反复影响项目进展；宏观经济承压；原材料价格上涨；贸易摩擦加剧；汇率波动风险；板块政策发生重大变化；研发进度不及预期等。



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

目 录

1 本周核心观点	1
1.1 电网投资加大，全产业链受益.....	1
2 行情回顾	4
2.1 计算机板块表现	4
2.2 个股表现.....	6
3 细分赛道观点梳理	7
3.1 智能汽车.....	7
3.2 云计算.....	7
3.3 军工智能化	9
3.4 医疗 IT.....	9
3.5 金融 IT.....	10
3.6 电力 IT.....	11
3.7 工业软件.....	11
3.8 智慧矿山.....	12
3.9 网络安全.....	13
3.10 人工智能	14
3.11 本周投资组合	14
4 行业新闻	16
4.1 国内行业要闻.....	16
4.2 海外行业要闻.....	18
5 重点公司公告	20
5.1 业绩预告情况.....	20
5.2 股权激励情况.....	20
5.3 股权变动与发行可转债情况.....	21
5.4 权益分派实施情况.....	22
5.5 重大项目进展.....	23
6 风险提示	24

图 目 录

图 1：新型电力系统内涵	1
图 2：国家电网近年来投资金额逐年加大	4
图 3：南方电网“十四五”期间投资金额大幅提升	4
图 4：本周申万各行业涨跌幅统计	5
图 5：近 5 年计算机行业 pe 水平	5

表 目 录

表 1：国家层面相关政策	2
表 2：地方层面相关政策	3
表 3：本周计算机板块相对各指数涨跌幅统计	5
表 4：陆港通 2022 计算机行业持股比例变化情况	6
表 5：本周个股涨跌幅情况	7
表 6：智能汽车板块重点个股本周情况	7
表 7：云计算 SaaS 板块重点个股本周情况	8
表 8：云计算 IaaS 板块重点个股本周情况	8
表 9：军工智能化板块重点个股本周情况	9
表 10：医疗 IT 板块重点个股本周情况	10
表 11：金融 IT 板块重点个股本周情况	10
表 12：电力 IT 板块重点个股本周情况	11
表 13：工业软件板块重点个股本周情况	12
表 14：智慧矿山板块重点个股本周情况	13
表 15：网络安全板块重点个股本周情况	13
表 16：人工智能板块重点个股本周情况	14
表 17：本周投资组合表现-稳健组	15
表 18：本周投资组合表现-弹性组	15

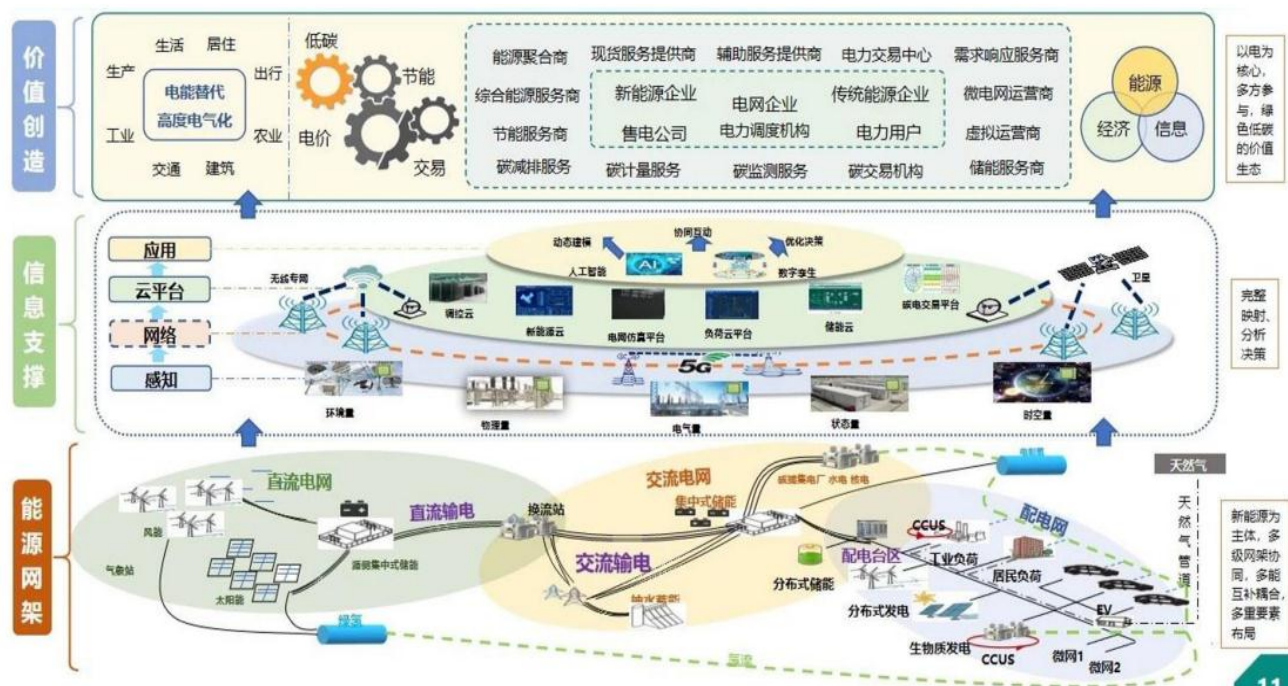
1 本周核心观点

1.1 电网投资加大，全产业链受益

双碳大背景，能源主战场。我国明确提出 2030 年“碳达峰”与 2060 年“碳中和”目标，而相较于欧美从碳达峰到碳中和的 50-70 年过渡期，我国碳中和目标隐含的过渡期仅为 30 年，碳减排任务艰巨，刻不容缓。为实现“双碳”目标，构建新型能源系统势在必行，而伴随新型能源的接入，我国电网的承载和调配面临更大挑战，从终端采集、网络传输、云平台、实时监测、信息安全等全方面对能源数字化、智能化建设提出了更高要求。

电网数字化转型是重要抓手。新型电力系统是以清洁低碳、安全可靠、广泛互联、高效互动、智能开放为特征的智慧系统，唯有将数字化技术与传统电力技术深度融合，在物理层面促进设备、系统间互联互通；在信息层面促进数据和信息共享；在应用层面多方高度融合，深度挖掘价值，为传统的电力系统注入数字动力，才能实现双碳目标。

图 1：新型电力系统内涵



数据来源：电力头条，《构建新型电力系统，推动实践“双碳目标”》，西南证券整理

国家政策指引，推进能源系统数字化升级。近年来，随着新能源的大规模并网，电力系统调节手段不足的问题越来越突出，国家在能源相关基础设施的智能化改造方面动作频出，《“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要》中明确提出加快电网基础设施智能化改造和智能微电网建设，提高电力系统互补互济和智能调节能力，智能电网进入国家顶层设计。2022 年 6 月，发改委、能源局等九部门联合发布《“十四五”可再生能源规划》，进一步强调新型能源的重要性，提出 2025 年可再生能源在一次能源消费增量中占比超过 50%，可再生能源发电量增量在全社会用电量增量中占比超 50%的定量目标，同时指出应加强电网基础设施建设及智能化升级，提升电网对可再生能源的支撑保障能力。

同时,电力市场化改革亦在积极推进。2021年6月,国家发改委发布了《关于2021年新能源上网电价政策有关事项的通知》,明确对新备案集中式光伏电站、工商业分布式光伏项目和新核准陆上风电项目(新建项目),中央财政不再补贴,实行平价上网;2021年新建项目上网电价按当地燃煤发电基准价执行,新建项目可自愿通过参与市场化交易形成上网电价。《通知》的发布代表着新能源发电行业已摆脱电价补贴政策的依赖,进入了自主健康发展的全面平价时代。

表 1: 国家层面相关政策

时间	相关部门	政策	重点内容
2020年9月	能源局	《关于加快能源领域新型标准体系建设的指导意见》	明确目标导向,深化能源标准化工作改革,在智慧能源、能源互联网、风电、太阳能、地热能、生物质能、储能、氢能等新兴领域,率先推进新型标准体系建设,发挥示范带动作用。
2021年3月	国务院	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》	加快电网基础设施智能化改造和智能微电网建设,提高电力系统互补互济和智能调节能力,加强源网荷储衔接,提升清洁能源消纳和存储能力,提升向边远地区输电能力。
2021年6月	发改委	《关于2021年新能源上网电价政策有关事项通知》	2021年起,对新备案集中式光伏电站、工商业分布式光伏项目和新核准陆上风电项目(新建项目),中央财政不再补贴,实行平价上网; 2021年新建项目上网电价按当地燃煤发电基准价执行,新建项目可自愿通过参与市场化交易形成上网电价。
2021年9月	工信部、住建部、国家能源局等八部门	《物联网新型基础设施建设三年行动计划(2021-2023年)》	加快电网基础设施智能化改造和智能微电网建设,部署区域能源管理、智能计量体系、综合能源服务等典型应用系统。
2022年1月	发改委、能源局	《关于完善能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的意见》	大力推进高比例容纳分布式新能源电力的智能配电网建设,鼓励建设源网荷储一体化、多能互补的智慧能源系统和微电网。
2022年3月	能源局	《2022年能源工作指导意见》	加快能源系统数字化升级,积极开展煤矿、油气田、管网、电网、电厂等领域设备设施、工艺流程的智能化升级,推动分布式能源、微电网、多能互补等智慧能源与智慧城市、园区协同发展。
2022年3月	发改委、能源局	《“十四五”现代能源体系规划》	提升终端用能低碳化电气化水平。到2025年,新能源汽车新车销量占比达20%左右。优化充电基础设施布局,全面推动车桩协同发展,推进电动汽车与智能电网间的能量和信息双向互动,开展光、储、充、换相结合的新型充换电站试点示范。
2022年3月	发改委、能源局	《“十四五”新型储能发展实施方案》	坚持优化新型储能建设布局,推动新型储能与电力系统各环节融合发展。在电网侧,因地制宜发展新型储能,在关键节点配置储能提高大电网安全稳定运行水平,在站址走廊资源紧张等地区延缓和替代输电设施投资,在电网薄弱区域增强供电保障能力,围绕重要电力用户提升系统应急保障能力。
2022年6月	发改委、能源局等九部门	《“十四五”可再生能源发展规划》	2025年可再生能源在一次能源消费增量中占比超过50%,可再生能源发电量增量在全社会用电量增量中占比超50%,全国可再生能源电力总量消纳责任权重达33%等目标。同时指出应加强电网基础设施建设及智能化升级,提升电网对可再生能源的支撑保障能力

数据来源:各政府部门官网,西南证券整理

地方层面加紧落实,能源升级景气高企。国家政策牵引下,各地方亦密集出台相关细则落实,提出构建以新能源为主题的新型电力系统,积极推进智能变电站、智能电表、配电网自动化等先进技术应用,部分省市如上海亦提出量化的电网基础设施建设目标,明确到2025年新建20万个充电桩、45个出租车充电示范站。

表 2：地方层面相关政策

时间	地区	政策	重点内容
2021 年 8 月	上海	《上海市国民经济和社会发展规划第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》	加快布设新型充电基础设施和智能电网设施,到 2025 年新建 20 万个充电桩、45 个出租车充电示范站,推进坚强智能电网、加真站、智慧燃气体系建设。
2021 年 8 月	天津市	《天津市制造强市建设三年行动计划 (2021—2023 年)》	大力发展机器人、专用成套装备、智能电网等智能装备,着力突破一批核心零部件和关键产品;打造智能电网、能源互联网,支撑滨海新区率先建设中国特色、国际领先的能源互联网示范区。
2021 年 8 月	重庆市	《重庆市新型基础设施重大项目建设行动方案(2020— 2022 年)》	推动能源基础设施体系建设,加强电力工业发、输、配、变、用等生产运营基础设施智能化改造,构建以新一代信息技术为支撑的智能电网。
2021 年 8 月	内蒙古	《自治区“十四五”科技创新规划》	围绕零碳电力、高效安全储能发展,支撑构建以新能源为主体的新型电力系统,研发应用高比例可再生能源并网及电网安全高效运行技术,重点研发柔性交流输电技术、可再生能源电力并网主动支撑、低惯量电网运行与控制等技术,发展智能输电运行维护等智能电网相关技术装备
2021 年 8 月	河南	《河南省推进新型基础设施建设行动计划 (2021—2023 年)》	积极推进智能变电站、智能电表、配电网自动化等先进技术应用,加快实现电网状态全息感知、多元信息全向传递、电网业务全景协调、电网安全全域防护,推动河南电网向能源互联网转型升级。
2021 年 9 月	云南	《云南省国民经济和社会发展规划第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》	持续推进能源革命,优化能源基础设施布局,建设安全、可靠、绿色、高效的智能电网,推动形成连接东西、贯通南北、覆盖全省、联通国内外的油气管网格局;大力推进数字化绿色智能电网建设,加快“源网荷储一体化”发展。
2021 年 9 月	宁夏	《自治区清洁能源产业高质量发展科技支撑行动方案》	在智慧电厂与智能电网建设方面,开展基于高效节能目标的智能燃烧优化控制技术、基于深度调频与深度调峰的网源协调灵活性发电技术、基于智能终端与机器人应用的智能巡检系统、数据信息挖掘与远程专家诊断技术、工控系统信息安全技术等智慧电厂技术的研发与集成应用。

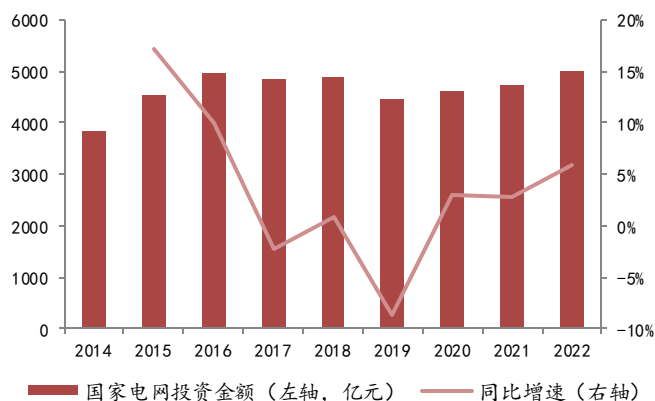
数据来源：各政府部门官网，西南证券整理

国家电网 2022 年计划电网投资 5012 亿元。2022 年 1 月国家电网年度工作会议中指出,2022 年电网计划投资将达 5012 亿元,创历史新高,同比增长 8.84%。根据《构建以新能源为主体的新型电力系统行动方案 (2021-2030)》,提出加大配电网建设投入,“十四五”配电网建设投资超过 1.2 万亿元,占电网建设总投资的 60%以上。

南网十四五期间规划投资规模达到 6700 亿元。十二五、十三五期间南方电网的年均投资额分别为 668、887 亿元,根据《南方电网十四五电网发展规划》,十四五期间南方电网公司总体电网建设规划投资约为 6700 亿元,年均投资规模达到 1340 亿元,相较十三五期间提升 51%。其中配电网规划建设达到 3200 亿元,约占总投资金额的一半。

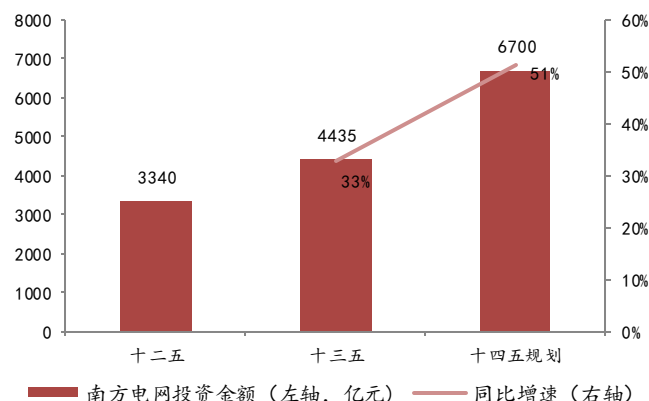
两网投资逆周期加大,行业建设需求呈现疫情弱敏感。整体来看,考虑疫情变量与经济环境,电网投资在各项政策支持下有望实现逆周期加大,伴随疫情逐步恢复,项目推进节奏有望逐步加快,板块全年维持高增可期。同时行业竞争格局较为稳固,毛利率与费用率保持平稳,盈利能力同样优秀。

图 2：国家电网近年来投资金额逐年加大



数据来源：理想汽车微信公众号，西南证券整理

图 3：南方电网“十四五”期间投资金额大幅提升



数据来源：理想汽车微信公众号，西南证券整理

我们认为，随着新能源平价时代的到来，各项提升电力系统调节能力、促进新能源消纳的政策陆续出台，相关部门开始加大对新能源电站的考核，使得新能源电站对设计及运维软件、高性能并网智能控制产品、核心营销系统、虚拟电厂等有着强烈的需求，建议关注源网荷储等全产业链的广泛投资机会。

- 发电侧：1) 风光电发电机组数量提升，带来设计及运维软件需求提升；2) 新能源电源分布式建设带来新增并网系统需求，同时管理难度提升，激发储能系统需求；3) 风光电发电能力不可控，带来预测管理系统需求提升。主要受益标的：国电南瑞、国能日新、容知日新、东方电子、恒华科技、南网科技等。
- 电网侧：1) 源网荷储一体化发展，促进新能源主动消纳，提升电力系统平衡调节能力，以“大云物移智链”为核心技术的新能源系统建设是为十四五期间电网改造的核心。2) 电网侧信息化主要集中在电力调度和电力设备自动化环节，相关供应商主要为电力二次设备厂商，提供软硬一体化的解决方案，以实现配电、调度、监测等智能化改造。主要受益标的：国电南瑞、国网信通、东方电子、映翰通、恒华科技等。
- 用电侧：1) 波峰波谷加大导致电价波动加剧，带动核心营销系统升级需求；电价市场化带来的交易场所信息化建设需求。2) 未来电价市场化将使得企业用电成本抬升，区域性虚拟电厂将获益，提供综合能源服务的供应商将持续受益于节能减排大环境。主要受益标的：朗新科技、国网信通、远光软件等。

2 行情回顾

2.1 计算机板块表现

截至 2022 年 7 月 8 日，本周沪深 300 指数报收 4428.78 点，下跌 0.85%；申万计算机指数报收 3891.63 点，下跌 1.38%，小幅跑输大盘。

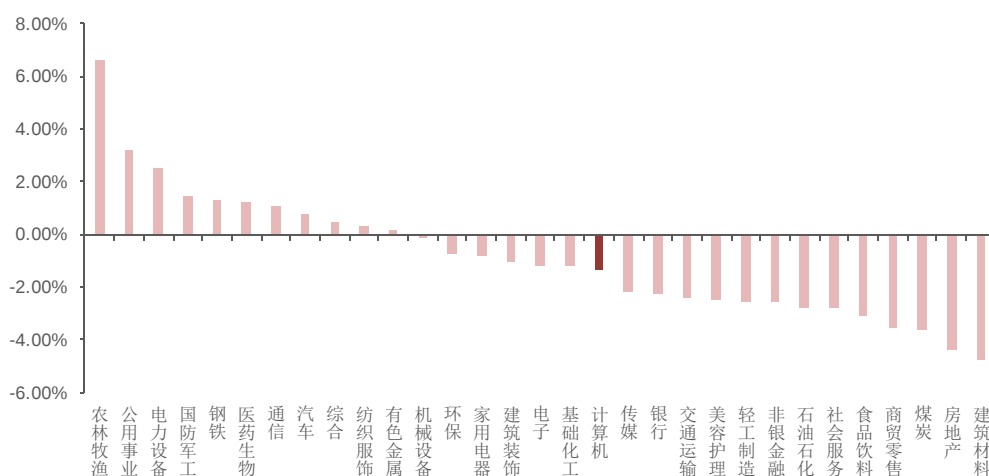
表 3：本周计算机板块相对各指数涨跌幅统计

指数名称	周涨跌幅 %	年初至今涨跌幅 %
计算机(申万)	-1.38%	-25.12%
沪深 300	-0.85%	-10.36%
上证指数	-0.93%	-7.79%
创业板指	1.28%	-15.20%
深证综指	0.02%	-12.26%

数据来源：Wind，西南证券整理

从申万全行业涨跌幅来看，截至 7 月 8 日收盘，计算机行业居 18/31 位。

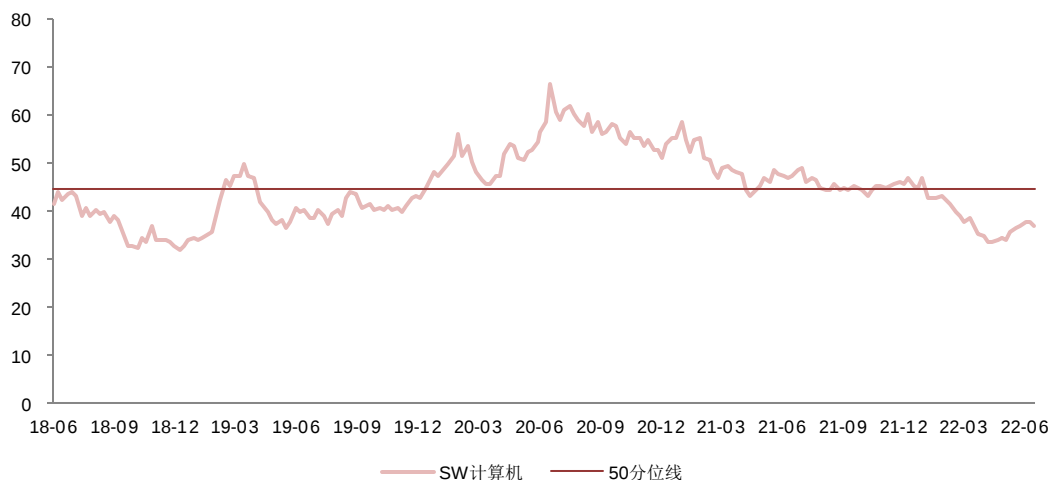
图 4：本周申万各行业涨跌幅统计



数据来源：Wind，西南证券整理

当前计算机行业 PE (TTM) 为 37 倍，低于近 5 年来中位数 45 倍，处于底部区间。

图 5：近 5 年计算机行业 pe 水平



数据来源：Wind，西南证券整理

表 4：陆港通 2022 计算机行业持股比例变化情况

代码	名称	期末占比 -流通 A 股	占比变动	期末占比 -总股本	占比变动	期末市值 (亿元)	市值变动 (亿元)	期间涨跌幅
陆港通持仓占比前十大								
002410.SZ	广联达	14.90%	-0.04%	12.45%	-0.03%	78.11	-0.93	-7.52%
002439.SZ	启明星辰	14.22%	-0.44%	10.87%	-0.34%	20.35	-0.43	-0.75%
688188.SH	柏楚电子	13.47%	-0.59%	3.51%	-0.15%	11.21	-0.10	1.38%
600570.SH	恒生电子	13.13%	0.61%	13.13%	0.61%	83.84	5.20	-1.29%
300036.SZ	超图软件	11.37%	0.27%	9.97%	0.24%	9.09	0.00	-4.41%
300496.SZ	中科创达	11.18%	0.22%	8.71%	0.17%	47.11	-1.56	-3.10%
300682.SZ	朗新科技	9.05%	0.30%	8.76%	0.29%	23.55	1.27	1.42%
002236.SZ	大华股份	8.64%	-0.23%	5.54%	-0.15%	26.25	-1.40	-3.24%
600845.SH	宝信软件	8.28%	0.22%	6.00%	0.16%	48.90	1.28	-2.93%
300454.SZ	深信服	8.27%	-0.89%	5.38%	-0.58%	21.96	-3.09	-4.64%
陆港通持仓占比增持前十大								
688083.SH	中望软件	1.23%	0.85%	0.62%	0.43%	1.03	0.70	-11.14%
600570.SH	恒生电子	13.13%	0.61%	13.13%	0.61%	83.84	5.20	-1.29%
002405.SZ	四维图新	4.93%	0.59%	4.70%	0.56%	15.52	1.45	-8.59%
300212.SZ	易华录	1.66%	0.53%	1.55%	0.50%	1.80	0.59	-0.63%
300366.SZ	创意信息	1.05%	0.51%	0.86%	0.42%	0.44	0.21	-1.05%
300033.SZ	同花顺	5.67%	0.51%	2.87%	0.26%	14.09	0.72	-3.80%
688111.SH	金山办公	8.18%	0.47%	3.87%	0.22%	32.48	-0.15	-7.41%
603927.SH	中科软	1.84%	0.46%	1.41%	0.35%	1.92	0.48	-1.50%
688318.SH	财富趋势	1.12%	0.42%	0.34%	0.13%	0.29	0.10	-6.83%
300386.SZ	飞天诚信	0.86%	0.37%	0.50%	0.21%	0.24	0.10	0.00%
陆港通持仓占比减持前十大								
300454.SZ	深信服	8.27%	-0.89%	5.38%	-0.58%	21.96	-3.09	-4.64%
600588.SH	用友网络	6.87%	-0.82%	6.49%	-0.77%	45.95	-9.15	-7.45%
300768.SZ	迪普科技	1.10%	-0.75%	0.66%	-0.45%	0.61	-0.56	-9.02%
688188.SH	柏楚电子	13.47%	-0.59%	3.51%	-0.15%	11.21	-0.10	1.38%
688208.SH	道通科技	1.95%	-0.50%	1.19%	-0.30%	1.68	-0.48	-5.37%
300663.SZ	科蓝软件	0.38%	-0.49%	0.32%	-0.41%	0.22	-0.31	-2.32%
002439.SZ	启明星辰	14.22%	-0.44%	10.87%	-0.34%	20.35	-0.43	-0.75%
600728.SH	佳都科技	0.59%	-0.40%	0.58%	-0.40%	0.65	-0.45	-0.78%
300598.SZ	诚迈科技	0.32%	-0.39%	0.32%	-0.39%	0.22	-0.28	1.83%
300271.SZ	华宇软件	1.24%	-0.34%	1.07%	-0.29%	0.64	-0.22	-4.52%

数据来源：Wind，西南证券整理

2.2 个股表现

表 5：本周个股涨跌幅情况

涨幅前 5	市值 (亿元)	收盘价 (元)	涨跌幅	跌幅前 5	市值 (亿元)	收盘价 (元)	涨跌幅
*ST 蓝盾	24.37	1.95	24.20%	英飞拓	42.79	3.57	-17.55%
*ST 中安	34.77	2.71	22.62%	新北洋	47.83	7.30	-14.12%
锐明技术	53.67	31.00	13.35%	辰安科技	55.48	23.85	-12.96%
今天国际	45.87	14.94	12.75%	迪普科技	92.26	14.33	-12.62%
国网信通	176.80	14.79	10.37%	初灵信息	30.14	13.70	-8.24%

数据来源: Wind, 西南证券整理

3 细分赛道观点梳理

3.1 智能汽车

智能座舱处于“1-N”的渗透率、功能性提升阶段，高级别自动驾驶处于“0-1”的爆发阶段。

受益于汽车产业链复工复产的带动，智能汽车板块 5 月以来表现较好。并且，中科创达、四维图新、德赛西威等龙头企业受益于其行业地位、商业模式、下游需求高企等原因，展现出较强的抗风险能力，项目订单的交付受疫情扰动较小，前期的下跌更多是估值的压缩而非业绩的不及预期。智能汽车仍是具有“政策+技术+需求”三重周期向上共振的最佳赛道之一，当前估值仍有向上修复空间。

重点推荐：中科创达、四维图新、德赛西威。

表 6：智能汽车板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
002970.SZ	锐明技术	31	53.67	13.35%	-628.87
688326.SH	经纬恒润-w	157	188.40	8.21%	229.39
002920.SZ	德赛西威	154.28	856.68	3.00%	92.86
688208.SH	道通科技	31.39	141.55	-2.21%	36.11
002405.SZ	四维图新	13.94	330.62	-2.86%	184.64
300496.SZ	中科创达	127.29	541.06	-5.13%	78.09
301221.SZ	光庭信息	59.64	55.24	-6.65%	84.80

数据来源: Wind, 西南证券整理

3.2 云计算

云计算是整个 IT 产业的底层变革，亦是未来十年的长周期主线，整体处于“1-N”的渗透率提升阶段。

IaaS 层：1) 服务器行业在经历为期一年的去库存低谷后，需求自 2021 年 8 月以来开始逐步恢复，若以信骅科技的月度营收作为前瞻指标，其 2022 年 M1/M2/M3 收入同比增速分别为 60.1%/28.1%/60.7%，或预示服务器行业新一轮景气周期将近。此外，伴随下游算力需求呈现多样化以及智算中心、超算中心等新基建的推进，高毛利的 AI 服务器于边缘计算

服务器逐步迎来规模化放量，叠加国产计算产业链的发展成熟，服务器行业的盈利能力有望迎来结构性优化。2) IDC 行业过去一年的需求受到互联网、教育等监管政策趋严压制，短期内受疫情冲击较大，部分项目的施工交付有所滞后。而伴随四月底平台经济监管政策的边际放松，以及东数西算、双碳等大背景下带来的数据中心绿色化、集约化、智能化发展，中长期看行业竞争格局有望迎来积极变化。

SaaS 层：疫情催生线上服务需求，行业景气度仍居高位，SaaS 企业的订阅制商业模式优越性凸显。目前 SaaS 企业的云化转型已进入深水区，但根据转型进展的不同，各公司的业绩表现有所分化。广联达、金山办公等公司转云进程已基本过半，收入规模迅速扩大，2021Q1 收入展现出较好的延续性，受疫情扰动较小；研发投入仍有加大但逐步趋稳，逐步进入红利兑现期，利润快速恢复。用友网络、石基信息等企业仍处于转云初期的密集投入阶段，收入及利润下滑明显，但相关业务已取得关键性突破，未来空间有望打开。

重点推荐：金山办公、广联达、中科曙光、浪潮信息。

表 7：云计算 SaaS 板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
002530.SZ	金财互联	7.05	54.93	6.66%	-13.51
002609.SZ	捷顺科技	8.13	52.79	5.72%	43.42
603171.SH	税友股份	28.38	115.19	3.50%	51.26
688365.SH	光云科技	9.16	36.73	0.88%	-43.74
603039.SH	泛微网络	36.38	94.81	-0.49%	31.84
002410.SZ	广联达	52.72	627.57	-0.94%	90.55
300609.SZ	汇纳科技	13.87	16.91	-4.54%	80.02
002153.SZ	石基信息	14.27	299.58	-4.93%	-61.26
688111.SH	金山办公	182.18	839.85	-6.19%	85.30
600588.SH	用友网络	20.62	708.06	-6.70%	216.18

数据来源：Wind，西南证券整理

表 8：云计算 IaaS 板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
603881.SH	数据港	26.79	88.12	0.37%	98.49
300846.SZ	首都在线	13.11	61.16	0.31%	1684.09
600845.SH	宝信软件	53.59	716.37	-0.02%	43.39
300017.SZ	网宿科技	5.24	128.22	-1.32%	73.29
300383.SZ	光环新网	9.91	178.14	-1.78%	22.11
688316.SH	青云科技-U	34.69	16.46	-2.53%	-5.61
603019.SH	中科曙光	27.73	406.09	-2.53%	34.12
000977.SZ	浪潮信息	25.54	371.28	-2.74%	17.72
000938.SZ	紫光股份	19.52	558.29	-3.08%	24.87
688158.SH	优刻得-W	13.8	62.53	-3.56%	-9.72
000066.SZ	中国长城	10.2	329.03	-5.20%	51.46
300738.SZ	奥飞数据	10.88	74.74	-5.39%	47.44

数据来源：Wind，西南证券整理

3.3 军工智能化

受益于国防科技化、信息化的结构性改革，叠加国产替代双轮驱动，行业处于“1-N”的产品订单放量阶段。

军用产品需求存在高度定制化的特点，从方案设计到最终定型需要经过反复的调试、改良、验证，研制阶段往往长达数年。2015-2017 年改革强军基本完成，2018 年起武器装备招标采购次数开始逐步增加。行至 2022 年，伴随新型武器装备的陆续定型，配套订单开始迎来规模化爆发；叠加军方采购具备较强粘性，产业格局较为稳定，受疫情等外部因素影响较小，军工智能化公司前期布局进入红利兑现期，收入及利润得到良好释放。

重点推荐：智明达。

建议关注：坤恒顺维。

表 9：军工智能化板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
301050.SZ	雷电微力	110.61	192.73	8.65%	84.04
688283.SH	坤恒顺维	46.17	38.78	-1.30%	72.70
688636.SH	智明达	112.53	56.64	-1.42%	51.08
301117.SZ	佳缘科技	52.75	48.67	-2.30%	51.27
301213.SZ	观想科技	41.20	32.96	-4.01%	54.35
688682.SH	霍莱沃	76.72	39.74	-4.08%	66.92
688175.SH	高凌信息	31.95	29.68	-4.40%	25.70

数据来源：Wind，西南证券整理

3.4 医疗 IT

过往是政策强驱动的赛道，疫情后有望催化内生需求，整体处于“1-N”的渗透率提升阶段。

2021 年，国家密集发布《DRG/DIP 支付方式改革三年行动计划》、《关于推动公立医院高质量发展行动（2021-2025 年）》等相关政策，对后续医疗信息化建设提出定量目标；虽然疫情对于相关项目的进展节奏有一定延后影响，但总体在可控范围内，相关项目的招投标预计于 2022 年下半年集中开启。5 月 20 日以来，国务院办公厅陆续印发《“十四五”国民健康规划》、《深化医药卫生体制改革 2022 年重点工作任务》两大文件，再度强调医疗资源扩容和均衡布局，推进公立医院及区域卫生高质量发展等，医疗 IT 再迎催化。

整体来看，疫情反而暴露了行业数字化短板，有望催化医疗机构及公共卫生的内生需求，后续进度有望加快。从厂商的角度看，行业整体已渡过 2020 年低谷期，订单与收入端显著受益于 DRG/DIP 等政策催化，且大订单项目增多；部分厂商如卫宁健康、思创医惠等受到减值计提等非经常性因素影响，大部分厂商利润端真实表现与收入端较为匹配。此外，从 Oracle 收购 Cerner 获得欧盟放行，飞利浦战略入股创业慧康等举动来看，行业有望开启新一轮“外延式扩张”，我国医疗 IT 过去地域化分散、集中度较低等格局或产生积极转变，强强联合的协同效应值得期待。

重点推荐：创业慧康、久远银海、卫宁健康。

表 10：医疗 IT 板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
300550.SZ	和仁科技	11.46	30.36	1.86%	86.68
000503.SZ	国新健康	9.03	81.92	1.69%	-48.48
300253.SZ	卫宁健康	8.81	189.21	0.57%	47.83
603990.SH	麦迪科技	18.86	40.44	-0.16%	90.68
300078.SZ	思创医惠	5.03	43.57	-0.20%	-5.99
600718.SH	东软集团	11.06	137.40	-1.25%	11.64
300168.SZ	万达信息	9.16	108.78	-1.51%	138.82
300096.SZ	易联众	6.53	28.08	-1.95%	-23.02
002065.SZ	东华软件	6.07	194.57	-2.25%	41.79
300451.SZ	创业慧康	7.03	108.95	-3.43%	26.26
002777.SZ	久远银海	13.42	54.78	-4.55%	24.99
688246.SH	嘉和美康	25.41	35.03	-5.26%	83.52

数据来源：Wind，西南证券整理

3.5 金融 IT

受益于资本市场改革、国产替代、金融科技创新等催化，行业处于“1-N”的滚动创新阶段。

总体来看，当前金融 IT 企业正处新一代技术的打磨阶段，毛利率持续下滑，同时人员团队扩张导致费用率增加，盈利能力有所承压。Q1 项目的实施交付受疫情影响，各公司利润端优先于收入端反应。但考虑到《金融科技发展规划（2022-2025 年）》的政策指引明确，下游金融企业需求景气且资金充裕，叠加行业数字化程度较高，远程交付能力强，参考 2020 年，预计疫情冲击对全年影响有限，建议积极观察各公司 Q2 表现及下半年的新增订单情况。

重点推荐：恒生电子、宇信科技。

表 11：金融 IT 板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
600570.SH	恒生电子	43.7	638.70	1.63%	50.95
300674.SZ	宇信科技	15.54	110.59	1.24%	26.10
603927.SH	中科软	22.95	136.23	0.31%	23.57
300348.SZ	长亮科技	9.66	69.65	-0.21%	66.75
688588.SH	凌志软件	11.15	44.60	-1.06%	30.49
600571.SH	信雅达	8.93	42.56	-1.33%	17.86
300231.SZ	银信科技	7.38	32.63	-1.86%	19.00
300541.SZ	先进数通	12.11	37.23	-1.86%	31.52
300872.SZ	天阳科技	12.86	52.01	-2.35%	55.40
300465.SZ	高伟达	8.2	36.63	-2.61%	33.48

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
600446.SH	金证股份	9.93	93.45	-3.22%	53.45
300377.SZ	赢时胜	8.92	67.04	-3.46%	159.10
300663.SZ	科蓝软件	14.76	68.22	-5.45%	181.28
300468.SZ	四方精创	10.59	56.20	-5.70%	83.56

数据来源: Wind, 西南证券整理

3.6 电力 IT

受益于新型电力系统的建设及电力市场化改革, 行业处于“0-1”的创新突破阶段。

国家电网于年初计划 2022 年电网投资超 5000 亿元, 为历史新高, 同比增长 8.84%; 南方电网于 2021 年计划“十四五”期间投资约 6700 亿元, 较“十三五”期间提升约 36%。考虑疫情变量与经济环境, 电网投资在各项政策支持下有望实现逆周期加大, 伴随疫情逐步恢复, 项目推进节奏有望逐步恢复。从公司角度看, 行业建设需求呈现疫情弱敏感, 收入保持稳健增长, 板块内公司竞争格局较为稳固, 毛利率与费用率总体保持平稳, 板块全年稳健增长可期。建议重点关注“稳”之上具有新产品突破的高成长性公司。

重点推荐: 朗新科技、远光软件。

表 12: 电力 IT 板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
600131.SH	国网信通	14.79	176.80	10.37%	25.91
000682.SZ	东方电子	7.45	99.88	10.21%	27.77
688248.SH	南网科技	25.20	142.30	8.73%	89.79
300365.SZ	恒华科技	7.42	44.51	6.76%	152.56
600406.SH	国电南瑞	28.57	1912.66	5.50%	32.86
002063.SZ	远光软件	6.59	104.62	2.98%	34.24
688080.SH	映翰通	40.33	21.14	2.62%	20.24
300682.SZ	朗新科技	25.64	268.95	2.19%	31.67

数据来源: Wind, 西南证券整理

3.7 工业软件

受益于国产替代和下游市场需求增加, 行业处于“1-N”的快速发展阶段。

2021 国家出台《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》、《“十四五”智能制造发展规划》、《版权工作“十四五”规划》等相关政策支持工业软件行业发展, 明确自主研发工业软件的重要性, 部署了推动软件产业链升级、提升产业基础保障水平等任务, 并对工业软件正版化提出了明确要求。随着政策大力支持、下游需求增长及信创持续推进, 国产工业软件逐渐步入高质量发展阶段, 整体规模快速增长。行业内公司业务拓展一定程度上受疫情影响, 但考虑到工业发展和国产化需求明确, 下游行业复工复产后需求有望增加, 预计板块全年将保持稳定发展, 建议观察各公司 Q2 表现及下半年的新增订单情况。

重点推荐: 中望软件。

表 13：工业软件板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
300532.SZ	今天国际	14.94	45.87	12.75%	26.53
002184.SZ	海得控制	13	45.75	11.02%	33.27
300098.SZ	高新兴	3.94	68.47	9.14%	363.93
688100.SH	威胜信息	22.82	114.10	6.64%	32.29
688188.SH	柏楚电子	218.88	319.42	3.51%	59.75
688080.SH	映翰通	40.33	21.14	2.62%	20.24
300161.SZ	华中数控	21.4	42.52	1.04%	268.34
688777.SH	中控技术	71.76	356.52	0.63%	58.78
603083.SH	剑桥科技	10.24	26.17	0.59%	-38.76
300205.SZ	天喻信息	12.23	52.60	0.33%	-38.98
002232.SZ	启明信息	13.9	56.79	0.14%	131.45
600845.SH	宝信软件	53.59	716.37	-0.02%	43.39
300607.SZ	拓斯达	13.15	56.06	-0.38%	206.49
300124.SZ	汇川技术	64.43	1698.56	-0.65%	46.61
603337.SH	杰克股份	21.21	95.34	-0.75%	18.40
002380.SZ	科远智慧	12.46	29.90	-0.80%	91.54
300353.SZ	东土科技	8.73	46.38	-0.91%	-160.29
300378.SZ	鼎捷软件	16.13	42.98	-1.04%	38.19
300213.SZ	佳讯飞鸿	5.58	33.13	-1.06%	27.61
300687.SZ	赛意信息	22.94	91.39	-1.46%	40.15
603859.SH	能科科技	29.2	48.64	-2.21%	29.17
300276.SZ	三丰智能	4.22	59.12	-2.54%	62.99
300166.SZ	东方国信	8.77	101.06	-3.52%	36.27
688060.SH	云涌科技	43.47	26.08	-3.72%	49.36
688083.SH	中望软件	191.37	165.87	-4.08%	106.22
688682.SH	霍莱沃	76.72	39.74	-4.08%	66.92
002313.SZ	*ST 日海	5.89	22.05	-5.76%	-75.16
600588.SH	用友网络	20.62	708.06	-6.70%	216.18
002912.SZ	中新赛克	23.02	39.56	-7.06%	-364.88

数据来源：Wind，西南证券整理

3.8 智慧矿山

受益于政策、行业等多种因素推动，智慧矿山建设持续加速推进，行业处于“1-N”的爆发阶段。

2020 年国家发展改革委、能源局等 8 部委出台《关于加快煤矿智能化发展的指导意见》，为智慧矿山建设提出三阶段明确目标，国家有关部门和各省份密集出台相关政策法规，制定行业标准，为智慧矿山建设指明方向，并出台财政支持政策为智慧矿山建设提供支撑，行业步入成长快车道。从公司角度看，行业建设需求明确，板块内公司在细分领域差异化竞争，

各公司订单大幅增加，全年业绩将实现快速增长。建议重点关注主要产煤地区布局全面、产品业务全面的公司。

重点推荐：龙软科技、梅安森。

表 14：智慧矿山板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
601717.SH	郑煤机	15.3	255.39	1.59%	13.13
600582.SH	天地科技	4.66	192.86	-1.27%	10.78
300275.SZ	梅安森	13.04	24.54	-1.88%	76.49
300099.SZ	精准信息	6.97	46.51	-2.65%	25.28
831832.BJ	科达自控	13.12	9.55	-2.81%	20.37
688367.SH	工大高科	19.24	16.69	-2.95%	29.02
688078.SH	龙软科技	45.5	32.49	-8.08%	46.84

数据来源：Wind，西南证券整理

3.9 网络安全

受益于技术驱动新业态的发展，以及政策鼓励和合规监管，网络安全行业快速发展，行业处于“1-N”的创新突破阶段。

2021 年，国家发布多项政策法规，提高金融、政府、企业客户对网络信息安全的合规要求，带动金融、政府、企业在网络信息安全方面的投入，同时，随着云计算、大数据、物联网和人工智能等新型信息技术的飞速发展，用户面临的网络环境日趋复杂，对产品和服务的需求不断丰富和细化，促进网络安全行业快速发展。从公司角度看，行业内厂商 2021 年加大战略投入力度，重点投入新业务、新赛道、实战化能力，整体盈利能力承压，同时疫情对项目服务和验收产生影响，收入确认节奏放缓，但考虑到下游金融、政府合规检查及信创发展带来网络安全产品和服务需求增加，行业远程交付能力强，预计疫情对全年影响有限，板块全年增长可期。

重点推荐：信安世纪、安恒信息、奇安信、亚信安全。

表 15：网络安全板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
002268.SZ	卫士通	46.92	396.89	6.54%	143.91
002439.SZ	启明星辰	19.75	187.21	0.97%	22.30
688023.SH	安恒信息	145.26	114.04	0.87%	-227.09
300369.SZ	绿盟科技	10.59	84.57	0.67%	30.77
300188.SZ	美亚柏科	13.36	107.80	0.00%	37.90
003029.SZ	吉大正元	19.8	36.91	-0.75%	25.67
688030.SH	山石网科	20.21	36.42	-1.99%	41.44
300454.SZ	深信服	98.2	408.10	-2.87%	-274.23
688225.SH	亚信安全	21.07	84.28	-3.17%	82.99
688201.SH	信安世纪	31.82	43.86	-3.34%	28.70

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
688561.SH	奇安信	52.69	359.39	-3.57%	-72.04
002212.SZ	天融信	9.67	114.63	-3.78%	43.98
688175.SH	高凌信息	31.95	29.68	-4.40%	25.70
603232.SH	格尔软件	10.77	24.96	-5.11%	52.34

数据来源: Wind, 西南证券整理

3.10 人工智能

当前人工智能技术仍处于感知向认知, 单点向多模态发展的过渡阶段, 商业模式等也尚未成熟, 处于“0-1”的探索阶段。从 Gartner 的技术成熟度曲线视角来看, 人工智能行业处于泡沫破裂的低谷期, 剔除海康威视、大华股份后, 仅有科大讯飞已形成较为成熟的商业模式和产品矩阵, 其余企业规模较小, 仍然面对商业模式不清晰, 费用投入过大等问题。从中长期视角来看, AI 是我国数字化转型的关键支撑, 产业在政策的支持下有望加速发展。2021 年末以来, 商汤、格灵深瞳等 AI 企业纷纷登陆资本市场上市, 本周五, 云从科技登陆科创板, 当天报收 21.40 元, 涨幅达到 39.23%。行业关注度已有所回升, 伴随数字经济的做深做实, 行业有望从泡沫破裂进入稳步爬升的复苏期。

重点推荐: 科大讯飞。

表 16: 人工智能板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
002362.SZ	汉王科技	14.83	36.25	7.54%	177.14
002835.SZ	同为股份	10.1	22.17	3.59%	25.12
002230.SZ	科大讯飞	42.6	989.92	3.50%	64.79
688207.SH	格灵深瞳	26.9	49.76	-0.15%	-122.63
688088.SH	虹软科技	29.4	119.36	-0.71%	108.76
003005.SZ	竞业达	17.76	26.36	-1.14%	31.05
002236.SZ	大华股份	15.83	474.04	-2.52%	14.00
688327.SH	云从科技	22.68	167.98	-3.53%	-31.38
002415.SZ	海康威视	34.12	3218.61	-4.69%	19.03

数据来源: Wind, 西南证券整理

3.11 本周投资组合

配置观点: 关注半年报行情, 优选低估值高景气白马。当前板块内大部分公司仍以项目制为主, 下游客户主要面向政府及大型企业; 从 Q1 业绩来看, 部分 2021 年底的合同负债在 22Q1 确认收入, 疫情对于部分公司的收入影响或未充分反映, 而行业仍处“关键技术补短板, 新兴赛道锻长板”的密集投入阶段, 人员支出与相关费用存在一定刚性, 外部环境的波动放大了高额投入对于企业经营的压力, 导致利润端较收入端对于疫情的冲击更为敏感。因此, 半年报业绩或比一季报更能反应企业的真实经营状况, 当前风险环境下, 业绩的“定心丸”优于“星辰大海”。

伴随中报季临近, 市场行情步入关键时间窗口。整体来看, 今年中报季是近年来宏观经济数据最承压的时期, 预计此次中报业绩分化巨大, 短期市场波动或加大, 容易诱发板块和行业间的迅速调仓。往后看, 疫情防控逐步进入常态化管控, 复工复产稳步推进, 下半年“宽信用、稳增长”的货币基调有望延续, 板块轮动与价值重估或将主导未来一段时间的市场情绪, 建议关注中报持续高景气(电力 IT、智能汽车、智能矿山等)或下半年有望迎来拐点(医疗 IT、网络安全等)的行业。

本周弹性组合变动——调出新国都, 调入四维图新。新国都于 7 月 6 日发布半年度业绩预告, 2022 年 H1 预计实现归母净利润 1.8 亿元-2.2 亿元, 同比增长 93.3%-136.2%, 业绩略超市场预期。考虑到其子公司嘉联支付的支付业务许可证处于中止续展审查阶段, 虽然期间公司业务可以正常开展, 但存在一定程度的不确定风险, 故暂时调出组合。调入近期接连发布定点公告的四维图新, 公司智驾业务获得国内某头部车厂定点, 并和宝马签署关于 TSP 和 ConnectedDrive Store 的框架协议, 业务重塑初见成效, 正从传统图商向智能汽车大脑的综合服务商转变, 有望逐步进入业绩兑现期。

表 17: 本周投资组合表现-稳健组

周度组合	公司名称	上周收盘价(元)	流通股(亿股)	最新收盘价(元)	本周涨跌幅	月初至今涨跌幅
300496.SZ	中科创达	134.17	3.31	127.29	-5.13%	-2.44%
688111.SH	金山办公	194.20	2.18	182.18	-6.19%	-7.58%
002410.SZ	广联达	53.22	9.94	52.72	-0.94%	-3.16%
603019.SH	中科曙光	28.45	14.51	27.73	-2.53%	-4.45%
300682.SZ	朗新科技	25.09	10.15	25.64	2.19%	1.79%
组合涨跌幅					-2.85%	-3.58%
000300.SH	沪深 300	4,466.72	-	4428.78	-0.85%	-1.25%
跑赢大盘					-2.00%	-2.32%
801750.SI	计算机(申万)	3945.98	-	3891.63	-1.38%	-1.94%
跑赢指数					-1.47%	-1.64%

数据来源: wind, 西南证券整理

表 18: 本周投资组合表现-弹性组

周度组合	公司名称	上周收盘价(元)	流通股(亿股)	最新收盘价(元)	本周涨跌幅	月初至今涨跌幅
688636.SH	智明达	114.15	0.29	112.53	-1.42%	-0.76%
688078.SH	龙软科技	49.50	0.36	45.50	-8.08%	-8.03%
002405.SZ	四维图新	14.35	22.61	13.94	-2.86%	-7.50%
002153.SZ	石基信息	15.01	12.30	14.27	-4.93%	-10.08%
688083.SH	中望软件	199.50	0.44	191.37	-4.08%	-8.62%
组合涨跌幅					-3.68%	-8.08%
000300.SH	沪深 300	4,466.72	-	4428.78	-0.85%	-1.25%
跑赢大盘					-2.83%	-6.83%
801750.SI	计算机(申万)	3,945.98	-	3891.63	-1.38%	-1.94%
跑赢指数					-2.30%	-6.14%

数据来源: wind, 西南证券整理

4 行业新闻

4.1 国内行业要闻

深圳出台国内首部智能网联汽车管理法规：无人驾驶将可上路。深圳新兴领域的突破性立法——《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》将于8月1日起实施，这是国内首部关于智能网联汽车管理的法规，明确规定列入产业目录的智能网联汽车经过公安机关交通管理部门登记后，方可上道路行驶。其中，无人驾驶可在市公安机关交通管理部门划定的区域、路段行驶。

国家互联网信息办公室公布《数据出境安全评估办法》。《办法》出台旨在落实《网络安全法》、《数据安全法》、《个人信息保护法》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，切实以安全保发展、以发展促安全。《办法》规定了数据出境安全评估的范围、条件和程序，为数据出境安全评估工作提供了具体指引，将于2022年9月1日起施行。

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。《通知》提出，到2025年“元宇宙”相关产业规模将达到3500亿元，同时将带动全市软件和信息服务业与电子信息制造业规模分别突破1.5万亿元、5500亿元。

IDC发布《2021年中国企业团队协同软件市场跟踪报告》。根据IDC数据，2021年中国企业团队协同软件市场规模为3.8亿美元，同比增长39.1%，预计未来5年CAGR为36.0%。其中，SaaS模式的企业团队协同软件规模为1.5亿美元，同比增长41.4%。从市场份额来看，2021年占比前五的公司为云之家、微软、泛微、浪潮、致远。

IDC发布《中国视频云市场跟踪（2021下半年）》报告。数据表示，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%。市场集中度较高，阿里云、腾讯云、华为云、金山云、百度智能云为主要厂商。

IDC发布2021年《中国RPA+AI软件市场份额》。根据IDC数据，2021年中国RPA+AI软件的市场规模为2.6亿美元，同比增长52.1%，预计未来几年中国RPA+AI软件市场将保持较高增速，5年的复合增长率在50%以上。从竞争格局来看，2021年市场份额主要集中在来也科技、金智维、艺赛旗、壹沓科技和云扩科技等几家厂商中。中长期来看，随着新市场逐步建立和应用成熟度的提高，潜在的竞争者威胁较大，或将导致竞争格局发生变化。

IDC发布《2021年中国智能决策解决方案市场份额》。根据IDC数据，2021年中国智能决策解决方案市场规模为8.9亿美元，同比增长66.4%，预计未来5年的复合增速有望达到54%。当前智能决策解决方案市场份额主要集中在第四范式、SAS、同盾科技等几家厂商，预计2025年超过60%的中国企业将把人类专业知识与人工智能、机器学习、NLP和模式识别相结合，做智能预测与决策，使员工的工作效率和生产力提高25%。

IDC发布《2021年中国区块链BaaS市场份额》。根据IDC数据，2021年中国BaaS市场规模达1.9亿美元，在2020年的高位增速下仍有提升，增速达到92.6%，这主要得益于政策的不断深化，新兴应用场景持续拓展对底层建设的反哺，以及技术推动的功能模块增厚带来的更广阔的市场边界。市场格局方面：互联网科技公司与云厂商仍然是中国BaaS市

场的主要技术提供商，但整体市场的集中度有所下降，前四大厂商的市场份额从 2020 年的 67.3% 下降为 59.0%（其中，蚂蚁集团 24.4%；腾讯云区块链 16.2%；华为云 11.5%；浪潮 6.9%），更多的独立区块链技术提供商、行业公司的竞争力突出，开始抢占市场份额。

Gartner 透露中国 AI 软件市场仍将保持快速增长。人工智能（AI）软件是中国企业投资和关注的重点，根据 Gartner 预测，该市场未来五年营收将从 47.67 亿美元增长到 138.58 亿美元，CAGR 将达到 28%。中国 AI 软件市场中有 3000 余家厂商，提供端到端个性化增强服务、咨询服务和运营服务，解决客户的具体业务问题。随着市场的持续扩张，中国 AI 软件公司的数量也将持续增加。

IDC 发布《中国分省 GDP 和 IT 支出预测 2022-2026》报告。本次报告提供了 2022-2026 年中国省级 IT 支出和国内生产总值（GDP）的预测数据。其中包括 31 个大陆省份以及香港和台湾地区的名义 GDP 价值、实际 GDP 增长率、按产品类别划分的 IT 支出（硬件、软件和 IT 服务）以及 2020 至 2026 年的市场规模数据，可供 IT 厂商制定业务计划时进行参考。根据 IDC 预测，2022 年中国 IT 支出将达到 4089.6 亿美元，相比 2021 年将增长 1.6%。2021 年中国经济迅速反弹，数字化转型广泛推进，GDP 增速达到 8.1%。经济的快速发展带动了 IT 支出的高速增长——2021 年中国 IT 支出增长 14.5%。

AITO 问界 M7 正式上市。7 月 4 日，由塞力斯和华为共同打造的 AITO 品牌第二款车型问界 M7 正式上市，共推出 3 款车型，售价 31.98 万元起，将于 8 月份正式交付。问界 M7 主打豪华、商务配置，采用 2+2+2 六座布局，搭载鸿蒙智能座舱，并在 M5 的基础上针对驾驶员的视野进行重新分区，支持多任务智慧分屏以及手机车机的自动流转，首发超级桌面功能，是华为对万物互联的进一步尝试探索。

5G 商用规模化铺开。中国移动总经理董昕表示，目前累计开通 5G 基站超过 95 万个，千兆光纤覆盖超过 1.8 亿户，数据中心机架超过 116 万架，发展 5G 客户超 5 亿户，落地 5G 行业商用项目超 1 万个。

理想 ONE 第二季度交付同比增长 63.2%。理想汽车发布 2022 年 6 月交付更新资料，今年 6 月交付 13024 辆理想 ONE，同比增长 68.9%；第二季度交付量 28687 辆，同比增长 63.2%。自 2019 年上市以来，理想 ONE 累计交付量已达 184491 辆。7 月 3 日起，全国所有零售中心的理想 L9 展车全部到店，7 月 16 日起全国零售中心可以开始理想 L9 的试驾，而新车将在 8 月底前启动用户交付

吉利旗下星纪时代与魅族科技达成战略投资关系，星际时代持有魅族科技 79.09% 的控股权。本次战略投资后，星纪时代取得对魅族科技的单独控制权，魅族科技作为独立品牌继续保持运营。未来智能汽车、智能手机赛道将不再各行其道，面向共同用户的多终端、全场景、沉浸式体验的一体融合关系成为发展趋势。通过布局手机业务，消费电子产业与汽车产业将深度融合，有望跨界打造用户生态链，实现协同。

“恒驰 5”纯电豪华 SUV 将于 7 月 6 日开启预售。配置方面，新车将配置 10.25 英寸主副驾驶全液晶屏幕，14.6 英寸中控触控屏，同时提供座椅加热通风、AR 导航、电动尾门以及 L2 级辅助驾驶等功能。动力系统方面，“恒驰 5”搭载“三合一”电驱系统，最大功率达 204 马力，百公里加速时间为 7.8 秒。动力电池则搭载了磷酸铁锂电池，CLTC 工况下续航里程为 602 公里。

佐思汽研发布《2022 年中国乘用车自主品牌主机厂 ADAS 和自动驾驶研究报告》。报告对当前国内头部传统主机厂的 ADAS 和自动驾驶市场现状(装配量、装配率)、功能应用、市场布局及发展趋势等进行了梳理总结。根据数据显示, L2 已成为自主品牌 ADAS 主阵地, 并向 L2.5/2.9 进军。其中, 比亚迪大幅领先 L2 级 ADAS 市场; 根据对各家自动驾驶发展规划和产品落地的梳理, 自主品牌将 L4 级自动驾驶落地锁定在 2024 年或 2025 年。

大众、博世合作开发 L2/L3 自动驾驶技术。大众和博世已获得德国卡特尔办公室的许可, 双方将开始合作开发 L2 级/L3 级自动驾驶技术, 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。

蔚来 NIO Power 已在全国范围内建成 1011 座换电站。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 52 万+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。累计为用户安装了约 12.75 万根家充桩; 全国“电区房”覆盖率达 62.1%。

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”。百度世界大会三大看点: 1) 数字人技术的再升级, 数字人生产周期缩短到小时级。百度智能云专门打造了一个数字人平台“曦灵”, 为企业和品牌提供数字人的制作和运营服务, 现已形成了一个“AI 数字人家族”。随着百度 AI 算法的突破, 数字人制作周期和成本缩短到小时级别和降低到万元级别。2) AI“基础设施”的一部分——百度文心大模型将在今年百度世界发布一个关键领域的大模型。3) 自动驾驶进展, 基于自动驾驶技术的突破, 大会将有一个重磅发布。

国家电投与阿里巴巴签署战略合作协议及 8 个落地协议。阿里巴巴和国家电投将就“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, 探索树立“新能源+数字化”合作减碳的社会责任标杆。

腾讯与中国银行签署协议, 在企业数字化场景金融领域达成合作。本次合作旨在以数字科技助力中国银行提升中小企业金融服务质效, 支持实体经济发展。根据协议, 腾讯金融科技将连接中国银行的开放银行能力, 为中小微企业提供便利、安全、高效的一站式服务, 有效解决传统中小企业数字化程度不高、在财务资金管理方面存在断点的实际情况, 降低企业成本, 助力产业数字化发展。

(要闻来源于: TechWeb, 36 氪, IDC, Gartner)

4.2 海外行业要闻

佐思汽研发布《2022 年 ADAS 和自动驾驶 Tier1 研究报告-国外篇》。美国、欧盟、日本和韩国等多个国家和地区政府均发布了自动驾驶应用规划。从全球主要自动驾驶 Tier1 的 2021 年销售额/营收数据来看, 多家 Tier1 自动驾驶相关业务销售额同比增长超过 10%, 如采埃孚电子&ADAS 部销售额达 18.4 亿欧元, 同比增长 17.9%; 麦格纳能源与视觉部实现销售额 113.4 亿美元, 同比增长 17.0%; Veoneer 主动安全业务销售额为 8.69 亿美元, 同比增长高达 39.3%。此外, 博世计划、电装、大陆和法雷奥等多家自动驾驶 Tier1 均积极布局 L3/L4 产品。

涂鸦智能确定发行价 19.3 港元，拟募资 7000 万港元。涂鸦智能在香港联交所发布公告，公司发行 730 万股，每股发行价 19.3 港元，假设超额配售权未获行使，所得款项净额 7000 万元。股票将以每手 200 股股份为买卖单位进行买卖，预期 7 月 5 日在香港“双重主要上市”。

特斯拉举行 IdeenExpo 展会，首次展出太阳能增程拖车原型。从配置方面来看，太阳能增程拖车带有太阳能可扩展面板、星链碟形天线以及 SpaceX 公司的星链互联网卫星系统。特斯拉此次公布的太阳能增程拖车，主要设计目的是为 CyberTruck 提供更多续航里程，另外，特斯拉还展出白色车身的 Model Y，其结构电池组暴露在外，配备 4680 电池组，预计将来会推广到柏林超级工厂本土制造的汽车上。

权威 AI 基准评测 MLPerf 发榜，英伟达稳居第一。本次测试中，英伟达依然是唯一一家完成全部八项基准测试的参与者，测试包含目前流行的 AI 用例如语音识别、自然语言处理、推荐系统、目标检测、图像分类等方面的内容，除了英伟达之外，没有其他加速器运行过所有基础测试，显示出英伟达良好的通用性。同时，英伟达并没有选择最新发布的 Hopper GPU，而是使用了 A100 GPU，便依然打败 Google TPU、Graphcore IPU 等竞争对手，保持单芯片性能的领军者地位。

亚马逊遭英国反垄断调查，偏袒自家服务使第三方卖家丧失竞争优势。英国反垄断监管机构“竞争与市场管理局”(CMA)称，亚马逊这种影响卖家的行为，可能是一种“反竞争”的行为，最终导致消费者无法获得更好的交易。CMA 还称，此次调查将集中在三个主要领域：亚马逊如何收集和使用第三方卖家数据以及如何制定“将商品打上 Prime 标签”的标准。

Counterpoint Research 公布一季度全球智能手机芯片 (SoC/AP+基带) 出货量数据。数据显示，2022 年第一季度全球智能手机芯片 (SoC/AP+基带) 出货量同比下降 5%，台积电生产了 69.9% 的智能手机关键芯片，其次是三星电子 (30%)。Counterpoint 指出一季度出货量下滑是受到季节性因素、中国在城市封锁期间需求下滑以及 2021 年第四季度部分芯片供应商的过多出货量的影响。

IBM 宣布已经收购数据可观测性软件供应商 Databand.ai。Databand.ai 致力于帮助企业业务底线之前解决数据问题，包括数据错误、数据管道故障和数据质量等。Databand.ai 的收购是基于 IBM 人工智能和自动化领域的研发投资和战略收购框架进行，此次收购一方面使得 IBM 能很好地解决 IT 全栈运营的全方位可观测性问题；另一方面扩展了 IBM 现有的数据经纬 (Data Fabric) 解决方案，更好地助力企业实现准确可信数据的交付。

Meta 公司推出 NLLB-200 AI 模型，可实现 200 种语言互译。Meta 公司构建并开源 No Language Left Behind (NLLB-200) 人工智能模型，将应用于 Meta 旗下的 Facebook、Instagram 平台。这是全球第一个以单一模型对应多数语言翻译的设计，Meta 希望借此能够帮助更多人在社群平台上进行跨语言互动，同时提高未来元宇宙中的互动体验。

(要闻来源于：TechWeb, 36 氪, 佐思汽研)

5 重点公司公告

5.1 业绩预告情况

英飞拓：公司发布《2022年半年度业绩预告》。本期业绩预计情况为：归属于上市公司股东的净利润亏损约为1.05亿元-1.35亿元，与去年同期相比变动为-15.77%-9.96%；扣除非经常损益后的净利润约为亏损1.06亿元-1.36亿元，与去年同期相比变动-15.56%-9.93%；基本每股收益约为亏损0.09元每股-0.11元每股。

新国都：公司发布《2022年半年度业绩预告》，公司预计归母净利润为1.8亿元-2.2亿元，同比增长93.3%-136.2%；扣非净利润为1.4亿元-1.8亿元，同比增长138.3%-206.3%。公司预期业绩实现较大幅度增长主要由于：1) 海外销售业务快速增长并保持较高毛利率水平，2022H1公司海外业务累计在手订单金额约5.7亿元，其中约2.63亿元已完成交付，预计电子支付产品的海外销售收入同比增长约20%；2) 子公司嘉联支付营业收入同比增长明显，2022H1嘉联支付处理的交易规模约1.3万亿元。

索菱股份：公司发布《2022年半年度业绩预告》。预计2022年上半年经营业绩基本情况为：归母净利润为100-500万元，同比增长100.53%-102.64%。扣非归母净利润为0-400万元，同比增长100%-102.12%。基本每股收益为盈利0.0012元/股-0.0059元/股。

5.2 股权激励情况

博彦科技：公司发布《2022年股票期权与限制性股票激励计划（草案）》，拟向激励对象授予权益总计1140万份，涉及的标的股票种类为人民币A股普通股，占本计划草案公告日公司股本总额约5.9亿股的1.93%。

卫士通：公司发布《限制性股票长期激励计划第二期实施方案(草案)》，拟向激励对象授予1090万股股票，约占股本总额的1.3%，激励对象为公司高管、公司和控股子公司的管理人员、核心技术人员和骨干员工，共计约449人。本次限制性股票授予价格为22.31元/股，有效期为授予日起5年，锁定期两年。

天地数码：根据公司《激励计划（草案）》，公司于2022年6月30日实施了2021年年度权益分派方案之后，对授予的股票期权行权价格及限制性股票回购价格进行调整：尚未行权的股票期权行权价格（首次）由11.55元/股调整至11.40元/股；尚未解除限售的限制性股票的回购价格（首次）由5.60元/股调整至5.45元/股。

奥飞数据：公司发布《关于调整2021年限制性股票激励计划授予价格和数量的公告》与《关于向激励对象预留授予限制性股票的公告》。公司2021年限制性股票激励计划规定的预留授予条件已经成就，董事会确定以7月8日为预留日，向31名激励对象授予81.99万股预留的限制性股票。此外，由于2021年利润分配方案已实施完毕，对限制性股票的价格和数量进行调整，授予价格由10.45元/股调整为5.78元/股，授予数量由720万股调整为1296万股。

安硕信息：公司发布《关于调整2020年限制性股票激励计划回购价格的公告》，本次调整的具体情况为：本次第一类限制性股票回购价格为10.36元/股，回购数量为103.47万股，回购资金为公司自有资金。

5.3 股权变动与发行可转债情况

易华录：公司发布《2022年度向特定对象发行股票募集说明书》，本次发行的对象不超过 35 名，采取竞价发行的方式，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%，发行数量不超过 1.30 亿股，募集资金总额不超过 29.06 亿元，用于超级存储研发项目、政企数字化转型平台关键技术研发及产业化项目、人工智能训练资源库及全域视频感知服务平台项目和补充流动资金。

中科星图：公司发布《2021 年向特定对象发行 A 股股票发行情况报告书》，公司已向 7 名特定对象发行人民币普通股（A 股）252.61 万股，发行价格 61.36 元/股，扣除各项发行费用后，实际募集资金净额为人民币 15.33 元。本次向特定对象发行的股票将申请在上交所（科创板）上市交易，限售期 6 个月。

科大讯飞：公司发布《回购报告书》，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，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为 5-10 亿元（含），回购价格不超过 58.60 元/股（含），预计回购数量约占公司目前总股本的 0.37%-0.73%。

数据港：公司发布股东减持股份结果暨权益变动达 1% 的提示性公告，公司第二大股东上海钥信信息通过集中竞价交易方式，减持公司股份约 3.29 万股，本次权益变动后，钥信信息持有公司股份比例从 18.44% 减少至 17.44%。

天泽信息：公司发布《关于持股 5% 以上股东所持股份将被司法拍卖的提示性公告》，江苏省苏州市中级人民法院将于 2022 年 8 月 4 日 10 时至 2022 年 8 月 5 日 10 时在阿里巴巴司法拍卖网络平台公开拍卖无锡中住集团所持的公司 278.97 万股股份，占其所持股份比例 26.22%，占公司总股本 6.61%。

迪普科技：公司发布《关于持股 5% 以上股东周顺林减持股份预披露公告》，董事周顺林持有公司股份 4730.36 万股，占目前总股本比例 7.39%，出于个人资金需求原因，将于 6 个月内以集合竞价和大宗交易方式减持公司股份，减持数量不超过 600 百万股，占公司总股本比例 0.94%。

超图软件：公司发布关于回购公司股份的进展公告，截至公告日公司以集中竞价交易方式回购公司股份 100 万股，占公司目前总股本的 0.20%，最高成交价为 18.51 元/股，最低成交价为 17.88 元/股，成交总金额为 1825.4 万元（不含交易费用）。

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，2022 年 7 月 5 日公司以集中竞价交易方式首次回购公司股份 4.3 万股，占公司总股本 7850.5 万股的比例为 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 646.8 万元（不含交易费用）。

新致软件：公司发布《向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（注册稿）》，本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100.00 元，拟发行总额不超过人民币 4.85 亿元，募集资金用于建设分布式 paas 平台项目和补充流动资金。

德赛西威：公司发布《关于公司特定股东减持计划实施完毕的公告》。公司特定股东新余市威立杰投资咨询合伙企业（有限合伙）因自身资金需求，减持本公司股份 0.11 亿股，占本公司总股本比例 2.06%。

东方财富：公司发布《公开发行公司债券（第二期）发行结果的公告》，本期债券采取网下面向专业投资者询价配售的方式发行，两个品种债券共筹资 30 亿元：“22 东财 03”期限 2 年，实际发行规模 15 亿元，票面利率为 2.79%；“22 东财 04”期限 3 年，实际发行规模 15 亿元，票面利率为 3.00%。发行价格均为每张 100 元，募集资金净额用于偿还债务及补充营运资金。

道通科技：公司发布《向不特定对象发行可转换公司债券发行提示性公告》，本次拟发行 12.80 亿元可转债，按每张面值为人民币 100 元发行。股权登记日（2022 年 7 月 7 日）收市后登记在册的原股东优先配售可转债，余额部分通过上交所交易系统通过网上向社会公众投资者发售。原股东每股可配售 0.002849 手可转债，原股东和社会公众投资者的认购和申购时间均为 2022 年 7 月 8 日。

正元智慧：公司发布《向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）》，本次发行的可转债每张面值为 100 元，按面值发行，拟募集资金总额不超过 3.51 亿元（含 3.51 亿元），主要用于基础教育管理与服务一体化云平台项目及补充营运资金项目。

5.4 权益分派实施情况

左江科技：公司发布《2021 年度利润分配实施公告》，以公司当前的总股本 1.02 亿股为基数，向全体股东每 10 股派现金红利 0.10 元，合计派发现金红利 102.1 万元人民币（含税）。股权登记日为 2022 年 7 月 8 日，除权除息日为 2022 年 7 月 11 日。

航天宏图：公司发布《2021 年度权益分配实施公告》，以公司现有总股本 1.84 亿股为基数，向全体股东每股派 0.10 元人民币现金，合计派发现金红利 1844.3 万元。股权登记日为 2022 年 7 月 12 日，除权除息日为 2022 年 7 月 13 日。

中远海科：公司发布《2021 年度利润分配实施公告》，以公司现有总股本 3.72 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 1.20 元人民币现金，约占合并报表净利润的比例为 28.48%。股权登记日为 2022 年 7 月 8 日，除权除息日为 2022 年 7 月 11 日。

每日互动：公司发布《2021 年年度利润分配实施公告》，以公司当前的总股本 3.92 亿股为基数，向全体股东每 10 股派现金红利 0.5 元，合计派发现金红利 1960.5 万元人民币（含税）。股权登记日为 2022 年 7 月 8 日，除权除息日为 2022 年 7 月 11 日。

新大陆：公司发布《2021 年年度权益分派实施公告》，以公司现有总股本 10.13 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 2.50 元（含税），合计派发现金红利 2.53 亿元。股权登记日为 2022 年 7 月 12 日，除权除息日为 2022 年 7 月 13 日。

国网信通：公司发布《2021 年年度权益分派实施公告》，以公司现有总股本 11.95 亿股为基数，每股派发现金红利 0.17 元（含税），共计派发现金红利 2.03 亿元。股权登记日为 2022 年 7 月 13 日，除权除息日为 2022 年 7 月 14 日。

科远智慧：公司发布《2021 年年度权益分派实施公告》，以公司现有总股本剔除已回购股份 500 万股后的 2.35 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 0.4 元人民币现金。股权登记日为：2022 年 7 月 12 日，除权除息日为：2022 年 7 月 13 日。

华胜天成：公司发布《2021 年年度权益分派实施公告》，以股权登记日总股本 10.99 亿股，扣除回购专用账户的 0.10 亿股为基数，对实际参与利润分配的 10.89 亿股，每 10 股派

发现金红利人民币 0.043 元 (含税), 向全体股东派发现金红利 468 万元 (含税)。股权登记日为: 2022 年 7 月 14 日, 除权除息日为: 2022 年 7 月 15 日。

赛意信息: 公司发布《关于全资子公司赛意业财收购控股子公司基甸信息 49% 股权的进展公告》, 同意赛意业财与上海基甸信息签署《收购协议》, 赛意业财以自有或自筹资金 8600 万元人民币收购基甸信息 49% 股权。

卫宁健康: 公司发布《2021 年年度权益分派实施公告》, 以公司实际参与现金分红的股本 21.33 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利 0.20 元 (含税), 共派发现金股利 4.27 亿元。股权登记日为 2022 年 7 月 14 日, 除权除息日为 2022 年 7 月 15 日。

东方通: 公司发布《2021 年年度权益分派实施公告》, 以公司现有总股本 4.60 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利 0.90 元 (含税), 共派发现金股利 4.14 亿元。股权登记日为 2022 年 7 月 14 日, 除权除息日为 2022 年 7 月 15 日。

宝信软件: 公司发布《2021 年年度权益分派实施公告》, 以公司现有总股本 15.20 亿股为基数, 每股派发现金股利 1.00 元 (含税), 以资本公积向全体股东每股转增 0.3 股。共计派发现金红利 15.20 亿元, 转增 4.56 亿股, 本次分配后总股本为 19.76 亿股。A/B 股股权登记日分别为 2022 年 7 月 14 日和 2022 年 7 月 19 日, 除权除息日均为 2022 年 7 月 15 日; A/B 股新增无限售条件流通股份上市日分别为 2022 年 7 月 18 日和 2022 年 7 月 21 日。

东华软件: 公司发布《2021 年年度权益分派实施公告》, 以公司现有总股本 32.05 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利 0.50 元 (含税), 共派发现金股利 16.03 亿元。股权登记日为 2022 年 7 月 15 日, 除权除息日为 2022 年 7 月 18 日。

彩讯股份: 公司发布《2021 年年度权益分派实施公告》。以公司 2021 年 12 月 31 日的总股本 4.44 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.6 元 (含税), 预计派发现金股利 0.27 亿元 (含税)。

创业慧康: 公司发布《2021 年年度权益分派实施公告》。权益分派方案为: 以公司现有总股本 15.50 亿股为基数, 向公司全体股东每 10 股派 0.30 元人民币现金。本次权益分派股权登记日为: 2022 年 7 月 15 日, 除权除息日为: 2022 年 7 月 18 日。

5.5 重大项目进展

同有科技: 公司发布中标重大项目公告, 确认公司中标某特殊行业的“通用设备采购”, 中标金额超过 1.02 亿元。本次中标产品为“自主可控分布式”存储项目, 将应用于客户的核心业务系统, 有望成为自主可控领域具有示范作用的样板工程, 加速公司自主可控产品的全面推广。

辰安科技: 公司发布《关于公司吸收合并全资子公司的公告》, 拟吸收合并下属全资子公司北京辰安测控科技有限公司。本次吸收合并完成后, 辰安测控的法人资格将被注销, 公司将依法继承其全部资产、债权债务、合同关系等权利与义务。辰安测控 2022 年资产总额为 631.66 万元, 负债总额为 2113.9 万元。

6 风险提示

疫情反复影响项目进展；宏观经济承压；原材料价格上涨；贸易摩擦加剧；汇率波动风险；板块政策发生重大变化；研发进度不及预期等。

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注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，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获取任何形式的补偿。

投资评级说明

公司评级

买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
持有：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与-10%之间
卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下

行业评级

强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知悉范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。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，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理 销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	高级销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	黄滢	高级销售经理	18818215593	18818215593	hying@swsc.com.cn
	王昕宇	高级销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	王兴	销售经理	13167383522	13167383522	wxing@swsc.com.cn
	来趣儿	销售经理	15609289380	15609289380	lqe@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
广深	郑龔	广州销售负责人 销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn