

强于大市

计算机行业周报

多地数字经济指引明确，关注预告高增长

本周计算机板块下调 5.0%，跑输上证综指 1.2 个百分点，跑输创业板指 3.0 个百分点，一级行业中排名 27/31。深圳市颁发首部高级自动驾驶管理条例，智能驾驶赛道受政策显著催化。上海市、广东省明确地区数字经济发展指引，复工复产有望带动数字经济触底回升。计算机板块上市公司陆续发布业绩预告，持续关注具备高增长业绩预期公司。

- **智能驾驶主题标的领涨。**近日，深圳市人大通过了《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》，是国内首部 L3 地方落地法规，《条例》核心对高级别自动驾驶的事故权责、数据安全保护、产业准入门槛等多个核心问题进行了明晰，是高级别自动驾驶在法律层次的重要推进标杆，顶层设计的推进为产业快速发展打开了广阔空间，智能驾驶赛道受显著催化。本周智能驾驶领涨标的为：均胜电子(+20.9%)、拓普集团(+17.1%)、德赛西威(+6.4%)、中科创达(+5.1%)。
- **地区数字经济指引明确。**上海市与广东省分别颁布数字经济相关发展规划或指引，明确地区数字经济发展目标。其中，上海市明确到 2025 年数字经济产业增加值力争达到 3 万亿元，占全市生产总值比重大于 60%。据中国信息通信研究院数据，2021 年我国数字经济规模达 45.5 万亿元，较“十三五”初期增长超一倍，同比名义增长 16.2%，高于 GDP 名义增速 3.4%；从内部结构来看，产业数字化占据的主导地位持续巩固；人工智能、大数据、互联网与实体经济深度融合；从行业来看，软件和信息技术服务业 2021 年行业收入规模达 9.5 万亿元，同比增长 17.7%。地区数字受政策催化显著，行业发展有望加速，产业数字化领域持续主导，软件与信息行业核心受益。
- **关注预告业绩高增长公司。**本周，申万计算机板块已有 17 家公司发布半年报业绩预告，高增长公司股价表现强势。下周板块业绩预告将密集披露，以车、产业互联网、云等细分领域为代表的公司业绩确定性相对较强。建议配置下游需求较为刚性，二季度业绩相对确定，存在超预期可能的龙头公司。
- **投资建议：**推荐：税友股份、南天信息、用友网络，建议关注中科创达、远光软件、安博通、今天国际。
- **风险提示：**政策不及预期；疫情反复超预期。

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

计算机

证券分析师：杨思睿

(8610)66229321

sirui.yang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300518090001

目录

本周行情回顾	4
重要资讯.....	6
上海市数字经济发展“十四五”规划	6
《广东省数字经济发展指引 1.0》	6
新闻及公司动态	9
行业新闻	9
公司动态	10

图表目录

图表 1. 本周申万行业涨跌幅回顾 (%)	4
图表 2. 本周子板块涨跌幅回顾 (%)	4
图表 3. 本周子板块领涨个股回顾 (%)	5
图表 4. 本周子板块跌幅靠前个股回顾 (%)	5
图表 5. 我国 2022 年数字经济规模近 50 亿元.....	6
图表 6. 数字经济中产业数字化保持主导地位.....	7
图表 7. 我国软件和信息技术服务业收入规模稳定增长.....	7
图表 8. 我国互联网相关服务业收入超 1.5 万亿元.....	8
图表 9. 硬件、数据库、云计算及操作系统-行业动态.....	9
图表 10. 网络安全-行业动态.....	9
图表 11. 稳经济、复工复产-行业动态.....	9
图表 12. 数字经济-行业动态.....	9

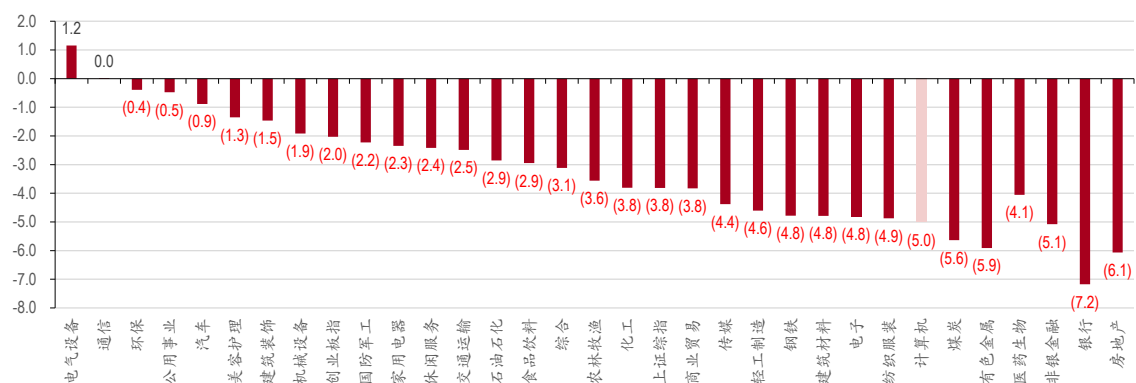
本周行情回顾

本周计算机行业向下调整 5.0%，在一级行业中排名 27/31，跑输上证综指（-3.8%）1.2 个百分点，跑输创业板指（-2.0%）3.0 个百分点。

子领域均向下调整，跌幅较小的是云计算（-4.47%）、医疗 IT（-4.52%）。

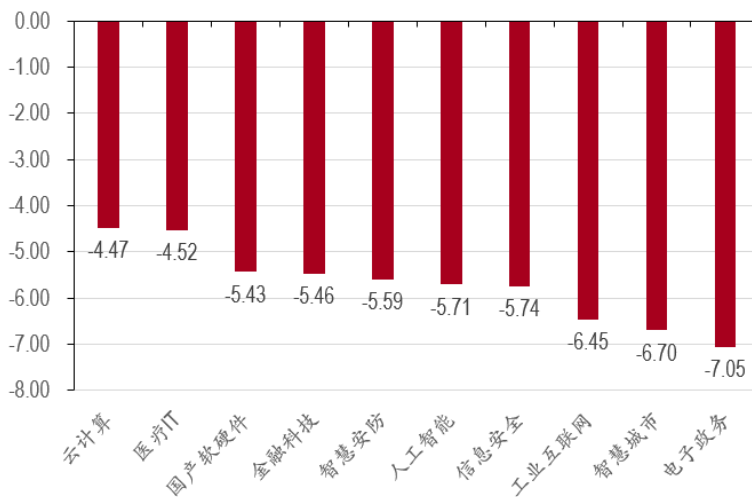
各板块中领涨个股分别为：中科创达（+5.1%，国产软硬件和人工智能）、和仁科技（+4.8%，医疗 IT）、深科技（+4.9%，云计算）、蓝盾股份（+3.6%，信息安全和金融科技）。

图表 1. 本周申万行业涨跌幅回顾 (%)



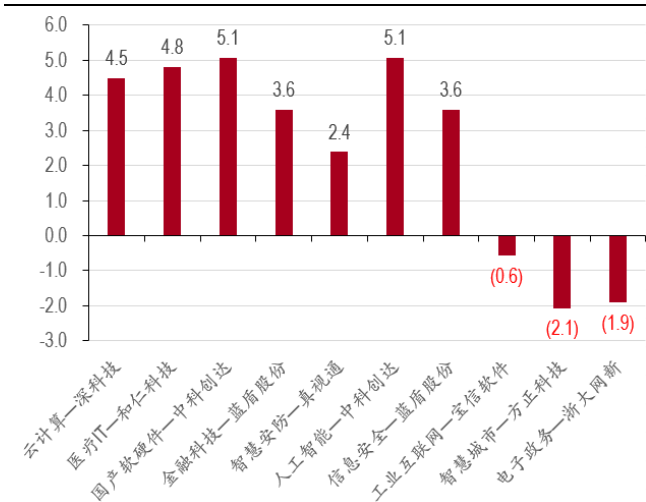
资料来源：万得，中银证券

图表 2. 本周子板块涨跌幅回顾 (%)



资料来源：万得，中银证券

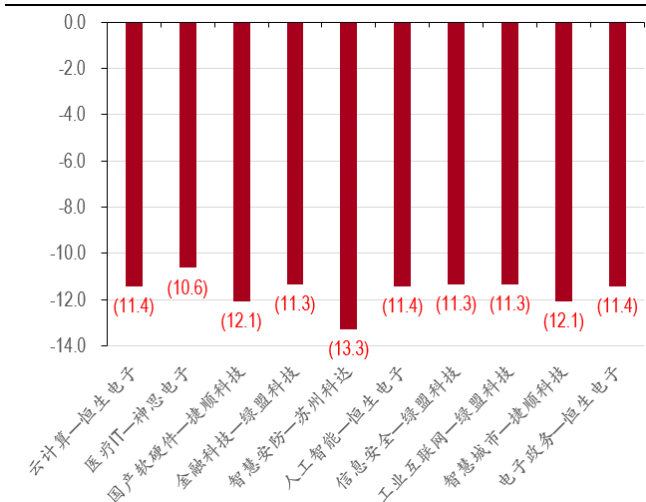
图表 3. 本周子板块领涨个股回顾 (%)



资料来源：万得，中银证券

注：成分股按万得对应概念口径选取，剔除部分非计算机行业标的（下同）

图表 4. 本周子板块跌幅靠前个股回顾 (%)



资料来源：万得，中银证券

重要资讯

上海市数字经济发展“十四五”规划

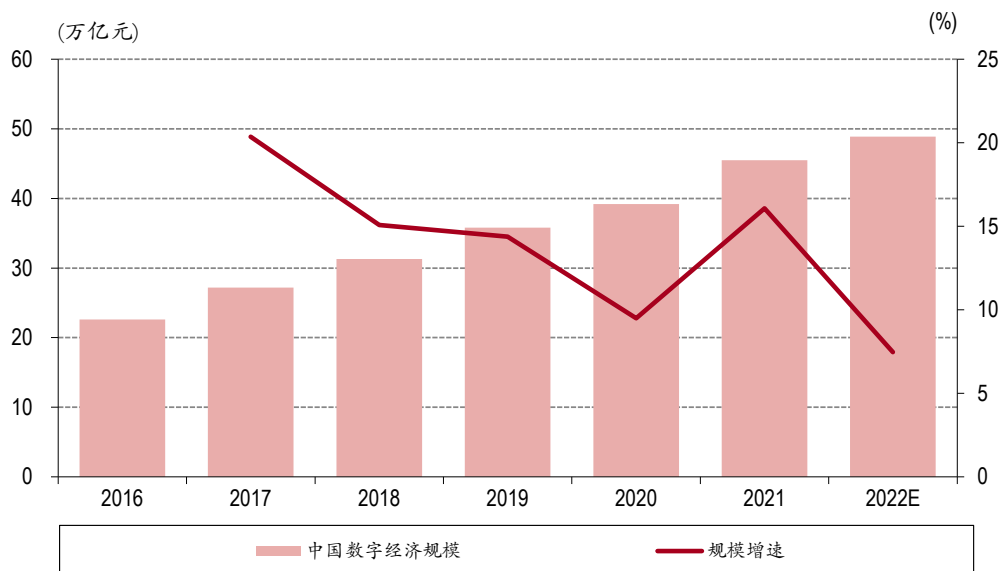
2022年7月12日，上海市人民政府办公厅发布《上海市数字经济发展“十四五”规划》（后称“规划”）。“规划”提出到2025年底，上海数字经济发展水平稳居全国前列，增加值力争达到3万亿元，占全市生产总值比重大于60%。“规划”将拓展数字新产业（数字健康、智能制造、低碳能源、数字零售、数字金融、智能城市）、培育数据新要素（数字产品与服务、数字内容、数字贸易、数字设计、数字安全）、提升数字新基建（软件与算法、云原生与智能计算、新一代网络、区块链、元宇宙）、打造智能新终端等方面作为主要任务。

《广东省数字经济发展指引 1.0》

2022年7月8日，广东省工业和信息化厅印发《广东省数字经济发展指引 1.0》，提出了以产业数字化和数字产业化两大核心，数据资源和数字技术为两大要素、核心基础数字产品和新型数字基础设施为两大基础，数字政府改革建设和服务支撑体系为保障的“2221”数字经济发展的总体框架，并对各部分发展提出了具体要求。

近期，多省市发布数字经济发展相关指导性文件，为地区数字经济发展指明方向。数字经济内容蕴含广泛，从具体表现来看，数字经济体在生产要素角度体现为数字价值化（如，数据采集、确权、定价、交易等），在生产动力角度体现为数字产业化（如，互联网、软件及服务）和产业数字化（如，数字技术在农业、工业和服务业的边际贡献），在生产关系角度体现为数字化治理（如，数字化公共服务）。根据中国信息通信研究院数据，2021年我国数字经济规模达45.5万亿元，较“十三五”初期增长超一倍，同比名义增长16.2%，高于GDP名义增速3.4%；中商产业研究院预测，2022年我国数字经济规模可达48.9万亿元。

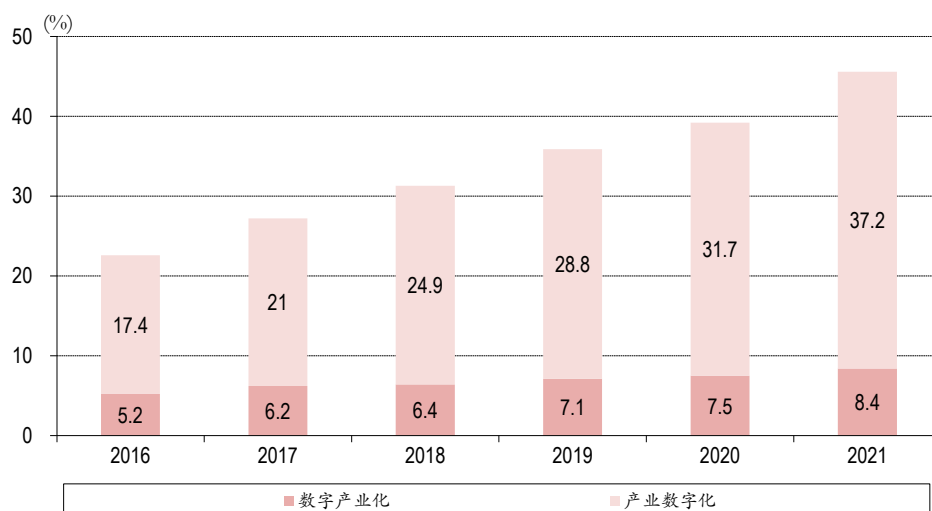
图表 5. 我国 2022 年数字经济规模近 50 亿元



资料来源：中国信息通信研究院，中商产业研究院，中银证券

从内部结构来看，产业数字化占据的主导地位持续巩固；人工智能、大数据、互联网与实体经济深度融合；以工业互联网为核心的数字化转型快速发展，应用范围不断扩展，应用程度不断加深，应用水平不断提高。数字产业化夯实基础，稳步增长，2021年占GDP比重约为7.3%。

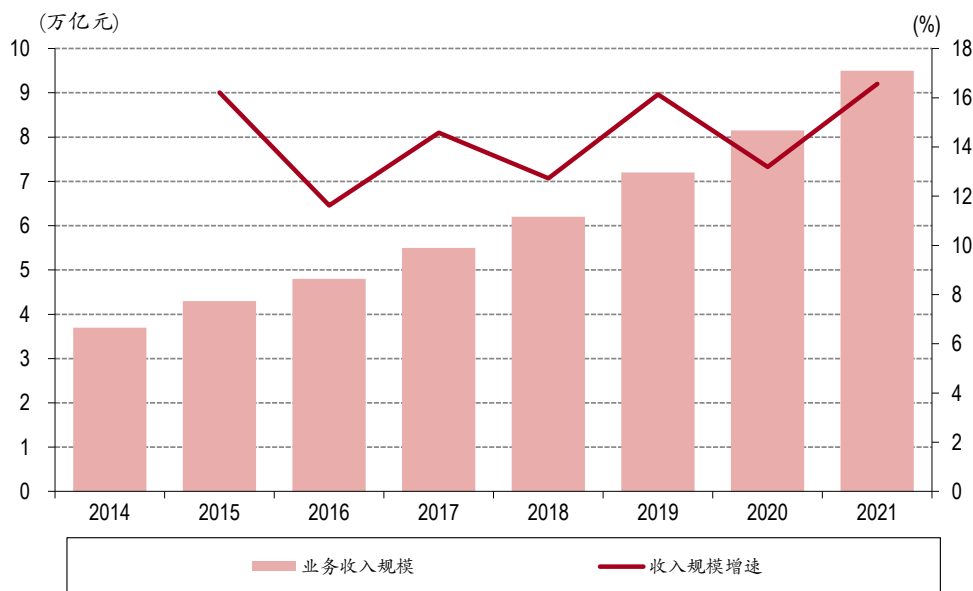
图表 6.数字经济中产业数字化保持主导地位



资料来源：中国信息通信研究院，中银证券

从三次产业来看产业数字化，服务业数字化转型领先发展，农业数字化转型初步推进。2021 年，全国共利用数字化投入 10.4 万亿元，其中第一产业数字化投入 183.7 亿元，第二产业、第三产业分别为 7.6 万亿元和 2.8 万亿元。纵向对比，中西部地区对第三产业数字化投入相对全国平均水平较高，东部地区对第二产业数字化投入更为重视。

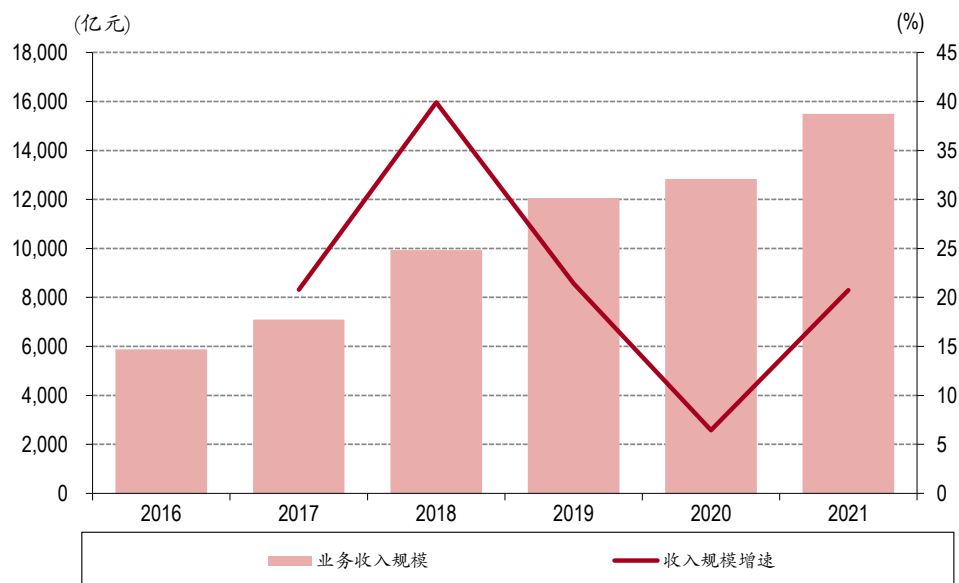
图表 7. 我国软件和信息技术服务业收入规模稳定增长



资料来源：工信部，中银证券

从细分行业来看数字产业化：软件和信息技术服务业保持较快增长，2021 年行业收入规模达 9.5 万亿元，同比增长 17.7%，历史增速保持在 12% 以上。互联网和相关服务业 2021 年收入达 1.55 万亿元，同比增长 21.2%。

图表 8. 我国互联网相关服务业收入超 1.5 万亿元



资料来源：工信部，中银证券

上海市促进智能终端产业高质量发展行动方案（2022-2025 年）

2022 年 7 月 8 日，为全力培育上海产业高端转型新动能，促进智能终端产业带动实体经济和数字经济发展，上海发布“促进智能终端产业高质量发展行动方案（2022-2025 年）”。“方案”要求到 2025 年，上海智能终端产业规模突破 7000 亿元，新增智能工厂不少于 200 家，实现整车企业 100% 达到智能工厂水平。其中，智能网联汽车产值超过 5000 亿元，具备先进智能网联功能的新车产量占比超 50%。培育千亿级智能家居、智能穿戴、虚拟现实等电子终端产业、百亿级智能机器人产业；并将信创终端、软硬件基础支撑体系的建设列入主要目标。

工业和信息化部办公厅关于开展 2022 年度千兆城市建设情况总结评估工作的通知

2022 年 7 月 12 日，为进一步推进 5G 和千兆光网建设发展，工信部组织开展 2022 年度千兆城市建设情况总结评估工作。“通知”要求重点评估“双千兆”网络建设情况、用户发展情况、应用创新情况以及支持政策情况。

国资委召开中央企业深化专业化整合工作推进会

2022 年 7 月 12 日，国资委召开中央企业深化专业化整合工作推进会，国资委副主任翁杰明明确，要深入开展央企间资源有效整合，在检验检测、医疗健康、装备制造、人工智能、新能源、云计算、钢铁、物流等重点领域和战略性、前瞻性新兴产业加快培育竞争能力强、资源配置优的一流企业；要对前瞻性战略性新兴产业、高科技产业等领域积极开展并购，注重在专业化整合中聚集创新资源，建立一批产学研相结合、以企业为主体的科研型发展单位，加快打造原创技术“策源地”。

新闻及公司动态

行业新闻

图表 9. 硬件、数据库、云计算及操作系统-行业动态

公布时间	摘要	来源
2022.07.14	Alphabet 旗下谷歌云计算部门表示，将开始采用基于 Arm 技术的计算芯片。	36 氪
2022.07.14	据外媒报道，微软将于 2023 年 1 月 10 日停止支持 Windows8.1 系统。	中国经济新闻网
2022.07.14	华为终端云服务支付群总裁马传勇表示，鸿蒙 OS 3.0 将于 7 月底正式发布。	新浪科技
2022.07.13	2022 年第二季度全球 PC 出货量总计 7200 万台，比 2021 年第二季度下降 12.6%，创 9 年来最大跌幅。与此同时，苹果第二季度全球 Mac 出货量同比增长 9.3%，为唯一正增长。	IT 之家

资料来源：中银证券

图表 10. 网络安全-行业动态

公布时间	摘要	来源
2022.07.14	网宿科技联合数世咨询发布《2021 年中国互联网安全报告》。《报告》显示，2021 年网络安全形势更加严峻，应用层攻击持续高发，API 攻击尤其呈爆炸性增长，达到 2020 年的 3.13 倍。同时，网络攻击的方式趋于多样化，来自境外的攻击源数量增长显著。	TechWeb
2022.07.11	WPS 官方微博就网传“WPS 被曝会删除用户本地文件”发布声明称：该说法系讹传，纯属误导。	同花顺财经

资料来源：中银证券

图表 11. 稳经济、复工复产-行业动态

时间	摘要	来源
2022.07.15	上半年国内生产总值 562642 亿元，按不变价格计算，同比增长 2.5%。其中 5 月份主要经济指标降幅收窄，6 月份经济企稳回升，二季度经济实现正增长，同比增长 0.4%，当季国内生产总值 292464 亿元。	国家统计局
2022.07.08	根据《新型冠状病毒肺炎防控方案（第九版）》，即日起“通信行程卡”查询结果的覆盖时间范围由“14 天”调整为“7 天”。短信、网页、微信小程序、支付宝小程序、“通信行程卡”App 等查询渠道同步进行应用版本更新。	工信部

资料来源：中银证券

图表 12. 数字经济-行业动态

时间	摘要	来源
2022.07.15	国家统计局数据显示，上半年，高技术制造业增加值同比增长 9.6%，快于全部规模以上工业 6.2 个百分点。分产品看，新能源汽车、太阳能电池、移动通信基站设备产量同比分别增长 111.2%、31.8%、19.8%。	财联社
2022.07.12	世界互联网大会成立大会在京举行。世界互联网大会国际组织总部设在中国北京，宗旨是搭建全球互联网共商共建共享平台，推动国际社会顺应数字化、网络化、智能化趋势，共迎安全挑战，共谋发展福祉，携手构建网络空间命运共同体。	央视网
2022.07.12	截至 5 月底，全国建成开通 5G 基站 170 万个，覆盖全国所有地级市、县城城区和 92% 的乡镇镇区。5G 移动电话用户数达到 4.28 亿户，5G 流量占移动流量比重达到 27.2%，较去年同期增长 19.1 个百分点。5G 应用覆盖国民经济 40 个大类，在全国 200 余家智慧矿山、1000 余家智慧工厂、180 余个智慧电网、89 个港口、超过 600 个三甲医院项目中得到广泛应用。	央视网
2022.07.11	阜阳市人民政府印发《关于加快全市软件产业园建设工作方案》《关于支持全市软件产业园建设政策措施》，明确提出全面加快全市软件产业园建设步伐，给予相关企业最高 1000 万元奖励等政策措施支持。	阜阳市政府
2022.07.09	7 月 7 日至 9 日，工业和信息化部、广东省人民政府共同主办的 2022 中国数字经济创新发展大会在广东省汕头市举办。	工信部
2022.07.08	IDC 正式发布《中国视频云市场跟踪（2021 下半年）》报告，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%。	IDC
2022.07.08	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规模超过 15000 亿元、电子信息制造业规模突破 5500 亿元。	财联社
2022.07.08	阿里健康互联网医院上线儿科夜诊等新服务：三甲儿科专家 7x24 小时在线。	TechWeb

资料来源：中银证券

公司动态

【紫光股份】7月11日，公司已完成工商变更登记手续，其100%股权已登记至智广芯名下，智广芯变更为公司间接控股股东。由此导致公司实际控制人发生变化。

【中科金财】公司上半年业绩预告预计亏损1,417-2,125万元。

【神州数码】公司上半年业绩预告预计盈利5,700-6,000万元，同比增长0.53%-5.82%。

【今天国际】公司上半年业绩预告预计盈利5,700-6,000万元，同比增长135.8%-181.94%。

【天融信】公司上半年业绩预告预计亏损19,500-21,500万元，同比增加7.13%-18.12%。

【浙大网新】公司上半年业绩预告预计净利润5,250万元左右，同比增加84.22%。

【国信健康】公司上半年业绩预告预计亏损约7,580万元，亏损同比收窄20.68%。

【浪潮软件】公司预计2022年半年度净利润为-3,200万元左右，较上年同期收窄35%左右。

【四维图新】公司预计2022年上半年营业收入13.2-14亿元，同比增长10.23%-16.91%；亏损2,932-3,921万元，亏损同比收窄31.32%-47.17%。

【中国软件】公司预计2022年半年度归母净利润-3.2亿元到-2.7亿元。

【大智慧】公司预计2022年半年度实现归母净利润-7,400万元到-6,200万元。

【中国长城】公司上半年业绩预告预计亏损2-3亿元。

【恒生电子】公司预计2022年半年度实现归属于上市公司股东的净利润约为-9,943万元，与上年同期相比将减少约81,452万元，减少比例约为113.90%。

【首都在线】公司上半年业绩预告预计亏损0.4505亿元。

【千方科技】公司上半年业绩预告预计亏损0.7-1.3亿元。

【达华智能】公司上半年业绩预告预计亏损0.65-0.8亿元。

【启明星辰】公司上半年业绩预告预计亏损2.4-2.6亿元。

【南威软件】公司预计2022年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为-0.49亿元到-0.39亿元。

披露声明

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

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

评级体系说明

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

公司投资评级：

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

行业投资评级：

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

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

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

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

相关关联机构：

中银国际研究有限公司

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

中银国际证券有限公司

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

中银国际控股有限公司北京代表处

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

中银国际(英国)有限公司

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

中银国际(美国)有限公司

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

中银国际(新加坡)有限公司

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