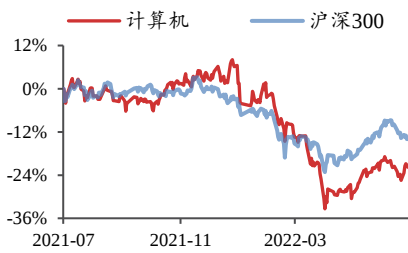


计算机

2022 年 07 月 24 日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《行业深度报告-产业大势所趋，电力 IT 迎来黄金发展期》-2022.7.19

《行业周报-周观点：把握虚拟电厂投资机遇》-2022.7.17

《行业周报-周观点：L3 立法首落地，智能汽车乘风起》-2022.7.10

周观点：机构持仓处于底部，配置价值显现

——行业周报

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

● **市场回顾：**本周(7.18-7.22)，沪深 300 指数下跌 0.24%，计算机指数上涨 4.88%。

● 周观点：

（1）计算机行业机构持仓处于历史底部

我们选取 Wind 基金分类中的普通股票型基金、偏股混合型基金、灵活配置型基金的前十大重仓股，分析计算机行业 2022Q2 机构持股情况。绝对配置比例来看，2022Q2 计算机行业基金重仓股市值规模占基金重仓股总规模的比例为 2.42%（不含东方财富，下同），环比 2022Q1 下降 0.24pct。超配比例来看，较计算机行业标准配置比例的 2.90%，2022Q2 基金重仓计算机行业的持股比例低配 0.48pct。

（2）机构重仓智能汽车等高景气赛道

从持股市值来看，2022Q2 前十大公司分别为中科创达、国联股份、广联达、深信服、恒生电子、四维图新、卫士通、航天宏图、安恒信息、宝信软件，较 2022Q1 新进入前十的公司为卫士通、航天宏图、安恒信息、宝信软件，退出的为浪潮信息、金山办公、科大讯飞、卫宁健康。可以看出，机构仍较为偏好高景气的智能汽车、产业互联网、卫星遥感应用等赛道。

（3）行业景气有望提升，板块或迎投资机遇

2022 年上半年疫情影响下，板块龙头业绩仍实现快速增长。根据公司中报预告数据，国联股份、中控技术、中科创达的归母净利润增速预计分别为 93.37%-95.22%、48.31%、40%-50%。我们认为计算机板块持仓已处于历史底部区域，伴随疫情影响因素逐渐缓解，公司项目拓展、实施交付和收入确认活动提速，行业景气有望回升，看好未来板块反弹机会。

● 投资建议

（1）**智能网联汽车：**推荐中科创达、东软集团、四维图新、道通科技、淳中科技、千方科技、科大讯飞，受益标的包括德赛西威、万集科技等；

（2）**卫星遥感应用：**推荐航天宏图、中科星图、超图软件；

（3）**产业互联网：**推荐国联股份、中控技术、中望软件、宝信软件、赛意信息、鼎捷软件、爱科科技等；

（4）**能源 IT：**推荐朗新科技、远光软件、云涌科技、东方电子、瑞纳智能、和达科技，受益标的包括恒华科技、南网科技、国网信通等；

（5）**云计算：**推荐金山办公、中科曙光、用友网络、广联达、石基信息、明源云、福昕软件、泛微网络、致远互联、普联软件、浪潮信息，受益标的的新开普等；

（6）**金融 IT：**推荐恒生电子、京北方、顶点软件、中科软、指南针、财富趋势，受益标的包括宇信科技、长亮科技、高伟达、天阳科技等；

（7）**信息安全：**推荐深信服、安恒信息、奇安信、天融信、绿盟科技、启明星辰、美亚柏科、迪普科技、拓尔思、三六零等；受益标的包括亚信安全、卫士通等。

● **风险提示：**疫情反复风险；下游信息化投资不及预期；行业竞争加剧。

目 录

1、周观点：机构持仓处于底部，配置价值显现.....	3
2、公司动态：中控技术公司等公司发布 2022 年中报业绩预告.....	4
2.1、业绩预告：中控技术公司等公司发布 2022 年中报业绩预告.....	4
2.2、股权激励：奇安信发布 2022 年股票期权激励计划激励（草案）.....	4
2.3、股份增减持：中威电子发布董事长减持股份预披露公告.....	4
2.4、其他动态：浙大网新等公司收到中标通知书.....	4
3、行业一周要闻：乘联会预计 7 月新能源乘用车销量 45 万辆.....	4
3.1、国内要闻：乘联会预计 7 月新能源乘用车销量 45 万辆.....	4
3.2、海外动态：英特尔下半年将调涨多种半导体芯片价格.....	5
4、风险提示.....	6

1、周观点：机构持仓处于底部，配置价值显现

市场回顾：本周（7.18-7.22），沪深300指数下跌0.24%，计算机指数上涨4.88%。

● 周观点：机构持仓处于底部，配置价值显现

（1）计算机行业机构持仓处于历史底部

我们选取 Wind 基金分类中的普通股票型基金、偏股混合型基金、灵活配置型基金的前十大重仓股，分析计算机行业 2022Q2 机构持股情况。绝对配置比例来看，2022Q2 计算机行业基金重仓股市值规模占基金重仓股总规模的比例为 2.42%（不含东方财富，下同），环比 2022Q1 下降 0.24pct。超配比例来看，较计算机行业标准配置比例的 2.90%，2022Q2 基金重仓计算机行业的持股比例低配 0.48pct。

（2）机构重仓智能汽车等高景气赛道

从持股市值来看，2022Q2 前十大公司分别为中科创达、国联股份、广联达、深信服、恒生电子、四维图新、卫士通、航天宏图、安恒信息、宝信软件，较 2022Q1 新进入前十的为卫士通、航天宏图、安恒信息、宝信软件，退出的为浪潮信息、金山办公、科大讯飞、卫宁健康。可以看出，机构仍较为偏好高景气的智能汽车、产业互联网、卫星遥感应用等赛道。

（3）行业景气有望提升，板块或迎投资机遇

2022 年上半年疫情影响下，板块龙头业绩仍实现快速增长。根据公司中报预告数据，国联股份、中控技术、中科创达的归母净利润增速预计分别为 93.37%-95.22%、48.31%、40%-50%。我们认为计算机板块持仓已处于历史底部区域，伴随疫情影响因素逐渐缓解，公司项目拓展、实施交付和收入确认活动提速，行业景气有望回升，看好未来板块反弹机会。

● 投资建议

（1）**智能网联汽车：**推荐中科创达、东软集团、四维图新、道通科技、淳中科技、千方科技、科大讯飞，受益标的包括德赛西威、万集科技等；

（2）**卫星遥感应用：**推荐航天宏图、中科星图、超图软件；

（3）**产业互联网：**推荐国联股份、中控技术、中望软件、宝信软件、赛意信息、鼎捷软件、爱科科技等；

（4）**能源 IT：**推荐朗新科技、远光软件、云涌科技、东方电子、瑞纳智能、和达科技，受益标的包括恒华科技、南网科技、国网信通等；

（5）**云计算：**推荐金山办公、中科曙光、用友网络、广联达、石基信息、明源云、福昕软件、泛微网络、致远互联、普联软件、浪潮信息，受益标的的新开普等；

（6）**金融 IT：**推荐恒生电子、京北方、顶点软件、中科软、指南针、财富趋势，受益标的包括宇信科技、长亮科技、高伟达、天阳科技等；

（7）**信息安全：**推荐深信服、安恒信息、奇安信、天融信、绿盟科技、启明星辰、美亚柏科、迪普科技、拓尔思、三六零等；受益标的包括亚信安全、卫士通等。

2、公司动态：中控技术等公司发布 2022 年中报业绩预告

2.1、业绩预告：中控技术等公司发布 2022 年中报业绩预告

【中控技术】发布 2022 年中报业绩预告，预计实现营业收入 26.67 亿元，同比增长 45.50%；预计实现归母净利润 3.14 亿元，同比增长 48.31%；预计实现扣非归母净利润 2.42 亿元，同比增长 53.90%。

【鼎捷软件】发布 2022 年中报，公司实现营业收入 8.14 亿元，同比增长 12.61%；实现归母净利润 3446.31 万元，同比增长 0.80%；实现扣非归母净利润 2660.79 万元，同比增长 5.17%。

【国网信通】发布 2022 年半年度业绩快报公告，预计实现营业收入 29.47 亿元，同比增长 2.31%；预计实现归母净利润 2.31 亿元，同比增长 6.31%。

2.2、股权激励：奇安信发布 2022 年股票期权激励计划激励（草案）

【奇安信】发布 2022 年股票期权激励计划激励（草案），拟授予激励对象的股票期权数量为 1023.12 万份，占公告时公司股本总额的 1.50%，行权价格不低于 50.89 元/份，授予的激励对象总人数为 848 人，约占公司员工总人数（截至 2021 年 12 月 31 日）9657 人的 8.78%。授予股票期权的各年度公司层面业绩考核目标为，以 2021 年为基准，2022-2025 年营业收入增长率分别不低于 25%/55%/90%/135%。

2.3、股份增减持：中威电子发布董事长减持股份预披露公告

【中威电子】持有公司 34.61%股份的大股东、董事长石旭刚计划通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 800 万股（占公司总股本的 2.64%）。

2.4、其他动态：浙大网新等公司收到中标通知书

【达华智能】全资孙公司福建万加智能收到福州江阴港城经济区智慧化工园区项目中标通知书，招标单位为福州市江阴工业区开发建设，中标金额为 5550 万元。

【浙大网新】全资子公司华通云数据于近日中标杭州智慧电子政务云平台一（2022）项目，招标单位为杭州市数据资源管理局，项目预算最高不超过 1.48 亿元。

【竞业达】确定为“北京航空航天大学老主楼智慧教室配套教学设备购置项目”的中标单位，中标金额为 1258 万元。

3、行业一周要闻：乘联会预计 7 月新能源乘用车销量 45 万辆

3.1、国内要闻：乘联会预计 7 月新能源乘用车销量 45 万辆

- 乘联会：7 月狭义乘用车零售预计 177 万辆，新能源预计 45 万辆

【乘联会】7 月狭义乘用车零售预计 177 万辆，新能源预计 45 万辆；7 月全国疫情总体平稳，供应链和整车生产正常运转，供不应求的局面有所改善；地方性消费政策在 6 月底到期之后，多有延期或出台第二轮补贴，继续对车市形成支撑，市场热度不减。

- 华为入局网约车，已在北京、深圳与南京测试“Petal 出行”应用

【经济观察报】华为已在应用众测中上线了一款名为“Petal 出行”的应用，这是一款聚合国内优质网约车供应商的打车快应用。

- **百度第六代量产无人车重磅发布，成本仅 25 万**

【百度】7 月 21 日，由百度与央视新闻联合举办的主题为“AI 深耕，万物生长”的 2022 百度世界大会如期召开。会上，百度重磅发布了第六代量产无人车——Apollo RT6。基于自动驾驶技术的重大突破，Apollo RT6 不但具备城市复杂道路的无人驾驶能力，而且成本仅为 25 万元。根据规划，Apollo RT6 会于 2023 年率先在萝卜快跑上投入使用。它的量产落地，将加速无人车规模化部署，重新定义汽车和未来出行方式。

- **北京开放国内首个无人化出行商业试点，30 辆无人驾驶车经开区常态化服务**

【北京日报】北京市高级别自动驾驶示范区工作办公室宣布，正式开放国内首个无人化出行服务商业化试点，百度和小马智行成为首批获许企业，将在北京经济技术开发区核心区 60 平方公里范围内投入 30 辆主驾无人车辆，开展常态化收费服务。

- **上海文旅局局长：正抢抓元宇宙新赛道**

【澎湃】上海市文化和旅游局局长方世忠透露，上海正积极抢抓和布局元宇宙新赛道，联合相关企业、平台和研究机构，深化元宇宙在文旅产业层、应用层的系统研究，加快编制上海市培育文旅元宇宙新赛道的三年行动方案，明确发展目标、重点任务和保障措施，构建一批文旅元宇宙的“上海场景”，制订若干文旅元宇宙的“上海标准”，激发文旅新活力，提升文旅新体验。

- **北京：鼓励各区政府、行业协会和汽车销售企业开展各类汽车促消费活动**

【证券时报】北京市商务局等 11 部门印发《关于加快二手车流通 促进汽车消费升级的若干措施》的通知，通知指出，鼓励各区政府、行业协会和汽车销售企业开展各类汽车促消费活动。鼓励汽车经销商加大对北京地区货源投放，对积极参与北京消费季活动，并符合条件的汽车零售企业每季度给予最高 50 万元资金支持。

- **浩辰软件首发获通过**

【证券时报】科创板上市委公告，苏州浩辰软件股份有限公司首发获通过。

- **上海首次以数字人民币形式发放企业人才补贴奖励**

【中新网】中国建设银行上海市分行，近日联手上海市青浦区人力资源和社会保障局成功通过建行柜面代发系统，在上海市首次以数字人民币形式发放了三百余万元的企业人才补贴奖励。此次人才补贴的发放工作是上海落实城市数字化治理、应用数字人民币方式兑付人才补贴的一次探索。

3.2、海外动态：英特尔下半年将调涨多种半导体芯片价格

- **英特尔下半年将调涨多种半导体芯片价格，部分产品涨幅或达 10% 至 20%**

【界面】英特尔已通知客户称 2022 年下半年将对半导体产品涨价。原因是受全球通货膨胀影响，成本上涨。预计英特尔将对多款核心服务器及计算机 CPU 处理器及周边芯片等广泛产品涨价。

- **马斯克：特斯拉汽车集成 Steam 平台取得进展，演示可能下个月公布**

【界面】特斯拉 CEO 马斯克 7 月 16 日回复网友称，特斯拉汽车在游戏平台 Steam 集成方面取得了进展，相关演示可能会在下个月公布。

● 马斯克：我已将大脑上传云端，并与“虚拟自己”交谈过

【凤凰网科技】特斯拉 CEO 埃隆-马斯克在推特表示，他已经将自己的大脑上传到云端，并与自己的虚拟版本交谈过。马斯克拥有脑机接口公司 Neuralink，他曾表示该公司有望在 2022 年底前进行人体试验，并宣称在未来人人都可以拥有属于自己的脑机接口装置。

4、风险提示

疫情反复风险；下游信息化投资不及预期；行业竞争加剧

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，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、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。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、价值及投资收入可能会波动。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn