

数字人民币配套制度法规提上日程，EDA 龙头华大九天上市

——计算机行业周观点(08.01-08.07)

强于大市(维持)

2022 年 08 月 08 日

行业核心观点:

上周沪深 300 指数下跌 0.32%，申万计算机行业上涨 2.47%，领先于指数 2.79pct，在申万一级行业中排名第 2 位。我们认为市场中长期向好趋势不变，建议投资者关注业绩确定性强的优质标的，推荐信创、智能驾驶、服务器和工业软件等高景气度细分领域。

投资要点:

数字人民币试点范围稳步扩大，配套制度法规提上日程:当前数字人民币试点规模已经较为可观，其可行性和可靠性得到了有效验证。我们认为法治和监管基础的完善是数字人民币全面落地的必要条件，待顶层设计进一步完善后，更加广泛的应用场景将被打开，看好后续银行 IT 相关厂商在数字人民币场景运营上的业务机会。

阿里云、小鹏汽车合作成立智算中心:高级别自动驾驶对算力的要求极高，需要通过海量的路况数据对自动驾驶的算法模型进行训练。每提升一个自动驾驶等级，相应需要的算力将会有数十倍的增长。在提高算力的同时控制算力成本对车企而言是一大挑战。通过与阿里云合作，“扶摇”以更低成本实现了更强算力，将使小鹏汽车的自动驾驶模型训练效率大幅提升。此种合作模式为其他智能汽车厂商提供了发展算力的可行思路，有望加速高级别自动驾驶的研发落地进展。

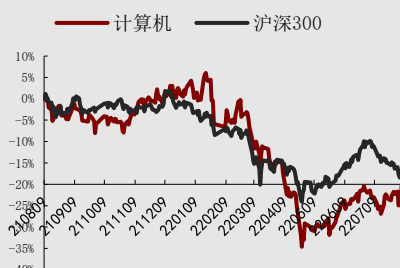
行业估值低于历史中枢，行业关注度有所上升:上周日均交易额 465.04 亿元，交易活跃度上涨。从估值情况来看，SW 计算机行业 PE(TTM)已调整至 36.98 倍，低于 2016 年至今历史均值 49.68 倍，行业估值低于历史中枢水平。

上周计算机板块表现集中:318 只个股中，226 只个股上涨，89 只个股下跌，3 只个股持平。上涨股票数占比 71.07%。

投资建议:以新基建为核心，加速企业云化、智能化和数字化进程，建议投资者关注高景气度板块下业绩确定性强的优质标的。从 2022Q2 的行情及估值情况看，计算机行业估值已出现底部回升趋势。从基金持仓的配置情况看，计算机行业的配置仍然低配。建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐信创、智能驾驶、服务器和工业软件领域。

风险因素:全球地缘政治风险、技术推进不达预期、行业 IT 资本支出低于预期。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

两部门发文强调智慧电网建设，鸿蒙 3.0 正式发布

基金持仓占比进一步下降，机构加仓高景气赛道

鸿蒙 3.0 即将发布，百度将部署上万辆无人驾驶汽车

分析师:

夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: 075583228231

邮箱: xiaqy1@wlzq.com.cn

研究助理:

王景宜

电话: 13277970182

邮箱: wangjy@wlzq.com.cn

正文目录

1 行业热点事件及点评	3
1.1 数字人民币试点范围稳步扩大，配套制度法规提上日程	3
1.2 传美国将对华断供 GAA 技术相关 EDA 工具	3
1.3 阿里云、小鹏汽车加码智算中心：2025 年有望进入自动驾驶时代	3
2 计算机行业周行情回顾	4
2.1 计算机行业周涨跌情况	4
2.2 子行业周涨跌情况	5
2.3 计算机行业估值情况	5
2.4 计算机行业周成交额情况	6
2.5 个股周涨跌情况	6
2.6 重点跟踪个股行情	7
3 计算机行业公司情况和重要动态（公告）	7
3.1 大宗交易	7
3.2 限售股解禁	8
3.3 股东增减持	9
4 投资建议	10
5 风险提示	10
图表 1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）	4
图表 2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）	4
图表 3：计算机各子行业涨跌情况（%）（上周）	5
图表 4：计算机各子行业涨跌情况（%）（年初至今）	5
图表 5：申万计算机行业估值情况（2016 年至今）	5
图表 6：申万计算机行业周成交额情况	6
图表 7：申万计算机行业周涨幅前五（%）（上周）	6
图表 8：申万计算机行业周跌幅前五（%）（上周）	6
图表 9：上周重点跟踪个股行情	7
图表 10：上周计算机板块大宗交易情况	7
图表 11：未来三个月计算机板块限售解禁情况	8
图表 12：上周计算机板块股东增减持情况	9

1 行业热点事件及点评

1.1 数字人民币试点范围稳步扩大，配套制度法规提上日程

据新华社北京8月4日报道，当前我国数字人民币研发试点已形成一定格局，成为全球开展法定数字货币研究的先行者。为推进数字人民币稳步健康发展，相关配套法规研究也被提上日程。中国人民银行相关负责人表示，将研究出台数字人民币相关法律法规和行业配套政策，持续完善数字人民币技术标准，夯实数字人民币法治基础。（来源：新华网）

点评：当前数字人民币试点规模已经较为可观，其可行性和可靠性得到了有效验证。我们认为法治和监管基础的完善是数字人民币全面落地的必要条件，待顶层设计进一步完善后，更加广泛的应用场景将被打开，看好后续银行IT相关厂商在数字人民币场景运营上的业务机会。

1.2 传美国将对华断供 GAA 技术相关 EDA 工具

8月4日，据外媒Protocol报道，美国准备对用于设计半导体的特定类型EDA软件实施新的出口限制，该软件是设计和制造最先进的人工智能芯片至关重要的下一代技术。报道称，美国拜登政府数月来一直在权衡可能的禁令，但已选择命令美国商务部发布一项新规则，该规则将有效阻止EDA软件的出口，这些软件是使用GAA新技术制造芯片所必需的。目前GAA技术已经被三星率先应用于其3nm芯片的代工制造。另外，新的出口限制将在未来几周内实施，目前正在由管理和预算办公室进行审查，但其实施的细节仍在敲定中。美国白宫和商务部尚未回复多次置评请求。（来源：芯智讯）

点评：EDA软件是芯片设计环节不可或缺的关键工具，目前我国的EDA市场仍被Cadance、Synopsys、西门子等海外巨头所主导。我国EDA厂商仅突破了某些特定用途的点工具，与国外厂商技术差距较大，若EDA工具被断供将会对我国先进制程的芯片设计造成重大影响，EDA软件国产化重要性进一步凸显。预计技术封锁事件有望加速EDA等关键基础软件的自主技术发展。此外，我国EDA龙头华大九天于本周登陆科创板，至此国内三家主要EDA公司均完成上市，获市场高度关注。在国产替代机遇之下，我国EDA行业有望迎来政策和资本的大力支持，开启黄金发展期。

1.3 阿里云、小鹏汽车加码智算中心：2025 年有望进入自动驾驶时代

8月2日，小鹏汽车与阿里云对外宣布在乌兰察布合建自动驾驶智算中心“扶摇”，该智算中心算力可达600PFLOPS（每秒浮点运算60亿亿次），将用于小鹏汽车的自动驾驶模型训练。阿里云智能汽车行业总经理李强透露，此次共建的自动驾驶智算中心，也是目前国内最大的自动驾驶智算中心。双方团队共同建设智算平台，不仅仅提供了一个算力网络存储的基础能力，同时也对效果、场景、业务等方面的应用进行了调优。（来源：环球网）

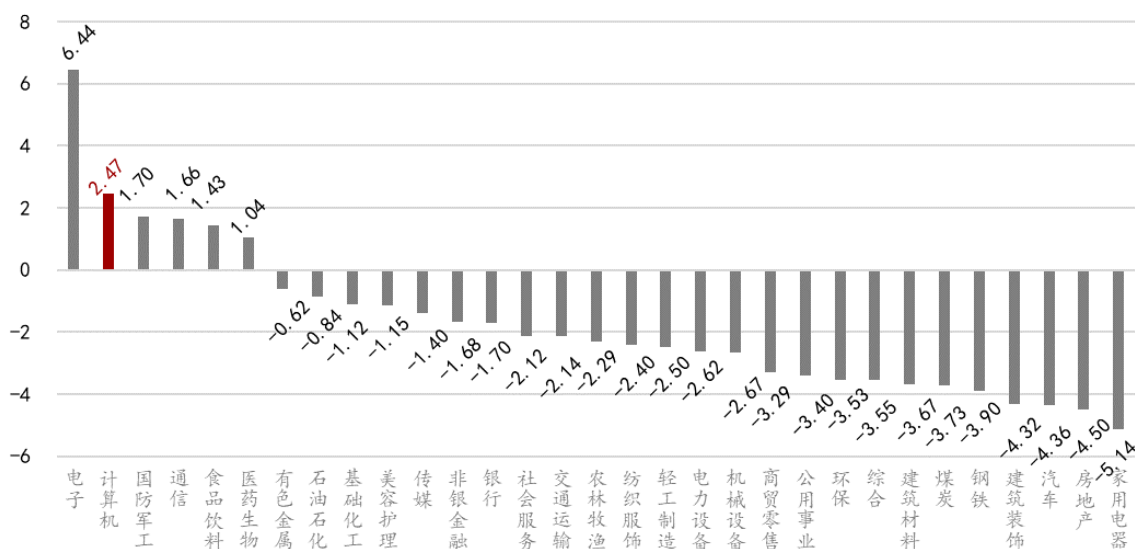
点评：高级别自动驾驶对算力的要求极高，需要通过海量的路况数据对自动驾驶的算法模型进行训练。每提升一个自动驾驶等级，相应需要的算力将会有数十倍的增长。在提高算力的同时控制算力成本对车企而言是一大挑战。通过与阿里云合作，“扶摇”以更低成本实现了更强算力，将使小鹏汽车的自动驾驶模型训练效率大幅提升。此种合作模式为其他智能汽车厂商提供了发展算力的可行思路，有望加速高级别自动驾驶的研发落地进展。

2 计算机行业周行情回顾

2.1 计算机行业周涨跌情况

沪深300指数下跌，计算机行业涨幅位列行业第2位。上周沪深300指数下跌0.32%，申万计算机行业上涨2.47%，领先于指数2.79pct，在申万一级行业中排名第2位。

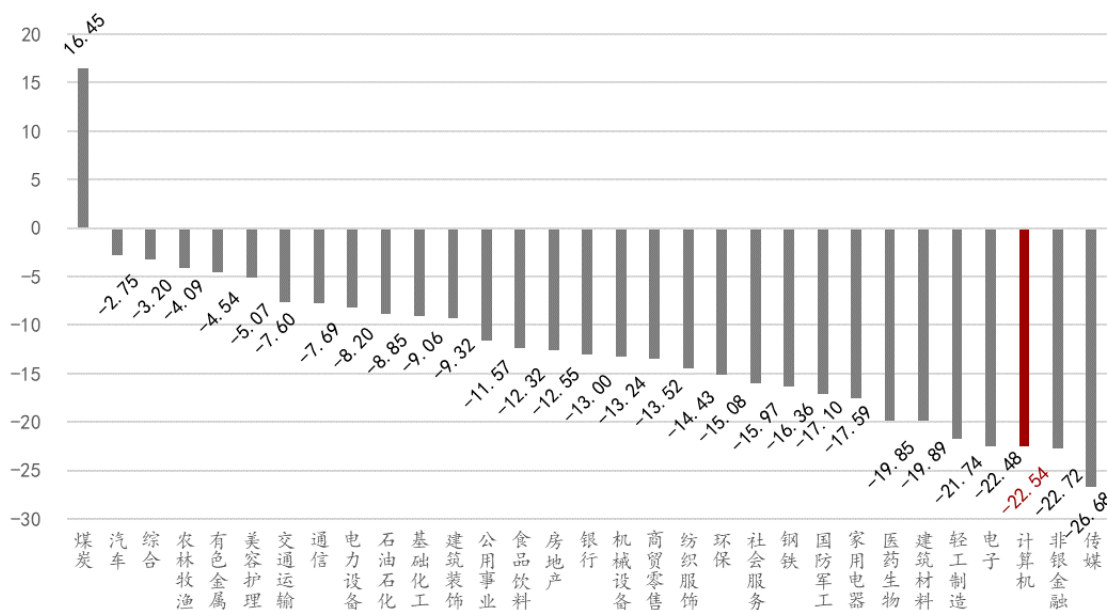
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

2022年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级31个行业中排名第29位。沪深300指数下跌15.86%，申万计算机下跌22.54%，落后于指数6.68pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

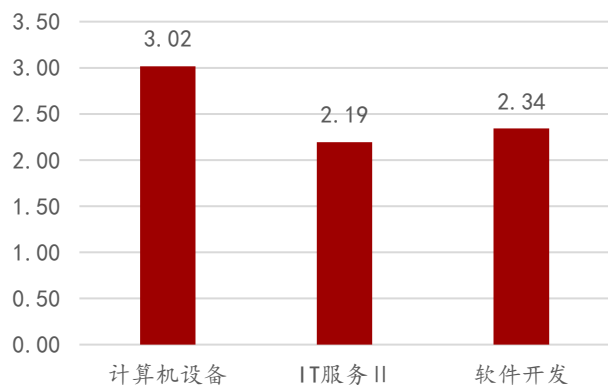


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

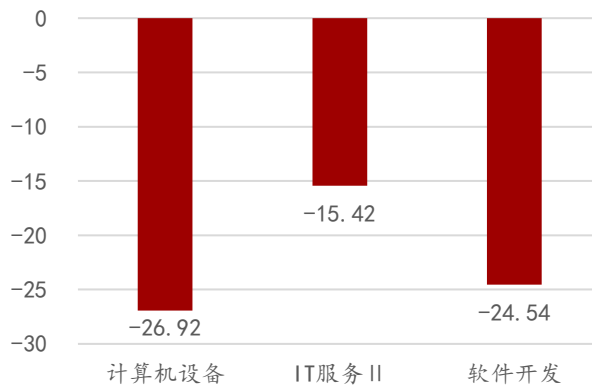
上周计算机子行业涨幅最大的为计算机设备。计算机设备行业上涨3.02%，IT服务Ⅱ上涨2.19%，软件开发上涨2.34%。2022年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌26.92%，IT服务Ⅱ下跌15.42%，软件开发下跌24.54%。

图表3: 计算机各子行业涨跌情况(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

图表4: 计算机各子行业涨跌情况(%) (年初至今)



资料来源: iFind、万联证券研究所

2.3 计算机行业估值情况

从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)已调整至36.98倍，低于2016年至今历史均值49.68倍，行业估值低于历史中枢水平。

图表5: 申万计算机行业估值情况(2016年至今)

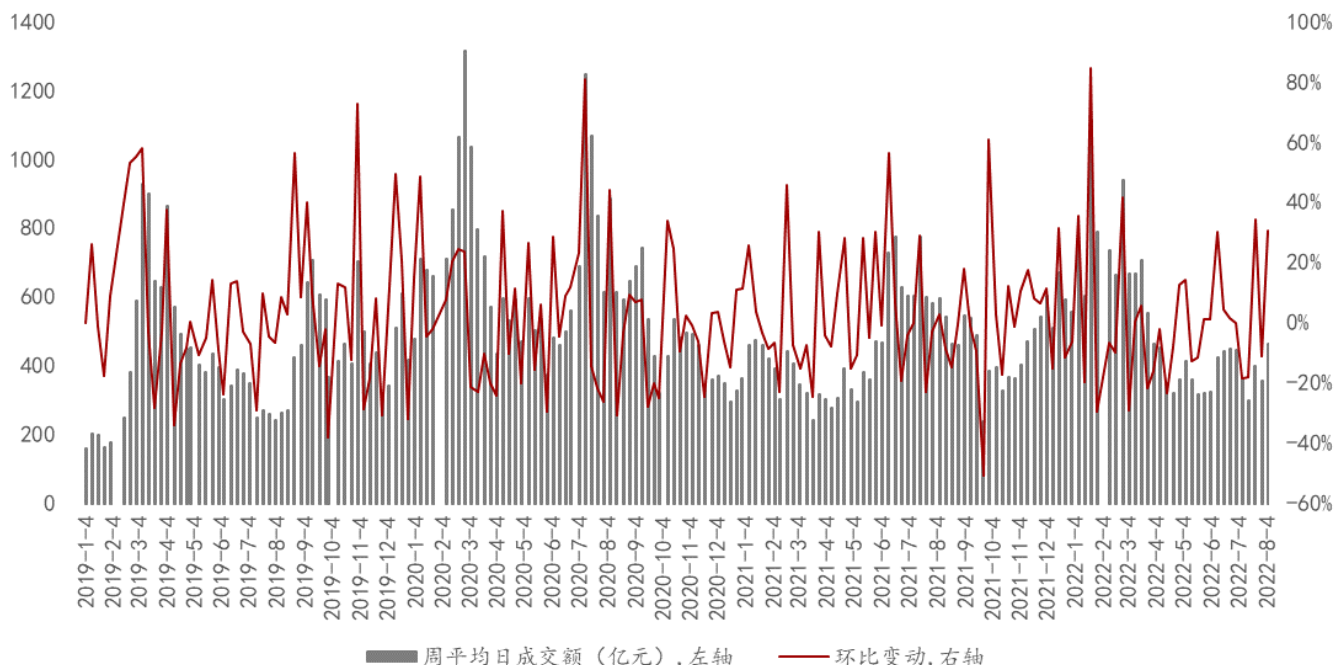


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较前一周大幅提升。上周5个交易日申万计算机行业成交额达2325.21亿元，平均每日成交465.04亿元，日均交易额较前一个交易周上涨30.41%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

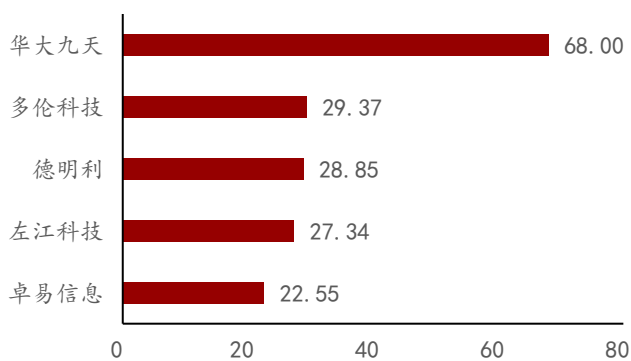


资料来源: iFind、万联证券研究所

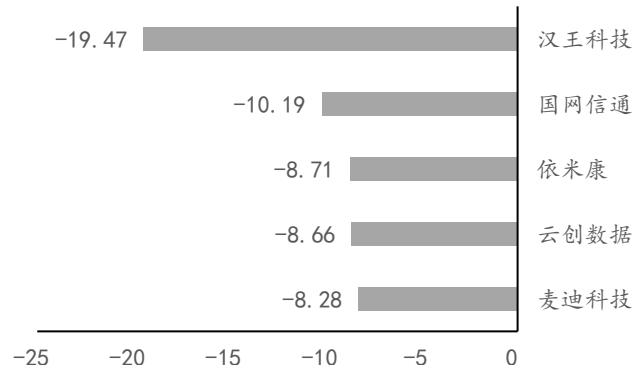
2.5 个股周涨跌情况

个股表现集中，上涨股数较多。318只个股中，226只个股上涨，89只个股下跌，3只个股持平。上涨股票数占比71.07%。行业涨幅前五的公司分别为：华大九天、多伦科技、德明利、左江科技、卓易信息。跌幅前五的公司分别为：汉王科技、国网信通、依米康、云创数据、麦迪科技

图表7: 申万计算机行业周涨幅前五(%) (上周)



图表8: 申万计算机行业周跌幅前五(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

资料来源: iFind、万联证券研究所

2.6 重点跟踪个股行情

板块上涨，重点跟踪的9支个股有8支上涨，1支下跌。

图表9: 上周重点跟踪个股行情

序号	股票代码	股票名称	总市值(单位: 亿元)	区间涨跌幅 (%)	区间收盘价(单位: 元)
1	600570.SH	恒生电子	649.96	4.73	44.47
2	300059.SZ	东方财富	2,878.04	-2.11	21.78
3	000977.SZ	浪潮信息	366.81	3.26	25.06
4	603019.SH	中科曙光	483.12	14.58	33.00
5	002152.SZ	广电运通	233.19	2.18	9.39
6	300348.SZ	长亮科技	80.75	15.23	11.20
7	000555.SZ	神州信息	112.53	1.96	11.44
8	600728.SH	佳都科技	114.46	1.88	6.51
9	688288.SH	鸿泉物联	24.29	3.28	24.21

注: 区间收盘价指上周最后一个交易日的收盘价, 复权方式为前复权

资料来源: iFind、万联证券研究所

3 计算机行业公司情况和重要动态(公告)

3.1 大宗交易

上周计算机板块发生大宗交易详细信息如下, 金额合计1.78亿元。

图表10: 上周计算机板块大宗交易情况

证券简称	交易区间	成交量(万股)	成交额(万元)	占流通盘比(%)
*ST 顺利	2022-08-01 至 2022-08-05	200.00	321.00	0.28
紫光股份	2022-08-01 至 2022-08-01	164.72	2,752.41	0.06
皖通科技	2022-08-04 至 2022-08-04	70.00	482.30	0.18
金财互联	2022-08-05 至 2022-08-05	366.72	3,124.45	0.57
中科金财	2022-08-04 至 2022-08-04	19.00	292.60	0.06
真视通	2022-08-04 至 2022-08-05	240.00	2,256.00	1.18
海联讯	2022-08-01 至 2022-08-01	246.39	1,416.74	0.74
天迈科技	2022-08-04 至 2022-08-04	52.46	1,201.86	1.76
同辉信息	2022-08-05 至 2022-08-05	12.01	30.27	0.10
南威软件	2022-08-05 至	15.33	200.82	0.03

	2022-08-05			
安恒信息	2022-08-04 至 2022-08-04	36.90	5,136.11	0.65
中科通达	2022-08-05 至 2022-08-05	15.00	206.70	0.19
和达科技	2022-08-05 至 2022-08-05	8.78	200.18	0.15
云创数据	2022-08-03 至 2022-08-03	18.00	187.20	0.39

资料来源：iFind、万联证券研究所

3.2 限售股解禁

未来三个月计算机板块将发生限售解禁的详细信息如下。

图表11：未来三个月计算机板块限售解禁情况

证券简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本(万股)	解禁股份占总股本比例
安联锐视	2022-08-05	2,239.04	6,885.00	32.52%
广立微	2022-08-05	3,989.53	20,000.00	19.95%
神州数码	2022-08-08	44.00	66,252.22	0.07%
柏楚电子	2022-08-08	2,569.88	14,593.27	17.61%
中国长城	2022-08-09	20,680.66	322,579.91	6.41%
宇信科技	2022-08-09	5,045.25	71,162.61	7.09%
同辉信息	2022-08-09	7,347.83	19,933.35	36.86%
亚信安全	2022-08-09	172.10	40,001.00	0.43%
信雅达	2022-08-10	1,461.03	47,660.16	3.07%
东软集团	2022-08-11	1,862.45	124,229.03	1.50%
力鼎光电	2022-08-11	71.22	40,744.15	0.17%
优刻得	2022-08-15	3,028.99	45,309.51	6.69%
海天瑞声	2022-08-15	1,565.72	4,280.00	36.58%
首都在线	2022-08-17	5,500.00	46,648.67	11.79%
博睿数据	2022-08-17	55.50	4,440.00	1.25%
优博讯	2022-08-19	831.00	32,993.74	2.52%
*ST 紫晶	2022-08-26	190.38	19,038.15	1.00%
云创数据	2022-08-26	1,815.74	13,237.61	13.72%
唐源电气	2022-08-29	4,698.00	8,342.83	56.31%
用友网络	2022-08-31	857.84	343,387.08	0.25%
锐明技术	2022-09-01	0.60	17,312.00	0.00%
宝信软件	2022-09-01	472.19	197,618.01	0.24%
四方精创	2022-09-02	3,617.53	53,064.93	6.82%
赛为智能	2022-09-05	118.00	77,016.12	0.15%
中科信息	2022-09-05	868.75	19,759.09	4.40%
安博通	2022-09-06	3,175.20	7,181.16	44.22%

创业慧康	2022-09-07	143.85	154,978.77	0.09%
福昕软件	2022-09-08	50.57	6,620.23	0.76%
中科软	2022-09-09	13,917.65	59,360.00	23.45%
优博讯	2022-09-13	97.92	32,993.74	0.30%
先进数通	2022-09-13	16.77	30,745.83	0.05%
软通动力	2022-09-15	503.80	63,529.41	0.79%
赛为智能	2022-09-16	511.20	77,016.12	0.66%
新晨科技	2022-09-19	147.96	30,005.61	0.49%
格灵深瞳	2022-09-19	217.91	18,498.08	1.18%
宇瞳光学	2022-09-20	14,447.45	33,694.79	42.88%
广电运通	2022-09-26	7,438.89	248,338.29	3.00%
金证股份	2022-09-26	262.16	94,108.18	0.28%
用友网络	2022-09-26	506.21	343,387.08	0.15%
迪威迅	2022-09-30	1,289.00	33,283.00	3.87%
山石网科	2022-09-30	8,005.77	18,022.35	44.42%
雄帝科技	2022-10-10	689.66	14,271.13	4.83%
中望软件	2022-10-11	456.10	8,667.49	5.26%
赢时胜	2022-10-14	346.20	75,155.71	0.46%
亚康股份	2022-10-18	1,622.62	8,000.00	20.28%
柏楚电子	2022-10-19	513.16	14,593.27	3.52%
经纬恒润	2022-10-19	130.71	12,000.00	1.09%
四维图新	2022-10-20	4,231.68	237,176.71	1.78%
杰创智能	2022-10-20	126.90	10,247.00	1.24%
佳都科技	2022-10-21	789.27	175,822.91	0.45%
华铭智能	2022-10-25	1,026.43	18,826.50	5.45%
用友网络	2022-10-25	20.38	343,387.08	0.01%
朗新科技	2022-10-31	26.00	104,895.52	0.02%
左江科技	2022-10-31	6,885.00	10,206.00	67.46%
国能日新	2022-10-31	91.54	7,089.26	1.29%
致远互联	2022-10-31	1,781.00	7,726.77	23.05%
康拓红外	2022-11-01	12,612.01	71,776.79	17.57%
宝兰德	2022-11-01	2,472.12	5,600.00	44.15%
天融信	2022-11-03	191.53	118,537.11	0.16%
广联达	2022-11-03	217.64	119,073.80	0.18%

资料来源：iFind、万联证券研究所

3.3 股东增减持

上周计算机板块股东增减持详细信息如下。

图表12: 上周计算机板块股东增减持情况

证券简称	最新公告日期	方案进度	变动方向	股东名称	股东类型	拟变动数量 上限(万股)	占总股本比例 (%)
网宿科技	2022-08-05	进行中	减持	黄莎琳	高管	22.95	0.01
和达科技	2022-08-05	进行中	减持	许高雄	其他股东	2.50	0.02
网宿科技	2022-08-05	进行中	减持	周丽萍	高管	150.71	0.06

网宿科技	2022-08-05	进行中	减持	李东	高管	18.75	0.01
网宿科技	2022-08-05	进行中	减持	蒋薇	高管	18.75	0.01
正元地信	2022-08-04	进行中	减持	烟建集团有限公司	持股 5%以上 一般股东	1,540.00	2.00
神州数码	2022-08-02	进行中	减持	中信建投基金-中信 证券-中信建投基金 定增 16 号资产管理 计划	其他股东	417.48	0.63
神州数码	2022-08-02	进行中	减持	王晓岩	其他股东	1,325.04	2.00
彩讯股份	2022-08-01	进行中	减持	广东达盛房地产有 限公司	持股 5%以上 一般股东	400.00	0.90
彩讯股份	2022-08-01	进行中	减持	永新县光彩信息科 技研究中心(有限合 伙)	实际控制人	568.24	1.28
彩讯股份	2022-08-01	进行中	减持	永新县明彩信 息科技研究中心(有 限合伙)	实际控制人	243.80	0.55

资料来源：iFind、万联证券研究所

4 投资建议

以新基建为核心，加速企业云化、智能化和数字化进程，建议投资者关注高景气度板块下业绩确定性强的优质标的。从2022Q2的行情及估值情况看，计算机行业估值已出现底部回升趋势。从基金持仓的配置情况看，计算机行业的配置仍然低配。建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。重点推荐信创、智能驾驶、服务器和工业软件等高景气度细分领域。

5 风险提示

全球地缘政治风险，技术推进不达预期，行业IT资本支出低于预期。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

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。

证券分析师承诺

本人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，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场