

计算机

2022 年 08 月 14 日

周观点：底部布局信创板块

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

闫宁（联系人）

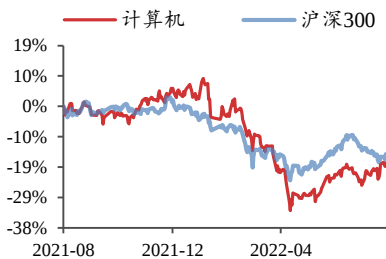
chenbaojian@kysec.cn

yanning@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790121050038

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《周观点：继续推荐信创和 EDA 板块——行业周报》-2022.8.7

《关注信创板块的投资机会——行业周报》-2022.7.31

《周观点：机构持仓处于底部，配置价值显现——行业周报》-2022.7.24

● **市场回顾**：本周(8.8-8.12)，沪深 300 指数上涨 0.86%，计算机指数上涨 0.70%。

● 周观点：底部布局信创板块

（1）外部环境持续催化，信创产业重要性凸显

根据财联社消息，2022 年 8 月 12 日，美国商务部工业和安全局（BIS）发布公告，表示将四项“新兴和基础技术”纳入新的出口管制，涉及先进半导体、涡轮发动机等领域。继 8 月 9 日《芯片和科学法案》后，美国出口限制进一步加码，在外部环境刺激下，信创产业重要性凸显。

（2）细分龙头相继上市，信创产业有望提速

近期，龙芯中科（CPU）、华大九天（EDA）、海光信息（CPU）、达梦数据（数据库）等一批信创细分领域龙头先后上市、递交招股书。根据招股书数据，海光信息、龙芯中科、达梦数据 2019-2021 年收入复合增速分别为 146.88%、57.20%、56.85%，高增长验证行业景气度。在政策、产业、资本催化下，信创产业有望提速，随着行业信创应用逐渐铺开，预计市场将高速增长，未来可期。

（3）估值和持仓均处于历史低位，把握信创底部投资机会

目前计算机板块整体估值和持仓均处于历史低位，建议高度重视在信创领域有望获得突出份额的优质公司，重点推荐海光信息、中科曙光、金山办公、中国长城、神州数码、致远互联，受益标的包括海量数据、卓易信息、中国软件、龙芯中科、东方通、宝兰德、普元软件等；金融信创领域，推荐恒生电子、京北方、中科软，受益标的包括中亦科技等；EDA 领域，推荐华大九天，受益标的包括概伦电子、广立微等。

● 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；受益标的包括卫士通等。

● **风险提示**：政策推进不及预期；IT 投入不及预期；行业竞争加剧。

目 录

1、周观点：底部布局信创板块	3
2、公司动态：柏楚电子等公司发布 2022 年半年报.....	4
2.1、重大事项：柏楚电子等公司发布 2022 年半年报.....	4
2.2、股份减持：金财互联等公司股东减持.....	4
2.3、其他动态：天泽信息签署《战略合作协议》	4
3、行业一周要闻：小米披露造车进展，首期投入 33 亿元.....	4
3.1、国内要闻：小米披露造车进展，首期投入 33 亿元.....	4
3.2、海外动态：美国对 EDA 工具等实行新出口管制	5
4、风险提示	6

1、周观点：底部布局信创板块

市场回顾：本周（8.8-8.12），沪深 300 指数上涨 0.86%，计算机指数上涨 0.70%。

● 周观点：底部布局信创板块

（1）外部环境持续催化，信创产业重要性凸显

根据财联社消息，2022 年 8 月 12 日，美国商务部工业和安全局（BIS）发布公告，表示将四项“新兴和基础技术”纳入新的出口管制，涉及先进半导体、涡轮发动机等领域。继 8 月 9 日《芯片和科学法案》后，美国出口限制进一步加码，在外部环境刺激下，信创产业重要性凸显。

（2）细分龙头相继上市，信创产业有望提速

近期，龙芯中科（CPU）、华大九天（EDA）、海光信息（CPU）、达梦数据（数据库）等一批信创细分领域龙头先后上市、递交招股书。根据招股书数据，海光信息、龙芯中科、达梦数据 2019-2021 年收入复合增速分别为 146.88%、57.20%、56.85%，高增长验证行业景气度。在政策、产业、资本催化下，信创产业有望提速，随着行业信创应用逐渐铺开，预计市场将高速增长，未来可期。

（3）估值和持仓均处于历史低位，把握信创底部投资机会

目前计算机板块整体估值和持仓均处于历史低位，建议高度重视在信创领域有望获得突出份额的优质公司，重点推荐海光信息、中科曙光、金山办公、中国长城、神州数码、致远互联，受益标的包括海量数据、卓易信息、中国软件、龙芯中科、东方通、宝兰德、普元软件等；金融信创领域，推荐恒生电子、京北方、中科软，受益标的包括中亦科技等；EDA 领域，推荐华大九天，受益标的包括概伦电子、广立微等。

● 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；受益标的包括卫士通等。

2、公司动态：柏楚电子等公司发布 2022 年半年报

2.1、重大事项：柏楚电子等公司发布 2022 年半年报

表1：柏楚电子等公司发布 2022 年半年报

公司名称	2022 年半年度报告
柏楚电子	盈利：2.48 亿元，同比-16.76%
天源迪科	盈利：0.31 亿元，同比-27.89%
雷柏科技	盈利：0.29 亿元，同比-4.48%
运达科技	盈利：0.24 亿元，同比+12.37%
航天长峰	亏损：0.24 亿元，同比-130.29%
超图软件	亏损：0.50 亿元，同比-189.49%
万集科技	亏损：0.83 亿元，同比-278.75%
启明星辰	亏损：2.50 亿元，同比-132.90%
优刻得	亏损：2.60 亿元，同比+16.70%

数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、股份减持：金财互联等公司股东减持

【金财互联】公司股东徐正军计划以集中竞价交易方式减持其持有的本公司部分股份，减持总数量不超过 368.2722 万股（占本公司总股本比例 0.47%）。

【豆神教育】公司第一大股东池燕明为解决流动性和债务问题及支持实体企业发展，拟以集中竞价交易方式减持不超过 8,680,000.00 股（含），占公司总股本比例为 0.9996%。

【新晨科技】持有公司 32,501,164 股的持股 5%以上股东、董事张燕生先生计划以集中竞价交易方式、大宗交易方式减持其直接持有的公司股份不超过 2,450,000 股（占公司股本比例不超过 0.82%）。

【荣联科技】持有公司股份 80,468,358 股（占本公司总股本比例 12.10%）的 5%以上股东王东辉先生计划以集中竞价方式减持本公司股份合计不超过 13,296,400 股（占本公司总股本比例 2%，若此期间有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，则对该数量进行相应调整）。

2.3、其他动态：天泽信息签署《战略合作协议》

【天泽信息】公司拟与上海智臻智能网络科技股份有限公司签署《战略合作协议》。本着友好合作、平等互利、市场运作、优势互补、协作共赢的原则，双方决定推进战略合作，公司将在业务模式落地支持、资金配套服务及投资项目孵化等领域与上海智臻根据具体情况展开合作，同时上海智臻利用其在人工智能解决方案方面的优势，与甲方多方位的战略合作，为公司的跨越发展提供智能化支持。

3、行业一周要闻：小米披露造车进展，首期投入 33 亿元

3.1、国内要闻：小米披露造车进展，首期投入 33 亿元

- 小米造车进展：小米自动驾驶首期研发投入 33 亿，目标 2024 年进入第一阵营

【界面新闻】8月11日晚间，雷军在演讲中透露，小米自动驾驶采用自研全栈算法的技术布局策略，首期投入33亿元的研发费用，专属团队规模已超过500人，协同团队包括人工智能实验室、小爱同学团队、手机相机部门。同时，小米自动驾驶技术已进入测试阶段。第一期规划140辆测试车，将陆续在全国进行测试，目标是2024年进入行业第一阵营。

● 百度地图上线“自动驾驶级”导航功能

【界面新闻】8月12日，百度地图联合Apollo在北京市高级别自动驾驶示范区发布全新版本，首先在亦庄上线车道级导航、车位级导航，以及绿灯畅行导航等智能化功能，这些功能也将在广州黄埔、河北保定、湖南株洲等示范区陆续落地。

车道级导航服务主要应用于日常公路行驶对于变道的选择。在路况复杂和交通拥堵的场景下，用户在驾车过程中的变道决策成本往往更高，遇到桥墩或前方大车等遮挡视线，也很容易因此错过变道时机而导致偏航。百度地图将根据路面实况为用户提供动态、及时的车道级变道指引，避免车辆频繁和临时变道，能够一定程度上提高行驶效率，并降低交通事故发生的概率。

● 商汤发布下棋机器人“元萝卜”

【界面新闻】8月9日，商汤公司对外发布其首款消费级硬件——AI下棋机器人“元萝卜”。这款机器人可以支持象棋棋局的人机对弈，利用它，用户可以在家里和机器人下象棋。商汤科技董事长兼CEO徐立表示，这是商汤科技对消费者市场的第一次尝试，也是公司过往经验能力的一次延伸。据介绍，元萝卜机器人基础版本售价1999元，Pro版本售价2499元，代言人为郭晶晶。目前产品已在天猫开启预售。沈徽表示，之后元萝卜还将陆续登陆线下卖场，通过线下渠道进行销售。

● 北京大学与腾讯发布泛在操作系统报告，提出泛在操作系统体系框架

【界面新闻】2022年8月11日，北京大学和腾讯联合发布了《泛在操作系统实践与展望研究报告》，首次在行业内提出了泛在操作系统的体系框架。“泛在操作系统（Ubiquitous Operating System）”概念由北京大学梅宏院士于2018年在《IEEE Computer》杂志的封面文章《走向泛在操作系统：一种软件定义的视角》中提出，来表示不限于Windows/Linux这样的传统操作系统的未来新型操作系统。

3.2、海外动态：美国对EDA工具等实行新出口管制

● 美国总统签署《2022芯片与科学法案》

【界面新闻】北京时间8月9日晚10点，美国总统拜登在华盛顿签署《2022年芯片和科学法案》（CHIPS and Science Act 2022，下称《芯片法案》），标志着一项罕见的针对单一产业的高额补贴法案终于生效。此前，《芯片法案》相继在美国国会参众两院获得通过，历经多次修改调整，该法案整体金额达2800亿美元，分5年执行。包括对芯片行业的补贴、对半导体和设备制造25%的投资税收抵免、以及对无线宽带科技的研发投入等扶持政策。

● 美国对EDA工具等实行新出口管制

【中国基金报】8月12日，美国商务部工业和安全局（BIS）在《联邦公报》中披露了一项新增的出口限制临时最终规则，涉及先进半导体、涡轮发动机等领域。该禁令对具有GAAFET（环绕栅极场效应晶体管）结构的集成电路所必需的ECAD软件、以金刚石和氧化镓为代表的超宽禁带半导体材料、包括压力增益燃烧（PGC）在内

的四项技术实施了新的出口管制，相关禁令生效日期为 2022 年 8 月 15 日。

● Unity 宣布在华成立新合资公司

【界面新闻】8 月 9 日，Unity 宣布已与合作伙伴达成协议并成立合资企业——Unity 中国，阿里巴巴、中国移动、吉比特、米哈游、OPPO、佳都科技以及抖音集团等将参与投资该合资公司，Unity 中国的投后估值为 10 亿美元。Unity 中国将增进与本土企业的合作以寻求全新的发展机会，并增加研发投入以更好地满足中国创作者社区的需求。

Unity 将保留 Unity 中国的多数股权和控制权，Unity 中国将负责整个大中华地区的运营，同时 Unity 高管及主要投资方代表也将组成董事会对其进行监管。因此，Unity 将继续巩固 Unity 中国的财务业绩。现任大中华区总经理张俊波将担任 Unity 中国总裁兼首席执行官一职，继续领导公司发展。

4、风险提示

政策推进不及预期；IT 投入不及预期；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