

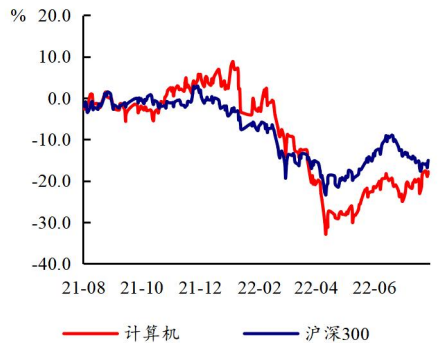


评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名	彭琦
资格证书	S1710522060001
电子邮箱	pengq887@easec.com.cn

股价走势



相关研究

- 《【计算机】信创再获政策提振，回调可以更积极_20221120》2022.11.20
- 《【计算机】国家级大会举办在即，关注工业互联网产业机会_20221113》2022.11.13
- 《【计算机】智能网联准入试点，自动驾驶商业化进程加速_20221107》2022.11.07
- 《【计算机】政务大数据一体化迎催化，数字政府建设加速推进_20221030》2022.10.30
- 《【计算机】华为开发者大会即将召开，关注鸿蒙生态伙伴_20221023》2022.10.23
- 《【计算机】信创产业加速推进，重视把握软件信创机会_20221017》2022.10.17
- 《【计算机】芯片限制扩大，持续重视信创国产化机遇_20221010》2022.10.10
- 《【计算机】大算力芯片引领轮驾融合，关注特斯拉AI DAY最新进展_20220925》2022.09.25
- 《【计算机】汽车智能化之后，信创国产化成板块新共识_20220918》2022.09.18
- 《【计算机】关键核心技术是国之重器，重视信创板块_20220911》2022.09.11
- 《【计算机】需求驱动叠加事件催化，信创布局正当时_20220904》2022.09.04
- 《【计算机】世界AI大会召开在即，关注AI+元宇宙产业生态链_20220828》2022.08.28
- 《【计算机】财政补贴支持数字化转型，数字经济又迎利好_20220821》2022.08.21

数据要素市场发展有望提速，关注主题投资机会

计算机行业周报（2022.11.21-2022.11.25）

周观点

市场回顾：上周（11.21-11.25）上证综指上涨0.14%，创业板指下跌3.36%，沪深300指数下跌0.68%。计算机（申万）板块下跌5.47%，跑输上证综指5.61pct，跑输创业板指2.10pct，跑输沪深300指数4.79pct。上周计算机（申万）指数在31个申万一级行业指数中位列第30。

全国首个数商协会揭牌成立，数商生态建设加速。近日，2022年全球数商大会在上海召开，会议期间，上海市数商协会揭牌成立，并发布张江数据要素产业集聚区建设方案，上海浦东将努力把张江打造成为数据要素产业的创新高地，力争到2025年，引进和培育十家企业、200家以上的数商企业，建设100个以上的创新型标志性应用场景，数据要素产业规模达1000亿元以上。目前，上海正加快建设数据要素配置枢纽节点和产业创新高地。在开幕式上，上海市委常委、常务副市长吴清指出，目前上海全市数据核心企业超过1200家，核心产业规模达3378亿元，累计向社会开放数据资产近6000项，打造了大数据、普惠金融等一批标杆性示范应用；支持上海数据交易所强化功能，力争到2025年，挂牌数据产品超过5000个，服务数据提供商提供主体，服务数据供需的主体超过10万家，培育数商超千家。

政策暖风频吹，我国数据要素市场规模达815亿元。数据资源作为重要生产要素，是数字经济时代的“黄金”、“石油”，党和国家把充分发挥数据要素价值放在重要的战略位置。2019年，十九届四中全会首次将数据与土地、劳动力、资本、技术并列作为重要的生产要素。2021年，《“十四五”数字经济发展规划》提出，加快推进数据要素市场化建设，促进行业间的数据开放和流通。2022年6月，国务院印发《关于加强数字政府建设的指导意见》，对数字政府建设做出全面部署，其中提出构建开放共享的数据资源体系，包括推进全国一体化政务大数据体系建设，加强数据治理，依法依规促进数据高效共享和有序开发利用，充分释放数据要素价值。2022年9月，《全国一体化政务大数据体系建设指南》提出，到2025年建立健全政务数据共享的协调机制。根据《中国数据要素市场发展报告》，2021年我国数据要素市场规模达815亿元，预计“十四五”期间市场规模复合增速将超过25%，进入快速发展阶段。

数据要素是数字经济发展的关键，关注数据要素市场主题投资机会。随着各行各业数字化转型进程的加速，数据要素逐步渗透到生产、分配、流通、消费各个环节，驱动管理机制、组织形态、生产方式、商业模式发生深刻变革，数据要素成为数字经济发展的关键。目前统筹打造全国数据要素市场体系的政策指向已经明确，各地政府积极响应打造数据要素产业集群，着力促进数据交易，发挥数据产业的发展优势，营造数商生态。建议关注：数据要素发展的基础保障即算力&算法服务商，相关标的有浪潮信息、中科曙光、易华录、科大讯飞、星环科技等；数据要素的运营&流通服务商，相关标的有太极股份、电科数字、深桑达A、数字政通等；数据要素的安全保障即数据安全&合规服务商，相关标的有卫士通、奇安信、安恒信息、吉大正元等。

投资建议

(1) 智能汽车：相关标的有四维图新、中科创达、德赛西威、经纬恒

润、虹软科技等。

(2) 信创：相关标的有中国软件、海量数据、太极股份、东方通、金山办公、用友网络、神州数码、海光信息、中科曙光等。

(3) 工业软件：相关标的有华大九天、概伦电子、广立微、中望软件、中控技术、宝信软件等。

(4) 金融 IT：相关标的有恒生电子、顶点软件、宇信科技、长亮科技、神州信息、东方国信等。

(5) 能源 IT：相关标的有远光软件、朗新科技、恒华科技、国网信通、云涌科技等。

(6) 医疗 IT：相关标的有卫宁健康、创业慧康、久远银海、东软集团、嘉和美康等。

(7) 网络安全：相关标的有安博通、启明星辰、卫士通、深信服、奇安信、天融信等。

(8) 云计算：相关标的有广联达、用友网络、金山办公、石基信息、浪潮信息、紫光股份等。

风险提示

下游景气度不及预期；政策推进不及预期；技术创新不及预期、行业竞争加剧。

正文目录

1. 周观点	4
2. 市场回顾	5
2.1. 计算机板块表现	5
2.2. 计算机个股表现	7
3. 行业要闻	7
3.1. 国内要闻	7
3.2. 海外动态	10
4. 公司动态	12
4.1. 重大事项	12
4.2. 股份增减持	13
4.3. 股权激励	13
4.4. 其他动态	14
5. 风险提示	15

图表目录

图表 1. 上周各类指数行情回顾	6
图表 2. 上周申万一级行业指数市场表现	6
图表 3. 计算机指数（申万）近 5 年 PE（TTM）	7
图表 4. 上周计算机个股涨跌幅及换手率前五	7

1. 周观点

全国首个数商协会揭牌成立，数商生态建设加速。近日，2022年全球数商大会在上海召开，会议期间，上海市数商协会揭牌成立，并发布张江数据要素产业集聚区建设方案，上海浦东将努力把张江打造成为数据要素产业的创新高地，力争到2025年，引进和培育十家企业、200家以上的数商企业，建设100个以上的创新型标志性应用场景，数据要素产业规模达1000亿元以上。目前，上海正加快建设数据要素配置枢纽节点和产业创新高地。在开幕式上，上海市委常委、常务副市长吴清指出，目前上海全市数据核心企业超过1200家，核心产业规模达3378亿元，累计向社会开放数据资产近6000项，打造了大数据、普惠金融等一批标杆性示范应用；支持上海数据交易所强化功能，力争到2025年，挂牌数据产品超过5000个，服务数据提供商提供主体，服务数据供需的主体超过10万家，培育数商超千家。

政策暖风频吹，我国数据要素市场规模达815亿元。数据资源作为重要生产要素，是数字经济时代的“黄金”、“石油”，党和国家把充分发挥数据要素价值放在重要的战略位置。2019年，十九届四中全会首次将数据与土地、劳动力、资本、技术并列作为重要的生产要素。2021年，《“十四五”数字经济发展规划》提出，加快推进数据要素市场化建设，促进行业间的数据开放和流通。2022年6月，国务院印发《关于加强数字政府建设的指导意见》，对数字政府建设做出全面部署，其中提出构建开放共享的数据资源体系，包括推进全国一体化政务大数据体系建设，加强数据治理，依法依规促进数据高效共享和有序开发利用，充分释放数据要素价值。2022年9月，《全国一体化政务大数据体系建设指南》提出，到2025年建立健全政务数据共享的协调机制。根据《中国数据要素市场发展报告》，2021年我国数据要素市场规模达815亿元，预计“十四五”期间市场规模复合增速将超过25%，进入快速发展阶段。

数据要素是数字经济发展的关键，关注数据要素市场主题投资机会。随着各行各业数字化转型进程的加速，数据要素逐步渗透到生产、分配、流通、消费各个环节，驱动管理机制、组织形态、生产方式、商业模式发生深刻变革，数据要素成为数字经济发展的关键。目前统筹打造全国数据要素市场体系的政策指向已经明确，各地政府积极响应打造数据要素产业集群，着力促进数据交易，发挥数据产业的发展优势，营造数商生态。建议关注：数据要素发展的基础保障即算力&算法服务商，相关标的有浪潮信息、中科曙光、易华录、科大讯飞、星环科技等；数据要素的运营&流通服务商，相关标的有太极股份、电科数字、深桑达A、数字政通等；数据要素的安全保障即数据安全&合规服务商，相关标的有卫士通、奇安信、安恒信息、吉大正元等。

投资建议

- (1) 智能汽车：相关标的有四维图新、中科创达、德赛西威、经纬恒润、虹软科技等。
- (2) 信创：相关标的有中国软件、海量数据、太极股份、东方通、金山办公、用友网络、神州数码、海光信息、中科曙光等。
- (3) 工业软件：相关标的有华大九天、概伦电子、广立微、中望软件、中控技术、宝信软件等。
- (4) 金融 IT：相关标的有恒生电子、顶点软件、宇信科技、长亮科技、神州信息、东方国信等。
- (5) 能源 IT：相关标的有远光软件、朗新科技、恒华科技、国网信通、云涌科技等。
- (6) 医疗 IT：相关标的有卫宁健康、创业慧康、久远银海、东软集团、嘉和美康等。
- (7) 网络安全：相关标的有安博通、启明星辰、卫士通、深信服、奇安信、天融信等。
- (8) 云计算：相关标的有广联达、用友网络、金山办公、石基信息、浪潮信息、紫光股份等。

2. 市场回顾

2.1. 计算机板块表现

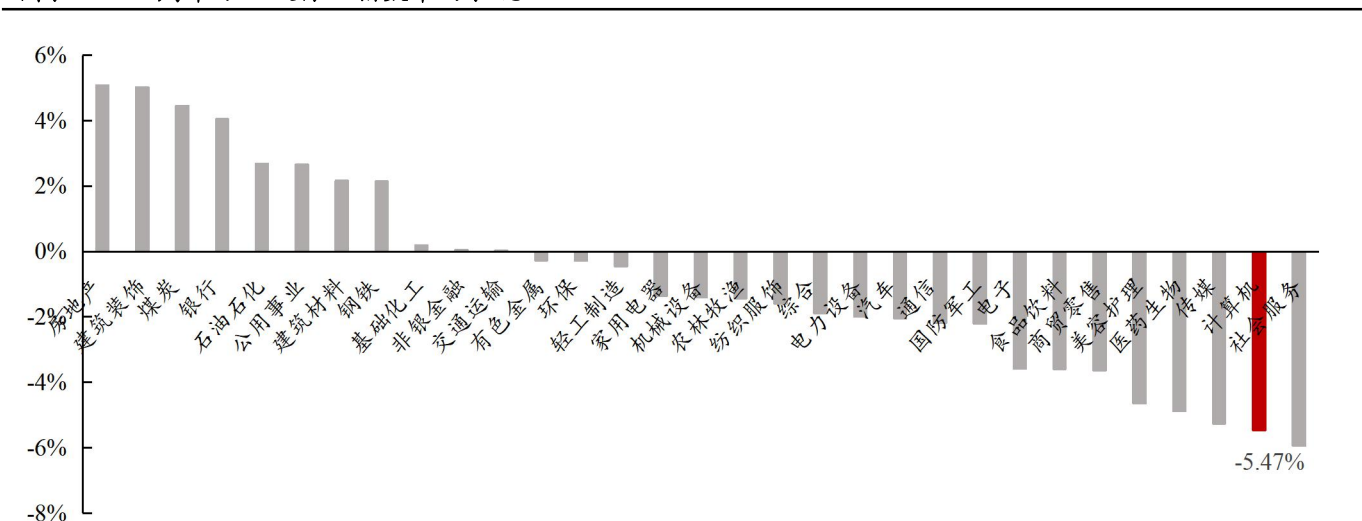
上周（11.21-11.25）上证综指上涨 0.14%，创业板指下跌 3.36%，沪深 300 指数下跌 0.68%。计算机（申万）板块下跌 5.47%，跑输上证综指 5.61pct，跑输创业板指 2.10pct，跑输沪深 300 指数 4.79pct。上周计算机（申万）指数在 31 个申万一级行业指数中位列第 30。

图表 1. 上周各类指数行情回顾

板块名称	周涨跌幅 (%)	周相对涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)	年初至今相对涨跌幅 (%)
计算机 (申万)	-5.47	——	-24.68	——
上证综指	0.14	-5.61	-14.78	-9.90
创业板指	-3.36	-2.10	-30.50	5.82
沪深 300	-0.68	-4.79	-23.57	-1.11

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 2. 上周申万一级行业指数市场表现



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

当前计算机板块整体估值处于历史较低水平。截至 2022 年 11 月 25 日, 计算机板块市盈率 (TTM) 为 78.64, 历史中位数为 90.59。计算机指数 (申万) 过去 5 年市盈率-TTM 低点为 40.39, 发生于 2018 年 10 月; 历史高点为 387.77, 发生于 2020 年 5 月。

图表 3. 计算机指数（申万）近 5 年 PE (TTM)



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.2. 计算机个股表现

上周计算机（申万）板块中，个股涨幅前五名分别为：南天信息、易华录、佳发教育、思维列控、佳缘科技；跌幅前五名分别为：金桥信息、榕基软件、新炬网络、中科金财、网达软件；换手率前五分别为南天信息、竞业达、榕基软件、中科信息、金财互联。

图表 4. 上周计算机个股涨跌幅及换手率前五

周涨幅前五				周跌幅前五				换手率前五			
证券代码	证券简称	收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	证券代码	证券简称	收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	证券代码	证券简称	收盘价 (元)	换手率 (%)
000948.SZ	南天信息	27.47	31.94	603918.SH	金桥信息	7.33	-19.98	000948.SZ	南天信息	27.47	31.87
300212.SZ	易华录	20.44	11.82	002474.SZ	榕基软件	8.71	-18.98	003005.SZ	竞业达	49.24	24.82
300559.SZ	佳发教育	10.98	10.80	605398.SH	新炬网络	27.48	-15.11	002474.SZ	榕基软件	8.71	22.12
603508.SH	思维列控	14.58	10.54	002657.SZ	中科金财	15.99	-14.54	300678.SZ	中科信息	20.00	20.69
301117.SZ	佳缘科技	77.78	10.50	603189.SH	网达软件	13.38	-14.34	002530.SZ	金财互联	8.30	17.38

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

3.1. 国内要闻

2022 成都全球创新创业交易会开幕 聚焦“区块链+”产业发展。据中

国新闻网 11 月 22 日消息，2022 成都全球创新创业交易会——第二届国际区块链创新应用博览会在成都开幕。来自区块链、人工智能、5G 等领域的顶尖专家学者齐聚一堂，围绕各类创新要素及产业前沿趋势进行深入探讨，助力成都产业建圈强链和“智慧蓉城”建设。上海交大区块链研究中心主任李颀认为，产业的融合升级离不开大数据采集和人工智能，数据已成为重要资产，产业赋能作用凸显，下一步如何精准高效地采集数据，让数据变得更加可信、质量更高，这是一个非常大的问题。随着数字孪生、元宇宙等概念的火热，数字经济未来又有了更多想象空间。中国电子科技集团有限公司首席专家董贵山表示，在数字空间内，安全与发展是不可脱离的两个要素，与人类社会类似，同样要解决可信、可控、机密等问题。（来源：中国新闻网）

“5G+工业互联网”助推中国高质量发展。据央视网 11 月 22 日消息，2022 中国 5G+工业互联网大会发布了《2022 年度中国 5G+工业互联网舆情研究报告》。报告显示，我国“5G+工业互联网”融合创新发展水平持续提升。《报告》显示，我国 5G+工业互联网产业顶层设计不断完善、应用赋能千行百业、产业发展规模不断扩大。全国 5G+工业互联网在建项目超过 4000 个，已在采矿、装备、电力等十个重点行业和领域形成了 20 个典型应用场景。（来源：央视网）

网络控制器芯片厂商网迅加入 openKylin 开源社区。据 IT 之家 11 月 23 日消息，北京网迅科技有限公司签署 openKylin 社区 CLA（Contributor License Agreement 贡献者许可协议），正式加入 openKylin 开源社区。网迅成立于 2014 年，是一家专注集成电路设计的高科技企业，专注于网络控制器芯片的自主研发，用于保障通信网络基础平台建设及信息安全。网迅在板卡加速、加密应用、芯片验证等方面有深厚的技术积累。此外，网迅发布了国内首款具有完全自主知识产权的万兆以太网网络控制器芯片及千兆以太网网络控制器芯片，并基于网络控制器芯片研制了自有网络适配器即网卡，兼容主流服务器、网安设备、嵌入式主板等硬件平台，目前已广泛应用于政务、能源、电力、轨交、电信等重要产业领域。（来源：IT 之家）

工业和信息化部：1—10 月我国软件业务收入 84214 亿元同比增长 10.0%。据中国证券网 11 月 23 日消息，工业和信息化部消息称今年 1—10 月份，我国软件和信息技术服务业（以下简称软件业）运行态势平稳向好，软件业务收入增速小幅回升，利润总额增长加快，软件业务出口平稳增长。1—10 月份，我国软件业务收入 84214 亿元，同比增长 10.0%，增速较前三季度提高 0.2 个百分点。1—10 月份，软件业利润总额 10047 亿元，同比增长 4.5%，增速较前三季度提高 1.8 个百分点。1—10 月份，软件业务出口 427 亿美元，同比增长 5.1%，增速较前三季度回落 0.6 个百分点，其中，软件外包服务出口同比增长 10.1%。（来源：中国证券网）

华为宣布加入国际电联 P2C 数字联盟，承诺用 ICT 技术帮助 1.2 亿

偏远地区人口接入数字社会。据 TechWeb 网 11 月 23 日消息，华为宣布加入国际电联的 Partner2Connect 数字联盟，承诺到 2025 年将为全球 80 多个国家的约 1.2 亿偏远地区人口提供联接到数字社会的能力。华为董事长梁华在 2022 可持续发展论坛上宣布了此项决定，并与国际电联及联合国官员，柬埔寨、尼日利亚、孟加拉、巴基斯坦等多国电信部及监管机构官员，以及中国、德国、比利时、南非等国的商业领导者、学者、合作伙伴和客户等共同探讨 ICT 技术创新如何在数字经济时代释放泛在联接的商业价值和社会价值，促进可持续发展。（来源：TechWeb 网）

中国 DaaS 行业第一股凌雄科技 11 月 24 日在港交所上市。据界面新闻网 11 月 24 日消息，11 月 24 日，凌雄科技（02436.HK）在港交所主板上市，海通国际为独家保荐人，战略股东包括京东、腾讯、联想等。港股市场迎来设备全生命周期管理解决方案供应商第一股。凌雄科技于 2004 年在深圳成立，为国内首家打造了设备全生命周期管理业务模式的公司，主营业务即为企业提供 IT 设备全生命周期管理解决方案，包括为企业提供设备回收服务、设备订阅服务、IT 技术订阅服务和设备管理 SaaS 等。根据灼识咨询数据，与传统做法相比，设备及 IT 技术订阅服务可帮助企业在三年内将运营成本降低约 10%至 30%。2019 年至 2021 年，凌雄科技营收分别为 5 亿元、10.22 亿元、13.3 亿元，复合年增长率为 63.1%。2021 年，按收入计，凌雄科技的收入约占总市场份额的 3.9%，行业排名第一。（来源：界面新闻网）

慧博云通：拟以股权受让及增资方式收购百硕同兴科技 65%股权，向金融 IT 服务领域扩展升级。据界面新闻网 11 月 24 日消息，慧博云通 11 月 24 日公告，公司拟使用自有资金受让北京汉鼎创新资产管理有限公司持有的百硕同兴科技（北京）有限公司股权并增资百硕同兴。本次交易完成后，百硕同兴注册资本变更为 2000 万元，公司持有百硕同兴 65%股权，百硕同兴纳入公司合并报表范围，成为公司控股子公司。公司受让汉鼎创新持有的百硕同兴 51.5%股权（即 743.52 万元的注册资本）对价约 4349.50 万元，公司向百硕同兴增资 556.49 万元注册资本的对价约 3255.47 万元。本次收购是适应公司业务向金融 IT 服务领域扩展升级的重要举措。（来源：界面新闻网）

“数字智能型交易所”首提两周后上交所“一网通办”门户上线运行。据央广网 11 月 25 日消息，11 月 25 日，上交所“一网通办”门户正式上线运行，标志着上交所打造数字智能型交易所迈出坚实一步。随着证券产品日趋丰富，市场参与者逐年增多，各市场参与者在上交所办理业务面临着一些不便。为提高市场参与者业务办理便利性，上交所立足服务市场初心，顺应数字化发展趋势，推出“一网通办”门户，实现“进一张网办全部事”。11 月 11 日，上海证券交易所总经理蔡建春曾在香港金融科技周线上致辞时称，“上交所将加快打造数字智能型交易所，推进数字化安全

运营，顺应金融科技发展和全球治理体系变革的时代要求”。（来源：央广网）

3.2. 海外动态

三星 3nm 制程工艺已获英伟达、高通、IBM、百度等公司订单。据 TechWeb 网 11 月 23 日消息，据韩国媒体报道，三星电子的代工部门 Samsung Foundry 已与英伟达、高通、IBM、百度等公司签订合同，使用 3nm 制程技术为他们制造芯片。2021 年 6 月底，三星正式宣布成功流片 3nm，流片成功意味着距离量产只有一步之遥。今年 6 月 30 日，该公司正式宣布成功量产 3nm，首批 3nm 晶圆于今年 7 月 25 日出货。此前，有报道称，三星的 3nm 制程工艺遇到了困难。自量产以来，该制程工艺的良率不超过 20%，量产进度陷入瓶颈。三星表示，它将与 Silicon Frontline Technology 合作，寻找解决方案。外媒报道称，预计最早从 2024 年开始，Samsung Foundry 将向上述芯片制造商供应 3nm 晶圆。（来源：TechWeb 网）

英特尔推出 On Demand 计划：购买服务器 CPU 后可付费解锁某些功能。据 IT 之家 11 月 23 日消息，英特尔服务器客户未来在选购服务器 CPU 时可以获得更灵活的选项。英特尔刚刚宣布了 On Demand 计划，用户在购买服务器 CPU 之后可以付费解锁某些功能。IT 之家了解到，英特尔表示 On Demand 计划包含：安全升级、通信和存储套件、分析套件。英特尔将部分功能划分为付费购买方式，意味着公司未来可以减少 SKU 阵容。而且未来用户不需要更换处理器就可以付费购买某些新的功能。英特尔将其描述为新型“消费模式”，客户可以在需要时将其基础设施与必要的服务结合起来。（来源：IT 之家）

集邦咨询：原厂降价求售重挫第三季 NAND Flash 产业营收环比跌幅高达 24.3%。据智通财经 11 月 23 日消息，TrendForce 集邦咨询研究显示，三季度，NAND Flash 市场仍不敌需求疲弱冲击，无论在消费电子或服务器领域出货皆劣于预期，导致第三季 NAND Flash 价格跌幅扩大至 18.3%。此外，总体经济持续看弱，个人及企业支出转趋保守，企业采购动能也因此熄火，从而使库存压力蔓延至原厂，连带销货压力遽增。据 TrendForce 集邦咨询统计，第三季供应商位元出货量环比减少 6.7%，平均销售单价持续下跌，整体 NAND Flash 产业营收约 137.1 亿美元，环比衰退幅度高达 24.3%。（来源：智通财经）

爱立信计划投入数千万英镑在英国建立 6G 研究中心。据讯石光通讯网 11 月 23 日消息，爱立信将在英国建立一个新的研究部门，作为数百万

英镑投资的一部分，以提高英国未来无线连接能力。未来 10 年，爱立信将在英国投资数千万英镑，专注于 6G 的研究和突破性创新。研究领域将包括网络弹性和安全、人工智能、认知网络和能源效率——所有这些都认为是为社会、工业和消费者构建世界未来数字基础设施的关键基石。该项目将雇佣 20 名专门的研究人员，并支持额外的博士生，他们将与领先的学者、CSPs 和行业合作伙伴一起领导 6G 研究项目，为全球技术、网络创新和新产品解决方案的发展做出贡献。（来源：讯石光通讯网）

传特斯拉 HW4.0 版本芯片交由台积电代工。据微信公众号拓璞产业研究 11 月 22 日消息，台积电将取代三星，拿下特斯拉辅助驾驶(FSD)芯片大单，以 4/5 纳米生产特斯拉 HW4.0 版本芯片。同时，明年特斯拉有望成为台积电前七大客户，这也是台积电主力客户中首次出现新能源车企客户。此前，马斯克表示特斯拉 FSD 会在今年取得重大进展。其表示想要解决 FSD 目前存在的问题，特斯拉必须从根本上破解现实世界中的人工智能障碍，必须保证特斯拉的神经网络、相机功能至少与人类水平一致，甚至优于人类水平。特斯拉 HW3.0 是特斯拉自研芯片，算力可达 144TOPS，可支持 8 个摄像头完成视觉处理工作，而根据此前消息，HW4.0 的性能可能是现在的 3 倍。此前，在 HW2.5 升级到 HW3.0 时，图像处理速度已经提升了 21 倍，而且单体成本还降低了 20%。（来源：微信公众号拓璞产业研究）

WinWin 高端访谈：泰国 AIS 如何用 5G 推动数字化转型？据 C114 通信网 11 月 24 日消息，近年来，全球都在积极发展 5G，泰国作为亚太 5G 发展最快的国家之一，取得了令人瞩目的成绩。预计到年底，泰国 5G 用户数将达到 1000 万，5G 覆盖率将达到全泰国人口的 85%。AIS 作为泰国最大的移动通讯运营商，拥有最多的频谱资源、信号覆盖最广。截至目前，AIS 拥有超过 4400 万用户，5G 网络覆盖率已达到 75%，预计 2022 年的目标将提升到 85%。众所周知，面向垂直行业的 5G 应用，正逐渐成为运营商制胜 toB 政企市场的法宝，为运营商带来新的增长点。那么，AIS 如何发展 5GtoB？Tanapong Ittisakulchai 表示，AIS 是泰国领先的数字服务提供商，正在向认知型技术公司转型。AIS 计划利用更多技术，如数据、人工智能所带来的强大能力，更好地了解客户并满足客户需求。基于此，AIS 将可以提供更好的服务和解决方案，朝着“探索如何加快泰国企业数字化转型”这一使命迈进。（来源：C114 通信网）

微软宣布与埃森哲和埃维诺加强云交付合作。据界面新闻网 11 月 24 日消息，微软宣布与埃森哲和埃维诺加强云交付合作，三方将合作改善客户在微软云上的体验，并推动微软产品和服务在中国市场的进一步落地。埃森哲和埃维诺将为微软及其客户提供云评估、云迁移、现代化云平台、数据转型和下一代云托管等系列服务。微软将运用全新的云服务交付能力，加速发展其在国内的云计算和数据业务。（来源：界面新闻网）

为减少对美依赖，欧盟敲定 450 亿欧元芯片法案。据参考消息网 11 月 24 日消息，欧盟国家 23 日就一项为芯片生产提供资金的价值 450 亿欧元（约合 466 亿美元）的计划达成一致。这使有着 27 个成员国的欧盟朝着减少对美国和亚洲芯片制造商依赖的目标又迈进了一步。报道称，欧盟轮值主席国捷克说，欧盟各国特使一致支持欧盟委员会芯片计划提案的修订版。欧盟各国部长将于 12 月 1 日开会敲定这项芯片计划。该计划在成为法律之前仍需经过明年欧洲议会的辩论。报道说，作为欧盟的执行机构，欧盟委员会希望国家补贴有助于欧盟在 2030 年前实现占全球芯片产能 20% 的目标。在全球芯片短缺和供应链瓶颈严重影响汽车制造商、医疗保健提供商和电信运营商之后，欧盟提出了自己的芯片计划。（来源：参考新闻网）

日本电气计划斥资约 330 亿日元新建研究中心，将引入超级计算机。据界面新闻网 11 月 25 日消息，《日经亚洲评论》11 月 25 日消息，日本电气（NEC）计划斥资约 330 亿日元（2.38 亿美元）在东京西南部的神奈川县建设一个新的研究中心，中心将容纳 5000 名从事药物开发等前沿科学的研究人员，预计 2025 年完工。据报道，该中心还将引入超级计算机，以助于新产品的开发。但目前日本电气的超级计算机仍在开发中。大型通用超级计算机可以快速处理大量数据，但运行成本很高。（来源：界面新闻网）

4. 公司动态

4.1. 重大事项

【任子行】定向增发：公司发布《任子行：任子行网络技术股份有限公司创业板向特定对象发行股票之募集说明书（申报稿）》，计划向不超过 35 名符合中国证监会规定条件的特定投资者发行股票募集资金总额不超过人民币 2.30 亿元（含本数），其中，1.55 亿元用于工业互联网安全防护产品项目，0.75 亿元用于 5G 网络安全研发中心项目。

【银江技术】定向增发：公司发布《银江技术:1-1 募集说明书(申报稿)(修订稿)》，计划向不超过 35 名符合中国证监会规定条件的特定投资者发行股票募集资金总额不超过人民币 10.00 亿元（含本数），其中，6.65 亿元用于“城市大脑”整体解决方案研发及实施项目，1.85 亿元基于新一代信息技术的智慧医院项目，1.50 亿元用于补充流动资金。

【奥飞数据】定向增发：公司发布《1-1 募集说明书(申报稿)》，计划向不超过 35 名符合中国证监会规定条件的特定投资者发行股票募集资金总额不超过人民币 12.57 亿元（含本数），其中，5.70 亿元用于新一代云计算和人工智能产业园（廊坊固安 B 栋和 C 栋）项目，3.70 亿元用于数字智慧

产业园（广州南沙 A 栋）项目，3.17 亿元用于补充流动资金及偿还银行贷款。

【艾融软件】项目中标：公司中标中国民生银行股份有限公司 2023-2025 年度信息科技人才池采购项目。

【天地数码】股权投资：公司拟以自有或自筹资金 1.20 亿元收购安徽维森智能识别材料有限公司 100% 股权，安徽维森将成为公司的全资子公司。

【首都在线】定向增发：公司发布《北京首都在线科技股份有限公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票预案》，计划向不超过 35 名符合中国证监会规定条件的特定投资者发行股票募集资金总额不超过人民币 7.16 亿元（含本数），其中，6.82 亿元用于渲染一体化智算平台项目，0.34 亿元用于补充流动资金。

【万方发展】对外投资：公司拟出资 7000 万元与润田之光（北京）农业科技有限公司共同设立吉林万方东巽虾青素产业科技发展有限公司，占 70% 股份。

4.2. 股份增减持

【安硕信息】股份减持：公司股东上海安硕科技发展有限公司计划减持公司股份不超过 500 万股，约占本公司总股本的 3.55%。

【捷安高科】股份减持：公司股东高志生先生计划减持公司股份不超过 100 万股，约占公司总股本的 0.90%。

【诺力股份】股份减持：公司股东钟锁铭先生拟减持不超过公司股份不超过 37.59 万股，约占公司总股本的 0.14%；公司股东刘云华先生拟减持公司股份不超过 2.63 万股，约占公司总股本的 0.01%；公司股东刘宏俊先生拟减持公司股份不超过 2.63 万股，约占公司总股本的 0.01%。

【易联众】股份减持：公司股东微医控股有限公司计划减持公司股份数量合计不超过 860 万股，约占公司总股本的 2.00%。

【赛意信息】股份减持：公司股东张成康先生计划减持公司股份不超过 400 万股，约占公司总股本的 1.01%。

【指南针】股份减持：公司股东陈岗先生计划减持公司股份不超过 30.49 万股，约占本公司总股本的 0.07%。

4.3. 股权激励

【指南针】股权激励：公司发布《2022 年股票期权激励计划（草案）》，

计划向包括公司董事、高级管理人员在内的 339 名激励对象授予 850 万份股票期权（含预留），行权价格为 49.75 元/股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 2.09%。其中，首次授予 782.80 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.92%；预留授予 67.20 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.17%。

【佳缘科技】股权激励：公司发布《2022 年限制性股票激励计划(草案)》，计划向包括核心技术骨干在内的 81 名激励对象授予 117 万份股票期权（含预留），行权价格为 35.73 元/股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.27%。其中，首次授予 94.50 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.02%；预留授予 22.50 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.24%。

4.4. 其他动态

【上海钢联】退税及政府补助：公司自 2022 年 7 月至 11 月 23 日，累计收到的政府补助资金共计 3169.25 万元。

【天地数码】取得专利：公司于近期获得国家知识产权局颁发的 51 项发明专利，名为水洗标碳带用油墨、水洗标碳带及其制备方法和应用。

【*ST 紫晶】人事变动：倪炳明先生因个人原因，辞去公司第三届董事会独立董事、董事会审计委员会委员、董事会薪酬与考核委员会委员及主任委员职务。

【科大讯飞】限售解禁：公司约 1466.16 万股限售股份解除限售，占公司总股本的 0.63%，于 12 月 15 日起上市流通。

【汉鑫科技】设立子公司：因区域业务市场拓展需要，公司拟以自有资金 1 亿元设立全资子公司——山东汉鑫工业智能有限公司。

【安硕信息】人事变动：黄荣南先生因个人原因申请辞去公司副总经理职务，辞职后其将不在公司担任任何职务。

【中科江南】限售解禁：公司约 125.85 万股限售股份解除限售，占公司总股本的 1.17%，于 11 月 24 日起上市流通。

【罗普特】限售解禁：公司约 245.80 万股限售股份解除限售，占公司总股本的 1.31%，于 11 月 29 日起上市流通。

【麦迪科技】人事变动：陈剑嵩先生由于个人原因，申请辞去公司董事、总经理及董事会薪酬与考核委员会委员职务，其辞职后不再担任公司任何职务。

【博汇科技】人事变动：李翔宇先生因个人原因申请辞去公司第三届董事

会独立董事职务，同时辞去公司第三届董事会审计委员会委员、薪酬与考核委员会主任委员、提名委员会委员职务。辞职后李翔宇先生将不再担任公司任何职务。

【宝信软件】人事变动：宋健海先生因工作变动，辞去公司副总经理职务。宋健海先生仍继续担任公司总法律顾问。

【新开普】退税及政府补助：公司所属期为2022年7月-10月的软件产品收入实际税负超过3%的部分享受即征即退的税收优惠政策，公司于2022年11月24日收到上述软件产品增值税退税款共计806.63万元。

【志晟信息】限售解禁：公司约3202.78万股限售股份解除限售，占公司总股本的31.95%，于11月29日起上市流通。

【正元智慧】人事变动：陈根清先生因个人原因申请辞去公司董事、副总经理（财务负责人）职务及董事会战略委员会委员、薪酬与考核委员会委员职务，辞职后陈根清先生仍在公司担任其他职务。

【新开普】退税及政府补助：公司于2022年11月24日收到上海市长宁区虹桥临空经济园区办公室拨付的政府补助款项共计人民币175.60万元。

5. 风险提示

- 1) **下游景气度不及预期**：疫情恶化、经济下行将降低下游客户经济向好预期，进而影响业务开展；
- 2) **政策推进不及预期**：经济表现低迷将影响政府财政收入，进而影响相关政策推进进度与业务开展；
- 3) **技术创新不及预期、行业竞争加剧**：技术创新或研发不及预期，导致行业内竞争加剧，进而影响公司业绩。

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，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），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专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、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。

分析师声明

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、竞争性因素以及东亚前海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。

分析师介绍

彭琦，近20年电子行业从业经验。曾担任intel和泰科电子等美资半导体和元器件公司市场和战略等相关工作。2010年起在券商从事电子和半导体行业证券研究工作，期间多次获得水晶球，IAMAC，金牛奖以及新财富相关奖项。后在大型PE和对冲基金有近4年买方经历。于2022年6月加入东亚前海担任电子行业首席分析师。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性：未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

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。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海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。

东亚前海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。东亚前海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。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层 邮编：100086
上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼 邮编：200120
广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层 邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>