

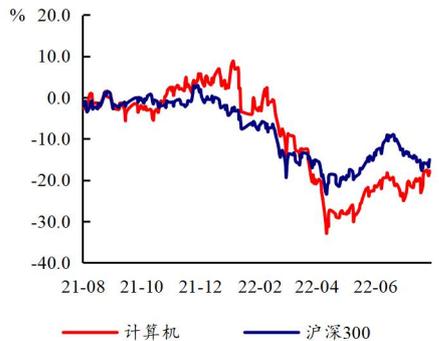


评级 推荐（维持）

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】数据要素市场发展有望提速，关注主题投资机会_20221128》2022.11.28

《【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】大算力芯片引领舱驾融合，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

政策暖风频吹，数据要素市场化有望加速

计算机行业周报（2022.11.28-2022.12.02）

周观点

市场回顾：上周（11.28-12.02）上证综指上涨 1.76%，创业板指上涨 3.20%，沪深 300 指数上涨 2.52%。计算机（申万）板块上涨 3.49%，跑赢上证综指 1.73pct，跑赢创业板指 0.29pct，跑赢沪深 300 指数 0.97pct。上周计算机（申万）指数在 31 个申万一级行业指数中位列第 11。

地方政府数字经济政策频出，促进数据流通共享。11月25日，北京人大第四十五次会议表决通过《北京市数字经济促进条例》，聚焦数字经济发展的“三要素”（数字基础设施、数据资源和信息技术），同时针对数字经济发展的“两条路”（数字产业化和产业数字化），规定了数据汇聚、利用、开放、交易等规则，并列举了数字化转型提升的产业领域及推动措施。截至2022年6月1日，共计18省市公布了相关数据条例（或草案），包括贵州、天津、海南、山西、吉林、安徽、山东、福建、黑龙江、辽宁、深圳、上海、重庆、浙江、四川、广西、江西、河南。地方政策持续发力加快推进数字经济发展，有望促进数据流通和开发利用，明确数据权益保障，激发市场主体活力。

数据成为数字经济发展的核心要素之一。数据资源作为重要生产要素，是数字经济时代的“黄金”、“石油”，数据要素的战略地位和重要性不断提升。根据《数据流通要素标准化白皮书》，数据要素标准体系框架由“总体”、“数据技术”、“流通模式”、“系统平台”、“安全”五部分的标准分体系组成。我国数据要素流通仍处于起步阶段，随着政策红利不断释放，我国数据要素市场前景可观。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。

数据交易所建设如火如荼，数据要素市场化有望加速。我国首个成立的贵阳大数据交易所于2015年4月正式挂牌运营，开启数据交易平台建设的第一波浪潮。2020年我国明确将数据作为生产要素，各地积极布局数据交易所。根据国家工业信息安全发展研究中心的《2022年数据交易平台发展白皮书》，截至2022年8月，全国已成立44家数据交易机构。其中，深圳数交所于2022年11月正式揭牌，累计交易已达11.07亿元，覆盖场景53个，交易笔数415笔，已收录入库超过55大类的数据资源信息，涵盖超过600多个数据产品。数据交易市场是合理配置数据资源的重要平台，目前各地政府积极建设数据交易平台，着力促进数据交易，建立数据交易精准决策机制和数据交割的便捷通道，数据要素市场化建设有望加速。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；数据交易的运营&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；数据交易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 | 6 |
| 3. 行业要闻 | 7 |
| 3.1. 国内要闻 | 7 |
| 3.2. 海外动态 | 9 |
| 4. 公司动态 | 11 |
| 4.1. 重大事项 | 11 |
| 4.2. 股份增减持 | 11 |
| 4.3. 股权激励 | 12 |
| 4.4. 其他动态 | 12 |
| 5. 风险提示 | 13 |

图表目录

| | |
|------------------------------------|---|
| 图表 1. 上周各类指数行情回顾 | 5 |
| 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） | 6 |
| 图表 4. 上周计算机个股涨跌幅及换手率前五 | 7 |

1. 周观点

地方政府数字经济政策频出，促进数据流通共享。11月25日，北京人大第四十五次会议表决通过《北京市数字经济促进条例》，聚焦数字经济发展的“三要素”（数字基础设施、数据资源和信息技术），同时针对数字经济发展的“两条路”（数字产业化和产业数字化），规定了数据汇聚、利用、开放、交易等规则，并列举了数字化转型提升的产业领域及推动措施。截至2022年6月1日，共计18省市公布了相关数据条例（或草案），包括贵州、天津、海南、山西、吉林、安徽、山东、福建、黑龙江、辽宁、深圳、上海、重庆、浙江、四川、广西、江西、河南。地方政策持续发力加快推进数字经济发展，有望促进数据流通和开发利用，明确数据权益保障，激发市场主体活力。

数据成为数字经济发展的核心要素之一。数据资源作为重要生产要素，是数字经济时代的“黄金”、“石油”，数据要素的战略地位和重要性不断提升。根据《数据流通要素标准化白皮书》，数据要素标准体系框架由“总体”、“数据技术”、“流通模式”、“系统平台”、“安全”五部分的标准分体系组成。我国数据要素流通仍处于起步阶段，随着政策红利不断释放，我国数据要素市场前景可观。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。

数据交易所建设如火如荼，数据要素市场化有望加速。我国首个成立的贵阳大数据交易所于2015年4月正式挂牌运营，开启数据交易平台建设的第一波浪潮。2020年我国明确将数据作为生产要素，各地积极布局数据交易所。根据国家工业信息安全发展研究中心的《2022年数据交易平台发展白皮书》，截至2022年8月，全国已成立44家数据交易机构。其中，深圳数交所于2022年11月正式揭牌，累计交易已达11.07亿元，覆盖场景53个，交易笔数415笔，已收录入库超过55大类的数据资源信息，涵盖超过600多个数据产品。数据交易市场是合理配置数据资源的重要平台，目前各地政府积极建设数据交易平台，着力促进数据交易，建立数据交易精准决策机制和数据交割的便捷通道，数据要素市场化建设有望加速。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；数据交易的运营&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；数据交易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

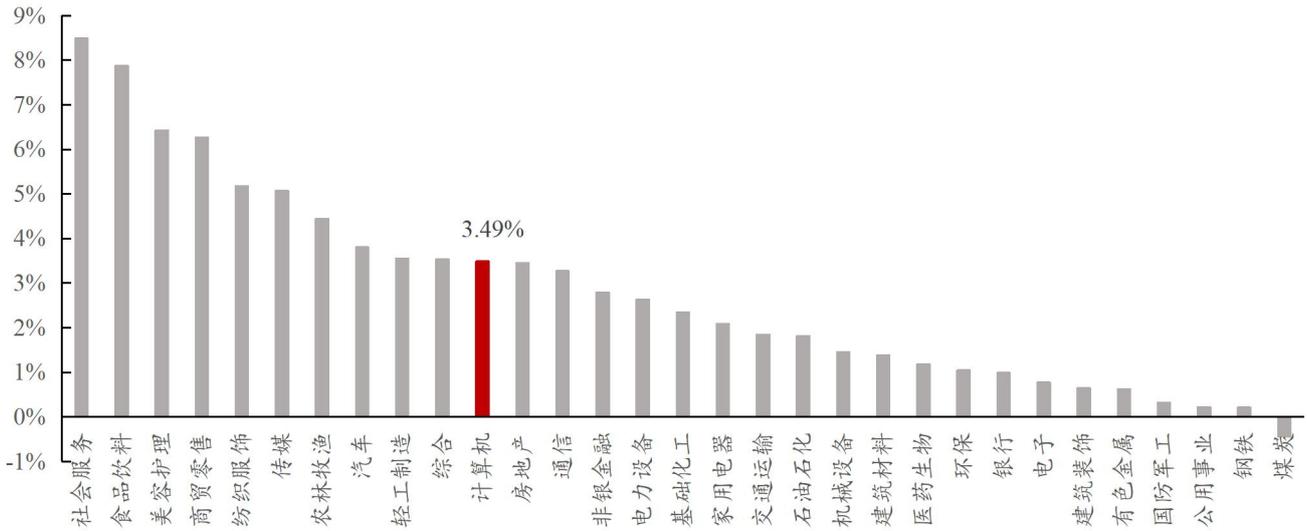
上周（11.28-12.02）上证综指上涨 1.76%，创业板指上涨 3.20%，沪深 300 指数上涨 2.52%。计算机（申万）板块上涨 3.49%，跑赢上证综指 1.73pct，跑赢创业板指 0.29pct，跑赢沪深 300 指数 0.97pct。上周计算机（申万）指数在 31 个申万一级行业指数中位列第 11。

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) | 3.49 | —— | -22.05 | —— |
| 上证综指 | 1.76 | 1.73 | -13.29 | -8.76 |
| 创业板指 | 3.20 | 0.29 | -28.27 | 6.22 |
| 沪深 300 | 2.52 | 0.97 | -21.65 | -0.41 |

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

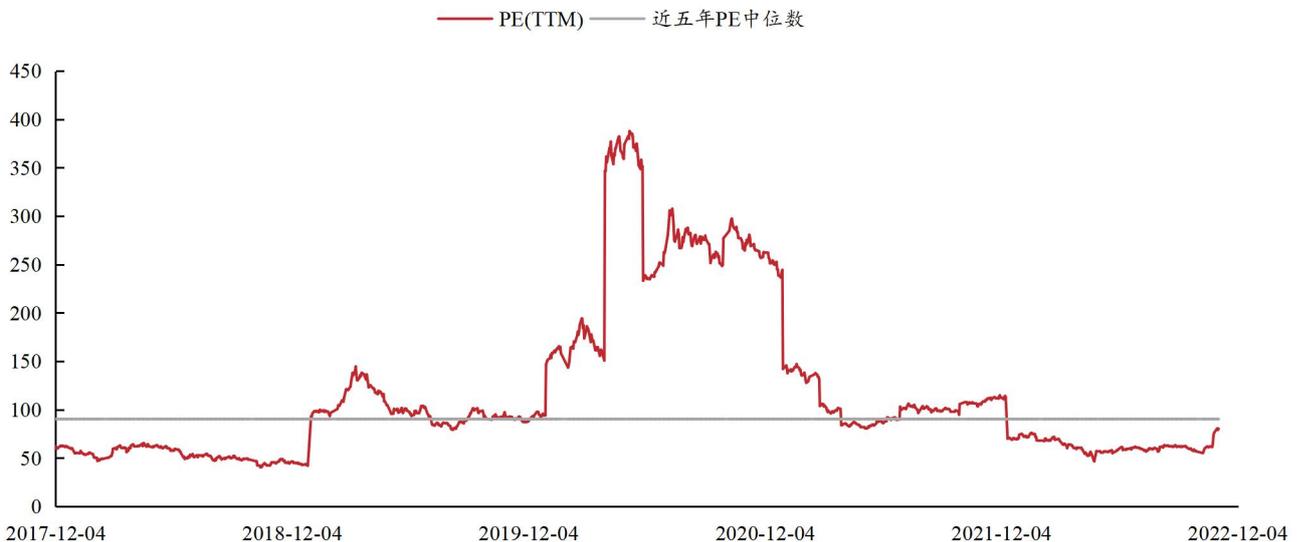
图表 2. 上周申万一级行业指数市场表现



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 12 月 2 日，计算机板块市盈率-TTM 为 81.47，历史中位数为 90.32。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：易华录、法本信息、盛视科技、浪潮软件、英飞拓；跌幅前五名分别为：南天信息、今

天国际、声讯股份、*ST深南、神州数码；换手率前五分别为：法本信息、三维天地、榕基软件、声讯股份、浪潮软件。

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 (%) |
| 300212.SZ | 易华录 | 25.80 | 26.22 | 000948.SZ | 南天信息 | 23.69 | -13.76 | 300925.SZ | 法本信息 | 14.10 | 33.21 |
| 300925.SZ | 法本信息 | 14.10 | 21.24 | 300532.SZ | 今天国际 | 16.00 | -11.26 | 301159.SZ | 三维天地 | 33.80 | 31.42 |
| 002990.SZ | 盛视科技 | 29.78 | 18.27 | 003004.SZ | 声讯股份 | 29.55 | -10.81 | 002474.SZ | 榕基软件 | 9.19 | 21.42 |
| 600756.SH | 浪潮软件 | 15.60 | 16.85 | 002417.SZ | *ST深南 | 8.09 | -9.41 | 003004.SZ | 声讯股份 | 29.55 | 19.91 |
| 002528.SZ | 英飞拓 | 5.93 | 16.50 | 000034.SZ | 神州数码 | 22.17 | -5.34 | 600756.SH | 浪潮软件 | 15.60 | 19.84 |

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

《新基建示范园区建设白皮书》：新基建将助力多产业融合发展。据中国新闻网 11 月 28 日消息，最新发布的《新基建示范园区建设白皮书》显示，未来 5-10 年，6G、卫星网络、物联网、智算中心、人工智能、工业互联网等领域新产品新技术新模式将实现与新基建园区深度融合，形成具备数据感知、连接、汇聚、融合、分析、决策、能力的新型基础设施示范园区，迎来真正万物互联智慧园区的新时代，全面赋能园区人员生产生活，有力推动经济社会发展质量变革、效率变革、动力变革。由西部发展控股、汉云谷科技产业集团和慧之安信息技术股份有限公司联合发布的《新基建示范园区建设白皮书》，重点从底座构造出发，以红色底座为基础构建信息基础设施和融合基础设施等园区新型基础设施，描绘了新基建园区中的智慧医疗、AI 文创、5G+智能制造、智慧科教、智慧物流、产业孵化等数个应用场景，并阐述了新基建园区对未来园区产业起到的重要支撑作用。（来源：中国新闻网）

腾讯数字生态大会：助力交通强国，夯实“双轮驱动”数字底座，打造湾区数字化标杆。据中国经济网 11 月 30 日消息，2022 年腾讯数字生态大会举办智慧交通专场，腾讯携手生态伙伴共同展示了近三年助力交通行业数字化转型的探索，并结合在云、图、数字孪生等数字技术领域的深度积累，发布了“数字交通孪生地图方案”。腾讯定位交通行业转型升级的数字化助手，不断夯实“实时孪生+交通 OS”双轮驱动数字底座能力。入局交通赛道以来，腾讯已经深耕智能网联、高速、城市交通、轨道交通、民航、港口、物流七大场景领域，携手生态伙伴打造了穗腾 OS、成都第

二绕城高速智慧化运营等数十个标杆案例，牵头 17 项、参与 80 多项“5G、交通、数字孪生”相关标准制定，致力于构建未来美好交通生命体。（来源：中国经济网）

2022 世界物联网博览会成绩单发布。据现代快报 11 月 28 日消息，2022 世界物联网博览会落下帷幕。据初步统计，本届物博会期间，21 位院士、130 多名业界专家、550 多名企业高管等 1400 多名嘉宾云集无锡；80 余项重大合作项目完成签约，总投资超过 500 亿元；来自全球 10 个国家和地区的 240 家单位参展，线上线下合作交易成交额与 2021 年基本持平。聚焦前沿核心科技，众多产品首次亮相。比如南京英特克数字科技有限公司自研的第一代数字人“恩可”原型，比如无锡宇宁智能科技有限公司自主研发的 4G/5G 智能核心模组，比如闪耀现实公司研发的全球最新款与手机互联的消费级增强现实 AR 眼镜。无锡正式对外公布十大“数字城市典型场景”，为参观者带来最真实可感的物联网技术。其中，无锡市交通产业集团重点运用车路协同自动驾驶技术，无锡市城运中心数字治理“一网通管”总平台，雪浪算力中心等数字基建和应用场景展示了数字无锡的硬核实力。（来源：现代快报）

蔚来与腾讯签署战略合作协议，在智能驾驶等领域开展深度合作。据 NIO 网 11 月 28 日消息，蔚来与腾讯在深圳签署战略合作协议，将在自动驾驶云、智能驾驶地图、数字生态社区等领域展开深度合作。蔚来将与腾讯共同打造一体化混合云基础设施，最高可支撑 EB 级规模的自动驾驶数据存储，支持在万亿文件规模下，100 万 QPS 的访问效率，显著提升自动驾驶研发效率。在地图方面，基于腾讯提供的智能驾驶地图和车图云等能力，蔚来将打造标准导航与高精导航无缝融合的人车共驾创新体验，并探索基于位置服务和互联网生态的场景化智能服务网络。在车、图、云方面，双方将基于行业领先的“车-图-云”一体化模式，打造具有蔚来特色的个性化地图体验。蔚来与腾讯有着深厚的合作基础，除上述合作外，双方还将共同推进蔚来数字生态社区的持续创新，拓展更丰富的场景化用户服务和社区生态。（来源：NIO 网）

百度 Apollo Day：2023 年将打造全球最大全无人自动驾驶运营服务区。据 TechWeb 网 11 月 29 日消息，百度 Apollo Day 技术开放日活动线上举办。百度自动驾驶技术专家全景化展示 Apollo 技术实力及前沿技术理念，发布新一代 Apollo 自动驾驶地图，并在业内首发文心大模型落地应用于自动驾驶的技术。凭借扎实技术积累与持续创新突破，百度 Apollo 宣布将持续扩大业务规模，2023 年着力打造全球最大全无人自动驾驶运营服务区。（来源：TechWeb 网）

腾讯云工业互联网总部基地落户深圳宝安。据中国证券网 11 月 30 日消息，在 11 月 30 日召开的 2022 腾讯全球数字生态大会上，腾讯云工业互联网总部基地正式宣布落地深圳宝安。未来，腾讯与宝安将在工业互联网、

大数据、云计算、物联网、人工智能等领域加深合作，助力宝安构建起以核心平台为引领的工业互联网服务体系，深度推进宝安国家级工业互联网示范基地建设，为宝安及大湾区制造业数字化转型降低门槛，加快数字经济与实体经济融合步伐，加快建成世界级先进制造业高地。（来源：中国证券网）

2022 腾讯全球数字生态大会互联网企业服务专场举行，技术创新打造企服行业增长新引擎。根据财经网 12 月 1 日消息，后疫情时代，互联网企业服务正在迎来新的发展风口。12 月 1 日，在腾讯全球数字生态大会互联网企业服务专场上，腾讯云携手多家企业服务行业合作伙伴，共同分享了通过技术优化创新实现降本增效、业务增长的具体实践，为国内互联网企服行业企业的技术发展与商业实践提供了有效参考。腾讯云副总裁许华彬在开场致辞中表示，“过去十年，腾讯云已深入 20 多个领域，在互联网企服领域中积累了丰富的实践。依托于坚实的产品技术能力，腾讯云愿继续与广大合作伙伴和客户携手，探索新兴技术和新兴业务的落地，打造新的增长曲线。”（来源：财经网）

国内厂商发布业界首款 DDR5 第三子代 RCD 芯片。据中关村在线网 12 月 1 日消息，近日，澜起科技宣布在业界率先推出 DDR5 第三子代寄存时钟驱动器（简称 RCD 或 DDR5 RCD03）工程样片，并已向业界主流内存厂商送样，该产品将用于新一代服务器内存模组。DDR5 第三子代 RCD 芯片，支持的数据速率高达 6400MT/s，与第二子代相比，最高支持速率提升 14.3%，与第一子代相比，提升 33.3%。澜起科技此次在业界率先推出 DDR5 RCD03 工程样片，是公司根据 JEDEC DDR5 内存标准，对 DDR5 RCD 产品进行的一次重要升级，也是 DDR5 系列产品规划逐步落地的重要一步。（来源：中关村在线网）

腾讯业内首发数字孪生云，四大核心技术加速万物孪生。据财经网 12 月 1 日消息，数字技术和实体产业融合演进，跨时空连接带来了数实融合全新体验，数字孪生正日益在产业转型深化阶段发挥重要作用。2022 年 12 月 1 日，腾讯在数字生态大会期间向业内首发数字孪生云，依托该平台，腾讯利用游戏科技、云计算/云渲染、人工智能和领先的音视频传输 4 大技术能力，构建业务实时孪生数字底座，助力产业数字化转型深化升级。数字孪生云重点解决全流程及决策可视、决策优化、跨时空在场协同以及泛在触达等问题，同时为业务经验沉淀并转换成知识提供一个低门槛平台，腾讯数字孪生云具备全真映射、实时计算、数据驱动、泛在连接的四大能力特点。（来源：财经网）

3.2. 海外动态

特斯拉与 Annex 成立了一家合资芯片企业 同时向台积电下芯片订单。

据财经网 11 月 28 日消息，特斯拉已经与瑞士汽车半导体公司 Annex 建立了一家合资公司。该合资公司拥有 1.5 亿美元的注册资本，Annex 拥有 55% 的股份，其次是济南苏黎士安纳思股权投资基金合伙企业，占 40% 的股份，其余 5% 的股份由特斯拉拥有。济南苏黎士安纳思股权投资基金早在 2022 年 6 月就以 50 亿美元收购了 Annex。与此同时，特斯拉已经向台积电下了一份大规模的芯片订单。该订单规模之大，将使特斯拉成为台积电明年的 7 大客户之一。这些芯片将在台积电的 4/5 纳米节点上制造。去年，特斯拉发布了基于 7 纳米的 D1 芯片，为其 Dojo 超级计算机提供动力，该公司通过输入数百万辆已在路上行驶的电动车所拍摄的视觉片段来训练其自动驾驶神经网络。这家电动汽车公司在最近的 Chips 34 活动中透露了很多关于 Dojo 超级计算机的细节。（来源：财经网）

Meta 因数据收集泄露在欧洲被罚 2.76 亿美元。据金融界网 11 月 29 日消息，一欧洲监管机构对 Meta Platforms (META.O) 罚款 2.65 亿欧元（约合 2.76 亿美元），因其没有更好地保护 5 亿多用户的电话号码和其他信息免受所谓的数据搜集器窃取。爱尔兰数据保护委员会（Meta 在欧盟的主要隐私监管机构）周一开出的罚单表明，在将欧盟的隐私法适用于大型科技公司方面，欧洲当局正变得越来越积极。Meta 的一位发言人表示，该公司将审查周一的决定，尚未决定是否打算上诉。他称，未经授权的数据采集是不可接受的，而且违反他们的规则。（来源：金融界网）

亚马逊云科技推出全新数据管理服务。据中证网 12 月 1 日消息，亚马逊云科技在 2022 re:Invent 全球大会上宣布，推出一项全新的数据管理服务 Amazon DataZone。据介绍，该服务可以让客户更快、更轻松地对存储在亚马逊云科技、客户本地和第三方来源的数据进行编目、发现、共享和治理。借助 Amazon DataZone，管理员和数据资产管理者可以使用精细的控制工具管理和治理数据访问权限，确保数据访问发生在正确的权限和正确的情境之下。Amazon DataZone 使工程师、数据科学家、产品经理、分析师和业务用户可以轻松访问整个组织的数据，从而发现、使用数据，通过数据进行协作来获得洞察。（来源：中证网）

美国在芯片设计领域领先优势动摇，全球份额可能再降 10%。据 C114 通信网 12 月 2 日消息，美国半导体行业协会(SIA)日前发布报告，表示该国的芯片设计领导地位面临日益严峻的挑战。数据显示，美国公司 2015 年在芯片设计领域全球份额达到 50%，2020 年为 46%。如果按照目前的发展轨迹，到 2020 年代末，全球份额可能再降 10%，至 36%，其他地区将占据更大份额。SIA 认为，主要面临三大挑战。其一是芯片变得越来越复杂，研发成本随之上升，尤其是在尖端制造节点上制造的芯片。数据显示，28nm 工艺的研发成本是 5100 万美元，而 5nm 工艺的研发成本高达 5.42 亿美元。其二是芯片设计人才供给减少，美国芯片设计业面临技术工人短缺的问题，预计到 2030 年，将短缺 2.3 万名芯片工程师。其三是全

球市场因素。美国是全球对他国施加制裁最多的国家，也在担心反噬。
(来源：C114 通信网)

苹果 MR 头显据悉最早明年推出，配套系统改名为“xrOS”。据界面新闻网 12 月 2 日消息，苹果公司正在加紧开发混合现实（MR）头显，这是自 Apple Watch 以来的第一个主要新产品类别，苹果还重新命名了配套的操作系统，这是不久后推出的迹象。知情人士透露，苹果公司计划最早于明年推出这款头显，并同时推出专门的操作系统和第三方软件的应用商店。该公司内部最近将操作系统的名称从“realityOS”改为“xrOS”。新的操作系统名意在强化“XR”（扩展现实）概念，它包括虚拟现实（VR）、增强现实（AR）和混合现实（MR）等多种沉浸式技术。（来源：界面新闻网）

4. 公司动态

4.1. 重大事项

【银江技术】项目中标：公司中标泉州市国省干线公路智能化管理暨科技治超工程（一期），中标金额为 9590.42 万元。

【达实智能】项目中标：公司中标前海信息枢纽大厦数据中心机房项目，中标金额约为 2.10 亿元。

【和仁科技】项目中标：公司中标西安市红会医院多院区一体化“智慧医院”场景应用项目国内招标，中标金额约为 1.66 亿元。

【朗科科技】对外投资：公司拟出资 2750 万元与正源芯半导体（深圳）有限公司共同设立合资公司，合作建设存储芯片封装测试工厂，占 55% 股份。

【光云科技】股权投资：公司拟使用自筹资金 1500 万元人民币购买杭州瑞合盈网络科技合伙企业（有限合伙）持有的公司控股子公司杭州快小智能科技有限公司剩余 44.83% 股权，快小智将成为公司全资子公司。

【盛视科技】取得专利：公司获得一种拖挂车转动角度检测机构及全景拼接系统的国家发明专利。

4.2. 股份增减持

【创识科技】股份减持：公司股东彭宏毅先生计划减持公司股份不超过 204.75 万股，约占公司总股本的 1.00%；公司股东吴桢林先生计划减持公司股份不超过 40 万股，约占本公司总股本的 0.20%。

【神州数码】股份减持：公司股东辛昕、叶海强、李岩、韩智敏、吕敬、陆明、陈振坤、杨明朗、刘昕合计拟减持公司股份不超过 74.23 万股，约占公司总股本的 0.11%。

【雄帝科技】股份减持：公司股东高晶女士计划减持公司股份 285.42 万股，约占公司总股本的 2.00%。

4.3. 股权激励

【佳缘科技】股权激励：公司发布《2022 年限制性股票激励计划(草案修订稿)》，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 41.15 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

【和仁科技】人事变动：任洪明先生因个人原因辞去副总经理职务，辞职后不在公司担任其他职务。

【*ST 计通】退税及政府补助：公司于 2022 年 11 月 28 日收到上海市长宁区科学技术委员会拨付的政府补助款项共计人民币 150.00 万元。

【新致软件】限售解禁：公司约 295.79 万股限售股份解除限售，占公司总股本的 1.25%，于 12 月 7 日起上市流通。

【捷安高科】退税及政府补助：公司及子公司、孙公司 2022 年 4 月至 2022 年 11 月期间，累计收到软件产品增值税退税款 452.51 万元，补助形式为现金。

【古鳌科技】退税及政府补助：公司及子公司自 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 2 日，累计收到各类政府补助资金共计人民币 249.65 万元，其中软件产品增值税即征即退政府补助资金为人民币 124.36 万元。

【ST 国华】人事变动：刘多宏先生因个人原因申请辞去公司第十一届董事会董事职务以及提名委员会委员职务，辞任后将不在公司担任任何职务；陈金海先生因个人原因申请辞去公司第十一届董事会董事职务以及战略委员会委员职务，辞任后将继续在公司担任财务总监职务。

【井松智能】限售解禁：公司约 64.63 万股限售股份解除限售，占公司总股本的 1.09%，于 12 月 6 日起上市流通。

【宝信软件】退税及政府补助：2022 年 1 月 1 日至 2022 年 11 月 24 日期间，公司及控股子公司累计确认地方政府补贴、高新技术补贴等政府补贴

款项共计 5521.35 万元，累计确认软件产品增值税即征即退款项共计 15072.47 万元。

【拓维信息】退税及政府补助：公司及子公司自 2022 年 1 月 1 日至 10 月 31 日期间，累计收到政府补贴资金共计现金 5437.53 万元。

【信息发展】退税及政府补助：公司于近日收到与收益相关的政府补助资金 105.00 万元。

【优刻得】人事变动：王齐先生因个人原因向公司申请辞去公司联席 CTO 职务，辞职后将不在公司担任任何职务。

【龙软科技】退税及政府补助：公司自 2022 年 1 月 29 日至 2022 年 11 月 30 日，累计获得政府补助款项共计人民币约 1215.21 万元，其中与收益相关的政府补助约 1215.21 万元。

【光云科技】人事变动：张凯隆先生因个人原因申请辞去公司财务总监职务，辞职后不再担任公司任何职务。

【卓易信息】限售解禁：公司约 4350.27 万股限售股份解除限售，占公司总股本的 50.03%，于 12 月 9 日起上市流通。

【新智认知】人事变动：宋开先生因个人原因申请辞去公司副总裁的职务，辞去上述职务后，宋开先生将不在公司担任任何职务。

【航天宏图】人事变动：王军先生因身体原因辞去公司董事会秘书职务。王军先生辞去上述职务后，将继续在公司任职，待身体康复后根据需要重新调整岗位。

【福昕软件】退税及政府补助：公司自 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 11 月 30 日期间，累计获得政府补助款项共计人民币 911.31 万元，其中与收益相关的政府补助 911.31 万元，与资产相关的政府补助 0 元。

【天玑科技】人事变动：焦刚先生因个人原因提请辞去公司总经理职务，不再在公司担任其他职务。

【当虹科技】限售解禁：公司约 3088.37 万股限售股份解除限售，占公司总股本的 38.45%，于 12 月 12 日起上市流通。

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/>