2022 年 12 月 11 日

東亞前海證券有限責任公司
East Asia Qianhai Securities Co., Ltd.

数据资源拟入表意义重大，数据要素市场化有望加速推进

计算机行业周报（2022.12.05-2022.12.09）

周观点

市场回顾：上周（12.04-12.09）上证综指上涨 1.61%，创业板指上涨 1.57%，沪深 300 指数上涨 3.29%。计算机（申万）板块下跌 1.35%，跑输上证综指 2.96pct，跑输创业板指 2.91pct，跑输沪深 300 指数 4.64pct。上周计算机（申万）指数在 31 个申万一级行业指数中位列第 28。

数据资源拟入表，数据要素是数字经济的核心内容。12 月 9 日，财政部印发《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》，明确现阶段数据资源会计处理应当按照企业会计准则执行，并将数据资源进一步细分为“企业内部使用的数据资源”和“企业对外交易的数据资源”两类，明确两类数据资源在确认、初始计量、后续计量、收入确认等环节应当遵循的具体准则等。数据资源作为企业资产入表，有望推动数据要素采集、清洗、标注、确权、定价、交易等市场化建设。发展数字经济的关键在于数据要素市场化，数据要素的战略地位和重要性不断提升。“十四五”规划提出，要建立健全数据要素市场规则。2022 年 6 月，中央全面深化改革委员会审议通过意见指出，要促进数据高效流通使用，统筹推进数据产权、流通交易、收益分配、安全治理，加快构建数据基础制度体系。随着政策红利不断释放，我国数据要素市场发展前景广阔。据国家工信安全中心测算，我国数据要素市场规模将在 2025 年突破 1749 亿元，2021-2025 年复合增速超过 25%。

数字经济成为经济增长新引擎，我国数字经济发展潜力仍大。据中国信通院统计，2021 年我国数字经济产业规模达到 45.5 万亿元，同比增长 16.2%。从全球范围来看，数字经济发展战略层级不断提升，各发达国家陆续出台诸多领域政策顶层设计；战略层面，更加聚焦数字技术、数据要素、融合发展；执行层面，各国通过多部门协作机制、发布指南与路线图等方式，推动数字经济发展战略加快落地实施。此外，新兴经济体也在加快数字经济相关战略布局。从规模上看，中美两国领衔全球数字经济发展，根据中国信通院《全球数字经济白皮书（2022 年）》，2021 年，美国数字经济蝉联世界第一，规模达 15.3 万亿美元，中国位居第二，规模为 7.1 万亿美元；从占比看，德国、英国、美国数字经济占 GDP 比重均超过 65%，而我国数字经济占 GDP 比重为 39.8%，与发达国家相比仍有较大提升空间。

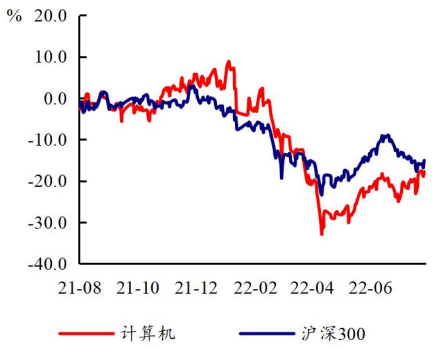
各地产业促进条例陆续推出，加速推进数据要素市场化建设。2022 年以来，各地加快数据立法的节奏，北京、上海、深圳、江苏、浙江等地纷纷出台产业促进条例，涉及大数据条例、数据条例、数字经济条例等。其中，《深圳经济特区数据条例》是国内数据领域首部基础性、综合性立法。相关数据条例聚焦数字基础设施、数据资源、数字技术三要素和数字产业化、产业数字化两大核心,提出数据权益、公共数据、数据治理、数据安全等多方面要求。我们认为，政策持续发力加快数据要素市场培育，明确数据权益和安全保障，有望促进数据流通和开发利用，加速推进数据要素市场化建设。建议关注：数据要素发展的基础保障即算力&算法服务商，相关标的有浪潮信息、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。

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

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 13
4.1. 重大事项 13
4.2. 股份增减持 13
4.3. 股权激励 13
4.4. 其他动态 13
5. 风险提示 14

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

数据资源拟入表，数据要素是数字经济的核心内容。12 月 9 日，财政部印发《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》，明确现阶段数据资源会计处理应当按照企业会计准则执行，并将数据资源进一步细分为“企业内部使用的数据资源”和“企业对外交易的数据资源”两类，明确两类数据资源在确认、初始计量、后续计量、收入确认等环节应当遵循的具体准则等。数据资源作为企业资产入表，有望推动数据要素采集、清洗、标注、确权、定价、交易等市场化建设。发展数字经济的关键在于数据要素市场化，数据要素的战略地位和重要性不断提升。“十四五”规划提出，要建立健全数据要素市场规则。2022 年 6 月，中央全面深化改革委员会审议通过意见指出，要促进数据高效流通使用，统筹推进数据产权、流通交易、收益分配、安全治理，加快构建数据基础制度体系。随着政策红利不断释放，我国数据要素市场发展前景广阔。据国家工信安全中心测算，我国数据要素市场规模将在 2025 年突破 1749 亿元，2021-2025 年复合增速超过 25%。

数字经济成为经济增长新引擎，我国数字经济发展潜力仍大。据中国信通院统计，2021 年我国数字经济产业规模达到 45.5 万亿元，同比增长 16.2%。从全球范围来看，数字经济发展战略层级不断提升，各发达国家陆续出台诸多领域政策顶层设计；战略层面，更加聚焦数字技术、数据要素、融合发展；执行层面，各国通过多部门协作机制、发布指南与路线图等方式，推动数字经济发展战略加快落地实施。此外，新兴经济体也在加快数字经济相关战略布局。从规模上看，中美两国领衔全球数字经济发展，根据中国信通院《全球数字经济白皮书（2022 年）》，2021 年，美国数字经济蝉联世界第一，规模达 15.3 万亿美元，中国位居第二，规模为 7.1 万亿美元；从占比看，德国、英国、美国数字经济占 GDP 比重均超过 65%，而我国数字经济占 GDP 比重为 39.8%，与发达国家相比仍有较大提升空间。

各地产业促进条例陆续推出，加速推进数据要素市场化建设。2022 年以来，各地加快数据立法的节奏，北京、上海、深圳、江苏、浙江等地纷纷出台产业促进条例，涉及大数据条例、数据条例、数字经济条例等。其中，《深圳经济特区数据条例》是国内数据领域首部基础性、综合性立法。相关数据条例聚焦数字基础设施、数据资源、数字技术三要素和数字产业化、产业数字化两大核心,提出数据权益、公共数据、数据治理、数据安全

等多方面要求。我们认为，政策持续发力加快数据要素市场培育，明确数据权益和安全保障，有望促进数据流通和开发利用，加速推进数据要素市场化建设。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

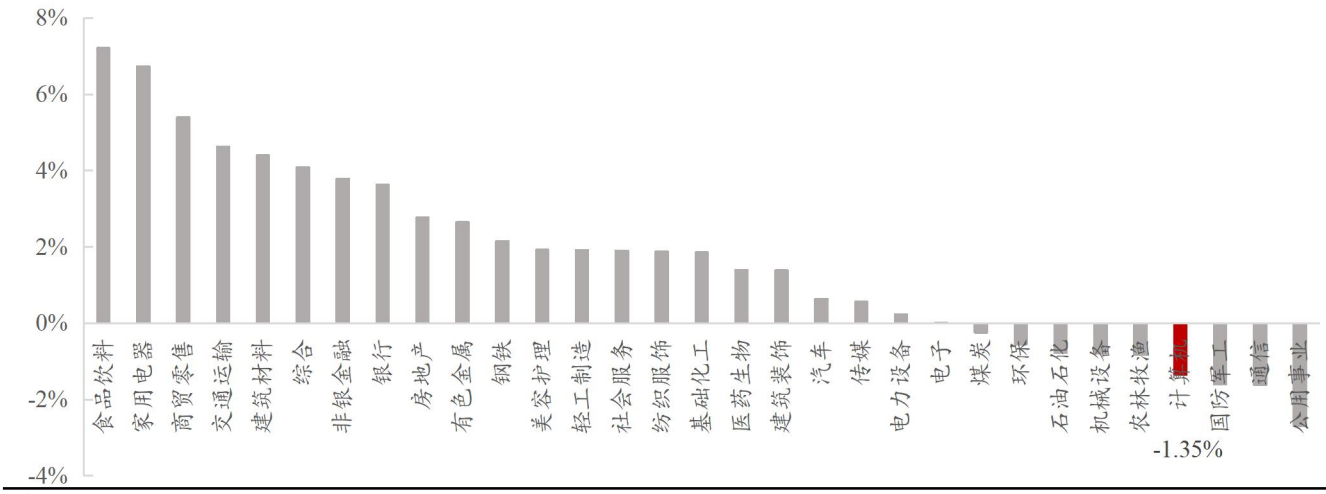
上周（12.04-12.09）上证综指上涨 1.61%，创业板指上涨 1.57%，沪深 300 指数上涨 3.29%。计算机（申万）板块下跌 1.35%，跑输上证综指 2.96pct，跑输创业板指 2.91pct，跑输沪深 300 指数 4.64pct。上周计算机（申万）指数在 31 个申万一级行业指数中位列第 28。

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）	-1.35	——	-23.10	——
上证综指	1.61	-2.96	-11.89	-11.21
创业板指	1.57	-2.91	-27.15	4.05
沪深 300	3.29	-4.64	-19.07	-4.03

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 9 日，计算机板块市盈率（TTM）为 80.53，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：朗玛信息、汉王科技、卫宁健康、海康威视、英飞拓；跌幅前五名分别为：吉大正元、捷安高科、顶点软件、创意信息、京北方；换手率前五分别为朗玛信息、*ST 万方、英飞拓、汉王科技、竞业达。

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（%）
300288.SZ	朗玛信息	14.55	31.08	003029.SZ	吉大正元	33.51	-14.71	300288.SZ	朗玛信息	14.55	17.34
002362.SZ	汉王科技	19.34	21.56	300845.SZ	捷安高科	18.98	-13.84	000638.SZ	*ST 万方	8.09	16.48
300253.SZ	卫宁健康	10.61	13.48	603383.SH	顶点软件	41.31	-11.82	002528.SZ	英飞拓	6.39	15.78
002415.SZ	海康威视	34.54	8.11	300366.SZ	创意信息	10.55	-10.90	002362.SZ	汉王科技	19.34	15.59
002528.SZ	英飞拓	6.39	7.76	002987.SZ	京北方	27.94	-10.56	003005.SZ	竞业达	45.68	13.67

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

16 核性能堪比 ARM 64 核，国产 CPU 龙芯确认 32 核版已完成研发。

据驱动之家网 12 月 6 日消息，作为国产 CPU 的代表，龙芯中科除了发展桌面处理器之外，也推出了面向服务器的龙芯，6 月份发布的龙芯 3C5000 为 16 核架构，峰值性能相当于 ARM 64 核，接下来还会有 32 核的，龙芯确认已经完成研发。据龙芯中科在投资者活动上的信息，服务器市场上，龙芯 16 核产品 3C5000 陆续出货，32 核的 3D5000 产品已经研发完成，产品化还需一定时间，服务器市场对龙芯来讲都是增量市场。今年 6 月 6 日，龙芯正式发布了龙芯 3C 系列处理器，3C5000 系列是面向服务器领域的高性能通用处理器，采用纯自主 LoongArch 指令架构，可满足通用计算、大型数据中心、云计算中心的计算需求。（来源：驱动之家网）

中医药管理局：支持 20 家左右三级中医医院开展智慧医院建设。据证券时报网 12 月 6 日消息，日前，国家中医药管理局印发《“十四五”中医药信息化发展规划》（下称《规划》）。《规划》提出，建设中医互联网医院，发展远程医疗和互联网诊疗，支持 20 家左右三级中医医院开展智慧医院建设。同时，各级政府通过现有资金渠道积极支持中医药信息化发展，并引导社会投入，加大中医药信息化与统计投入保障。《规划》提出，到 2025 年，基本建成与中医药管理体制相适应、符合中医药自身发展规律、与医疗健康融合协同的中医药信息化体系；完成中医药政务信息化网络建设，实现省级中医药管理部门互联互通；形成一批可复制、可推广、有影响的试点示范；中医医疗智慧化水平明显提升。（来源：证券时报网）

中国建行采购国产 CPU 服务器和电脑，总价超 7 亿。据观察者网 12 月 6 日消息，在花费近 1 亿人民币采购国产操作系统软件后，中国建行再斥巨资采购国产硬件。12 月 6 日，中国建设银行股份有限公司于本月 4 日发布三则《服务器采购项目中标公示》，中标的三批服务器均被要求采用国产芯片，分别为中科曙光旗下海光芯片（X86）、华为鲲鹏芯片（ARM）和中国电子旗下飞腾芯片（ARM），采购方式为公开招标，总价约 6 亿元。根据公告，海光芯片服务器投标人为浪潮信息、中科可控、紫光恒越、中兴通讯、海康威视和联想，第一入围中标人浪潮信息，第二入围中标人为紫光恒越，第三入围中标人为中科可控，采购价格约为 1.58 亿元（预估金额，框架协议方式，据实结算）。（来源：观察者网）

中国信通院：我国部署超 7900 张 5G 行业虚拟专网。据 IT 之家 12 月 6 日消息，中国信通院近期发布的《2022 年移动物联网发展报告》显示，我国已经初步形成 NB-IoT、4G 和 5G 多网协同发展的格局，网络覆盖能力持续提升。数据显示，截至 2022 年 9 月，我国 NB-IoT 基站数达到 75.5 万个，4G 基站总数达到 593.7 万个，5G 基站总数达到 222 万个，部署超 7900 张 5G 行业虚拟专网，为移动物联网应用创新发展打下坚实基础。（来源：IT 之家）

凌志软件 MOT 产品信创适配版已研发完成并投用。据中国证券网 12

月 5 日消息，近日，信创板块交易活跃，而相关上市公司的业务进展也受到机构的重点关注。凌志软件董秘陈坤近日接受上海证券报记者采访时表示，目前，公司多款产品能够高度适配国产化操作系统、中间件和数据库的兼容性及可靠性要求：如 LMSP 企业管理系统开发平台、LCoder 低代码开发平台、MOT、投行业务管理平台等产品，已与银河麒麟高级服务器操作系统完成兼容性测试，并与达梦、南大通用等数据库管理系统通过互认证。目前，公司 MOT（关键时刻服务系统）产品信创适配版已研发完成并投用。记者注意到，公司 11 月接受包括德邦证券、兴业证券、国泰君安资管、西南证券在内的机构调研，其技术研发方向和金融信创领域的进展也受到重点关注。公司表示，近几年，公司聚焦“硬科技”、打造硬实力，通过积极加大对云计算、大数据、人工智能等新兴技术的研发投入，助推行业数字化转型。（来源：中国证券网）

百邦科技子公司与苹果公司续签《苹果授权服务供应商协议》，合同期限延长。据智通财经网 12 月 7 日消息，百邦科技发布公告，公司全资子公司上海百华悦邦电子科技有限公司于 2018 年 4 月 24 日与苹果电脑贸易(上海)有限公司签署了《苹果授权服务供应商协议》，公司在指定媒体发布了《关于全资子公司签署重大合同的公告》。近日，上海百邦与苹果公司签署补充协议，续签了《苹果授权服务供应商协议》。《苹果授权服务供应商协议》合同原期限至 2022 年 12 月 31 日到期，经双方协商一致，同意合同期限延长至 2024 年 12 月 31 日。公告称，苹果公司是公司的重要合作伙伴，本次苹果公司与上海百邦续签了《苹果授权服务供应商协议》，进一步加深了双方合作关系，符合公司的战略发展方向，有利于拓展公司业务范围，提升公司未来的经营业绩。(来源：智通财经网)

“深圳创投日”第二站将于 12 月 8 日走进龙岗。据证券时报网 12 月 7 日消息，“深圳创投日”将于 12 月 8 日走进深圳市龙岗区。记者从深圳市龙岗区工信局了解到，“深圳创投日”第二站以创“芯”高地、“碳”索未来为主题，围绕电子信息、绿色低碳两大产业领域，搭建企业创投融资平台，一批重点项目、重大基金将在活动开幕式上签约落地。同时，聚焦龙岗世界级电子信息产业集群集聚区与服务全国碳达峰、碳中和事业的低碳产业示范区两大核心，推介园区优质营商环境，展示龙岗区高质量发展成果。龙岗区何以脱颖而出，迎来“深圳创投日”第二站活动？建区 30 年以来，龙岗区厚植创新沃土，以制造业立区，目前拥有 2810 家国家高新技术企业、专精特新“小巨人”企业 49 家、省专精特新企业 118 家、市专精特新企业 420 家，上市企业 35 家，全社会研发投入占 GDP 比重 11.2%，PCT 国际专利申请量 7504 件，战略性新兴产业增加值占全市比重超过 1/4，是当之无愧的深圳市产业大区、创新大区。（来源：证券时报网）

金蝶与吉利控股签署合作协议，共创全球领先人力资源管理平台。据

证券时报网 12 月 9 日消息，12 月 8 日，浙江吉利控股与金蝶国际在吉利总部正式签署战略合作协议。双方将在人力资源数字化转型方面展开深度合作，借助新一代“HR SaaS”产品——金蝶云·星瀚人力云，共创世界一流的全球化人力资源管理平台。 会议现场，李东辉回顾了吉利 36 年来持续创新突破的实践历程。他表示，全面数字化转型已经成为新时代经济发展的必然，吉利控股集团正加快数字化转型，致力于打造线上线下一体化新优势。基于金蝶的行业积淀和技术实力，双方达成此次 HR 系统的深度合作。希望以此为契机，双方携手探索全方位的战略合作，助力吉利控股集团全面数字化转型。（来源：证券时报网）

区块链技术赋能信息通信行业信用监管。据公链联盟 12 月 9 日消息，党的十八届三中全会以来，党中央、国务院将信用监管机制作为推进国家治理体系和治理能力现代化的一项重要任务进行了多次部署，为信息通信行业建立信用监管体系提供了基本遵循。随着 5G、工业互联网等新技术在垂直行业领域的应用逐步拓展，深度跨界融合成为当下数字经济发展的重要特征，传统属地化、条块式监管难以满足实际需要。区块链协作、可靠的技术特征与信用监管联动、精准的管理特点完美契合，有助于实现信用监管平台化、智能化，切实提升数字经济新形势下行业监管效率。（来源：公链联盟）

3.2. 海外动态

Chrome 浏览器不再支持 Win7 和 Win8.1 系统。据中关村在线网 12 月 6 日消息，Chrome 浏览器向 Win7 和 Win8.1 用户发出通知，将不再支持这两个系统。Win7 用户收到的通知写道：“想要获得后续谷歌 Chrome 更新，你需要升级到 Win10 或者更高版本。当前设备运行的是 Win7 系统”。微软此前宣布将在 2023 年 1 月 10 日后完全停止对 Win7 和 Win8.1 的支持，Chrome 浏览器也就没有继续针对两个系统更新的必要。自 2023 年 1 月 10 日后，运行 Win7 和 Win8.1 的电脑仍将运行，但微软将不再提供以下服务：对任何问题的技术支持、软件更新、安全更新或修补程序。尽管在缺乏持续的软件和安全更新的情况下，用户仍可继续使用运行该系统的电脑，但电脑会面临更大的感染病毒和恶意软件的风险。（来源：中关村在线网）

台积电亚利桑那州芯片厂面临障碍：成本高昂、人才短缺。据 TechWeb 网 12 月 6 日消息，国外媒体报道，台积电美国亚利桑那州芯片厂遭遇困境，高昂成本和人才短缺等问题或使其明年 12 月投产面临挑战。据悉，目前台积电耗资 120 亿美元的亚利桑那半导体工厂正在建设中，但台积电表示，遇到了成本高昂、人才短缺以及意想不到的施工障碍等问题。据了解，台积电上月在致美国商务部的一封信中表示，这座芯片厂面临一

系列建设成本和不确定性。相比之下，在台湾地区建造同等级的先进逻辑芯片厂，资本密集度比美国要低得多。而在美国建立生产线的真正障碍是建造和运营的比较成本。台积电表示，美国的芯片制造成本比台湾高 50%左右。（来源：TechWeb 网）

英特尔继续推进摩尔定律，为在 2030 年打造出万亿晶体管芯片铺平道路。据中文科技资讯网 12 月 6 日消息，在晶体管诞生 75 周年之际，英特尔在 IEDM 2022 上宣布将把封装技术的密度再提升 10 倍，并使用厚度仅三个原子的新材料推进晶体管微缩。在 IEDM 2022(2022 IEEE 国际电子器件会议)上，英特尔发布了多项突破性研究成果，继续探索技术创新，以在未来十年内持续推进摩尔定律，最终实现在单个封装中集成一万亿个晶体管。英特尔的研究人员展示了以下研究成果：3D 封装技术的新进展，可将密度再提升 10 倍;超越 RibbonFET，用于 2D 晶体管微缩的新材料，包括仅三个原子厚的超薄材料；能效和存储的新可能，以实现更高性能的计算。（来源：中文科技资讯网）

英特尔高管：芯片制造走上正规，明年下半年转向 3 纳米。据满天芯 12 月 6 日消息，彭博社报道，英特尔副总裁兼技术开发负责人 Ann Kelleher 近日表示，英特尔公司正在实现重新获得半导体制造领导地位这一目标。Kelleher 表示：“英特尔按季度制定的里程碑，根据这些里程碑，我们处于领先地位或步入正轨。”她说，英特尔目前正在量产 7 纳米芯片，另外已准备好开始制造 4 纳米芯片，并将准备在明年下半年转向 3 纳米。英特尔 CEO 基辛格曾表示要重新夺回生产技术的领导地位，这曾经是该公司数十年来在价值 5800 亿美元的行业中占据主导地位的基础之一。但目前来看，英特尔的制造技术比承诺晚了 5 年，Kelleher 的团队正试图弥补，该集团正以前所未有的速度加快引进新工艺的努力。（来源：满天芯）

印度首座晶圆厂将正式动工！据中关半导体论坛 12 月 5 日消息，据 technews 援引印度媒体 Mint 的报道，印度卡纳塔克邦 (Karnataka) 官员近日表示，如果印度及时批准，则 ISMC Digital 预计在卡纳塔克邦斥资 30 亿美元兴建晶圆厂的计划可能会在几个月内开工。此前有外媒消息显示，2022 年 5 月有消息称相关财团准备在印度建立晶圆厂。其中，Next Orbit 风险投资基金以及高塔半导体两家机构都决定在印度投资 30 亿美元建立晶圆厂，产品为 65 纳米制程技术生产逻辑芯片为主。据悉，这家印度晶圆厂的月产能预计为 4 万片，初期目标是生产 65 纳米制程技术，未来会提升到 40 纳米制程技术，主要用于汽车芯片及军用芯片等产业上。（来源：中关半导体论坛）

亚马逊云科技赋能初创企业，助力开拓全球业务。据经济参考网 12 月 7 日消息，亚马逊云科技宣布与深圳天使母基金达成战略合作，将整合双方资源优势从数字技术赋能、人才与文化培养、全球业务拓展、企业联合创新四个方面为数百家初创企业提供支持。亚马逊云科技将借助遍布世

界的业务体系资源和合作伙伴网络，帮助初创企业更好地开拓全球业务。据介绍，战略合作正式开展后，双方将率先开启涵盖新一代智能硬件、生物医药与数字健康和未来产业的三个加速营活动，通过组织前沿话题课程培训，助力初创企业与大企业合作对接，帮助初创企业提高创新能力、加速业务发展。（来源：经济参考网）

索尼推出低功耗芯片组，可用于车辆等广泛应用。据盖世汽车网 12 月 7 日消息，据外媒报道，索尼以色列公司面向全球市场推出了蜂窝网络 LTE-M/NB-IoT 芯片组 ALT1350，该芯片组旨在在单个芯片组中支持额外的低功耗广域（LPWA）通信协议以及 GNSS（全球导航卫星系统）。ALT1350 集成了一个传感器中心，可从传感器中收集数据，同时保持超低功耗。该芯片组还能够提供基于蜂窝网络以及 Wi-Fi 的定位功能，并能够紧密集成，提供功率得到优化的 LTE（长期演进蜂窝网络技术）和 GNSS 技术，以适应各种跟踪应用，要知道，此类应用对于单芯片而言要求十分之高。（来源：盖世汽车网）

微软拟开发一站式超级应用，整合购物、通讯、搜索等服务。据驱动中国网 12 月 7 日消息，据 The Information 消息，知情人士透露，微软最近考虑开发一站式智能手机“超级应用”，整合购物、通讯、网络搜索、新闻推送等服务。报道称，微软高管希望这个“超级应用”能促进该公司价值数十亿美元的广告业务和必应搜索，并吸引更多用户使用 Teams 智能团队协作工具和其他移动服务。知情人士称，微软将通讯与购物、在线游戏、新闻和食品配送在内的各种服务结合起来，是微软高层的灵感来源。据悉，微软将这款应用视作是进一步扩展消费者服务的核心措施，并希望通过该应用推动公司数十亿美元的广告和搜索业务，吸引更多的用户使用旗下的 Teams 和各类移动服务。（来源：驱动中国网）

报告称 2022Q2 高通占据基带芯片市场 59.2%收益。据 C114 通信网 12 月 9 日消息，（南山）市场研究公司 Strategy Analytics 发布消息称，全球蜂窝基带处理器市场在 2022 年 Q2 增长了 19%，达到 87 亿美元。高通、联发科、三星 LSI、紫光展锐和英特尔基带芯片市场收益份额排名前五。其中，高通公司份额高达 59.2%，持续保持在这一市场的强势地位。联发科以 28.6%份额位居第二。5G 基带芯片收益同比增长 40%，出货量增长 16%。原因是价格较高的超高端 5G 芯片和高端 5G 芯片的组合增加，推动了 ASP 的增长。Strategy Analytics 表示，高通在三星 Galaxy S22 系列产品上的持续吸引力将其基带 ASP 推至历史新高。（来源：C114 通信网）

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。

【鼎捷软件】对外投资：公司拟出资 3 亿元通过全资子公司数智空间工业制造有限公司作为项目公司购买绍兴滨海新区管理委员会名下的位于马山街道约 70 亩工业用地的使用权，用于投资建设智创芯基地。

4.2. 股份增减持

【每日互动】股份减持：公司股东沈欣女士计划减持公司股份不超过 900 万股，约占公司总股本的 2.25%。

4.3. 股权激励

【指南针】股权激励：公司发布《关于向激励对象首次授予 2022 年股票期权的公告》，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%。

4.4. 其他动态

【四维图新】退税及政府补助：公司及子公司收到所属期为 2022 年 8-10 月的自主研发的软件产品增值税退税款以及其他政府补助资金共计 2,481.82 万元（数据未经审计），占公司最近一期经审计净利润的 20.33%。公司及子公司获得的上述政府补助系现金形式的补助。

【*ST 紫晶】人事变动：李小勇先生因个人工作安排原因，辞去公司第三届董事会非独立董事、董事会提名委员会委员职务，其辞职后不再担任公司任何职务。

【*ST 运盛】人事变动：童霓女士因个人原因辞去公司董事会秘书职务。童霓女士辞去上述职务后，将继续在公司任职。

【嘉和美康】限售解禁：公司约 6677.46 万股限售股份解除限售，占公司总股本的 48.43%，于 12 月 14 日起上市流通。

【云赛智联】退税及政府补助：公司及控股子公司自 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 7 日，确认的政府各类补助为 2718.64 万元（未经审计）。

【浪潮信息】人事变动：袁安军先生因工作原因申请辞去公司第八届董事会董事职务，辞职后将不再担任公司任何职务。

【当虹科技】人事变动：江文祥先生因个人原因辞去公司第二届董事会董事、战略委员会委员和公司副总经理职务。辞职后，江文祥先生将不再担任公司任何职务。

【盛视科技】取得专利：公司获得应用于安检通道的手动闸门机构国家发明专利。

【吉大正元】限售解禁：公司约 29.70 万股限售股份解除限售，占公司总股本的 0.16%，于 12 月 12 日起上市流通。

【神思电子】取得专利：公司获得一种提高问答系统泛化能力的方法和一种基于概率模型的短文本相似度计算方法两项国家发明专利。

【深信服】限售解禁：公司约 152.26 万股限售股份解除限售，占公司总股本的 0.37%，于 12 月 13 日起上市流通。

【方直科技】退税及政府补助：公司于 2022 年 11 月收到软件产品增值税退税约 275.88 万元，补助形式为货币资金。

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/