证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。 p

2022 年 12 月 18 日

“扩大内需”要点之：数字经济、科技自立

计算机行业周观点

本周观点

一、“扩大内需”成为我国 2022-2035 年工作重点

（1）中央经济工作会议 12 月 15 日至 16 日在北京举行。会议强调**“要更好统筹供给侧结构性改革和扩大内需，通过高质量供给创造有效需求，支持以多种方式和渠道扩大内需”“产业政策要发展和安全并举。推动“科技—产业—金融”良性循环”“科技政策要聚焦自立自强”。**扩大内需、科技自立是将是工作重点。

（2）近日，中共中央、国务院印发了《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》。《纲要》涵盖十一个部分、三十八条，全面阐释我国实施扩大内需战略的规划背景，明确总体要求，提出政策举措。《纲要》提出要坚定实施扩大内需战略、培育完整内需体系，是加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局的必然选择。**“数字经济”“科技自立”等成为《纲要》的关键词。**

二、“数字经济”是“扩大内需战略”的重要抓手

《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》通篇使用大量的篇幅提及数字经济、数据要素、新型基础设施、新技术等“数字化”关键词。《纲要》第（十）条重点强调**“加快传统线下业态数字化改造和转型升级”**；第（十八条）强调**“加快推动数字产业化和产业数字化，加强数字社会、数字政府建设”**，并提及要**“强化数据安全保障能力，优化数据要素流通环境”**；第（十九）条明确要**“推进制造业高端化、智能化、绿色化。深入实施工业互联网创新发展战略”**；第（二十一）条明确**“完善数据要素市场化配置机制”**。

我们认为，**在疫情冲击后，全球积极推进经济复苏的背景下，数字经济将成为各国经济发展的重要抓手，数字经济占 GDP 的比重有望持续攀升。随着我国“扩大内需”战略推进，国内市场产业数字化、数字产业化方向将更加明确，特别是数据要素相关法规、体系的健全，将促进数字经济迈向更高质量增长。**

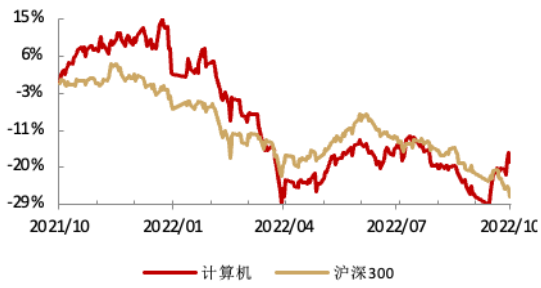
三、“科技自立”是“国家安全稳定”的关键基础

《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》在“指导思想”部分再次强调要“更好统筹发展和安全”。全文其他章节也反复提及“科技自立自强”、“供应链安全稳定”。《纲要》第（十八）条重点强调**“实现科技高水平自立自强”“聚焦核心基础零部件及元器件、关键基础材料、关键基础软件、先进基础工艺和产业技术基础，引导产业链上下游联合攻关”**；第（三十三条）明确要**“强化关键仪器设备、关键基础软件、大型工业软件、行业应用软件和工业控制系统、重要零部件的稳定供应，保证核心系统运行安全”**。

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：刘泽晶
邮箱：liuzj1@hx168.com.cn
SAC NO：S1120520020002
联系电话：

分析师：刘熹
邮箱：liuxi1@hx168.com.cn
SAC NO：S1120522110001
联系电话：

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

我们认为，**“二十大”以来，“科技自立”、“安全”等关键词被频繁提及，2023-2025 年，我国信创产业有望进入更快速发展阶段。**根据我们此前外发的《“三维度”验证信创加速 》信创专题报告，我国信创加速趋势在政策、需求、供给等多方面得到验证。**（1）政策端，**信创从“总纲”到“专项”，加速向区县、部委等市场下沉；**（2）需求端，**2022Q4，运营商、金融、教育等行业信创招标持续放量；**（3）供给端，**以华为、中科院、中电子、中电科等为代表的信创生态和核心产品持续改善。

投资建议

重申坚定看好信创、云计算 SaaS、能源 IT、金融科技、智能驾驶、人工智能等景气赛道中具备卡位优势的龙头公司，积极推荐以下七条投资主线：

1、信创：国产数据库和 OA 领军**太极股份**，国产 WPS 龙头**金山办公**（与中小盘组联合覆盖），国产 CPU 龙头**海光信息**，国产整机领军**中科曙光**。

2、云计算 SaaS：重点推荐企业级 SaaS 龙头**用友网络**、办公软件龙头**金山办公**（与中小盘联合覆盖）、超融合领军**深信服**。

3、新能源 IT：重点推荐能源 SaaS 龙头**朗新科技**（通信组联合覆盖）、配网调度先头兵**东方电子**、国产能源 BIM 软件龙头**恒华科技**。

4、金融科技：重点推荐证券 IT **恒生电子**，此外**宇信科技、长亮科技、同花顺**均迎景气上行。

5、智能驾驶：重点推荐智能座舱龙头**德赛西威**（汽车组联合覆盖）、此外高精度地图领军**四维图新**为重点受益标的。

6、人工智能：重点推荐智能语音龙头**科大讯飞**。

7、网络安全：重点推荐新兴安全双龙头**奇安信+深信服**，其他受益标的包括：**安恒信息、启明星辰、美亚柏科**等。

风险提示

市场系统性风险、科技创新政策落地不及预期、中美博弈突发事件。

盈利预测与估值

重点公司

股票代码	股票名称	收盘价（元）	投资评级	EPS（元）				P/E			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
600570.SH	恒生电子	38.39	买入	1.01	1.21	1.40	1.57	38.01	31.73	27.42	24.45
300496.SZ	中科创达	107.10	买入	1.53	2.21	3.16	4.39	70.00	48.46	33.89	24.40
002230.SZ	科大讯飞	33.90	买入	0.70	0.91	1.23	1.59	48.43	37.25	27.56	21.32
300454.SZ	深信服	108.00	买入	0.67	1.87	3.03	4.84	161.19	57.75	35.64	22.31
300682.SZ	朗新科技	24.15	买入	0.83	1.10	1.47	1.94	29.10	21.95	16.43	12.45
600588.SH	用友网络	22.86	买入	0.22	0.45	0.54	0.69	103.91	50.80	42.33	33.13
300674.SZ	宇信科技	14.40	买入	0.61	0.83	0.99	1.25	23.61	17.35	14.55	11.52
688111.SH	金山办公	253.52	买入	2.26	3.04	4.11	5.87	112.18	83.39	61.68	43.19
300803.SZ	指南针	48.04	买入	0.44	0.98	1.40	2.03	109.18	49.02	34.31	23.67

资料来源：wind、华西证券研究所

注：朗新科技（与通信联合覆盖）、金山办公（中小盘组联合覆盖）。

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

正文目录

1. “扩大内需”要点之：数字经济、科技自立 4
1.1. “扩大内需”成为我国 2022-2035 年工作重点 4
1.2. “数字经济”是“扩大内需战略”的重要抓手 5
1.3. “科技自立”是“国家安全稳定”的关键基础 7
1.4. 投资建议 10
2. 本周行情回顾 11
2.1. 行业周涨跌及成交情况 11
2.2. 个股周涨跌、成交及换手情况 12
2.3. 核心推荐标的行情跟踪 13
2.4. 整体估值情况 13
3. 本周重要公告汇总 14
4. 本周重要新闻汇总 16
5. 历史报告回顾 23
6. 风险提示 25

图表目录

图 1 “二十大”后首次中央经济工作会议召开 4
图 2 中央经济工作会议的部分要点 4
图 3 《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》印发 5
图 4 《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》背景 5
图 5 2021 年全球数字经济整体发展情况 7
图 6 我国 2016-2021 年数字经济规模（万亿元） 7
图 7 数据要素市场构成关系图 7
图 8 2021 年中国数据要素市场规模（单位：亿元） 7
图 9 “二十大”报告独立章节系统阐述安全 9
图 10 2022 年 12 月中共中央政治局会议召开 9
图 11 申万一级行业指数涨跌幅（%）（本周） 11
图 12 申万一级行业指数涨跌幅（%）（2022 年初至今） 11
图 13 计算机行业周平均日成交额（亿元） 12
图 14 申万计算机行业周涨幅前五（%）（本周） 12
图 15 申万计算机行业周跌幅前五（%）（本周） 12
图 16 申万计算机行业日均成交额前五（亿元） 13
图 17 申万计算机行业日均换手率涨幅前五（%） 13
图 18 本周核心推荐标的行情 13
图 19 申万计算机行业估值情况（2010 年至今） 14

表 1 《扩大内需战略规划纲要（2022－2035 年）》中的“数字经济”要点 6
表 2 《扩大内需战略规划纲要（2022－2035 年）》中的“科技自立”要点 8
表 3 银行信创招投标加速 9
表 4 运营商信创招投标加速 10

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

1.“扩大内需”要点之：数字经济、科技自立

1.1.“扩大内需”成为我国 2022-2035 年工作重点

中央经济工作会议 12 月 15 日至 16 日在北京举行。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平出席会议并发表重要讲话。李克强、李强、赵乐际、王沪宁、韩正、蔡奇、丁薛祥、李希出席会议。习近平在重要讲话中总结 2022 年经济工作，分析当前经济形势，部署 2023 年经济工作。李克强对明年经济工作作了部署。李强作总结讲话。

中央经济工作会议强调会议强调“扩大内需”、“数字经济”、“科技自立”。根据新华社报告，本届中央经济工作会议强调：

（1）要更好统筹供给侧结构性改革和扩大内需，通过高质量供给创造有效需求，支持以多种方式和渠道扩大内需。

（2）产业政策要发展和安全并举。优化产业政策实施方式，狠抓传统产业改造升级和战略性新兴产业培育壮大，着力补强产业链薄弱环节，在落实碳达峰碳中和目标任务过程中锻造新的产业竞争优势。推动“科技—产业—金融”良性循环。

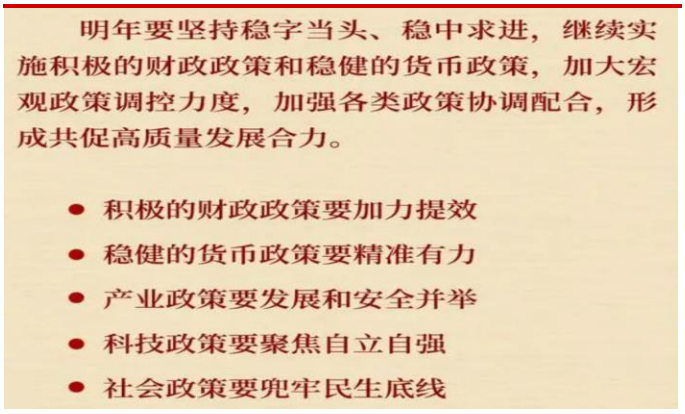
（3）科技政策要聚焦自立自强。要有力统筹教育、科技、人才工作。布局实施一批国家重大科技项目，完善新型举国体制，发挥好政府在关键核心技术攻关中的组织作用，突出企业科技创新主体地位。

图 1 “二十大”后首次中央经济工作会议召开



资料来源：新华社，华西证券研究所

图 2 中央经济工作会议的部分要点



资料来源：新华社，华西证券研究所

近日，中共中央、国务院印发了《扩大内需战略规划纲要（2022－2035 年）》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。坚定实施扩大内需战略、培育完整内需体系，是加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局的必然选择，是促进我国长远发展和长治久安的战略决策。《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》，涵盖十一个部分、三十八条，全面阐释我国实施扩大内需战略的规划背景，明确总体要求，提出政策举措。

（1）指导思想。以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持稳中求进工作总基调，立足新发展阶段，完整、准确、全面贯彻新发展理念，构建新发展格局，以推动高质量发展为主题，以深化供给侧结构性改革为主线，以改革创新为根本动力，以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的，坚持系统观念，**更好统筹发展和安全，牢牢把握扩大内需这个战略基点，加快培育完整内需体系，加强需求**

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

侧管理，促进形成强大国内市场，着力畅通国内经济大循环，促进国内国际双循环良性互动，推动我国经济行稳致远、社会安定和谐，为全面建设社会主义现代化国家奠定坚实基础。

（2）发展目标。展望 2035 年，实施扩大内需战略的**远景目标**是：消费和投资规模再上新台阶，完整内需体系全面建立；新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化基本实现，强大国内市场建设取得更大成就，**关键核心技术实现重大突破，以创新驱动、内需拉动的国内大循环更加高效畅通；**人民生活更加美好，城乡居民人均收入再迈上新的大台阶，中等收入群体显著扩大，基本公共服务实现均等化，城乡区域发展差距和居民生活水平差距显著缩小，全体人民共同富裕取得更为明显的实质性进展；改革对内需发展的支撑作用大幅提升，高标准市场体系更加健全，现代流通体系全面建成；我国参与全球经济合作和竞争新优势持续增强，国内市场的国际影响力大幅提升。

图 3 《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》印发



资料来源：国务院，华西证券研究所

图 4 《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》背景



资料来源：国务院，华西证券研究所

1.2. “数字经济”是“扩大内需战略”的重要抓手

发展数字经济是“扩大内需”的关键途径。《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》通篇使用大量的篇幅提及数字经济、数据要素、新型基础设施、新技术等“数字化”关键词。例如：

《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》第（十）条重点强调**“加快传统线下业态数字化改造和转型升级”**；第（十八条）强调**“加快推动数字产业化和产业数字化，加强数字社会、数字政府建设”**，并提及要**“强化数据安全保障能力，优化数据要素流通环境”**；第（十九）条明确要**“推进制造业高端化、智能化、绿色化。深入实施工业互联网创新发展战略”**；第（二十一）条明确**“完善数据要素市场化配置机制”**。

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

表 1 《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》中的“数字经济”要点

章节	主要内容
（十）加快培育新型消费	支持线上线下商品消费融合发展。加快传统线下业态**数字化改造**和转型升级。丰富 **5G 网络和千兆光网**应用场景。加快研发**智能化产品**，支持**自动驾驶、无人配送**等技术应用。发展**智慧超市、智慧商店、智慧餐厅**等新零售业态。
（十四）系统布局新型基础设施	加快建设**信息基础设施**。建设高速泛在、天地一体、集成互联、安全高效的信息基础设施，增强数据感知、传输、存储、运算能力。加快**物联网、工业互联网、卫星互联网、千兆光网**建设，构建全国一体化**大数据中心**体系，布局建设大数据中心国家枢纽节点，推动**人工智能、云计算**等广泛、深度应用，促进**“云、网、端”**资源要素相互融合、智能配置。全面发展**融合基础设施**。推动 **5G、人工智能、大数据**等技术与交通物流、能源、生态环保、水利、应急、公共服务等深度融合，助力相关行业治理能力提升。支持利用 5G 技术对有线电视网络进行改造升级。积极稳妥发展**车联网**。
（十八）加快发展新产业新产品	加快推动**数字产业化和产业数字化**。加强**数字社会、数字政府**建设，发展普惠性**“上云用数赋智”**，不断提升**数字化治理**水平。建立完善跨部门跨区域的**数据资源**流通应用机制，强化**数据安全**保障能力，优化**数据要素**流通环境。加快数据资源开发利用及其制度规范建设，打造具有国际竞争力的**数字产业集群**，加大中小企业特别是制造业中小企业**数字化赋能**力度。积极参与数字领域国际规则和标准制定。
（十九）积极促进传统产业改造提升	推进**制造业高端化、智能化、绿色化**。深入实施**工业互联网**创新发展战略。促进数据、人才、技术等生产要素在传统产业汇聚，推动企业加快**数字化改造**。发展**智能制造、绿色制造**，推动生产方式向柔性、智能、精细化转变。
（二十一）提升要素市场化配置水平	完善**知识、技术、数据要素**配置机制。深化科技成果使用权、处置权、收益权改革，完善职务科技成果转化激励机制。加大科研单位改革力度，支持科研事业单位试行更灵活的岗位、薪酬等管理制度。建立健全高等学校、科研机构、企业间创新资源自由有序流动机制。建设国家知识产权和科技成果产权交易机构。完善**数据要素**市场化配置机制，建立**数据资源产权、交易流通、跨境传输、安全保护**等基础制度和标准规范。

资料来源：国务院，华西证券研究所

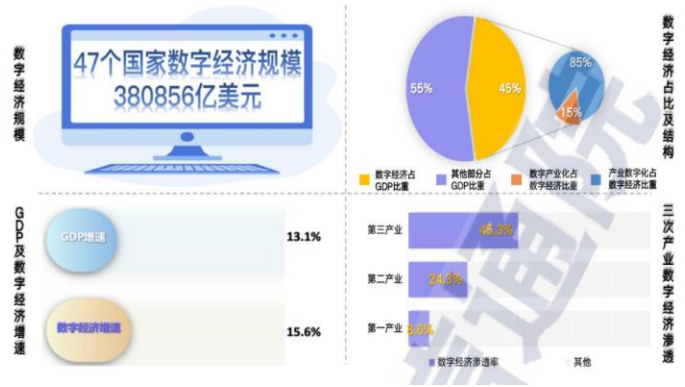
数字经济为全球经济复苏提供重要支撑。根据中国信通院报告，

（1）全球数字经济占比持续提升。各主要国家纷纷把数字经济作为应对疫情冲击、提升经济发展能力的重要手段，加快发展半导体、人工智能、数字基础设施、电子商务、电子政务等，全球数字经济迎来新一轮发展热潮。2021 年，全球 47 个主要经济体数字经济规模为 38.1 万亿美元，同比增长 5.1 万亿美元，数字经济占 GDP 比重为 45.0%，同比提升 1 个百分点，数字经济在国民经济中的地位稳步提升，数字经济发展活力持续释放。

（2）我国数字经济发展再上新台阶。2021 年，我国数字经济发展规模达到 45.5 万亿元，较“十三五”初期扩张了 1 倍多，同比名义增长 16.2%，高于 GDP 名义增速 3.4 个百分点，占 GDP 比重达到 39.8%，较“十三五”初期提升了 9.6 个百分点。近年，数字经济作为宏观经济的“加速器”“稳定器”的作用愈发凸显。

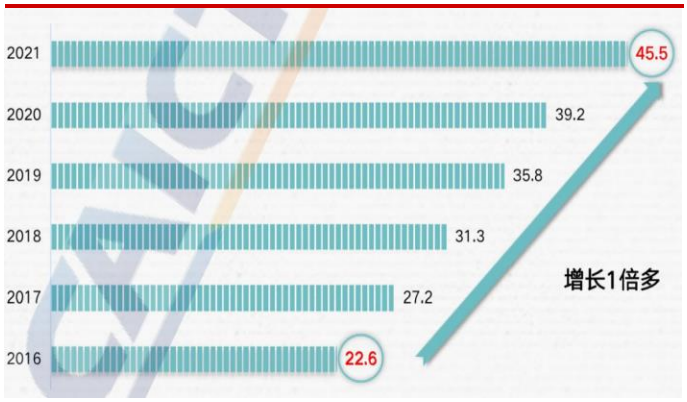
证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

图 5 2021 年全球数字经济整体发展情况



资料来源：中国信通院，华西证券研究所

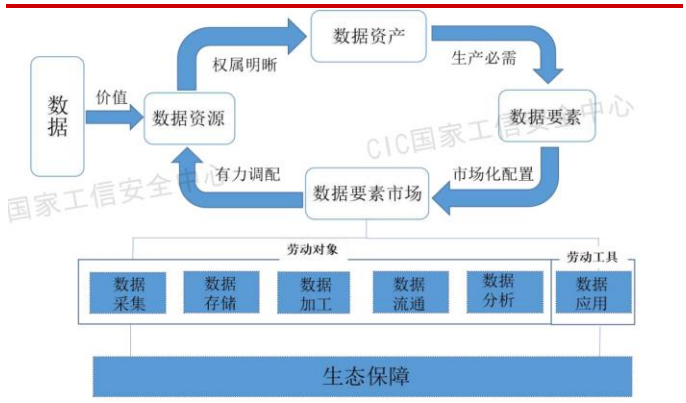
图 6 我国 2016-2021 年数字经济规模（万亿元）



资料来源：中国信通院，华西证券研究所

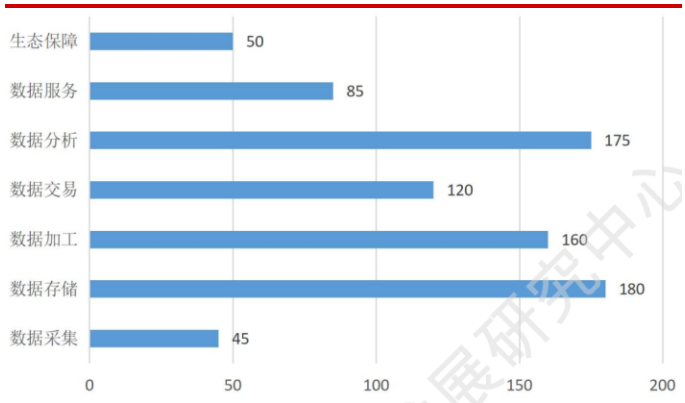
数据要素是数字经济的核心引擎。根据我们此前外发的《数据要素：数字经济的核心引擎》专题报告，数据要素是数字经济的重要组成部分，是我国经济建设的核心生产要素，随着我国数据要素行业法律法规、行业标准的持续健全，数据交易所、数商企业等生态持续扩容，数据要素有望进入全面加速发展阶段。据国家工信安全发展研究中心测算数据，2021 年我国数据要素市场规模达到 815 亿元，预计“十四五”期间市场规模复合增速将超过 25%。

图 7 数据要素市场构成关系图



资料来源：国家工业信息安全发展研究中心，华西证券研究所

图 8 2021 年中国数据要素市场规模（单位：亿元）



资料来源：国家工业信息安全发展研究中心，华西证券研究所

1.3. “科技自立”是“国家安全稳定”的关键基础

科技自主可控是事关“国家安全、发展稳定”的关键基础。《扩大内需战略规划纲要（2022－2035 年）》在“指导思想”部分再次强调要“更好统筹发展和安全”。全文其他章节也反复提及“科技自立自强”、“供应链安全稳定”。例如：

《扩大内需战略规划纲要（2022－2035 年）》第（十八）条重点强调**“实现科技高水平自立自强”“聚焦核心基础零部件及元器件、关键基础材料、关键基础软件、先进基础工艺和产业技术基础，引导产业链上下游联合攻关”**；第（三十三

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

条）明确要**“强化关键仪器设备、关键基础软件、大型工业软件、行业应用软件和工业控制系统、重要零部件的稳定供应，保证核心系统运行安全”**。

表 2 《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》中的“科技自立”要点

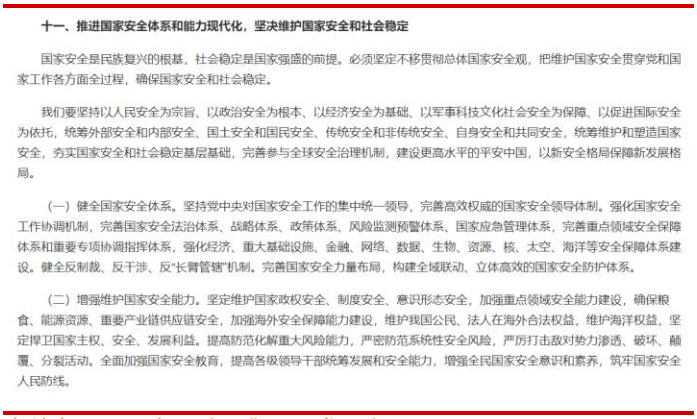
章节	主要内容
（四）指导思想	坚持系统观念，**更好统筹发展和安全**，牢牢把握**扩大内需**这个战略基点，加快培育完整内需体系，加强需求侧管理，促进形成**强大国内市场**，着力畅通**国内经济大循环**，促进国内国际双循环良性互动等。
（十八）加快发展新产业新产品	（1）实现**科技高水平自立自强**。以国家战略性需求为导向优化国家创新体系整体布局，强化以**国家实验室为引领**的战略科技力量。推进**科研院所、高等学校和企业科研力量**优化配置、资源共享。健全新型举国体制，确定**科技创新方向和重点**，改进科研项目组织管理方式。在**人工智能、量子信息、脑科学**等前沿领域实施一批前瞻性、战略性国家重大科技项目。聚焦**核心基础零部件及元器件、关键基础材料、关键基础软件、先进基础工艺和产业技术基础**，引导产业链上下游联合攻关。**持之以恒加强基础研究**，发挥好重要院所、高校的国家队作用，重点布局一批基础学科研究中心。加强**科学研究与市场应用的有效衔接**，支持产学研协同，促进产业链、创新链、生态链融通发展。强化**企业科技创新主体作用**。 **（2）壮大战略性新兴产业。**深入推进**国家战略性新兴产业**集群发展，建设**国家级战略性新兴产业**基地。**全面提升信息技术产业核心竞争力**，推动**人工智能、先进通信、集成电路、新型显示、先进计算**等技术创新和应用。加快**生物医药、生物农业、生物制造、基因技术**应用服务等产业化发展。**发展壮大新能源产业。**推进前沿新材料研发应用。促进**重大装备工程应用和产业化**发展，加快大飞机、航空发动机和机载设备等研发，推进**卫星及应用基础设施**建设。发展**数字创意**产业。在前沿科技和产业变革领域，组织实施未来产业孵化与加速计划，前瞻谋划未来产业。推动先进制造业集群发展，建设国家新型工业化产业示范基地，培育世界级先进制造业集群。
（三十三）增强产业链供应链安全保障能力	（1）推进**制造业补链强链**。实施产业基础再造工程，健全产业基础支撑体系，加强产业技术标准体系建设。巩固拓展与周边国家产业链供应链合作，共同维护国际产业链供应链稳定运行。实施**制造业供应链提升工程**，构建制造业供应链生态体系。围绕**重点行业产业链供应链关键原材料、技术、产品，增强供应链灵活性可靠性**。 （2）保障事关国计民生的**基础产业安全稳定运行**。聚焦保障煤电油气运安全稳定运行，强化**关键仪器设备、关键基础软件、大型工业软件、行业应用软件和工业控制系统、重要零部件的稳定供应**，保证**核心系统运行安全**。保障居民基本生活必需品产业链安全，实现极端情况下群众基本生活不受大的影响。

资料来源：国务院，华西证券研究所

“二十大”以来，“科技自立”、“安全”等关键词被频繁提及。2022 年 10 月，中共“二十大”正式召开，根据大众日报统计，党的二十大报告中“安全”一词贯穿全篇，共出现了 91 次，创历年之最。报告第十一部分用专章对维护国家安全和社会稳定进行安排，突出了国家安全在党和国家工作大局中的重要地位。2022 年 12 月，中共中央政治局会议强调“产业政策要发展和安全并举，科技政策要聚焦自立自强”。国家政策的明确指引将促进全国各地方、各部委相关后续政策持续落地。

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

图 9 “二十大”报告独立章节系统阐述安全



十一、推进国家安全体系和能力现代化，坚决维护国家安全和社会稳定

国家安全是民族复兴的根基，社会稳定是国家强盛的前提。必须坚定不移贯彻总体国家安全观，把维护国家安全贯穿党和国家工作各方面全过程，确保国家安全和社会稳定。

我们要坚持以人民安全为宗旨、以政治安全为根本、以经济安全为基础、以军事科技文化社会安全为保障、以促进国际安全为依托，统筹外部安全和内部安全、国土安全和国民安全、传统安全和非传统安全、自身安全和共同安全，统筹维护和塑造国家安全，夯实国家安全和社会稳定基层基础，完善参与全球安全治理机制，建设更高水平的平安中国，以新安全格局保障新发展格局。

（一）健全国家安全体系。坚持党中央对国家安全工作的集中统一领导，完善高效权威的国家安全领导体制。强化国家安全工作协调机制，完善国家安全法治体系、战略体系、政策体系、风险监测预警体系、国家应急管理体系，完善重点领域安全保障体系和重要专项协调指挥体系，强化经济、重大基础设施、金融、网络、数据、生物、资源、核、太空、海洋等安全保障体系建设。健全反制裁、反干涉、反“长臂管辖”机制。完善国家安全力量布局，构建全域联动、立体高效的国家安全防护体系。

（二）增强维护国家安全能力。坚定维护国家政权安全、制度安全、意识形态安全，加强重点领域安全能力建设，确保粮食、能源资源、重要产业链供应链安全，加强海外安全保障能力建设，维护我国公民、法人在海外合法权益，维护海洋权益，坚定捍卫国家主权、安全、发展利益。提高防范化解重大风险能力，严密防范系统性安全风险，严厉打击敌对势力渗透、破坏、颠覆、分裂活动。全面加强国家安全教育，提高各级领导干部统筹发展和安全能力，增强全民国家安全意识和素养，筑牢国家安全人民防线。

资料来源：百度百科，华西证券研究所

图 10 2022 年 12 月中共中央政治局会议召开



推动经济运行整体好转 实现质的有效提升和量的合理增长——从中央政治局会议看2023年中国经济工作新走向

2022-12-08 08:13 来源：新华社 【字体：大 中 小】 打印

新华社北京12月7日电 题：推动经济运行整体好转 实现质的有效提升和量的合理增长——从中央政治局会议看2023年中国经济工作新走向

新华社“新华视点”记者

2023年是全面贯彻落实党的二十大精神的开局之年，做好经济工作十分关键。12月6日，习近平总书记主持召开中共中央政治局会议，分析研究2023年经济工作，明确“坚持稳中求进工作总基调”，强调“推动经济运行整体好转，实现质的有效提升和量的合理增长，为全面建设社会主义现代化国家开好局起好步”。

更好统筹疫情防控和经济社会发展 更好统筹发展和安全

中央政治局会议指出，做好明年经济工作，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大精神，扎实推进中国式现代化，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，更好统筹疫情防控和经济社会发展，更好统筹发展和安全。

资料来源：人民政府网，华西证券研究所

我国信创产业加速推进，将迈向更快速发展阶段。根据我们此前外发的《信创系列专题（六）：“三维度”验证信创加速》报告，我国信创在政策、需求、供给等多方面呈加速趋势。**（1）政策端，**信创从“总纲”到“专项”，加速向区县、部委等市场下沉；**（2）需求端，**2022Q4，运营商、金融、教育等行业信创招标持续放量；**（3）供给端，**以华为、中科院、中电子、中电科等为代表的信创生态和核心产品持续改善。预计“十四五”期间，随着我国数字经济、自主可控等战略持续深化，信创产业将进入更快速发展阶段。

表 3 银行信创招投标加速

时间	发布单位	政策名称	重点内容
2022 年 12 月	中国建设银行	《全行台式电脑（国芯）采购项目》	中标人：联想、浪潮信息、紫光恒越。采购价格 12440.76 万元（预估金额）
2022 年 12 月	中国建设银行	《国产芯片服务器采购项目》	1）飞腾芯片服务器 7411.07 万元；2）鲲鹏芯片服务器 36425.06 万元；3）海光芯片服务器 15847.07 万元。
2022 年 12 月	中国建设银行	《国产操作系统软件采购项目》	麒麟软件 9900 万元。
2022 年 6 月	中国农业银行	《2022 年第一批 PC 服务器项目》	1）中科可控 7.14 亿元（主选供货商）。2）浪潮信息 6.61 亿元（主选供货商）；3）中兴通讯 7.39 亿元（备选供货商）

资料来源：新浪新闻，华西证券研究所

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

表 4 运营商信创招投标加速

运营商	采购项目	总数量（台）	国产 CPU 系列数量（台）	国产 CPU 系列占比（%）
中国电信	2020 年服务器采购	56314	H 系列（国产 CPU：海光或者鲲鹏）11185 台	19.86%
中国电信	2020-2021 年服务器集采	69952	H 系列（国产 CPU：海光或者鲲鹏）24823 台	35.50%
中国电信	2021-2022 年服务器集采	200000	G 系列（国产 CPU）53401 台	26.70%（其中，鲲鹏：28%，海光：72%）
中国移动	2020 年 PC 服务器集采	138272	鲲鹏 CPU：19563 台	14.15%
中国移动	2021-2022 年 PC 服务器集采第 1 批及补充采购	204696	国产 CPU：85251 台（鲲鹏 CPU：44837 台，海光 CPU：40414 台）	国产 CPU：41.65%（鲲鹏：21.90%，海光：19.74%）
中国移动	2021-2022 年 PC 服务器集采第 2 批（标包 1-9）	82245	国产 CPU：33632 台（鲲鹏 CPU：14064 台，海光 CPU：19568 台）	国产 CPU：40.89%（鲲鹏：17.10%，海光：23.79%）

资料来源：新浪新闻，采招网，华西证券研究所

1.4. 投资建议

重申坚定看好信创、云计算 SaaS、能源 IT、金融科技、智能驾驶、人工智能等景气赛道中具备卡位优势的龙头公司，积极推荐以下七条投资主线：

1、信创：国产数据库和 OA 领军**太极股份**，国产 WPS 龙头**金山办公**（与中小盘组联合覆盖），国产 CPU 龙头**海光信息**，国产整机领军**中科曙光**。

2、云计算 SaaS：重点推荐企业级 SaaS 龙头**用友网络**、办公软件龙头**金山办公**（与中小盘联合覆盖）、超融合领军**深信服**。

3、新能源 IT：重点推荐能源 SaaS 龙头**朗新科技**（通信组联合覆盖）、配网调度先头兵**东方电子**、国产能源 BIM 软件龙头**恒华科技**。

4、金融科技：重点推荐证券 IT **恒生电子**，此外**宇信科技、长亮科技、同花顺**均迎景气上行。

5、智能驾驶：重点推荐智能座舱龙头**德赛西威**（汽车组联合覆盖）、此外高精度地图领军**四维图新**为重点受益标的。

6、人工智能：重点推荐智能语音龙头**科大讯飞**。

7、网络安全：重点推荐新兴安全双龙头**奇安信+深信服**，其他受益标的包括：**安恒信息、启明星辰、绿盟科技、美亚柏科**等。

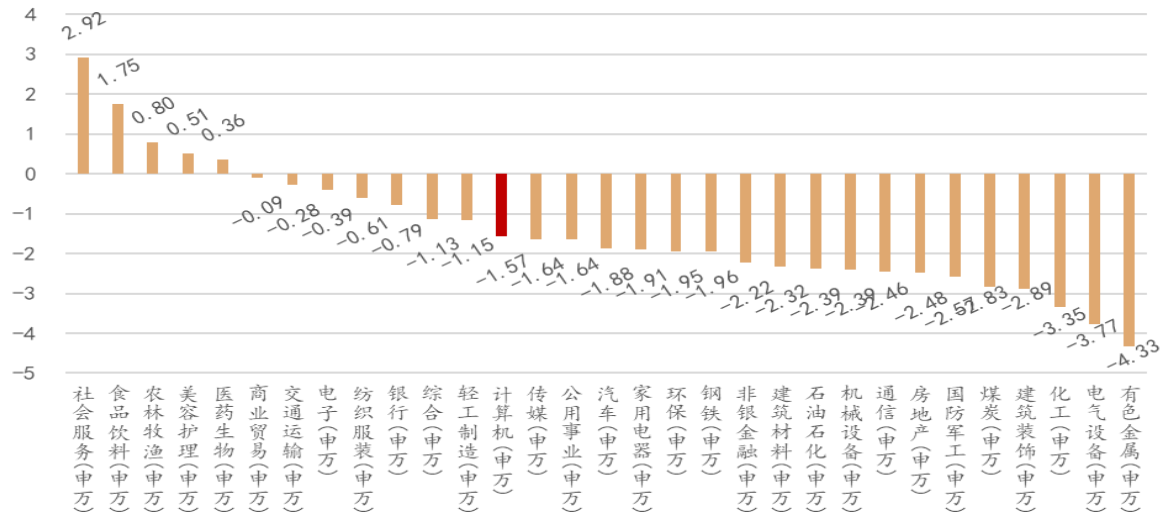
证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

2. 本周行情回顾

2.1. 行业周涨跌及成交情况

本周市场表现低迷，计算机位列第13位。本周沪深300指数下跌1.10%，申万计算机行业周下降1.57%，**低于指数0.47个pct**，在申万一级行业中排名第13位。

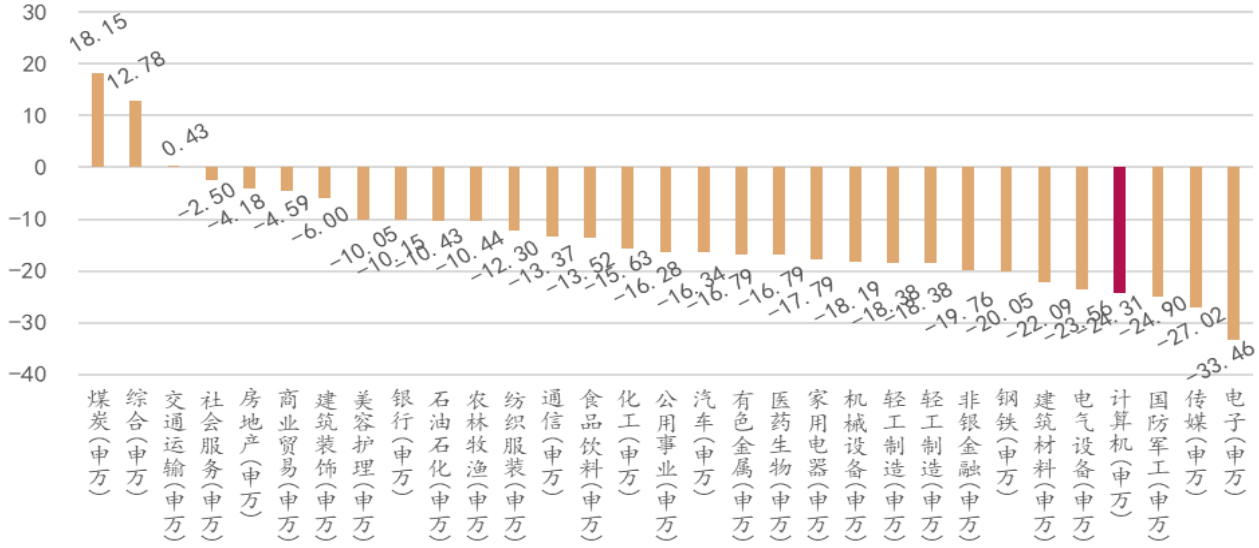
图 11　申万一级行业指数涨跌幅（%）（本周）



资料来源：Wind，华西证券研究所

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28名，超额收益为-4.35%。年初至今申万计算机行业累计下跌24.31%，在申万一级31个行业中排名第28位，沪深300下跌19.96%，低于指数4.35个百分点。

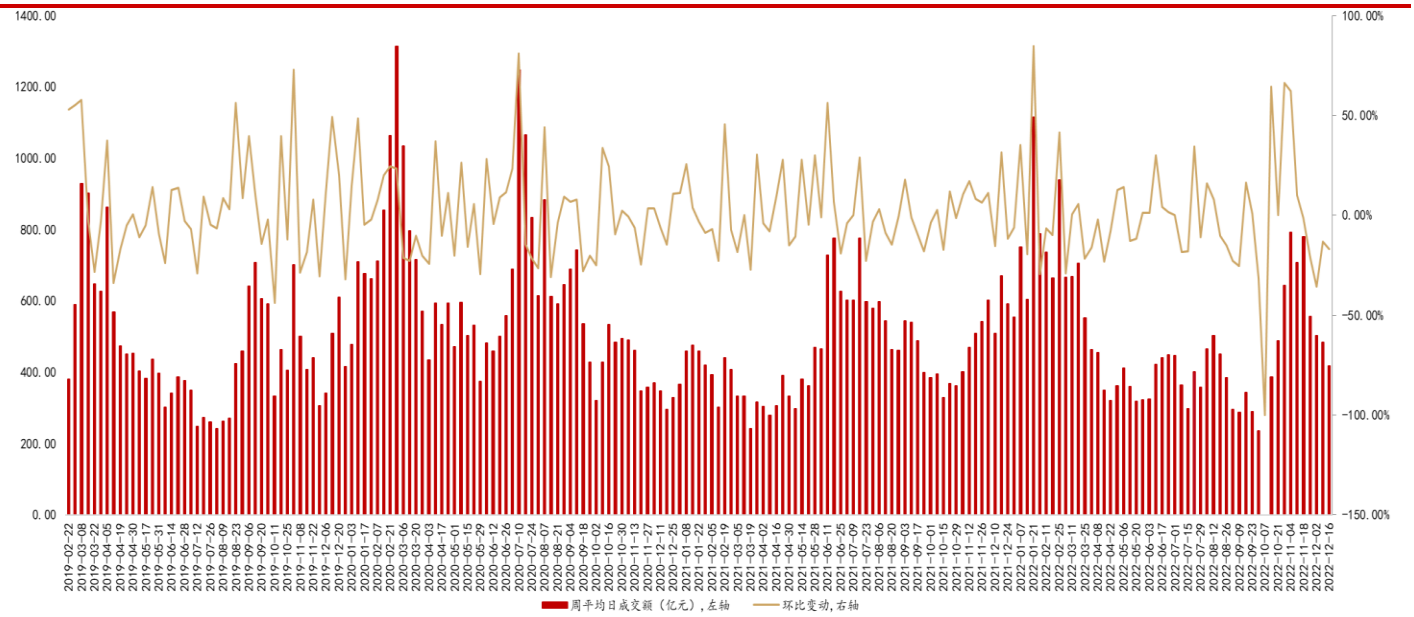
图 12　申万一级行业指数涨跌幅（%）（2022 年初至今）



资料来源：Wind，华西证券研究所

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

图 13 计算机行业周平均日成交额（亿元）

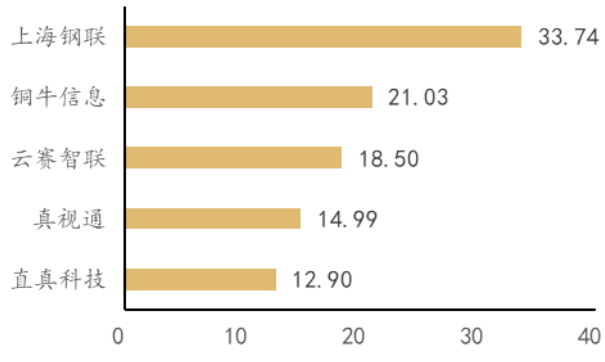


资料来源：Wind，华西证券研究所

2.2. 个股周涨跌、成交及换手情况

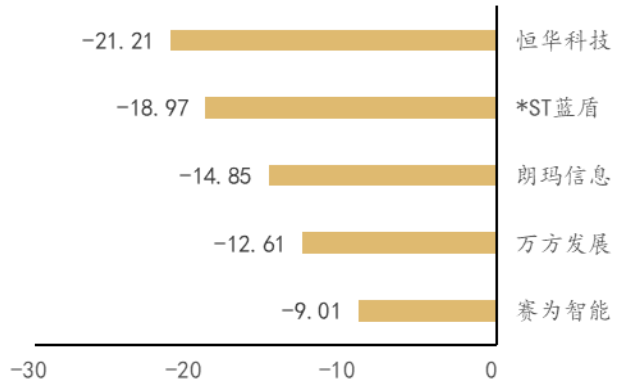
本周计算机板块表现欠佳，整体交投趋向下。266只个股中，46只个股上涨，216只个股下跌。上涨股票数占比17.29%，下跌股票数占比81.20%。行业涨幅前五的公司分别为：上海钢联、铜牛信息、云赛智联、真视通、直真科技。跌幅前五的公司分别为：恒华科技、ST蓝盾、朗玛信息、万方发展、赛为智能。

图 14 申万计算机行业周涨幅前五（%）（本周）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 15 申万计算机行业周跌幅前五（%）（本周）

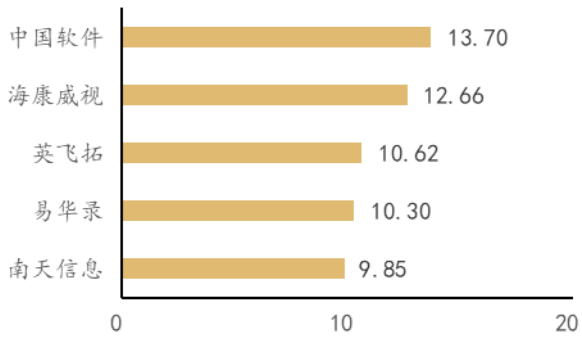


资料来源：Wind，华西证券研究所

从周成交额的角度来看，中国软件、海康威视、英飞拓、易华录、南天信息位列前五。**从周换手率的角度来看，**竞业达、直真科技、铜牛信息、三维天地、汉王科技位列前五。

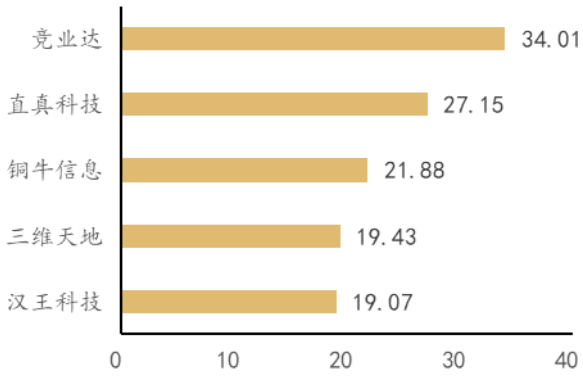
证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

图 16 申万计算机行业日均成交额前五（亿元）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 17 申万计算机行业日均换手率涨幅前五（%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

2.3. 核心推荐标的行情跟踪

本周板块整体表现较低迷的情况下，我们的 7 只核心推荐标的中，2 只上涨、5 只下跌。其中跌幅最大的为宇信科技，跌幅为-7.46%，涨幅最大的为金山办公，涨幅为 1.34%。

图 18 本周核心推荐标的行情

序号	股票代码	公司简称	总市值（亿元）	收盘价（元）	周涨跌幅（%）	日均成交额（亿元）	换手率（%）
3	300682.SZ	朗新科技	256.21	24.15	-6.32	1.55	0.60
1	600570.SH	恒生电子	729.41	38.39	-2.81	4.54	0.61
4	600588.SH	用友网络	784.93	22.86	1.06	6.81	0.86
2	002230.SZ	科大讯飞	787.75	33.9	-0.29	4.74	0.66
7	300454.SZ	深信服	448.87	108	-4.31	2.05	0.68
6	688111.SH	金山办公	1169.29	253.52	1.34	6.08	0.51
5	300674.SZ	宇信科技	102.40	14.4	-7.46	1.26	1.18

资料来源：Wind，华西证券研究所

注：

1、区间收盘价指本周最后一个交易日的收盘价，复权方式为前复权。

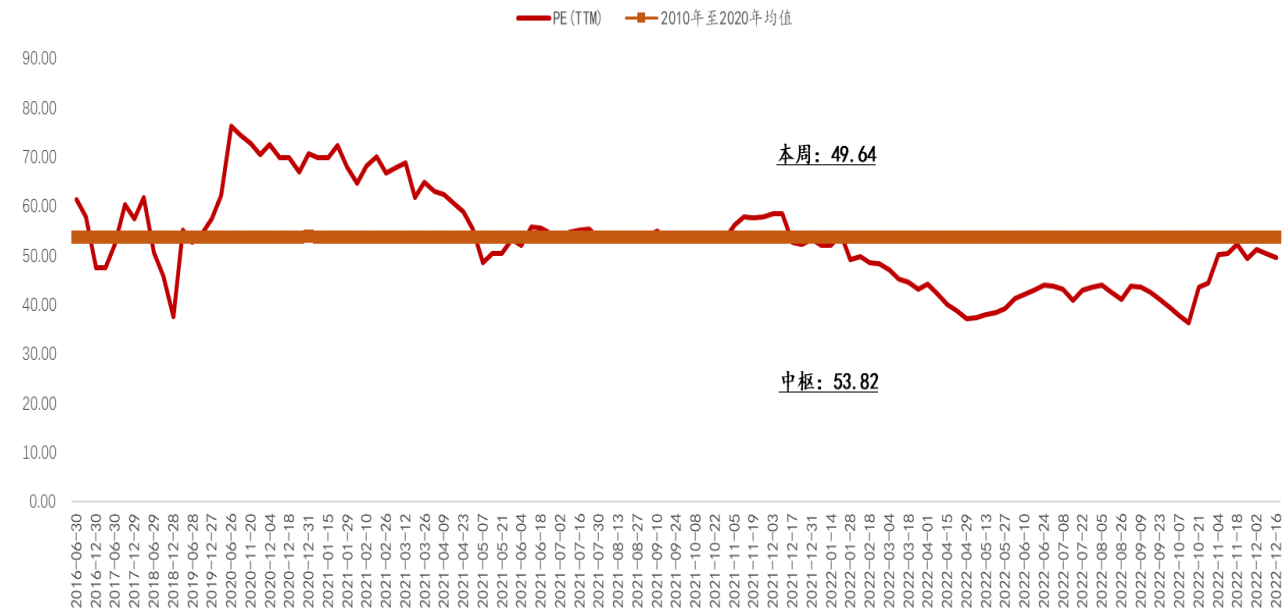
2、金山办公为华西计算机 & 中小盘联合覆盖

2.4. 整体估值情况

从估值情况来看，SW 计算机行业 PE（TTM）从 2020 年高点 78.48 倍降至 49.64 倍，低于 2010-2022 年历史均值 53.82 倍，行业估值低于历史中枢水平。

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

图 19 申万计算机行业估值情况（2010 年至今）



资料来源：Wind，华西证券研究所

3. 本周重要公告汇总

1、股份减、增持

【科蓝软件】:关于控股股东及一致行动人减持计划期限届满暨实施情况的公告

近日公司收到王安京先生出具的《关于减持计划期限届满暨实施情况的告知函》。王安京先生于 2022 年 6 月 21 日至 2022 年 12 月 9 日通过大宗交易、竞价交易方式共计减持其持有的公司股份 16,830,100 股，占公司总股本的 3.64%，科蓝盛合未实施减持。截至本公告日，王安京先生及科蓝盛合本次减持计划期限已届满，减持计划已实施完毕。

【立方数科】：关于持股 5%以上股东减持计划到期及实施进展的公告

立方数科股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 5 月 21 日披露了《关于持股 5%以上股东减持计划的预披露公告》，公司 5% 以上股东樊立先生拟减持持有的公司股份不超过 38,502,400 股（占公司总股本比例为 6%）。公司于近日收到 5%以上股东樊立先生的《关于股份减持计划到期及实施进展的告知函》，上述股东减持计划期限已届满。

【国联股份】:关于控股股东、实际控制人增持公司股份进展的公告

2022 年 12 月 13 日，刘泉先生通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式累计增持公司股份 51,400 股，占公司总股本的 0.01%，增持金额为人民币 4,998,548 元，钱晓钧先生通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式累计增持公司股份 51,400 股，占公司总股本的 0.01%，增持金额为人民币 4,998,580 元。2022 年 11 月 30 日至 12 月 13 日，增持主体累计增持金额为 29,970,558 元，已超过计划增持金额区间下限的 50%，本次增持计划尚未实施完毕。

【国联股份】:关于控股股东、实际控制人增持公司股份进展的公告

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

2022 年 12 月 16 日，刘泉先生通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式累计增持公司股份 55,500 股，占公司总股本的 0.01%，增持金额为人民币 4,995,000 元，钱晓钧先生通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式累计增持公司股份 55,500 股，占公司总股本的 0.01%，增持金额为人民币 4,995,000 元。增持主体将按照公司于 2022 年 11 月 29 日披露的增持计划继续增持公司股份。

2、关联交易

【浙大网新】：关于转让上海微创软件股份有限公司 5%股份暨关联交易的公告

公司拟转让参股子公司上海微创软件股份有限公司（以下简称“微创软件”）5%股份，由微创软件进行回购，交易作价 3,520 万元。本次交易构成关联交易。本次交易未构成重大资产重组。过去 12 个月公司未与微创软件发生交易，与不同关联人进行的交易类别相关的关联交易（含本次交易）达到 3,000 万元以上，未达到公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上，均已履行披露义务。

【汉鑫科技】：关于中标关联方招标项目暨关联交易公告

本次关联交易是偶发性关联交易。山东汉鑫科技股份有限公司（以下简称“公司”）参与了山东（济南）人 工智能岛核心展示区数字化项目（二标段：项目建设）的招标；并已收到中 标通知书，中标金额为 36,350,000 元。上述项目招标人为济南产发人工智能岛运营管理有限公司（以下简称“济南运营公司”）。济南运营公司系公司与济南产发园区运营管理有限公 司、山东启迪数字城市科技有限责任公司决定共同出资成立的合资公司，公司出资比例为 35%，且公司总经理助理李明、柳鹏分别兼任济南运营公司董 事长、董事。因此，济南运营公司为公司关联方，本次交易构成关联交易。

3、其他重要公告

【彩讯科技】：关于向特定对象发行股票限售股份上市流通提示性公告

本次向特定对象发行新增股份已于 2021 年 6 月 15 日在深圳证券交易所创业板上市，公司总股本由 400,010,000 股增加至 444,011,100 股。截至本核查意见出具之日，公司总股本为 444,011,100 股，其中，有限售条件股份数量为 25,840,515 股，占公司总股本的 5.82% 。无限售条件流通股 418,170,585 股，占公司总股本的 94.18%。

【海希通讯】:回购进展情况公告

截至 2022 年 12 月 13 日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价转让方式回购公司股份 1,490,077 股，占公司总股本 1.06%，占拟回购总数量上限的 44.70%，最高成交价为 8.10 元/股，最低成交价为 7.26 元/股，已支付的总金额为 11,287,149.61 元（不含印花税、佣金等交易费用），占公司拟回购资金总额上限的 25.08%。

【慧博云通】：关于吸收合并全资子公司暨注销全资子公司的公告

慧博云通科技股份有限公司（以下简称公司、慧博云通），拟将全资子公司杭州智才广赢信息技术有限公司（以下简称智才广赢）吸收合并至慧博云通，全资子公司智才广赢的法人主体资格将予以注销。本次合并完成期间产生的损益由慧博云通承担，合并完成后，智才广赢的所有资产，包括但不限于固定资产、流动资产等财产合并纳入慧博云通，智才广赢的全部债权债务由慧博云通承继。

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

【数字政通】:关于公司收到中标通知书的公告

北京数字政通科技股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到中标通知，通过公开招标中标北京市网格化城市管理平台项目，中标金额 32,389,600 元。本次项目的主要建设内容城市运行提供共享平台资源和数据服务，支撑实现城市运行“一网统管”，项目采购方为北京市城市运行管理事务中心，具有良好的商业信用及资金实力，具备向公司支付项目款项的能力，与公司之间不存在任何关联关系。本项目将对公司明年的经营业绩构成积极影响。

【中国软件】:子公司获得政府补助公告

公司子公司麒麟软件有限公司（简称麒麟软件）于 2022 年 12 月 15 日获得 1 笔与收益相关的政府补助，共计 3350 万元，占公司 2021 年经审计归属于上市公司股东的净利润的 44.32%。

4. 本周重要新闻汇总

1、国务院联防联控机制：做好新冠肺炎互联网医疗服务

为贯彻落实《关于进一步优化落实新冠肺炎疫情防控措施的通知》，进一步发挥互联网医疗服务的积极作用，互联网医疗服务有关工作通知中包括：医疗机构可以依据相关要求在线开具治疗新冠肺炎相关症状的处方，并鼓励委托符合条件的第三方将药品配送到患者家中；医疗机构开展互联网诊疗服务过程中，若发现患者病情出现变化或存在其他不适宜在线诊疗服务的，医师应当引导患者到实体医疗机构就诊；鼓励医疗机构提供 24 小时网上咨询服务，同时积极开展分时段精准预约，缩短患者到院后等待时间；鼓励医联体内上级医院通过远程会诊、远程诊断、远程培训等方式提高基层医疗机构对高风险人群的识别、诊断和处置能力；县级及以上地方卫生健康行政部门应当加强对互联网诊疗服务的监管，医疗机构应当落实互联网诊疗服务的医疗质量安全责任，确保线上线下医疗服务一体化、医疗质量安全同质化。

（来源：Wind）

2、华为与沙特签署备忘录共建沙特新未来城相关行业受益云计算未来的发展趋势分析

沙特阿拉伯政府通信办公室在一份声明中表示，该国近日与中国的华为技术有限公司就云计算和在沙特城市建设高科技综合体签署了一份谅解备忘录。华为公司将帮助沙特新未来城构建 5G 网络、骨干传输网络、数据中心、云和 AI 平台，共同打造全球领先的数字城市，促进数字经济蓬勃发展。

（来源：中研网）

3、中国信通院：工业互联网标识解析国家顶级节点（成都托管与灾备节点）运营启动

中国信通院表示，工业互联网已成为制造业开展数字化智能化转型的重要路径和方法论，而标识解析体系是工业互联网的神经中枢，是实现工业全要素、各环节信息互通的关键枢纽，是工业互联网安全稳定运行的核心基础设施。托管与灾备节点作为国家工业互联网标识解析体系的重要组成部分，承担

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

国家工业互联网标识节点数据安全和托管服务等任务，是关乎国家战略发展和工业安全的关键基础设施，在提升标识数据的安全性、解析系统的可靠性、系统整体服务的持续性方面，具有不可替代的重要作用。

（来源：IT 之家）

4、中国移动旗下芯片公司发布 RISC-V 内核物联网通信芯片

中国移动 NB 和 Cat1 用户增长迅速，截至 2022 年 10 月，NB 用户数达到 1.2 亿，Cat1 用户数达到 2.4 亿。其中，NB-IoT 通信芯片 CM6620 是中移芯昇科技首款基于 RISC-V 内核架构的低功耗 NB-IoT 物联网通信芯片，采用了一颗国产 192MHz RISC-V 内核和 40nm 工艺。接口方面，CM6620 拥有 4 个 UART、1 个 LPUART、2 个 SPI Master、1 个 SPI Slave、2 个 I2C、4 个 PWM、4 个 Timer、1 个看门狗、1 个 sim（支持 eSIM），以及 5 通道 12 位的 ADC 和 1 个温度传感器。安全方面，CM6620 拥有协议栈加解密加速器，支持 SNOW3G / AES / ZUC 加密算法。

（来源：IT 之家）

5、京东云在陕西投资成立数字科技公司注册资本 1.5 亿人民币

12 月 12 日消息，天眼查信息显示，近日，秦岭数字科技有限责任公司成立，法定代表人为孙正文，注册资本 1.5 亿人民币，经营范围包括物联网技术服务；物联网应用服务；物联网技术研发；金属制品销售；金属材料销售；化工产品销售；互联网数据服务；道路货物运输；供应链管理服务；国内货物运输代理；普通货物仓储服务等。股权穿透图显示，该公司由陕西煤业全资子公司陕西省煤炭运销（集团）有限责任公司、京东云计算有限公司等共同持股。

（来源：电商报）

6、Canalys：Q3 中国云服务支出达 78 亿美元，阿里云、华为云、腾讯云、百度智能云前四

Canalys 最新报告显示，2022 年第三季度，中国大陆的云基础设施服务支出同比增长 8%，达到 78 亿美元，占全球云支出的 12%。自 2022 年第一季度以来，年增长率已经连续三个季度放缓，首次跌破 10% 。报告指出，本季度，中国四个头部云厂商依然是阿里云、华为云、腾讯云和百度智能云。它们在本季度实现 8% 的增长后，四大头部云厂商合计占总支出的 80%。

（来源：IT 之家）

7、微软将收购伦敦证交所约 4%股权，开展 10 年战略合作

微软将收购伦敦证交所约 4% 的股权，从黑石、加拿大养老金（CPP）和新加坡主权基金（GIC）手中获得伦敦证交所的股份。据悉，伦敦证券交易所集团（LSEG）和微软就下一代数据和分析以及云基础设施解决方案展开为期 10 年的战略合作。LSEG 已经与微软签订了合同，承诺在合作期内将云计算相关支出降至 28 亿美元（当前约 194.88 亿元人民币）。预计随着新产品投入使用，该

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

交易将大幅提高集团的收入增长。2021 年，LSEG 以 270 亿美元收购了 Refinitiv，使该交易所成为继 Bloomberg LP 之后的第二大金融数据公司。

（来源：IT 之家）

8、B2B 收入归因 SaaS 平台「Dreamdata」获 620 万美元 A 轮融资，Signals VC 领投

近日，B2B 收入归因 SaaS 平台「Dreamdata」宣布获 620 万美元 A 轮融资，由 Signals VC 领投，InReach Ventures、Crowberry Capital、Seedcamp、Futuristic.vc 和 Preseed Ventures 参与跟投。本轮融资将用于加速市场扩张。Dreamdata 是一家总部位于丹麦哥本哈根的 B2B 收入归因 SaaS 平台，成立于 2018 年，该平台通过收集和清洗所有与收入相关的数据，呈现出驱动 B2B 收入的可行性分析。

（来源：牛透社）

9、三季度中国 IT 安全硬件市场规模约为 9.3 亿美元

IDC《2022 年第三季度中国 IT 安全硬件市场跟踪报告》显示，2022 年第三季度中国 IT 安全硬件市场厂商整体收入约为 9.3 亿美元（约合 63.5 亿元人民币），规模同比下降 5.3%。截至 2022 年第三季度末，中国 IT 安全硬件市场规模达到 21.5 亿美元，同比下降 3.5%。

（来源：36 氪）

10、极狐 GitLab 与微软、神州数码达成合作

极狐信息技术（湖北）有限公司与微软（中国）有限公司、神州数码集团股份有限公司达成合作，三方携手推出基于微软智能云 Azure 部署的极狐 GitLab DevOps 开发运维平台“极狐 GitLab on Azure”SaaS 解决方案，并由神州数码负责在中国市场的落地运营。

（来源：DoNews）

11、SEMI：2021 至 2023 年建设 84 座晶圆厂，大陆新厂数量第一

SEMI 在其最新的季度《世界晶圆厂预测报告》中表明，预计全球半导体行业将在 2021 至 2023 年间建设 84 座大规模芯片制造工厂，并投资 5000 多亿美元。增长预期包括今年开始建设的 33 家新工厂和预计 2023 年将新增的 28 家工厂。在数量方面，预计中国大陆将会是全球第一，该地区计划有 20 座成熟制程工厂/产线。预计中国台湾地区将开始建设 14 个新工厂/产线，而日本和东南亚预计将在预测期内分别开始建设 6 个，韩国预计将开始建设 3 个。

（来源：C114 通信网）

12、阜时科技获上亿元 C 轮融资，主要用于激光雷达核心芯片研发

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。 p

近日，深圳阜时科技有限公司（以下简称“阜时科技”）完成数亿元 C1 轮融资。本轮融资由成都科创投领投，其他投资方包括北汽产投、惠友资本、深重投、玖菲特、珠海高科创投、苏州智能车联网产投、上海国际创投等产业投资机构，募集资金主要用于激光雷达核心芯片研发。阜时科技成立于 2017 年，总部位于中国深圳，专注于智能传感器、处理器芯片的研发设计及配套算法开发，致力于推动人机交互技术的智能化升级，目前已经形成了激光雷达 SPAD、3D 视觉和屏下光学三大产品线。

（来源：Ofweek）

13、「深度智控」获得数千万级战略轮融资，汇川产投投资

近日，深度节能与数智化创新服务商深度智控获得汇川产投数千万级战略轮融资。本轮融资是深度智控继获得腾讯、红杉、源码资本投资后的今年第三轮融资，相关资金将用于强化深度智控研发部署以及市场化推广。截至目前，深度智控已累计应用超过 450 家付费客户，已累计为客户节省 3 亿多度电，其中客户包括新能源、半导体、汽车、电子、食品、IDC、轨道交通、公共建筑等行业龙头企业，如宁德时代、京东方、国家超级计算机中心、腾讯 IDC、首农集团、国博电子、华天科技、万象城等。

（来源：IT 橘子）

14、云业务营收增长 43%，甲骨文第二财季业绩超预期

云业务增长强劲，甲骨文业绩超预期。12 月 12 日美股收盘，甲骨文公布截至今年 11 月 30 日的 2023 财年第二财季业绩，当季营收为 122.75 亿美元，同比增长 18%，剔除汇率影响同比增 25%；净利润为 17.41 亿美元，去年同期为亏损 12.47 亿美元。

（来源：财新网）

15、IBM 宣布与日本芯片制造商 Rapidus 达成合作

IBM 公司 12 月 13 日表示与日本芯片制造商 Rapidus 就最先进的芯片制造方面达成合作。据悉，Rapidus 正在推进 2nm 芯片的生产。Rapidus 近日与欧洲最大芯片研发机构 IMEC 合作备忘录显示，该公司正推进先进 半导体 技术的研发和生产，Rapidus 计划到 2025 年量产 2nm 制程芯片，到 2027 年量产改良的 2nm+超精细半导体。

（来源：C114 通信网）

16、多省相继发力工业元宇宙，2025 年全球市场规模预计 4 万亿

工信部工业文化发展中心牵头成立了工业元宇宙协同发展组织，并发布了《工业元宇宙创新发展三年行动计划（2022-2025）》。目前，工业元宇宙尚无明确定义，业内普遍认为通过增强现实、仿真模拟、数字孪生等一揽子元宇宙技术，再造工厂车间中的研发、 生产、管理、销售等制造系统全过程，以实现制造业活动实时可视化和交互性。例如，汽车制造商利用工业元宇宙，可以在虚拟空间率先模拟汽车驾驶，使得研发成本更低、效率更高。业内人士表示，随

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

着制造业数字化需求纵深推进，“工业元宇宙”开始成为继工业互联网之后推动制造业转型升级的新引擎。今年以来，山东、江苏、黑龙江等工业强省地方政府在相关政策文件中都提到了工业元宇宙。

（来源：财经网）

17、Strategy：华为鸿蒙市场份额为 2% 其前景依然黯淡

调研机构 Strategy Analytics 最新报告指出，在持续不断的乌俄战争、中国新冠疫情持续影响以及全球经济前景不明朗的形势下，消费者对新智能手机设备的需求进一步减弱。据其预测，2023 年全球智能手机销量将同比下降 5%。报告指出，2022 年华为鸿蒙、Apple iOS、Android 三大操作系统市场份额将分别达到 2%、18%、81%。考虑到苹果公司 iPhone 产品在中国制造受到影响，以及该公司加速向海外转移制造，该机构下调了 2023 年 iOS 设备销售预测数字—17%。同时，考虑到手机整体市场需求疲软，主要 Android 厂商仍面临库存积压和海外市场逆风加剧的问题，该机构预测 2023 年 Android 在全球智能手机操作系统市占比仍维持在 83%。

（来源：国际电子商情）

18、从“铜”进入“锌”，微软 Win11 迈入新的开发周期

即将迈入 2023 年之际，微软 Win11 已经翻开了新的篇章。援引国外科技媒体 NeoWin 报道，微软 Win11 系统自 Build 25247 版本开始迈入“Zinc”（锌）开发周期，而自今年 2 月上线的“Copper”（铜）已经在 11 月截止，整个开发周期大约为 9 个月。微软在 11 月初发布服务管道更新之后，出现了一个相当长的停顿期，在很长一段时间内（将近一个月）没有发布开发渠道版本。而在通常情况下，微软会在一周内推出 1 个预览版。而 Windows Server build 25246 和 Windows 11 build 25247，这标志着正式进入 Zinc 开发周期。在发布周期方面，微软已经从每年一次的 Windows 11 功能更新周期转移到新的三个月份阶段推出的方法，它在内部称为“moments”。目前即将发布的 Moment 3 和 Moment 4 的内部测试 ID 已经曝光，将于明年推出。

（来源：IT 之家）

19、谷歌要求法院驳回美国司法部的反垄断诉讼

谷歌周一晚些时候要求联邦法院驳回美国司法部 2020 年对其提起的诉讼，该诉讼指控这家搜索巨头违反反垄断法以维持其搜索领域的主导地位商业。美国司法部没有立即回应置评请求。当美国司法部刚提起诉讼时，该公司表示该诉讼“存在严重缺陷”并且“依赖于可疑的反垄断论点”。谷歌辩称，其压倒性的市场份额让“谷歌”成为一个意为“搜索”的动词，这要归功于其搜索产品的质量，并补充说其推广搜索的努力是完全合法的。今年 7 月，彭博社称美国司法部将在数周内就 Alphabet 谷歌在在线广告市场的主导地位提起反垄断诉讼，而且美国司法部可能会拒绝 Alphabet 提供的让步。

（来源：IT 之家）

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

20、国办：鼓励平台企业和数字化服务商开发面向中小微企业的云平台、云服务

国务院办公厅印发“十四五”现代物流发展规划，其中提到加快物流数字化转型。利用现代信息技术推动物流要素在线化数据化，开发多样化应用场景，实现物流资源线上线下联动。结合实施“东数西算”工程，引导企业信息系统向云端跃迁，推动“一站式”物流数据中台应用，鼓励平台企业和数字化服务商开发面向中小微企业的云平台、云服务，加强物流大数据采集、分析和应用，提升物流数据价值。培育物流数据要素市场，统筹数据交互和安全需要，完善市场交易规则，促进物流数据安全高效流通。积极参与全球物流领域数字治理，支撑全球贸易和跨境电商发展。研究电子签名和电子合同应用，促进国际物流企业间互认互验，试点铁路国际联运无纸化。

（来源：证券时报）

21、中芯国际回应半导体万亿补贴传闻：公司没有收到具体的文件通知，一直有国家补贴

传闻中国最新拟投资总规模 1430 亿美元（折合人民币 10046 亿元）扶持国内芯片企业。对此，中芯国际投资者关系部门相关人士回应称，公司没有收到具体的文件通知，我们一直有国家补贴的。截至早盘，中芯国际涨近 1%。

（来源：21 财经）

22、阿里云启用第三座日本数据中心

阿里云宣布启用位于日本东京的第三座数据中心。今年以来，阿里云在海外市场累积新增 6 座数据中心，分别位于沙特、德国、泰国、韩国和日本。在日本市场，阿里云于 2016 年和 2019 年启用第一、二座数据中心，成立本地公司，已服务于游戏、制造、零售和汽车等多个领域企业。

（来源：东方财富网）

23、年跌幅 55%，特斯拉股价大跌引投资者不满：马斯克放弃了特斯拉

特斯拉股票价格持续下跌，已至两年多来的最低水平，主要原因是投资者担心公司首席执行官埃隆·马斯克（Elon Musk）收购推特会分散他向特斯拉投入的精力。特斯拉第三大个人股东科关·里奥(KoGuan Leo) 在社交媒体推特上抱怨道，“马斯克放弃了特斯拉，特斯拉没有首席执行官。” 今年以来，特斯拉股价已经下跌 55%，股价表现落后于通用汽车、福特、苹果和亚马逊等主要汽车制造商和科技公司。本周二高盛下调特斯拉股票目标价，同时下调特斯拉电动汽车第四季度交付量和预期毛利率。

（来源：网易科技报道）

24、发现可远程执行任意代码后，微软重新标记 SPNEGO NEGOEX 漏洞为“关键”

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

微软在今年 9 月发布的安全更新中，披露并修复了 SPNEGO NEGOEX（CVE-2022-37958）漏洞。在安全专家发现该漏洞还可以用于远程代码执行（RCE）之后，微软于今天将该漏洞标记为“关键”（critical）。虽然微软现在将这个漏洞上调至“关键”，不过该漏洞在 CVSS 3.1 得分为 8.1（High），这是因为要利用这个漏洞非常复杂，而且需要经过多次尝试。幸运的是该漏洞的补丁在今年 9 月已经发布。

（来源：IT 之家）

25、2022 年上半年，中国关系型数据库软件市场本地部署模式增速放缓

IDC《2022 年上半年中国关系型数据库软件市场跟踪报告》显示，2022 上半年中国关系型数据库软件市场规模为 15.5 亿美元，同比增长 30.4%。其中，公有云关系型数据库规模 9.5 亿美元，同比增长 42.0%；本地部署关系型数据库规模 6.0 亿美元，同比增长 15.6%，与 2021 年同期相比增速下降 8.1%。IDC 预测，到 2026 年，中国关系型数据库软件市场规模将达到 90.7 亿美元，2021-2026 的 5 年市场年复合增长率（CAGR）为 26.8%。

（来源：电子产品世界）

26、中国首个原生 Chiplet 技术标准发布

首个由中国集成电路领域相关企业和专家共同主导制定的《小芯片接口总线技术要求》团体标准正式通过工信部中国电子工业标准化技术协会的审定并发布。这是中国首个原生 Chiplet 技术标准，对于中国集成电路产业延续“摩尔定律”，突破先进制程工艺限制具有重要意义。此外，大会同步介绍了《微电子芯片光互连接口技术》标准，这也是世界上 3 大 CPO（Co-Packaged Optics）标准之一。

（来源：36 氪）

27、ChatGPT 开发者 2024 年营收有望达 10 亿美元

ChatGPT 开发者 OpenAI 最近告诉投资者，预计明年营收将会达到 2 亿美元，2024 年之前达到 10 亿美元。在 OpenAI 的引领下，一些竞争对手和企业利用 OpenAI 开发的生成式 AI 软件制作应用。OpenAI 有机会成为 AI 提供商，甚至有可能威胁谷歌搜索。微软对 OpenAI 似乎很有信心，已经加倍下注。未来会有更多企业拥抱 AI，微软希望能借此东风拓展云业务。

（来源：新浪科技）

28、Meta 停建丹麦两个“传统”数据中心，将专注建设针对 AI 的新型数据中心

Meta 已停止在丹麦欧登塞建设两个数据中心，并将专注于用于人工智能的新型数据中心。Meta 已经在欧登塞拥有两个大型数据中心，但目前正在开发的其他三个中心中只有一个将建成。Meta 发言人 Peter Münster 称，过去一个月，公司宣布了一系列措施，这些措施的一个重要部分是将大部分资源转移到高度优先的增长领域，包括对人工智能的战略投资。

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

（来源：界面新闻）

29、消息称 Meta、微软、亚马逊等巨头联手打造新款地图应用

Linux 基金会正计划推出一款开源的地图应用，并拉拢了 Meta、微软、地图公司 TomTom 以及亚马逊网络服务（AWS）这四家公司，希望在地图领域挑战 Google Maps 的主导地位。Linux 基金会牵头成立了 Overture Maps Foundation，鼓励开发开源的地图产品，成员可以在各公司和应用程序之间进行共享和重复使用。此外，该项目还将使用城市规划部门以及 OpenStreetMap 等开源项目已有的开放数据。除了上述 4 家企业，Linux 基金会正邀请其它企业和社区加入。

（来源：IT 之家）

5.历史报告回顾

一、云计算（SaaS）类：

1、云计算龙头深度：《用友网络：中国企业级 SaaS 脊梁》

2、云计算龙头深度：《深信服：IT 新龙头的三阶成长之路》

3、云计算龙头深度：《深信服：从超融合到私有云》

4、云计算行业深度：《飞云之上，纵观 SaaS 产业主脉络：产业-财务-估值》

5、云计算行业深度：《海外篇：海外 SaaS 启示录》

6、云计算行业深度：《港股篇：挖掘最具成长性的港股 SaaS 标的》

7、云计算动态跟踪之一：《华为关闭私有云和 Gauss DB 意欲何为？》

8、云计算动态跟踪之二：《阿里云引领 IaaS 繁荣，SaaS 龙头花落谁家？》

9、云计算动态跟踪之三：《超越 Oracle，Salesforce 宣告 SaaS 模式的胜利！》

10、云计算动态跟踪之四：《非零基式增长，Salesforce 奠定全球 SaaS 标杆地位》

二、金融科技类：

1、证券 IT 2B 龙头深度：《恒生电子：强者恒强，金融 IT 龙头步入创新纪元》

2、证券 IT 2C 龙头深度：《同花顺：进击-成长的流量 BETA》

3、银行 IT 龙头深度：《宇信科技：拐点+弹性，数字货币新星闪耀》

4、银行 IT 行业深度：《分布式，新周期》

5、万亿蚂蚁与产业链深度研究之一：《蚂蚁集团：成长-边界-生态》

6、金融科技动态跟踪之一：《创业板改革细则落地，全面催化金融 IT 需求》

7、金融科技动态跟踪之二：《蚂蚁金服上市开启 Fintech 新时代》

8、金融科技动态跟踪之三：《开放三方平台，金融科技创新有望迎来第二春》

三、数字货币类：

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

1、数字货币行业深度_总篇：《基于纸币替代的空间与框架》

2、数字货币行业深度_生态篇：《大变革，数字货币生态蓝图》

3、数字货币动态跟踪之一：《官方首次明确内测试点，数字货币稳步推进》

4、数字货币动态跟踪之二：《合作滴滴拉开C端场景大幕》

5、数字货币动态跟踪之三：《BTC大涨带来短期扰动，DCEP仍在稳步推进》

6、数字货币动态跟踪之四：《启动大规模测试，《深圳行动方案》加速场景探索》

7、数字货币动态跟踪之五：《建行数字货币钱包短暂上线，测试规模再扩大》

8、数字货币动态跟踪之六：《深圳先行，数字货币红包试点验证G端场景》

9、数字货币动态跟踪之七：《数字货币步入新阶段，首推银行IT龙头》

四、智能驾驶类：

1、智能驾驶系列1：《重构产业链生态》

2、智能驾驶系列2：《智能驾驶核心—软件！》

3、智能驾驶深度：《中科创达：开启第二增长曲线》

4、智能驾驶深度：《四维图新：数据安全强催化，增长再起航》

五、人工智能类：

1、AI龙头深度：《科大讯飞：后疫情时代的AI领航者》2、AI行业深度：《智能语音：风口已至，全面开花》

六、鸿蒙系列：

1、鸿蒙系列1：《鸿蒙出鞘，剑指生态》

2、鸿蒙系列2：《庖丁解牛，鸿鹄之志》

七、工业软件类：

1、工业软件龙头深度：《能科股份：智能制造隐形冠军，行业know-how铸就长期壁垒》

2、工业软件龙头深度：《中望软件：进军中国工业软件的“无人区”》

3、工业软件龙头深度：《国能日新：股权激励发布，彰显长期信心》

4、工业软件行业深度：《总篇：工业软件，中国制造崛起的关键》

5、工业软件动态跟踪之一：《三年行动计划出台，工业互联网大风再起》

6、工业软件动态跟踪之二：《工业软件为“基”，实现数字化转型》

八、新能源IT：

1、朗新科技深度一：《做宽B端做大C端，稀缺的产业互联网平台企业》

2、朗新科技深度二：《发力充电桩，新能源IT龙头如虎添翼》

3、朗新科技深度三：《实地调研，解开充电桩财富密码》

4、恒华科技深度：《新能源IT蛟龙出水》

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

九、其他类别：

1、办公软件龙头深度：《福昕软件：PDF 的中国名片，力争全球领先》

2、协作办公领军企业：《致远互联：价值未被挖掘的企业 SaaS 入口》

3、产业信息化龙头深度：《朗新科技：做宽 B 端做大 C 端，稀缺的产业互联网平台企业》

4、物联网领先企业：《达实智能：2021E 18xPE 的物联网方案建设服务商，订单高景气》

5、信创行业深度：《总篇：信创，重塑中国 IT 产业基础的中坚力量》

6、人工智能行业跟踪：《Tesla“擎天柱”首次亮相，“AI 猛兽”背后的秘密》

6. 风险提示

市场系统性风险、科技创新政策落地不及预期、中美博弈突发事件。

分析师与研究助理简介

刘泽晶：2014-2015年新财富计算机行业团队第三、第五名，水晶球第三名，10年证券从业经验。

刘熹：计算机行业分析师。上海交通大学硕士，曾任职于新时代证券，浙商证券。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。