

华为数字底座风云再起：华为开发者大会前瞻

2022 年 06 月 12 日

● 市场回顾

本周 (6.6-6.10), 沪深 300 指数上涨 3.65%, 中小板指数上涨 4.67%, 创业板指数上涨 3.99%, 计算机 (中信) 板块上涨 2.51%。板块个股涨幅前五名分别为：科远智慧，中国软件，初灵信息，万集科技，大智慧；跌幅前五名分别为：东方网力，*ST 索菱，中远海科，诚迈科技，湘邮科技。

● 行业要闻

- 上证报：华为折叠屏手机包揽 5 月份中国市场前三，自建“超级材料实验室”
- 工信部：工信部拟注销 179 家企业跨地区增值电信业务经营许可
- 苹果：苹果推出全新 M2 芯片
- Canalys：一季度中国大陆云基础设施服务支出同比增长 21%

● 公司动态

- 艾隆科技：公司股东隆门智慧已减持公司股票 5,200 股，占公司总股本 0.01%，减持后隆门智慧持有公司股份 3,859,800 股，占公司总股本 4.99%。
- 深信服：公司以现有总股本 (415,581,488 股) 剔除已回购股份后的 414,465,273 股为基数，向公司股东每 10 股派发现金股利 0.7 元(含税)，不送红股，不进行资本公积金转增股本。
- 天融信：公司实际以 1,174,055,963 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.20 元人民币 (含税)，合计派发现金股利 23,481,119.26 元，不送红股，不以公积金转增股本。
- 绿盟科技：公司以 782,645,977 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.67 元人民币现金 (含税)，不送红股，也不以资本公积金转增股本。

● 本周观点

华为开发者大会来临，以鲲鹏产业链为代表的公司有望再次受到市场关注。聚焦本次盛会，数字底座、云、智能驾驶有望成为重点提及的三个领域，同时也是当前计算机行业前景的三个重点方向。从投资的视角看，结合华为近期军团战略的开拓，以及国产软件受到的政策持续大力支持，我们认为以华为引领的国产数字底座是今年明确的主线，华为国产数字底座建议关注海量数据、拓维信息、神州数码、中国软件、东方通等，行业数字化建议关注智慧矿山板块，相关标的建议关注梅安森、龙软科技、工大高科。

● 风险提示：

软件国产化推进力度不及预期；行业生态建设不及预期；海外供应链变动

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
603138	海量数据	17.13	0.04	0.04	0.08	430	428	214	推荐
002261	拓维信息	6.19	0.07	0.16	0.20	94	39	31	推荐
600536	中国软件	51.20	0.15	0.43	0.78	335	118	66	未评级
300275	梅安森	13.02	0.16	0.45	0.84	84	29	16	推荐
688078	龙软科技	56.70	0.89	1.49	2.24	64	38	25	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

(注：股价为 2022 年 6 月 10 日收盘价；未覆盖公司数据采用 wind 一致预期)

评级

维持评级



分析师 吕伟

执业证书：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei_yj@mszq.com

相关研究

1. 医疗 IT 行业深度报告：这次不一样：医保支付改革或激发医疗 IT 内生需求
2. 【民生计算机】2022 年智能汽车投资策略
3. 计算机行业事件点评：“十四五”智能制造发展规划落地，吹响制造业强国号角
4. 民生计算机周报 20211226：蚂蚁金服增资扩股“软着陆”
5. 医疗 IT 行业事件点评：甲骨文史上最大收购剑指医疗 IT

目录

1 本周观点	3
1.1 华为 2022 伙伴暨开发者即将来临.....	3
1.2 数字化：巨头引领，华为当先	4
2 下周投资提示	7
3 行业新闻	8
4 公司新闻	10
5 上周市场回顾	15
6 风险提示	17
附录：	18
插图目录	19
表格目录	19

1 本周观点

1.1 华为 2022 伙伴暨开发者即将来临

数字化盛宴，2022 华为伙伴暨开发者大会将于 6 月 15 日开启。据华为官网，华为将于 6 月 15 日-16 日在线上举行首届“华为伙伴暨开发者大会 2022”。本次会议主题为“因聚而生 为你所能”。本次大会首次将华为伙伴大会及华为开发者大会合并，标志着鲲鹏、昇腾、鸿蒙已经走出“小圈子”，走向“大生态”；打造的“技术创新+业务赋能+伙伴政策”三位一体商业模型，将实现技术和产品快速商业变现，多个灯塔标杆项目将进入规模化复制阶段。

图 1：2022 华为开发者大会主题



资料来源：华为官网，民生证券研究院

图 2：开发者大会演讲主题

演讲主题	主讲人
成就伙伴，共赢数智未来	胡厚崑 华为轮值董事长
携手成长，共赢未来	丁耘 华为企业BG总裁
跨边界协同，共建企业数字生态	张平安 华为云CEO
共创新价值，一切皆服务	陶景文 华为董事、CIO
共建计算产业，共创数智未来	邓泰华 华为计算产品线总裁
开启新航道，共创联接（数据通信）	胡克文 华为数据通信产品线总裁
F5G智简全光网，用光重塑行业	靳玉志 华为光产品线总裁
以数据为中心，共建可靠存储底座	周跃峰 华为数据存储与机器视觉产品线总裁
发展数字能源产业，共建低碳智能社会	方良周 华为数字能源技术有限公司副总裁

资料来源：华为官网，民生证券研究院

前沿技术亮相，云、自动驾驶与基础软件成为关键词。除了主体演讲外，本次会议主要以论坛、专场的形式为开发者和生态伙伴提供技术领域的前沿视角和交流机会。以技术关键词的视角看，云计算、自动驾驶软件平台、数据库与操作系统等基础软件出现频率极高。

众多上市公司参与，华为生态体系持续壮大。随着华为计算产业链建设不断完善，越来越多的上市公司参与到华为生态中，从计算产业链底层软硬件到上层应用软件均实现覆盖。根据官网披露的部分参与厂商，电科数字、海量数据、深信服、神州数码、神州信息、太极股份、拓维信息、用友网络、北明软件、金蝶国际等领先的计算机上市公司纷纷参与。

图 3：本次华为开发者大会合作伙伴中的上市公司



资料来源：华为官网，民生证券研究院

1.2 数字化：巨头引领，华为当先

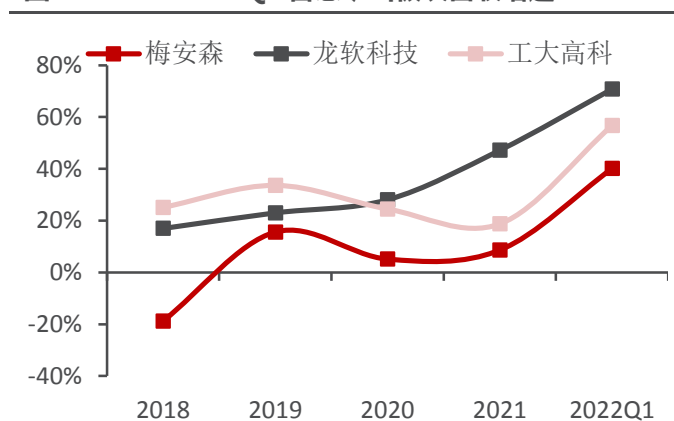
行业数字化：大势所趋，巨头入局引领变革。随着《“十四五”数字经济发展规划》发布，数字化作为我国下一阶段经济发展的核心主线已经毋庸置疑。数字化虽然是一个庞大而复杂的概念，但以华为、阿里、腾讯为首的互联网巨头，以及中国移动、电信、联通等运营商为首的国家队，正在摸索一套数字化转型之路。其中华为作为典型代表：通过成立军团的方式明确行业数字化方向，选择深耕业内的优质 IT 厂商深度合作，获取行业 know-how，并结合自身在 IT 底层技术上的优势帮助整个行业进行数字化转型。近期华为已成立第三批军团，而第一批军团已经初具气候，例如煤矿行业数字化已呈现加速趋势。

表 1: 华为成立三批军团的时间线和具体方向

成立时间	布局方向
2021/10/29 第一批军团	五大军团为 煤矿军团、海关和港口军团、智慧公路军团、数据中心能源军团和智能光伏军团 。
2022/3/30 第二批军团	十大军团为 电力数字化军团、政务一网通军团、机场与轨道军团、互动媒体军团、运动健康军团、显示新核军团、园区军团、广域网络军团、数据中心底座军团与数字站点军团 。
2022/5/31 第三批军团	数字金融军团、站点能源军团、机器视觉军团、制造行业数字化系统部和公共事业系统部。

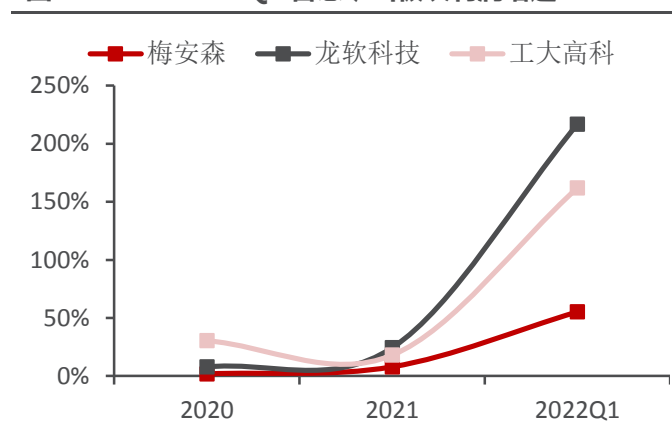
资料来源：华为官网，民生证券研究院

图 4：2018-2022Q1 智慧矿山板块营收增速



资料来源：wind，民生证券研究院

图 5：2020-2022Q1 智慧矿山板块利润增速



资料来源：wind，民生证券研究院

软件国产化：信创迈向行业，国产软硬件生态建设在此一举。自 2019 年信创推广以来，国产 IT 厂商迎来快速发展，诸多厂商实现了过去十年难以突破的业务瓶颈。但对于国产软硬件的推广来说，一次性的投入资金购买并非难事，建立国产软硬件的应用生态才是能否持续成长的关键。基础软硬件产业链非常庞大，除本身参与的厂商外，运维和服务人员、二次开发、开源社区、基于生态的软件应用都是实现国产软件自立的重要参与方。随着华为鲲鹏生态体系不断建设，相应的参与厂商有望持续受益。目前华为已经形成了鲲鹏服务器、IOT 操作系统鸿蒙、服务器操作系统 EulerOS、数据库 Gauss 的完整数字底座，并且在金融、运营商招标都有亮眼表现。随着鲲鹏芯片产能问题逐步解决，未来鲲鹏生态有望高速增长。

图 6：华为鲲鹏产业链环节（红色代表华为自身参与）

应用	使能合作伙伴
中间件	
大数据	
数据库	软件开源
操作系统	
整机	
部件	硬件开放
主板	
华为云	
计算架构创新	华为聚焦

资料来源：华为官网，民生证券研究院

图 7：鲲鹏产业链主要环节和合作上市公司

鲲鹏产业链	合作上市公司
应用软件	用友网络、金蝶国际、中软国际、润和软件等
中间件	东方通、宝兰德、普元信息
数据库	海量数据、武汉达梦、人大金仓
操作系统	OpenEuler、OpenHarmony、中国软件、统信软件
整机	神州数码、拓维信息、神州信息、浪潮信息
华为底座	CPU：鲲鹏；主板：鲲鹏； 操作系统：OpenEuler、OpenHarmony 数据库：OpenGauss

资料来源：华为官网，民生证券研究院

数据库是基础软件国产化关键，海量数据是华为紧密合作伙伴。当前国产软件替换已经到了深水区，对边缘业务系统的替换已经证明国产软件完成了从“能用”到“好用”的进阶，但面对行业级的核心业务系统应用，面对金融、能源、电信等事关安全且对于产品性能要求极高的场景，国产软件的替代进入核心领域，而数据库是其中的核心环节，是最难突破的技术瓶颈。目前华为在数据库领域拥有自己的开源数据库 OpenGauss，而海量数据是华为数据库在商业领域的重要合作伙伴。随着华为在数字化领域的布局不断深入，高斯生态也有望持续建设，而海量则有望充分受益于其中。

图 8：2022 华为开发者大会海量数据专场


资料来源：海量数据官网，民生证券研究院

投资建议：华为开发者大会来临，以鲲鹏产业链为代表的公司有望再次受到市场关注。聚焦本次盛会，数字底座、云、智能驾驶有望成为重点提及的三个领域，同时也是当前计算机行业前景的三个重点方向。从投资的视角看，结合华为近期军团战略的开拓，以及国产软件受到政策持续大力支持，我们认为以华为引领的国产数字底座是今年明确的主线，华为国产数字底座建议关注海量数据、拓维信息、神州数码、中国软件、东方通等，行业数字化建议关注智慧矿山板块，相关标的建议关注梅安森、龙软科技、工大高科。

2 下周投资提示

表 2:下周重要会议

序号	证券代码	证券名称	证券类型	事件大类	事件类型	发生日期
1	002232.SZ	启明信息	股票	股东大会	股东大会召开	20220617
2	002528.SZ	英飞拓	股票	股东大会	股东大会召开	20220617
3	300448.SZ	浩云科技	股票	股东大会	股东大会召开	20220617
4	300520.SZ	科大国创	股票	股东大会	股东大会召开	20220617
5	688086.SH	*ST 紫晶	股票	股东大会	股东大会召开	20220617
6	688365.SH	光云科技	股票	股东大会	股东大会召开	20220617
7	002331.SZ	皖通科技	股票	股东大会	股东大会召开	20220616
8	002421.SZ	达实智能	股票	股东大会	股东大会召开	20220616
9	002180.SZ	纳思达	股票	股东大会	股东大会召开	20220615
10	002990.SZ	盛视科技	股票	股东大会	股东大会召开	20220615
11	300663.SZ	科蓝软件	股票	股东大会	股东大会召开	20220615
12	600588.SH	用友网络	股票	股东大会	股东大会召开	20220615
13	002312.SZ	川发龙鳞	股票	股东大会	股东大会召开	20220614
14	300065.SZ	海兰信	股票	股东大会	股东大会召开	20220614
15	300264.SZ	佳创视讯	股票	股东大会	股东大会召开	20220614
16	002908.SZ	德生科技	股票	股东大会	股东大会召开	20220613
17	002970.SZ	锐明技术	股票	股东大会	股东大会召开	20220613
18	300167.SZ	迪威迅	股票	股东大会	股东大会召开	20220613
19	300302.SZ	同有科技	股票	股东大会	股东大会召开	20220613

资料来源：Wind, 民生证券研究院

3 行业新闻

上证报：华为折叠屏手机包揽 5 月份中国市场前三，已自建“超级材料实验室”

上证报 6 月 7 日消息，5 月，中国市场折叠屏手机销量前三名均来自华为，包括华为 Mate Xs 2、华为 P50 Pocket 和华为 Mate X2。华为在沟通会上介绍，华为 Mate Xs 2 在轻薄等方面实现了突破，这些能力来自华为“超级材料实验室”。该实验室拥有业界唯一厂商自建的全制程产线，包括 9 大类生产设备、12 大类监测设备，总占地 1000 平方米。这个产线不用于量产，仅仅是为了材料的研究，断带来业界领先的 MIM 材料。

苹果：苹果推出全新 M2 芯片

36 氪 6 月 7 日消息，苹果在 WWDC22 全球开发者大会上发布新一代自研芯片 M2。M2 芯片采用第二代 5nm 技术，封装 200 亿个晶体管，比 M1 多 25%，同时提供 100GB/s 内存速度，24GB 统一内存。新一代 CPU 有更大缓存，和 M1 相比，性能提升 18%，能耗只有四分之一。新一代的 MacBook Air 和 MacBook Pro 13 是搭载 M2 芯片的首批产品。

工信部：工信部拟注销 179 家企业跨地区增值电信业务经营许可

36 氪 6 月 8 日消息，广州万容信息技术有限公司等 36 家企业，在经营许可证的有效期内，按照规定期限向工信部申请终止经营相关增值电信业务；国征科技发展（北京）有限公司等 143 家企业，经营许可证有效期届满，未在规定期限内申请延续经营相关增值电信业务。根据《电信业务经营许可管理办法》规定，现公示拟注销跨地区增值电信业务经营许可的相关信息，公示期为自 2022 年 6 月 8 日起至 2022 年 7 月 8 日。

Canalys：一季度中国大陆云基础设施服务支出同比增长 21%

36 氪 6 月 8 日消息，Canalys 报告显示，2022 年第一季度，中国大陆云基础设施服务支出同比增长 21%，达到 73 亿美元，与 2021 年第一季度相比，增长 13 亿美元，占全球云基础设施支出的 13%。一季度中国云基础设施服务的市场格局并未发生明显改变，市场份额排名前四的云服务供应商依然是阿里云（36.7%）、华为云（18.0%）、腾讯云（15.7%）和百度智能云（8.4%），其中百度智能云同比增速 43%，跑赢市场平均增速 21%。

36 氪：苹果胜诉，美法官驳回 iPhone 和 iPad 安全缺陷集体诉讼

36 氪 6 月 9 日消息，一位美国法官在当地时间周三驳回了一项拟议中的集体诉讼，该诉讼指控苹果公司欺骗客户，原因是该公司所销售的 iPhone 和 iPad 处理器存在缺陷，易受 2018 年首次披露的两个网络安全漏洞影响。

36 氪：Twitter 准备提供马斯克要求的数据库访问权

36 氪 6 月 9 日消息，经过长达数周的僵局，Twitter 董事会计划遵守马斯克的要求，提供对其全部“Firehouse”数据库的访问权，即每天发布超过 5 亿条推文的数据流。马斯克此前以终止 440 亿美元的收购协议为条件，要求 Twitter 提供垃圾邮件和虚假账户数据，并允许他进行独立评估。消息人士表示，“Firehouse”数据最早可于本周提供。

36 氪：美国道路安全机构扩大对特斯拉自动驾驶系统的调查

36 氪 6 月 10 日消息，经过长达数周的僵局，Twitter 董事会计划遵守马斯克的要求，提供对其全部“Firehouse”数据库的访问权，即每天发布超过 5 亿条推文的数据流。马斯克此前以终止 440 亿美元的收购协议为条件，要求 Twitter 提供垃圾邮件和虚假账户数据，并允许他进行独立评估。消息人士表示，“Firehouse”数据最早可于本周提供。

4 公司新闻

中科软：6月6日消息，公司拟回购公司股份，回购资金总额 15,000 万元~30,000 万元，回购股份数量 500 万股~1,000 万股，约占公司总股本 0.84%~1.68%。

天利科技：6月6日消息，公司股东天津智汇累计减持公司股份 3,952,000 股,占公司总股本 2.00%，减持计划已完成。

神州信息：6月6日消息，公司以总股本 983,653,713 股扣除已回购股份 20,439,762 股后 963,213,951 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.403129（含税），不送红股，不以公积金转增股本，合计派发现金红利 38,829,947.68 元（含税）。

锐明技术：6月6日消息，公司参与投资深圳市鲲鹏大交通私募股权投资基金合伙企业（有限合伙），投资金额 3,000 万元，出资比例 5.78%。

国能日新：6月6日消息，公司以总股本 70,892,630 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 4.50 元（含税），共计派发现金股利 31,901,683.50 元（含税），不进行资本公积金转增股本，不送红股。

国能日新：6月6日消息，公司以自有资金 2,010 万元出资设立控股子公司国能智慧能源，国能智慧能源已完成工商注册登记手续。

久远银海：6月6日消息，公司董事高菁辞去公司董事职务及董事会下设各专门委员会相关职务，辞职后不再担任公司及控股子公司任何职务。

盛视科技：6月6日消息，公司控股股东、实际控制人瞿磊拟向东南大学教育基金会无偿捐赠 120 万股公司股份，占公司总股本 0.46%。

艾隆科技：6月6日消息，公司股东隆门智慧已减持公司股票 5,200 股，占公司总股本 0.01%，减持后隆门智慧持有公司股份 3,859,800 股，占公司总股本 4.99%。

海康威视：6月6日消息，公司拟分拆所属子公司萤石网络至上交所科创板上市。

华胜天成：6月7日消息，公司第一大股东、董事长王维航累计减持公司股份 17,497,419 股，占公司总股本 1.592%，减持计划时间区间届满，减持已完成。

广电运通：6月7日消息，公司以总股本2,483,382,898股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.50元（含税），共计派发现金红利372,507,434.70元，不送股，不进行资本公积转增股本。

深信服：6月7日消息，公司以现有总股本（415,581,488股）剔除已回购股份后的414,465,273股为基数，向公司股东每10股派发现金股利人民币0.7元（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本。

嘉和美康：6月7日消息，公司拟将全资子公司嘉和设备90%股权以845万元转让给郭峰、刘建飞、娄志方、武亚东、张曼。

中控技术：6月7日消息，公司以总股本496,823,000股为基数，每股派发现金红利0.36元（含税），共计派发现金红利178,856,280.00元。

金证股份：6月7日消息，公司已回购公司股份10,007,526股，占公司总股本1.06%，使用资金总额99,977,357.84元（不含交易费用），回购已完成。

中国软件：6月7日消息，公司以总股本507,687,782股为基数，向全体股东每股派发现金红利0.05元（含税），每股派送红股0股，以资本公积金向全体股东每股转增0.3股，共计派发现金红利25,384,389.10元，派送红股0股，转增152,306,335股，本次分配后总股本为659,994,117股。

四维图新：6月7日消息，公司以及控股子公司北京世纪高通的全资子公司长沙海图获得中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书。

东软集团：6月7日消息，公司拟回购股份，回购金额1亿元~2亿元，回购数量约654万股~1,307万股，占目前公司总股本0.53%~1.05%。

优刻得：6月7日消息，公司股东重元优云累计减持公司股份2,179,491股，减持后持有30,639,292股，占公司总股本6.76%。

拓维信息：6月7日消息，公司股票期权与限制性股票激励计划条件已经成就。

智莱科技：6月7日消息，公司以现有总股本160,000,000股为基数，向全体股东每10股派发现金股利3.00元（含税），共计派发现金48,000,000.00元。同时，以资本公积向全体股东每10股转增5股，共计转增80,000,000股，转增后总股本为240,000,000股。

三六零：6月8日消息，公司本次实际参与分配的股本数为6,999,557,879股，每10股派发现金红利人民币1元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

广电运通：6月8日消息，公司拟以650万元作为挂牌底价转让控股子公司运通数字空间26%股权。

格尔软件：6月8日消息，公司以总股本231,722,033股为基数，每股派发现金红利0.13元（含税），共计派发现金红利30,123,864.29元。

兆日科技：6月8日消息，公司控股股东晁骏投资和实际控制人魏恺言拟合计减持公司股份不超过672万股，即不超过总股本的2%。

东方国信：6月8日消息，公司拟与鄂尔多斯市高质量发展投资有限公司共同设立鄂尔多斯市康诚国信科技有限公司，其中公司以自有资金出资2,450万元人民币，占康诚国信49%的股份。

指南针：6月8日消息，公司本次注销部分股票期权8.18万份，注销事宜已办理完成。

神州数码：6月8日消息，公司收到中标通知书，确定为中国移动2021年至2022年PC服务器集中采购（第1批次）标包8（招标编号：CMCC20210000236）供应商，中标数量为1,435台。

用友网络：6月8日消息，公司发起设立股权投资基金，其中控股子公司用友产投拟作为普通合伙人认缴出资210万元并担任执行事务合伙人和基金管理人，占目前认缴出资总额的1.04%，公司拟作为有限合伙人以自有资金认缴出资人民币10,000万元，占目前认缴出资总额的49.48%。

ST泛微：6月8日消息，公司累计回购股份3,083,136股，占公司总股本的1.18%。

绿盟科技：6月8日消息，公司以782,645,977股为基数，向全体股东每10股派0.67元人民币现金（含税），不送红股，也不以资本公积金转增股本。

南威软件：6月9日消息，公司实际以580,360,523股为基数，向全体股东每股派发现金红利人民币0.085元（含税），共计派发现金红利49,330,644.46元（含税），不送红股，也不进行转增股本。

天融信：6月9日消息，公司实际以1,174,055,963股为基数，向全体股东每10股派发现

金股利 0.20 元人民币 (含税), 合计派发现金股利 23,481,119.26 元, 不送红股, 不以公积金转增股本。

四维图新：6 月 9 日消息, 公司实际以 2,371,767,114 股为基数, 向全体股东每 10 股派 0.06 元人民币现金。

创意信息：6 月 9 日消息, 公司拟出售其持有的成都银行 4,446,600 股股票, 截至 2022 年 5 月 31 日, 标的资产的账面价值为 67,988,514 元。

浩丰科技：6 月 9 日消息, 公司股东孙成文累计减持股份 7,453,500 股, 占公司总股本的 2.0267%, 本次减持计划的减持时间已过半。

法本信息：6 月 9 日消息, 公司实际以 220,005,081 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金 0.7 元 (含税), 合计派发现金股利 15,400,355.67 元 (含税), 向全体股东每 10 股以资本公积金转增 7 股, 合计转增股本 154,003,556 股。

海康威视：6 月 10 日消息, 公司拟将其控股子公司海康机器人整体变更为股份有限公司后, 分拆至深交所创业板上市, 本次分拆完成后, 海康威视股权结构不会发生变化, 且仍将维持对海康机器人的控股权。

云涌科技：6 月 10 日消息, 公司实际以 60,000,000 股为基数, 每股派发现金红利 0.263 元 (含税), 共计派发现金红利 15,780,000 元。

金山办公：6 月 10 日消息, 公司调整 2021 年限制性股票激励计划授予权益价格为 44.56 元/股, 并作废 22,871 股已获授尚未归属的限制性股票。

皖通科技：6 月 10 日消息, 公司拟终止“赛英科技微位移雷达生产线建设项目”并将终止后的节余募集资金及利息 9,582.05 万元用于永久补充流动资金。

万集科技：6 月 10 日消息, 公司拟使用自有资金出资人民币 1,275.00 万元, 与山小投资、润物投资共同出资人民币 2,500 万元, 设立“三川在线(杭州)信息技术有限公司”, 占三川在线注册资本的 51.00%。

龙软科技：6 月 10 日消息, 公司股东任永智拟减持数量不超过 250,000 股, 占公司总股本的比例不超过 0.35%; 郭兵拟减持数量不超过 400,000 股, 占公司总股本的比例不超过 0.57%; 雷小平拟减持数量不超过 160,000 股, 占公司总股本的比例不超过 0.23%; 侯立拟减持数量不超过 100,000 股, 占公司总股本的比例不超过 0.14%; 魏孝平拟减持数量不超过 37,000 股, 占公司总股本的比例不超过 0.05%。

国联股份：6月10日消息，公司最终以人民币 310,000,000.00 元人民币的报价获得目标公司 100%股权及相关债权。

美亚柏科：6月10日消息，公司实际以 806,861,849 股为基数，每 10 股派发现金股利 1.2 元人民币（含税），合计派发现金分红总额为人民币 96,823,421.88 元。

杰创智能：6月10日消息，公司实际以 102,470,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），共计派发现金红利人民币 20,494,000.00 元。

中海达：6月10日消息，公司实际以 744,169,066 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.15 元人民币现金（含税），合计派发现金股利人民币 11,162,535.99 元。

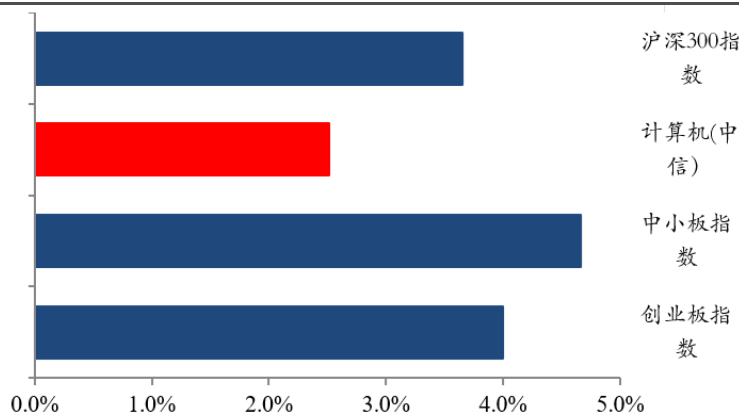
科创信息：6月10日消息，公司实际以 159,849,198 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.60 元人民币现金，同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股，分红后总股本增至 239,773,797 股。

迪威迅：6月10日消息，公司第一大股东飒哟港签署股权转让协议，将其持有的全部 35,356,613 股股份（占公司总股本的 10.62%）转让给新盛数源或其控制/指定的股份受让主体。

5 上周市场回顾

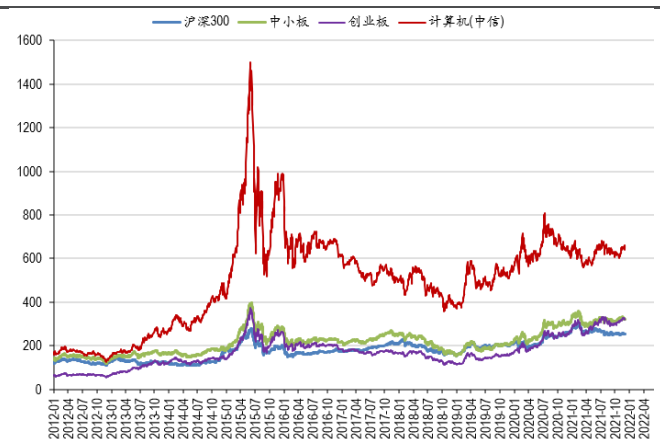
本周(6.05-6.10), 沪深300指数上涨3.65%, 中小板指数上涨4.67%, 创业板指数上涨3.99%, 计算机(中信)板块上涨2.51%。板块个股涨幅前五名分别为: 科远智慧, 中国软件, 初灵信息, 万集科技, 大智慧; 跌幅前五名分别为: 东方网力, *ST索菱, 中远海科, 诚迈科技, 湘邮科技。

图9：计算机板块上周表现



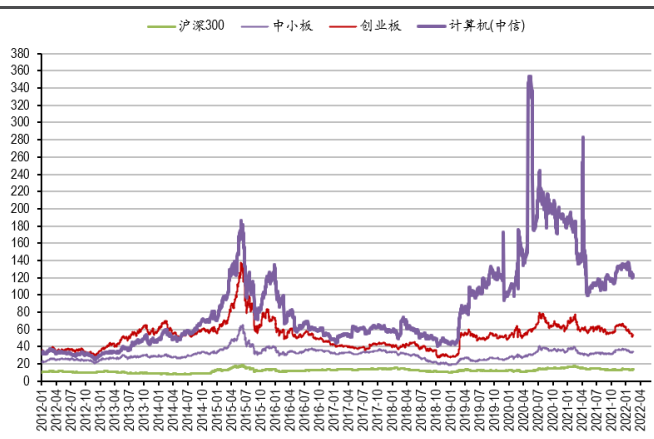
资料来源：wind，民生证券研究院

图10：计算机历史走势



资料来源：wind，民生证券研究院

图11：计算机板块历史市盈率



资料来源：wind，民生证券研究院

表3：上周计算机板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
002380.SZ	科远智慧	48.23%	14.69	9.90	14.69
600536.SH	中国软件	28.13%	51.20	39.56	54.50
300250.SZ	初灵信息	19.75%	14.19	11.78	14.33
300552.SZ	万集科技	19.42%	22.20	19.60	24.48
601519.SH	大智慧	17.74%	6.37	5.36	6.60

资料来源：Wind, 民生证券研究院

表 4：上周计算机板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
300367.SZ	东方网力	-40.00%	0.27	0.25	0.45
002766.SZ	*ST 索菱	-17.70%	5.72	5.58	6.82
002401.SZ	中远海科	-11.84%	9.31	9.00	10.44
300598.SZ	诚迈科技	-10.64%	39.98	36.35	46.00
600476.SH	湘邮科技	-10.58%	14.88	14.71	16.29

资料来源：Wind, 民生证券研究院

表 5:计算机行业重点关注个股

证券代码	证券简称	股价(元)	周涨跌幅	2019EPS	2020EPS	2021EPS	2019PE	2020PE	2021PE	2021PB
300168.SZ	万达信息	9.09	1.79%	-1.27	-1.10	0.06	/	/	152	6.9
002065.SZ	东华软件	6.11	0.99%	0.19	0.18	0.14	33	35	43	1.8
002230.SZ	科大讯飞	37.89	2.63%	0.40	0.64	0.70	95	59	54	5.2
600570.SH	恒生电子	42.90	6.50%	1.76	1.27	1.01	24	34	42	11.0
000977.SZ	浪潮信息	25.36	1.97%	0.72	1.04	1.38	35	24	18	2.5
300166.SZ	东方国信	8.87	0.23%	0.48	0.29	0.27	18	31	33	1.5
300170.SZ	汉得信息	8.97	2.63%	0.10	0.07	0.22	90	128	41	2.2
300454.SZ	深信服	102.00	3.32%	1.90	2.01	0.67	54	51	152	6.3
300451.SZ	创业慧康	7.17	1.27%	0.43	0.29	0.27	17	25	27	2.4
300253.SZ	卫宁健康	8.58	0.23%	0.25	0.23	0.18	35	37	49	3.7
002368.SZ	太极股份	19.21	0.05%	0.81	0.64	0.64	24	30	30	3.2
300212.SZ	易华录	16.52	0.06%	0.72	1.06	-0.25	23	16	/	2.8
002410.SZ	广联达	52.11	-0.36%	0.21	0.29	0.56	250	182	92	11.2
002153.SZ	石基信息	15.05	4.47%	0.34	-0.06	-0.32	44	/	/	3.9
600588.SH	用友网络	19.30	0.31%	0.48	0.31	0.22	40	62	88	5.9
002912.SZ	中新赛克	22.48	-1.79%	2.77	1.43	0.33	8	16	68	2.4
300365.SZ	恒华科技	6.72	-1.90%	0.49	0.14	0.10	14	48	67	1.9
300523.SZ	辰安科技	24.00	2.04%	0.53	0.40	-0.68	45	60	/	3.9
603039.SH	泛微网络	39.83	-0.62%	0.95	1.11	1.20	42	36	33	5.5
002376.SZ	新北洋	6.90	1.42%	0.48	0.28	0.22	14	25	31	1.4
603660.SH	苏州科达	5.66	-0.35%	0.18	0.17	0.13	31	33	44	1.6
002439.SZ	启明星辰	20.65	11.20%	0.77	0.87	0.93	27	24	22	3.0

资料来源：Wind, 民生证券研究院

注：股价为 2022 年 6 月 10 日收盘价

6 风险提示

软件国产化推进力度不及预期；行业生态建设不及预期；海外供应链变动

附录：

表 6:计算机行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁市值(万元)	总股本	流通 A 股
300479.SZ	神思电子	2022-06-10	2,743.36	43,893.80	19,704.09	16,960.72
688004.SH	博汇科技	2022-06-13	71.00	1,760.09	5,680.00	3,913.33
601519.SH	大智慧	2022-06-13	1,616.56	10,297.49	203,598.02	198,770.00
300687.SZ	赛意信息	2022-06-13	2,708.33	66,408.33	39,840.26	27,774.32
688369.SH	致远互联	2022-06-13	27.81	1,341.55	7,726.77	5,917.96
300588.SZ	熙菱信息	2022-06-16	3,030.30	32,212.12	19,348.10	10,611.95
603138.SH	海量数据	2022-06-21	2,575.29	44,114.70	28,323.18	25,408.30
301221.SZ	光庭信息	2022-06-22	121.77	6,351.38	9,262.23	2,132.55
002180.SZ	纳思达	2022-06-22	15,571.47	743,226.41	141,604.69	102,022.41
688555.SH	泽达易盛	2022-06-23	103.90	1,496.16	8,311.00	4,080.30
300682.SZ	朗新科技	2022-06-24	30,145.96	844,086.87	104,889.94	74,181.68
300925.SZ	法本信息	2022-06-27	1,753.87	35,691.26	37,473.66	18,134.96
688367.SH	工大高科	2022-06-28	4,347.43	89,557.04	8,675.30	2,060.55
688227.SH	品高股份	2022-06-30	120.01	2,582.54	11,305.53	2,486.01
603171.SH	税友股份	2022-06-30	4,990.43	130,549.65	40,589.00	4,059.00
688568.SH	中科星图	2022-07-08	246.76	16,120.91	22,000.00	10,415.70
300552.SZ	万集科技	2022-07-11	1,523.23	33,815.69	21,313.31	11,065.85
688060.SH	云涌科技	2022-07-11	75.00	3,603.75	6,000.00	2,550.00
688579.SH	山大地纬	2022-07-18	200.05	1,780.45	40,001.00	27,966.71
688500.SH	慧辰股份	2022-07-18	92.84	2,069.47	7,427.45	4,161.78
688088.SH	虹软科技	2022-07-22	13,829.38	351,128.01	40,600.00	26,770.62
688561.SH	奇安信-U	2022-07-22	203.88	10,426.59	68,208.21	45,855.47
688066.SH	航天宏图	2022-07-22	6,754.42	493,072.79	18,442.93	11,688.51
688768.SH	容知日新	2022-07-26	2,088.93	155,833.98	5,486.55	1,166.20
688296.SH	和达科技	2022-07-27	2,408.98	64,681.13	10,739.32	2,550.59
600588.SH	用友网络	2022-07-27	16,583.52	320,061.96	343,456.38	324,140.49
688188.SH	柏楚电子	2022-08-08	10,279.50	2,122,716.75	14,560.11	3,767.45
300674.SZ	宇信科技	2022-08-09	5,045.25	77,495.02	71,162.61	64,688.88
000066.SZ	中国长城	2022-08-10	20,680.66	221,489.86	322,579.91	293,998.67
688158.SH	优刻得-W	2022-08-15	3,028.99	45,889.22	45,309.51	32,511.69
688229.SH	博睿数据	2022-08-17	55.50	2,430.90	4,440.00	2,050.78
300846.SZ	首都在线	2022-08-17	5,500.00	70,730.00	46,648.67	26,562.47
300789.SZ	唐源电气	2022-08-29	4,698.00	92,409.66	8,342.83	3,147.33
600845.SH	宝信软件	2022-09-01	363.22	19,606.79	152,013.85	110,210.81
300468.SZ	四方精创	2022-09-02	3,617.54	35,632.75	53,064.93	49,290.78
300678.SZ	中科信息	2022-09-05	868.75	15,976.39	19,759.09	11,303.84
688168.SH	安博通	2022-09-06	3,175.20	106,527.96	7,181.16	4,005.96
688095.SH	福昕软件	2022-09-08	36.12	3,456.68	4,814.00	2,897.88
603927.SH	中科软	2022-09-09	13,917.66	316,348.36	59,360.00	45,442.34

资料来源：Wind, 民生证券研究院

插图目录

图 1：2022 华为开发者大会主题.....	3
图 2：开发者大会演讲主题	3
图 3：本次华为开发者大会合作伙伴中的上市公司.....	3
图 4：2018-2022Q1 智慧矿山板块营收增速	4
图 5：2020-2022Q1 智慧矿山板块利润增速	4
图 6：华为鲲鹏产业链环节（红色代表华为自身参与）	5
图 7：鲲鹏产业链主要环节和合作上市公司	5
图 8：2022 华为开发者大会海量数据专场	5
图 9：计算机板块上周表现	15
图 10：计算机历史走势	15
图 11：计算机板块历史市盈率.....	15

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1:华为成立三批军团的时间线和具体方向	4
表 2:下周重要会议	7
表 3：上周计算机板块个股涨幅前五名.....	15
表 4：上周计算机板块个股跌幅前五名.....	16
表 5:计算机行业重点关注个股	16
表 6:计算机行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）	18

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5%~15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5%~5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5%~5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5%~5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，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、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。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，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F；200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层；100005

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元；518001