

## 计算机

2022年06月12日

## 周观点：重视自动驾驶领域投资机会

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

刘逍遙（分析师）

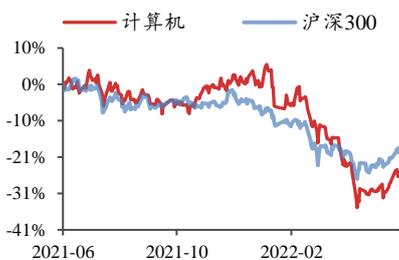
chenbaojian@kysec.cn

liuxiaoyao@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790520090001

### 行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

● **市场回顾：**上周（2022.6.6-2022.6.10），沪深300指数上涨3.65%，计算机指数上涨2.37%。

● **周观点：重视自动驾驶领域投资机会**

**(1) 国内乘用车L2级自动驾驶新车渗透率快速提升**

IDC最新发布的《中国自动驾驶乘用车市场数据追踪报告》显示，2021Q1-2022Q1国内L2级自动驾驶在乘用车市场的新车渗透率分别为7.5%、13%、16%、21.5%、23.2%，呈现快速提升的趋势。其中，新能源车市场渗透率更高，达到了35.0%，远高于汽油车市场19.9%的渗透率。随着新能源车市场规模的迅猛增长，L2级自动驾驶的渗透率将进一步攀升。根据IDC数据，目前L2级自动驾驶乘用车市场中，仅有21.4%实现了自动驾驶域通过主控芯片集中控制，在汽车电子电气架构将从分布式走向集中式的趋势，未来发展空间广阔。

**(2) 自动驾驶芯片领域百花齐放，高算力平台正成各方角逐焦点**

目前主流的自动驾驶芯片厂商为英伟达、高通和Mobileye，其中英伟达已经推出Orin（算力为400TOPS），同步布局单芯片算力高达1000TOPS的Atlas；高通针对自动驾驶推出Snapdragon Ride计算系统，包括Snapdragon Ride安全系统级芯片、Snapdragon Ride安全加速器和Snapdragon Ride自动驾驶软件栈；Mobileye的EyeQ芯片出货已有1亿颗，并在2022年推出了新型EyeQ Ultra，具有170TOPS，包括12个RISC内核、256gigaflops、许多GPU和加速器内核等等。除此之外，国内还有华为、地平线、黑芝麻等公司均在自动驾驶芯片领域积极布局，形成了百花齐放的局面，共同推动自动驾驶市场的发展。

**(3) 重视自动驾驶领域的投资机会**

从长期来看，自动驾驶L2/L3/L4级渗透率快速提升，已经成为长期不可逆转的趋势，行业持续高景气。短期来看，根据中汽协6月10日发布的数据，5月汽车产销呈现恢复性增长，特别是新能源乘用车销量表现出色，同比恢复高速增长，进一步提振自动驾驶板块信心。重点推荐中科创达、四维图新、道通科技、光庭信息、千方科技、淳中科技，其他受益标的包括东软集团、寒武纪、海天瑞声等。

● **投资建议：**

**(1) 行业信创：**推荐中科曙光、金山办公、中国长城、致远互联、泛微网络，受益标的包括神州数码、海量数据、东方通、宝兰德等。

**(2) 金融IT：**推荐恒生电子、顶点软件、京北方、财富趋势，受益标的包括宇信科技、长亮科技、高伟达、天阳科技等。

**(3) 产业互联网：**推荐国联股份、广联达、浪潮信息、用友网络、中控技术、中望软件、金蝶国际、鼎捷软件、宝信软件、赛意信息、深圳华强、朗新科技等。

**(4) 能源IT：**推荐朗新科技、云涌科技、瑞纳智能，受益标的包括远光软件、东方电子、恒华科技、汇中股份等。

**(5) 军工元宇宙：**推荐航天宏图、中科星图、淳中科技、超图软件。

● **风险提示：**政策推进不及预期；IT投入不及预期；行业竞争加剧。

## 目 录

1、 周观点：重视自动驾驶领域投资机会 .....	3
2、 公司动态：海康威视拟将其控股子公司海康机器人分拆上市 .....	4
2.1、 投资与并购：用友网络参与设立数字化投资基金 .....	4
2.2、 股权激励：绿盟科技发布 2022 年股票期权和员工持股计划 .....	4
2.3、 其他动态：海康威视拟将其控股子公司海康机器人分拆上市 .....	4
3、 行业一周要闻：5 月新能源零售销量达 36.0 万辆，AMD 正式公布 Zen 5：3nm 工艺 .....	6
3.1、 国内要闻：乘联会：5 月新能源零售销量达 36.0 万辆 .....	6
3.2、 海外动态：AMD 正式公布 Zen 5：3nm 工艺，全新架构颠覆 Zen 4 .....	6
4、 风险提示 .....	7

## 1、周观点：重视自动驾驶领域投资机会

### ● 市场回顾

上周(2022.6.6-2022.6.10)，沪深300指数上涨3.65%，计算机指数上涨2.37%。

### ● 周观点：重视自动驾驶领域投资机会

#### (1) 国内乘用车L2级自动驾驶新车渗透率快速提升

IDC最新发布的《中国自动驾驶乘用车市场数据追踪报告》显示，2021Q1-2022Q1国内L2级自动驾驶在乘用车市场的新车渗透率分别为7.5%、13%、16%、21.5%、23.2%，呈现快速提升的趋势。其中，新能源车市场渗透率更高，达到了35.0%，远高于汽油车市场19.9%的渗透率。随着新能源车市场规模的迅猛增长，L2级自动驾驶的渗透率将进一步攀升。根据IDC数据，目前L2级自动驾驶乘用车市场中，仅有21.4%实现了自动驾驶域通过主控芯片集中控制，在汽车电子电气架构将从分布式走向集中式的趋势，未来发展空间广阔。

#### (2) 自动驾驶芯片领域百花齐放，高算力平台正成各方角逐焦点

目前主流的自动驾驶芯片厂商为英伟达、高通和Mobileye，其中英伟达已经推出Orin(算力为400TOPS)，同步布局单芯片算力高达1000TOPS的Atlas；高通针对自动驾驶推出Snapdragon Ride计算系统，包括Snapdragon Ride安全系统级芯片、Snapdragon Ride安全加速器和Snapdragon Ride自动驾驶软件栈；Mobileye的EyeQ芯片出货已有1亿颗，并在2022年推出了新型EyeQ Ultra，具有170TOPS，包括12个RISC内核、256gigaflops、许多GPU和加速器内核等等。除此之外，国内还有华为、地平线、黑芝麻等公司均在自动驾驶芯片领域积极布局，形成了百花齐放的局面，共同推动自动驾驶市场的发展。

#### (3) 重视自动驾驶领域的投资机会

从长期来看，自动驾驶L2/L3/L4级渗透率快速提升，已经成为长期不可逆转的趋势，行业持续高景气。短期来看，根据中汽协6月10日发布的数据，5月汽车产销呈现恢复性增长，特别是新能源乘用车销量表现出色，同比恢复高速增长，进一步提振自动驾驶板块信心。重点推荐中科创达、四维图新、道通科技、光庭信息、千方科技、淳中科技，其他受益标的包括东软集团、寒武纪、海天瑞声等。

#### 投资建议：

(1) 行业信创：推荐中科曙光、金山办公、中国长城、致远互联、泛微网络，受益标的包括神州数码、海量数据、东方通、宝兰德等。

(2) 金融IT：推荐恒生电子、顶点软件、京北方、财富趋势，受益标的包括宇信科技、长亮科技、高伟达、天阳科技等。

(3) 产业互联网：推荐国联股份、广联达、浪潮信息、用友网络、中控技术、中望软件、金蝶国际、鼎捷软件、宝信软件、赛意信息、深圳华强、朗新科技等。

(4) 能源IT：推荐朗新科技、云涌科技、瑞纳智能，受益标的包括远光软件、东方电子、恒华科技、汇中股份等。

(5) 军工元宇宙：推荐航天宏图、中科星图、淳中科技、超图软件。

## 2、公司动态：海康威视拟将其控股子公司海康机器人分拆上市

### 2.1、投资与并购：用友网络参与设立数字化投资基金

【用友网络】公司与公司控股子公司用友产投及其他相关方于2022年6月8日签订了《用友（江阴）产业数字化投资基金（有限合伙）合伙协议》，标的基金拟募资规模不低于人民币20,210万元，当前4名发起人合计认缴出资总额为人民币20,210万元，其中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%。

【迪威迅】公司的单一第一大股东飒哟港拟将其持有的3535.66万股股份转让给新盛数源或其控制/指定的股份受让主体。

【万集科技】为拓展公司智能ETC业务，公司拟与海南山小投资合伙企业、海南润物投资合伙企业（有限合伙）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”。其中公司使用自有资金出资人民币1,275.0万元，占三川在线注册资本的51.00%；山小投资出资人民币875.0万元，占三川在线注册资本的35.00%；润物投资出资人民币350.0万元，占三川在线注册资本的14.00%。

【广电运通】公司拟通过产权交易所公开挂牌转让持有的运通数字26%股权。结合评估结果，本次运通数字空间转让前整体股权价值不低于2,500万元，对应运通数字空间26%股权价值不低于650万元。公司拟以650万元作为挂牌底价，最终成交价格以在广州产权交易所摘牌价为准。本次股权转让完成后，公司仍持有运通数字空间25%的股权。

【东方国信】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。

### 2.2、股权激励：绿盟科技发布2022年股票期权和员工持股计划

【绿盟科技】公司拟推出2022年员工持股计划和股票期权计划。（1）公司员工持股计划持股规模不超过771.35万股，占公司总股本的0.97%，受让价格为1元/股，其中拟参与本次员工持股计划的公司董事、高级管理人员3人，认购总份额不超过183.00万份，占总份额的比例为23.72%；其他核心管理人员、核心技术（业务）人员认购总份额不超过588.35万份，占总份额的比例为76.28%。（2）公司拟向317名激励对象授予的股票期权1,700.3万份，约占公司总股本的2.13%，行权价格为9.83元/份。

### 2.3、其他动态：海康威视拟将其控股子公司海康机器人分拆上市

【海康威视】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。

【中望软件】股东厦门梦泽投资咨询合伙企业（有限合伙）、厦门森希投资合伙企业（有限合伙）、厦门硕裕投资合伙企业（有限合伙）、厦门雷骏投资合伙企业（有限

合伙)、深圳市达晨晨鹰三号股权投资企业(有限合伙)、深圳市达晨创投股权投资企业(有限合伙)拟转让股份的总数为546.68万股,占公司总股本的比例为6.31%;根据6月10日询价申购情况,初步确定的本次询价转让价格为168.01元/股,初步确定受让方为14家投资者。

**【皖通科技】**公司拟终止“赛英科技微位移雷达生产线建设项目”并将节余募集资金永久补充流动资金。

**【道通科技】**向不特定对象发行可转换公司债券申请获得中国证券监督管理委员会同意注册批复。

**【科创信息】**公司股东费耀平先生、李杰先生、李建华先生、刘星沙女士计划于本减持计划预披露公告之日起15个交易日之后的6个月内,通过大宗交易和/或集中竞价交易的方式减持其持有的公司股份合计574万股,占公司总股本的3.60%。

**【广联达】**董事袁正刚、王爱华、刘谦、何平以及高级管理人员李树剑、云浪生、汪少山计划自本公告披露之日起15个交易日后的6个月内(预计为2022年7月4日至2023年1月3日),以二级市场集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份合计不超过176.0万股(不超过目前公司股份总数的0.15%)。

**【龙软科技】**因个人资金需求,公司股东及董监高任永智、郭兵、雷小平、侯立、魏孝平先生计划通过集中竞价交易或大宗交易方式减持所持有的公司股份,合计减持594.39万股,占公司总股本的8.40%。

**【四维图新】**公司董事、副总经理毕垒先生,副总经理、董事会秘书孟庆昕女士,副总经理梁永杰先生,财务总监姜晓明先生计划在本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价方式减持本公司股份合计不超过172.91万股(占本公司总股本比例合计不超过0.07%)。

**【丝路视觉】**持股5%以上的大股东、董事长、总裁李萌迪先生,董事、副总裁李朋辉先生、王秀琴女士,董事胡晶华女士,副总裁、财务总监康玉路先生,副总裁岳峰先生、田万军先生和董事会秘书王军平先生计划合计减持公司股份3254.25万股,占公司总股本的27.14%。

**【科蓝软件】**控股股东、实际控制人王安京先生及宁波科蓝盛合,计划本公告披露日起3个交易日后6个月内通过协议转让、大宗交易或集中竞价的方式减持其首次公开发行股票前持有的公司股份不超过2310.89万股,即合计减持不超过公司总股本的5.00%。

**【普联软件】**杭州金灿和杭州金道计划自本公告披露之日起15个交易日后的3个月内通过集中竞价交易方式和自本公告披露之日起3个交易日后的3个月内通过大宗交易方式,合计减持公司股份不超过282.02万股,即不超过公司总股本的2%。

**【恒锋信息】**实际控制人及其一致行动人,董事长魏晓曦女士计划自本公告披露之日起3个交易日后的3个月内(根据中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所相关规定禁止减持的期间除外),通过大宗交易方式减持公司股份不超过164万股,即不超过公司总股本的1.00%。

**【优博讯】**解除限售并可上市流通的股份数量为563.00万股,占公司总股本的1.70%。本次限售股份可上市流通日为2022年6月10日(星期五)。

【神思电子】解除限售的股份数量为2743.36万股，占目前公司总股本比例为13.92%；解除限售股份的上市流通日为2022年6月10日（星期五）。

【易华录】向特定对象发行股票相关事项获得中国华录集团有限公司批复。

【四维图新】公司以及控股子公司北京世纪高通科技有限公司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。

### 3、行业一周要闻：5月新能源零售销量达36.0万辆，AMD正式公布Zen 5：3nm工艺

#### 3.1、国内要闻：乘联会：5月新能源零售销量达36.0万辆

- **乘联会：5月新能源零售销量达36.0万辆**

【站长之家】据乘联会发布的数据显示，2022年5月乘用车市场零售达到135.4万辆，同比下降16.9%，环比增长29.7%，5月零售环比增速处于近6年同期历史最高值。1-5月累计零售731.5万辆，同比下降12.8%，同比减少107万辆，其中4-5月同比下降86万辆影响较大。

- **360数科获得OCR国际技术竞赛冠军**

【网易科技】6月9日消息，360数科在ICDAR 2019 SROIE国际大赛OCR单项任务中，与全球148个国家的队伍竞赛，获得了赛事榜首。

- **华为公开“量子芯片和量子计算机”相关专利，可解决良率低等问题**

【IT之家】6月10日，华为技术有限公司公开发明专利“一种量子芯片和量子计算机”，公开号为CN114613758A。专利摘要显示，本申请提供了一种量子芯片和量子计算机，涉及量子计算技术领域，以解决量子芯片制作难度大、良率低等问题。

- **台积电将为2nm制程工艺量产投资340亿美元，预计本月获得建厂土地**

【站长之家】6月10日消息，5nm工艺量产已两年的台积电，正在推进3nm工艺的量产事宜，这一制程工艺在去年下半年已风险试产，按计划将在今年下半年大规模量产。而除了3nm制程工艺，台积电也在谋划更先进的2nm工艺的量产事宜，这一工艺计划在2025年量产。台积电已宣布，他们将投资340亿美元，推动2nm制程工艺的量产，他们已经获得了建厂土地的租赁许可。

#### 3.2、海外动态：AMD正式公布Zen 5：3nm工艺，全新架构颠覆Zen 4

- **社交软件Soul宣布撤回美股IPO**

【TechWeb】6月11日消息，社交软件Soul向美国证券交易委员会递交的文件显示，公司决定撤回F-1登记声明文件，不再根据F-1文件发行证券。腾讯是Soul的最大机构股东，持股49.9%，拥有公司25.7%投票权。

- **AMD正式公布Zen 5：3nm工艺，全新架构颠覆Zen 4**

【网易科技】在2022年财务分析师大会上，AMD终于公布了新的CPU路线图，正式确认Zen 5家族。按计划，Zen 4架构将包括Zen 4、Zen 4 V-Cache（3D缓存版）和Zen 4c（云计算负载优化），目前Zen 4和Zen 4 V-Cache均已就绪。类似于目前

Zen 3 后期推出 6nm 产品（锐龙 6000 APU），Zen 4 未来也会有 4nm 的迭代。至于 Zen 5，同样分为 Zen 5、Zen 5 V-Cache 和 Zen 5c，初期 4nm，后期 3nm。从时间节奏上看，Zen 5 会在 2024 年更新上线。

- **马斯克:SpaceX 的 Starlink 卫星互联网业务的 IPO 仍需 3 到 4 年时间**

【站长之家】据 teslarati 报道，星链 Starlink 卫星互联网服务可能已经将其服务范围扩大到全球多个国家，但 SpaceX 首席执行官马斯克认为，该卫星互联网服务仍需要一段时间才能准备好上市。这是马斯克在最近与 SpaceX 员工举行的全体员工会议上所说的。

- **Waymo 联手死对头 Uber 加速自动驾驶卡车开发**

【网易科技】6 月 8 日消息，谷歌母公司 Alphabet 旗下自动驾驶卡车部门 Waymo Via 和网约车巨头 Uber 旗下货运业务部门 Uber Freight 宣布，两家公司已经签署了长期战略合作协议，将帮助未来客户更高效地部署自动驾驶卡车。

## 4、风险提示

政策推进不及预期；IT 投入不及预期；行业竞争加剧。

### 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，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），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。

### 分析师承诺

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、竞争性因素以及开源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。

### 股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

### 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。

## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，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、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源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。

开源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。开源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。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层  
邮编：200120  
邮箱：research@kysec.cn

### 深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层  
邮编：518000  
邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层  
邮编：100044  
邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层  
邮编：710065  
邮箱：research@kysec.cn