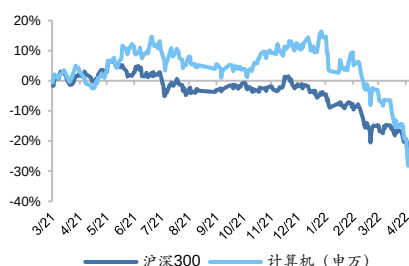


《求是》发表总书记重要讲话，加速建设高水平科技

行业评级：增持

报告日期：2022-05-04

行业指数与沪深300走势比较



分析师：尹沿技

执业证书号：S0010520020001

邮箱：yinyj@hazq.com

联系人：陈晶

执业证书号：S0010120040031

邮箱：chenjing@hazq.com

联系人：张旭光

执业证书号：S0010121090040

邮箱：zhangxg@hazq.com

相关报告

1. 《华安证券_行业研究_计算机行业周报_DCEP 试点城市扩容，金融数字化转型加速》2022-4-10
2. 《华安证券_行业研究_计算机行业周报_稳增长逻辑逐步验证，重点关注强支撑标的》2022-4-17
3. 《华安证券_行业研究_计算机行业周报_数字政府加速落实，领头数字经济发展》2022-4-24

主要观点：

● 国务院《求是》发表习总书记重要讲话，强调加快建设科技强国

2022年4月30日，《求是》杂志发表习总书记重要文章，文中提出加强原创性、引领性科技攻关；强化国家战略科技力量等五点要求。因此我们建议关注：1) **上游核心工具链：EDA 和科学仪器**。EDA 是芯片产业的上游核心设计软件，其国产替代是现阶段“卡脖子”的关键点；科学仪器是基础研究以及先进制造的基础，国内厂商渗透率不足10%，国产替代急迫且空间巨大。2) **数字产业化的关键技术：工业软件和人工智能**。工业软件是我国从制造大国向制造强国迈进的关键，与制造业全球市占率相对比，我国工业软件长期存在五倍空间；AI 是现阶段最大的科技红利之一，目前正在从基础技术突破迈向智慧+场景落地。

● 国产替代 3.0 阶段到来，上游核心工具链是基础研究突破的基础

国产化从 PC 整机、服务器的 1.0 阶段，到芯片、模组的 2.0 阶段，即将迈向基础工具链国产化的 3.0。**EDA**：应用于数字设计、模拟设计、晶圆制造、封装、系统五大类场景，是衔接设计、制造和封测的关键纽带。根据 research and markets 数据，2025 年全球 EDA 市场规模将达到 145 亿美元，其直接支撑的半导体制造市场规模达 700 亿美元，更是支撑着万亿规模的数字经济。**建议关注：概伦电子。科学仪器**：电子测量仪器应用于半导体、汽车、新能源等多行业，覆盖从模拟、原型设计到生产制造、优化等多步骤。根据 Markets and Markets 数据，2024 年全球测试测量仪器行业市场规模将达 323 亿美元。**建议关注：普源精电、鼎阳科技。**

● 攻关急迫的核心技术，数字产业化是关键点

文中指出要先关注国家急迫需要和长远需求以及基础核心领域的技术，计算机领域中重点提到了工业软件和人工智能：**工业软件是“蓝海”也是“短板”**，中国是全球制造业规模最大的经济体，2021 年全年工业增加值全球占比约 30%，而同期工业软件市场规模全球占比仅为 7%，两者严重不相符存在五倍差距。**建议关注：中控技术、中望软件。人工智能+场景正在各个领域加速落地**，在数据爆发的背景下，相较于传统算法 AI 算法学习能力强，适应性好，可以处理更大量的数据规模。根据中国信通院数研中心测算，2020 年中国人工智能产业规模为 3031 亿元，同比增长 15%，产业规模增速超过全球。**建议关注：科大讯飞、佳都科技。**

● 投资建议

金融科技和信创：广电运通、宇信科技、恒生电子、浪潮信息。
智能汽车：中科创达、虹软科技、德赛西威、道通科技、千方科技。
电力信息化：朗新科技、远光软件、南网科技、智洋创新。
网络安全：奇安信、深信服、天融信、安恒信息、启明星辰。
人工智能：佳都科技、科大讯飞、大华股份、海康威视、奥普特。

● 风险提示

1) 疫情加剧降低企业信息化支出；2) 财政与货币政策低于预期；3) 供应链波动加大，影响科技产业发展。

正文目录

1 科技观点每周荟（上）	4
2 市场行情回顾（上）	6
2.1 计算机板块表现	6
2.2 计算机个股表现	7
3 科技软件行业重要新闻	9
3.1 汽车智能化	9
3.2 云计算和 AI 大数据	9
3.3 人工智能	9
3.4 EDA 与科学仪器	10
3.5 网络安全	10
3.6 数字金融	10
3.7 工业互联网	11
3.8 智慧医疗	11
4 科技软件重点公司动态	11
4.1 工业软件	11
4.2 汽车智能化	12
4.3 云计算	13
4.4 人工智能	14
4.5 行业信息化	14
4.6 网络安全	15
风险提示	15

图表目录

图表 1 国产替代 3.0 阶段到来 4

图表 2 工业软件支撑制造业发展 5

图表 3 人工智能技术优势巨大 5

图表 4 深度覆盖计算机公司估值一览 6

图表 5 本周各类指数行情统计 7

图表 6 本周各行业涨跌幅统计 7

图表 7 本周计算机个股涨跌幅统计 8

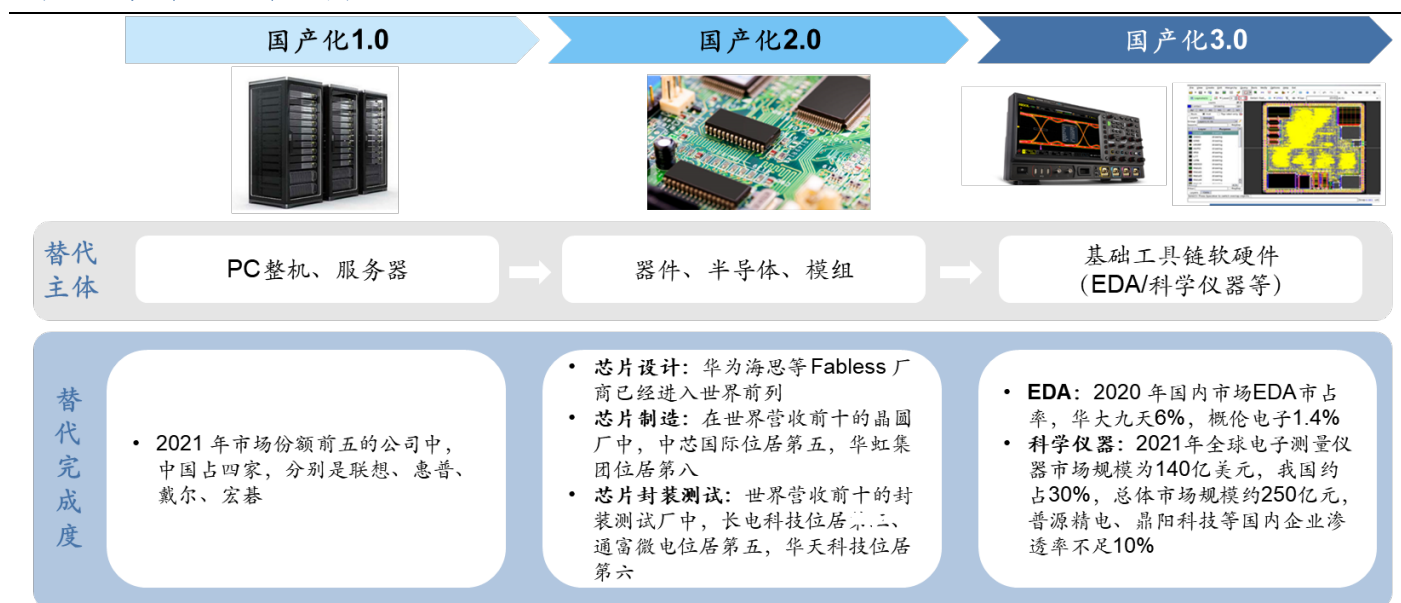
图表 8 本周陆港通持股情况统计 8

1 科技观点每周荟（上）

《求是》发表习总书记重要讲话，强调加快建设科技强国。2022年4月30日，《求是》杂志发表习总书记重要文章，文中提出五点要求：加强原创性、引领性科技攻关，坚决打赢关键核心技术攻坚战；强化国家战略科技力量，提升国家创新体系整体效能；推进科技体制改革，形成支持全面创新的基础制度；构建开放创新生态，参与全球科技治理。其中第一点强调了弄通“卡脖子”技术的基础理论和技术原理以及重点攻克紧迫核心技术。因此我们建议关注两个方向：1) **上游核心工具链：EDA 和科学仪器**。EDA 是芯片产业的上游核心设计软件，其国产替代是现阶段“卡脖子”的关键点；科学仪器是基础研究以及先进制造的基础测试测量仪器，其国产替代率较低，国内厂商渗透率不足 10%，国产替代紧迫且空间巨大。2) **数字产业化的关键技术：工业软件和人工智能**。工业软件是我国从制造大国向制造强国迈进的关键点，与制造业全球市占率相对比，我国工业软件长期存在五倍空间；人工智能是现阶段最大的科技红利之一，目前正在从基础技术突破迈向智慧+场景的落地应用。

国产替代 3.0 阶段到来，上游核心工具链是基础研究突破的基础。国产化从 PC 整机、服务器的 1.0 阶段，到芯片、模组的 2.0 阶段，即将迈向最上游基础工具链国产化的 3.0 阶段，EDA 和科学仪器将成为国产化的下一重点方向。**EDA**：集成电路领域的 CAD 加 CAE，广泛应用于数字设计、模拟设计、晶圆制造、封装、系统五大类场景，是衔接设计、制造和封测的关键纽带。根据 research and markets 数据，2025 年全球 EDA 市场规模将达到 145 亿美元。而 EDA 直接支撑的半导体制造市场规模高达 700 亿美元，再向上更是支撑着万亿规模的数字经济，杠杆效应接近 200 倍。**建议关注：概伦电子。科学仪器**：电子测量仪器作为重要基础工具，是电子工程师的“眼睛”，能够将物理量转换成电信号进行观测与应用，应用于下游半导体、汽车、新能源等多个行业，覆盖从模拟、原型设计到生产制造、优化等多个步骤。根据 Markets and Markets 数据，预计到 2024 年，全球测试测量仪器行业市场规模将达到 323 亿美元。**建议关注：普源精电、鼎阳科技。**

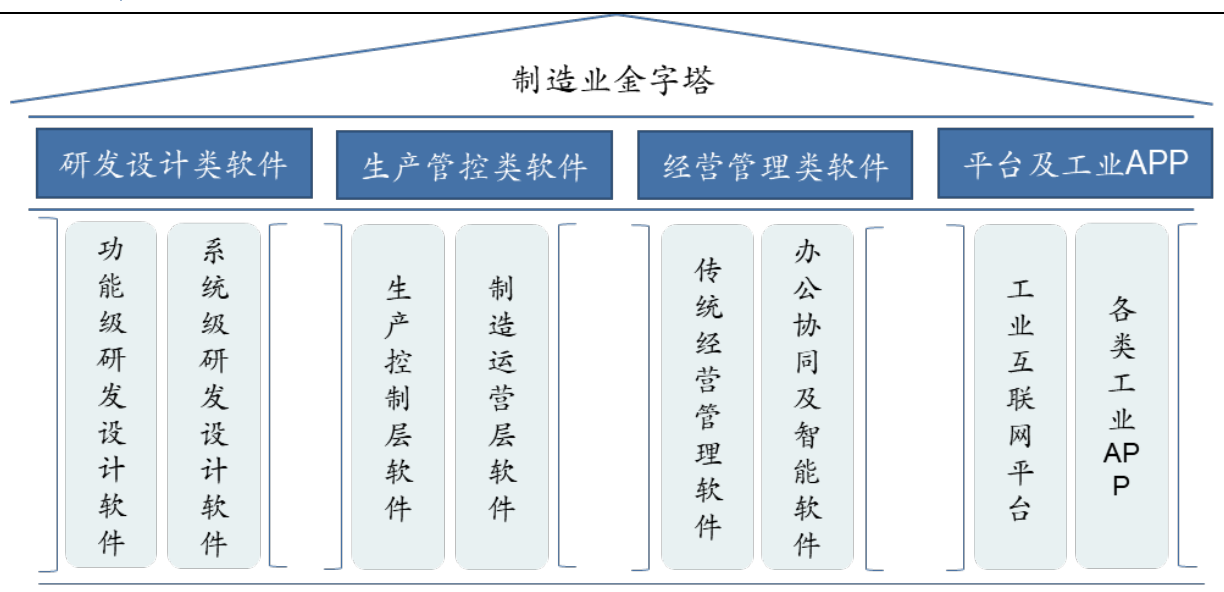
图表 1 国产替代 3.0 阶段到来



资料来源：WIND，华安证券研究所

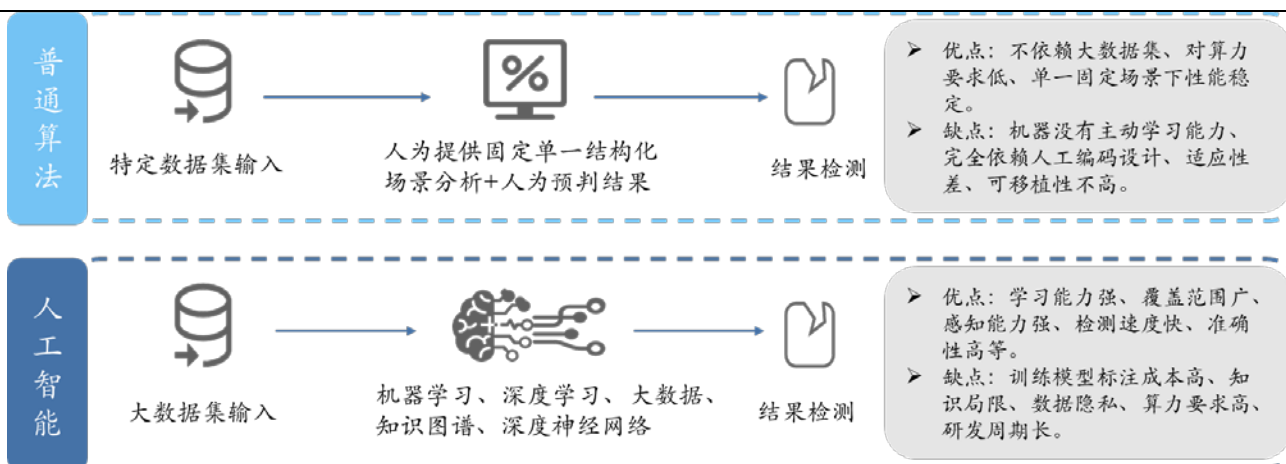
攻关急迫的核心技术，数字产业化是关键点。文中指出要先关注国家急需需要和长远需求以及基础核心领域的技术，计算机领域中重点提到了工业软件和人工智能：工业软件是“蓝海”也是“短板”，中国是全球制造业规模最大的经济体，2021 年全年工业增加值全球占比约 30%，而同期工业软件市场规模全球占比仅为 7%，两者严重不相符存在五倍差距。建议关注：中控技术、中望软件。人工智能+场景正在各个领域加速落地：在数据爆发的背景下，相较于传统算法 AI 算法学习能力强，适应性好，可以处理更大量的数据规模。根据中国信通院数研中心测算，2020 年中国人工智能产业规模为 3031 亿元，同比增长 15%，产业规模增速超过全球。建议关注：科大讯飞、佳都科技。

图表 2 工业软件支撑制造业发展



资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 3 人工智能技术优势巨大



资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 4 深度覆盖计算机公司估值一览

细分行业	证券代码	公司名称	总市值 (亿元)	收入 (亿元)			归母净利润 (亿元)			P/E		
				2020	2021E	2022E	2020	2021E	2022E	2020	2021E	2022E
人工智能	002230.SZ	科大讯飞	1,043	130.25	183.43	239.77	13.64	18.16	24.60	76.97	65.07	48.03
	002236.SZ	大华股份	486	264.66	335.89	419.37	39.03	45.56	59.52	15.27	15.09	11.55
	688686.SH	奥普特	151	6.42	8.70	11.52	2.44	2.93	4.05	73.23	85.20	61.77
	688088.SH	虹软科技	110	6.83	6.16	7.91	2.51	2.32	2.67	112.89	66.44	57.83
	688696.SH	极米科技	195	28.28	41.50	58.91	2.69	4.47	6.51	69.44	39.76	27.32
	600728.SH	佳都科技	126	42.86	60.72	75.98	0.92	3.25	5.99	145.26	47.39	25.70
工业软件	600845.SH	宝信软件	709	95.18	124.21	161.58	13.01	17.42	22.56	52.91	57.57	44.46
	688777.SH	中控技术	321	31.59	41.83	54.93	4.23	5.44	6.87	72.86	74.51	59.01
	688083.SH	中望软件	130	4.56	7.03	10.56	1.20	1.58	2.14	156.12	171.99	127.14
	688682.SH	霍莱沃	35	2.29	3.16	4.26	0.45	0.62	0.83	120.41	77.28	57.88
	300935.SZ	盈建科	27	1.50	2.02	2.71	0.55	0.72	0.94	122.69	50.32	38.40
	600588.SH	用友网络	736	85.25	94.91	129.26	9.89	9.18	10.56	103.75	132.72	115.42
汽车智能化	300496.SZ	中科创达	396	26.28	39.39	56.94	4.43	6.18	9.20	97.76	88.99	59.78
	688208.SH	道通科技	160	15.78	23.34	32.71	4.33	4.71	7.62	78.48	65.73	40.66
	688288.SH	鸿泉物联	22	4.56	5.05	6.93	0.88	0.76	1.05	52.87	39.51	28.70
	002373.SZ	千方科技	162	94.19	109.15	129.33	10.81	10.19	13.42	26.27	20.45	15.53
	002970.SZ	锐明技术	46	16.09	20.50	26.39	2.35	2.05	2.89	46.33	29.94	21.30
行业信息化	688066.SH	航天宏图	122	8.47	12.34	17.63	1.29	1.89	2.71	88.76	49.73	34.73
	688296.SH	和达科技	32	3.63	5.46	8.27	0.76	1.13	1.71	54.42	38.13	25.14
	301129.SZ	瑞纳智能	41	4.16	5.11	6.85	1.30	1.74	2.39	45.09	26.59	19.33
	002152.SZ	广电运通	259	64.11	71.84	79.42	7.00	8.07	9.04	35.20	36.01	32.13
	300682.SZ	朗新科技	269	33.87	46.39	58.74	7.07	8.47	11.02	51.11	45.72	25.93
网络安全	688561.SH	奇安信-U	379	41.61	58.11	81.37	-3.34	-5.52	1.05	——	——	385.96

资料来源：WIND，华安证券研究所

2 市场行情回顾（上）

2.1 计算机板块表现

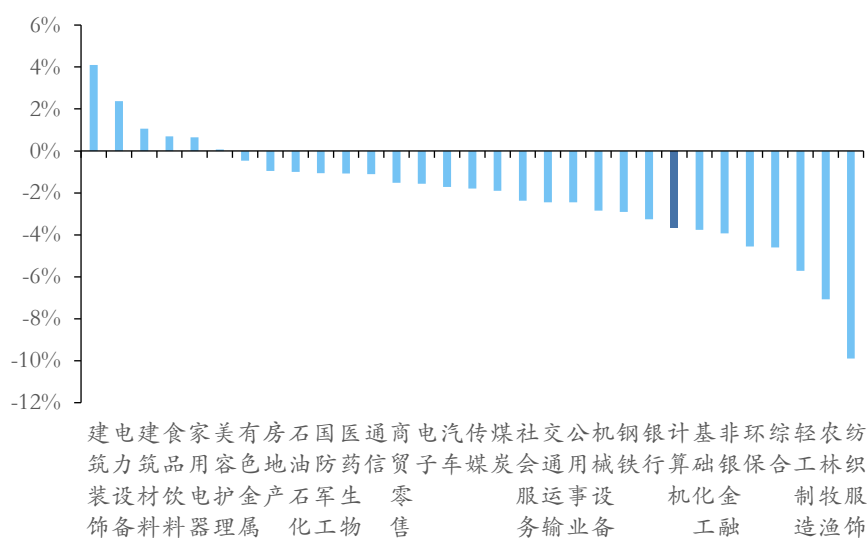
本周上证综指下跌 1.29%，创业板指上涨 0.98%，沪深 300 指数上涨 0.07%。计算机行业指数下跌 3.63%，跑输上证综指 2.34%，跑输创业板指 4.61%，跑输沪深 300 指数 3.7%。横向来看，本周计算机行业指数在申万 31 个行业指数中排名第 24，在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中位列第 4。

图表 5 本周各类指数行情统计

指数名称	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
计算机（中万）	-3.63%	-31.11%	——	——
上证综指	-1.29%	-16.28%	-2.34%	-14.83%
深证成指	-0.27%	-25.82%	-3.36%	-5.29%
创业板指	0.98%	-30.20%	-4.61%	-0.91%
沪深300	0.07%	-18.71%	-3.71%	-12.41%
新一代信息技术指数	-4.77%	-33.86%	1.13%	2.74%
车联网指数	-5.05%	-31.15%	1.42%	0.04%
云计算指数	-6.90%	-28.43%	3.27%	-2.68%
人工智能指数	-7.32%	-31.63%	3.69%	0.52%

资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 6 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：WIND，华安证券研究所

2.2 计算机个股表现

从涨跌幅情况来看，本周金融科技行业个股表现较为突出。展望未来，我们仍建议关注景气度向上的金融科技和信创、人工智能、工业软件、网络安全和电力信息化等产业的投资机会。

图表 7 本周计算机个股涨跌幅统计

周涨幅前十		周跌幅前十		周换手率前十	
股票名称	周涨跌幅	股票名称	周涨跌幅	股票名称	周换手率
汉得信息	21.75%	聚龙股份	-53.36%	今天国际	126.92%
金山办公	10.35%	东方网力	-35.71%	直真科技	95.35%
中科创达	9.88%	蓝盾股份	-24.64%	雄帝科技	68.00%
赛意信息	9.30%	科创信息	-22.90%	依米康	63.45%
东方财富	9.26%	顶点软件	-22.68%	中科金财	60.40%
今天国际	8.05%	同方股份	-19.17%	楚天龙	53.84%
指南针	7.95%	御银股份	-19.10%	科创信息	50.08%
德赛西威	7.57%	恒实科技	-18.76%	数字政通	46.58%
威胜信息	7.41%	直真科技	-18.14%	神思电子	43.92%
恒生电子	7.33%	罗普特	-17.60%	首都在线	36.60%

资料来源：WIND，华安证券研究所

从陆港通资金持股情况来看，本周持仓市值和持仓占比排名与上周基本一致。从增持比例来看，柏楚电子、超图软件、启明星辰增持最多。

图表 8 本周陆港通持股情况统计

持仓市值前十		持仓占比前十		增持比例前十	
股票名称	持仓市值 (亿元)	股票名称	占流通A股比例	股票名称	占流通A股比例变动
东方财富	176.80	恒生电子	14.40%	柏楚电子	7.34%
恒生电子	72.87	启明星辰	10.98%	超图软件	7.34%
广联达	48.94	超图软件	10.06%	启明星辰	7.06%
用友网络	42.16	广联达	9.83%	恒生电子	7.01%
科大讯飞	39.61	柏楚电子	9.80%	朗新科技	4.10%
宝信软件	34.82	中科创达	8.94%	天融信	3.64%
中科创达	31.48	朗新科技	8.04%	万兴科技	3.51%
深信服	23.05	宝信软件	7.89%	中科创达	3.42%
金山办公	18.72	用友网络	7.34%	广联达	3.27%
朗新科技	17.30	深信服	6.54%	宝信软件	2.22%

资料来源：WIND，华安证券研究所

3 科技软件行业重要新闻

3.1 汽车智能化

北京市经信局对《北京市数字经济全产业链开放行动方案(征求意见稿)》公开征求意见。方案提出,北京市将优化完善智能网联汽车道路测试、新产品应用、事故责任及运营监管等政策管理体系,持续推进高级别自动驾驶示范区 3.0 建设,推进车路协同,实现更大区域、更多场景网联联控,为智能网联汽车应用场景商业化落地和中间产品推广应用提供城市级工程试验平台。(来源: 5G 智联车)

如祺出行宣布完成超 10 亿元 A 轮融资,此轮融资由广汽集团领投,小马智行、文远知行、SPARX、瑞盛亚洲、广州产投集团、岭南商旅集团、工控资本等机构参投。据称,本轮融资完成后,如祺出行将继续深化“双轴驱动”战略布局,加速推动 Robotaxi 商业化落地,并打造链接整个产业的 VaaS 平台,致力于成为全球自动驾驶运营科技领跑者。(来源: 盖世汽车智能网联)

4 月 24 日,小马智行宣布中标广州市南沙区 2022 年出租车运力指标,这是国内首个颁发给自动驾驶企业的出租车经营许可。中标通知明确,允许符合广州市智能网联汽车示范运营安全技术要求的自动驾驶车辆提供出租车经营服务。(来源: 5G 智联车)

4 月 28 日,《北京市智能网联汽车政策先行区乘用车无人化道路测试与示范应用管理实施细则(试行)》正式发布,在国内首开乘用车无人化运营试点。首批将投入 14 台无人化车辆开展示范应用,百度、小马智行成为首批获得先行区无人化示范应用道路测试通知书的企业。(来源: 5G 智联车)

3.2 云计算和 AI 大数据

近日,服务机器人公司“橡鹭科技”宣布获数亿元 Pre-A 轮融资,由产业资本和知名 VC 领投,老股东源码资本跟投。本轮融资将主要用于产品技术研发,产线建设及组织升级。据官方介绍,目前,橡鹭科技旗下多款机器人产品已完成研发进入市场商业化阶段。(来源: 财联社)

10 项网络安全国家标准获批发布。根据 2022 年 4 月 15 日国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会发布的中华人民共和国国家标准公告(2022 年第 6 号),全国信息安全标准化技术委员会归口的 10 项国家标准正式发布,标准包括智能家居、可信执行环境、SM9 密码算法移动互联网 APP 收集个人信息等。(来源: 中国信息安全)

云原生实时数仓厂商飞轮科技于近期完成超 3 亿元的天使轮和天使+轮融资,投资方为 IDG 资本、红杉资本等 VC。公司核心团队过去一直深耕于大数据分析和云计算领域,投身在互联网数字经济的趋势中。(来源: 36 氪)

3.3 人工智能

中国科学院自动化研究所人工智能伦理与治理中心联合清华大学人工智能国际治理研究院等 7 家中外科研机构共同发布《面向气候行动的人工智能原则》(以下简称《原则》)。《原则》面向人工智能和气候行动的各个相关方,包括管理、研发、使用、部署、投资等,旨在通过技术、伦理与治理的深度协同,为相关方提供面向气候变化的人工智能发展与治理原则,助力全球气候议程的稳步推进。(来源: 中国科学报)

3.4 EDA 与科学仪器

据俄罗斯的媒体报道，俄国斯国内最大的半导体企业 Mikron 目前正计划斥资 100 亿美元(约 1.3 亿美元) 扩产其晶圆月产能，预计将其目前的每月 3,000 片，提升至 2025 年的每月 6,000 片，以因应相关的需求。(来源：EETOP)

3.5 网络安全

4 月 26 日，中国电信集团有限公司在 5G 确定性网络产业联盟全员大会上，与 5G 确定性网络产业联盟、5G 应用产业方阵（5GAIA）以及多家产业伙伴共同发布《5G 电力虚拟专网网络安全白皮书》，白皮书对电力业务安全需求进行了深入分析。近年来，中国电信将协同电力企业积极推进 5G 网络安全解决方案落地。(来源：人民邮电报)

习近平主持召开中央财经委员会第十一次会议强调，要统筹发展和安全两件大事，加强国家安全基础设施建设，把联网、补网、强链作为建设的重点，着力提升网络效益，加快提升应对极端情况的能力。(来源：安全内参)

Tenable 宣布以 4450 万美元收购 EASM 供应商 Bit Discovery，并将外部攻击面管理添加到其各种网络安全产品中，并表示，为了提供更全面的攻击面视图，公司将把 Bit Discovery 面向互联网的系统安全功能纳入其现有的内部资产管理产品组合中。Tenable 的 Glen Pendley 表示，“我们认为攻击面管理对现代网络安全至关重要，这也是公司漏洞和网络暴露解决方案不可或缺的一部分。”(来源：安全 419)

北京健康宝遭受境外网络攻击：源头来自境外，已有效处置。近日，北京市第 318 场新冠病毒肺炎疫情防控工作新闻发布会召开。北京健康宝使用高峰期遭受网络攻击，经初步分析，网络攻击源头来自境外，北京健康宝保障团队进行及时有效应对，受攻击期间，北京健康宝相关服务未受影响。在北京冬奥会冬残奥会期间，北京健康宝也遭受过类似网络攻击，均得到有效处置。(来源：汇源云安全)

3.6 数字金融

青岛自贸片区数字仓库平台落地，实现了仓储服务全流程数字化，AI 看货、守货成为现实。同时，还支持数字金融服务平台提供的数字仓单质押融资业务。构建了数字仓储、数字贸易、数字金融三位一体的新型大宗商品贸易生态体系。这在国际大宗贸易及仓储流通领域前所未有。(来源：经济观察报)

4 月 26 日，尼日利亚金融科技初创公司 Afriex 为其区块链汇款平台筹集了 1000 万美元的 A 轮融资，估值为 6000 万美元。本轮融资由红杉资本（中国）和 Dragonfly Capital 共同领投，Goldentree, Stellar Foundation and Exceptional Capital 等参投。(来源：福布斯)

日前，工信部发布了 2022 年一季度软件业务经济运行情况。一季度，我国信息技术服务收入 13102 亿元，同比增长 13.7%，高出全行业整体增速 2.1 个百分点，在全行业收入中占比为 65.3%。其中，云计算、大数据服务共实现收入 2052 亿元，同比增长 10.4%，占信息技术服务收入的比重为 15.7%。(来源：中商业情报网)

3.7 工业互联网

江苏省泰州市工信局利用工业互联网标识解析技术开发了“标识+物流”的“闭环通”管理平台，对来泰货车进行“一车一码”“一次一码”的全流程、全信息、全闭环追溯。平台上线以来已免费发放车辆标识码 30000 多个，平均每日发放 2000 多个。（来源：扬州晚报）

中国环境监测总站组织召开了区块链、工业互联网标识解析技术在监测领域的应用研讨会。会议认为，工业互联网标识解析和区块链技术在生态环境监测领域具有很好的应用前景，总站将同佳华科技在环境质量监测、污染物和温室气体排放监测质量管理方面加强交流与合作，在重庆、海南、成都、鹤壁、惠州等有合作基础的地区开展创新实践，共同推动新技术在生态环境监测领域的应用。（来源：中国环境监测总站）

第 19 届华为全球分析师大会在深圳召开。在“深耕数字化，一切皆服务”主题论坛上，华为云全球 Marketing 与销售服务总裁石冀琳公布，华为云已建设了 40 多个工业互联网创新中心，帮助 1.7 万家制造企业数字化转型。2021 年，华为云保持快速增长，在政企和工业互联网双赛道持续突破，价值客户增长 59%，存量客户每用户平均收入增长 33%，云市场交易额增长 105%。（来源：上海证券报）

由中国信通院江西研究院建设运营的工业互联网标识解析综合型二级节点平台已进入验收阶段，将于 6 月中下旬在南昌正式上线。该平台面向全省重点行业搭建全流程端到端的数字化系统，将实现标识注册、解析、业务管理、标识数据中心、安全保障等核心功能。（来源：南昌日报）

3.8 智慧医疗

近日，明智医疗正式宣布完成数千万人民币 A 轮融资，以推进其肿瘤数据库服务平台建设和数字医疗产品管线的研发。本次投资由国药中金旗下国药中金医疗产业创新投资基金和希亚思基金共同完成，点石资本担任独家财务顾问。（来源：动脉网）

4 科技软件重点公司动态

4.1 工业软件

【鼎阳科技】发布一季度报：一季度归属于母公司所有者的净利润 2004.72 万元，同比增长 6.59%；营业收入 6791.1 万元，同比增长 3.96%；基本每股收益 0.19 元，同比减少 20.83%。（来源：WIND）

【工业富联】发布一季报：2022Q1，公司实现营业收入 1050.62 亿元，同比上升 6.79%，实现归属于上市公司股东净利润 32.55 亿元，同比上升 2.11%，实现归属于上市公司股东的扣非净利润 31.00 亿元，同比上升 8.15%。（来源：WIND）

【霍莱沃】发布年报：2021 年，公司实现营业收入 3.30 亿元，同比上升 148.51%，实现归属于上市公司股东净利润 0.61 亿元，同比上升 35.90%，实现归属于上市公司股东的扣非净利润 0.51 亿元，同比上升 22.72%。（来源：WIND）

【霍莱沃】发布一季报：2022Q1，公司实现营业收入 0.54 亿元，同比上升 21.10%，实现归属于上市公司股东净利润 0.03 亿元，同比下降 35.31%，实现归属于上市公司股东的扣非净利润 12.48 万元，同比下降 96.72%。（来源：WIND）

【普源精电】发布一季度报：公司一季度实现营收11,665.62万元，同比增长26.28%；实现整体毛利率达53.87%，同比增长4.09%；实现归属上市公司净利润为427.91万元，较上年同期增长1,645.58万元，剔除股份支付后归属上市公司净利润为1,722.35万元，较上年同期实现58.85%增长。（来源：WIND）

【中科曙光】发布一季度报：一季度实现营业收入21.76亿元，同比增长9.75%；归母净利润为1.14亿元，同比增长39.61%。利润增长主要为公司毛利额增长及联营企业净利润增加确认投资收益所致。（来源：WIND）

【中控技术】发布一季报：公司2022年一季度营业收入9.82亿元，同比增长34.56%；归属于上市公司股东的净利润0.60亿元，同比增长70.94%；基本每股收益0.12元。（来源：Choice）

【宝信软件】发布一季度报：一季度归属于母公司所有者的净利润4.55亿元，同比增长12.68%；营业收入24.98亿元，同比增长23.76%；基本每股收益0.304元，同比增长11.36%。（来源：WIND）

【赛意信息】发布年报：2021年归属于母公司所有者的净利润2.25亿元，同比增长27.53%；营业收入19.35亿元，同比增长39.68%；基本每股收益0.63元，同比增长23.53%。（来源：Choice）

【用友网络】发布一季报：2022Q1，公司实现营业收入12.79亿元，同比上升5.4%，实现归属于上市公司股东净利润-3.93亿元，实现归属于上市公司股东的扣非净利润-3.62亿元。（来源：WIND）

4.2 汽车智能化

【道通科技】发布年报：公司2021年度实现营业收入22.54亿元，同比增长42.84%，净利润4.39亿元，同比增长1.31%，基本每股收益为0.97元。（来源：WIND）

【鸿泉物联】发布年报：2021年归属于母公司所有者的净利润2957.26万元，同比减少66.51%；营业收入4.06亿元，同比减少11.09%；基本每股收益0.3元，同比减少65.91%。（来源：WIND）

【华阳集团】发布年报：公司2021年度营业收入44.88亿元，同比增长33.01%；归属于上市公司股东的净利润2.99亿元，同比增长64.94%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润2.59亿元，同比增长117.71%；基本每股收益0.62元。（来源：WIND）

【华阳集团】发布一季度报：公司一季度归属于母公司所有者的净利润6916.41万元，同比增长25.57%；营业收入12亿元，同比增长25.23%；基本每股收益0.15元，同比增长25.0%。（来源：WIND）

【千方科技】发布一季度报：公司一季度归属于母公司所有者的净利润亏损2.56亿元，上年同期净利润1.4亿元，由盈转亏；营业收入13.12亿元，同比减少26.11%；基本每股收益-0.16元，上年同期基本每股收益0.09元。（来源：WIND）

【锐明技术】发布一季度报：一季度归属于母公司所有者的净利润亏损5943.66万元，上年同期净亏损1953.94万元，亏损扩大；营业收入2.5亿元，同比减少4.05%；基本每股收益-0.34元，上年同期基本每股收益-0.11元。（来源：WIND）

【四维图新】发布年报：2021 年，公司实现营业收入 30.60 亿元，同比上升 42.28%，实现归属于上市公司股东净利润 1.22 亿元，同比上升 117.27%，实现归属于上市公司股东的扣非净利润 0.60 亿元，同比上升 117.27%。（来源：WIND）

【四维图新】发布一季报：2022Q1，公司实现营业收入 6.22 亿元，同比上升 19.78%，实现归属于上市公司股东净利润 0.12 亿元，同比上升 126.08%，实现归属于上市公司股东的扣非净利润 0.12 亿元，同比上升 125.62%。（来源：WIND）

【东软集团】发布年报：2021 年公司营收为 87.35 亿元，同比增长 14.60%。归属于上市公司股东的净利润为 11.73 亿元，同比增长 794.35%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.35 亿元。基本每股收益为 0.98 元。（来源：Choice）

【东软集团】发布一季报：2022 年一季度公司营收为 12.78 亿元，同比增长 8.89%。归属于上市公司股东的净利润为 -0.30 亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 -0.67 亿元。基本每股收益为 -0.03 元。（来源：Choice）

4.3 云计算

【福昕软件】发布年报：2021 年归属于母公司所有者的净利润 4623.54 万元，同比减少 59.9%；营业收入 5.41 亿元，同比增长 15.48%；基本每股收益 0.9639 元，同比减少 67.3%。（来源：WIND）

【福昕软件】发布一季报：一季度归属于母公司所有者的净利润 498.75 万元，同比减少 83.82%；营业收入 1.4 亿元，同比增长 10.31%；基本每股收益 0.1039 元，同比减少 83.78%。（来源：WIND）

【广联达】发布一季报：公司一季度实现营业收入 11.23 亿元，同比增长 34.65%；归属于上市公司股东的净利润 1.09 亿元，同比增长 41.91%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9399.09 万元，同比增长 25.02%；经营活动现金净流出 3.84 亿元，上年同期为净流出 1.22 亿元；基本每股收益 0.0924 元。（来源：WIND）

【浪潮信息】发布一季报：2022Q1，公司实现营业收入 172.77 亿元，同比上升 48.11%，实现归属于上市公司股东净利润 3.34 亿元，同比上升 38.33%，实现归属于上市公司股东的扣非净利润 2.61 亿元，同比上升 32.90%。（来源：WIND）

【优刻得】发布年报：公司 2021 年度实现营收 29 亿元，同比增长 18.17%；归母净利润亏损 6.33 亿元，上年同期亏损 3.43 亿元；扣非净利润亏损 6.51 亿元，上年同期亏损 3.69 亿元；基本每股收益 -1.5 元。（来源：WIND）

【优刻得】发布一季报：公司一季度实现营收 5.28 亿元，同比下降 25.73%；归母净利润亏损 1.41 亿元；扣非净利润亏损 1.53 亿元；基本每股收益 -0.33 元。（来源：WIND）

【东方国信】发布一季报：2022 年一季度公司营收为 4.70 亿元，同比增长 10.15%。归属于上市公司股东的净利润为 0.41 亿元，同比下降 36.00%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.29 亿元，同比增长 3.46%。基本每股收益为 0.04 元。（来源：Choice）

4.4 人工智能

【奥普特】发布一季报：2022 年一季度公司营业收入达 2.18 亿元，同比增长 22.53%，归属净利润达 0.63 亿元，同比增长 1.23%，基本每股收益 0.76 元。（来源：Choice）

【极米科技】发布年报：2021 年，公司实现营业收入 40.38 亿元，同比上升 42.78%，实现归属于上市公司股东净利润 4.83 亿元，同比上升 79.87%，实现归属于上市公司股东的扣非净利润 4.29 亿元，同比上升 73.37%。（来源：WIND）

4.5 行业信息化

【中科星图】发布一季报：一季度归属于母公司所有者的净利润亏损 96.71 万元，上年同期净亏损 466.8 万元，亏损缩窄；营业收入 1.45 亿元，同比增长 44.79%；基本每股收益-0.0044 元，上年同期基本每股收益-0.02 元。（来源：WIND）

【航天宏图】发布一季报：公司营业收入 1.95 亿元，同比增长 179.26%；归属于上市公司股东的净亏损 4956.1 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损 4694.4 万元；基本每股亏损 0.27 元/股。（来源：WIND）

【创业慧康】发布一季报：一季度归属于母公司所有者的净利润 9224.68 万元，同比增长 2.08%；营业收入 4.63 亿元，同比增长 15.11%；基本每股收益 0.06 元，同比增长 0.0%。（来源：WIND）

【广电运通】发布一季报：公司实现营业收入为 14.03 亿元，同比增长 10.62%；归属于上市公司股东的净利润为 2.25 亿元，同比增长 11.13%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 2.11 亿元，同比增长 19.62%；基本每股收益为 0.09 元/股。（来源：WIND）

【明源云】近日，深圳市明源云科技有限公司顺利通过“信息系统建设和服务能力评估体系”测评，成功获得 CS2 级资质证书。公司信息系统建设及服务能力再获认可。（来源：WIND）

【瑞纳智能】发布一季报：一季度归属于母公司所有者的净利润 1068.45 万元，同比增长 102.86%；营业收入 3138.48 万元，同比增长 46.14%；基本每股收益 0.15 元，同比增长 50.0%。（来源：WIND）

【石基信息】发布一季报：2022 年一季度公司营收为 5.73 亿元，同比下降-5.60%。归属于上市公司股东的净利润为 0.31 亿元，同比下降 25.53%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.03 亿元，同比下降 91.66%。基本每股收益为 0.02 元。（来源：Choice）

【朗新科技】发布一季报：公司 2022 年一季度公司营业收入达 8.40 亿元，同比增长 39.87%，归属净利润为 0.51 亿元，同比增长 4.67%，基本每股收益 0.049 元。（来源：Choice）

【同花顺】发布一季报：2022 年一季度公司营业收入达 5.15 亿元，同比下降 2.9%，归属净利润达 1.12 亿元，同比下降 34.01%，基本每股收益 0.21 元。（来源：Choice）

【格尔软件】发布年报、分红送转预案及一季报：2021 年公司营业收入达 6.1 亿元，同比增长 37.4%。归属净利润达 0.80 亿元，同比增长 39.7%，基本每股收益 0.34 元。公司拟每 10 股派发现金 1.3 元。2022 年一季度公司营业收入达 1.4 亿元，同比增长 87.6%，归属净利润为-0.56 亿元，同比亏损幅度扩大。（来源：Choice）

【和达科技】发布一季度报：公司一季度归属于母公司所有者的净利润亏损 221.29 万元，上年同期净亏损 579.14 万元，亏损缩窄；营业收入 6589.76 万元，同比增长 54.78%；基本每股收益-0.02 元，上年同期基本每股收益-0.07 元。（来源：WIND）

4.6 网络安全

【迪普科技】发布年报、分红送转预案及一季报：2021 年公司营业收入达 10.3 亿元，同比增长 15.59%。归属净利润达 3.09 亿元，同比增长 11.91%，基本每股收益 0.76 元。公司拟每 10 股派发现金红利 1.4 元。2022 年一季度公司营业收入达 2.14 亿元，同比增长 10.32%，归属净利润 0.45 亿元，同比下降 9.03%。（来源：Choice）

【美亚柏科】发布一季度报：公司一季度归属于母公司所有者的净利润亏损 5776.93 万元，上年同期净亏损 3146.68 万元，亏损扩大；营业收入 3.2 亿元，同比增长 16.77%；基本每股收益-0.072 元，上年同期基本每股收益-0.039 元。（来源：WIND）

【奇安信-U】发布年报及一季报：公司 2021 年营业收入为 58.09 亿元，同比增长 39.60%；归属净利润-5.55 亿元；基本每股收益-0.82 元。2022 年一季度公司营业收入达 6.59 亿元，同比增长 44.52%，归属净利润为-4.81 亿元；基本每股收益-0.7 元。（来源：Choice）

【启明星辰】发布一季报：2022Q1，公司实现营业收入5.64亿元，同比上升11.58%，实现归属于上市公司股东净利润-0.98 亿元，同比下降 29.28%，实现归属于上市公司股东的扣非净利润-1.22 亿元，同比下降 41.56%。（来源：WIND）

【山石网科】发布一季度报：公司一季度实现营业收入1.45亿元，同比增长52.97%；归属于上市公司股东的净利润为-7170.58 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-7565.49 万元；基本每股收益为-0.3979 元。（来源：WIND）

【深信服】发布一季度报：公司一季度实现营业收入11.44亿元，同比增长4.76%，归属于上市公司股东净亏损 5.18 亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益亏损 5.8 亿元，基本每股收益为-1.25 元。（来源：WIND）

【绿盟科技】发布一季度报：2022 年一季度公司营收为 3.27 亿元，同比增长 34.64%。归属于上市公司股东的净利润为-1.15 亿元，同比下降 154.01%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-1.14 亿元，同比下降 121.47%。基本每股收益为-0.14 元。（来源：Choice）

风险提示

- 1) 疫情加剧降低企业信息化支出；
- 2) 财政与货币政策低于预期；
- 3) 供应链波动加大，影响科技产业发展。

分析师与研究助理简介

分析师：尹沿技，华安证券研究总监、研究所所长兼 TMT 首席分析师，曾多次获得新财富、水晶球最佳分析师。

联系人：陈晶，华东师范大学金融硕士，主要覆盖物联网、军工通信和卫星产业链，2020 年加入华安证券研究所。

联系人：张旭光，凯斯西储大学金融学硕士，主要覆盖电力信息化和人工智能，2021 年 8 月加入华安证券研究所。

重要声明

分析师声明

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，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来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接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构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中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究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。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 以上；

中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 以上；

公司评级体系

买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上；

增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%；

中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；

减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至 15%；

卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。