

计算机

2022 年 05 月 03 日

周观点：积极把握反弹机遇

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

刘逍遥（分析师）

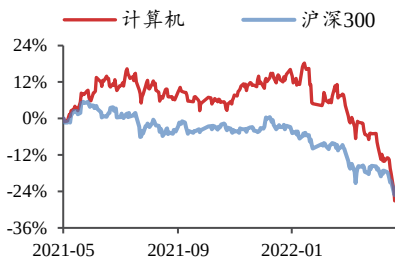
chenbaojian@kysec.cn

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

《行业周报-周观点:Q1 基金持仓创新低，静待拐点到来》-2022.4.24

《行业周报-周观点:关注基建 IT 的几个方向》-2022.4.17

《行业周报-周观点: 关注一季报高景气赛道》-2022.4.10

● **市场回顾：**上周（2022.4.25-2022.4.29），沪深 300 指数上涨 0.07%，计算机指数下滑 3.63%。

● 周观点：积极把握反弹机遇

（1）目前计算机板块估值调整较充分，而基本面相对乐观

截至 2022 年 4 月 29 日，计算机板块市盈率（TTM 中值法，不调整）为 37.11 倍，基本与 2018 年底的估值水平相当，处在 2014 年以来的历史低位。虽然宏观经济环境和疫情对计算机板块业绩存在一定冲击，但是计算机大部分细分赛道仍处于渗透率提升、景气度向上的大趋势中，无需过分悲观。特别是智能网联汽车、云计算、卫星应用软件、产业互联网行业的部分优质公司，2021 年年报及 2022 年一季报业绩表现亮眼，展现出良好的成长性。

（2）2022Q1 计算机板块基金配置比重创 5 年新低

根据 Wind 数据统计，2022Q1 基金对计算机行业股票的持仓比例为 2.57%，创近 5 年季度持股比例新低，环比下降 0.99 个百分点，低配 1.09 个百分点。在所有的一级子板块中，计算机板块持仓市值排名第十。Q1 持股市值排名前十的公司为广联达、中科创达、国联股份、恒生电子、金山办公、科大讯飞、深信服、四维图新、卫士通、卫宁健康。

（3）从两大方向积极把握反弹机遇

中央会议指出“要促进平台经济健康发展”，有望带动科技板块的情绪反弹。建议从两大方向积极把握反弹机遇：一是前期深度调整的大白马公司。白马公司业绩确定性相对较高，Q1 业绩大多符合预期或者略超预期，并且白马公司资金容纳量较大，机构认可度高，更容易在反弹行业中有不错表现。二是性价比比较高的二线标的。二线标的调整时间和幅度均较高，部分二线标的 2022 年估值在 20 倍左右，而未来几年的年复合增长率预期在 25%以上，呈现出良好的性价比。

● 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：**推荐京北方、恒生电子、顶点软件、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、用友网络、中控技术、中望软件、广联达、金山办公、浪潮信息、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）**智能网联汽车：**推荐中科创达、道通科技、淳中科技、千方科技，受益标的包括德赛西威、万集科技等。

（5）**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。

（6）**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：积极把握反弹机遇	3
2、公司动态：航天宏图发布 2021 年年报	4
2.1、业绩前瞻：航天宏图发布 2021 年年报	4
2.1、股权激励：致远互联：发布 2022 年限制性股票激励计划（草案）	10
2.2、其他动态：安恒信息获 178.13 万元政府补助	10
3、行业一周要闻：平台经济迎来新定调：要完成专项整改，实施常态化监管	12
3.1、国内要闻：平台经济迎来新定调：要完成专项整改，实施常态化监管	12
3.2、海外动态：亚马逊豪掷数十亿美元发射互联网卫星，要和 SpaceX 星链抢市场	13
4、风险提示	14

图表目录

表 1：航天宏图等发布 2021 年年报	4
表 2：深信服等发布 2022 第一季度报告	6

1、周观点：积极把握反弹机遇

● 市场回顾

上周(2022.4.25-2022.4.29)，沪深 300 指数上涨 0.07%，计算机指数下滑 3.63%。

周观点：积极把握反弹机遇

(1) 目前计算机板块估值调整较充分，而基本面相对乐观

截至 2022 年 4 月 29 日，计算机板块市盈率（TTM 中值法，不调整）为 37.11 倍，基本与 2018 年底的估值水平相当，处在 2014 年以来的历史低位。虽然宏观经济环境和疫情对计算机板块业绩存在一定冲击，但是计算机大部分细分赛道仍处于渗透率提升、景气度向上的大趋势中，无需过分悲观。特别是智能网联汽车、云计算、卫星应用软件、产业互联网行业的部分优质公司，2021 年年报及 2022 年一季报业绩表现亮眼，展现出良好的成长性。

(2) 2022Q1 计算机板块基金配置比重创 5 年新低

根据 Wind 数据统计，2022Q1 基金对计算机行业股票的持仓比例为 2.57%，创近 5 年季度持股比例新低，环比下降 0.99 个百分点，低配 1.09 个百分点。在所有一级子板块中，计算机板块持仓市值排名第十。Q1 持股市值排名前十的公司为广联达、中科创达、国联股份、恒生电子、金山办公、科大讯飞、深信服、四维图新、卫士通、卫宁健康。

(3) 从两大方向积极把握反弹机遇

中央会议指出“要促进平台经济健康发展”，有望带动科技板块的情绪反弹。建议从两大方向积极把握反弹机遇：一是前期深度调整的大白马公司。白马公司业绩确定性相对较高，Q1 业绩大多符合预期或者略超预期，并且白马公司资金容纳量较大，机构认可度高，更容易在反弹行业中有不错表现。二是性价比较高的二线标的。二线标的调整时间和幅度均较高，部分二线标的 2022 年估值在 20 倍左右，而未来几年的年复合增长率预期在 25%以上，呈现出良好的性价比。

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：推荐京北方、恒生电子、顶点软件、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、用友网络、中控技术、中望软件、广联达、金山办公、浪潮信息、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) 智能网联汽车：推荐中科创达、道通科技、淳中科技、千方科技，受益标的包括德赛西威、万集科技等。

(5) 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。

(6) 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：航天宏图发布 2021 年年报

2.1、业绩前瞻：航天宏图发布 2021 年年报

表1：航天宏图等发布 2021 年年报

	公司名称	业绩报告
高增长	汉得信息	盈利：19,706.66 万元，同比增长 199.91%
高增长	东软集团	盈利：117.32 万元，同比增长 794.35%
高增长	汇纳科技	盈利：3,554.22 万元，同比增长 537.19%
高增长	兆日科技	盈利：2,657.96 万元，同比增长 232.66%
高增长	雄帝科技	盈利：1,090.22 万元，同比增长 171.25%
高增长	二三四五	盈利：39,734.79 万元，同比增长 143.51%
高增长	四维图新	盈利：12,208.64 万元，同比增长 139.45%
高增长	捷成股份	盈利：43,144.76 万元，同比增长 134.83%
高增长	初灵信息	盈利：7,885.38 万元，同比增长 121.39%
高增长	正元智慧	盈利：5,841.34 万元，同比增长 111.35%
高增长	万达信息	盈利：6,921.16 万元，同比增长 105.36%
高增长	创意信息	亏损：2,172.74 万元，同比增长 97.21%
高增长	飞利信	亏损：25,223.13 万元，同比增长 80.82%
高增长	豆神教育	亏损：59,232.49 万元，同比增长 76.92%
高增长	拓维信息	盈利：8,252.99 万元，同比增长 72.59%
高增长	安博通	盈利：7,219.37 万元，同比增长 62.33%
高增长	中威电子	亏损：5,123.72 万元，同比增长 55.75%
高增长	航天宏图	盈利：19,995.34 万元，同比增长 55.19%
高增长	新大陆	盈利：70,423.30 万元，同比增长 54.95%
高增长	皖通科技	亏损：9,037.97 万元，同比增长 53.73%
高增长	*ST 索菱	亏损：67,020.76 万元，同比增长 48.66%
高增长	恒为科技	盈利：5,344.03 万元，同比增长 46.83%
高增长	格尔软件	盈利：7,970.83 万元，同比增长 39.65%
高增长	朗玛信息	盈利：6,366.93 万元，同比增长 39.13%
高增长	海峡创新	亏损：36,338.23 万元，同比增长 38.28%
高增长	熙菱信息	亏损：8,545.86 万元，同比增长 37.06%
高增长	泛微网络	盈利：30,869.87 万元，同比增长 34.48%
增长	赛意信息	盈利：22,453.94 万元，同比增长 27.53%
增长	麦迪科技	盈利：4,195.34 万元，同比增长 18.37%
增长	天地数码	盈利：2,600.09 万元，同比增长 14.48%
增长	*ST 博信	盈利：1,242.86 万元，同比增长 14.37%
增长	迪普科技	盈利：30,926.90 万元，同比增长 11.91%
增长	神州泰岳	盈利：3,8451.72 万元，同比增长 9.50%
增长	彩讯股份	盈利：14,912.77 万元，同比增长 9.17%
增长	唐源电气	盈利：6,653.08 万元，同比增长 3.04%
增长	电科数字	盈利：32,331.01 万元，同比增长 1.84%
增长	道通科技	盈利：43,873.62 万元，同比增长 1.31%
负增长	*ST 网力	亏损：110,124.50 万元，同比减少 5.50%

公司名称		业绩报告
负增长	新晨科技	盈利: 6,358.22 万元, 同比减少 6.88%
负增长	奥飞数据	盈利: 14,459.47 万元, 同比减少 7.67%
负增长	网达软件	盈利: 6,555.78 万元, 同比减少 8.54%
负增长	湘邮科技	盈利: 39,537 万元, 同比减少 10.53%
负增长	新开普	盈利: 16,100.33 万元, 同比减少 11.48%
负增长	大华股份	盈利: 337,841.09 万元, 同比减少 13.44%
负增长	东华软件	盈利: 45,952.43 万元, 同比减少 16.51%
负增长	汇金科技	盈利: 1,418.31 万元, 同比减少 17.95%
负增长	和仁科技	盈利: 3,480.73 万元, 同比减少 19.32%
负增长	恒锋信息	盈利: 4,704.42 万元, 同比减少 20.18%
负增长	山石网科	盈利: 7,552.61 万元, 同比减少 25.39%
负增长	信息发展	亏损: 8,051.98 万元, 同比减少 26.09%
负增长	康拓红外	盈利: 11,288.39 万元, 同比减少 26.99%
负增长	卓易信息	盈利: 4,214.85 万元, 同比减少 27.40%
负增长	金证股份	盈利: 24,935.99 万元, 同比减少 29.89%
负增长	真视通	盈利: 1,331.78 万元, 同比减少 34.83%
负增长	中国长城	盈利: 59,762.43 万元, 同比减少 35.59%
负增长	运达软件	盈利: 9,542.89 万元, 同比减少 36.96%
负增长	科蓝软件	盈利: 3,736.54 万元, 同比减少 38.27%
负增长	恒泰艾普	亏损: 71,904.43 万元, 同比增长 40.53%
负增长	蓝盾股份	亏损: 155,126.75 万元, 同比减少 41.99%
负增长	天融信	盈利: 22,999.69 万元, 同比减少 42.52%
负增长	海联讯	盈利: 1,428.15 万元, 同比减少 42.69%
负增长	南威软件	盈利: 13,548.34 万元, 同比减少 43.44%
负增长	虹软科技	盈利: 14,078.69 万元, 同比减少 44.01%
负增长	迪威讯	亏损: 17,161.96 万元, 同比减少 44.29%
负增长	先河环保	盈利: 7,121.41 万元, 同比减少 46.92%
负增长	宝兰德	盈利: 2,682.06 万元, 同比减少 56.07%
负增长	华平股份	盈利: 909.17 万元, 同比减少 59.89%
负增长	福昕软件	盈利: 4,623.54 万元, 同比减少 59.90%
负增长	鸿泉物联	盈利: 2,957.26 万元, 同比减少 66.51%
负增长	科远智慧	盈利: 3,722.32 万元, 同比减少 71.33%
负增长	安硕信息	盈利: 1,172.29 万元, 同比减少 80.85%
负增长	华胜天成	盈利: 2,310.45 万元, 同比减少 82.43%
负增长	优刻得	亏损: 6.33 万元, 同比减少 84.75%
负增长	锐明技术	盈利: 3,136.34 万元, 同比减少 86.65%
负增长	左江科技	亏损: 566.50 万元, 同比减少 93.95%
负增长	金溢科技	亏损: 1,9273.24 万元, 同比减少 130.56%
负增长	同有科技	亏损: 1,207.74 万元, 同比减少 132.39%
负增长	GQY 视讯	亏损: 792.37 万元, 同比减少 149.90%
负增长	佳华科技	亏损: 12,924.63 万元, 同比减少 173.04%
负增长	御银股份	亏损: 6,176.13 万元, 同比减少 186.07%
负增长	天泽信息	亏损: 267,605.35 万元, 同比减少 207.30%

公司名称		业绩报告
负增长	浩丰科技	亏损: 3,482.66 万元, 同比减少 256.30%
负增长	恒实科技	亏损: 18,533.73 万元, 同比减少 273.16%
负增长	多伦科技	亏损: 17,149.70 万元, 同比减少 315.60%
负增长	任子行	亏损: 3,852.31 万元, 同比减少 325.54%
负增长	博瑞数据	亏损: 7,295.75 万元, 同比减少 334.30%
负增长	联络互动	亏损: 39,550.99 万元, 同比减少 514.38%
负增长	石基信息	亏损: 47,846.90 万元, 同比减少 608.00%
负增长	思创医惠	亏损: 72,702.33 万元, 同比减少 869.59%
负增长	国华网安	亏损: 50,910.73 万元, 同比减少 887.81%
负增长	维信诺	亏损: 163,837.75 万元, 同比减少 904.82%
负增长	易联众	亏损: 10,926.81 万元, 同比减少 1052.12%
负增长	威创股份	亏损: 39,581.89 万元, 同比减少 1,205.76%
负增长	天迈科技	亏损: 3,726.74 万元, 同比减少 1,275.59%
负增长	银之杰	亏损: 28,297.38 万元, 同比减少 1,456.65%
负增长	达华智能	亏损: 51,430.71 万元, 同比减少 2,656.65%

数据来源: Wind、开源证券研究所 (注: 高增长、增长、负增长业绩中值分别大于 30%、0~30%、小于 0%)

表2: 深信服等发布 2022 第一季度报告

公司名称		业绩报告
高增长	*ST 博信	盈利: 4,750.99 万元, 同比增长 7,641.13%
高增长	同有科技	盈利: 914.31 万元, 同比增长 2,775.95%
高增长	汉得信息	盈利: 34,784.03 万元, 同比增长 1,858.57%
高增长	安洁科技	盈利: 8,492.15 万元, 同比增长 1,787.66%
高增长	中海达	盈利: 8,208.38 万元, 同比增长 1,383.06%
高增长	宝兰德	盈利: 1,421.71 万元, 同比增长 428.17%
高增长	威创股份	盈利: 1,478.59 万元, 同比增长 281.67%
高增长	万达信息	盈利: 1,338.18 万元, 同比增长 214.11%
高增长	捷成股份	盈利: 28,979.16 万元, 同比增长 197.62%
高增长	数字认证	盈利: 209.13 万元, 同比增长 148.72%
高增长	川发龙蟒	盈利: 27,312.32 万元, 同比增长 145.70%
高增长	天利科技	盈利: 106.61 万元, 同比增长 130.92%
高增长	四维图新	盈利: 1,178.62 万元, 同比增长 126.08%
高增长	宇信科技	盈利: 159.74 万元, 同比增长 106.07%
高增长	彩讯股份	盈利: 4,167.35 万元, 同比增长 96.42%
高增长	中威电子	亏损: 20.74 万元, 同比增长 96.30%
高增长	*ST 索菱	亏损: 391.25 万元, 同比增长 95.64%
高增长	新国都	盈利: 9,119.72 万元, 同比增长 72.09%
高增长	中控技术	盈利: 5,988.68 万元, 同比增长 70.94%
高增长	GQY 视讯	亏损: 123.93 万元, 同比增长 67.09%
高增长	拓尔思	盈利: 2,100.27 万元, 同比增长 66.89%
高增长	华平股份	亏损: 289.87 万元, 同比增长 63.45%
高增长	达华智能	亏损: 3,845.01 万元, 同比增长 60.23%

公司名称		业绩报告
高增长	拓维信息	盈利：4,045.02 万元，同比增长 53.28%
高增长	视源股份	盈利：30,805.78 万元，同比增长 53.09%
高增长	启明信息	盈利：840.02 万元，同比增长 49.95%
高增长	奥飞数据	盈利：4,226.46 万元，同比增长 44.13%
高增长	数字政通	盈利：3,799.51 万元，同比增长 42.90%
高增长	飞天诚信	亏损：645.58 万元，同比增长 41.75%
高增长	中科创达	盈利：15,582.95 万元，同比增长 41.36%
高增长	南天信息	亏损：1,326.53 万元，同比增长 41.11%
高增长	中科曙光	盈利：11,369.04 万元，同比增长 39.61%
高增长	麦迪科技	盈利：935.50 万元，同比增长 39.31%
高增长	天源迪科	盈利：681.36 万元，同比增长 38.83%
高增长	浪潮信息	盈利：33,398.12 万元，同比增长 38.33%
高增长	紫光股份	盈利：37,223.95 万元，同比增长 35.26%
高增长	龙宇燃油	盈利：2,239.77 万元，同比增长 33.47%
高增长	恒锋信息	盈利：692.66 万元，同比增长 32.63%
高增长	天融信	亏损：6,473.59 万元，同比增长 32.14%
高增长	初灵信息	盈利：335.72 万元，同比增长 30.98%
高增长	能科科技	盈利：3,134.10 万元，同比增长 30.48%
增长	赛意信息	盈利：1,394.06 万元，同比增长 28.26%
增长	康拓红外	盈利：863.57 万元，同比增长 24.52%
增长	创意信息	盈利：3,303.33 万元，同比增长 23.91%
增长	网宿科技	盈利：5,156.40 万元，同比减少 23.18%
增长	新晨科技	亏损：697.57 万元，同比增长 20.33%
增长	盛州数码	盈利：18,732.60 万元，同比增长 19.75%
增长	中远海科	盈利：4,959.25 万元，同比增长 18.65%
增长	御银股份	亏损：2,823.86 万元，同比增长 18.21%
增长	荣联科技	盈利：316.50 万元，同比增长 16.79%
增长	中科信息	盈利：799.97 万元，同比增长 16.62%
增长	易华录	盈利：3,428.81 万元，同比增长 16.28%
增长	润和软件	盈利：3,146.50 万元，同比增长 16.22%
增长	皖通科技	亏损：1,234.64 万元，同比增长 14.30%
增长	东方财富	盈利：217,102.12 万元，同比增长 13.63%
增长	顶点软件	盈利：211.10 万元，同比增长 13.45%
增长	宝信软件	盈利：45,496.44 万元，同比增长 12.68%
增长	恒泰艾普	亏损：4,757.51 万元，同比减少 11.38%
增长	广电运通	盈利：22,490.72 万元，同比增长 11.13%
增长	旋极信息	亏损：4,316.70 万元，同比增长 9.74%
增长	网达软件	盈利：2,440.23 万元，同比增长 9.72%
增长	科大国创	盈利：2,355.89 万元，同比增长 7.79%
增长	银信科技	盈利：2,365.13 万元，同比增长 6.26%
增长	浩丰科技	盈利：256.38 万元，同比增长 6.21%
增长	四方精创	盈利：915.97 万元，同比增长 5.68%
增长	东华软件	盈利：11,909.80 万元，同比增长 5.32%

	公司名称	业绩报告
增长	久远银海	盈利：1,576.57 万元，同比增长 5.03%
增长	正元智慧	亏损：903.92 万元，同比增长 4.95%
增长	科蓝软件	盈利：595.73 万元，同比增长 4.68%
增长	朗新科技	盈利：5,139.83 万元，同比增长 4.67%
增长	智莱科技	盈利：4,128.18 万元，同比增长 4.57%
增长	豆神教育	亏损：4,281.85 万元，同比增长 3.96%
增长	常山北明	亏损：8,648.26 万元，同比增长 2.67%
增长	大华股份	盈利：35,557.46 万元，同比增长 2.30%
增长	创业慧康	盈利：9,224.68 万元，同比增长 2.08%
增长	超图软件	盈利：1,169.50 万元，同比增长 1.25%
增长	天地数码	盈利：738.60 万元，同比增长 0.93%
负增长	思创医惠	盈利：3095.37 万元，同比减少 1.62%
负增长	航天长峰	亏损：4,181.87 万元，同比减少 1.89%
负增长	迪普科技	盈利：4,541.90 万元，同比减少 2.40%
负增长	太极股份	盈利：1,872.12 万元，同比减少 5.08%
负增长	汇金科技	盈利：587.61 万元，同比减少 5.43%
负增长	二三四五	盈利：10,681.77 万元，同比减少 5.53%
负增长	卓易信息	盈利：1,607.12 万元，同比减少 6.94%
负增长	博彦科技	盈利：5,245.71 万元，同比减少 7.11%
负增长	柏楚电子	盈利：10,276.18 万元，同比减少 13.20%
负增长	天泽信息	亏损：2,700.13 万元，同比减少 13.96%
负增长	上海钢联	盈利：3,874.68 万元，同比减少 14.25%
负增长	传艺科技	盈利：4,495.73 万元，同比减少 15.39%
负增长	神州泰岳	盈利：6,307.62 万元，同比减少 18.24%
负增长	金山办公	盈利：25,078.19 万元，同比减少 18.42%
负增长	榕基软件	盈利：1,140.95 万元，同比减少 18.53%
负增长	新大陆	盈利：8,376.31 万元，同比减少 19.22%
负增长	神州信息	亏损：3,114.86 万元，同比减少 20.36%
负增长	信息发展	亏损：2,922.39 万元，同比减少 21.30%
负增长	易联众	亏损：6,943.06 万元，同比减少 22.36%
负增长	石基信息	盈利：3,070.17 万元，同比减少 25.53%
负增长	启明星辰	亏损：9,751.09 万元，同比减少 29.28%
负增长	唐源电气	盈利：421.33 万元，同比减少 31.29%
负增长	优博讯	盈利：2,891.06 万元，同比减少 33.14%
负增长	同花顺	盈利：11,187.67 万元，同比减少 34.01%
负增长	东方国信	盈利：4,139.56 万元，同比减少 36.00%
负增长	ST 中安	亏损：8,863.98 万元，同比减少 40.62%
负增长	雷柏科技	盈利：1,123.15 万元，同比减少 41.57%
负增长	思特奇	亏损：5,406.13 万元，同比减少 41.92%
负增长	泛微网络	盈利：1,513.07 万元，同比减少 41.95%
负增长	道通科技	盈利：6,330.47 万元，同比减少 42.48%
负增长	高新兴	亏损：8,089.60 万元，同比减少 43.39%
负增长	天迈科技	亏损：1,672.90 万元，同比减少 48.20%

公司名称		业绩报告
负增长	先河环保	盈利: 556.85 万元, 同比减少 48.96%
负增长	科远智慧	盈利: 457.88 万元, 同比减少 49.88%
负增长	维信诺	亏损: 58,029.90 万元, 同比减少 55.59%
负增长	银之杰	亏损: 3,344.60 万元, 同比减少 61.14%
负增长	浩云科技	盈利: 392.52 万元, 同比减少 64.13%
负增长	真视通	亏损: 6,000.13 万元, 同比减少 64.76%
负增长	数据港	亏损: 1,118.01 万元, 同比减少 65.83%
负增长	朗科科技	盈利: 837.57 万元, 同比减少 66.06%
负增长	飞利信	盈利: 564.65 万元, 同比减少 71.47%
负增长	多伦科技	盈利: 422.47 万元, 同比减少 81.03%
负增长	同为股份	盈利: 43.41 万元, 同比减少 82.63%
负增长	美亚柏科	亏损: 5,776.93 万元, 同比减少 83.59%
负增长	福昕软件	盈利: 498.75 万元, 同比减少 83.82%
负增长	万集科技	盈利: 308.38 万元, 同比减少 85.00%
负增长	依米康	盈利: 211.79 万元, 同比减少 92.69%
负增长	任子行	亏损: 4321.17 万元, 同比减少 93.35%
负增长	蓝盾股份	亏损: 26,745.27 万元, 同比减少 106.95%
负增长	迪威讯	亏损: 3,776.32 万元, 同比减少 110.51%
负增长	赢时胜	亏损: 3,680.26 万元, 同比减少 120.02%
负增长	恒生电子	亏损: 4,129.58 万元, 同比减少 124.49%
负增长	新开普	亏损: 1,802.67 万元, 同比减少 138.56%
负增长	先进数通	亏损: 1,117.64 万元, 同比减少 142.22%
负增长	海联讯	亏损: 107.22 万元, 同比减少 153.59%
负增长	绿盟科技	亏损: 11,499.99 万元, 同比减少 154.01%
负增长	恒实科技	亏损: 300.78 万元, 同比减少 159.86%
负增长	鸿泉物联	亏损: 1,507.16 万元, 同比减少 171.98%
负增长	雄帝科技	亏损: 1,706.80 万元, 同比减少 174.14%
负增长	熙菱信息	亏损: 1,538.73 万元, 同比减少 176.21%
负增长	汇纳科技	亏损: 2,191.42 万元, 同比减少 192.10%
负增长	渤海化学	亏损: 6,457.19 万元, 同比减少 198.11%
负增长	锐明技术	亏损: 5,943.66 万元, 同比减少 204.19%
负增长	金证股份	亏损: 3,847.60 万元, 同比减少 206.69%
负增长	左江科技	亏损: 2,611.67 万元, 同比减少 225.44%
负增长	天玑科技	亏损: 598.89 万元, 同比减少 229.55%
负增长	南威软件	亏损: 2,643.35 万元, 同比减少 244.31%
负增长	信雅达	亏损: 7,385.82 万元, 同比减少 246.16%
负增长	华宇软件	亏损: 7,023.50 万元, 同比减少 261.43%
负增长	联络互动	亏损: 29,313.93 万元, 同比减少 270.26%
负增长	千方科技	亏损: 25,586.55 万元, 同比减少 282.49%
负增长	东方通	亏损: 4,694.42 万元, 同比减少 289.49%
负增长	金桥信息	亏损: 684.63 万元, 同比减少 292.03%
负增长	汉王科技	亏损: 2,253.88 万元, 同比减少 303.22%
负增长	丝路视觉	亏损: 2,890.13 万元, 同比减少 308.80%

公司名称		业绩报告
负增长	诚迈科技	亏损: 4,599.41 万元, 同比减少 343.36%
负增长	兆日科技	亏损: 1,773.28 万元, 同比减少 356.72%
负增长	金溢科技	亏损: 1,638.67 万元, 同比减少 377.99%
负增长	恒银科技	亏损: 1,830.93 万元, 同比减少 382.30%
负增长	国华网安	亏损: 1,257.16 万元, 同比减少 392.41%
负增长	华虹计通	亏损: 580.56 万元, 同比减少 404.96%
负增长	深信服	亏损: 51,774.90 万元, 同比减少 438.90%
负增长	中新赛克	亏损: 5,471.28 万元, 同比减少 541.37%
负增长	佳华科技	亏损: 3,697.20 万元, 同比减少 549.53%
负增长	安博通	亏损: 2,251.78 万元, 同比减少 690.13%
负增长	安硕信息	亏损: 780.86 万元, 同比减少 803.40%
负增长	致远互联	亏损: 2,789.64 万元, 同比减少 1,004.32%
负增长	荣科科技	亏损: 2,327.55 万元, 同比减少 1,074.94%
负增长	运达软件	亏损: 3,069.36 万元, 同比减少 1,190.01%
负增长	中孚信息	亏损: 13,449.09 万元, 同比减少 1,196.40%
负增长	海峡创新	亏损: 4239.42 万元, 同比减少 1,917.54%
负增长	同方股份	亏损: 55,083.20 万元, 同比减少 6,667.36%

数据来源: Wind、开源证券研究所 (注: 高增长、增长、负增长业绩中值分别大于 30%、0~30%、小于 0%)

2.1、股权激励：致远互联：发布 2022 年限制性股票激励计划（草案）

【致远互联】激励计划拟授予的限制性股票数量 160.00 万股，约占本次激励计划草案公告时公司股本总额 7,698.96 万股的 2.08%。其中首次授予 142.10 万股，约占本次激励计划草案公告时公司股本总额的 1.85%，首次授予部分占本次授予权益总额的 88.81%；预留 17.90 万股，占本次激励计划草案公告时公司股本总额的 0.23%，预留部分占本次授予权益总额的 11.19%。本次激励计划首次授予的激励对象总人数为 267 人，约占公司员工总人数 2,494 人（截至 2021 年 12 月 31 日）的 10.71%，包括公司（含全资子公司）任职的高级管理人员及董事会认为需要激励的其他人员。限制性股票的首次授予价格不低于 35.00 元/股。

【东方通】激励计划拟授予的股票期权数量为 1,687.50 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 3.68%。其中，首次授予 1,350.00 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 2.94%，占本次拟授予权益总额的 80.00%；预留授予 337.50 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.74%，占本次拟授予权益总额的 20.00%。激励计划授予的股票期权（含预留）的行权价格为 14.53 元/股。激励计划首次授予的激励对象不超过 262 人，包括公司董事、高级管理人员，以及公司（含子公司）其他核心员工。

2.2、其他动态：安恒信息获 178.13 万元政府补助

【安恒信息】公司及子公司自 2022 年 3 月 8 日至 2022 年 4 月 26 日，累计收到政府补助合计人民币 178.13 万元，其中收到与收益相关的政府补助合计人民币 167.67 万元，与资产相关的政府补助合计人民币 10.45 万元。

【泛微网络】公司自 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 3 月 31 日，累计收到政府补助资金 1406.39 万元。

【北信源】公司于 2022 年 4 月 26 日收到北京市海淀区国家税务局拨付的增值税返还款项 603.15 万元。

【海量数据】限售股上市流通数量为 141.85 万股，上市流通日期为 2022 年 5 月 6 日。

【润和软件】公司董事会秘书胡传高先生因个人原因辞去公司董事会秘书职务，辞职后不再担任公司任何职务。

【宝兰德】2021 年度利润分配拟每 10 股派 6.00 元（含税），并每 10 股转增 4 股。

【安博通】2021 年度利润分配拟每 10 股派 2.00 元（含税），并每 10 股转增 4 股。

【麦迪科技】2021 年度利润分配拟每 10 股转增 4 股。

【奥飞数据】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.45 元（含税）

【网达软件】2021 年度利润分配拟每 10 股派 1.00 元（含税）。

【东华软件】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.50 元（含税）。

【运达软件】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.39 元（含税）。

【天融信】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.20 元（含税）。

【康拓红外】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.30 元（含税）。

【泛微网络】2021 年度利润分配拟每 10 股派 1.50 元（含税）。

【新开普】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.65 元（含税）。

【格尔软件】2021 年度利润分配拟每 10 股派 1.30 元（含税）。

【虹软科技】2021 年度利润分配拟每 10 股派 2.00 元（含税）。

【真视通】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.13 元（含税）。

【神州泰岳】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.25 元（含税）。

【赛意信息】2021 年度利润分配拟每 10 股派 1.13 元（含税）。

【华胜天成】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.043 元（含税）。

【彩讯股份】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.60 元（含税）。

【汇纳科技】2021 年度利润分配拟每 10 股派 2.50 元（含税）。

【正元智慧】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.60 元（含税）。

【迪普科技】2021 年度利润分配拟每 10 股派 1.40 元（含税）。

【航天宏图】2021 年度利润分配拟每 10 股派 1.00 元（含税）。

【恒锋信息】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.50 元（含税）。

【东软集团】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.60 元（含税）。

【汇金科技】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.65 元（含税）。

【和仁科技】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.20 元（含税）。

【南威软件】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.85 元（含税）。

【新大陆】2021 年度利润分配拟每 10 股派 2.50 元（含税）。

【科远智慧】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.40 元（含税）。

【新晨科技】2021 年度利润分配拟每 10 股派 1.00 元（含税）。

【朗玛信息】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.20 元（含税）。

【安硕信息】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.40 元（含税）。

【四维图新】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.06 元（含税）。

【电科数字】2021 年度利润分配拟每 10 股派 3.80 元（含税）。

【二三四五】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.20 元（含税）。

【天地数码】2021 年度利润分配拟每 10 股派 1.50 元（含税）。

【锐明技术】2021 年度利润分配拟每 10 股派 1.00 元（含税）。

【同为股份】2021 年度利润分配拟每 10 股派 1.20 元（税前）。

【中国长城】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.472 元（含税）。

【海联讯】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.30 元（含税）。

【御银股份】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.10 元（含税）。

【石基信息】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.30 元（含税）。

【左江科技】2021 年度利润分配拟每 10 股派 0.10 元（含税）。

【唐源电气】2021 年度利润分配拟每 10 股派 2.41 元（含税）。

【道通科技】2021 年度利润分配拟每 10 股派 1.00 元（含税）。

【大华股份】2021 年度利润分配拟每 10 股派 2.70 元（含税）。

【先河环保】2021 年度利润分配拟每 10 股派 1.00 元（含税）。

【福昕软件】2021 年度利润分配拟每 10 股派 8.00 元（含税）。

3、行业一周要闻：平台经济迎来新定调：要完成专项整改，实施常态化监管

3.1、国内要闻：平台经济迎来新定调：要完成专项整改，实施常态化监管

- 平台经济迎来新定调：要完成专项整改，实施常态化监管

【澎湃新闻】4 月 29 日消息，新华社发布报道称，中共中央政治局 4 月 29 日召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作，审议《国家“十四五”期间人才发展规划》。

会议指出，要促进平台经济健康发展，完成平台经济专项整改，实施常态化监管，出台支持平台经济规范健康发展的具体措施。

● 工信部公布第五批网络关键设备安全名单：华为、思科等上榜

【IT之家】5月2日消息，据工信部发布，将由具备资格的机构按照《网络关键设备安全通用要求》（GB40050-2021）强制性国家标准，经安全检测符合要求的网络关键设备（第5批）予以公布，华为、思科等上榜。

● 零跑汽车推出续航增加10%的电池底盘一体化技术

【IT之家】4月25日消息，零跑今日正式发布了CTC电池底盘一体化技术，该技术可以提升车辆续航约10%，而C01车型将率先搭载。此外，零跑还宣布将对CTC技术免费开放共享。

● 网信办等三部门：目标2022年末IPv6活跃用户数达7亿

【站长之家】4月25日消息，中央网信办、工信部等部门联合印发《深入推进IPv6规模部署和应用2022年工作安排》，通知要求，到2022年末，IPv6活跃用户数达到7亿，物联网IPv6连接数达到1.8亿，固定网络IPv6流量占比达到13%，移动网络IPv6流量占比达到45%。网络和应用基础设施承载能力和服务质量持续提升，IPv6网络性能指标与IPv4相当，部分指标优于IPv4。

● 飞猪与租租车达成战略合作将围绕供应链建设等领域展开合作

【TechWeb】4月27日消息，飞猪旅行和自驾游公司租租车达成战略合作，未来双方将围绕供应链建设、数字化运营、客户服务、海外市场等领域展开深入合作，与国内外租车企业共同拓展“租车+旅游”市场增量。

● 蔚来4月交付智能电动汽车5074台，同比减少2000多台

【TechWeb】5月1日消息，蔚来公布4月交付量，共交付智能电动汽车5074台，其中智能电动旗舰轿车ET7交付693台。2021年4月蔚来交付7102辆智能电动汽车，2022年4月同比减少近2000台，这也是2022年的4个月以来，首次单月交付量同比下降。

3.2、海外动态：亚马逊豪掷数十亿美元发射互联网卫星，要和SpaceX星链抢市场

● 英特尔发布2022年第一季度财报，首度以新的业务结构披露业绩

【超能网】4月29日消息，英特尔公布了2022年第一季度财报，英特尔首次以新的业务结构披露业绩。其客户端计算业务（CCG）营收为93亿美元，同比下降13%；数据中心和人工智能业务（DCAI）营收为60亿美元，同比增长22%；网络和边缘业务（NEX）营收为22亿美元，同比增长23%；Mobileye的营收为3.9亿美元，同比增长了5%；加速计算和图形业务（AXG）营收为2.2亿美元，同比增长21%；英特尔代工服务（IFS）营收为2.8亿美元，同比增长175%。

● 亚马逊豪掷数十亿美元发射互联网卫星，要和SpaceX星链抢市场

【网易科技】5月2日消息，作为电商和零售巨头，亚马逊正计划向近地轨道发射3236颗微型卫星以构建空基互联网，从太空提供网络接入服务。这个项目被称为“柯伊珀计划”（Project Kuiper）。

- **Meta 将开设首家 Meta Store 零售体验店**

【TechWeb】4 月 26 日消息，Meta 公司首家“元宇宙”实体零售体验店将于 5 月 9 日在加州伯灵格姆园区开业，消费者可试用和购买 Oculus 头显等 VR 硬件设备。另外，Meta 也将推出一个新网上商店并增强购物体验。

- **韩国电池厂商不敌宁德时代等中国电池厂商，Q1 全球市场占有率有所降低**

【IT 之家】5 月 2 日消息，韩联社援引市场调研机构 SNE Research 最新数据，由于中国竞争对手的强劲增长，韩国主要电池制造商第一季度的市场份额同比下降 6.9%，不过韩国三家电池商 Q1 在全球范围内的动力电池装车量实现了两位数的增长。

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的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

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

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

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