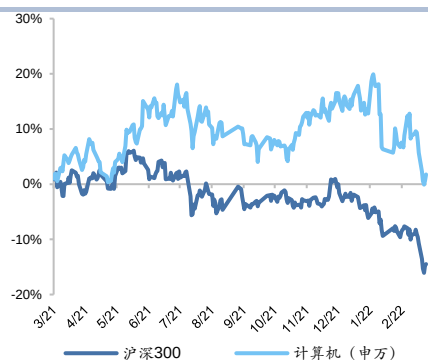


估值回归合理配置区间，后市有望强势反弹

行业评级：增持

报告日期：2022-03-14

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：尹沿枝

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：吴雨萌

执业证书号：S0010121070046

邮箱：wuyym@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_持仓比例位于历史低位，关注数字经济核心赛道》2022-2-21
- 2.《华安证券_行业研究_计算机行业周报_数字经济贯穿全年主线，计算机投资价值凸显》2022-2-28
- 3.《华安证券_行业研究_计算机行业周报_政府工作报告再提数字经济，计算机板块有望长期受益》2022-3-7

主要观点：

● 计算机板块表现优于大盘，细分赛道有望维持高景气

本周沪深 300 指数下跌 4.22%，申万计算机指数下跌 3.71%，跑赢大盘 0.51%，在 30 个行业指数中，排名第八。从细分赛道来看，受政府工作报告释放积极信号影响，云计算、人工智能、车联网指数上周跌幅分别为 1.92%/3.27%/3.31%，分别跑赢大盘 2.30%/0.95%/0.91%，总体优于大盘。受国际局势影响，大盘短期承压下行，但随着产业政策的密集出台，计算机板块将在数字经济快速发展的浪潮中深度获益，优质细分赛道将维持高景气，行情有望逆势而动。以云计算为例，中国信息通信研究院最新数据显示，2021 年我国云计算市场规模突破 3000 亿元，达到 3030 亿，同比增长约 45%。

● 回顾近三年超跌行情，计算机高弹性优势显著

回顾近三年超跌行情，计算机高弹性优势显著。对近三年周跌幅超过 5% 的单边下降行情进行统计，我们发现，在累计 17 次的参考样本中，计算机板块有 11 次在后市出现反弹行情，并且凭借其高弹性，超跌后一周涨幅平均领先大盘 0.79%，在多轮反弹中担任旗手的重要角色。基于目前大盘短期内出现的企稳回升迹象，一旦开启反弹行情，计算机板块作为弹性较强的板块之一，在政策利好、交易量提高等多种因素的催化下，反弹势头或将优于大盘。我们认为，低位布局计算机板块，在超跌行情进入尾声后，有望带来超额投资回报。

● 估值回归合理配置区间，布局优质标的正当时

计算机行业指数距离 1 月高点已回调超 17%，PE-TTM 为 45.3，相比近两年平均值 62.7，下降 27.75%，估值安全边际凸显。我们认为，随着计算机板块整体估值回落、基本面持续向好，布局机会或已来临。基于以上观点，我们建议关注以下长期投资机会：1) 人工智能：两会期间，AI 赋能各产业被多次提及，例如使用 AI 等新技术对滥用大数据的行为进行识别和抓取；2) 云计算：东数西算规划出台，重磅加码数据中心、算力集群建设，基建先行驱动云计算渗透各行各业；3) 工业软件：李克强总理重点指出，发展工业互联网，促进产业链和创新链融合，搭建更多共性技术研发平台；4) 金融科技：人大代表提议，在所有 APP 支付环节直接增加数字人民币支付选项，改进提高 APP 便利化程度，并在全国 11 个地区试点基础上，积极推出更多试点城市；5) 智能汽车：本周工信部发文指出，将在 2023 年底初步完成车联网网络安全和数字安全标准体系的建立。

● 建议关注

人工智能：佳都科技、科大讯飞、大华股份、海康威视、奥普特。

工业软件：中控技术、鼎阳科技、宝信软件、和达科技。

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。

● 风险提示

- 1) 政策力度不及预期；
- 2) 资金投入低于预期；
- 3) 疫情加剧影响项目实施；
- 4) 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 工业软件	9
3.3 云计算和 AI 大数据	9
3.4 行业信息化	9
3.5 网络安全	10
4 科技软件重点公司动态	10
4.1 汽车智能化	10
4.2 工业软件	10
4.3 行业信息化	10
4.4 网络安全	11
风险提示	11

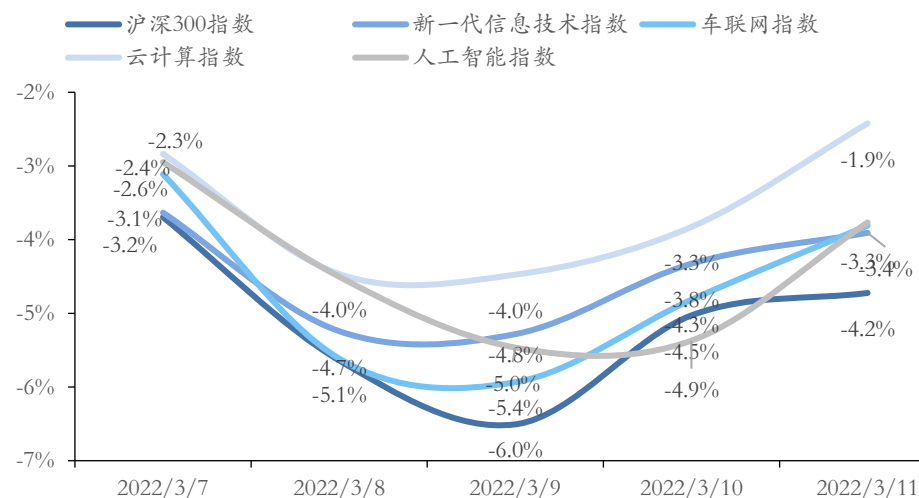
图表目录

图表 1 本周各细分赛道行情	4
图表 2 近三年超跌行情汇总	5
图表 3 深度覆盖计算机公司估值一览	6
图表 4 本周计算机个股涨跌幅统计	7
图表 5 本周各行业涨跌幅统计	7
图表 6 本周计算机个股涨跌幅统计	8
图表 7 本周陆港通持股情况统计	8

1 科技观点每周荟（上）

计算机板块表现优于大盘，细分赛道有望维持高景气。本周沪深 300 指数下跌 4.22%，申万计算机指数下跌 3.71%，跑赢大盘 0.51%，在 30 个行业指数中，排名第八。从细分赛道来看，受政府工作报告释放积极信号影响，云计算、人工智能、车联网指数上周跌幅分别为 1.92%/3.27%/3.31%，分别跑赢大盘 2.30%/0.95%/0.91%，总体优于大盘。受国际局势影响，大盘短期承压下行，但随着产业政策的密集出台，计算机板块将在数字经济快速发展的浪潮中深度获益，优质细分赛道将维持高景气，行情有望逆势而动。以云计算为例，中国信息通信研究院最新数据显示，2021 年我国云计算市场规模突破 3000 亿元，达到 3030 亿，同比增长约 45%。

图表 1 本周各细分赛道行情



资料来源：WIND，华安证券研究所整理

回顾近三年超跌行情，计算机高弹性优势显著。对近三年周跌幅超过 5% 的单边下降行情进行统计，我们发现，在累计 17 次的参考样本中，计算机板块有 11 次在后市出现反弹行情，并且凭借其高弹性，超跌后一周涨幅平均领先大盘 0.79%，在多层反弹中担任旗手的重要角色。基于目前大盘短期内出现的企稳回升迹象，一旦开启反弹行情，计算机板块作为弹性较强的板块之一，在政策利好、交易量提高等多种因素的催化下，反弹势头将优于大盘。我们认为，低位布局计算机板块，在超跌行情进入尾声后，有望带来超额投资回报。

图表 2 近三年超跌行情汇总

日期	周涨跌幅 (沪深300)	周涨跌幅 (申万计算机)	超跌后周涨跌幅 (沪深300)	超跌后周涨跌幅 (申万计算机)	超跌后周相对 涨跌幅
2022/1/28	-5.38%	-10.25%	-1.21%	-0.34%	0.87%
2021/8/1	-5.46%	-3.65%	2.29%	1.71%	-0.59%
2021/7/31	-5.46%	-3.65%	2.29%	1.71%	-0.59%
2021/3/11	-5.94%	-6.11%	2.76%	0.38%	-2.38%
2021/2/28	-7.65%	-4.50%	-1.39%	0.94%	2.33%
2020/9/10	-5.41%	-9.27%	1.05%	-1.71%	-2.76%
2020/7/17	-6.12%	-10.13%	-0.24%	-3.20%	-2.96%
2020/2/4	-5.45%	-7.30%	7.16%	14.12%	6.96%
2019/8/7	-6.43%	-7.40%	1.27%	0.14%	-1.12%
2019/5/13	-6.25%	-4.73%	-3.02%	-2.06%	0.96%
2018/12/21	-5.91%	-4.41%	-1.85%	-2.49%	-0.64%
2018/10/18	-7.23%	-12.30%	2.44%	2.64%	0.20%
2018/8/19	-5.15%	-3.67%	2.96%	2.49%	-0.48%
2018/8/8	-5.78%	-6.89%	-2.28%	2.89%	5.17%
2018/7/2	-5.57%	5.73%	-1.48%	-0.50%	0.97%
2018/6/28	-5.83%	-0.60%	-3.38%	0.89%	4.26%
2018/3/28	-5.76%	0.57%	-1.49%	1.69%	3.18%
平均值	-5.93%	-5.21%	0.35%	1.13%	0.79%

资料来源：WIND，华安证券研究所整理

估值回归合理配置区间，布局优质标的正当时。计算机行业指数距离1月高点已回调超17%，PE-TTM为45.3，相比近两年平均值62.7，下降27.75%，估值安全边际凸显。我们认为，随着计算机板块整体估值回落、基本面持续向好，布局机会或已来临。基于以上观点，我们建议关注以下长期投资机会：1) **人工智能**：两会期间，AI赋能各产业被多次提及，例如使用AI等新技术对滥用大数据的行为进行识别和抓取；2) **云计算**：东数西算规划出台，重磅加码数据中心、算力集群建设，基建先行驱动云计算渗透各行各业；3) **工业软件**：李克强总理重点指出，发展工业互联网，促进产业链和创新链融合，搭建更多共性技术研发平台；4) **金融科技**：人大代表提议，在所有APP支付环节直接增加数字人民币支付选项，改进提高APP便利化程度，并在全国11个地区试点基础上，积极推出更多试点城市；5) **智能汽车**：本周工信部发文指出，将在2023年底初步完成车联网网络安全和数字安全标准体系的建立。

建议关注：

人工智能：佳都科技、科大讯飞、大华股份、海康威视、奥普特

工业软件：中控技术、鼎阳科技、宝信软件、和达科技

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

图表 3 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	1,148	130.25	183.43	239.77	13.64	18.16	24.60	76.97	65.07	48.03
	002236.SZ	大华股份	559	264.66	335.89	419.37	39.03	45.56	59.52	15.27	15.09	11.55
	688686.SH	奥普特	190	6.42	8.70	11.52	2.44	2.93	4.05	73.23	85.20	61.77
	688088.SH	虹软科技	134	6.83	6.16	7.91	2.51	2.32	2.67	112.89	66.44	57.83
	688696.SH	极米科技	201	28.28	41.50	58.91	2.69	4.47	6.51	69.44	39.76	27.32
	600728.SH	佳都科技	145	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	766	95.18	124.21	161.58	13.01	17.42	22.56	52.91	57.57	44.46
	688777.SH	中控技术	401	31.59	41.83	54.93	4.23	5.44	6.87	72.86	74.51	59.01
	688083.SH	中望软件	161	4.56	7.03	10.56	1.20	1.58	2.14	156.12	171.99	127.14
	688682.SH	霍莱沃	53	2.29	3.16	4.26	0.45	0.62	0.83	120.41	77.28	57.88
	300935.SZ	盈建科	28	1.50	2.02	2.71	0.55	0.72	0.94	122.69	50.32	38.40
	600588.SH	用友网络	1,030	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	448	26.28	39.39	56.94	4.43	6.18	9.20	97.76	88.99	59.78
	688208.SH	道通科技	217	15.78	23.34	32.71	4.33	4.71	7.62	78.48	65.73	40.66
	688288.SH	鸿泉物联	30	4.56	5.05	6.93	0.88	0.76	1.05	52.87	39.51	28.70
	002373.SZ	千方科技	214	94.19	109.15	129.33	10.81	10.19	13.42	26.27	20.45	15.53
	002970.SZ	锐明技术	60	16.09	20.50	26.39	2.35	2.05	2.89	46.33	29.94	21.30
	688066.SH	航天宏图	129	8.47	12.34	17.63	1.29	1.89	2.71	88.76	49.73	34.73
行业信息化	688296.SH	和达科技	39	3.63	5.46	8.27	0.76	1.13	1.71	54.42	38.13	25.14
	301129.SZ	瑞纳智能	46	4.16	5.11	6.85	1.30	1.74	2.39	45.09	26.59	19.33
	002152.SZ	广电运通	285	64.11	71.84	79.42	7.00	8.07	9.04	36.73	36.01	32.13

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

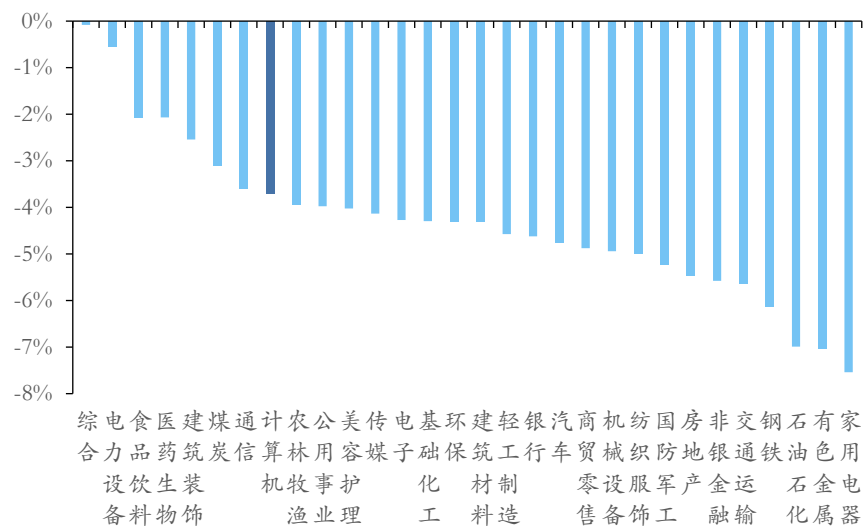
本周上证综指下跌 4.00%，创业板指下跌 3.03%，沪深 300 指数下跌 4.22%。计算机行业指数下跌 3.71%，跑赢上证综指 0.29%，跑输创业板指 0.68%，跑赢沪深 300 指数 0.51%。横向来看，本周计算机行业指数在申万 30 个行业指数中排名第 8，在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中位列第 2。

图表 4 本周计算机个股涨跌幅统计

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（申万）	-3.71%	-12.45%	——	——
上证综指	-4.00%	-9.07%	0.29%	-3.38%
深证成指	-4.40%	-16.22%	0.69%	3.77%
创业板指	-3.03%	-19.78%	-0.69%	7.33%
沪深 300	-4.22%	-12.83%	0.51%	0.38%
新一代信息技术指数	-3.41%	-16.39%	-0.31%	3.94%
车联网指数	-3.31%	-14.43%	-0.40%	1.98%
云计算指数	-1.92%	-2.88%	-1.79%	-9.57%
人工智能指数	-3.27%	-11.36%	-0.45%	-1.09%

资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 5 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，本周计算机板块整体表现尚可，其中云计算、工业软件以及智能汽车等个股表现较为突出。展望未来，我们仍建议关注景气度向上的汽车智能化、人工智能、工业软件和行业信息化等产业的投资机会。

图表 6 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
天玑科技	37.81%	直真科技	-17.20%	依米康	206.26%
熙菱信息	19.26%	麦迪科技	-14.64%	直真科技	204.43%
天迈科技	16.01%	用友网络	-14.58%	天迈科技	165.88%
雄帝科技	13.77%	聚龙股份	-12.44%	熙菱信息	150.18%
海峡创新	12.93%	上海钢联	-12.16%	先进数通	114.24%
汉鼎宇佑	12.93%	道通科技	-11.96%	首都在线	106.66%
吉大正元	11.93%	创业慧康	-11.71%	数字政通	97.46%
华胜天成	11.62%	优刻得-W	-11.53%	雄帝科技	85.05%
银江股份	11.30%	康拓红外	-11.34%	任子行	84.94%
云赛智联	11.11%	中国软件	-10.99%	初灵信息	82.15%

资料来源：WIND，华安证券研究所

从陆港通资金持股情况来看，本周持仓市值排名与上周基本一致，东方财富、恒生电子和用友网络位列前三；持仓占比前十名与上周保持一致。从增持比例来看，超图软件、国网信通和天阳科技增持最多。

图表 7 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	200.82	启明星辰	15.93%	超图软件	0.58%
恒生电子	99.94	恒生电子	14.64%	国网信通	0.44%
用友网络	61.76	广联达	12.48%	天阳科技	0.44%
广联达	60.20	中科创达	11.73%	联络互动	0.30%
科大讯飞	52.18	超图软件	11.60%	创业慧康	0.30%
宝信软件	48.42	朗新科技	10.90%	指南针	0.27%
中科创达	37.45	柏楚电子	10.30%	盛视科技	0.23%
深信服	35.08	深信服	9.86%	迪普科技	0.23%
启明星辰	26.87	东方财富	8.85%	宇信科技	0.21%
朗新科技	24.12	宝信软件	8.62%	飞利信	0.18%

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

工信部发布《车联网网络安全和数据安全标准体系建设指南》，《指南》提出，到 2023 年底，初步构建起车联网网络安全和数据安全标准体系；到 2025 年，形成较为完善的车联网网络安全和数据安全标准体系。（来源：工信部）

3.2 工业软件

李克强总理在作 2022 年政府工作任务中提出，要加快发展工业互联网，培育壮大集成电路、人工智能等数字产业，提升关键软硬件技术创新和供给能力。完善数字经济治理，释放数据要素潜力，更好赋能经济发展、丰富人民生活。（来源：国务院）

3.3 云计算和 AI 大数据

近年来，在政策、市场以及外部环境等因素的共同推动下，我国云计算产业保持了年均超过 30% 的增速。根据中国信息通信研究院的统计，2021 年我国云计算市场规模突破 3000 亿元，达到 3030 亿，同比增长约 45%。中国信息通信研究院云计算与大数据研究所所长何宝宏谈到，云计算将成为“东数西算”过程算力的关键载体，是算力输出的重要方式。未来几年，我国云计算市场仍将保持年均 30% 到 40% 多的增速，2025 年的市场规模有可能达到 1 万亿元。（来源：新华社）

国家发改委提出加快打造 10 个国家数据中心集群。国家发改委副主任林念修 3 月 7 日在国新办新闻发布会上表示，加快重点领域项目建设。一是加快完善网络型设施。着力实施中西部中小城市基础网络完善工程和 5G 融合应用示范工程，弥合数字鸿沟、补齐应用短板。二是统一布局节点型设施。加快打造 10 个国家数据中心集群，稳妥有序推进国家新型互联网交换中心、国家互联网骨干直连点建设。三是超前部署前瞻性设施。加快落实项目前期条件，推进“十四五”规划已明确的重大科技基础设施项目加快落地、加快实施、加快建设，及时启动一批预研项目，持续提升我国原始创新能力。（来源：国家发改委）

2022 年 3 月 9 日，全国人大代表韩德云在两会上建议监管机构对“大数据杀熟”等不正当行为加大监管力度，加强在互联网平台经济监管领域的执法能力，充分运用新技术及时抓取和识别“大数据杀熟”行为；建议建立统一的监管平台，可以要求互联网平台经营者公开定价政策，定期披露“大数据杀熟”行为；建议从国家和地方层面自上而下地完善防止“大数据杀熟”的技术性标准立法，为执法提供可适用的依据。（来源：澎湃新闻）

3.4 行业信息化

近日，农业农村部印发了《“十四五”全国农业农村信息化发展规划》，对“十四五”时期农业农村信息化高质量发展作出系统部署。习近平总书记指出，发展数字经济是把握新一轮科技革命和产业变革新机遇的战略选择，要推动制造业、服务业、农业等产业数字化，利用互联网新技术对传统产业进行全方位、全链条的改造，提高全要素生产率。（来源：重庆市物联网产业协会）

3.5 网络安全

近日，工业和信息化部办公厅印发《车联网网络安全和数据安全标准体系建设指南》。根据《指南》，到 2023 年底，初步构建起车联网网络安全和数据安全标准体系。重点研究基础共性、终端与设施网络安全、网联通信安全、数据安全、应用服务安全、安全保障与支撑等标准，完成 50 项以上急需标准的研制。到 2025 年，形成较为完善的车联网网络安全和数据安全标准体系。完成 100 项以上标准的研制，提升标准对细分领域的覆盖程度，加强标准服务能力，提高标准应用水平，支撑车联网产业安全健康发展。（来源：工信部官网）

近日，谷歌宣布计划以 23 美元/股的价格收购网络安全公司 Mandiant，交易价值达 54 亿美元，交易预计将于今年晚些时候结束。（来源：安全牛）

4 科技软件重点公司动态

4.1 汽车智能化

【**中科创达**】公司发布定增预案，拟定增募集资金 31 亿元，主要投入于整车操作系统研发项目、边缘计算站研发及产业化项目、扩展现实（XR）研发及产业化项目、分布式算力网络技术研发项目，剩余 9 亿元计划用于补充流动资金。（来源：WIND）

4.2 工业软件

【**天地数码**】向不特定对象发行可转换公司债券募集，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 17,200.00 万元，共计 172.00 万张。票面利率第一年为 0.5%、第二年为 0.7%、第三年为 1.2%、第四年为 1.8%、第五年为 2.2%、第六年为 2.5%。本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 12.47 元/股。（来源：WIND）

【**用友网络**】公司本次回购的股份拟用于未来实施的员工股权激励。如未能在股份回购实施完成之后 36 个月内使用完毕已回购股份，尚未使用的已回购股份将予以注销；回购股份资金总额不低于人民币 6 亿元（含），不高于人民币 10 亿元（含）；回购价格不超过人民币 32.4 元/股（含），该回购价格上限不高于董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。（来源：WIND）

4.3 行业信息化

【**广电运通**】广电运通公告，控股公司运通数达非公开协议增资，募资 2000 万元；运通数达专注于为自营及第三方商业生态合作伙伴提供数字人民币应用接入服务。（来源：WIND）

【**广电运通**】签订海外重要合同，广电运通全资子公司运通国际的全资子公司 GRGMX（墨西哥子公司）与 BBVA 墨西哥银行签订金融自助设备购销合同以及金融自助设备维保服务合同，两份合同的总金额合计超过 2700 万美元。（来源：WIND）

【**广电运通**】2022 年 3 月，广电运通连续五年从 BBVA 墨西哥银行获取金融自助设备采购订单，充分证明了在金融科技业务的扎实沉淀。过去五年，凭借着专业的运维服务、公司治理、产品技术等条件，广电运通与 BBVA 墨西哥银行在运维服务、渠道创新整合、网点数字化转型、智能绩效考核、信息安全等多个方面进行了技术交流与友好合

作。(来源：广电运通公众号)

【东方财富】东方财富信息股份有限公司 2021 年度业绩快报，公司总资产较上年度末增长 67.70%，公司归属于上市公司股东的所有者权益较上年度末增长 32.83% (来源：WIND)

【博思软件】2021 年度向特定对象发行股票本次向特定对象发行股票数量为不超过 1,176.4705 万股 (含本数)，本次发行的募集资金总额不超过 20,000 万元 (含本数)，扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。(来源：WIND)

【福昕软件】回购股份将在未来适宜时机全部用于员工持股计划或股权激励，回购价格不超过 238.53 元/股 (含)，回购资金总额不低于人民币 16,000 万元 (含)，不超过人民币 30,000 万元 (含)，回购期限自董事会审议通过回购方案之日起 12 个月内。(来源：WIND)

【宇信科技】近日，宇信科技与百度智能云的合作喜迎新成果，双方在人工智能领域的合作项目-北农商智能客服系统成功上线，且运行情况良好，在帮助银行实现降本增效中发挥的作用显著，受到了行方的高度认可。(来源：宇信科技公众号)

4.4 网络安全

【奇安信】回购价格不超过人民币 80 元/股 (含)，回购金额区间：回购资金总额不低于人民币 1.5 亿元 (含)，不超过人民币 3 亿元 (含)，回购资金来源为本次回购股份的资金来源为公司自有资金。(来源：WIND)

【奇安信】3 月 9 日，国家工业信息安全发展研究中心发布了“2021 年网络安全保险新业态新模式十大典型案例”，由人保财险和奇安信申报的“医疗行业网络信息安全保险案例”成功入选。(来源：奇安信公众号)

【安恒信息】3 月 9 日，由国家工业信息安全发展研究中心发起征集评选的“2021 年网络安全保险新业态新模式典型案例”正式发布。安恒信息《网络安全保险风险评估与一站式服务平台》案例成功进入十大入围案例名单。(来源：安恒信息公众号)

【奇安信】近日，中电科申泰信息科技有限公司与奇安信联合宣布，奇安信可信浏览器正式登陆申威平台，目前已完成与多款申威处理器的适配工作，支持国密算法和国密 SSL 协议，成为申威平台已发布稳定版本中内核最高的浏览器。(来源：奇安信公众号)

【安恒信息】近日，在工业和信息化部网络安全管理局组织指导下，国家工业信息安全发展研究中心颁发了首批“信创政务产品安全漏洞专业库技术支撑单位”证书，安恒信息凭借一流的信息安全研究、应急响应、产品研发、漏洞修复等能力成功入选。(来源：安恒信息公众号)

风险提示

- 1) 政策力度不及预期；
- 2) 资金投入低于预期；
- 3) 疫情加剧影响项目实施；
- 4) 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：吴雨萌，威斯康星大学麦迪逊分校理学硕士，上海财经大学本科，2021 年 7 月加入华安证券研究所。

联系人：张旭光，美国凯斯西储大学金融学硕士，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。