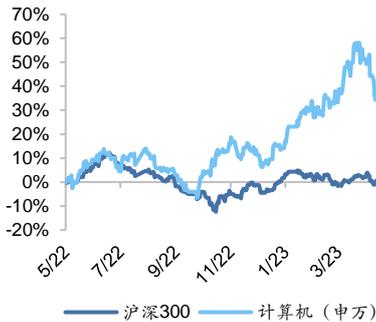


一季报复苏初现端倪；五一消费回暖利好相关产业链

行业评级：增持

报告日期：2023-5-3

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

分析师：王奇珏

执业证书号：S0010522060002

邮箱：wangqj@hazq.com

联系人：张旭光

执业证书号：S0010121090040

邮箱：zhangxg@hazq.com

相关报告

- 《华安证券_行业研究_计算机行业周报_数字要素是 AI 与数字经济的最佳契合点；华为盘古发布，关注产业链与合作应用》2023-4-9
- 《华安证券_行业研究_计算机行业周报_商密条例修订稿过会；数据要素机会扩散》2023-4-16
- 《华安证券_行业研究_计算机行业周报_一季报陆续披露，调整之下优选强逻辑与业绩反转》2023-5-2

主要观点：

● 一季报复苏初现端倪，全年业绩展望积极

从已经披露的一季报情况来看，行业整体有复苏端倪。从收入的角度来看，行业收入增速中位数为 7%，较去年同期的 10% 仍有下降。其中主要因素可以概括为：1) 去年一季度疫情影响有限，主要为江浙沪地区 3 月受损，但整体影响不至于重大；2) 去年 12 月疫情爆发，导致的部分订单延后、业务确认延后；3) 一季度历史以来为招投标淡季，部分招投标延后导致的收入影响。

但从归母净利润增速中位数，扣非归母净利润增速中位数来看，分别为 8% 及 5%，相比去年同期的 -13%、-11%，有明显回升。主要原因可以总结为：经过 2022 年，不少企业都有一定的人员优化方案，由此带来费用端，特别是员工薪酬总额的优化，由此带来归母净利润、扣非归母净利润增速提升。同时，也包含各类公允价值变动的影响因素。（相关图表见正文）

预计二季度之后，受基数影响，整个计算机行业上市公司都将显示较好的业绩成长性，行业全年业绩展望积极。

● 五一各地线下消费需求旺盛，相关产业链直接受益

同程旅行数据显示，4 月 29 日当天，平台景区门票订单量较 2019 年同期增长超过 500%，酒店、大交通预订量也超过 2019 年同期水平。

携程的数据显示，4 月 29 日平台整体旅游订单量同比去年五一首日增长超 10 倍，较 2019 年五一首日增长超 1 倍。比较今年春节假期首日激增 668%。

据中国国家铁路集团有限公司数据，铁路五一小长假运输 27 日全面启动，自 4 月 27 日至 5 月 4 日，为期 8 天，全国铁路预计发送旅客 1.2 亿人次，较 2019 年同期增长 20%，超历史同期最高水平。4 月 29 日为客流最高峰日，超历史最高峰日 10% 以上。

据商务部监测，五一假期首日，全国重点零售和餐饮企业销售额同比增长 21.4%。其中，餐饮休闲类消费大幅攀升，重点餐饮企业销售额同比增长 36.9%。平台数据显示，全国餐厅堂食线上订座量较 2019 年同期增长 200% 以上。

受益于线下消费的复苏，相关消费产业链标的，节后或率先表现，具体包括：

支付收单行业：拉卡拉、新大陆、新国都、移卡。线下消费火爆带来支付收单流水快速增长，同时行业性处罚落地，全年业绩确定性进一步增强；

高铁产业链：思维列控。铁路发车增长，下游复苏，由此列车控制系统替换需求有望提速；

零售产业链：汇纳科技。线下商业复苏，带动对零售数据类服务

需求。

风险提示

1) 疫情反复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）	5
2 市场行情回顾（上）	8
2.1 计算机板块表现	8
2.2 计算机个股表现	9
3 科技软件行业重要新闻	10
3.1 EDA 与科学仪器	10
3.2 工业互联网	10
3.3 汽车智能化	10
3.4 金融科技	11
3.5 智慧医疗	11
4 科技软件重点公司动态	13
4.1 行业信息化	13
4.2 工业软件	15
4.3 汽车智能化	15
4.4 网络安全	16
4.5 云计算	16
4.6 金融科技	17
4.7 人工智能	18
风险提示	19

图表目录

图表1 计算机板块一季报营业收入增速中位数	5
图表2 计算机板块一季报归母净利润增速中位数	5
图表3 计算机板块一季报扣非归母净利润增速中位数	6
图表4 计算机重点公司估值表	7
图表5 本周各类指数行情统计	8
图表6 本周各行业涨跌幅统计	8
图表7 本周计算机个股涨跌幅统计	9
图表8 本周陆港通持股情况统计	9

1 科技观点每周荟（上）

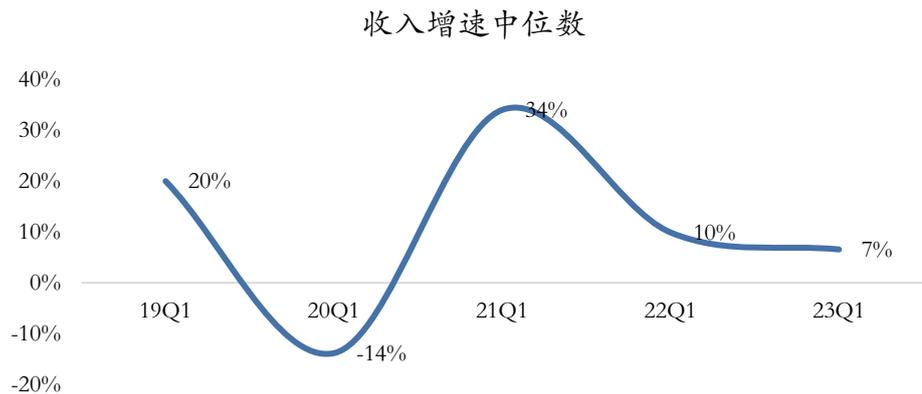
一季报复苏初现端倪，全年业绩展望积极。

从已经披露的一季报情况来看，行业整体有复苏端倪。从收入的角度来看，行业收入增速中位数为 7%，较去年同期的 10% 仍有下降。其中主要因素可以概括为：1) 去年一季度疫情影响有限，主要为江浙沪地区 3 月受损，但整体影响不至于重大；2) 去年 12 月疫情爆发，导致的部分订单延后、业务确认延后；3) 一季度历史以来为招投标淡季，部分招投标延后导致的收入影响。

但从归母净利润增速中位数，扣非归母净利润增速中位数来看，分别为 8% 及 5%，相比去年同期的 -13%、-11%，有明显回升。主要原因可以总结为：经过 2022 年，不少企业都有一定的人员优化方案，由此带来费用端，特别是员工薪酬总额的优化，由此带来归母净利润、扣非归母净利润增速提升。同时，也包含各类公允价值变动的影响因素。

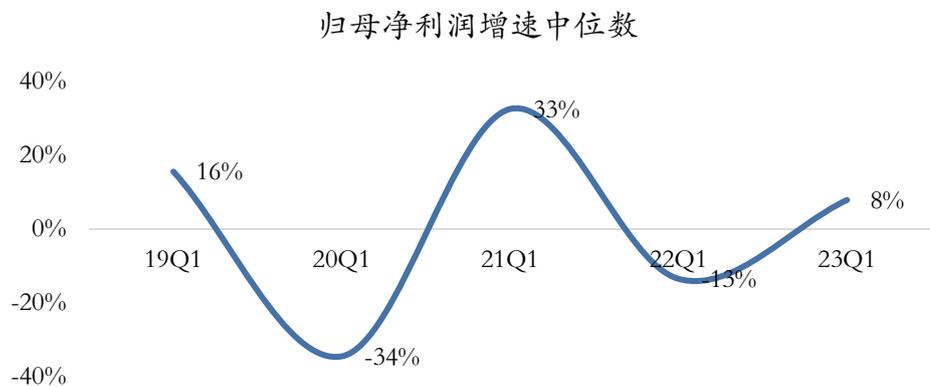
预计二季度之后，受基数影响，整个计算机行业上市公司都将显示较好的业绩成长性，行业全年业绩展望积极。

图表 1 计算机板块一季报营业收入增速中位数



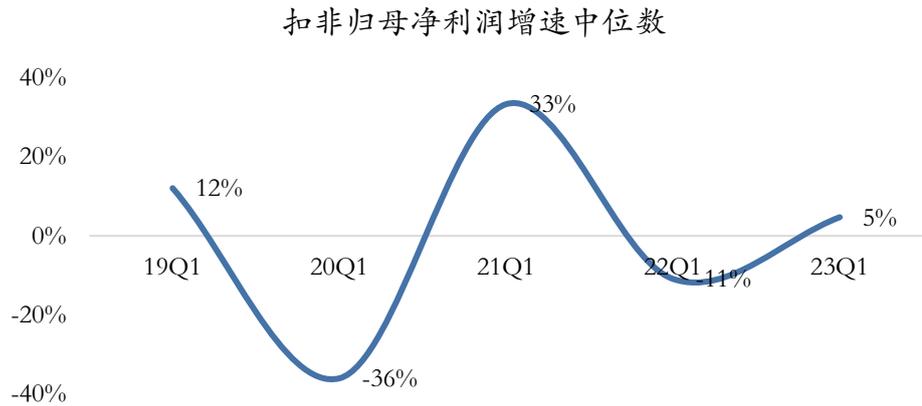
资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 2 计算机板块一季报归母净利润增速中位数



资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 3 计算机板块一季报扣非归母净利润增速中位数



资料来源：WIND，华安证券研究所

五一各地线下消费需求旺盛，相关产业链直接受益。

同程旅行数据显示，4月29日当天，平台景区门票订单量较2019年同期增长超过500%，酒店、大交通预订量也超过2019年同期水平。

携程的数据显示，4月29日平台整体旅游订单量同比去年五一首日增长超10倍，较2019年五一首日增长超1倍。比较今年春节假期首日激增668%。

据中国国家铁路集团有限公司数据，铁路五一小长假运输27日全面启动，自4月27日至5月4日，为期8天，全国铁路预计发送旅客1.2亿人次，较2019年同期增长20%，超历史同期最高水平。4月29日为客流最高峰日，超历史最高峰日10%以上。

据商务部监测，五一假期首日，全国重点零售和餐饮企业销售额同比增长21.4%。其中，餐饮休闲类消费大幅攀升，重点餐饮企业销售额同比增长36.9%。平台数据显示，全国餐厅堂食线上订座量较2019年同期增长200%以上。

受益于线下消费的复苏，相关消费产业链标的，节后或率先表现，具体包括：

支付收单行业：拉卡拉、新大陆、新国都、移卡。线下消费火爆带来支付收单流水快速增长，同时行业性处罚落地，全年业绩确定性进一步增强；

高铁产业链：思维列控。铁路发车增长，下游复苏，由此列车控制系统替换需求有望提速；

零售产业链：汇纳科技。线下商业复苏，带动对零售数据类服务需求。

图表 4 计算机重点公司估值表

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		
				2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E
人工智能	002230.SZ	科大讯飞	880	183.14	242.25	316.39	15.56	21.40	29.27	89.51	41.13	30.07
	002236.SZ	大华股份	385	328.35	391.38	484.81	33.78	45.50	59.97	18.02	8.45	6.41
	688686.SH	奥普特	189	8.75	12.22	16.57	3.03	4.02	5.56	95.31	46.95	33.94
	688088.SH	虹软科技	103	5.73	6.96	10.32	1.41	1.65	2.19	71.14	62.60	47.16
	688696.SH	极米科技	144	40.38	57.91	79.29	4.83	6.77	9.51	102.68	21.22	15.10
	600728.SH	佳都科技	99	62.24	79.02	98.17	3.14	5.94	8.35	159.50	16.67	11.86
工业软件	600845.SH	宝信软件	741	117.59	161.58	209.78	18.19	22.56	29.52	71.10	32.85	25.11
	688777.SH	中控技术	471	45.19	64.71	90.35	5.82	8.31	11.57	88.58	56.68	40.71
	688083.SH	中望软件	180	6.19	8.50	11.52	1.82	2.27	3.03	180.01	79.29	59.41
	688682.SH	霍莱沃	43	3.30	4.26	5.78	0.61	0.83	1.12	134.52	51.32	38.03
	300935.SZ	盈建科	21	2.31	2.71	3.59	0.60	0.94	1.26	56.90	22.72	16.95
	600588.SH	用友网络	895	89.32	114.86	139.94	7.08	9.91	12.61	118.71	90.36	71.01
	300378.SZ	鼎捷软件	46	17.88	21.35	25.41	1.12	1.40	1.75	52.68	32.52	26.02
	688112.SH	鼎阳科技	94	3.04	4.34	6.57	0.81	1.33	2.01	194.58	70.99	46.98
	688337.SH	普源精电	122	4.84	6.51	8.02	-0.04	0.84	1.29	/	144.78	94.27
	688206.SH	概伦电子	130	1.94	2.83	4.10	0.29	0.33	0.38	548.59	392.92	341.22
	300532.SZ	今天国际	52	15.98	25.82	39.09	0.92	1.93	3.18	55.85	26.85	16.30
	688768.SH	容知日新	68	3.97	5.92	8.33	0.81	1.15	1.63	82.21	58.90	41.55
	688191.SH	智洋创新	21	6.56	9.47	13.79	0.70	1.12	1.69	36.69	19.09	12.65
	000682.SZ	东方电子	114	44.86	55.53	68.82	3.48	4.33	5.44	40.83	26.32	20.95
	300797.SZ	钢研纳克	44	7.02	8.50	10.70	0.84	1.02	1.30	56.38	42.90	33.66
688291.SH	金橙子	30	2.03	2.10	2.74	0.53	0.53	0.66	/	57.18	45.92	
301095.SZ	广立微	196	1.98	3.51	6.22	0.64	1.01	1.70	/	193.72	115.09	
301269.SZ	华大九天	504	5.79	8.26	11.77	1.39	1.85	2.49	/	272.38	202.37	
汽车智能化	300496.SZ	中科创达	488	41.27	56.94	79.19	6.47	9.20	12.66	132.67	53.00	38.52
	688208.SH	道通科技	175	22.54	32.71	44.35	4.39	7.62	11.69	82.68	23.02	15.01
	688288.SH	鸿泉物联	18	4.06	5.80	8.71	0.30	0.60	1.05	45.61	30.57	17.47
	002373.SZ	千方科技	159	102.81	135.33	17.14	7.24	9.22	11.22	21.87	17.29	14.21
	002970.SZ	锐明技术	37	17.13	26.39	34.05	0.31	2.89	2.89	3.96	12.74	12.74
行业信息化	688066.SH	航天宏图	168	14.68	22.05	30.41	2.00	3.00	4.32	104.06	56.03	38.91
	688248.SH	南网科技	356	13.85	19.87	55.16	1.43	2.16	4.39	149.79	164.68	81.03
	688296.SH	和达科技	33	5.07	8.32	12.11	1.00	1.75	2.56	72.08	18.83	12.87
	301129.SZ	瑞纳智能	55	5.30	7.07	9.58	1.71	2.47	3.26	47.91	22.31	16.90
	002063.SZ	远光软件	130	19.15	22.74	27.84	3.05	3.61	4.54	50.02	36.02	28.64
	002153.SZ	石基信息	362	32.15	32.39	36.12	-4.78	0.49	1.28	-637.72	739.07	282.92
	688111.SH	金山办公	1,359	32.80	39.13	52.44	10.41	11.64	15.91	139.12	116.77	85.43
	002401.SZ	中远海科	62	17.07	18.84	22.57	1.57	1.94	2.38	19.53	31.96	26.05
	301153.SZ	中科江南	125	7.38	10.00	13.21	1.56	2.56	3.50	0.00	48.89	35.76
	300682.SZ	朗新科技	269	46.39	59.95	76.97	8.47	10.68	14.19	54.64	25.19	18.96
金融科技	002152.SZ	广电运通	252	67.82	79.42	87.41	8.24	9.04	10.00	42.19	27.88	25.21
	000555.SZ	神州信息	113	113.56	126.09	140.44	3.76	4.20	4.70	26.20	27.00	24.13
	600570.SH	恒生电子	878	54.97	69.39	86.96	14.64	16.21	21.03	68.72	54.16	41.75
	300674.SZ	宇信科技	109	37.26	45.79	55.03	3.96	4.86	6.14	34.89	22.43	17.75
网络安全	688561.SH	奇安信	528	58.09	81.37	113.97	-5.55	-5.52	1.05	-179.35	-95.73	503.25
	002212.SZ	天融信	130	33.52	43.71	56.71	2.30	5.30	7.16	56.81	24.43	18.09
	300768.SZ	迪普科技	93	10.30	12.22	14.94	3.09	3.29	3.94	64.07	28.28	23.61
	300188.SZ	美亚柏科	122	25.35	31.30	37.46	3.11	3.92	4.89	37.04	31.16	24.98
信创	688041.SH	海光信息	1,045	23.10	57.92	99.87	3.27	10.66	18.49	/	98.08	56.54
	000034.SZ	神州数码	171	1,223.85	1312.33	1426.94	2.38	9.80	10.91	16.76	17.40	15.63
	688031.SH	星环科技	113	3.31	4.13	5.62	-2.45	-2.38	-1.37	/	-47.35	-82.25

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

2 市场行情回顾（上）

2.1 计算机板块表现

本周上证综指上涨 0.67%，创业板指下跌 0.70%，沪深 300 指数下跌 0.09%。计算机行业指数下跌 3.50%，跑输上证综指 4.17%，跑输创业板指 2.80%，跑输沪深 300 指数 3.41%。年初至今来看，计算机行业指数上涨 27.22%。

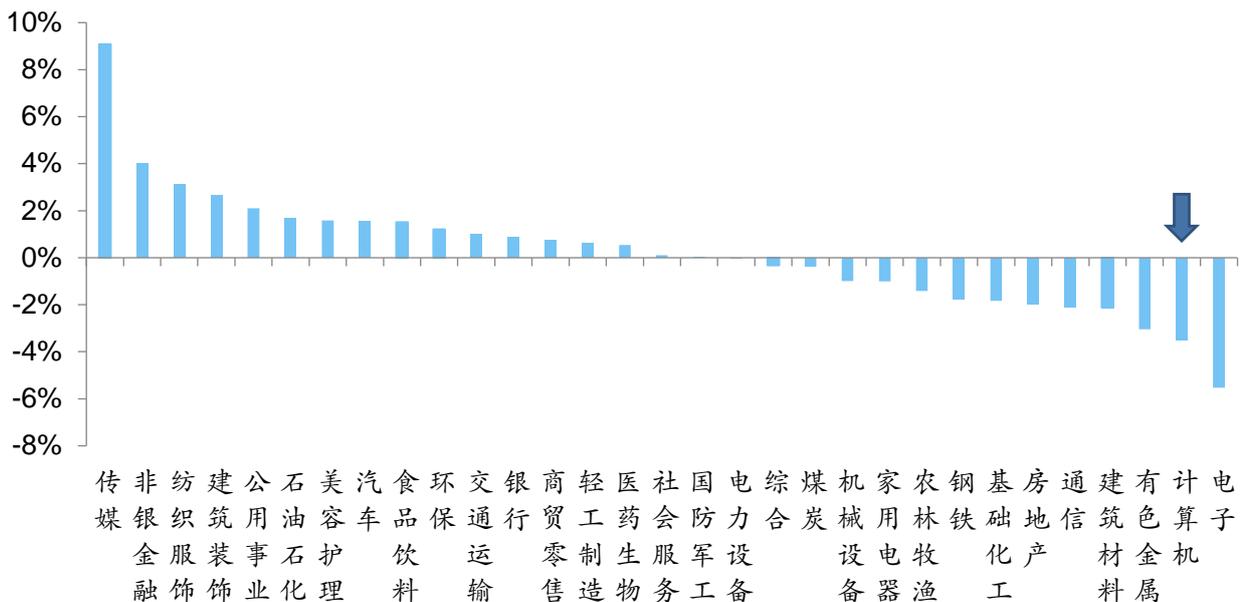
横向来看，本周计算机行业指数在申万 31 个行业指数中排名第 30 在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中位列第 3。

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（申万）	-3.50%	27.22%	——	——
上证综指	0.67%	7.58%	-4.17%	19.65%
深证成指	-0.98%	2.93%	-2.52%	24.29%
创业板指	-0.70%	-0.94%	-2.80%	28.16%
沪深 300	-0.09%	4.07%	-3.41%	23.15%
信息技术指数	-4.84%	25.89%	1.34%	1.33%
车联网指数	-2.24%	14.61%	-1.26%	12.61%
云计算指数	-1.77%	30.67%	-1.73%	-3.44%
人工智能指数	-1.17%	29.11%	-2.33%	-1.88%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 6 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：iFinD，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、工业软件**相关个股表现较为突出。福昕软件、中科信息、网宿科技涨幅居前。展望未来，我们仍建议关注景气度向上的人工智能、工业软件、网络安全、电力信息化、金融科技和信创等产业的投资机会。

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
福昕软件	56.76%	华虹计通	-54.31%	中科信息	115.17%
中科信息	34.25%	顺利办	-36.62%	首都在线	88.03%
网宿科技	25.99%	天泽信息	-28.07%	网宿科技	87.98%
银之杰	22.40%	慧辰股份	-25.13%	同有科技	86.51%
万兴科技	21.95%	迪威迅	-23.03%	数字政通	85.20%
今天国际	20.69%	罗普特	-18.09%	先进数通	84.89%
高伟达	20.50%	新开普	-17.98%	神州泰岳	78.65%
天阳科技	17.02%	万集科技	-17.60%	朗玛信息	77.55%
新国都	14.46%	蓝盾股份	-17.54%	汇纳科技	72.94%
金证股份	13.70%	赛意信息	-16.45%	高伟达	71.01%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

从陆港通资金持股情况来看，本周持仓市值与持仓占比排名与上周基本一致，恒生电子、广联达、用友网络持仓市值最高，恒生电子、启明星辰、广联达持仓占比最高。从增持比例来看新国都、汉得信息、数据港最多。

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
恒生电子	165.60	恒生电子	17.64%	新国都	1.73%
广联达	113.23	启明星辰	16.51%	汉得信息	1.66%
用友网络	56.93	广联达	16.38%	数据港	1.28%
科大讯飞	55.25	超图软件	8.81%	英飞拓	1.07%
启明星辰	48.87	用友网络	7.71%	上海钢联	0.95%
宝信软件	40.86	朗新科技	7.25%	博彦科技	0.81%
紫光股份	28.70	宝信软件	6.12%	拓维信息	0.75%
同花顺	25.54	中科创达	5.45%	大华股份	0.74%
深信服	23.57	深信服	4.74%	首都在线	0.73%
中科创达	21.09	绿盟科技	4.37%	二三四五	0.70%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

3 科技软件行业重要新闻

3.1 EDA 与科学仪器

4月24日报道，今日，国产半导体专用设备供应商南京晶升装备股份有限公司（简称“晶升股份”）正式登陆科创板。其发行价为32.52元/股，发行市盈率达129.9倍，开盘涨23%至40.00元/股，截至09点53分，股价最高涨至44.99元/股，涨幅达38%，市值近58亿元。（来源：芯东西）

近日有博主发文称，华为Mate X3折叠屏手机有一个小细节对其来说很重要，那就是内外屏PPI一致，这样在内屏和外屏上同一个App的字号和界面元素是一样大的，并且内屏可以显示更多的内容。华为Mate X3内外屏PPI都是426，还都支持120Hz高刷新率，搭载华为自研昆仑玻璃，整机耐摔能力增强至10倍。（来源：EETOP）

据报道，SK海力士正在推迟其在中国大连的第二个3D NAND工厂的完工。DigiTimes援引韩国媒体报道称，这一决定是为了应对内存市场需求萎缩以及美国限制向中国出口先进晶圆厂工具。此外，由于向中国进口晶圆厂设备存在问题，SK海力士甚至可能在完成晶圆厂设备搬入之前出售晶圆厂外壳。（来源：EETOP）

英诺达（成都）电子科技有限公司发布了自主研发的门级功耗分析工具EnFortius凝锋Gate-level Power Analyzer（GPA），该软件是英诺达继发布低功耗静态验证工具LPC之后的第二款低功耗系列EDA工具，可以快速精确地完成门级功耗分析，帮助工程师更好的完成低功耗设计。（来源：EETOP）

新思科技近日宣布，已推出新一代Polaris Software Integrity Platform软件质量与安全平台，可提供全新的快速应用安全测试（Fast Application Security Testing，以下简称“fAST”）功能。新思科技fAST Static静态应用安全测试和fAST SCA软件组成分析可完全集成于单一SaaS平台中，协助DevOps团队快速找到并修复其专有代码和开源依赖项中的漏洞。得益于现代云架构和可扩展的多租户SaaS交付模式的支持，开发者在Polaris平台上只要几分钟就可以轻松上手并开始扫描代码，同时安全团队也可以追踪测试活动并管理数千个应用的潜在风险。（来源：新思科技）

3.2 工业互联网

工信部等8部门：加快“IPv6+”技术在矿业、电力等工业生产领域应用推广。4月23日，工信部等8部门发布的《关于推进IPv6技术演进和应用创新发展的实施意见》指出，加快“IPv6+”技术在汽车、电子、钢铁、矿业、电力等工业生产领域的应用推广，推动网络切片、确定性网络、应用感知网络等“IPv6+”技术与5G、人工智能等相结合，打造高质量工业互联网，满足智能制造发展需求。（来源：中国能源报）

3.3 汽车智能化

工信部相关负责人日前表示，目前我国智能网联汽车已经从小范围测试验证转入技术快速发展、生态加速构建的新阶段。下一步，我国将统筹推进智能网联汽车高质量发展。在产业规模方面，2022年我国搭载辅助自动驾驶系统的智能网联乘用车新车销售达700万辆、同比增长45.6%，市场渗透率提升至34.9%、较2021年增加11.4个百分点。在关键零部件方面，新一代电子电气架构、车用操作系统、大算力计算芯片、激光雷达等关键技术取得突破。（来源：5G智联车）

4月18日，德赛西威发布最新迭代的智慧出行解决方案——Smart Solution 2.0。汽车工业时代的车轮滚滚向前，唯一不变的是永远在变。如果说智能汽车上半场的竞争是电动化，那么下半场的智能化就是这场竞赛决胜的关键。（来源：汽车之家）

5G汽车联盟（5GAA）在4月底公布了一条重磅消息——美国联邦通信委员会（FCC）批准了一个在5.9 GHz频段（5895-5925MHz频段）部署蜂窝车联网（C-V2X）的申请。这将是美国首个大规模C-V2X实际部署。5GAA美洲区域执行董事John F. Kwant评价FCC的上述批准是“美国广泛部署C-V2X的一个重要‘里程碑’”。5G智能车公众号（ID: angsmartcar）了解到此次广泛的C-V2X部署，不仅涉及大规模的C-V2X道路基础设施部署，更是涉及车辆部署（C-V2X车载终端部署），上述所有申请实体都已经做好了实施部署的准备。（来源：5G智能车）

3.4 金融科技

近日，中国邮政储蓄银行首席信息官、金融科技创新部总经理牛新庄在《银行家》杂志发表署名文章。文章指出，近年来，中国邮政储蓄银行深入贯彻国家创新驱动发展战略，积极践行“以人民为中心”的发展思想，持续加大科技创新力度，在更高层次、更广范围发挥金融科技的驱动作用，全面提升客户体验和可控水平，以科技创新助力数字化转型、赋能高质量发展。（来源：金融科技研究）

人民银行召开2023年科技工作电视会议。会议要求，2023年人民银行科技工作要加强统筹协调，加快新型信息基础设施建设，提高系统研发与运行质量，提升数据归集共享与分析应用水平，推动科技赋能业务提质增效。要坚持底线思维，强化金融网络安全管理，保障业务连续性。要坚持人民至上，加快金融数字化转型，加强金融标准供给与实施。要加强调查研究，提升科技服务水平。（来源：金融科技研究）

近日，中国人民银行金融研究所副所长雷曜在首届中国碳金融论坛上，围绕我国绿色金融发展经验和未来绿色金融支持“双碳”目标的路径发表致辞。雷曜介绍，人民银行正在制定转型金融目录。金融要支持环境改善和应对气候变化、推动高排放高污染领域绿色低碳转型，就不能排斥技术指标未达标但与碳达峰碳中和目标相适应、具有显著减污降碳和能效提升作用的经济活动。（来源：金融科技研究）

近日，江苏银保监局、江苏省科技厅、工信厅、知识产权局印发《关于开展“科技金融深化年”活动的通知》，联合组织开展2023年银行业保险业“科技金融深化年”活动，提出全省银行业保险业要进一步完善多层次、专业化、特色化的科技金融服务体系，切实提升服务高水平科技自立自强的精准性、可得性、适配性，2023年要实现融资余额明显增长、融资结构持续优化和保险保障明显增强等目标，为科技企业、科研人员等创新创业营造普惠、优质、便捷的金融环境。（来源：金融科技时代）

4月27日，银保监会官网发布《关于2023年加力提升小微企业金融服务质量的通知》，明确2023年全年工作目标：形成与实体经济发展相适应的小微企业金融服务体系，总体继续保持增量扩面态势，优化服务结构，提升重点领域服务精准度，拓展保险保障渠道。贷款利率总体保持平稳，推动小微企业综合融资成本逐步降低。（来源：金融科技研究）

3.5 智慧医疗

近日，方舟健客西南公司（成都）开业仪式在四川省成都市东原中心举行。对于创

新数字化服务的展望，维健医药、青峰医药、大冢制药、苑东生物、诺华制药等企业代表共同表示，健康产业的发展离不开“新鲜血液”的注入，期盼能与方舟健客就药品创新、公益健康科普等方面加强联动，双方携手做出更好的合作项目，探索无限可能。（来源：动脉网）

近日由广东省珠海市金湾区（开发区）人民政府主办，横琴金融投资集团有限公司、珠海金航产业投资集团有限公司、珠海金湾区产业招商投资有限公司协办，动脉网承办的珠海金湾区生物医药投资环境推介会成功在上海举办。会议现场来自政产投三大圈层的行业同仁、金湾区及上海各地超 40+企业齐聚一堂，围绕金湾区生物医药产业发展情况、最新产业政策、落地企业分享、投资机遇聚焦等内容，碰撞行业智慧及发展机遇，聚焦产业热点及政策，相互交流互鉴，探寻生物医药产业未来发展新姿态与新路径。（来源：动脉网）

博奥信，一家处于临床阶段的全球化创新生物技术公司，已宣布继 2022 年 12 月份完成超亿元 B 轮融资后，近期又完成数千万元的追加轮融资，用于巩固和加强博奥信全球创新管线的开发与推进，同时也为公司强劲的创新抗体发现平台提供资金保障。本次追加轮融资由睿赢资产与和盟创投及其基石投资创始人王华春先生参与。（来源：动脉网）

近日，华塘大昌（HTDK）与苏州康捷宣布签署中国大陆地区独家销售战略合作协议，携手推动眼视光领域高质量发展，华塘大昌将助力苏州康捷搭建市场化销售团队，拓展销售渠道，提升市场占有率及行业影响力。（来源：动脉网）

近日，上海-全球医疗科技企业美敦力宣布，启动了一支聚焦中国市场的全新风险投资基金-美敦力中国 II 期基金。该基金以本土医疗市场需求为导向，通过投资和孵化的方式推动中国医疗科技初创企业的创新产品更快更好地进入临床，惠及更多中国乃至全球患者，同时帮助美敦力进一步融入本土医疗创新生态圈，并为美敦力和中国医疗产业的技术创新制造潜在的新机会。（来源：动脉网）

2023 年 4 月 28 日，中国领先的互联网医院医联宣布成功研制国内首款大模型驱动的 AI 医生——medGPT，该产品目前已进入内部测试阶段，并计划于今年 5 月份正式发布。医联 medGPT 目前已经拥有近 3000 种疾病的首诊能力，覆盖 80%以上的成年人疾病和 90%以上的 0-12 岁儿科疾病。（来源：动脉网）

4 科技软件重点公司动态

4.1 行业信息化

【立方数科】2023年第一季度报告：2023年第一季度公司实现营收1.03亿元，同比增长66.55%，归母净利润-0.13亿元，同比增长46.59%，扣非归母净利润-0.13亿元，同比增长46.50%。（来源：iFinD）

【杰创智能】2023年第一季度报告：2023年第一季度公司营业收入1.88亿元，同比减少3.07%；归母净利润0.12亿元，同比增长5.27%，扣非归母净利润798.63万元，同比减少21.73%。（来源：iFinD）

【海联讯】2023年第一季度报告：2023年第一季度公司营业收入0.21亿元，同比减少22.15%；归母净利润10.16万元，同比增长109.48%，扣非归母净利润4.10万元，同比增长103.09%。（来源：iFinD）

【品茗科技】2023年第一季度报告：2023年第一季度公司实现营收0.59亿元，同比减少12.61%，归母净利润-0.14亿元，扣非归母净利润-0.19亿元。（来源：iFinD）

【卫宁健康】2023年第一季度报告：2023年第一季度公司营业收入4.49亿元，同比增长0.82%；归母净利润-0.64亿元，同比减少300.02%，扣非归母净利润-0.74亿元，同比减少342.15%。（来源：iFinD）

【皖通科技】2023年第一季度报告：2023年第一季度公司实现营收0.89亿元，同比减少52.42%，归母净利润-0.32亿元，同比减少159.03%，扣非归母净利润-0.34亿元，同比减少108.11%。（来源：iFinD）

【中亦科技】2023年第一季度报告：2023年第一季度公司营业收入2.11亿元，同比减少15.51%；归母净利润2645.71万元，同比增长11.41%，扣非归母净利润2577.28万元，同比增长17.95%。（来源：iFinD）

【思维列控】2023年第一季度报告：2023年第一季度公司实现营收2.76亿元，同比增长45.98%，归母净利润0.91亿元，同比增长32.29%，扣非归母净利润0.90亿元，同比增长34.46%。（来源：iFinD）

【品茗科技】2022年年度报告：品茗科技4月25日发布2022年年度报告，2022年公司实现营收4.35亿元，同比减少8.50%，归母净利润-0.56亿元，同比减少189.36%，扣非归母净利润-0.78亿元，同比减少274.79%。（来源：iFinD）

【华是科技】2022年年度报告：报告期内，公司实现营业收入4.72亿元，同比下降9.90%，实现归母净利润0.37亿元，同比下降37.72%，实现扣非归母净利润0.25亿元，同比下降47.15%。（来源：iFinD）

【优博讯】2023年第一季度报告：2023年第一季度公司营业收入2.98亿元，同比增长0.53%；归母净利润0.15亿元，同比减少47.90%，扣非归母净利润0.10亿元，同比减少60.32%。（来源：iFinD）

【杰创智能】2022年年度报告：报告期实现营业收入7.51亿元，同比减少20.18%；归母净利润0.56亿元，同比减少46.52%；扣非归母净利润0.33亿元，同比减少63.32%。（来源：iFinD）

【电科数字】2022年年度报告：报告期实现营业收入98.72亿元，同比增长4.25%；归母净利润5.20亿元，同比增长30.67%；扣非归母净利润5.25亿元，同比增长67.91%。（来源：iFinD）

【优博讯】2022年年度报告：报告期实现营业收入14.11亿元，同比减少0.37%；归母净利润1.56亿元，同比增长1.75%；扣非归母净利润0.34亿元，同比减少77.42%。（来源：iFinD）

【皖通科技】2022年年度报告：2022年公司实现营收9.83亿元，同比减少2.36%，归母净利润-1.03亿元，同比减少14.10%，扣非归母净利润-1.19亿元，同比减少13.04%。（来源：iFinD）

【电科数字】2023年第一季度报告：2023年第一季度公司营业收入19.71亿元，同比增长10.10%；归母净利润4648.08万元，同比减少20.67%，扣非归母净利润4592.63万元，同比减少34.80%。（来源：iFinD）

【万达信息】2023年第一季度报告：2023年第一季度公司营业收入6.63亿元，同比增长-18.77%；归母净利润-0.43亿元，同比减少-421.28%，扣非归母净利润-0.51亿元，同比减少-31,060.23%。（来源：iFinD）

【万达信息】2022年年度报告：报告期实现营业收入32.24亿元，同比增长8.24%；归母净利润-2.90亿元，同比增长-518.68%；扣非归母净利润-3.88亿元，同比增长-4,663.47%。（来源：iFinD）

【中亦科技】2022年年度报告：报告期实现营业收入24.13亿元，同比增长50.99%；归母净利润2.58亿元，同比增长181.41%；扣非归母净利润2.32亿元，同比增长182.00%。（来源：iFinD）

【海联讯】2022年年度报告：报告期实现营业收入2.58亿元，同比减少0.06%；归母净利润0.10亿元，同比下降27.96%；扣非归母净利润790.44万元，同比下降23.28%。（来源：iFinD）

【恒华科技】2023年第一季度报告：2023年第一季度公司实现营收1.11亿元，同比增长46.40%，归母净利润315.51万元，同比增长117.43%，扣非归母净利润216.35万元，同比增长111.82%。（来源：iFinD）

【龙软科技】2023年第一季度报告：2023年第一季度公司实现营收0.53亿元，同比增长24.82%，归母净利润0.13亿元，同比增长40.23%，扣非归母净利润0.13亿元，同比增长41.95%。（来源：iFinD）

【北路智控】2023年一季度报告：报告期公司共实现营业收入1.81亿元，同比增长31.22%；归母净利润为0.42亿元，同比增长29.16%，扣非归母净利润0.39亿元，同比增长21.75%。（来源：iFinD）

【东方电子】公司董事被留置调查并辞职：公司于2023年4月21日接到控股股东东方电子集团有限公司的通知，公司董事杨恒坤先生因个人原因被留置调查。公司亦收到杨恒坤先生的书面辞职报告，辞去公司董事及董事会下设的战略与投资决策委员会主任委员、提名委员会委员职务。辞职后，杨恒坤先生在公司不担任其他职务。截至本公告披露日，杨恒坤先生未持有公司股份。（来源：iFinD）

【安硕信息】2022年年度报告：报告期内，公司实现营业收入7.79亿元，同比增长3.16%，实现归母净利润-0.73亿元，同比下降718.59%，实现扣非归母净利润-0.83亿元，同比下降1622.78%。（来源：iFinD）

【先进数通】2023年一季度报告：报告期公司共实现营业收入3.70亿元，同比减少22.47%；归母净利润为764.49万元，同比增长168.40%，扣非归母净利润745.00万元，同比增长166.17%。（来源：iFinD）

【正元智慧】可转换公司债券发行：浙江正元智慧科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券已获得中国证券监督管理委员会证监许可〔2023〕553号文同意注册。本次发行的可转换公司债券简称为“正元转 02”，债券代码为“123196”。本次发行的可转债规模为 3.50 万元，每张面值为人民币 100 元，共计 350.73 万张，按面值发行。原股东优先配售正元转 02 总计 280 万张，即 2.81 亿元，占本次发行总量的 79.98%。（来源：iFinD）

4.2 工业软件

【康拓红外】2022 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 13.48 亿元，同比增长 4.64%，实现归母净利润 0.86 亿元，同比下降 23.55%，实现扣非归母净利润 0.55 亿元，同比下降 48.46%。（来源：iFinD）

【今天国际】2022 年年度报告：报告期实现营业收入 24.13 亿元，同比增长 50.99%；归母净利润 2.58 亿元，同比增长 181.41%；扣非归母净利润 2.32 亿元，同比增长 182.00%。（来源：iFinD）

【汉得信息】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司营业收入 7.20 亿元，同比增长 1.14%；归母净利润 0.32 亿元，同比减少 90.91%，扣非归母净利润 0.22 亿元，同比增长 8.91%。（来源：iFinD）

【康拓红外】2023 年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入 2.10 亿元，同比增长 50.10%，实现归母净利润 0.09 亿元，同比增长 4.88%，实现扣非归母净利润 0.09 亿元，同比增长 9.16%。（来源：iFinD）

【汉得信息】2022 年年度报告：报告期公司共实现营业收入 30.07 亿元，同比增长 6.98%；归母净利润为 4.38 亿元，同比增长 122.14%，扣非归母净利润 0.83 亿元，同比增长 151.49%。（来源：iFinD）

【今天国际】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司营业收入 7.24 亿元，同比增长 38.47%；归母净利润 0.92 亿元，同比增长 106.63%，扣非归母净利润 0.87 亿元，同比增长 106.56%。（来源：iFinD）

【普联软件】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司实现营收 0.54 亿元，同比增长 10.66%，归母净利润 -0.19 亿元，同比减少 58.76%，扣非归母净利润 -0.22 亿元，同比减少 65.62%。（来源：iFinD）

【奥普特】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司营业收入 2.51 亿元，同比增长 14.73%；归母净利润 0.66 亿元，同比增长 3.81%，扣非归母净利润 0.59 亿元，同比增长 3.79%。（来源：iFinD）

4.3 汽车智能化

【联合光电】2022 年年度报告：报告期实现营业收入 15.05 亿元，同比减少 7.99%；归母净利润 0.56 亿元，同比减少 24.72%；扣非归母净利润 0.38 亿元，同比减少 41.60%。（来源：iFinD）

【联合光电】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司营业收入 3.30 亿元，同比增长 20.05%；归母净利润 859.99 万元，同比增长 164.25%，扣非归母净利润 548.48 万元，同比增长 137.82%。（来源：iFinD）

4.4 网络安全

【深信服】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司实现营收 12.13 亿元，同比增长 6.02%，归母净利润-4.12 亿元，同比增长 20.43%，扣非归母净利润-4.26 亿元，同比增长 26.48%。（来源：iFinD）

【三未信安】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司实现营收 0.36 亿元，同比增长 32.71%，归母净利润 378.34 万元，扣非归母净利润 477.92 万元。（来源：iFinD）

【迪普科技】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司营业收入 2.31 亿元，同比增长 8.14%；归母净利润 0.33 亿元，同比减少 28.12%，扣非归母净利润 0.31 亿元，同比减少 31.05%。（来源：iFinD）

【迪普科技】2022 年年度报告：报告期实现营业收入 8.93 亿元，同比减少 13.31%；归母净利润 1.50 亿元，同比减少 51.57%；扣非归母净利润 1.36 亿元，同比减少 54.04%。（来源：iFinD）

【山石网科】公司第一大股东拟发生变更的进展：公司股东 Alpha Achieve 拟通过集中竞价或协议转让方式减持公司股份不超过 0.25 亿股，约占公司总股本的 14.00%。其中，通过集中竞价方式减持不超过 360.5 万股，即不超过公司总股本的 2.00%；通过协议转让方式减持不超过 0.22 亿股，即不超过公司总股本的 12.00%。（来源：iFinD）

【数字认证】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司实现营收 1.64 亿元，同比增长 16.12%，归母净利润 316.23 万元，同比增长 51.21%，扣非归母净利润 171.27 万元，同比增长 358.10%。（来源：iFinD）

【吉大正元】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司营业收入 1.22 亿元，同比增长 64.95%；归母净利润 299.05 万元，同比增长 114.37%，扣非归母净利润 169.28 万元，同比增长 108.12%。（来源：iFinD）

4.5 云计算

【铜牛信息】2022 年年度报告：2022 年公司实现营收 4.41 亿元，同比增长 47.33%，归母净利润-0.65 亿元，同比减少 234.55%，扣非归母净利润-0.67 亿元，同比减少 248.07%。（来源：iFinD）

【直真科技】2022 年年度报告：报告期实现营业收入 4.91 亿元，同比增长 46.94%；归母净利润 0.39 亿元，同比增长 154.84%；扣非归母净利润 0.23 亿元，同比增长 127.05%。（来源：iFinD）

【直真科技】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司营业收入 0.46 亿元，同比减少 3.44%；归母净利润-0.26 亿元，同比增长 7.88%，扣非归母净利润-0.28 亿元，同比增长 6.69%。（来源：iFinD）

【亚康股份】2022 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 14.59 亿元，同比增长 24.12%，实现归母净利润 0.81 亿元，同比增长 14.02%，实现扣非归母净利润 0.77 亿元，同比增长 15.25%。（来源：iFinD）

【铜牛信息】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司实现营收 0.66 亿元，同

比减少 44.46%，归母净利润-62.57 万元，同比减少 107.00%，扣非归母净利润 109.40 万元，同比减少 112.20%。（来源：iFinD）

【天玑科技】2022 年年度报告：报告期实现营业收入 5.98 亿元，同比增长 10.36%；归母净利润-308.30 万元，同比减少 107.69%；扣非归母净利润-0.19 亿元，同比减少 574.03%。（来源：iFinD）

【上海钢联】对外投资：公司拟与上海新通联包装股份有限公司共同出资设立上海钢联木材数据有限公司，从事木材产业数据服务。（来源：iFinD）

【金蝶国际】2022 年年度报告：金蝶国际 4 月 25 日发布 2022 年年度报告，报告披露，2022 年公司实现营收 48.66 亿元，同比增长 16.6%，净亏损扩大到 3.89 亿元，比 2021 年增亏 1.41 亿元。（来源：iFinD）

4.6 金融科技

【广电运通】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司实现营收 14.75 亿元，同比增长 5.14%，归母净利润 2.36 亿元，同比增长 4.91%，扣非归母净利润 2.12 亿元，同比增长 0.36%。（来源：iFinD）

【指南针】2022 年年度报告：报告期实现营业收入 12.55 亿元，同比增长 34.60%；归母净利润 3.38 亿元，同比增长 92.06%；扣非归母净利润 3.31 亿元，同比增长 106.56%。（来源：iFinD）

【天阳科技】2022 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 19.75 亿元，同比增长 11.22%，实现归母净利润 0.61 亿元，同比下降 38.64%，实现扣非归母净利润 0.16 亿元，同比下降 67.55%。（来源：iFinD）

【创识科技】2022 年年度报告：2022 年公司实现营收 3.95 亿元，同比减少 6.00%，归母净利润 1.11 亿元，同比增长 4.23%，扣非归母净利润 1.01 亿元，同比增长 5.88%。（来源：iFinD）

【博思软件】2022 年年度报告：报告期实现营业收入 19.19 亿元，同比增长 22.72%；归母净利润 2.54 亿元，同比增长 11.09%；扣非归母净利润 2.29 亿元，同比增长 8.20%。（来源：iFinD）

【京北方】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司实现营收 10.00 亿元，同比增长 20.05%，归母净利润 0.61 亿元，同比增长 152.59%，扣非归母净利润 0.54 亿元，同比增长 160.39%。（来源：iFinD）

【指南针】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司营业收入 3.38 亿元，同比减少 45.78%；归母净利润 0.57 亿元，同比减少 78.49%，扣非归母净利润 0.56 亿元，同比减少 78.61%。（来源：iFinD）

【高伟达】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司实现营收 2.59 亿元，同比增长 18.19%，归母净利润 0.11 亿元，同比增长 434.66%，扣非归母净利润 0.11 亿元，同比增长 710.88%。（来源：iFinD）

【大智慧】减持股份：本次减持计划实施前，上海大智慧股份有限公司董事兼财务总监陈志先生持有公司股份 50 万股，占公司总股本的 0.025%，上述股份来源为公司 2021 年限制性股权激励计划授予，其中 16 万股股份已于 2022 年 6 月 13 日解除限售并上市流通。集中竞价减持计划的实施结果为陈志先生计划在 2022 年 10 月 24 日至 2023 年 4 月 23 日期间通过集中竞价方式减持不超过 16 万股，占公司总股本的 0.008%。截

至本公告披露日，本次减持计划时间区间届满，陈志先生通过集中竞价方式累计减持公司股份 10 万股，占公司总股本的 0.005%，本次集中竞价减持股份计划已完成。（来源：iFinD）

【银之杰】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司实现营收 2.72 亿元，同比增长 9.90%，归母净利润 122.16 万元，同比增长 103.65%，扣非归母净利润-84.89 万元，同比增长 97.64%。（来源：iFinD）

【博思软件】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司营业收入 2.25 亿元，同比增长 19.17%；归母净利润-0.58 亿元，同比减少 35.91%，扣非归母净利润-0.61 亿元，同比减少 30.10%。（来源：iFinD）

【汇金科技】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司营业收入 0.41 亿元，同比增长 0.99%；归母净利润 209.12 万元，同比减少 64.41%，扣非归母净利润 42.95 万元，同比减少 91.93%。（来源：iFinD）

【同花顺】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司营业收入 6.10 亿元，同比增长 18.42%；归母净利润 1.22 亿元，同比增长 9.26%，扣非归母净利润 1.16 亿元，同比增长 7.06%。（来源：iFinD）

4.7 人工智能

【创意信息】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司实现营收 4.94 亿元，同比增长 30.68%，归母净利润 0.25 亿元，同比减少 25.06%，扣非归母净利润 0.11 亿元，同比减少 16.05%。（来源：iFinD）

【网达软件】2022 年年度报告：报告期公司共实现营业收入 3.17 亿元，同比减少 12.60%；归母净利润为 0.37 亿元，同比减少 44.12%，扣非归母净利润 0.10 亿元，同比减少 80.55%。（来源：iFinD）

【数字政通】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司实现营收 2.72 亿元，同比增长 8.62%，归母净利润 0.50 亿元，同比增长 32.23%，扣非归母净利润 0.48 亿元，同比增长 28.80%。（来源：iFinD）

【大华股份】为子公司提供担保：据公司实际业务发展需要，公司在 2022 年为子公司提供担保，担保总额度不超过人民币 1,495,000 万元。其中，对资产负债率低于 70% 的子公司提供担保额度 89,300 万元，对资产负债率高于 70% 的子公司提供担保额度 1,405,700 万元。（来源：iFinD）

【数码视讯】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司实现营收 1.87 亿元，同比增长 4.22%，归母净利润 987.81 万元，同比增长 202.16%，扣非归母净利润 789.24 万元，同比减少 46.92%。（来源：iFinD）

【丝路视觉】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司实现营收 1.55 亿元，同比减少 18.95%，归母净利润-0.36 亿元，同比减少 23.23%，扣非归母净利润-0.42 亿元，同比减少 25.56%。（来源：iFinD）

【赛为智能】2022 年年度报告：报告期实现营业收入 3.86 亿元，同比减少 62.59%；归母净利润-2.26 亿元，同比增长 35.11%；扣非归母净利润-2.91 亿元，同比增长 56.18%。（来源：iFinD）

【科大国创】2023 年第一季度报告：2023 年第一季度公司营业收入 5.38 亿元，同比增长 56.83%；归母净利 238.30 万元，同比减少 89.88%，扣非归母净利润-688.28 万

元，同比减少 168.39%。（来源：iFinD）

风险提示

- 1) 疫情反复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。

分析师：王奇珏，华安计算机团队联席首席，上海财经大学本硕，7 年计算机行研经验，2022 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。