

2022年05月15日

计算机

计算机 2021 年报和 2022 一季报复盘

■盈利能力：营收增长较好，利润端承压

收入端来看：我们结合中信一级计算机行业分类，经过修正后共计统计 293 只个股。收入端来看，2021 年计算机板块总营收 1.11 万亿，同比增长 18.13%，较 2020 年增速回暖，主要是由于 2021 年疫情得到控制，各行业在信息化方面的资本开支恢复。22Q1 营收增长 18.20%，继续保持良好的增长，我们认为本轮疫情主要在 3 月份开始影响企业的生产，因此在 22Q1 体现还不充分，预计 Q2 可能仍会受到疫情的影响，总体收入增速可能放缓。

利润端来看：2021 年计算机板块净利润同比增长仅 4.53%，22Q1 净利润同比下降 40%。从成本和费用的拆分来看，主要是毛利率下滑、研发费用率维持高位导致的结果。毛利率的下滑一方面是因为缺芯等因素导致的原材料涨价，另外也是目前人力成本上涨带来的影响。研发费用率维持高位，主要是当前计算机板块普遍面临云化分布式架构转型、AI 和大数据应用落地的重要窗口期，企业在产品迭代上都需要大量的研发投入。

■经营质量：回款依然良好，合同负债提前反映疫情影响

经营现金流来看：2021 年计算机板块销售商品提供劳务取得的经营现金流为 1.34 万亿，销货收现/营收比例为 120.3%，22Q1 这一比例为 120.6%，计算机板块的经营现金流入依然较好。**合同负债来看：**2021 年计算机板块预收款&合同负债 1078.8 亿元，同比增长 9.6%，22Q1 合同负债同比增速进一步放缓至 6.8%。我们认为合同负债作为前置指标，部分体现了疫情对企业在获客打单方面的影响。

■细分板块：关注空天信息化、工业软件、基础工具链和汽车智能化

从 22Q1 计算机细分板块的业绩来看，增速 TPO3 的板块主要是空天信息化、工业软件、基础工具链。展望 Q2，我们认为这三个板块受疫情影响较小，景气度有望延续。从疫情修复的角度看，我们看好汽车智能化有望受益于疫情影响的逐渐消除，景气度提升。1) **汽车智能化：**22Q1 板块收入增速中位数 7.75%，龙头企业德赛西威和中科创达业绩均超预期。伴随疫情影响逐渐减弱，汽车产业复工复产，我们看好汽车智能化板块的景气度持续提升。2) **工业软件：**22Q1 板块收入增速中位数为 33.21%。我们认为工业软件企业下游客户主要以制造业为主，大部分远离市区，受疫情影响相对较小，有望延续景气度。3) **基础工具链：**板块 22Q1 收入增速中位数为 26.28%，从订单侧来看国产化的需求依然旺盛。我们预计在 Q2 之后供应链的紧张将会逐渐缓解，看好板块整体增速进一步向上。

■建议关注

智能汽车：德赛西威、中科创达、四维图新、道通科技、虹软科技、万集科技。
工业软件：宝信软件、中望软件、中控技术、赛意信息、能科科技、鼎捷软件。
基础工具：概伦电子、霍莱沃、普源精电、鼎阳科技、坤恒顺维、思林杰。
数字金融：神州信息、中科软、宇信科技、恒生电子、新大陆、正元智慧。
人工智能：科大讯飞、海康威视、大华股份、奥普特、商汤-W、寒武纪。
网络安全：深信服、安恒信息、启明星辰、天融信、奇安信-U、信安世纪。

■风险提示：

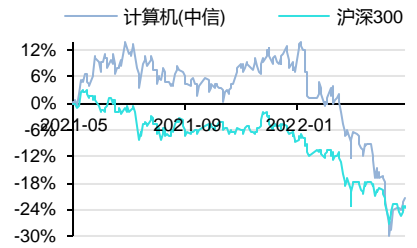
1) 疫情加剧降低企业信息化支出；2) 财政与货币政策低于预期；3) 供应链波动加大，影响科技产业发展。

行业周报

证券研究报告

投资评级 领先大市-A
维持评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

	%	1M	3M	12M
相对收益	-0.69	-8.40	0.99	
绝对收益	-5.47	-21.70	-20.96	

赵阳

分析师

SAC 执业证书编号：S1450522040001
zhaoyang1@essence.com

夏瀛韬

分析师

SAC 执业证书编号：S1450521120006
xiayt@essence.com.cn

相关报告

- 县域数字化市场逐渐开启 2022-05-08
- 22Q1 计算机板块基金持仓复盘 2022-04-24
- 制造业数字化转型加速，关注工业软件投资机会 2022-04-17
- 稳增长下关注建筑信息化投资机会 2022-04-10
- 关注金融科技板块景气度 2022-04-05

内容目录

1. 本周行业观点	4
1.1. 盈利能力：营收增长较好，利润端承压	4
1.2. 经营质量：回款依然良好，合同负债提前反映疫情影响	5
1.3. 细分板块：关注空天信息化、工业软件、基础工具链和汽车智能化	6
1.4. 汽车智能化：头部公司优势显著	7
1.5. 工业软件：板块整体实现较高增长	8
1.6. 基础工具链：国产替代需求旺盛	8
2. 市场行情回顾	9
2.1. 本周板块指数涨跌幅	9
2.2. 本周计算机个股表现	10
3. 重要行业新闻	11
3.1. 智能网联汽车	11
3.2. 工业软件与数字化转型	11
3.3. 云计算与 IT 基础设施	12
3.4. 网络安全与数据安全	12
3.5. AI 大数据	12
3.6. 空天信息化、新兴技术和硬科技	13
3.7. 医疗信息化	13
4. 重点公司动态	14
4.1. 智能网联汽车	14
4.2. 工业软件与数字化转型	14
4.3. 云计算与 IT 基础设施	15
4.4. 网络安全与数据安全	16
4.5. AI 大数据	16
4.6. 数字金融	16
4.7. 空天信息化、新兴技术和硬科技	17
4.8. 智慧医疗	17
风险提示：	17

图表目录

图 1：计算机板块业绩概览	4
图 2：计算机板块收入情况	4
图 3：计算机板块利润情况	4
图 4：计算机板块费用率情况	5
图 5：计算机板块经营现金流情况	5
图 6：计算机板块应收账款情况	5
图 7：计算机板块存货情况	6
图 8：计算机板块合同负债分析	6
图 9：计算机 22Q1 营收增速分布	6
图 10：计算机 22Q1 净利润增速分布	6
图 11：计算机细分板块营收利润分析	7
图 12：汽车智能化个股业绩分析	7
图 13：工业软件个股业绩分析	8

图 14: 基础工具链个股业绩分析.....	8
图 15: 本周各行业涨跌幅统计.....	9
表 1: 本周各类指数行情统计.....	9
表 2: 本周各类指数行情统计.....	10
表 3: 本周各类指数行情统计.....	10

1. 本周行业观点

1.1. 盈利能力：营收增长较好，利润端承压

收入端来看：我们结合中信一级计算机行业分类，经过修正后共计统计 293 只个股。收入端来看，2021 年计算机板块总营收 1.11 万亿，同比增长 18.13%，较 2020 年增速回暖，主要是由于 2021 年疫情得到控制，各行业在信息化方面的资本开支恢复。22Q1 营收增长 18.20%，继续保持良好增长，我们认为本轮疫情主要在 3 月份开始影响企业的生产，因此在 22Q1 体现还不充分，预计 Q2 可能仍会受到疫情的影响，总体收入增速可能放缓。

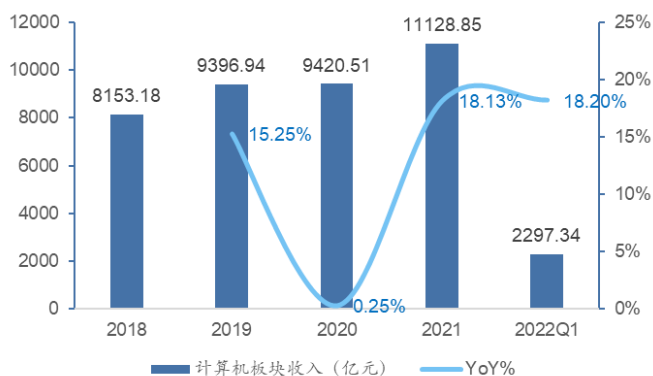
图 1：计算机板块业绩概览

财务指标	19A	20Q1	20H1	20Q3	20A	21Q1	21H1	21Q3	21A	22Q1
营业收入 (亿元)	9,396.94	1,416.56	3,638.61	5,919.24	9,420.51	1,943.56	4,622.17	7,279.52	11,128.85	2,297.34
YoY% (整体法)	15.25%	-18.70%	-4.74%	-3.19%	0.25%	35.99%	26.06%	22.98%	18.13%	18.20%
YoY% (中位数)	17.69%	-13.74%	0.37%	2.37%	6.66%	38.10%	25.36%	18.85%	14.60%	10.32%
归母净利润 (亿元)	520.13	14.39	200.85	366.26	588.21	79.09	247.46	406.39	614.84	47.47
YoY% (整体法)	6.34%	-82.81%	-28.29%	-14.45%	13.09%	449.62%	22.98%	10.96%	4.53%	-39.99%
YoY% (中位数)	19.90%	-35.87%	-2.47%	2.89%	13.70%	37.43%	18.03%	3.01%	-1.98%	-12.72%
扣非归母净利润 (亿元)	362.93	1.05	145.02	273.71	439.58	53.82	191.88	331.64	483.84	30.84
YoY% (整体法)	-3.18%	-95.98%	-19.51%	-7.20%	21.12%	4971.11%	31.57%	19.64%	10.07%	-40.01%
YoY% (中位数)	20.08%	-39.86%	-11.96%	-3.87%	14.01%	33.87%	18.68%	8.16%	0.97%	-13.63%
毛利率%	26.64%	26.85%	27.71%	28.00%	28.25%	26.92%	27.01%	26.99%	26.82%	24.81%
销售费用率%	7.26%	9.47%	8.20%	8.04%	7.44%	8.68%	8.00%	7.83%	7.26%	7.89%
管理费用率%	5.05%	6.73%	5.49%	5.31%	4.83%	5.84%	5.17%	5.09%	4.78%	5.58%
研发费用率%	7.25%	10.45%	8.87%	8.66%	8.07%	9.78%	8.89%	8.79%	8.31%	9.81%
财务费用率%	0.35%	0.50%	0.40%	0.51%	0.42%	0.10%	0.20%	0.19%	0.24%	0.28%
净利率%	5.54%	1.02%	5.52%	6.19%	6.24%	4.07%	5.35%	5.58%	5.52%	2.07%
扣非净利率%	3.86%	0.07%	3.99%	4.62%	4.67%	2.77%	4.15%	4.56%	4.35%	1.34%

资料来源：Wind，安信证券研究中心

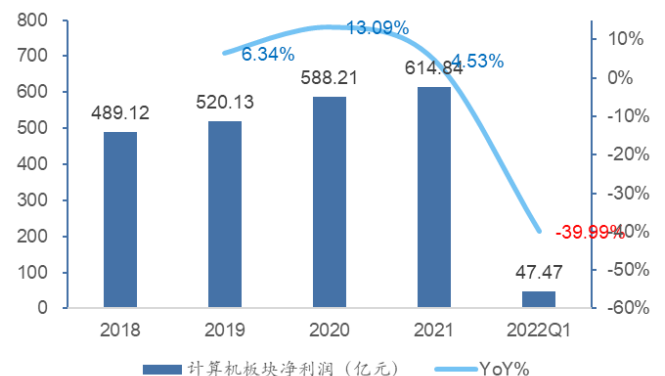
利润端来看：2021 年计算机板块净利润同比增长仅 4.53%，22Q1 净利润同比下降 40%。从成本和费用的拆分来看，主要是毛利率下滑、研发费用率维持高位导致的结果。毛利率的下滑一方面是因为缺芯等因素导致的原材料涨价，另外也是目前人力成本上涨带来的影响。研发费用率维持高位，主要是当前计算机板块普遍面临云化分布式架构转型、AI 和大数据应用落地的重要窗口期，企业在产品迭代上都需要大量的研发投入。22Q1 净利润下滑较多，主要是计算机板块收入存在季节性，Q1 收入占全年比例仅有 10% 不到，而成本支出较为刚性，导致收入利润的错配。

图 2：计算机板块收入情况



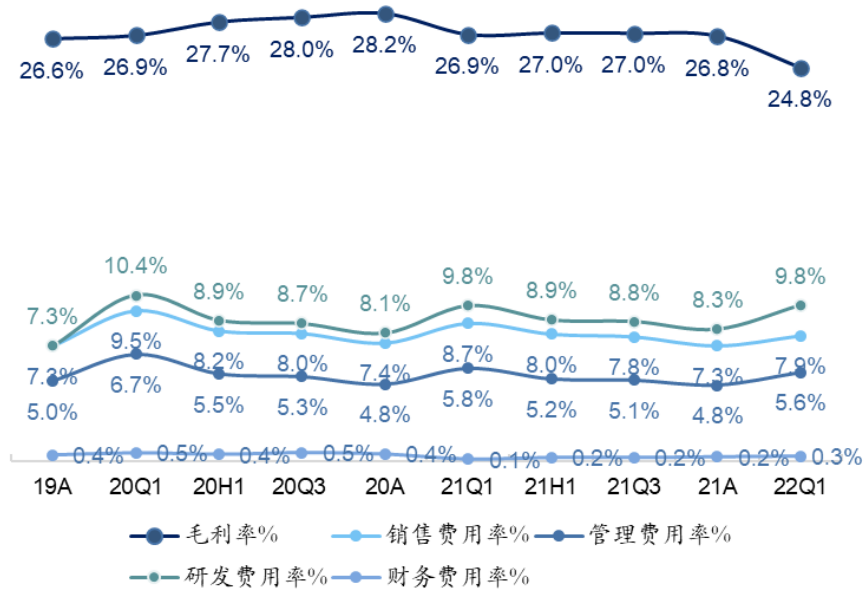
资料来源：Wind，安信证券研究中心

图 3：计算机板块利润情况



资料来源：Wind，安信证券研究中心

图 4：计算机板块费用率情况



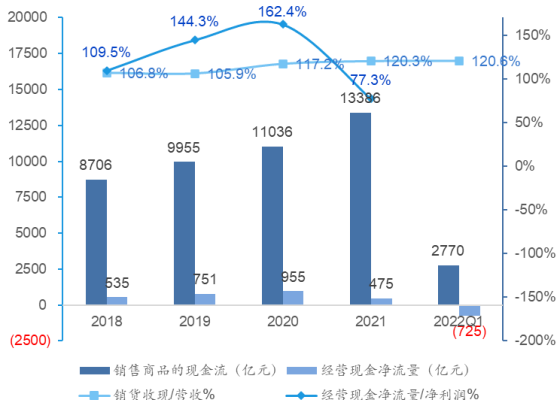
资料来源：Wind，安信证券研究中心

1.2. 经营质量：回款依然良好，合同负债提前反映疫情影响

经营现金流分析：2021 年计算机板块销售商品提供劳务取得的经营现金流为 1.34 万亿，销货收现/营收比例为 120.3%，22Q1 这一比例为 120.6%，计算机板块的经营现金流入依然较好。从经营现金净流量来看，2021 年实现总的经营现金净流入 475 亿元，占净利润比例从 2020 年的 162% 下降至 77%，绝对金额也较 2020 年有所下降。我们认为一方面是由于上游原材料涨价、芯片缺货导致企业普遍拉长库存周期，来应对未来的不确定性。另一方面，行业人员薪酬增长，以及企业在销售和研发端的投入也导致经营现金净流量的减少。22Q1 主要是季节性因素影响，收款较少而人员成本支付较多。

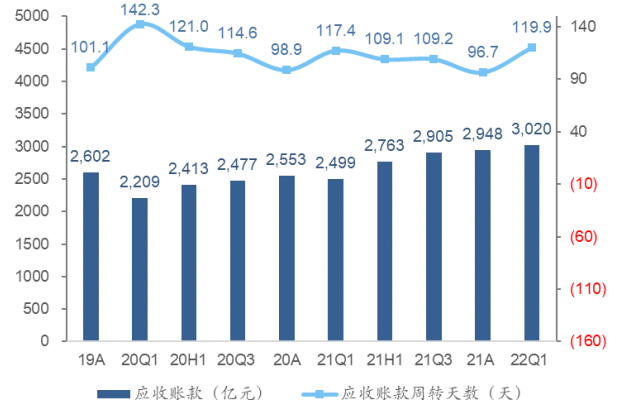
应收账款分析：2021 年计算机板块应收款 2948 亿，同比增长 15.47%，小于收入增速。22Q1 应收款同比增加 20.85%，我们认为应收款在 22Q1 的增加可能部分反映疫情对企业在交付和付款端的影响。从应收账款周转率来看，2021 年的周转天数为 96.7 天，同比 2020 年略有下降，回款较为良好。但 22Q1 的周转天数较 21Q1 有所提升，显示回款账期有所拉长。

图 5：计算机板块经营现金流情况



资料来源：Wind，安信证券研究中心

图 6：计算机板块应收账款情况

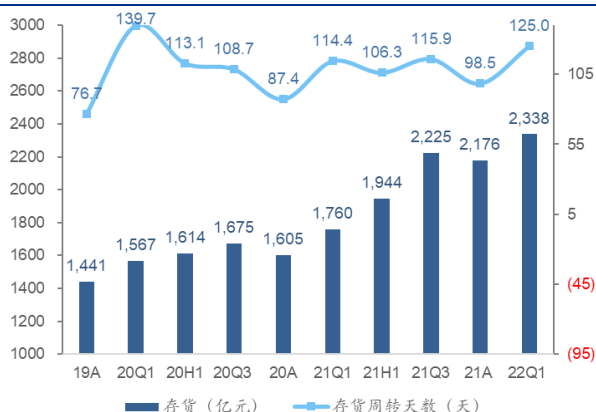


资料来源：Wind，安信证券研究中心

存货分析: 2021 年计算机板块存货同比增长 35.57%，22Q1 同比增长 32.84%，均远超收入增速。且存货周转天数也有所提升，我们认为一方面是原材料涨价带来存货本身购入的成本提升，使得存货价值提升。另一方面，也体现出企业在面对外部不确定性时，主动提升库存、拉长备货周期。

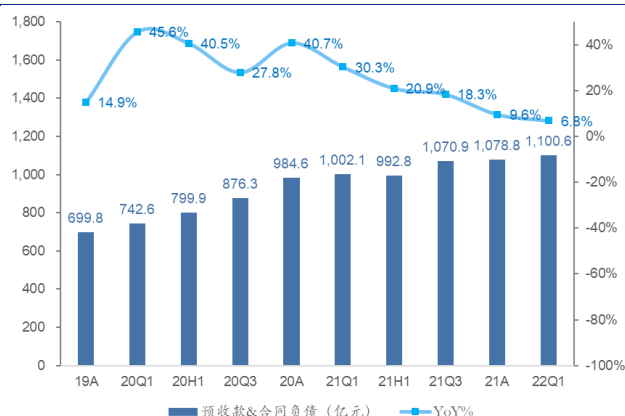
合同负债分析: 2021 年计算机板块预收款&合同负债 1078.8 亿元，同比增长 9.6%，22Q1 合同负债同比增速进一步放缓至 6.8%。我们认为一方面可能是合同负债作为前置指标，部分已经体现了疫情对企业在获客打单方面的影响。另一方面，合同负债绝对量依然保持增长，且高于整体经济增速，表明政府和企业对信息化的需求依然存在，行业未来的发展空间较大。

图 7: 计算机板块存货情况



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

图 8: 计算机板块合同负债分析

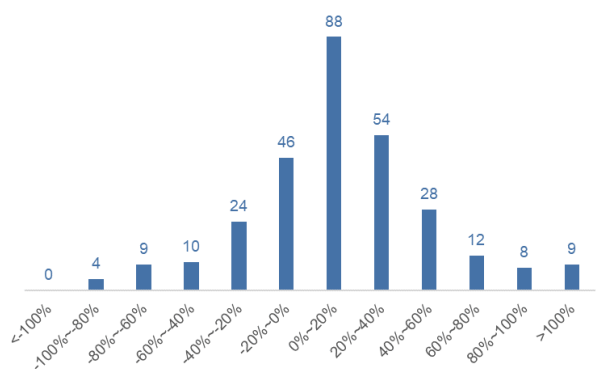


资料来源: Wind, 安信证券研究中心

1.3. 细分板块: 关注空天信息化、工业软件、基础工具链和汽车智能化

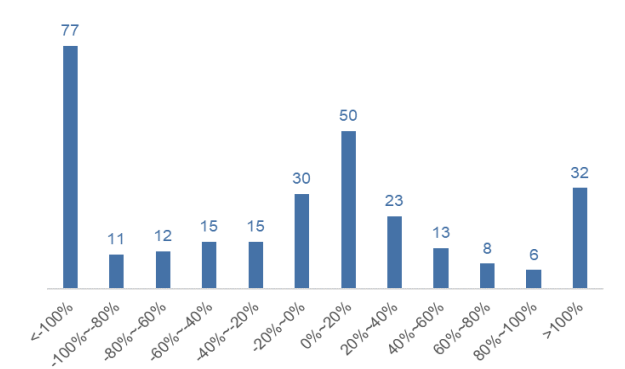
营收净利分布: 从 22Q1 的营收和净利润分布图来看，收入端大部分个股集中在 0%~20% 的区间内，增速超过 40% 的个股占比 19%。净利润方面，由于计算机个股普遍存在季节性，Q1 的净利润占全年比例不到 10%，不具有太多代表性，且波动较大，因此净利润的增速分布较为分散。

图 9: 计算机 22Q1 营收增速分布



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

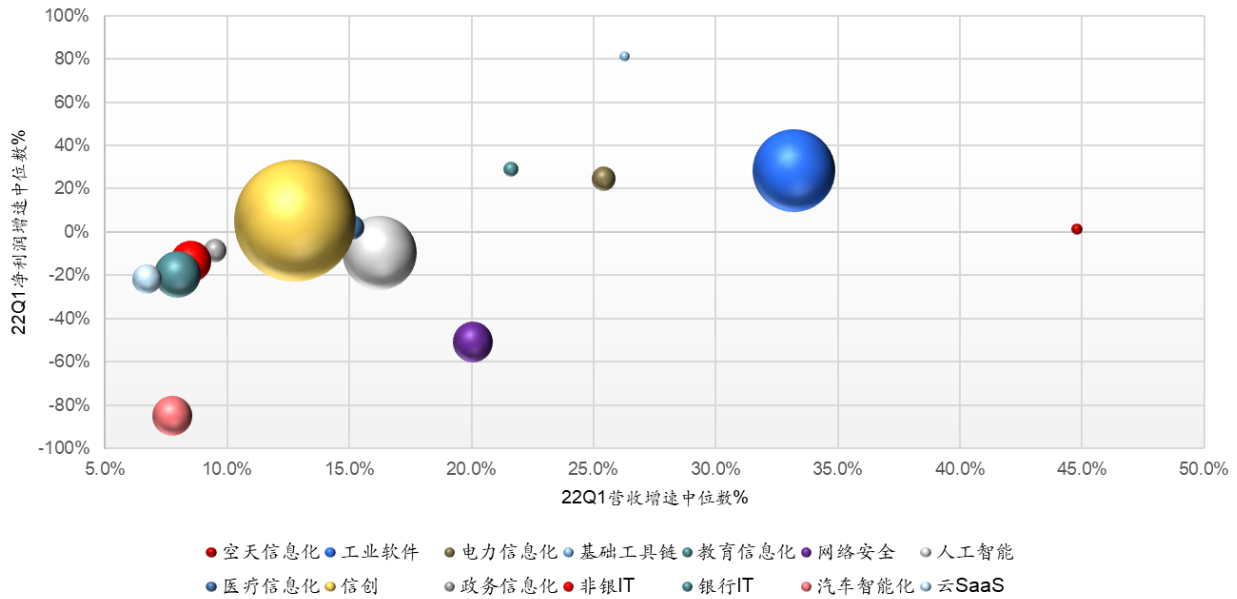
图 10: 计算机 22Q1 净利润增速分布



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

细分板块表现: 从 22Q1 计算机细分板块的业绩来看，增速 TPO3 的板块主要是空天信息化、工业软件、基础工具链。展望 Q2，我们认为这三个板块受疫情影响较小，景气度有望延续。从疫情修复的角度看，我们看好汽车智能化有望受益于疫情影响的逐渐消除，景气度提升。

图 11：计算机细分板块营收利润分析



资料来源：Wind，安信证券研究中心

1.4. 汽车智能化：头部公司优势显著

汽车智能化板块 22Q1 整体增速一般，但龙头企业德赛西威和中科达业绩均超预期。德赛主要由于处于新产品导入周期（座舱一芯多屏方案、智驾 IPU03 放量），因此表现较好。创达下游比较多元化，智能座舱业务按项目结算，受汽车销量影响较小，且物联网业务快速增长，提振总体业绩增速。展望 Q2，伴随疫情影响逐渐减弱，汽车产业复工复产，我们看好汽车智能化板块的景气度持续提升。

图 12：汽车智能化个股业绩分析

股票简称	成长性指标								盈利能力指标					人均效益指标	
	2021收入 (亿元)	22Q1收入 (亿元)	2021净利润 (亿元)	22Q1净利润 (亿元)	2021营收增 速%	22Q1营收 增速%	2021净利润 增速%	22Q1净利润 增速%	2021毛利 率%	2021销售费 用率%	2021管理费 用率%	2021研发费 用率%	2021净利 率%	2021人均收入 (万元)	2021人均毛利 (亿元)
德赛西威	95.69	31.42	8.33	3.18	40.75%	53.86%	60.75%	39.22%	24.60%	2.42%	2.80%	10.21%	8.69%	222.75	54.81
中科达	41.27	11.53	6.47	1.56	57.04%	45.81%	45.96%	41.36%	39.40%	3.12%	9.85%	12.43%	15.27%	55.96	22.05
四维图新	30.60	6.22	1.22	0.12	42.48%	19.78%	139.45%	126.08%	59.89%	5.00%	12.40%	43.60%	4.11%	67.73	40.56
千方科技	102.81	13.12	7.24	-2.56	9.15%	-26.11%	-33.01%	-282.49%	28.38%	10.35%	3.30%	8.88%	7.87%	162.14	46.02
道通科技	22.54	5.13	4.39	0.63	42.84%	13.16%	1.31%	-42.48%	57.65%	10.54%	10.76%	21.43%	19.47%	119.75	69.03
经纬恒润	32.62	7.09	1.46	-0.32	31.61%	-2.71%	98.37%	-198.16%	30.88%	5.97%	6.57%	13.98%	4.48%	119.33	36.84
虹软科技	5.73	1.36	1.41	0.25	-16.12%	-9.39%	-44.01%	-55.86%	91.85%	16.32%	10.28%	47.17%	24.11%	84.39	77.52
光庭信息	4.32	0.81	0.73	0.01	29.26%	16.34%	0.34%	-85.01%	44.83%	5.76%	10.63%	8.28%	17.72%	34.97	15.68
锐明技术	17.13	2.50	0.31	-0.59	6.45%	-4.05%	-86.65%	-204.19%	36.31%	12.91%	8.43%	15.66%	0.92%	82.78	30.05
万集科技	9.45	1.86	0.43	0.03	-43.17%	5.33%	-92.94%	-85.00%	48.18%	15.37%	9.27%	24.87%	4.29%	62.66	30.19
当虹科技	4.18	0.68	0.61	-0.15	14.30%	10.16%	-40.34%	-1139.13%	48.30%	8.29%	7.36%	21.75%	14.67%	126.73	61.21
鸿泉物联	4.06	0.69	0.30	-0.15	-11.09%	-48.70%	-66.51%	-171.98%	41.80%	6.89%	8.32%	27.87%	6.53%	73.34	30.66
中位数%					21.78%	7.75%	-16.34%	-85.00%	43.31%	7.59%	8.85%	18.54%	8.28%	83.59	38.70

资料来源：Wind，安信证券研究中心

1.5. 工业软件：板块整体实现较高增长

工业软件板块 22Q1 收入增速中位数为 33.21%，实现较快增长。其中，超预期个股主要分为两类，一类包括国联股份、中控技术和龙软科技，我们认为主要仍是下游资源品行业的景气度较高。龙软下游是煤矿行业；中控下游是石油、化工等流程工业；国联股份主要以涂料化工交易为主。另一类包括广联达、和达科技、瑞纳智能、盈建科，均存在不同程度 21Q4 订单延期在 22Q1 确认收入的情况，促使增速超预期。展望 Q2，我们认为工业软件企业下游客户主要以制造业为主，大部分远离市区，受疫情影响相对较小，有望延续景气度。

图 13：工业软件个股业绩分析

股票简称	成长性指标								盈利能力指标					人均效益指标	
	2021收入 (亿元)	22Q1收入 (亿元)	2021净利润 (亿元)	22Q1净利润 (亿元)	2021营收增 速%	22Q1营收 增速%	2021净利润 增速%	22Q1净利润 增速%	2021毛利 率%	2021销售费 用率%	2021管理费 用率%	2021研发费 用率%	2021净利 率%	2021人均收入 (万元)	2021人均毛利 (亿元)
宝信软件	117.59	24.98	18.19	4.55	15.01%	23.76%	35.92%	12.68%	32.52%	1.75%	2.81%	10.97%	16.23%	279.59	90.92
广联达	56.19	11.31	6.61	1.09	40.32%	33.21%	100.06%	41.91%	83.95%	28.24%	19.56%	23.73%	12.92%	68.42	56.86
国联股份	372.30	121.38	5.78	1.55	116.98%	99.76%	89.97%	98.85%	3.26%	0.46%	0.18%	0.18%	1.90%	4619.08	150.53
中控技术	45.19	9.81	5.82	0.60	43.08%	34.56%	37.42%	70.94%	39.30%	11.84%	6.64%	10.99%	13.04%	110.42	43.40
柏楚电子	9.13	1.91	5.50	1.03	60.02%	1.40%	48.46%	-13.20%	80.29%	4.63%	6.62%	15.12%	60.09%	308.59	247.78
东方国信	24.70	4.70	3.02	0.41	18.25%	10.15%	0.04%	-36.00%	40.36%	4.45%	7.00%	15.45%	12.42%	31.47	12.70
赛意信息	19.35	4.92	2.25	0.14	39.68%	28.93%	27.53%	28.26%	35.33%	5.32%	6.73%	10.27%	11.79%	41.61	14.70
汉得信息	28.11	7.12	1.97	3.48	12.74%	8.99%	199.91%	1858.57%	25.74%	7.01%	7.35%	7.94%	6.76%	29.24	7.53
上海钢联	657.75	155.34	1.78	0.39	12.39%	36.89%	-17.86%	-14.25%	1.94%	0.60%	0.29%	0.16%	0.54%	2165.06	41.98
能科科技	11.41	2.68	1.59	0.31	19.85%	29.55%	32.70%	30.48%	39.93%	5.72%	7.60%	10.11%	14.61%	134.38	53.66
东土科技	9.41	1.01	0.05	-0.65	75.90%	-41.58%	100.57%	-109.33%	43.56%	13.40%	12.40%	19.48%	-0.11%	60.83	26.49
容知日新	3.97	0.40	0.81	-0.14	50.54%	50.24%	9.16%	4.41%	61.27%	21.13%	8.46%	14.78%	20.46%	94.32	57.79
鼎捷软件	17.88	3.26	1.12	-0.17	19.52%	13.88%	-7.58%	1.93%	66.30%	33.28%	12.87%	12.83%	6.28%	46.01	30.51
瑞纳智能	5.30	0.31	1.71	0.11	27.31%	46.14%	31.55%	102.86%	55.07%	6.38%	8.10%	6.82%	32.34%	102.43	56.41
龙软科技	2.91	0.43	0.63	0.09	47.17%	70.77%	24.30%	216.82%	51.58%	6.50%	7.86%	12.43%	21.69%	85.80	44.25
和达科技	5.07	0.66	1.00	-0.02	39.61%	54.78%	32.41%	61.79%	44.78%	9.64%	5.78%	12.48%	19.98%	78.41	35.11
盈建科	2.31	0.28	0.60	-0.08	53.61%	70.14%	8.30%	-180.27%	91.97%	40.33%	14.09%	20.90%	26.01%	120.21	110.56
工大高科	2.50	0.14	0.57	0.00	18.74%	56.70%	17.97%	161.97%	38.24%	5.33%	5.97%	5.45%	22.88%	147.34	56.33
品茗股份	4.75	0.68	0.63	-0.25	25.17%	-7.09%	-35.81%	-288.08%	77.69%	33.77%	11.85%	25.19%	13.18%	44.40	34.49
中位数%					39.61%	33.21%	31.55%	28.26%	43.56%	6.50%	7.35%	12.43%	13.18%	94.32	44.25

资料来源：Wind，安信证券研究中心

1.6. 基础工具链：国产替代需求旺盛

基础工具链（CAD/CAE/EDA/电子测量科学仪器）板块 22Q1 收入增速中位数为 26.28%，实现了良好的增长。其中坤恒顺维的增速超预期，我们认为主要是公司产品向高端化迈进，且下游军工需求较为旺盛。个别企业受到芯片供应紧张的影响，使得在手订单延迟发货，但从订单侧来看国产化的需求依然旺盛。我们预计在 Q2 之后供应链的紧张将会逐渐缓解，看好板块整体增速进一步向上。

图 14：基础工具链个股业绩分析

股票简称	成长性指标								盈利能力指标					人均效益指标	
	2021收入 (亿元)	22Q1收入 (亿元)	2021净利润 (亿元)	22Q1净利润 (亿元)	2021营收增 速%	22Q1营收 增速%	2021净利润 增速%	22Q1净利润 增速%	2021毛利 率%	2021销售费 用率%	2021管理费 用率%	2021研发费 用率%	2021净利 率%	2021人均收入 (万元)	2021人均毛利 (亿元)
中望软件	6.19	0.86	1.82	-0.20	35.65%	1.24%	50.90%	-440.78%	97.87%	43.15%	9.08%	32.79%	29.36%	67.62	66.18
霍莱沃	3.30	0.54	0.61	0.03	43.78%	21.10%	35.90%	-35.31%	42.57%	3.56%	8.48%	9.39%	20.22%	392.31	167.00
鼎阳科技	3.04	0.68	0.81	0.20	37.60%	3.96%	50.92%	6.59%	56.48%	12.52%	2.77%	12.60%	26.68%	130.96	73.96
概伦电子	1.94	0.39	0.29	0.05	41.01%	44.02%	-1.41%	706.20%	91.96%	23.89%	22.38%	40.99%	14.36%	116.09	106.75
坤恒顺维	1.63	0.12	0.51	-0.01	25.12%	68.60%	13.03%	81.11%	63.01%	8.78%	5.99%	11.64%	31.13%	180.99	114.05
思林杰	2.22	0.55	0.66	0.16	17.78%	72.27%	5.10%	1182.93%	73.12%	3.74%	15.33%	21.50%	29.71%	86.81	63.48
普源精电	4.84	1.17	-0.04	0.04	36.63%	26.28%	85.65%	135.14%	50.58%	19.73%	12.31%	21.33%	-0.81%	129.40	65.45
中位数%					36.63%	26.28%	35.90%	81.11%	63.01%	12.52%	9.08%	21.33%	26.68%	129.40	73.96

资料来源：Wind，安信证券研究中心

2. 市场行情回顾

2.1. 本周板块指数涨跌幅

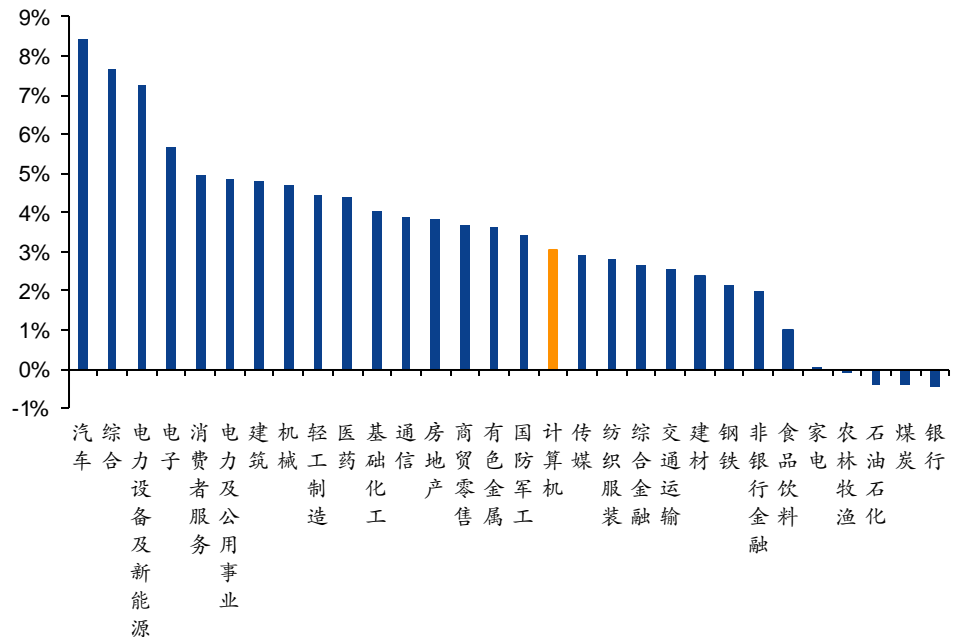
本周上证综指上涨 2.76%，创业板指上涨 5.04%，沪深 300 指数上涨 2.04%。计算机行业指数上涨 3.05%，跑赢上证综指 0.29%，跑输创业板指 1.99%，跑赢沪深 300 指数 1.01%。横向来看，本周计算机行业指数在中信 30 个行业指数中排名第 17，在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中位列第 3。

表 1：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（中信）	3.05%	-29.37%	——	——
上证综指	2.76%	-15.26%	0.29%	-14.11%
深证成指	3.24%	-24.89%	-0.19%	-4.48%
创业板指	5.04%	-29.03%	-1.99%	-0.34%
沪深 300	2.04%	-19.27%	1.01%	-10.10%
云计算指数	2.56%	-24.58%	0.49%	-4.79%
网络安全指数	1.68%	-32.20%	1.37%	2.83%
车联网指数	4.91%	-30.48%	-1.86%	1.11%

资料来源：Wind，安信证券研究中心

图 15：本周各行业涨跌幅统计



资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.2. 本周计算机个股表现

从涨跌幅情况来看，本周计算机板块整体表现一般。展望 2022 年，我们仍建议关注景气度向上的智能网联汽车、人工智能、工业软件和网络安全等产业的投资机会。

表 2：本周各类指数行情统计

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 (%)
真视通	37.86%	紫晶存储	-29.63%	真真科技	126.28%
汇纳科技	30.13%	泛微网络	-14.44%	依米康	88.63%
创业慧康	21.84%	泽达易盛	-13.84%	今天国际	75.49%
盛视科技	18.59%	今天国际	-10.26%	雄帝科技	71.82%
华阳集团	17.68%	御银股份	-9.06%	汇纳科技	61.20%
和仁科技	17.08%	海康威视	-7.82%	紫晶存储	57.99%
智莱科技	15.87%	奇安信	-3.58%	中科金财	52.60%
电科数字	15.28%	天泽信息	-3.21%	南威软件	50.04%
捷顺科技	14.56%	广联达	-2.63%	御银股份	49.44%
瑞纳智能	14.02%	神州数码	-2.20%	楚天龙	48.88%

资料来源：Wind，安信证券研究中心

从陆港通资金持股情况来看，持仓市值前十和持仓占比前十均保持不变。从增持比例来看，锐明技术、四维图新和汇金股份增持比例最多。

表 3：本周各类指数行情统计

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	193.18	启明星辰	14.02	锐明技术	0.38
恒生电子	73.83	恒生电子	13.41	四维图新	0.30
广联达	54.70	广联达	11.73	汇金股份	0.30
用友网络	45.40	朗新科技	11.18	全志科技	0.28
宝信软件	43.22	中科创达	11.10	润和软件	0.26
科大讯飞	40.57	超图软件	10.93	联络互动	0.24
中科创达	37.63	深信服	9.96	东方财富	0.20
金山办公	25.72	柏楚电子	9.93	汉得信息	0.19
深信服	24.10	宝信软件	7.79	网宿科技	0.19
朗新科技	18.46	东方财富	7.75	奥飞数据	0.16

资料来源：Wind，安信证券研究中心

3. 重要行业新闻

3.1. 智能网联汽车

北京市人民政府印发《北京市“十四五”时期交通发展建设规划》，提出推进车联网、自动驾驶等技术的落地实施，在试点基础上，逐步推动传统交通基础设施的智能网联化改造，构建车路一体的新型交通设施，在保证安全前提下，稳妥有序扩大自动驾驶试点范围，推动自动驾驶技术在交通运输行业应用；打造智慧高速示范工程，探索实现5G 智能车基础设施数字化、车路协同示范应用。（来源：5G 智能车）

佐思汽研发布《2022 年全球及中国乘用车 T-Box 市场研究报告》，主要观点包括：一、从市场现状来看，2021 年中国乘用车 T-Box 装配率较上年增加约 10 个百分点，TOP10 厂商合计占据 64% 市场份额，5G T-Box 占总装配量 0.3%，增长低于预期；二、从发展趋势来看，T-Box 开始跨域融合，向信息通信域控制器演进；车载以太网有望取代 CAN 总线和 FlexRay，成为 T-Box 主要的通信网络；三、智能网联全栈式、模块化研发能力将成为供应商的核心竞争力。（来源：佐思汽车研究）

由湖北省政府主办的新能源与智能网联汽车产业发展对接会上，30 个重点项目签约落户湖北，总金额 661.73 亿元，其中六个项目签约落户车谷，总投资近 200 亿元。项目涉及新能源与智能网联汽车及上下游产业链中汽车零部件、动力电池、新能源等领域。（来源：5G 智能车）

据外媒消息报道，台积电 5 月 10 日与客户提前开展 2023 年订单会议，并告知 2023 年 1 月起将再次全面调涨先进与成熟制程代工价格，按客户、产品与订单规模不同，涨幅约 5-9%。已有多家 IC 设计业者证实，确实已收到台积电相关涨价通知。据业界推测，台积电此次涨价主要应用应该集中于高速运算与车用等非消费领域。（来源：盖世汽车智能网联）

3.2. 工业软件与数字化转型

河北省工信厅近日制定印发了《推动新一代信息技术与制造业深度融合加快工业互联网创新发展导向目录（2022 年）》，支持工业互联网网络建设，支持工业互联网平台建设，支持工业互联网新模式应用。支持企业建设工业大数据平台，开展大数据挖掘分析，实现大数据价值落地和价值链重构。鼓励企业对现有产品和装备进行智能化改造，建设智能工厂和数字车间。（来源：格隆汇）

在 2022 亚太轨道展期间，华为举办了以“助力轨道数字化，共创行业新价值”为主题的 2022 华为全球轨道峰会，与全球轨道企业高层、行业专家共谋轨道新发展、新未来，探讨创新 ICT 技术如何激发数字化转型的活力并分享智慧化方案促进行业发展的实践经验，助力轨道交通行业数字化转型。（来源：IT 专家网）

中国国家药品监督管理局近日印发《药品监管网络安全与信息化建设“十四五”规划》。在介绍各项重点任务时，《规划》提出，实现业务系统的全面云化部署，筑牢“物联、数联、智联”药品智慧监管数字底座，促进药品监管数字化转型升级。（来源：中国新闻网）

日前，四川省经信厅与重庆市经信委联合制定《2022 年成渝地区工业互联网一体化发展示范区建设工作要点》（下称《工作要点》），提出年内两地将建成 20 个工业互联网二级节点、20 个“5G+工业互联网”项目、新增“上云”企业 6.5 万户等一揽子发展目标。（来源：成都日报）

3.3. 云计算与 IT 基础设施

IDC 最新发布的《中国 SD-WAN 市场(2021 年下半年)跟踪》报告显示,2021 年中国 SD-WAN 市场规模为 1.9 亿美元,增速近 90%; 预计未来五年以每年 55.3% 的年复合增长率增长,到 2026 年市场规模将达到 17.2 亿美元。随着数字化进程不断深入,越来越多的业务迁移上云,企业通过部署 SD-WAN 来提高业务敏捷性和增强对云应用的支持。近两年来疫情更是加速了许多行业和领域的数字化建设,SD-WAN 利用平价互联网带宽可提供卓越的网络传输质量,在企业追求降本增效诉求下,SD-WAN 市场迎来一波建设高峰。(来源: IDC 咨询)

IDC 《2021 年下半年中国 IT 安全服务市场跟踪报告》显示,2021 年中国 IT 安全服务市场厂商整体收入约为 28.61 亿美元(约合 184.6 亿元人民币),厂商收入规模较去年同期实现快速增长,涨幅达到 41.7%,2021 年中国 IT 安全服务市场实现强势反弹。(来源: IDC 咨询)

2022 年第一季度,根据最新国际数据公司 (IDC) 平板电脑季度跟踪报告,中国平板电脑市场出货量约 676 万台,同比增长 8.1%。而随着适应新的市场形势,全球平板电脑 2022 年第一季度的出货量同比下降 2.1%,达到 3,913 万台。在全球平板电脑市场连续三个季度同比下降,一季度中国手机市场同比下降 14.1%,PC 市场同比增长只有 0.1% 的情况下,只有中国平板电脑市场逆势保持明显增长。(来源: IDC 咨询)

3.4. 网络安全与数据安全

近日,奇安信行业安全研究中心联合工业控制系统安全国家地方联合工程实验室,正式发布了《2021 工业互联网安全发展与实践分析报告》,统计显示,2021 年国内外四大漏洞平台共计新收录工业系统安全漏洞 636 个,较 2020 年的 804 个下降了 20.9%。但新增超高危漏洞明显增加,达 16 个,相较于 2020 年增长了 166.7%。总体而言,工业系统安全漏洞总数明显下降,但超高危漏洞一旦被攻击者利用可能造成的重大损失和严重后果,仍然不容小觑。(来源: 奇安信集团)

3.5. AI 大数据

英特尔 On 产业创新峰会,英特尔发布了一款专注于人工智能 (AI) 计算的芯片——Gaudi2。英特尔 Gaudi2 是对标英伟达 GPU 型加速技术的 AI 训练计算加速器产品,优势在于更具经济效益、训练速度更快,尤其是应用于自动驾驶测试、医疗影像、工业检测以及自然语言处理等场景;此外,英特尔也提供 SynapseAI 软件,针对深度学习模型进行优化。此外,在 AI 领域,英特尔还宣布携手埃森哲启动“阿波罗计划”,旨在通过为企业提供经过优化设计的愈 30 种开源 AI 解决方案,让其能够在本地、云端亦或是边缘环境中都更易于部署 AI。“阿波罗计划”的首批套件预计将在未来几个月内发布。(来源: 维科网人工智能)

近日,工信部等 6 部门公布 2021 年度国家绿色数据中心名单,包括通信、互联网、能源、金融等领域 44 家数据中心入选。至此,我国已先后创建三批共计 153 家国家绿色数据中心。(来源: 人民日报)

IDC 发布《云原生 AI-加速 AI 工程化落地》报告,分析了云原生 AI 技术和平台在优化 AI 成本和效能、增强 AI 处理性能、简化 AI 开发部署等方面的优势,同时包括典型应用场景、代表厂商的产品技术和案例,并对企业用户给出了相应的建议。根据 IDC 调研数据,企业开始认识到云原生 AI 对于加速 AI 落地的意义,未来两年采用云原生技术支持 AI 应用场景的企业数量将翻倍。(来源: IDC 咨询)

杭州重点建设人工智能应用场景，打造人工智能新高地。近日，2022年杭州市第一批重点建设人工智能应用场景清单公布。清单包含了36个人工智能应用场景，以充分发挥人工智能场景资源优势，促进新技术新产品新模式率先落地应用，推进杭州人工智能技术创新和产业发展。在此次发布的清单中，诸如城云科技、同盾科技等人工智能新兴独角兽榜上有名。（来源：网易新闻）

5月10日下午，“东数西算”国家一体化大数据中心成渝枢纽节点的样板工程、西南地区最大的人工智能计算中心——成都智算中心正式上线。成都智算中心包括人工智能算力平台、城市智脑平台和科研创新平台三大平台。其中人工智能算力平台采用基于昇腾AI基础软硬件的AI集群；城市智脑平台基于华为云，将打造智慧蓉城城市云底座，承载交通、安防、医疗、等行业应用；科研创新平台将建设多层次、可持续发展的人才生态系统。（来源：每日经济新闻）

3.6. 空天信息化、新兴技术和硬科技

近日，河南省政府办公厅印发《关于加强基础测绘工作的指导意见》，进一步加强基础测绘管理，规范基础测绘活动，提升基础测绘服务能力，加快构建新型基础测绘体系，更好地服务现代化河南建设。意见明确了八个方面的工作：一是完善现代测绘基准服务体系；二是强化航空航天遥感影像保障能力；三是推进基础地理信息数据更新；四是完善自然资源和空间地理信息基础数据库；五是推进实景三维河南建设；六是优化地理信息公共服务平台；七是推进新型基础测绘广泛应用；八是提升地理信息综合服务能力。（来源：中国地理产业协会）

近日，实景三维中国建设专家组启动会召开，数十位测绘领域专家共商如何更好凝聚智慧助力基础测绘转型升级和实景三维中国建设。为进一步加强实景三维中国建设战略研究，自然资源部成立了实景三维中国建设专家组。实景三维中国建设是面向新时期测绘地理信息事业服务经济社会发展和生态文明建设新定位、新需求，对传统基础测绘业务的转型升级，是测绘地理信息服务的发展方向和基本模式。（来源：中国地理产业协会）

3.7. 医疗信息化

近日，专注于术中影像技术研发的西姆高新技术（江苏）有限公司于近日完成了数千万元人民币A轮融资。本轮融资由南京动平衡投资管理有限公司旗下子基金领投。本轮融资旨在继续加大研发投入，推进西姆医疗多款产品的研制及注册，加速其术中影像整体解决方案的推出；同时，西姆医疗表示资金将用于扩大生产规模，进一步缩短产品交付时间。（来源：动脉网）

4. 重点公司动态

4.1. 智能网联汽车

【虹软科技】对外投资：虹软科技股份有限公司拟与杭州九州舜创股权投资合伙企业（有限合伙）共同以增资的方式投资成都视海芯图微电子有限公司。其中，公司拟以自有资金出资人民币 850 万元认购视海芯图新增注册资本 7.89 万元，取得视海芯图 1.47% 的股权，舜宇产业基金拟出资人民币 1000 万元认购视海芯图新增注册资本 9.28 万元，取得视海芯图 1.73% 的股权。（来源：wind）

【光庭信息】成为会员：近日，光庭信息成功加入中国汽车基础软件生态委员会，正式成为 AUTOSEMO 的高级会员单位。AUTOSEMO 旨在形成由本土企业主导的基础软件架构标准和产业生态。光庭信息愿携手联盟成员，共同面对现存汽车软件研发领域的挑战，加速中国汽车汽车智能化转型发展。（来源：光庭信息公众号）

【东软集团】股份回购：2022 年 5 月 12 日，公司回购股份拟全部用于减少公司注册资本；回购资金总额不低于人民币 1 亿元，不超过人民币 2 亿元；回购价格：不超过人民币 15.30 元/股，该价格不高干董事会通过回购方案决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%；回购期限：自股东大会审议通过回购股份方案之日起 6 个月内；回购资金来源：公司自有资金。（来源：wind）

【中科创达】股权激励：本次可行权的股票期权数量为 97.08 万份，占公司当前总股本的 0.23%，行权价格为 32.81 元/份；本次行权将采用自主行权模式，实际可行权期限为自 2022 年 5 月 13 日起至 2023 年 1 月 20 日。（来源：同花顺）

4.2. 工业软件与数字化转型

【国联股份】股份增持：国联股份控股股东、董事、监事及公司管理人员基于对公司未来发展的信心以及对公司长期投资价值的认可，计划于 2022 年 4 月 27 日起 6 个月内，通过上海证券交易所交易系统允许的方式增持公司股份，合计增持金额不低于 1.1 亿元且不超过 2.15 亿元。5 月 11 日，增持主体通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式累计增持公司股份 38.83 万股，占公司总股本的 0.11%，增持金额为人民币 4,053.54 万元。5 月 9 日至 5 月 11 日，增持主体累计增持金额为 6,423.48 万元，已超过计划增持金额区间下限的 50%，本次增持计划尚未实施完毕。（来源：同花顺）

【鼎捷软件】股份回购：鼎捷软件股份有限公司拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购部分公司股份，用于实施股权激励计划或员工持股计划。本次回购的资金总额不低于（含）人民币 5000 万元且不超过（含）人民币 1 亿元，回购的价格不超过人民币 18.50 元/股。按照本次回购价格上限、回购资金总额下限测算，预计回购股份数量为 270.27 万股，占公司目前总股本的 1.01%；按照回购价格上限、回购资金总额上限测算，预计回购股份数量为 540.54 万股，占公司目前总股本的 2.03%。（来源：wind）

【福昕软件】人事变动：公司董事会秘书、财务负责人李有铭先生因工作调整原因将不再担任公司财务负责人职务，仍将继续担任公司董事会秘书。公司同意聘请李蔚岚女士为公司财务负责人，任期自本次董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满之日止。截至本公告披露日，李蔚岚女士未持有公司股份，其与公司董事、监事、高级管理人员及持有公司 5% 以上股份的股东之间不存在关联关系。（来源：wind）

【中望软件】生态合作：为进一步拓展服务行业用户的能力边界，中望软件联手四川中科华兴数字科技有限公司（以下简称“华兴科技”），共同打造面向建筑设计领域的全国产“中望 CAD 平台+宜众项目管理与协作 SaaS”解决方案，帮助用户提高工程项目的设计与协同效率，助力企业设计创新与数字化转型。（来源：中望软件公众号）

【远光软件】兼容认证：近日，远光软件与万里数据库开展产品兼容互认证，测试结果表明远光软件自主研发的新一代企业数字核心系统远光达普（YG-DAP）与万里安全数据库可完全兼容，运行稳定高效，整体性能优异。（来源：远光软件公众号）

【远光软件】主题分享：近日，由远光软件举办的助力世界一流财务管理体系构建云端峰会圆满落幕。峰会以“共生·共建·共享·共赢”为主题，围绕世界一流财务管理体系构建新技术、新理念、新趋势进行探讨与分享。远光软件成本管控领域专家谷勇成出席峰会并作《精益成本管控，提升企业价值创造能力》的主题分享，介绍了成本管控体系建设的解决方案和成功实践。（来源：远光软件公众号）

4.3. 云计算与 IT 基础设施

【致远互联】股权激励：本次股权激励授予 120 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 7,698.96 万股的 1.56%。其中首次授予 98.20 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.28%，首次授予部分占本次授予权益总额的 81.83%；预留 21.80 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.28%，预留部分占本次授予权益总额的 18.17%。股权激励方式为第二类限制性股票，授予价格为 29.55 元/股（调整后），首次授予的激励对象总人数为 128 人。（来源：同花顺）

【普联软件】权益分派：普联软件 2021 年年度权益分派方案已获 2022 年 4 月 20 日召开的 2021 年年度股东大会审议通过，以截至 2021 年 12 月 31 日总股本 1.41 亿股为基数，向公司全体股东每 10 股派发现金红利 3 元（含税），共计派发现金红利 4,230.32 万元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。（来源：同花顺）

【泛微网络】增持股份：2022 年 5 月 6 日，公司控股股东韦利东先生通过上海证券交易所集中竞价交易系统首次增持本公司股份 2,600 股，占公司总股本的 0.001%。（来源：wind）

【泛微网络】股份回购：2022 年 5 月 12 日，上海泛微网络科技股份有限公司以集中竞价交易的方式首次回购股份 500000 股，占公司总股本的比例为 0.19%，成交价格为 30.75 元/股，已支付资金总额为 1537.5 万元（不含印花税、交易佣金等相关费用）。（来源：wind）

【广联达】获得认证：近日，中国电子信息行业联合会正式公布了获得数据管理能力成熟度等级证书（简称“DCMM”）的名单，依据 DCMM 国家标准，经过严格的评估确认，广联达符合国家标准相关要求，达到成熟度等级 4 级（量化管理级），并与国家能源集团、中国移动、天翼云、交通银行等一起荣获 DCMM 四级认证证书。（来源：广联达公众号）

【广联达】获得奖项：近日，由中国软件行业协会主办的 2022 中国国际软件发展大会暨第五届中国软件产业年会在线上举办。广联达实力斩获 2021 年软件行业平台软件领域领军企业大奖，广联达施工企业现场物联网体系解决方案、广联达智慧物料解决方案斩获 2021 年软件行业典型示范案例大奖。（来源：广联达公众号）

【广联达】战略合作：5 月 11 日，广联达与金鹏控股集团签订战略合作协议。双方将强强联合，发挥各自优势，促进企业数字化技术、管理的研究与应用，创造更大的商业价值，打造双赢、可持续发展的战略合作伙伴关系。（来源：广联达公众号）

【东方通】项目中标：近日，东方通凭借丰富的项目经验和过硬的技术实力，成功中标山东移动 2022 年不良信息治理相关技术支撑服务项目，依托高效的信息采集能力，对文本、图像等富媒体信息的识别能力，为客户提供实时、高效的内容监测，及时发现不良信息隐患，提升内容风险管控能力。（来源：东方通公众号）

4.4. 网络安全与数据安全

【安恒信息】政府补助：公司及成都安恒信息技术有限公司、深圳安恒信息安全技术有限公司及上海安恒时代信息技术有限公司等子公司自 2022 年 4 月 27 日至 2022 年 5 月 13 日，累计收到政府补助合计人民币 438.37 万元，其中收到与收益相关的政府补助合计人民币 422.55 万元，与资产相关的政府补助合计人民币 15.82 万元。（来源：wind）

【迪普科技】股份回购：2022 年 5 月 12 日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 98800 股，占公司总股本的 0.02%，最高成交价为 21.45 元/股，最低成交价为 21.09 元/股，成交总金额为人民币 210.7 万元(不含交易费用)。本次回购符合公司既定的回购股份方案及相关法律法规的要求。（来源：wind）

4.5. AI 大数据

【佳都科技】股份质押：佳都科技实际控制人的一致行动人、持股 5%以上的股东堆龙佳都科技有限公司持有公司无限售条件流通股 1.03 亿股，占公司总股本的 5.86%；持有公司股份累计质押股份数量（含本次）6,800 万股，占其所持股份的 65.95%。公司实际控制人刘伟及其一致行动人佳都集团有限公司、广州佳都信息咨询有限公司、堆龙佳都合计持有公司无限售条件流通股 3.45 亿股，占公司总股本的 19.61%；持有公司股份累计质押股份数量（含本次）1.1 亿股，占其所持股份的 31.33%。（来源：同花顺）

【佳都科技】年报更正：佳都科技对 2021 年报予以更正。更正后：前五名客户销售额 23.15 亿元，前五名供应商采购额 46.66 亿元。截止报告期末，子公司广州新科佳都科技有限公司、广东华之源信息工程有限公司总资产为 24.28 亿元、19.25 亿元，净资产为 6.68 亿元、6.12 亿元；报告期内，实现营业收入为 14.55 亿元、19.92 亿元，营业利润为 4,280.16 万元、3.30 亿元，净利润为 3,008.17 万元、2.82 亿元。期末余额前五名的应收账款的期末余额合计为 10.27 亿元，占应收账款期末余额合计数的比例为 34.57%，相应计提的坏账准备期末余额为 1.50 亿元。（来源：同花顺）

4.6. 数字金融

【神州信息】解除质押：公司于 2022 年 5 月 10 日接到公司控股股东神州数码软件有限公司函告，获悉其办理了股票质押式回购交易提前购回业务。本次解除质押股份数量为 2,500 万股，占其所持股份比例 6.42%，占公司总股本比例 2.54%，起始日为 2021 年 12 月 20 日，解除日期为 2022 年 5 月 6 日。（来源：wind）

【恒生电子】获得奖项：近日中国科学院《互联网周刊》发布 2021 年度中国信创 TOP500，恒生连续两年入选，位列第一梯队。（来源：恒生电子公众号）

【广电运通】项目中标：近日，广电运通旗下深圳市广电信义科技有限公司中标中国电信股份有限公司广州分公司 2022 年视频接入服务综合服务框架采购招标项目，中标金额 2827.44 万元。（来源：广电运通公众号）

【宇信科技】项目落地：近日，宇信科技在信创生态建设上再迎新进展。公司携手麒麟软件、平凯星辰、中科可控三家产业合作伙伴，联合推出了全国产业化、采用分布式架构的统一监管报送联合解决方案，实现了金融信创在监管报送业务场景的落地应用。（来源：宇信科技公众号）

【长亮科技】项目落地：近日，中国邮政储蓄银行新一代个人业务分布式核心系统全面投产上线成功，该核心系统在大型银行中率先同时采用企业级业务建模和分布式微服务架构，基于国产硬件、国产操作系统和国产数据库全新打造，是中国银行业金融科技关键技术自主可控的重大实践。长亮科技作为该项目的深度参与者，为新核心技术平台和相关业务组件的建设保驾护航，以科技赋能邮储银行业务数字化转型。（来源：长亮科技公众号）

4.7. 空天信息化、新兴技术和硬科技

【普源精电】延长股份锁定期：截止 2022 年 5 月 10 日收市，公司股价已连续 20 个交易日收盘价低于公司首次公开发行股票价格 60.88 元/股，触发承诺的履行条件。依照股份锁定期安排及相关承诺，控股股东、实际控制人、实际控制人控制的其他股东、实际控制人的一致行动人、董事、监事、高级管理人员及部分核心技术人员持有的公司股份在原锁定期基础上自动延长 6 个月，在延长的锁定期内，上述股东不得转让或委托他人管理其直接或间接持有的公司本次发行前的股份，也不由公司回购该部分股份。（来源：wind）

【概伦电子】高管离职：上海概伦电子股份有限公司董事会于近日收到公司高级管理人员李严峰先生递交的书面辞职报告，李严峰先生因个人原因申请辞去其担任的公司执行副总裁、首席产品官职务及公司相关控股子公司的全部职务，其辞职后将不再担任公司任何职务。李严峰先生递交的辞职报告自送达公司董事会之日起生效。（来源：wind）

4.8. 智慧医疗

【创业慧康】股权转让：2022 年 5 月 12 日，葛航及其一致行动人福鼎嘉盈，周建新及其一致行动人鑫粟科技和铜粟投资与飞利浦签署《股份转让协议》。本次股份转让价格为 7.90 元/股，股份转让总价款为 12.25 亿元。本次交易完成后，飞利浦将持有公司 1.55 亿股，占公司目前总股本的 10%，并成为公司 5%以上股东。（来源：wind）

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。

■ 行业评级体系

收益评级:

领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

风险评级:

A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

■ 分析师声明

本报告署名分析师声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

安信证券研究中心

深圳市

地址：深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编：518026

上海市

地址：上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编：200080

北京市

地址：北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编：100034