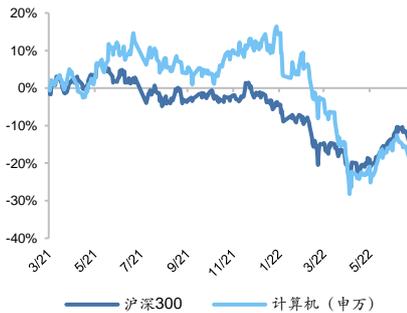


H1 预告利空落地，疫情复苏下展望下半年

行业评级：增持

报告日期：2022-07-17

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

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_淡化单季度业绩影响，着眼预期改善》2022-6-26
- 《华安证券_行业研究_计算机行业周报_板块轮动加速，聚焦优质个股》2022-7-3
- 《华安证券_行业研究_计算机行业周报_挖掘确定性主线中的低估标的》2022-7-10

主要观点：

本周计算机板块的主线较为明确：虚拟电厂带动整个电力 IT 细分板块，都表现出了较为明显的超额收益。

● 中报预告利空落地，板块风险释放

从中报预告来看，计算机板块（申万计算机指数成分标的）合计 283 家上市公司，其中 74 家披露了业绩预告。披露的公司中，42 家上市公司净利润同比下降；净利润同比下降 50% 以上的公司共 38 家。板块中报业绩风险得到初步释放。

● 用电负荷缺口巨大，虚拟电厂成为关注重点，电力 IT 其他标的受益于主题外溢效应

入夏以来，多地用电负荷不断攀升，超过 28 个省份发布有序用电政策以应对电力供需问题。在此大背景下，虚拟电厂等技术受到进一步关注。虚拟电厂，通过调动、分配、整合资源与用电需求端，实现电能的削峰填谷，较增设煤电机组等方案更具经济性，未来或成为缓解用电负荷的重要方式，从公开资料来看，目前国内参与过相关项目的企业有东方电子、恒实科技、国网信通。我们在近一个月的周报中持续强调，电力 IT 全年确定性明显，除虚拟电厂相关标的外，板块其他标的亦受益于智能电网投资加大、新能源消纳需求增加等促进，板块标的有望受益于主题外溢效应。建议关注标的：朗新科技、远光软件、南网科技、东方电子、智洋创新。其中，朗新科技的预告提到，上半年公司平台聚合充电电量超 8.3 亿度，较上年同期增加 7 倍，公共充电市占率达到 10%。下半年随着疫情复苏、新能源汽车渗透率提升，公司聚合充电业务或更亮眼。智洋创新，在我们最新发布的深度报告中提到，公司的输变配智能运维产品当前渗透率仅为 8%，在电网建设持续推动下，行业渗透率有望持续提升。

● 疫情缓解，部分板块下半年有望提速

板块整体受疫情冲击明显，多板块下半年有望提速：电子测量仪器，下游需求来自于新能源、汽车、通信、电子等高景气行业，下游需求饱满。上半年疫情或带来出货周期拉长等不利影响。下半年，下游景气、国产化比例提升均是板块高增长的保证。建议关注：普源精电、鼎阳科技。

● 科创板做市业务细则推出，券商相关 IT 建设需求增加

上交所发布《科创板股票做市交易业务实施细则》、《证券交易业务指南第 8 号——科创板股票做市》，其中提到“做市系统与经纪业务系统应独立部署，与自营业务系统之间应做到逻辑隔离，不能交叉访问”。由此来看，新业务将带来券商系统建设的新需求。建议关注：恒生电子、金证股份、顶点软件。当前静待相关业务的落地时点。

● 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）	5
2.1 计算机板块表现	5
2.2 计算机个股表现	6
3 科技软件行业重要新闻	8
3.1 云计算	8
3.2 网络安全	8
3.3 人工智能+	9
3.4 汽车智能化	9
3.5 数字金融	10
3.6 智慧医疗	10
3.7 工业软件	11
3.8 EDA 与科学仪器	11
3.9 工业互联网	11
4.0 电力信息化	11
4 科技软件重点公司动态	12
4.1 云计算	12
4.2 网络安全	12
4.3 行业信息化	14
4.4 工业软件	15
4.5 人工智能+	16
4.6 汽车智能化	17
风险提示	18

图表目录

图表 1 深度覆盖计算机公司估值一览	5
图表 2 本周各类指数行情统计	6
图表 3 本周各行业涨跌幅统计	6
图表 4 本周计算机个股涨跌幅统计	7
图表 5 本周陆港通持股情况统计	7

1 科技观点每周荟（上）

本周计算机板块的主线较为明确：虚拟电厂带动整个电力 IT 细分板块，都表现出了较为明显的超额收益。

从中报预告来看，计算机板块（申万计算机指数成分标的）合计 283 家上市公司，其中 74 家披露了业绩预告。披露的公司中，42 家上市公司净利润同比下降；净利润同比下降 50% 以上的公司共 38 家。板块中报业绩风险得到初步释放。

入夏以来，多地用电负荷不断攀升，超过 28 个省份发布有序用电政策以应对电力供需问题。在此大背景下，虚拟电厂等技术受到进一步关注。虚拟电厂，通过调动、分配、整合资源与用电需求端，实现电能的削峰填谷，较增设煤电机组等方案更具经济性，未来或成为缓解用电负荷的重要方式，从公开资料来看，目前国内参与过相关项目的企业有东方电子、恒实科技、国网信通。我们在近一个月的周报中持续强调，电力 IT 全年确定性明显，除虚拟电厂相关标的外，板块其他标的亦受益于智能电网投资加大、新能源消纳需求增加等促进，板块标的有望受益于主题外溢效应。建议关注标的：朗新科技、远光软件、南网科技、东方电子、智洋创新。其中，朗新科技的预告提到，上半年公司平台聚合充电量超 8.3 亿度，较上年同期增加 7 倍，公共充电市占率达到 10%。下半年随着疫情复苏、新能源汽车渗透率提升，公司聚合充电业务或更亮眼。智洋创新，在我们最新发布的深度报告中提到，公司的输变配智能运维产品当前渗透率仅为 8%，在电网建设持续推动下，行业渗透率有望持续提升。

板块整体受疫情冲击明显，多板块下半年有望提速：电子测量仪器，下游需求来自于新能源、汽车、通信、电子等高景气行业，下游需求饱满。上半年疫情或带来出货周期拉长等不利影响。下半年，下游景气、国产化比例提升均是板块高增长的保证。建议关注：普源精电、鼎阳科技。

上交所发布《科创板股票做市交易业务实施细则》、《证券交易业务指南第 8 号——科创板股票做市》，其中提到“做市系统与经纪业务系统应独立部署，与自营业务系统之间应做到逻辑隔离，不能交叉访问”。由此来看，新业务将带来券商系统建设的新需求。建议关注：恒生电子、金证股份、顶点软件。当前静待相关业务的落地时点。

图表 1 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		
				2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E
人工智能	002230.SZ	科大讯飞	922	183.14	242.25	316.39	15.56	21.40	29.27	89.51	43.09	31.50
	002236.SZ	大华股份	452	328.35	391.38	484.81	33.78	45.50	59.97	18.02	9.93	7.53
	688686.SH	奥普特	202	8.75	12.22	16.57	3.03	4.02	5.56	95.31	50.28	36.35
	688088.SH	虹软科技	109	5.73	6.96	10.32	1.41	1.65	2.19	71.14	66.07	49.78
	688696.SH	极米科技	242	40.38	57.91	79.29	4.83	6.77	9.51	102.68	35.71	25.42
	600728.SH	佳都科技	107	62.24	79.02	98.17	3.14	5.94	8.35	159.50	17.94	12.76
工业软件	600845.SH	宝信软件	593	117.59	161.58	209.78	18.19	22.56	29.52	71.10	26.27	20.08
	688777.SH	中控技术	333	45.19	60.54	80.53	5.82	7.77	10.19	88.58	42.87	32.69
	688083.SH	中望软件	158	6.19	8.50	11.52	1.82	2.27	3.03	180.01	69.68	52.21
	688682.SH	霍莱沃	39	3.30	4.26	5.78	0.61	0.83	1.12	134.52	47.45	35.17
	300935.SZ	盈建科	23	2.31	2.71	3.59	0.60	0.94	1.26	56.90	23.98	17.89
	600588.SH	用友网络	660	89.32	114.86	139.94	7.08	9.91	12.61	118.71	66.60	52.34
	688112.SH	鼎阳科技	73	3.04	4.34	6.57	0.81	1.33	2.01	194.58	55.25	36.56
	688206.SH	概伦电子	140	1.94	2.83	4.10	0.29	0.33	0.38	548.59	424.60	368.73
汽车智能化	300496.SZ	中科创达	568	41.27	56.94	79.19	6.47	9.20	12.66	132.67	61.79	44.90
	688208.SH	道通科技	145	22.54	32.71	44.35	4.39	7.62	11.69	82.68	18.97	12.36
	688288.SH	鸿泉物联	22	4.06	5.80	8.71	0.30	0.60	1.05	45.61	36.07	20.61
	002373.SZ	千方科技	154	102.81	135.33	17.14	7.24	9.22	11.22	21.87	16.71	13.73
	002970.SZ	锐明技术	44	17.13	26.39	34.05	0.31	2.89	2.89	3.96	15.32	15.32
行业信息化	688066.SH	航天宏图	129	14.68	22.05	30.41	2.00	3.00	4.32	104.06	43.13	29.95
	688296.SH	和达科技	24	5.07	8.32	12.11	1.00	1.75	2.56	72.08	13.83	9.45
	301129.SZ	瑞纳智能	51	5.30	7.07	9.58	1.71	2.47	3.26	47.91	20.46	15.51
	002063.SZ	远光软件	110	19.15	22.74	27.84	3.05	3.61	4.54	50.02	30.34	24.13
	300682.SZ	朗新科技	330	46.39	59.95	76.97	8.47	10.68	14.19	54.64	30.86	23.23
金融科技	002152.SZ	广电运通	214	67.82	79.42	87.41	8.24	9.04	10.00	42.19	23.71	21.43
	000555.SZ	神州信息	101	113.56	126.09	140.44	3.76	4.20	4.70	26.20	24.10	21.54
	600570.SH	恒生电子	566	54.97	69.39	86.96	14.64	16.21	21.03	68.72	34.90	26.90
	300674.SZ	宇信科技	101	37.26	45.79	55.03	3.96	4.86	6.14	34.89	20.85	16.50
网络安全	688561.SH	奇安信	332	58.09	81.37	113.97	-5.55	-5.52	1.05	-179.35	-60.18	316.36
	300188.SZ	美亚柏科	102	25.35	31.30	37.46	3.11	3.92	4.89	37.04	25.91	20.77

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

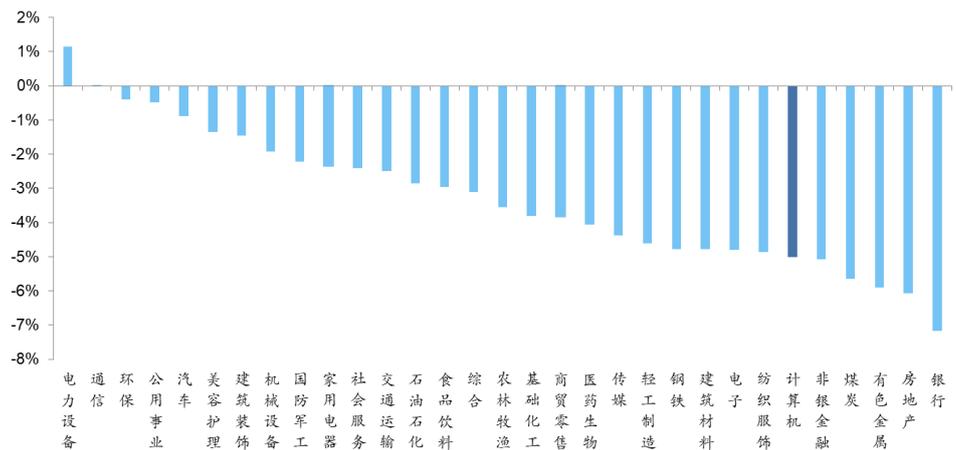
本周上证综指下跌 3.81%，创业板指下跌 2.03%，沪深 300 指数下跌 4.07%。计算机行业指数下跌 5.01%，跑输上证综指 1.19%，跑输创业板指 2.98%，跑输沪深 300 指数 0.94%。年初至今来看，计算机行业指数下跌 28.87%。横向来看，本周计算机行业指数在申万 31 个行业指数中排名第 26，在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中位列第 4。

图表2 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）	-5.01%	-28.87%	——	——
上证综指	-3.81%	-11.31%	-1.19%	-17.56%
深证成指	-3.47%	-16.47%	-1.54%	-12.40%
创业板指	-2.03%	-16.92%	-2.98%	-11.95%
沪深300	-4.07%	-14.00%	-0.94%	-14.86%
信息技术指数	-4.21%	-26.80%	-0.80%	-2.06%
车联网指数	-3.91%	-17.88%	-1.10%	-10.99%
云计算指数	-3.81%	-21.22%	-1.19%	-7.64%
人工智能指数	-4.61%	-22.05%	-0.40%	-6.82%

资料来源：WIND，华安证券研究所

图表3 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**智能汽车**、**电力信息化**、**EDA** 行业个股表现较为突出。云涌科技、朗新科技、智莱科技涨幅居前。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 4 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
云涌科技	27.33%	宝信软件	-24.95%	金溢科技	55.92%
朗新科技	22.54%	锐明技术	-17.52%	天迈科技	54.41%
智莱科技	19.26%	苏州科达	-13.27%	金现代	53.91%
鼎阳科技	18.55%	捷顺科技	-12.05%	恒实科技	52.50%
瑞纳智能	18.15%	恒生电子	-11.42%	盛视科技	50.19%
国网信通	13.66%	绿盟科技	-11.33%	中科金财	39.75%
威创股份	11.19%	天迈科技	-11.11%	瑞纳智能	38.54%
华阳集团	8.91%	恒银科技	-11.03%	国网信通	35.99%
金现代	8.34%	和达科技	-10.95%	梅安森	35.13%
威胜信息	7.76%	神思电子	-10.60%	雄帝科技	34.11%

资料来源：WIND，华安证券研究所

从陆港通资金持股情况来看，本周持仓市值与持仓占比排名与上周基本一致，东方财富、恒生电子、广联达持仓市值最高，柏楚电子、恒生电子、广联达持仓占比最高。从增持比例来看，道通科技、超图软件、中科软增持最多。

图表 5 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	252.58	柏楚电子	13.78%	道通科技	0.73%
恒生电子	75.17	恒生电子	13.28%	超图软件	0.49%
广联达	69.75	广联达	12.35%	中科软	0.40%
中科创达	50.02	启明星辰	11.00%	首都在线	0.33%
科大讯飞	42.36	超图软件	10.38%	柏楚电子	0.32%
用友网络	42.31	中科创达	8.78%	上海钢联	0.26%
德赛西威	34.00	朗新科技	8.61%	恒华科技	0.26%
宝信软件	31.15	东方财富	8.53%	财富趋势	0.23%
金山办公	30.98	宝信软件	8.26%	四维图新	0.23%
朗新科技	28.40	金山办公	8.12%	恒生电子	0.23%

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 云计算

7月10日下午，第五届数字中国建设峰会“云上峰会”、“云上国际数字产品博览会”、数字化会务展务平台等三大平台发布会暨启动仪式在福州举办。（来源：央视新闻）

7月12日，上海电信举办“云生未来，智算无限”公共算力服务发布会，在运营商中率先发布公共算力服务，并携手上海超算中心、复旦大学、上海市人工智能行业协会和华为公司，发起成立智能算力应用联合创新中心，助力打造新型算力生态体系。（来源：C114通信网）

在7月13日举行的2022阿里云合作伙伴大会上，阿里云智能全球销售总裁蔡英华表示，上一财年，阿里云伙伴带来的业务规模已达185亿，四年间增长超7倍。阿里云合作伙伴的业绩规模的增长速度，是阿里云在过去4年复合增长率的两倍。蔡英华表示，伙伴业务仍有巨大增长潜力，营收占比要进一步提升，今年有望超过三成。（来源：中国证券网）

7月14日消息，北京白鲸开源信息科技有限公司（以下简称「白鲸开源」）完成新一轮融资，由凯泰资本领投、天使轮投资方蓝驰创投继续跟投。本次融资后，公司将进一步招募更多优秀人才，研发和布局数据同步、MLOps等前沿技术，完善DataOps开源生态建设。（来源：投资界）

近日，聚焦研发高性能云计算用CPU的芯片研发高新技术企业——遇贤微电子完成了Pre-A轮融资，由广州开发区产业基金投资集团发起设立，聚焦大湾区集成电路产业投资的广开芯泉基金、原展讯联合创始人陈大同先生、深耕硬科技的Deep Tech VC创新工场等一众投资人联合投资。（来源：投资界）

3.2 网络安全

美国白宫计划开发实时信任评分系统：安全内参7月11日消息，据美国白宫管理和预算办公室（OMB）首席信息安全官丹·钱德勒（Dan Chandler）介绍，该部门正在开发一套系统，旨在为用户生成信任评分，据此判断对方是否有权访问其网络或应用程序。（来源：安全内参）

世界互联网大会成立大会7月12日在京举行。中共中央政治局委员、中宣部部长黄坤明出席成立大会，宣读习近平主席贺信并致辞。（来源：网信中国）

13日，2022年北京网络安全大会（BCS2022）正式开幕。大会开幕式同时，举办了安全战略峰会、冬奥零事故专题对话，来自国内外知名网络安全专家、院士、奥运会技术负责人和奥运会顶级赞助商代表，聚焦全球网络空间安全、冬奥零事故经验、体育赛事信息化和网络安全等重大议题展开研讨。（来源：央广网）

7月12日，网宿科技发布了《2021年中国互联网安全报告》（下称《报告》）。《报告》显示，2021年网络安全形势更加严峻，应用层攻击持续高发，API攻击尤其呈爆炸性增长，达到2020年的3.13倍。同时，网络攻击的方式趋于多样化，来自境外的攻击源数量增长显著。（来源：中国信息安全）

3.3 人工智能+

《科创板日报》11 日讯，索元生物和人工智能公司 **Nurosene Health Inc. (MEND.CSE)** 宣布达成合作，双方将利用 NetraAI 人工智能技术助力索元生物针对难治性抑郁症 (TRD) 全球首创新药 DB104 的开发。今年初经美国 FDA 批准，索元生物已经开展了一项在生物标记物指导下 DB104 用于治疗 TRD 的国际多中心临床 II b 期试验 (ENLIGHTEN 研究)。(来源：财联社)

财联社 7 月 12 日电，上海人工智能研究院与华为技术有限公司签署全面合作协议，共同构建昇腾 AI 产业生态，共同推动上海及全国领先的人工智能技术融合。双方将围绕为上海、长三角地区乃至全国提供人工智能算力资源及服务的目标，开展公共算力服务平台运营合作，推动人工智能算力网络生态建设。上海人工智能研究院将成为华为在昇腾 AI 生态的重要合作伙伴和共建者，双方将共同打造全国首个昇腾 MindSpore AI 框架创新实验室，以带动上海人工智能先导产业发展为重点任务，赋能本地产业生态发展。(来源：财联社)

财联社 7 月 12 日电，澳大利亚科学家领导的一个国际团队研制出首款自校准光子芯片，其能“变身”数据高速公路上的桥梁，改变当前光学芯片之间的连接状况，提升数据传输的速度，有望促进人工智能和自动驾驶汽车等领域的发展。最新研究发表于《自然·光子学》杂志。(来源：财联社)

近日，AI 智能云平台 Akool 宣布与智能解决方案提供商 TCC 正式达成合作，成立为期五年的独家合作伙伴关系。本次合作 Akool 将以沙特市场为基点辐射周边地区提供人工智能解决方案，包括生物识别身份、智能工厂、智能机场、AI 医疗保健等与当地生活密切相关的板块。(来源：36 氪)

财联社 7 月 14 日电，盛通股份公告，全资子公司盛通知行与江西金太阳教育研究有限公司签署《战略合作协议》，拟在定制科技入校产品、青少年人工智能创新实验室等方面展开合作。(来源：财联社)

财联社 7 月 15 日电，无锡智讯信息科技有限公司成立，法定代表人为黄飞云，注册资本 3000 万元，经营范围包括物联网技术研发；人工智能基础软件开发；人工智能理论与算法软件开发等。该公司由科大讯飞股份有限公司全资控股。(来源：财联社)

3.4 汽车智能化

近日，梅赛德斯-奔驰集团股份公司旗下戴姆勒大中华区投资有限公司与腾讯云计算(北京)有限责任公司签署了合作备忘录，双方将围绕高级别自动驾驶展开战略合作，加快梅赛德斯-奔驰在中国的自动驾驶技术研发。(来源：盖世汽车)

7 月 11 日，三星电子 (Samsung Electronics) 全资子公司哈曼国际 (HARMAN International) 宣布与 ARD 合作，将在哈曼 Ignite 应用商店中提供 ARD Audiothek 应用程序。哈曼专注于为汽车、消费者和企业市场提供互联技术和解决方案，其 Ignite 应用商店是领先的互联汽车平台，可使汽车制造商能够开发、管理和运营自己的车载应用商店。哈曼与 ARD 将从德国开始，使汽车制造商能够在车辆中轻松地提供 ARD Audiothek 应用程序，从而使数百万驾驶员可在车内体验 ARD 音频内容。(来源：盖世汽车)

7月11日，腾讯云计算（北京）有限责任公司与一汽解放汽车有限公司就车辆信息安全业务领域签署战略合作框架协议，双方将充分发挥各自的产业优势，就车辆信息安全基础能力建设、产品开发技术、测试验证技术、前沿技术研究方面深度合作，以一汽解放完整的研发体系及庞大的商用车市场作为平台，以腾讯国际一流的信息安全产品研究及安全服务能力作为抓手，开展车辆信息安全业务领域的战略合作。（来源：5G智联车）

近日，华为智能汽车解决方案事业部智能驾驶产品部首席架构师陈亦伦博士已经离职。这是继今年4月智能汽车解决方案事业部智能车控产品部总经理蔡建永“跳槽”宁德时代后，华为智能汽车业务又一名离职的技术人员。（来源：智车科技）

7月13日，中国信息通信研究院与中国汽车技术研究中心有限公司在湖北武汉共同签署了战略合作协议。双方根据汽车及信息通信技术创新和产业发展需要，达成战略合作共识开展全面深入合作。（来源：5G智联车）

7月14日晚，博世发布其第二代智能座舱域控制器平台已成功获取首个本土客户项目定点。据博世透露，该客户是“中国领先的汽车制造商旗下的智能纯电品牌”，未来其多款车将配备博世第二代智能座舱域控制器。（来源：盖世汽车）

3.5 数字金融

7月8日，中国人民银行发布了《中国区域金融运行报告（2022）》。报告显示，2021年，全国国内生产总值同比增长8.1%，经济增速位居主要经济体前列，东部、中部、西部和东北地区生产总值同比分别增长8.1%、8.7%、7.4%和6.1%。东部地区经济发展保持领先。经济总量稳步增长，产业转型升级加速推进，新产业新业态新模式加速成长，绿色低碳发展质效提升；金融业多项指标增速领先，金融基础设施建设、金融改革开放创新有序推进。（来源：金融科技时代）

7月12日，《清华金融评论》联合华为云，共同发布《中国金融机构数字化转型》白皮书（以下简称“白皮书”）。白皮书指出，各类型金融机构数字化转型在提升战略高度、重视数据治理、加强风险防范、多元场景融合等方面具有很强的共性。未来，通过云原生和分布式技术的融合构建核心系统将是很重要的方向，智能风控、精准营销、智能客服、智能投研等应用场景的多元化融合将是发展趋势。（来源：金融科技时代）

7月8日，《中国开放银行白皮书2022》（下称“白皮书”）发布，白皮书由平安银行与IDC联合编写。白皮书指出，开放银行在赋能实体经济发展过程中需要克服较多挑战，破局之道在于探索出一套政策引领、模式创新、根植场景、共建生态的成功实践。（来源：金融科技时代）

3.6 智慧医疗

近日，上海鸣辰通健康科技有限公司与卫宁健康就人工智能辅助诊断模型的边缘计算形态产品的联合开发与推广合作，正式举行签约仪式。本次与卫宁健康合作的产品鸣辰1号®-儿童骨龄秒测通过结合腕骨DR影像特征、人工智能（AI）算法软件和全国产化边缘计算架构，可以在数秒内生成诊断，将骨龄检测闪电般快速诊断交给医生。（来源：卫宁健康）

近日，北京哲源科技有限责任公司（英文名：Phil Rivers Tech，以下简称“哲源科技”）宣布完成近亿元A轮融资。本轮融资由博行资本以及泰雅资本领投，海金格医药等跟投。本轮融资将用于“计算医学”平台升级和推进自研管线。（来源：动脉网）

3.7 工业软件

近日，紫光集团发布公告，宣布紫光集团实质合并重整交割顺利完成，北京智广芯控股有限公司承接紫光集团的100%股权。（来源：自主可控新鲜事）

据《日经亚洲》报道，英特尔近日已通知客户，由于成本上涨，将于今年晚些时候提高其大部分微处理器和外设芯片产品的价格。另外，台积电、中芯国际等也纷纷透出将通过涨价来应对材料成本上涨的压力。（来源：自主可控新鲜事）

3.8 EDA 与科学仪器

据中国台湾媒体《经济日报》报道，三星去库存化不如预期，供应链近期陆续收到三星通知，原订暂停采购至7月底的时程延后到至少8月底，部分品决定年底前都不会再进料，联发科、大立光、双鸿、神盾等三星供应链拉警报。（来源：EETOP）

3.9 工业互联网

近日，阜阳软件产业园正式开园，于此同时，阜阳市人民政府同步印发《关于加快全市软件产业园建设工作方案》《关于支持全市软件产业园建设政策措施》，明确提出全面加快全市软件产业园建设步伐，给予相关企业最高1000万元奖励等政策措施支持。（来源：自主可控新鲜事）

4.0 电力信息化

国电双维电厂2×1000MW新建工程项目2号机组顺利完成168小时试运行。国电双维电厂新建工程项目是国家“西电东送”发展战略的重要项目之一，也是国家能源集团倾力打造的首个智慧化标杆电厂，项目建成投产后，将通过500千伏架空线路并入上海庙——山东电网，形成辐射内蒙古自治区、京津唐地区、河北省、山东省、江苏省地区的“蒙西电东送”电力新格局。（来源：北极星电力网）

4 科技软件重点公司动态

4.1 云计算

【金山办公】股份减持结果：截至 2022 年 7 月 10 日，公司股东奇文 N 维已通过询价转让、大宗交易、集中竞价的方式累计减持公司股份 664.57 万股，占公司目前总股本的 1.44%。截至目前，奇文 N 维本次减持计划已实施完毕，减持后其持有公司股份数量为 5225.54 万股，占公司股份总数比例为 11.33%。（来源：WIND）

4.2 网络安全

【天融信】近日，由中国信息通信研究院主办的“2022 首届业务与应用安全发展论坛”在京召开。凭借多年来在网络安全领域的持续深耕，天融信成功入选“业务安全推进计划”首批成员单位，这是继中国信通院网络安全能力评价工作组、软件供应链安全实验室（3S-Lab）后又一次入选首批成员单位，同时实力入围《应用安全全景视图》《业务安全全景视图》20 大模块。（来源：天融信公众号）

【奇安信-U】项目中标：近日，深圳交易集团有限公司龙华分公司发布公告显示，奇安信网神信息技术（北京）股份有限公司独家中标深圳市龙华区政务服务数据管理局龙华区政务网络安全智能感知项目，中标金额 1450 万。（来源：奇安信集团公众号）

【奇安信-U】战略合作：近日，由奇安信战略投资与生态合作部倡议和发起，奇安信可信浏览器与欧拉开源社区宣布围绕“商用密码证书可信计划”达成战略合作，该计划通过审核认证的 CA 机构证书推送至欧拉开源社区，欧拉开源社区认可证书的权威性及有效性，并将这些根证书放入证书库进行管理，随同欧拉开源操作系统社区版本发布。（来源：奇安信集团公众号）

【深信服】通过中国信通院评测：7 月 8 日，2022 可信数据库峰会在北京召开。会上，中国信通院公布了通过第十四批可信数据库评测的企业和产品。在经过严苛测试、专家评审等流程后，深信服数据库管理平台在基本功能、兼容能力、高可用、云服务 etc 46 个实测项中，均达到合格标准，成功通过中国信通院“可信数据库”评测。（来源：深信服公众号）

【安恒信息】连续三年稳居中国 WAF 市场领导地位：近日，IDC 针对 Web 应用防火墙(简称“WAF”)领域正式发布的两份市场研究报告显示，在 2021 年中国硬件 WAF 产品厂商市场份额排名中，安恒信息 WAF 位居第二；在 2021 年中国软件 WAF 产品厂商市场份额排名中，安恒信息 WAF 位列第四，其中前三名为三大云计算厂商，安恒信息位列网络安全厂商第一名。（来源：安恒信息公众号）

【奇安信-U】战略合作：7 月 11 日，奇安信与北京交通大学合作协议签约仪式在奇安信安全中心举行。双方将在技术创新合作、产学研合作、行业应用推广、人才培养等方面进行深入合作。（来源：奇安信集团公众号）

【天融信】业绩预告：公司预计 2022 年 1-6 月归属上市公司股东的净利润-2.15 亿至-1.95 亿，同比变动-18.12%至-7.13%。报告期内新增订单与上年同期基本持平，营业收入较上年同期增长约 24%，毛利率约为 67%，毛利额较上年同期增长近 1 亿元，增幅约 18%；2、报告期内，期间费用率较上年同期下降约 5%，期间费用总额较上年同期增长近 1.5 亿元，增幅约 19%，略高于毛利额增幅。（来源：WIND）

【深信服】7月13日，“2022(第七届)中国网络信息安全峰会”在北京召开，深信服获“2021-2022 网络信息安全领军企业”奖，并在会上发表“以安全运营构建常态化实战对抗能力”的主题演讲。（来源：深信服公众号）

【启明星辰】战略合作：近日，启明星辰集团与中国移动通信集团有限公司陕西分公司、中国移动通信集团陕西有限公司商洛分公司就建设某市“雪亮工程”项目达成战略合作，合同金额达 8000 余万元。在该项目中，启明星辰集团是唯一一家入围的安全企业，承担了其中全部的网络安全设备产品。（来源：启明星辰公众号）

【深信服】7月14日，「深」怀绝技，一目千里——深信服安全技术品牌升级发布会，千里目安全技术中心 6+1 实验室正式对外公布，同时还分享了 2 项前沿安全技术的研究成果。（来源：深信服公众号）

【奇安信-U】BCS2022 成果发布：7月14日，在 2022 年北京网络安全大会（BCS 2022）次日，奇安信重磅发布包括奇安信 SSL 编排器、服务器威胁分析服务、漏洞情报服务和奇安信威胁情报运营系统在内的多项产品成果。（来源：奇安信集团公众号）

【启明星辰】战略合作：近日，启明星辰集团与北京数字认证股份有限公司（以下简称“数字认证”）签署战略合作协议。双方将在网络安全领域的市场开拓、技术研发、产业合作等多方面开展深度合作，进行产品和行业资源的深度耦合，打造全栈解决方案，共同护航网络安全，推动产业融合、协同、高质量发展。（来源：启明星辰公众号）

【三六零】业绩预告：预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润约为-5.18 亿元至-3.48 亿元，与上年同期相比，将出现亏损。（来源：WIND）

【亚信安全】关联交易：根据公司发展战略及业务需要，加快网络管理业务的研发布局，提升公司综合竞争实力，公司子公司亚信成都拟与亚信创新、亚信聚信共同出资设立合资公司。合资公司注册资本 2000 万元，其中，亚信成都出资 1,200 万元，占合资公司注册资本总额的 60%；亚信创新、亚信聚信分别出资 400 万元，各占合资公司注册资本总额的 20%。三方均以货币形式认缴，并按照各自持股比例履行出资义务。亚信创新系公司实际控制人田瀚宁先生控制的企业，本次共同投资设立合资公司构成关联交易。本次关联交易未达到《上市公司重大资产重组管理办法》《科创板上市公司重大资产重组特别规定》规定的重大资产重组标准，不构成重大资产重组。（来源：Choice）

【启明星辰】业绩预告：启明星辰业绩预告期间为 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日，报告期内，公司预计归属于上市公司股东的净利润为亏损 24 亿元至 2.6 亿元。报告期内公司营业收入较上年同期增长约 15%-18%。毛利率保持较高水平，毛利率约为 66%-68%。（来源：Choice）

【安恒信息】战略合作：7月13日，四川省广元市朝天区与安恒信息乡村振兴战略合作协议签约仪式在朝天区举行。安恒信息积极响应国家“共同富裕”号召，落实浙江·四川东西部协作“万企兴万村”行动，与朝天区开展定点帮扶，助力国家全面实施乡村振兴战略。（来源：安恒信息公众号）

4.3 行业信息化

【超图软件】业绩预告：北京超图软件股份有限公司于2022年1月1日至2022年6月30日期间预计实现营业收入4亿元-4.8亿元，比上年同期下降35.89%—23.07%，预计实现归属于上市公司股东的净利润-0.4亿元—-0.6亿元，比上年同期下降172.14%—208.21%，本报告期，公司预计非经常性损益对净利润的影响金额约为1,000万元。（来源：WIND）

【航天宏图】航天宏图设计开发了 WeWater 水环境智慧监管产品。通过“天空地”全维度监测、多手段高精度溯源、水文水质模型模拟，实现快速响应的指挥决策管理业务链。溯源分析作为 WeWater 水环境智慧监管产品的核心，串联整套服务体系，发挥数据中心、计算中心和应用中心相联动的最大价值，极大程度提升溯源的效率和精度。（来源：航天宏图公众号）

【宇信科技】宇信科技携手腾讯云，聚焦信贷系统和国产数据库的深度适配测试、监管报送国产化联合方案、云原生 PaaS 平台双向适配认证等领域展开了深入的合作，推出宇信科技新一代智能信贷服务平台 V5.0&腾讯云 TDSQL 深度适配、宇信科技统一监管报送平台&腾讯云 TBDS 联合方案，除上述两个联合方案外，双方还将在云上展开合作。（来源：宇信科技公众号）

【卫宁健康】工业和信息化部与广东省人民政府联合召开“2022 中国数字经济创新发展大会”，会上，中国电子信息行业联合会发布了《2022 年第一批数字化转型百项优秀案例》。医疗类共入选 8 个案例，卫宁健康的新一代医院数字化产品 WINEX、智慧医院云交付和云运维管理平台 WinCloud、面向患者全就医流程的在线智慧医疗服务 3 项解决方案入选。（来源：卫宁健康公众号）

【卫宁健康】2022 年 7 月 9 日，“中元医药与卫宁健康战略合作签约仪式”以视频的形式隆重举行，基于“良好信任、整合资源、发挥优势、实现共赢”的目标，双方正式签署了战略合作协议。（来源：卫宁健康公众号）

【超图软件】SuperMap GIS 系列产品在贵州已广泛应用于国土、水利、环保、公安、交通、城管、统计、管网、电力等众多领域，为贵州数字政府、智慧城市的建设，以及行业数字化转型等充分发挥了“助推器”的作用（来源：超图软件公众号）

【中科星图】新品发布：星图地球将于近期正式推出基于数字地球的低代码、一站式应用开发平台——星图地球开发者平台 GEOVIS Earth Dev，高效赋能数字地球应用一站式开发。（来源：中科星图公众号）

【格尔软件】业绩预告：预计 2022 年 1-6 月亏损约 5166.57 万元，同比上年减 107.46%左右。（来源：WIND）

【世纪华通】业绩预告：上半年预计净利润约 5.0 亿元~7.0 亿元，同比下降 71.43%~79.59%。（来源：WIND）

【恒生电子】业绩预告：预计2022年1-6月亏损约9943万元，同比上年减113.9%左右。（来源：WIND）

【恒生电子】近期，恒生联合「交叉科技有限公司」成立了一家新公司——南京恒生交叉信息科技有限公司。主要目标就是为了研究这件事：基于机器学习的智能量化算法交易，以及 TO 策略。此次进一步布局，将针对更多研究深化并支持产品化的落地，利用人工智能技术为量化投资和智能风控领域赋能。（来源：恒生电子公众号）

【太极股份】7月15日，“稳超胜算·历9弥新”2022金仓创新产品发布会在北京召开。本次发布会中，北京人大金仓信息技术股份有限公司重磅发布多款年度创新产品，并与合作伙伴联合发布了基于国产数据库的行业解决方案。（来源：太极股份公众号）

【远光软件】近日，远光仿真测算系统 V6.0 凭借在线协同表格处理应用以及数据链路贯通等方面的技术沉淀与创新实践，荣获由中国软件行业协会颁发的“2022 年度优秀软件产品”奖。该系统在满足 Excel 表格应用的功能基础上，打破企业内部各信息化系统的数据壁垒，基于在线协同表格实现各类业务数据的自动获取、加工处理和数据反馈，解决企业内部数据价值增值的痛点，有效提升企业战略决策分析“数智化”水平。（来源：远光软件公众号）

【远光软件】近日，2022 中国产业区块链大会在南京成功召开。本次会议由中国物流与采购联合会、南京市鼓楼区人民政府、链上产业区块链研究院联合主办，以“产业驱动、链以致用”为主题，深入探讨产业区块链应用前景和方式，分享国内外产业区块链应用优秀案例与项目成果，表彰行业优秀做法、优秀企业。会上重磅发布“2022 中国产业区块链企业 100 强”榜单，远光软件凭借过硬的技术研发实力和产品应用成果入选，并获 S 级评分，名列第 28 位。（来源：远光软件公众号）

【朗新科技】业绩预告：业绩预告期间:2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日，报告期内，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润为 1.83 亿元至 1.95 亿元，比上年同期增长 55.00%至 65.00%。（来源：Choice）

【远光软件】7月15日，2022 数字中国创新大赛·鲲鹏赛道华南赛区颁奖于广州阳光酒店一楼国际厅举办，远光九天智能一体化云平台（简称：远光九天云平台）从初赛的 160 支队伍中脱颖而出，凭借先进的技术理念和全栈自主可控的研发能力荣获华南赛区二等奖。（来源：远光软件公众号）

4.4 工业软件

【用友网络】股份质押：用友网络科技股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东北京用友科技有限公司（以下简称“北京用友科技”）持有公司股份 9.21 亿股，占公司总股本 26.83%，本次解除质押 0.65 亿股后，北京用友科技持有上市公司股份累计质押数量为 2.21 亿股，占其持股数量比例 23.99%，占公司总股本的 6.44%。截至 2022 年 7 月 11 日，北京用友科技及其一致行动人上海用友科技咨询有限公司、北京用友企业管理研究有限公司持有公司股份 14.18 亿股，占公司总股本的 41.30%。本次解除质押后，北京用友科技及其一致行动人累计质押数量为 2.47 股，占持股数量的 17.42%，占公司总股本的 7.19%。（来源：WIND）

【鼎捷软件】公司于今日收到公司董事刘宗长先生出具的《关于本人亲属买卖公司股票构成短线交易的情况说明》，获悉刘宗长先生的父亲刘炳俊先生分别于 2022 年 1 月 14 日、2022 年 1 月 25 日、2022 年 7 月 11 日买卖公司股票，构成短线交易。本次涉及短线交易的股数是 2.92 万股，短线交易所得额为 -24.74 万元。（来源：WIND）

【国联股份】业绩预告：预计上半年收入 277-279 亿元,同比增加 97.4%-98.8%,归母净利润 4.18-4.22 亿元,同比增长 93%-95%,扣非净利润则增长 86%-87%,达到 3.73-3.75 亿元。（来源：WIND）

【用友网络】业绩预告：预计 2022 年上半年实现归属于母公司所有者的净亏损为 2.43 亿元到 2.73 亿元，与上年同期相比将出现亏损，同比由盈转亏。预计 2022 年上半年实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净亏损为 1.9 亿元到 2.2 亿元。（来源：WIND）

【鼎捷软件】浙江德宏汽车电子电器股份有限公司携手鼎捷软件，迈向数字化转型升级。（来源：鼎捷软件公众号）

【中国软件】在中国电子信息行业联合会承办的“企业数字化转型引领制造业高质量发展论坛”上，中国软件及旗下长城软件、达梦数据库的多项解决方案被评选为“2022 企业数字化转型优秀案例”。（来源：中国软件公众号）

【中望软件】新余钢铁股份有限公司选择中望 CAD 软件，推进国产化应用与数字化工厂建设。（来源：中望软件公众号）

【中国软件】近日，工业和信息化部教育与考试中心公布了数字技术工程师培育项目（大数据技术）考核站点名单，中国软件作为头部企业成功入围，成为首批数字技术工程师培育项目（大数据技术）考核站点之一。（来源：中国软件公众号）

【概伦电子】2022 年 7 月 11-13 日，电子设计自动化盛会 DAC 2022 在美国旧金山盛大开幕，概伦电子连续第十二年参加此项全球 EDA、Foundry、IP 提供商的盛会，并展示其灵活、可扩展的电路设计环境，用于定制存储器和模拟/混合信号 IC 设计以及全新的电路仿真和设计支持解决方案等硬核产品矩阵。（来源：概伦电子公众号）

【华大九天】7 月 13 日，华大九天在 DAC2022 会议期间隆重发布了一款高性能晶体管级电源完整性分析工具——Empyrean Patron®。该工具聚焦于模拟芯片的电源完整性检查，可高效地提供精准、全面、可靠的 EM/IR 分析数据及多种 EM/IR 检查报告。Empyrean Patron®的推出，是华大九天模拟电路仿真系列产品家族的重要补充，更迎合了集成电路设计者的迫切需求，成为业界 EM/IR 分析解决方案的“破局者”。（来源：华大九天公众号）

【中国软件】业绩预告：预计上半年亏损 2.7 亿元-3.2 亿元。本期业绩预亏的主要原因：一是公司业务主要集中在下半年结算验收；二是受国内新冠疫情波动影响，公司在市场开拓、项目交付等方面受到一定影响，部分项目进度延后；三是公司持续加大自主软件产品、重点工程项目的投入。（来源：WIND）

【鼎捷软件】7 月 13 日，“2022 阿里云合作伙伴大会”在线上线下同步盛大举行，鼎捷软件作为阿里云的战略合作伙伴受邀参会，并荣获“锐意进取奖”。（来源：鼎捷软件公众号）

【中望软件】7 月 8 日，中望携手中国计算机学会计算机辅助设计与图形学专业委员会联合举办的 CAx 技术难点与未来趋势研讨会，围绕 CAx 技术曲线曲面造型、产品几何建模、结构优化设计等问题进行了产学研一体化探讨与技术交流。（来源：中望软件公众号）

4.5 人工智能+

【奥普特】新品发布：为满足客户提质增效需求，OPT 自研的液态镜头全新上市，与智能读码器、工业相机搭配应用，性能优势突出，实现瞬时对焦，工作距离更加灵活，可以更好地适用于 3C、物流等行业。（来源：奥普特公众号）

【科大讯飞】新品发布：7月12日，科大讯飞推出诚意之作，讯飞智能无线麦克风 C1，通过声学前端和讯飞语音转写技术，搭配相机、PC、APP 等使用帮助视频创作、直播工作者、记者等媒体工作者完成高品质收音、字幕处理及声音，美化等工作让你“玩出声色，放肆开麦”。（来源：科大讯飞公众号）

【佳都科技】业绩预告：上半年预计净利润约 1.8 亿元~2.0 亿元，同比增长 100.35%~122.61%。（来源：WIND）

4.6 汽车智能化

【德赛西威】近日，德赛西威的智能座舱域控制器项目一次性成功通过 Automotive SPICE CL3 过程和能力评估。这是继去年该项目一次性通过 Automotive SPICE CL2 之后的又一里程碑。ASPICE CL3 为目前国内汽车行业在 ASPICE 认证的最高评级，也是时下汽车供应链厂商的最高准入标准，可有效评估供应商软件产品的研发能力、过程管理能力、质量管理能力以及交付能力。此次智能座舱域控制器项目一次性通过 ASPICE 最高评级，是对德赛西威在该领域研发实力的高度认可。（来源：德赛西威公众号）

【四维图新】今日，大连市公安局交通警察支队与北京四维图新科技股份有限公司举行“智慧交管联合实验室签约仪式”。大连市公安局交通警察支队及大数据中心相关负责人、北京四维图新科技股份有限公司及北京世纪高通科技有限公司相关负责人参加此次仪式。（来源：四维图新公众号）

【德赛西威】近日，德赛西威以高级会员单位身份加入中国汽车基础软件生态委员会（英文 China Automotive Basic Software Ecosystem Committee，简称 AUTOSEMO），将与其他成员单位共同推动我国自主知识产权汽车基础软件生态体系建设，力促行业创新、规划发展，助力产业开放协作。（来源：德赛西威公众号）

【东软集团】近日，东软集团旗下创新型子公司东软睿驰汽车技术（上海）有限公司（简称“东软睿驰”）与联合汽车电子有限公司（简称“联合电子”）签订战略合作协议。双方将充分整合各自在汽车电子、汽车基础软件等领域的资源和优势，建立可持续、可信赖的战略伙伴关系，实现共创共赢。（来源：东软集团公众号）

【中科创达】伴随着自动驾驶技术的高速发展，加速技术创新并推动前沿技术落地已成为商业化和规模化应用的首要驱动力。近日，苏州畅行智驾汽车科技有限公司（以下简称“畅行智驾”）宣布获得高通创投投资，该笔资金将用于自动驾驶核心技术的研发投入、高质量的规模化量产落地及人才体系建设等。（来源：中科创达公众号）

【四维图新】业绩预告：预计 2022 年 1-6 月实现归属于上市公司股东的净利润为亏损 2939 万元-3821 万元，上年同期为亏损 5564 万元；扣除非经常性损益后的净利润为亏损 2963 万元-3845 万元，上年同期为亏损 6649 万元。（来源：WIND）

【德赛西威】7月14日，由理想汽车举办的“2022 年全球合作伙伴大会”在江苏常州隆重召开。德赛西威总裁兼首席执行官高大鹏受邀出席大会并代表公司领取“理想 TOP 奖”荣誉。（来源：德赛西威公众号）

【虹软科技】7月14日，由理想汽车举办的 2022 年理想全球合作伙伴大会在江苏常州隆重召开。作为理想汽车战略合作伙伴，虹软科技受邀参加并荣获“技术贡献奖”荣誉嘉奖。该奖既是对虹软科技视觉感知技术的高度认可，也是对虹软科技产品质量、团队服务专业能力的肯定。此前，双方最新合作的理想 L9 已正式量产发布。（来源：虹软科技公众号）

【东软集团】近日，在中国信息协会主办的2022数字政府论坛上，东软“智慧人社解决方案”获得“2022数字政府方案案例创新奖”，由东软承建的“江苏智慧人社项目”获得“2022数字政府卓越贡献奖”，凭借多年行业深耕经验和技術沉淀，东软以软件持续赋能人社信息化和数字化转型。（来源：东软集团公众号）

【千方科技】业绩预告：业绩预告期间：2022年1月1日至2022年6月30日，报告期内，公司预计归属于上市公司股东的净利润为亏损1.3亿元至0.7亿元，实现扣除非经常损益后的净利润2000万元至5000万元。报告期内，受市场波动影响公司持有鸿泉物联（股票代码：688288）的公允价值下降对净利润的影响约2.2亿元，该项目属于非经常性损益。（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。

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达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。