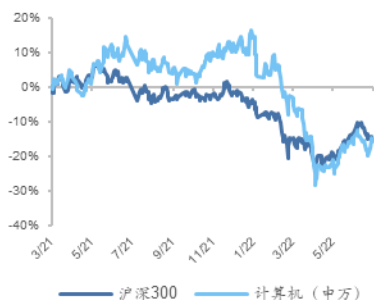


板块价值凸显，中报风险释放后或是全年加仓良机

行业评级：增持

报告日期：2022-07-24

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

1. 《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
2. 《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
3. 《华安证券_行业研究_计算机行业周报_H1 预告利空落地，疫情复苏下展望下半年》2022-7-17

主要观点：

● 板块价值凸显，中报风险释放后或是全年加仓良机

本周计算机板块表现出较好的超额收益，计算机（申万一级）5 日涨幅 5.88%，大幅超越上证指数、创业板 1.3% 及 -0.84% 的涨跌幅。从行情角度来看，周初延续前期电力 IT 势头，叠加鸿蒙 3.0 发布事件性机会。

● 三条思路看计算机细分板块，景气度与估值吸引力结合寻找下一个板块亮点

近 300 家计算机公司，按照下游或场景分类，可以划分为近 20 个细分行业。对于 20 个细分行业，以景气度、估值、业绩增速、预期差作为评价维度，可能的选股/选细分领域的思路较多：1) 景气度逻辑之下：主要仍然是汽车、电力相关的标的，但相关板块估值前期有较为明显提升。景气度逐步明朗且估值仍具有吸引力的板块，或隐匿于工业软件中。2) 预期差大且估值较低逻辑下：IT 外包、网络安全、办公软件等。上述板块或缺少催化。3) 低估值补涨逻辑或景气度改善逻辑：主要医疗 IT 等，等待景气度拐点。

● 下游制造业、工业景气度逐步明朗，相关条线行情值得关注

当前时点来看，to G 类业务的全年不确定性依然较高，特别是在地产链的传导之下，政府财政压力可能导致相关业务的支出、乃至此后的预算收缩，或依旧不明朗。但 to B 类业务，尤其是面向高景气度的行业如半导体、新能源等行业的软硬件公司，在二季度呈现了较强的业绩韧性。产业链传导来看，从科学仪器、检测服务到工业软件。截至当前，部分公司的财报中，也能看出景气度端倪。

科学仪器：关注普源精电、鼎阳科技。相关公司近期催化包括推出自研芯片，以及股权激励授予完成。往后来看，较大的国产化替代空间使得不同路线的科学仪器公司均有成长空间（自研芯片看点与渠道策略），叠加下游新能源车、半导体领域的强劲需求，全年高增长可期。

工业软件：关注中控技术、鼎捷软件、赛意信息。本周中控技术发布中报预告，收入、利润增速均超预期，显示了下游石化行业疫情期间的超强韧性与客户的旺盛需求。鼎捷软件也发布中报业绩，大陆地区疫情中依然实现收入增速 19% 的稳健成长；台湾为主的非大陆地区收入增速 7.45%，远超台湾地区 GDP 增速。其他工业软件公司，Q2 亦或有不错业绩表现。

● 电力 IT 行情仍有望延续

7 月 23 日，南方区域电力市场试运行启动会举办，标志着全国统一电力市场体系率先在南方区域落地。电力市场的建设完善，将首先利好电力市场相关系统厂商，如远光软件。其次有助于虚拟电厂等发展与模式跑通，相关公司包括：东方电子、南网科技、恒实科技。再来，电力交易丰富售电端业务商业模式进一步丰富，典型如朗新科技有望在充电分成业务外，获得更多售电差价收益。

● 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）	5
2 市场行情回顾（上）	7
2.1 计算机板块表现	7
2.2 计算机个股表现	8
3 科技软件行业重要新闻	10
3.1 云计算	10
3.2 网络安全	10
3.3 人工智能	10
3.4 汽车智能化	11
3.5 数字金融	11
3.6 智慧医疗	12
3.7 行业信息化	12
3.8 工业软件	12
4 科技软件重点公司动态	14
4.1 云计算	14
4.2 网络安全	14
4.3 人工智能	15
4.4 行业信息化	16
4.5 工业软件	16
4.6 汽车智能化	17
风险提示	17

图表目录

图表 1 计算机子行业分类.....	5
图表 2 计算机行业打分	6
图表 3 深度覆盖计算机公司估值一览	7
图表 4 本周各类指数行情统计	8
图表 5 本周各行业涨跌幅统计	8
图表 6 本周计算机个股涨跌幅统计	9
图表 7 本周陆港通持股情况统计.....	9

1 科技观点每周荟（上）

板块价值凸显，中报风险释放后或是全年加仓良机。本周计算机板块表现出较好的超额收益，计算机（申万一级）5日涨幅5.88%，大幅超越上证指数、创业板1.3%及-0.84%的涨跌幅。从行情角度来看，周初延续前期电力IT势头，叠加鸿蒙3.0发布事件性机会。

三条思路看计算机细分板块，景气度与估值吸引力结合寻找下一个板块亮点：近300家计算机公司，按照下游或场景分类，可以划分为近20个细分分子行业。对于20个细分行业，以景气度、估值、业绩增速、预期差作为评价维度，可能的选股/选细分领域的思路较多：1) 景气度逻辑之下：主要仍然是汽车、电力相关的标的，但相关板块估值前期有较为明显提升。景气度逐步明朗且估值仍具有吸引力的板块，或隐匿于工业软件中。2) 预期差大且估值较低逻辑下：IT外包、网络安全、办公软件等。上述板块或仍缺少催化。3) 低估值补涨逻辑或景气度改善逻辑：主要医疗IT等，等待景气度拐点。

图表1 计算机子行业分类

子版块	1	2	3	4	5	6	7	8	逻辑看点
1 医疗IT-医院	卫宁健康	创业慧康	思创医惠	和仁科技	东华软件	东软集团			政策带来增量&云化
2 医疗IT-医保	久远银海	万达信息	易联众						DRG/DIP推进带来行业增量
3 金融IT-证券	恒生电子	金证股份	顶点软件	指南针	财富趋势	东方财富	同花顺	赢时胜	金融创新带来的行业增量；二级市场回暖
4 金融IT-银行	宇信科技	长亮科技	中科软	京北方	高伟达	科蓝软件	天阳科技		数字货币；行业信创
5 金融IT-其他	上海钢联								
6 金融IT-支付	新大陆	新国都	拉卡拉	优博讯					数字货币；
7 基础设施	浪潮信息	紫光股份	中科曙光						互联网公司CAPEX
8 信息安全-传统	奇安信	启明星辰	深信服	绿盟科技	天融信	安恒信息	迪普科技	安博通等	等保2.0等需求；冬奥会护网
9 信息安全-数据安全	格尔软件	吉大正元	卫士通	信安世纪	数字认证				滴滴事件等带来的增量
10 工业软件-基础软件	中望软件	霍莱沃	概伦电子						国产替代&订阅的可能
11 工业软件-控制软件	中控技术	赛意信息	汉得信息	鼎捷软件	宝信软件				产品化提升
12 办公软件	泛微网络	致远互联	万兴科技	福昕软件					信创与云化
13 信创	中国软件	诚迈科技	东方通	宝兰德	普元信息	拓尔思	淳中科技	中国长城	党政信创与行业信创
14 人工智能	科大讯飞	云从科技	商汤	格灵深瞳					商业模式变化与下游行业应用突破
15 汽车IT	中科创达	德赛西威	经纬恒润	华阳集团	鸿泉物联	锐明技术	四维图新	道通科技	智能汽车推进与新能源汽车销量超预期
16 IT外包	博彦科技	软通动力							业务量增长、产品化或商业模式变化
17 SaaS	金山办公	广联达	用友网络	石基信息	明源云	微盟集团			arpu与续费率等数据；盈利能力拐点
18 星空互联网	航天宏图	中科星图							下游突破
19 电力IT	朗新科技	远光软件	南网科技	东方电子	智洋创新	国能日新	恒实科技		电力行业发展政策；虚拟电厂类似的商业模式变化
20 其他IT	和达科技	瑞纳智能	龙软科技	梅安森					下游需求

资料来源：WIND，华安证券研究所

图表2 计算机行业打分

子版块	景气度	业绩增速	估值	预期差	备注
1 医疗IT-医院	低	中	低	大	预期cagr 20%；当前基本没有政策预期，同时预计疫情给下游投入带来压力
2 医疗IT-医保	低	中	低	大	
3 金融IT-证券	中	中	低	小	预期cagr 20%（其中，证券类业务与资本市场相关度高，预期随之变化）。
4 金融IT-银行	中	中	低	小	预期cagr 20%，行业信创此前已有预期
5 金融IT-其他	低	低	低	大	基本无预期
6 金融IT-支付	低	低	低	大	除部分公司外，整个行业市场预期受消费影响。
7 基础设施	中	中	低	大	双位数增长预期，暂时对国内互联网capex无较高预期。
8 信息安全-传统	低	中	低	大	传统cagr20%；云大物移cagr 40%；但疫情导致市场对党政等行业投入悲观
9 信息安全-数据安全	低	中	低	大	滴滴事件告一段落
10 工业软件-基础软件	高	高	高	小	国产空间大；下游工业景气度高，但行业整体估值也高
11 工业软件-控制软件	高	中	中	中	国产空间大；下游工业景气度高。
12 办公软件	中	中	低	大	大B小B投入仍有疑虑
13 信创	中	中	高	小	深圳文件后，期待更多地方文件出台
14 人工智能	中	中	高	小	估值较高，细分行业景气度差异较大。
15 汽车IT	高	高	高	小	景气度高，但估值也已较高；同时促进新能源汽车消费政策已落地
16 IT外包	低	中	低	大	鸿蒙事件有催化；整体并无较高预期，当前估值低。
17 SaaS	中	高	中	小	估值已有一定消化
18 星空互联网	高	高	高	小	订单显示景气度较高，但基本无预期差
19 电力IT	高	中	中	小	下游投资确定性高，景气度好。但行业商业模式导致业绩弹性较小。
20 其他IT	-	-	-	-	-

资料来源：WIND，华安证券研究所

下游制造业、工业景气度逐步明朗，相关条线行情值得关注。当前时点来看，to G类业务的全年不确定性依然较高，特别是在地产链的传导之下，政府财政压力可能导致相关业务的支出、乃至此后的预算收缩，或依旧不明朗。但 to B 类业务，尤其是面向高景气度的行业如半导体、新能源等行业的软硬件公司，在二季度呈现了较强的业绩韧性。产业链传导来看，从科学仪器、检测服务到工业软件。截至当前，部分公司的财报中，也能看出景气度端倪：

科学仪器：关注普源精电、鼎阳科技。相关公司近期催化包括推出自研芯片，以及股权激励授予完成。往后来看，较大的国产化替代空间使得不同路线的科学仪器公司均有成长空间（自研芯片看点与渠道策略），叠加下游新能源车、半导体领域的强劲需求，全年高增长可期。

工业软件：关注中控技术、鼎捷软件、赛意信息。本周中控技术发布中报预告，收入、利润增速均超预期，显示了下游石化行业疫情期间的超强韧性与客户的旺盛需求。鼎捷软件也发布中报业绩，大陆地区疫情中依然实现收入增速 19%的稳健成长；台湾为主的非大陆地区收入增速 7.45%，远超台湾地区 GDP 增速。其他工业软件公司，Q2 亦或有不错业绩表现。

电力 IT 行情仍有望延续。7 月 23 日，南方区域电力市场试运行启动会举办，标志着全国统一电力市场体系率先在南方区域落地。电力市场的建设完善，将首先利好电力市场相关系统厂商，如远光软件。其次有助于虚拟电厂等发展与模式跑通，相关公司包括：东方电子、南网科技、恒实科技。再来，电力交易丰富售电端业务商业模式进一步丰富，典型如朗新科技有望在充电分成业务外，获得更多售电差价收益。

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		
				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

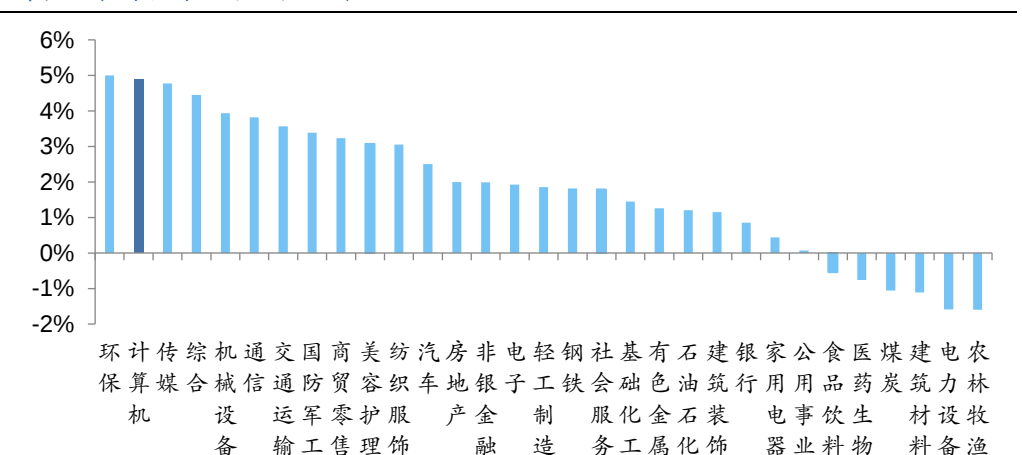
本周上证综指上涨 1.30%，创业板指下跌 0.84%，沪深 300 指数下跌 0.24%。计算机行业指数上涨 4.88%，跑赢上证综指 3.58%，跑赢创业板指 5.72%，跑赢沪深 300 指数 5.12%。年初至今来看，计算机行业指数下跌 25.40%。横向来看，本周计算机行业指数在申万 31 个行业指数中排名第 2，在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中位列第 1。

图表4 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）	4.88%	-25.40%	——	——
上证综指	1.30%	-10.16%	3.58%	-15.24%
深证成指	-0.14%	-16.58%	5.02%	-8.82%
创业板指	-0.84%	-17.62%	5.72%	-7.78%
沪深300	-0.24%	-14.21%	5.12%	-11.18%
信息技术指数	4.74%	-23.34%	0.14%	-2.06%
车联网指数	5.79%	-13.12%	-0.91%	-12.28%
云计算指数	6.04%	-16.47%	-1.16%	-8.93%
人工智能指数	6.01%	-17.36%	-1.13%	-8.04%

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**电力信息化、工业软件**行业个股表现较为突出。润和软件、常山北明、麦迪科技涨幅居前。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 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
润和软件	31.59%	左江科技	-10.32%	润和软件	89.55%
常山北明	21.15%	瑞纳智能	-6.25%	云涌科技	59.81%
麦迪科技	21.06%	云涌科技	-5.80%	智莱科技	52.62%
柏楚电子	20.67%	恒实科技	-5.33%	依米康	49.82%
新智认知	19.71%	远光软件	-5.07%	同为股份	47.98%
御银股份	17.87%	威创股份	-3.72%	中科金财	45.13%
中控技术	15.66%	国网信通	-3.21%	川大智胜	45.01%
科蓝软件	15.19%	道通科技	-1.81%	科蓝软件	44.32%
汉邦高科	14.74%	金现代	-1.38%	常山北明	43.97%
天泽信息	14.19%	博睿数据	-1.28%	金溢科技	43.01%

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，润和软件、新国都、飞利信增持最多。

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	258.10	柏楚电子	13.88%	润和软件	1.36%
恒生电子	79.84	恒生电子	13.32%	新国都	1.15%
广联达	71.74	广联达	12.32%	飞利信	1.07%
中科创达	50.81	启明星辰	11.12%	北信源	1.05%
用友网络	46.34	超图软件	10.35%	数码视讯	0.84%
科大讯飞	45.73	朗新科技	8.66%	飞天诚信	0.79%
宝信软件	43.82	东方财富	8.50%	易华录	0.76%
德赛西威	34.93	中科创达	8.46%	每日互动	0.72%
金山办公	30.98	宝信软件	8.13%	太极股份	0.70%
朗新科技	27.58	金山办公	7.70%	创意信息	0.69%

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

IDC 最新发布的《中国专属云服务市场(2021 下半年)跟踪》报告显示, 2021 下半年, 中国整体专属云服务市场规模为 130.0 亿元人民币, 同比增长 27.2%。专属云即服务从 2021 年开始才逐渐在国内市场打开局面, 目前专属云即服务市场仍然属于新兴市场, 仅占整体专属云服务市场收入的 1%。(来源: IDC 咨询)

7 月 20 日, 华为全球智慧金融峰会 2022 在新加坡召开。华为云推出分布式新核心方案(Cloud Native Core Banking), 为传统银行及新型数字银行提供敏捷创新能力的核心基础。(来源: 环球网)

2022 年 7 月 21 日, 由中国信息通信研究院、中国通信标准化协会联合主办的“2022 可信云大会”在京召开。大会上, 中国信通院正式发布《云计算白皮书(2022 年)》, 中国信通院云计算与大数据研究所副所长栗蔚对白皮书进行了解读。(来源: 中国信通院)

7 月 20 日, 在京东科技举办“向实而生·2022 京东支付科技产品发布会”上, 面向产业供应链复杂贸易场景的企业支付 SaaS 科技服务平台重磅发布。(来源: 央广网)

3.2 网络安全

南京科讯次元信息科技有限公司宣布已于 2022 年上半年完成数千万 A 轮融资, 由毅达资本独家投资。本次融资所得资金将用于新产品研发与市场开拓, 致力于构建全国领先的网络攻防产品生态。(来源: 安全 419)

市场监管总局今日公布《关于开展网络安全服务认证工作的实施意见(征求意见稿)》。《实施意见》提出, 将确定并适时调整网络安全服务认证目录, 组建网络安全服务认证技术委员会, 从事网络安全服务认证活动的认证机构应当依法设立, 具备从事网络安全服务认证活动的专业能力, 并经市场监管总局征求中央网信办、公安部意见后批准取得资质等 9 项意见。(来源: 市场监管总局)

3.3 人工智能

《科创板日报》21 日讯, 元琛科技公告, 元琛科技拟与成都沪蓉等签署《嘉兴毅安材智股权投资合伙企业(有限合伙)合伙协议》, 以自有资金参与投资嘉兴毅安材智股权投资合伙企业(有限合伙)(“合伙企业”或“基金”)。其中公司将作为该合伙企业的有限合伙人(LP)认缴出资 1000 万元, 主要投资以碳纤维复合材料、高性能树脂、特种金属材料三大领域为核心的新材料行业, 并投资三大核心领域衍生的高端装备及人工智能化工系统。(来源: 财联社)

《科创板日报》21 日讯, 晶晨股份公告, 预计上半年净利 5.85 亿元左右, 同比增长 134.25%左右。上半年公司芯片出货量同比稳步增长, 第二季度单季度营收、净利润再创历史新高。公司预计第三季度营收将继续保持同比增长。同时, 受益于持续高强度研发投入, 公司新一代 C 系列(自主研发的人工智能视觉系统芯片)、W 系列(Wi-Fi62×2)新产品预期在下半年将陆续量产, 将为公司带来新的客户群并注入新的增长动力。小财注: Q1 净利 2.70 亿元, 据此计算, Q2 净利预计 3.15 亿元, 环比增长 16.67%。(来源: 财联社)

3.4 汽车智能化

7月19日，7nm车规级高端处理器提供商芯擎科技宣布完成近十亿元A轮融资。据芯擎科技介绍，本轮融资资金计划用于现有产品的批量供货以及下一阶段车规级、高算力车芯的研发和部署。（来源：盖世汽车）

7月20日，北京市智能网联汽车政策先行区宣布开放国内首个无人化出行服务商业化试点，百度和小马智行成为首批获得许可的企业，将在经开区核心区60平方公里范围内投入30辆主驾无人车辆，开展常态化收费服务。（来源：盖世汽车）

7月21日，2022百度世界大会上，百度正式发布第六代量产无人车——Apollo RT6，并计划2023年起将率先在旗下萝卜快跑平台使用该车，预计未来可在全国部署上万辆。（来源：盖世汽车）

据外媒报道，7月20日，大众汽车集团和意法半导体（STMicroelectronics）表示，两家公司将联合开发一种新型半导体，以应对目前全球微芯片危机导致汽车行业供应链紧张的状况。（来源：盖世汽车）

3.5 数字金融

近日，中国银保监会发布《关于加强商业银行互联网贷款业务管理提升金融服务质效的通知》（下称《通知》）。《通知》提出，商业银行应当提高互联网贷款风险管控能力，独立有效开展身份验证、授信审批和合同签订，严格履行贷款调查、风险评估、授信管理、贷款资金监测等主体责任，严格落实金融管理部门对征信、支付和反洗钱等方面的要求，防范贷款管理“空心化”。互联网贷款涉及与合作机构开展营销获客、支付结算、信息科技等合作的，商业银行应当加强核心风控环节管理，不得因业务合作降低风险管控标准。（来源：中国银保监会）

7月18日，网商银行对外发布“百灵”智能交互式风控系统（下称“百灵系统”），在行业内首次探索人机互动信贷技术。目前可识别的凭证类型有26种，在对照测试中，其与人工的审核一致性达到80%，但是审批效率要远优于人工。试运行半年以来，有超过200万用户借此提升了信贷额度。（来源：金融科技时代）

7月15日，广州成功办理首笔数字人民币异地缴税业务，税款直接划转至肇庆国库。7月18日，国家金库肇庆市中心支库顺利办理该笔税款的入库，标志着广东首次实现数字人民币异地清缴税款。（来源：金融科技时代）

近期，中共中央、国务院发布《关于加快建设全国统一大市场的意见》，为建设全国统一大市场提供了行动纲领。文章围绕金融市场基础制度、要素配置、市场环境、市场开放、市场监管，以及规范市场竞争和公平等金融市场体系关键领域，阐述金融标准化工作的紧迫性、重要性和统一性，期望强化金融标准化工作对全国统一大市场建设的工作对接和融合，主动服务和助力全国统一大市场建设发展大局，落实《金融业标准化“十四五”发展规划》具体任务，充分发挥金融标准化基础性、引领性发展的作用。（来源：金融科技时代）

3.6 智慧医疗

近日，阔然生物医药科技（上海）有限公司宣布已完成数千万人民币 Pre-A 轮融资。本轮融资由国盛富瑞领投，锦云商汇担任融资顾问。资金将用于进一步推动公司的下一代病理技术（NGP）和 IVD 产品的申报注册储备的布局，加速产品上市。（来源：动脉网）

3.7 行业信息化

新华网 7 月 19 日消息，三峡电站与溪洛渡左岸电站电力置换互济工作 7 月 17 日成功实施，达成置换电量 3.9 亿千瓦时，预计增加浙江迎峰度夏高峰受入电力 20 万千瓦。这是浙江首次以跨区电力置换互济的方式开展省外电力增购，将进一步保障浙江用电高峰期间电力受入水平，有力保障电力安全可靠供应。（来源：中国能源报）

3.8 工业软件

近日，深圳市人民政府印发了《深圳市加快推进 5G 全产业链高质量发展若干措施》（深府规〔2022〕1 号），并发出通知，要求各区各部门结合实际认真贯彻落实。（来源：深圳市工业互联网行业协会）

7 月 14 日，深圳市工业和信息化局发布《深圳市软件首版次推广应用指导目录（2022 年版）（征求意见稿）》，其中，操作系统、数据库、中间件等基础软件、工业软件、新兴技术软件、信息安全软件、开源软件以及“基于“鲲鹏+昇腾”等国产信息技术路线开发的信创软件”被列入深圳市软件首版次推广应用指导目录。（来源：自主可控新鲜事）

工业经济在 4 月份出现负增长之后，5 月实现由负转正，6 月份制造业 PMI 重回荣枯线上方。7 月 19 日国新办发布会上发布的数据，传递出工业经济企稳回升的态势。田玉龙表示，下半年要加快推动稳工业经济一揽子政策落地见效，全力保障产业链供应链稳定畅通，加力帮扶中小企业纾困解难，加快推进“十四五”规划重大工程项目、重点行业技术改造工程，加强 5G、千兆光网、工业互联网等新型信息基础设施建设，持续推进新一轮新能源汽车下乡和绿色建材下乡活动，培育信息消费示范城市和示范项目。（来源：工信微报）

2 月 15 日，美国国防部根据 2021 年 7 月 9 日拜登总统签署的第 14036 号行政令指示，发布《美国国防工业基础竞争状况》。赛迪智库军民融合研究所对该报告进行了编译，期望对我国完善国防科技工业体系有所帮助。（来源：中国电子信息产业发展研究院）

7 月 19 日，在美国参议院初步投票中，520 亿美元芯片法案以 64 票对 34 票得已通过，该法案可能将于下周在参议院获得正式通过。有消息指出，草案明确要求获得美国“芯片法案”补贴的半导体企业，在未来十年内禁止在中国大陆新建或扩建先进制程的半导体工厂。该草案已获得美国白宫方面的支持，或将使得台积电、三星、英特尔、环球晶圆等厂商后续在中国大陆的投资受阻。（来源：自主可控新鲜事）

7月19日，在2022全国工业互联网平台赋能深度行（首站·宁波）暨第二届未来智造大会上，蓝卓新一代工业操作系统 supOS4.0 版本重磅发布，在平台技术、产品矩阵以及模式上均有重大突破，打造一条适合大规模复制、低成本推广的数字化路径。supOS 是蓝卓自主研发的国内首个自主知识产权的工业操作系统，其核心是为工厂提供数字化转型的统一数据底座。（来源：工业互联网研习社）

7月21日，在2022百度世界大会上，百度智能云展现了在产业智能化方面的亮眼成绩、分享了企业智能化升级的技术成果和产业趋势洞察，并发布了开物 2.0 工业互联网平台和九州区县大脑。百度智能云的“云智一体”能力再获升级。（来源：工业互联网世界）

近日，中国信息通信研究院、华为技术有限公司联合发布《5G/5G-A 超可靠低时延通信工业场景需求白皮书（征求意见稿）》（以下简称“白皮书”）。白皮书结合行业数字化转型发展需求及企业生产面对的痛点和难点，分行业分场景深度挖掘 5G 与工业控制融合场景价值，提出工业现场 5G 网络部署方案，5G 具体网络性能指标，为各行业 5G URLLC 应用的场景落地提供参考依据。（来源：工业互联网产业联盟）

4 科技软件重点公司动态

4.1 云计算

【金山办公】限制性股票：金山办公发布关于 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期归属结果暨股份上市的公告，此次归属股票数量为 22.15 万股，此次归属股票上市流通时间为 2022 年 7 月 22 日。（来源：Wind）

【东方国信】对外投资：为支持中科国力经营发展，更好的获得投资回报，公司于 2022 年 7 月 15 日召开第五届董事会第十二次会议，审议通过了《关于对外投资的议案》，公司拟以自有资金 1250 万元向中科国力增资，增资后公司持有中科国力股权增加至 13.01%。（来源：Wind）

4.2 网络安全

【安恒信息】近日，IDC 针对运维安全管理硬件产品（简称“堡垒机”）领域正式发布的市场研究报告显示，在 2021 年中国运维安全管理硬件产品厂商市场份额排名中，安恒信息堡垒机位居第二（此排名业绩数据仅为硬件业绩，不包含堡垒机软件销售业绩），安恒堡垒机软件版本（含各种云平台、云市场）近三年每年均实现 100% 以上增速，软硬件整体业绩经测算预估稳居行业领导地位。（来源：安恒信息公众号）

【安恒信息】近日，IDC 针对运维安全管理硬件产品（简称“堡垒机”）领域正式发布的市场研究报告显示，在 2021 年中国运维安全管理硬件产品厂商市场份额排名中，安恒信息堡垒机位居第二（此排名业绩数据仅为硬件业绩，不包含堡垒机软件销售业绩），安恒堡垒机软件版本（含各种云平台、云市场）近三年每年均实现 100% 以上增速，软硬件整体业绩经测算预估稳居行业领导地位。（来源：安恒信息公众号）

【绿盟科技】7 月 18 日，由绿盟科技承办的“2022 中国网络空间新兴技术安全创新论坛——云安全分论坛”在深圳召开。会上，绿盟科技发布《软件供应链安全技术白皮书》，对推动国内软件供应链生态建设具有重要意义。（来源：绿盟科技公众号）

【绿盟科技】7 月 21 日，由中央网信办网络法治局、浙江省委网信办共同指导，中国网络空间安全协会、杭州市人民政府联合主办的 2022 数字安全与法治高峰论坛在杭州顺利举行。会议期间，绿盟科技凭借在工业互联网数据安全领域的多年实践经验，成功入选 2022 年数据安全典型实践案例。（来源：绿盟科技公众号）

【卫士通】7 月 20 日，卫士通携手华为终端商用业务举办了“平板无纸化会议和穿戴数据看板解决方案伙伴线上沟通会”，近 400 家渠道合作伙伴 1500 余人参会。此次沟通交流会通过对无纸化会议产品的介绍、方案分享、能力展示及深度交流，增强渠道合作伙伴对产品的了解，与有合作意向的伙伴开拓市场，实现共赢。（来源：Wind）

【启明星辰】近日，全球权威分析机构 Frost&Sullivan 发布了《2021 年大中华地区 Web 应用防火墙市场报告》，启明星辰硬件 WAF 产品斩获大中华区及中国区硬件 WAF 市场占有率第一。自 2018 年至 2021 年，启明星辰硬件 WAF 产品分别以 15.8%、22.3%、24.0%、24.7% 的市场份额，持续领跑硬件 Web 应用防火墙市场。（来源：启明星辰公众号）

【美亚柏科】近日，福建省数字福建建设领导小组办公室公示了 2022 年度福建省数字经济核心产业领域创新企业拟入选名单。国投旗下美亚柏科控股子公司美亚亿安凭借在数字经济领域的影响力，入选“未来独角兽”称号。（来源：美亚柏科公众号）

【天融信】战略合作：7月17-19日，中国网络空间新兴技术安全创新论坛年会暨第一届网络仿真与评测国际论坛将在深圳举行。7月18日下午，由天融信科技集团承办的“工业互联网安全”分论坛圆满落幕。会上，天融信与深圳市数字经济产业促进会、中广核智能科技（深圳）有限责任公司分别达成战略合作，以工业互联网安全为锚点，充分发挥各自优势，携手赋能工业互联网产业数字化转型。（来源：Wind）

【天融信】近日，国家信息安全漏洞库（CNNVD）公布2022年度CNNVD“漏洞通报”业务突出单位名单，天融信凭借在漏洞报送数量和质量方面的突出贡献，获“漏洞通报”业务的公开致谢，为我国网络安全漏洞通报、消控等工作发挥了积极作用。（来源：天融信公众号）

【奇安信-U】股权激励草案：公司拟推出2022年股票期权激励计划，本激励计划拟授予的激励对象总人数为848人，行权价格不低于50.89元/份。本激励计划拟授予激励对象的股票期权数量为1023.12万份，占本激励计划草案公告时公司股本总额的1.50%，不设置预留权益。（来源：Wind）

【奇安信-U】战略合作：7月20日上午，奇安信集团与吉大正元签署战略合作协议。双方将结合各自业务优势，进行能力融合，共同携手推出全方位解决方案。（来源：奇安信公众号）

【奇安信-U】发布中国首个数字城市网络安全运营成熟度模型：7月21日，BCS2022“数字城市安全峰会”期间，奇安信区域发展中心、奇安信行业安全研究中心、奇安信城网络安全运营服务（长沙）有限公司联合相关机构，正式发布了《2022中国数字城市网络安全运营现状分析报告》（简称《报告》）。（来源：奇安信公众号）

【亚信安全】权益分派：拟每10股派1.4元，股权登记日为7月28日，除权除息日为7月29日，派息日为7月29日，合计派发现金红利5600万元。（来源：Wind）

【亚信安全】2022年7月21日，国内安全行业门户FreeBuf旗下FreeBuf咨询正式发布《CCSIP 2022中国网络安全产业全景图》（第四版）。亚信安全凭借在云安全、身份安全、终端安全、安全管理、高级威胁治理和威胁情报等领域的优势性核心技术实力，入选其中的17大安全领域，55个细分领域。（来源：亚信安全公众号）

【深信服】7月21日，以“护航数字经济，共话数字安全”为主题的2022数字安全与法治高峰论坛在杭州举办。深信服副总裁杨海源受邀参加论坛，并代表深信服与近100家企业共同签署了《中国网络空间安全协会个人信息保护自律公约》；深信服成为余杭网络安全联盟首批成员单位。（来源：深信服公众号）

4.3 人工智能

【科大讯飞】近期，科大讯飞AI研究院在目前最权威的nuScenes自动驾驶评测比赛上，取得纯视觉3D目标检测任务的冠军，提供了360度的环视相机视野，可以对周围环境进行全方位的感知，为自动驾驶汽车们的“眼睛”做了一次升级，也让自动驾驶技术往“更安全、更智能”的目标又靠近了一点。（来源：科大讯飞公众号）

【海康威视】近日，在中国信息通信研究院（以下简称“中国信通院”）2022年组织的“可信AI”评测中，海康威视AI开放平台通过“人工智能开发平台产品能力”4级评测（领先级），产品全能力域（数据处理、模型构建、模型推理、支撑与服务）均达到4级标准。（来源：海康威视公众号）

4.4 行业信息化

【超图软件】新品发布：SuperMap CIM2.0 发布，一体化解决方案全面赋能 CIM 建设。SuperMap CIM2.0 充分依托超图前沿 GIS 技术（特别是新一代三维 GIS、空间数据展示技术等），整合 SuperMap CIM1.0 在各项目中落地应用的部分成果（数据处理方法、模型计算等），可服务数据汇聚、治理、管理、展示、分析、共享到 CIM+应用全过程。（来源：Wind）

【恒生电子】战略合作：近日，恒生 TA 在招商证券正式上线。从资管业务开始，招商证券和恒生的合作延展到托管业务、机构业务，以及零售业务和清算运营等多个领域。这一次，招商证券和恒生这一对“老朋友”，又在 TA 系统上开启了新的合作，提升基金运营管理效率。（来源：Wind）

【创业慧康】近日，创业慧康成功中标吉林省医疗保障信息平台项目第 16 包。至此，创业慧康医保业务全面覆盖东北三省。（来源：创业慧康公众号）

【明源云】7 月 22 日-26 日，第五届数字中国建设峰会及成果展览会（以下简称峰会）在榕城福州隆重举行。本届峰会以“创新驱动新变革 数字引领新格局”为主题，由国家网信办、国家发改委、科技部、工信部、国务院国有资产监督管理委员会、福建省人民政府共同主办。作为国内领先的不动产生态链数字化解决方案服务商，明源云首次参与亮相。（来源：明源云公众号）

【广电运通】近期，广电运通连续中标兴业银行总行、中国邮政四川省分公司、浦发银行广州分行、甘肃农信、中原银行等多家机构软件服务项目，助力各大机构快速完成业务升级。其中，兴业银行总行冠字号信息管理系统项目的中标，标志着广电运通正式切入兴业银行总行软件领域，将助力搭建起完善的冠字号流转追踪管理系统，满足业务和监管需求。（来源：广电运通公众号）

4.5 工业软件

【用友网络】股份质押：控股股东一致行动人上海用友科技咨询有限公司向华泰证券股份有限公司质押股份 1407 万股，用于补充流动资金。本次质押股份 1407 万股，占其所持公司股份的 3.59%，占公司总股本比例的 0.41%。（来源：Wind）

【用友网络】限售股流通：公司于 2022 年 1 月 11 日完成向 17 名特定投资者以非公开发行股票的方式发行人民币普通股(A 股)1.66 亿股。本次非公开发行新增股份性质为有限售条件流通股，限售期为 6 个月，预计上市可交易时间为 2022 年 7 月 27 日。（来源：Wind）

【鼎捷软件】半年度报告：本报告期营业收入 8.14 亿元，相对上年度同期增长 12.61%；本报告期归属千上市公司股东的净利润为 3446.31 万元，相对上年度同期增长 0.80%。（来源：Wind）

【ST 泛微】股份回购：截至 2022 年 7 月 21 日，上海泛微网络科技有限公司（以下简称“公司”）以集中竞价交易的方式累计回购股份 393.82 万股，占公司总股本的比例为 1.51%，最高成交价格为 41.35 元/股，最低成交价格为 30.75 元/股，已支付资金总额为 1.43 亿元（不含印花税、交易佣金等相关费用）。（来源：Wind）

【鼎捷软件】股权激励：本次符合股票期权行权条件的激励对象共计 9 人，本次股票期权拟行权数量为 73.2 万份，占目前公司总股本的 0.27%，公司向激励对象定向发

行公司 A 股普通股股票，行权价调整后为 24.02 元份。（来源：Wind）

【品茗股份】子公司设立：基于公司战略规划和经营发展需要，以自有资金出资人民币 500 万元在湖北武汉东湖新技术开发区设立全资子公司湖北品茗数智科技有限公司，加速推进全国化布局。截至公告日已完成工商注册登记手续并取得营业执照。（来源：Wind）

【宝信软件】近期，中国电子信息行业联合会在工业和信息化部与广东省人民政府联合召开的 2022 中国数字经济创新发展大会上发布了《2022 年第一批数字化转型百项优秀案例》。宝信软件《钢材加工中心数字化供应链管理系统解决方案》《超大型企业人力资源数字化转型解决方案》《轨道交通企业应用开发平台解决方案》入选百项优秀案例。（来源：宝信软件公众号）

【赛意信息】在第十届中国核电信息技术高峰论坛上，赛意荣获“核电信息技术领域最具潜力企业奖”。（来源：赛意信息公众号）

【普源精电】7 月 18 日上午十时，普源精电（RIGOL）“匠‘芯’化蝶，无限可能”2022 夏季新品发布会在苏州总部隆重举行，此次新品发布会揭晓普源精电 2022 年多款全新重磅产品。（来源：普源精电公众号）

【概伦电子】权益分派：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 4.34 亿股为基数，每股派发现金红利 0.02 元（含税），共计派发现金红利 867.61 万元。（来源：Wind）

【鼎阳科技】2022 年 7 月 18 日，教育部产学合作协同育人项目专家组发布《关于公布教育部产学合作协同育人项目指南通过企业名单（2022 年 6 月）的通知》，鼎阳科技申报的 3 项新工科建设项目，25 项师资培训项目，26 项实践条件建设和实践基地建设项目，共计 54 个项目经教育部产学合作协同育人项目专家组审议全部通过。（来源：鼎阳科技公众号）

【中控技术】近日，中控技术收到了中国纺织工业联合会颁发的 2021 年度科学技术奖荣誉证书。由桐昆集团股份有限公司牵头、浙江中控技术股份有限公司等多家单位共同开发的“功能性聚酯纤维智能制造系统关键技术与应用模式创新”被授予中国纺织最高奖——“纺织之光”科技进步一等奖。（来源：中控技术公众号）

【中控技术】业绩预告：预计 2022 年 1-6 月盈利约 3.14 亿元，同比上年增 48.3% 左右。（来源：Wind）

4.6 汽车智能化

【华阳集团】股份回购：2022 年 6 月 30 日至 2022 年 7 月 18 日，公司持股 5% 以上股东中山中科股权投资有限公司、中科白云股权投资基金合伙企业通过大宗交易的方式减持公司股份 500 万股，占公司 2022 年 7 月 18 日总股本 4.76 亿股的 1.05%。（来源：Wind）

【中科创达】中科创达携手亚马逊云科技，为中国有出海需求的智能行业客户构建基于亚马逊云科技服务的 AIoT 平台，并提供一站式的开发、部署、运维服务，助力其智能硬件产品在全球市场更快速地上市并提供更好的用户体验。（来源：中科创达公众号）

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。