

强于大市

计算机周报（1.30-2.5）

注册制全面推行，ChatGPT 推动 AI 新场景落地

注册制全面推行，我们预计相关系统升级改造空间超 15 亿元，行业投入增长明确，赛道中长期有较高预期。ChatGPT 掀起 AI 新场景关注热潮，AI 应用场景获得大幅延伸，上游算力需求也将进一步推升。看好产业相关龙头标的。

支撑评级的要点

- **注册制全面推行明确系统升级改造空间，证券 IT 迎开年新机。**2 月 1 日注册制全面落地，我国证券、基金、保险资管等金融机构迎来系统升级改造，我们预计整体证券 IT 新增市场空间超 15 亿元，同时预计升级改造周期较此前注册制试点更快更平滑，预计证券 IT 上市公司业绩在上半年将有体现。此外，1 月初中证协下发文件明确要求有条件的券商未来三年 IT 平均投入金额不少于平均净利润的 8%或平均营收的 6%，同时加快信息系统上云，上云不低于 60%。政策驱动下，行业有望进入新一轮替换升级周期，中长期需求明确，同时资本市场改革也将持续释放红利。
- **ChatGPT 掀起 AI 新场景关注热潮，商业模式创新。**OpenAI 推出的新型 AI 机器人 ChatGPT 用时 2 个月获得超 1 亿用户，微软也宣布将向 OpenAI 投资数十亿美元并将迅速推进商业化。AI 商业模式得到重大创新，同时 AI 应用场景也获得大幅延展，同时商业落地场景也进一步明确，预计该技术的价值将通过新的商业模式及广泛的应用场景得到进一步的体现。此外，下游应用场景的扩展及快速发展也将有力推动上游算力及数据需求。
- **行业要闻**

  （1）芯片与服务器：据 AFS，截至 1 月底，由于芯片短缺今年全球汽车市场已减产约 30.46 万辆汽车。据爱集微，中国最新量子计算机“悟空”即将问世。

  （2）云计算：据 TechWeb，由阿里云提供技术支持的长三角生态绿色一体化发展示范区智慧大脑（一期）正式上线运行。据 TrendForce，Meta、Microsoft、Google、亚马逊四大北美云计算巨头服务器采购量可能从年增 6.9%放缓至 4.4%。

  （3）AI：科大讯飞接受机构调研时表示，2023 年将正式发布软硬一体机器人产品，并在后续有序推出外骨骼机器人、家庭服务机器人等产品。据财联社，微软宣布其客户关系管理软件 Viva Sales 将集成 OpenAI 的技术，通过人工智能帮助销售人员完成许多繁杂且重复的文字工作。

  （4）数字经济：河北省人民政府办公厅近日印发《加快建设数字河北行动方案(2023-2027 年)》，到 2027 年，河北省数字经济迈入全面扩展期，核心产业增加值达到 3300 亿元，数字经济占 GDP 比重达到 42%以上。国资委主任张玉卓到中电科调研，强调持续推进数字产业化和产业数字化。

  （5）网络安全：据 IDC，2021 年中国网络安全咨询服务市场规模达到 13.4 亿美元，规模同比增长 42.5%。

投资建议

- 证券 IT 推荐恒生电子，建议关注顶点软件；AI 推荐科大讯飞、托尔思，建议关注格灵深瞳。

评级面临的主要风险

- 技术创新不及预期；ChatGPT 国内推广受强监管。

相关研究报告

《数据安全行业事件点评》20230118
《再推信创板块，黄金时代已至》20230114
《国产化替代加速推进，数据库布局正逢其时》20221216

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

计算机：计算机

证券分析师：杨思睿
(8610)66229321
sirui.yang@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300518090001

联系人：王晓莲
(8610)66229321
xiaolian.wang@bocichina.com
一般证券业务证书编号：S1300121080038

目录

注册制全面实行，系统改造需求充足 4
CHATGPT 推动 AI 应用场景延展与创新 5
本周行情回顾 6
新闻及公司动态 8
行业新闻 8
公司动态 11

图表目录

图表 1. 我国注册制推行节点及成果.....4
图表 2. 本周申万行业涨跌幅回顾（%）.....6
图表 3. 本周子板块涨跌幅回顾（%）.....6
图表 4. 本周子板块领涨个股回顾（%）.....7
图表 5. 本周子板块领跌个股回顾（%）.....7
图表 6. 芯片及服务器-行业动态.....8
图表 7.云计算-行业动态.....8
图表 8.人工智能-行业动态.....9
图表 9.数字经济-行业动态.....9
图表 10.网络安全-行业动态.....10
图表 11.工业互联网-行业动态.....10

注册制全面实行，系统改造需求充足

全面实行股票发行注册制改革正式启动。2 月 1 日，证监会就全面实行股票发行注册制度规则向社会公开征求意见，经过 4 年试点后，股票发行注册制将正式全市场推开。根据证监会官网发布消息，本次改革将进一步完善资本市场基础制度，主要包括完善发行承销制度，约束非理性定价；改进交易制度，优化融资融券和转融通机制；完善上市公司独立董事制度；健全常态化退市机制，畅通多元退出渠道；加快投资端改革，引入更多中长期资金。

2022 年，“全面注册制”写入政府工作报告，报告提出“全面实行股票发行注册制，促进资本市场平稳健康发展”。2023 年 2 月注册制全面推行，超市场预期。非主板注册制实行以来，市场规模迅速提升，2019 年 6 月 13 日科创板正式开板，截至目前共有 504 家上市公司；2020 年 8 月 24 日创业板注册制开始实行，截至目前共有 413 家上市公司；北交所自开市以来一直采用注册制，共有 167 家上市公司。基于科创板和创业板的经验，主板交易制度将进一步改进，上市流程、发行定价、交易资质、市场规模均将迅速发生变动，证券、资管、基金、保险等金融机构的系统需要相应升级改造，同时涉及多个业务线。

图表 1. 我国注册制推行节点及成果

时间	政策/开板	上市数量（家）	总市值（亿元）
2019.1.30	上海证券交易所设立科创板并试点注册制	-	
2019.6.13	科创板正式开板（注册制）	504	68,846
2020.8.24	创业板实行注册制	413	27,877
2021.9.3	北交所正式开板（注册制）	167	2,408

资料来源：万得，中银证券
注：总市值截至 2022 年 2 月 3 日

注册制全面推行带来行业可观的系统升级改造需求。据证监会数据，我国目前共有 140 家证券公司，142 家公募基金，我们假设证券公司注册制系统改造单价为 500 万，则新增系统需求为 6 亿元，假设公募基金改造单价为 400 万元，则新增市场需求为 5.68 亿元。此外保险资管、信托、理财等公司也存在相应改造需求，综合来看全面注册制推行带来的系统升级改造空间超过 15 亿元。

行业投入力度明确，政策红利持续释放。23 年 1 月初，中证协向券商下发《网络和信息安全三年提升计划（2023-2025）》征求意见稿，要求有条件的券商未来三年 IT 平均投入金额不少于平均净利润的 8%或平均营收的 6%，并明确要求有条件的券商积极推进新一代核心系统建设和技术架构的转型升级工作，加快信息系统上云，上云不低于 60%。政策驱动下，行业有望进入新一轮替换升级周期，中长期需求明确，同时资本市场改革、全面注册制推出等将持续释放红利。

投资建议：推荐恒生电子，建议关注顶点软件。

ChatGPT 推动 AI 应用场景延展与创新

ChatGPT 获得广泛关注，微软计划将其整合进全栈产品。ChatGPT 是 OpenAI 推出的新型 AI 聊天机器人，可以像和真人聊天一样解释各种问题，并且完成一些简单的写作任务。

ChatGPT 注册用户突破 1 亿。2022 年 11 月底，由 OpenAI 开发的人工智能对话聊天机器人 ChatGPT 推出，并迅速在社交媒体上走红，两个月注册用户就突破 1 亿，根据 UBS 最新发布的研究报告显示，ChatGPT 成为史上增长最快的消费者应用，该报告援引数据分析公司 Similarweb 的数据称，1 月份平均每天有超过 1300 万名独立访问者使用 ChatGPT，是 12 月份的两倍多。

ChatGPT 自发布后便获得了广泛关注：1）在发布短短 5 天后就累积了超过 100 万用户；2）微软将向 OpenAI 投资数十亿美元，并将迅速推进 ChatGPT 商业化，计划将其整合进 Bing 搜索引擎、Office 全家桶、Azure 云服务、Teams 聊天程序等一系列产品中；3）“美版今日头条”BuzzFeed 在宣布和 OpenAI 合作，未来将使用 ChatGPT 帮助其创作内容后股价 2 天累计涨幅超 300%。

AI 应用场景获得大幅延展。我国 AI 产业面临的一大问题即在于商业落地场景的不明确。从 AI 绘画到智能对话，AIGC 使得创作门槛大大降低，这意味着 AI 技术可触达的场景大幅延展。此前，由于成本原因，AI 技术往往难以覆盖长尾市场，而社区化将使得这些市场能够通过“聚沙成塔”的方式得到触达；同时，相对于把 AI 技术集成在安防、智慧城市等大型项目中，新的商业模式也使得 AI 技术的价值更加显性。

上游算力需求将迎来提升。下游应用场景的拓展与大模型的快速发展也将有力地推动行业上游发展，无论是算力还是数据标注的需求都将大幅增加。ChatGPT 在参数规模上已经达到了千亿级别，对于 AI 大模型而言，不论是训练还是推理，对于算力等基础设施都有着较大的需求。

投资建议：推荐科大讯飞、拓尔思，建议关注格灵深瞳。

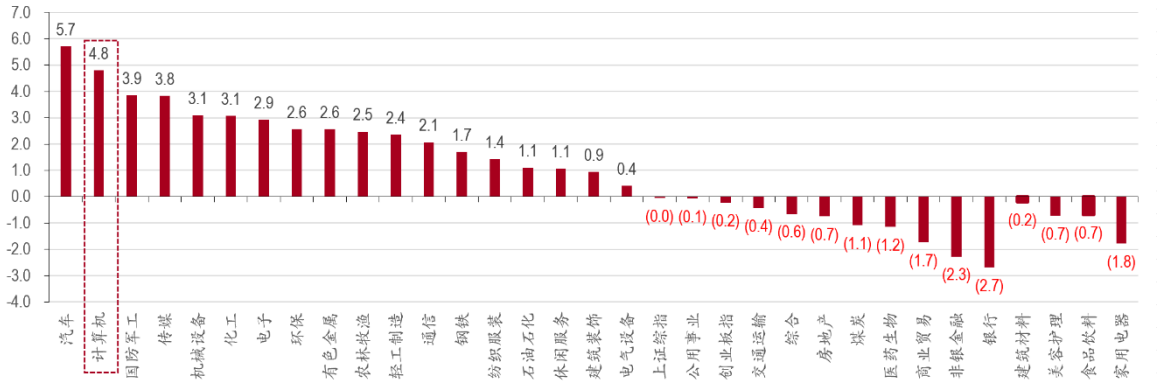
本周行情回顾

本周计算机行业上涨 4.80%，在一级行业中排名 2/31，跑赢上证综指（-0.04%）4.84 个百分点，跑赢创业板指（-0.23%）5.03 个百分点。

子领域均有上涨，涨幅靠前的是人工智能（+12.19%）、智慧安防（+11.04%）、医疗 IT（+6.98%）、电子政务（+6.66%）、智慧城市（+6.26%）、云计算（+6.12%）、网络安全（+5.55%）、国产软硬件（+4.82%）、金融科技（+4.74%）、工业互联网（+3.68%）。

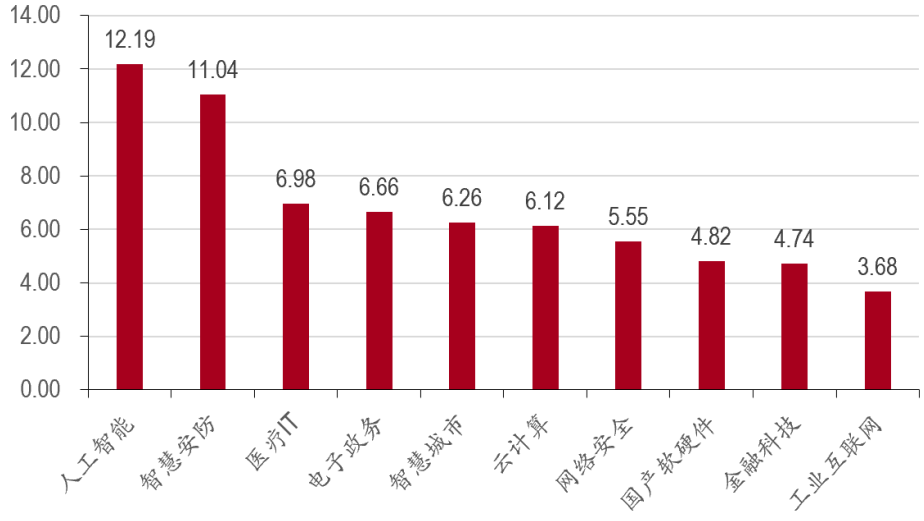
各板块中领涨个股分别为：汉王科技（+61.05%，人工智能）、同为股份（+61.10%，智慧安防）、易联众（+27.38%，电子政务）、赛为智能（+74.92%，智慧城市）、拓尔思（+36.57%，云计算）、数码视讯（+15.95%，国产软硬件）、佳讯飞鸿（+23.98%，工业互联网）。

图表 2. 本周申万行业涨跌幅回顾（%）



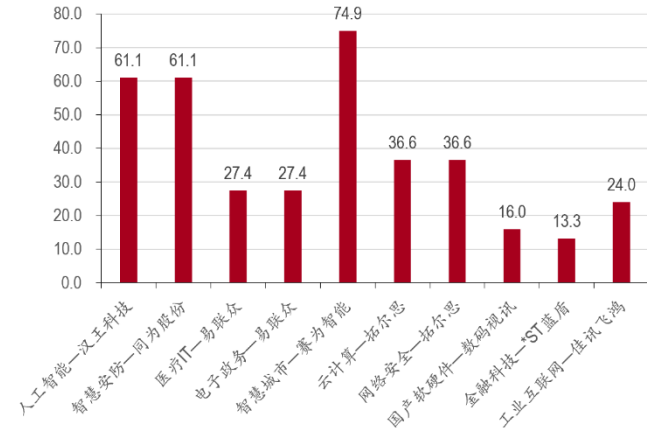
资料来源：万得，中银证券

图表 3. 本周子板块涨跌幅回顾（%）



资料来源：万得，中银证券

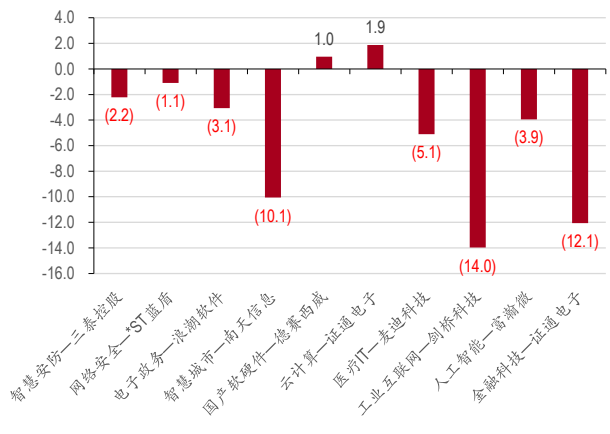
图表 4. 本周子板块领涨个股回顾（%）



资料来源：万得，中银证券

注：成分股按万得对应概念口径选取，剔除部分非计算机行业标的（下同）

图表 5. 本周子板块领跌个股回顾（%）



资料来源：万得，中银证券

新闻及公司动态

行业新闻

图表 6. 芯片及服务器-行业动态

公布时间	摘要	来源
2023.1.29	德国科学家创造出迄今最短的电子短脉冲，其持续时间仅为 53 阿秒，这可能会加快计算机芯片中的数据传输速度。	IT 之家
2023.1.30	根据汽车行业数据预测公司 AutoForecast Solutions（AFS）的最新数据，截至 1 月 29 日，由于芯片短缺，今年全球汽车市场已减产约 30.46 万辆汽车。	TechWeb
2023.1.30	工信部、国资委联合组织开展了 2022 年度重点产品、工艺“一条龙”用示范方向，包括半导体刻蚀气方向、4-6 英寸氮化镓微波毫米波器件方向、显示器件曝光机方向等。	爱集微
2023.1.31	河南出台数字经济发展方案，研究设立支持卫星产业类基金，开展卫星芯片、模组、智能终端等产品研发；围绕材料、装备、设计、封装测试等关键环节，积极推动新华三数据处理器（DPU）和下一代存储、比亚迪新材料制造基地等引领性项目落地；	Techweb
2023.1.31	中国最新量子计算机“悟空”即将问世，合肥本源量子已研发出多台中国量子计算机，并成功交付一台量子计算机给用户使用。	爱集微
2023.2.2	美国半导体厂商 Wolfspeed 宣布将在德国建造全球最大的 200mm 半导体工厂，采用创新性制造工艺来生产下一代碳化硅器件。	TechWeb
2023.2.2	全球最大的冷却剂生产商 3M 已宣布，将根据环境法规在 2025 年之前停止生产冷却剂。预计在未来两到三年内，用于半导体生产的冷却剂市场将发生巨大变化。	IT 之家
2023.2.2	POET Technologies 将与全球数据通信设施和企业级产品的技术提供商立讯精密（Luxshare Tech）合作，以共同推动 400G 和 800G 收发器解决方案的商业销售和成本优化。	爱集微
2023.2.3	台积电官网宣布推出大学 FinFET 专案，开放大学院校师生与学术研究人员使用业界最成功的鳍式场效应晶体管（FinFET）技术之制程设计套件 (PDK)，将其芯片设计学习经验提升至先进的 16nm FinFET 技术；同时也提供大学院校领先的芯片研究人员使用 16nm (N16) 及 7nm (N7) 制程之多专案晶圆（Multi-Project Wafer，MPW）服务。	IT 之家
2023.2.3	比亚迪半导体股份有限公司“检测指纹脱皮的方法及装置、指纹录入方法及装置和芯片”专利公布，提高指纹识别准确性的同时，提高了指纹识别和指纹录入时的可靠性。	爱集微

资料来源：中银证券

图表 7.云计算-行业动态

公布时间	摘要	来源
2023.1.29	由阿里云提供技术支持的长三角生态绿色一体化发展示范区智慧大脑（一期）正式上线运行。作为全国首个跨省域的智慧大脑，长三角一体化发展示范区智慧大脑聚焦跨域数据共享，以数据一体化驱动区域发展一体化。	TechWeb
2022.2.2	江西省农村信用社联合社已成功完成了传统业务系统不停服迁移上云，创新云上转型实践.为农信体系在线业务系统不停服务上云做出表率。	TechWeb
2022.2.2	蚂蚁集团子公司入股易碳数科 后者为是一家专注于工业制造业碳排放数据量化云计算的互联网公司。	TechWeb
2022.2.3	研究机构 TrendForce 日前预计，Meta、Microsoft、Google、亚马逊四大北美云计算巨头服务器采购量可能从年增 6.9%放缓至 4.4%，拖累 2023 年全球服务器出货量年增长率下滑至 1.87%，并将进一步加剧 DRAM 市场压力。	财联社
2022.2.3	亚马逊公司 CFO 称，公司的云计算业务 AWS 当前季度的增长速度在最近几周进一步放缓，第四季度的销售增速已经放缓到 20%。近日 AWS 可能受阻。	财联社

资料来源：中银证券

图表 8.人工智能-行业动态

公布时间	摘要	来源
2.23.1.30	《科创板日报》记者称，百度在内部有推出类似 ChatGPT 聊天机器人的规划。百度 CEO 李彦宏在内部指出，相关技术已达到临界点，百度在其中有较大的机会。	财联社
2023.1.31	科大讯飞接受机构调研时表示，2023 年将正式发布软硬一体机器人产品，并在后续有序推出外骨骼机器人、家庭服务机器人等产品。	TechWeb
2023.2.1	IDC 发布《2022 年亚太地区（不含日本）AI 生命周期软件工具和平台供应商评估》报告，显示亚马逊云科技（AWS）、谷歌、微软位居领导者地位，IBM 在领导者和主要参与者之间，百度、DataRobot、三星 SDS、Dataiku 居于主要参与者位置。	IDC
2023.2.1	谷歌发布全新 AI 模型 ——MusicLM。通过 AI 模型 MusicLM，文字可以直接生成高保真的音乐，生成式 AI 迎来爆发。	TechWeb
2023.2.3	腾讯科技（深圳）有限公司申请的“人机对话方法、装置、设备及计算机可读存储介质”专利获授权。通过该申请，能够实现机器与用户之间自然且顺畅的沟通，提高用户的使用体验度。腾讯版 ChatGPT 或将至，	IT 之家
2023.2.3	ChatGPT 商业应用来临，微软宣布其客户关系管理软件 Viva Sales 将集成 OpenAI 的技术，通过人工智能帮助销售人员完成许多繁杂且重复的文字工作。	财联社
2023.2.3	谷歌 CEO 桑表示，将以“搜索伴侣”形式推出类似 ChatGPT 的基于人工智能的大型语言模型。	TechWeb

资料来源：中银证券

图表 9.数字经济-行业动态

公布时间	摘要	来源
2023.1.30	沙特阿美石油公司计划在未来三年投资 19 亿美元，推出“阿美数字”，以推动沙特的数字创新，并通过合作伙伴关系、项目和合资企业来发展沙特的数字经济。	财联社
2023.1.30	河北省人民政府办公厅近日印发《加快建设数字河北行动方案(2023-2027 年)》，到 2027 年，河北省数字经济迈入全面扩展期，核心产业增加值达到 3300 亿元，数字经济占 GDP 比重达到 42%以上，建成京津冀工业互联网协同发展示范区，打造一批现代化生态农业创新发展示范区。	同花顺
2023.1.31	河南出台数字经济发展方案，力争电子信息制造业营业收入突破 8000 亿元，先进计算、软件产业规模均超过 500 亿元，新一代人工智能、网络安全、智能传感器等产业集群能级显著提升。	IT 之家
2023.2.2	江苏省人民政府发布《江苏省数字人民币试点工作方案》提出，积极创造条件，逐步探索财政预算单位和国有企事业单位采用数字人民币开展日常资金收付，着力开展财政支付、政府采购、公共资源交易、税费缴纳、社会保障、教育医疗等公共领域应用。	新浪财经
2023.2.3	南京市长陈之常要求，积极布局未来网络与先进通信等未来产业，大力实施数字经济核心产业加速行动计划，不断培育壮大发展新动能。	财联社
2023.2.3	国资委主任张玉卓到中电科调研，强调持续推进数字产业化和产业数字化。要强化企业创新主体地位，加大关键核心技术攻关力度，积极打造原创技术策源地，大力推动信息通信技术与实体经济深度融合。	财联社

资料来源：中银证券

图表 10.网络安全-行业动态

公布时间	摘要	来源
2023.1.30	IDC 统计，2021 年，中国网络安全咨询服务市场规模达到 13.4 亿美元，规模同比增长 42.5%。	IDC
2022.1.30	IDC 发布《中国网络安全咨询服务市场洞察报告，2022》，发现大部分最终用户对网络安全咨询服务的需求主要聚焦在合规、安全体系建设、持续风险评估、应急响应和整体安全架构优化五个方面。	IDC
2023.2.1	"FreeBuf 咨询发布《CCSIP2022 中国网络安全行业全景册（第五版）》，涉及 99 个锌粉领域，力求将市面上主流的网络安全厂商以主要产品类型为依据进行归类，为企业安全建设及产品选型提供参考。	FreeBuf 咨询
2023.2.2	下一代漏洞管理市场的全球领导者 SecPod Technologies 推出了新型网络安全产品 CPAM，允许 CISO 和安全管理员深入了解其 IT 环境，并管理异常值和异常现象。凭借统计分析、偏差计算和机器学习，SecPod 在网络攻击预防过程中开创了一个新类别。	新浪财经
2023.2.3	中国联通新组建网络与信息安全部，，下设三个处室，即信息安全室网络安全室、安全生态合作室，专门负责集团的“大安全”。	新浪科技

资料来源：中银证券

图表 11.工业互联网-行业动态

公布时间	摘要	来源
2023.1.31	中国联通（厦门）工业互联网研究院成立，将致力于成为厦门市工业互联网领域数字化转型重要智库、技术创新重要源泉、政府监管重要支撑、工业互联网生态重要载体、企业赋能重要动力、人才实训重要基地，全方位深度融入和服务先进制造业强市建设，推动厦门工业互联网产业数字化、网络化、智能化、绿色化发展。	新浪科技
2022.1.31	由中关村发展集团与石景山区政府打造的中关村工业互联网产业园正加速推进建设：项目一期预计明年上半年竣工验收；二期预计 2026 年完成竣工验收。未来，这里预计将聚集约 170 家工业互联网企业，年产值可达 500 亿元，成为全国工业互联网新地标	新浪财经
2023.2.2	2022 年，智能制造、智慧医疗、智慧教育、数字政务等领域融合应用成果不断涌现，全国投资建设的“5G+工业互联网”项目数超 4000 个，打造了一批 5G 全连接工厂。电信企业利用 5G 切片技术提供了超 1.4 万个 5G 虚拟专网，助力各行业加快数字化转型。	工信部
2023.2.3	工信部表示，未来将加快工业互联网规模化发展，推动数字经济和实体经济深度融合。加强政策引导，研究制定促进工业互联网规模化发展的政策举措；增强发展动能，大力培育工业互联网龙头企业和“专精特新”中小企业；加快推广普及，加强工业互联网在重点产业链普及，以工业互联网的规模化应用促进实体经济高质量发展。	电子政务网

资料来源：中银证券

公司动态

【北信源】2022 年，公司预计归母净利润亏损 1.4-2.1 亿元，上年同期亏损 4.4 亿元。

【博思软件】2022 年公司预计归母净利润 2.5-3.0 亿元，上年同期 2.3 亿元。

【诚迈科技】2022 年公司预计归母净利润亏损 1.1-2.1 亿元，同比下降 465.13%-779.20%。

【迪普科技】2022 年公司预计营业收入 8.5-9.5-2.1 亿元，同比下降 7.79-17.50%，预计归母净利润 1.45-1.50 亿元，同比下降 48.47-53.12%。

【光环新网】2022 年公司预计营业收入 72-72.5 亿元，上年同期营收 77.0 亿元，归母净利润亏损 8.5-9.5 亿元，上年同期盈利 8.36 亿元。

【华宇软件】2022 年公司预计营业收入 21-23 亿元，上年同期营收 57.5 亿元，预计归母净利润亏损 9.3-10.0 亿元，上年同期盈利 2.9 亿元。

【科大讯飞】2022 年公司预计归母净利润 4.7-6.2 亿元，上年同期盈利 15.6 亿元。

【赛意信息】2022 年公司预计营业收入 22.3-24.2 亿元，同比上升 15.00-25.00%，预计归母净利润 2.3-2.6 亿元，同比上升 3.50-15.00%。

【拓维信息】2022 年公司预计归母净利润 1.0-1.5 亿元，上年同比下降 61.13-73.82%。

【卫宁健康】2022 年公司预计归母净利润亏损 5.9-8.8 亿元，上年同比下降 814.89-1166.28%。

【易华录】2022 年公司预计归母净利润盈利 0.1-0.2 亿元，上年同期亏损 1.7 亿元。

【银之杰】2022 年公司预计归母净利润亏损 0.8-1.2 亿元，上年同期亏损 2.8 亿元。

【赢时胜】2022 年公司预计归母净利润亏损 0.56-0.67 亿元，上年同比下降 74.48-78.51%。

【运达科技】2022 年公司预计归母净利润盈利 2.4-3.3 亿元，上年同比下降 60-40%。

【中国长城】2022 年公司预计归母净利润盈利 5.9-8.8 亿元，上年同比下降 44.78-59.84%。

【安恒信息】2022 年公司预计营业收入 19.8-20.1 亿元，同比增长 8.60-10.60%，预计归母净利润亏损 2.4-3.0 亿元。

【辰安科技】2022 年公司预计归母净利盈利 0.06-0.09 亿元，上年同比增长 103.77-105.65%。

【创业慧康】2022 年公司预计归母净利润盈利 0.42-0.63 亿元，上年同比下降 89.83-84.75%。

【达实智能】2022 年公司预计归母净利润盈利 1.7-2.5 亿元，上年同比下降 134.02-150.03%。

【大智慧】2022 年公司预计归母净利润亏损 0.9-1.34 亿元，上年同期 1.60 亿元。

【东软集团】2022 年公司预计归母净利润亏损 2.8-3.53 亿元，上年同期 11.73 亿元。

【飞利信】2022 年公司预计营业收入 9.5-12.5 亿元，上年同期 17.1 亿元，预计归母净利润亏损 3.6-4.6 亿元，上年同期亏损 2.5 亿元。

【恒华科技】2022 年公司预计营业收入 65.1 亿元，同比上升 18.31%，预计归母净利润 10.9 亿元，同比下降 25.72%。

【佳都科技】2022 年公司预计归母净利润亏损 2.5-3.2 亿元，上年同期 3.14 亿元。

【捷顺科技】2022 年公司预计归母净利润盈利 0.25-0.35 亿元，上年同期 1.6 亿元。

【金财互联】2022 年公司预计营业收入 11-13 亿元，上年同期 12.0 亿元，预计归母净利润亏损 2.8-3.6 亿元，上年同期亏损 4.0 亿元。

【经纬恒润】2022 年公司预计归母净利润盈利 2.1-2.5 亿元，上年同比 43.65-71.01%。

【竞业达】2022 年公司预计归母净利润盈利 0.48-0.62 亿元，上年同比下降 50.14-61.40%。

【朗新科技】2022 年公司预计归母净利润盈利 5.13-5.85 亿元，上年同比下降 39.42-30.92%。

【绿盟科技】2022 年公司预计营业收入 27-28 亿元，同比增长 3.49-7.32%，预计归母净利 0.30-0.45 亿元，同比下降 86.94–91.29%。

【千方科技】2022 年公司预计归母净利润亏损 4.5-5.3 亿元，上年同期 7.24 亿元。

【神州数码】2022 年公司预计营业收入 1150-1170 亿元，同比下降 6.03-4.40%，预计归母净利 10.0-10.3 亿元，同比上升 301.34-313.38%。

【首都在线】2022 年公司预计营业收入 25-30 亿元，上年同期 32.1 亿元，预计归母净利亏损 6.0-8.6 亿元，上年同期盈利 0.22 亿元。

【石基信息】2022 年公司预计营业收入 12.0-12.5 亿元，上年同期 12.2 亿元，预计归母净利亏损 1.44-2.14 亿元，同比下降 25.40-79.74%。

【新国都】2022 年公司预计归母净利润盈利 2.7-3.1 亿元，上年同比增长 34.55-54.46%。

【用友网络】2022 年公司预计归母净利润盈利 2.0-2.2 亿元，上年同比下降 68.9-71.7%。

【长亮科技】2022 年公司预计归母净利润盈利 0.21-0.315 亿元，上年同比下降 75.03-83.35%。

【证通电子】2022 年公司预计营业收入 10.5-12.0 亿元，上年同期 12.5 亿元，预计归母净利亏损 3.8-4.8 亿元，上年同期盈利 0.38 亿元。

【指南针】2022 年公司预计归母净利润盈利 3.3-3.7 亿元，上年同比增长 87.92-109.99%。

【中电兴发】2022 年公司预计归母净利润盈利 7.55-9.75 亿元，上年同期 2.06 亿元。

【指南针】2022 年公司预计归母净利润盈利 3.3-3.7 亿元，上年同比增长 87.92-109.99%。

【中孚信息】2022 年公司预计归母净利润亏损 4.4-4.9 亿元，上年同比下降 476.48-519.26%。

【中科金财】2022 年公司预计归母净利润亏损 1.37-2.05 元，上年同期亏损 0.93 亿元。

【中新赛克】2022 年公司预计归母净利润亏损 1.1-1.3 亿元，上年同期盈利 0.56 亿元。

【左江科技】2022 年公司预计营业收入 0.45-0.65 亿元，上年同期 1.18 亿元，预计归母净利亏损 1.2-1.8 亿元，同比下降 2218.27-3277.415%。

资料来源：公司公告

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

买　　入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20%以上；

增　　持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；

中　　性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；

减　　持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10%以上；

未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；

中　　性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；

弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；

未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司
中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构：

中银国际研究有限公司
香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话:(852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打：10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打：10800 1521065
新加坡客户请拨打：800 852 3392
传真:(852) 2147 9513

中银国际证券有限公司
香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话:(852) 3988 6333
传真:(852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处
中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编:100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司
2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司
美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司
注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371