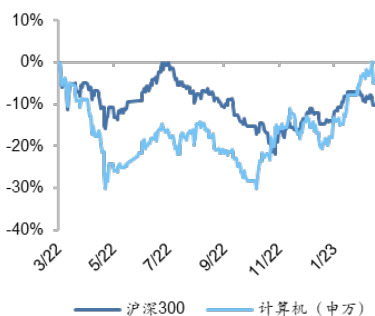


注册制落地，证券IT类公司受益

行业评级：增持

报告日期：2023-2-19

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_春节复苏显著与信创预期回升》2023-1-29
- 2.《华安证券_行业研究_计算机行业周报_提前布局下一个主题与把握白马标的的每一次调整》2023-2-5
- 3.《华安证券_行业研究_计算机行业周报_chatgpt带来算力需求；第三方支付行业逻辑逐步被认知》2022-1-12

主要观点：

● 注册制落地，证券IT类公司受益

2023年2月17日，中国证监会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则，自公布之日起施行。证券交易所、全国股转公司、中国结算、中证金融、证券业协会配套制度规则同步发布实施。此次发布的制度规则共165部，其中证监会发布的制度规则57部，证券交易所、全国股转公司、中国结算等发布的配套制度规则108部。内容涵盖发行条件、注册程序、保荐承销、重大资产重组、监管执法、投资者保护等各个方面。

此次全面注册制改革，虽然在交易规则领域变化有限，主板股票前五天不设涨跌幅。但在除交易系统外的系统中，如风控系统等，均有改造需求。

类比此前注册制推进，从招标情况来看，涉及几方面改造：

1) **手机证券交易软件**：改造金额在50万元左右，一家券商基本会采购3-4家的证券交易软件，包括同花顺、财富趋势、大智慧。各公司的收入弹性约7000万元。考虑各公司现有收入规模，对于财富趋势的收入弹性近20%。

2) **集中交易系统、封控系统等**：券商端具体系统涉及经纪业务运营平台系统、统一适当性平台系统、云赢投资赢家移动理财终端、融资融券系统、机构经纪系统、风险监控系统、资管投资交易管理系统、估值系统等。部分券商招标金额来看，近似科创板金额，300万元左右。买方端100w/家。考虑券商140家；公募基金140家，各券商自营资管合计约100家。则整个市场规模6.6亿元。以恒生电子50%券商市占率，公募基金90%市占率计算，预计带来约4.3亿元收入增量，占当时公司收入的比例10%不到；其他相关公司如顶点软件、金证股份。考虑其在券商的份额，增量预计在1-2亿，对顶点软件带来的收入弹性更大。

因此，基于上述，全面注册制下，上述标的：**恒生电子、金证股份、顶点软件、同花顺、财富趋势、大智慧**，均具有业绩与估值弹性。

● 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）	4
2 市场行情回顾（上）	6
2.1 计算机板块表现	6
2.2 计算机个股表现	7
3 科技软件行业重要新闻	8
3.1 金融科技	8
3.2 智慧医疗	8
3.3 汽车智能化	8
3.4 EDA 与科学仪器	8
3.5 工业互联网	9
4 科技软件重点公司动态	10
4.1 行业信息化	10
4.2 金融 IT	11
4.3 工业软件	11
4.4 汽车智能化	11
4.5 网络安全	12
4.6 云计算	12
风险提示	12

图表目录

图表1 计算机重点公司估值表.....	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）

2023年2月17日，中国证监会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则，自公布之日起施行。证券交易所、全国股转公司、中国结算、中证金融、证券业协会配套制度规则同步发布实施。此次发布的制度规则共165部，其中证监会发布的制度规则57部，证券交易所、全国股转公司、中国结算等发布的配套制度规则108部。内容涵盖发行条件、注册程序、保荐承销、重大资产重组、监管执法、投资者保护等各个方面。

此次全面注册制改革，虽然在交易规则领域变化有限，主板股票前五天不设涨跌幅。但在除交易系统外的系统中，如风控系统等，均有改造需求。

类比此前注册制推进，从招标情况来看，涉及几方面改造：

1) 手机证券交易软件：改造金额在50万元左右，一家券商基本会采购3-4家的证券交易软件，包括同花顺、财富趋势、大智慧。各公司的收入弹性约7000万元。考虑各公司现有收入规模，对于财富趋势的收入弹性近20%。

2) 集中交易系统、封控系统等：券商端具体系统涉及经纪业务运营平台系统、统一适当性平台系统、云赢投资赢家移动理财终端、融资融券系统、机构经纪系统、风险监控系統、资管投资交易管理系统、估值系统等。部分券商招标金额来看，近似科创板金额，300万元左右。买方端100w/家。考虑券商140家；公募基金140家，各券商自营资管合计约100家。则整个市场规模6.6亿元。以恒生电子50%券商市占率，公募基金90%市占率计算，预计带来约4.3亿元收入增量，占当时公司收入的比例10%不到；其他相关公司如顶点软件、金证股份。考虑其在券商的份额，增量预计在1-2亿，对顶点软件带来的收入弹性更大。

因此，基于上述，全面注册制下，上述标的：恒生电子、金证股份、顶点软件、同花顺、财富趋势、大智慧，均具有业绩与估值弹性。

图表 1 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
汽车智能化	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
	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
行业信息化	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
	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
金融科技	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
	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
网络安全	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
	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
信创	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
	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

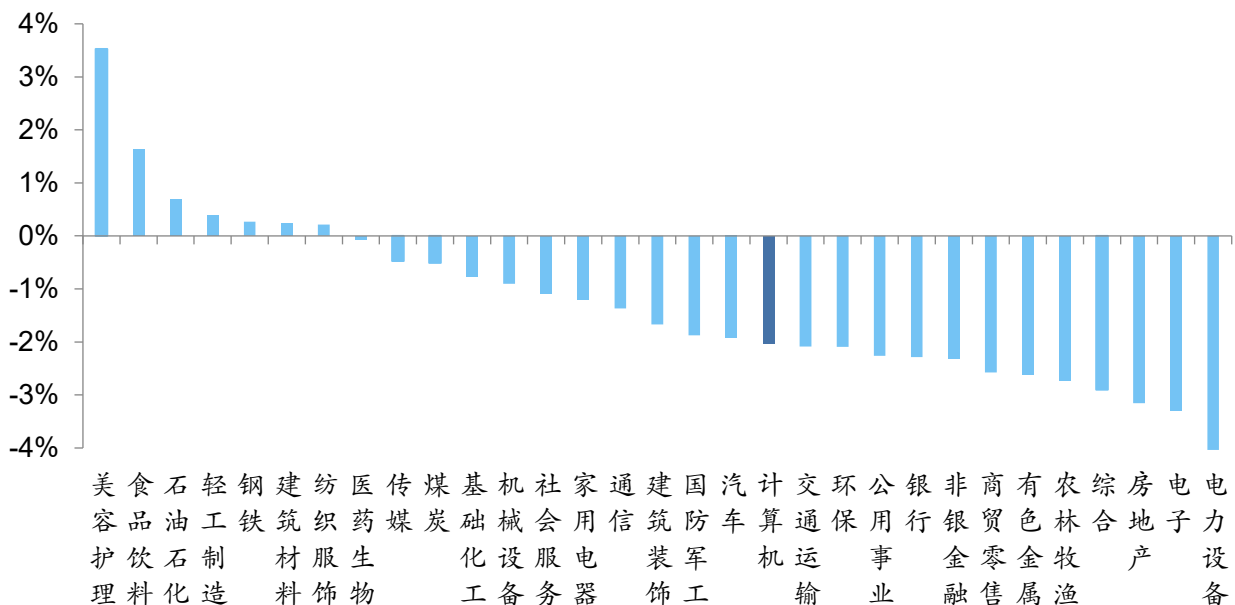
本周上证综指下跌 1.12%，创业板指下跌 3.76%，沪深 300 指数下跌 1.75%。计算机行业指数下跌 2.02%，跑输上证综指 0.90%，跑赢创业板指 1.74%，跑输沪深 300 指数 0.27%。年初至今来看，计算机行业指数上涨 16.01%。横向来看，本周计算机行业指数在申万 31 个行业指数中排名第 19，在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中位列第 3。

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）	-2.02%	16.01%	——	——
上证综指	-1.12%	4.36%	-0.90%	11.65%
深证成指	-2.18%	6.35%	0.16%	9.66%
创业板指	-3.76%	4.37%	1.74%	11.64%
沪深 300	-1.75%	4.21%	-0.27%	11.80%
信息技术指数	-2.66%	14.38%	0.64%	1.64%
车联网指数	-1.95%	14.86%	-0.08%	1.15%
云计算指数	-2.17%	18.46%	0.14%	-2.45%
人工智能指数	-2.07%	21.38%	0.05%	-5.37%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 3 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**人工智能、服务器**个股表现较为突出。海航科技、锐明技术、海天瑞声涨幅居前。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 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
海航科技	58.82%	蓝盾股份	-18.59%	初灵信息	199.42%
锐明技术	31.68%	国联股份	-17.56%	汉王科技	160.49%
海天瑞声	26.34%	汉邦高科	-15.96%	铜牛信息	153.27%
浪潮信息	25.49%	铜牛信息	-14.14%	科远智慧	107.03%
万兴科技	20.09%	南威软件	-12.73%	首都在线	104.26%
拓维信息	19.92%	光云科技	-11.66%	万兴科技	103.71%
华胜天成	15.11%	竞业达	-10.39%	科大国创	98.13%
同方股份	13.73%	罗普特	-10.18%	同为股份	97.59%
汉王科技	13.24%	京北方	-9.49%	拓维信息	96.01%
拓尔思	11.83%	天源迪科	-9.11%	开普云	95.58%

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，广联达、恒生电子、启明星辰持仓占比最高。从增持比例来看网宿科技、长亮科技、恒生电子最多。

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
恒生电子	143.09	恒生电子	16.57%	网宿科技	1.00%
广联达	120.42	广联达	16.16%	长亮科技	0.75%
用友网络	72.00	启明星辰	13.99%	恒生电子	0.71%
金山办公	62.01	超图软件	9.59%	赢时胜	0.63%
科大讯飞	50.92	用友网络	8.40%	东方国信	0.56%
启明星辰	40.22	朗新科技	7.76%	浪潮信息	0.53%
同花顺	37.57	网宿科技	7.32%	数据港	0.47%
宝信软件	34.99	中科创达	6.63%	数字政通	0.47%
中科创达	29.46	宝信软件	5.66%	超图软件	0.46%
朗新科技	23.82	同花顺	5.58%	绿盟科技	0.40%

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 金融科技

2月13日，北京市经信局在北京人工智能产业创新发展大会上正式发布《2022年北京人工智能产业发展白皮书》。据《白皮书》介绍，北京持续保持人工智能领先优势。截至2022年10月，北京拥有人工智能核心企业1048家，占我国人工智能企业总量的29%，位列全国第一。同时，北京市将全面夯实人工智能产业发展底座，支持头部企业打造对标ChatGPT的大模型。（来源：金融科技研究）

近段时间，多地明确2023年数字经济发展目标和举措，提高数字经济核心产业增加值，因地制宜培育数字产业，推动数字技术与实体经济深度融合。CFT50学术委员、国家金融与发展实验室副主任杨涛撰文指出，目前我国正处于数字经济快速发展的“转折点”，除了关注宏观与产业层面的问题，还需要以数据资产入手，不断优化用于维持数据要素活力的微观基础。（来源：金融科技研究）

3.2 智慧医疗

2022年12月30日，商务部公布了新修订的《中国禁止出口限制出口技术目录》征求意见稿。目录新增了7项技术，分别是光伏硅片制备技术、激光雷达系统、用于人的细胞克隆和基因编辑技术、CRISPR基因编辑技术、合成生物学技术、农作物杂交优势利用技术、散料装卸输送技术。（来源：动脉网）

《医美能量源设备白皮书》发布。随着国产企业不断突破技术壁垒，后续将实现NMPA获批拿证，未来国产设备在医美激光领域高端市场的竞争力也将不断增强，打破进口垄断局面，实现国产替代。（来源：动脉网）

3.3 汽车智能化

2月14日，集度“ROBOVERSE 三里屯体验中心启动会”在北京举办，集度将通过百度Apollo融合文心一言的全面能力，打造全球首个针对智能汽车场景的大模型人工智能交互体验，支持汽车机器人实现自然交流的再进阶。在人工智能领域深耕十余年，百度拥有产业级知识增强文心大模型ERNIE，该产品具备跨模态、跨语言的深度语义理解与生成能力。基于文心大模型技术，百度进一步推出了生成式对话产品文心一言（英文名：ERNIE Bot）。目前，百度文心一言正通过Apollo车载系列产品加速在智能驾驶场景落地，帮助车企打造更智能的汽车。（来源：Apollo智能驾驶）

3.4 EDA与科学仪器

紫光展锐计划融资100亿元，预计估值约700亿元。2月14日消息，根据最新消息，手机芯片厂商紫光展锐计划融资100亿元。（来源：芯东西）

近日，国产GPU厂商智绘微电子宣布，其通用型GPU——IDM929已完成设计，即将进入流片阶段。据了解，智绘微电子此次流片的IDM929，采用14nm CMOS工艺，完全依托智绘微电子自研的IDMV架构、指令集以及编译器，具备高算力、高通用性、高能效三大优势。（来源：EEtop）

3.5 工业互联网

2月13日，工信部公示2022年工业互联网试点示范名单，包含6类20个方向218个工业互联网试点示范项目。工厂类试点示范，面向5G全连接工厂试点名单共计33个。载体类试点示范，面向数字化转型公共服务平台试点名单共计10个。园区类试点示范，具体包含5个方向23个试点示范。网络类试点示范，具体包含2个方向13个试点示范。平台类试点示范，具体包含4个方向110个试点示范。安全类试点示范，具体包含7个方向29个试点示范。（来源：工业互联网世界）

近日，工信部公布2022年工业软件优秀产品名单，重点聚焦研发设计、生产制造、经营管理、运维服务等四类工业软件优秀产品，包含CAD、ERP、PLM、MES等，涉及汽车、船舶、核电、钢铁、模具、矿山等应用领域。（来源：工业互联网世界）

4 科技软件重点公司动态

4.1 行业信息化

【中远海科】投资设立绿色数智航运服务平台公司的进展公告：公司将与中远海运国际（香港）有限公司共同投资设立绿色数智航运服务平台公司，为行业企业提供航运产业绿色低碳数智化解决方案。（来源：iFinD）

【唐源电气】对外投资设立控股子公司：公司与成都汇研智通科技合伙企业共同出资 1000 万元设立控股子公司成都唐源信测科技有限公司，该公司已完成工商注册登记，并取得了由成都市武侯区行政审批局核发的《营业执照》。（来源：iFinD）

【佳缘科技】股东股份减持计划减持数量过半：截至 2023 年 2 月 5 日，公司股东厦门嘉德创信创业投资合伙企业累计减持 276.79 万股，占公司总股本 3%，减持计划的减持数量已过半。（来源：iFinD）

【卫宁健康】设立子公司进展暨工商设立登记完成：2.8 日公司及纳里健康其他股东一致同意以所持有的纳里健康股权同比例出资新设浙江纳里数智健康股份有限公司，纳里健康的原股东成为纳里股份的股东，纳里健康成为纳里股份的全资子公司。近日，纳里股份完成了工商登记手续，最终核准登记名称为“浙江纳里数智健康科技股份有限公司”，并取得由杭州市市场监督管理局出具的《营业执照》。（来源：iFinD）

【易联众】控股股东股份新增轮候冻结：公司控股股东、实际控制人张曦先生持有公司股份 6968.16 万股，占公司总股本比例为 16.21%，截至本公告日，其持有的股份已全部处于质押/司法冻结/轮候冻结状态。（来源：iFinD）

【久远银海】全资子公司完成工商登记并取得营业执照：近日新设的全资子公司云南久远银海软件有限公司已在昆明市盘龙区市场监督管理局办理完成了工商登记手续，并于 2023 年 2 月 13 日取得了《营业执照》。（来源：iFinD）

【新晨科技】持股 5% 以上股东减持股份比例达到 1%：公司持股 5% 以上股东蒋琳华先生于 2023 年 2 月 15 日通过大宗交易减持公司股份 30.39 万股。截至 2023 年 2 月 15 日，蒋琳华先生累计减持股份比例已达到 1%。（来源：iFinD）

【迪威迅】关于实际控制人所持股份被司法拍卖的提示性公告：深圳市迪威迅股份有限公司于 2023 年 2 月 15 日查询阿里司法拍卖网得知：公司实际控制人季刚先生及一致行动人合计持有的北京安策恒兴投资有限公司的 57.67% 股份将被司法拍卖。（来源：iFinD）

【浙大网新】关于涉及诉讼的结果公告：2021 年 11 月，中润经济发展有限责任公司以合同纠纷为由向北京市西城区人民法院提起诉讼，请求北京佳农工贸有限公司偿还其借款本金 800 万元并支付相应利息，中华全国供销合作总社对佳农公司的债务承担连带责任，并要求公司对佳农公司的债务在其不能清偿范围内承担赔偿责任。2022 年 8 月，公司收到北京市西城区人民法院送达的（2021）京 0102 民初 32356 号民事判决书，一审判决驳回中润发展的诉讼请求。（来源：iFinD）

4.2 金融 IT

【古鳌科技】关于签订战略合作协议的公告：上海古鳌电子科技有限公司与常州比太科技有限公司签订了《太阳能光伏设备战略合作协议》，本协议系双方就太阳能光伏设备部件委托加工、生产合作开展达成的战略合作框架性文件，不涉及具体金额。（来源：iFinD）

【先进数通】大股东、董事减持股份预披露公告：持有北京先进数通信息技术股份有限公司股份 1633.4 万股（占本公司总股本比例 5.30%）的大股东、公司董事范丽明女士计划在 2023 年 2 月 21 日至 2023 年 8 月 18 日期间以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份 300 万股（占本公司总股本比例 0.97%）。（来源：iFinD）

4.3 工业软件

【宝信软件】限制性股票回购注销：第二期限限制性股票计划部分激励对象因离职、退休等原因，其持有的部分已授予未解锁的限制性股票由公司回购注销，数量为 25.23 万股，注销日期为 2023 年 2 月 17 日。（来源：iFinD）

【今天国际】旭龙昇股权转让事项的进展公告：公司已累计收到中云植及旭龙昇支付的股权回购价款及利润分红款合计人民币 2,400 万元，剩余待支付款项合计人民币 1,900 万元应于 2024 年 6 月 30 日前分批支付。（来源：iFinD）

【容知日新】向特定对象发行 A 股股票：公司本次发行对象为包括公司控股股东、实际控制人聂卫华先生在内的不超过 35 名的特定投资者，发行股票数量不超过本次发行前公司总股本的 30%，即本次发行不超过 1645.96 万股。（来源：iFinD）

4.4 汽车智能化

【四维图新】关于与宝马汽车公司签署自动驾驶地图许可协议：近日，北京四维图新科技股份有限公司（与宝马(中国)汽车贸易有限公司签署许可协议，公司将为宝马集团在中国市场的下一代自动驾驶功能提供 ADAS 地图、HD（地图及 LBS 等产品及服务。具体销售数量和销售金额取决于由宝马集团规范的国内搭载辅助级自动驾驶功能的宝马品牌汽车数量。（来源：iFinD）

【鸿泉物联】股东协议转让股份完成过户登记：公司于 2023 年 2 月 13 日收到北大千方和千方科技的通知，双方已取得中国证券登记结算有限责任公司出具的《过户登记确认书》，过户数量 995.2 万股，本次股份协议转让过户登记手续已办理完毕。本次变动之后，千方科技持有 1495.2 万股鸿泉物联，占总股本的 14.9%，北大千方不再持有公司股票。（来源：iFinD）

【鸿泉物联】关联交易：公司与千方科技、中交兴路进行关联交易，2022 年实际发生金额为 0.89 万元，2023 年预计金额为 2900 万元。（来源：iFinD）

【天迈科技】股东减持计划实施完毕：公司副总经理张振华先生和监事会主席石磊磊先生于 2023 年 2 月 16 日通过深圳证券交易所集中竞价交易方式分别减持公司股份 7188 股和 5906 股，减持计划均已实施完毕。（来源：iFinD）

4.5 网络安全

【智微智能】续聘会计师事务所：公司拟续聘天健会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2022 年度审计机构。（来源：iFinD）

【山石网科】股东减持：公司股东元禾重元拟通过集中竞价及大宗交易方式减持公司股份不超过 540.69 万股，占公司总股本的 3.00%。（来源：iFinD）

【安博通】5%以上股东权益变动的提示性公告：本次权益变动信息披露义务人武汉光谷烽火产业投资基金合伙企业（有限合伙）持有上市公司 434 万股股票，占上市公司已发行股票的 5.7%。本次权益变动完成后，光谷烽火持有上市公司 380.2 万股股票，持股比例 4.99%。（来源：iFinD）

【三六零】项目中标：公司于近日收到国家网络安全教育技术产业融合发展试验区网络安全产业基地重大基础设施群项目《中标通知书》，招标单位为西安未来产业城新基建发展有限公司，中标项目主要打造 1 个以城市安全大脑为核心的数字城市安全运营中心、1 个数字城市安全研究院、建设 1 个数字安全产业基地、搭建 1 套安全运营服务体系。项目投标报价为人民币 2.40 亿元。（来源：iFinD）

4.6 云计算

【国联股份】股本回购：公司披露通过集中竞价交易方式回购股份 82.02 万股，占公司总股本的 0.16%，成交的最高价为 85.68 元/股，成交的最低价为 85.05 元/股，支付总金额为 6985.30 万元（不含交易费用）。（来源：iFinD）

【国联股份】以集中竞价交易方式回购公司股份进展的公告：2023 年 2 月 15 日，北京国联视讯信息技术股份有限公司通过集中竞价交易方式回购股份 355,100 股，占公司目前总股本的比例为 0.07%，成交的最高价为 84.93 元/股，成交的最低价为 83.78 元/股，支付的总金额为 2994.6 亿元。（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。