

国资委强调国资云建设，上海大力发展算力产业

强于大市 (维持)

——计算机行业周观点(04.17-04.23)

2023年04月24日

行业核心观点:

上周沪深300指数下跌1.45%，申万计算机行业下跌4.65%，落后于指数3.19pct，在申万一级行业中排名27位。本周建议重点关注数据要素、人工智能、信创等细分板块的投资机会。

投资要点:

国资委全面推进国资央企云体系和大数据体系建设: 政府、央国企所掌握的数据构成了我国数据资源的重要部分,在我国大力推动数据要素市场化的背景下,央国企预计将成为数据开放运营的排头兵,而数据运营的前提是实现数据的上云汇集管理,以便打通数据在各层级、各部门之间的流通和共享。国资云具备自主可控的基础设施底座,能够保障国有数据资产的安全,因此我们认为国资云的建设是数据要素市场化发展的必要前提,随着相关政策的持续落地,将会推动国资云建设进度提速,建议关注国资背景的云厂商。

《上海市推进算力资源统一调度指导意见》下发: 算力是发展人工智能的必要基础,在全球科技巨头角逐大模型研发的背景下,云端训练算力需求将大幅增长,而后续应用层的全面落地又将带来云端推理算力的指数级增长。近期我国算力产业利好政策频出,全国多地计划建设人工智能算力中心。我们认为在需求和政策的双重催化下,算力产业将迎来快速发展期。基础设施的自主可控仍是发展底线,我们认为新建的AI智算中心或将优先选择国产芯片及服务器,看好国产AI算力产业链。

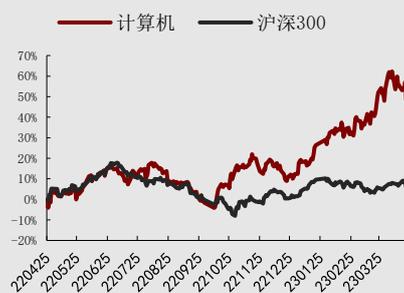
行业估值高于历史中枢,行业关注度有所下降: 上周日均成交额1461.65亿元,较前一个交易周下降10.14%。从估值情况来看,SW计算机行业PE(TTM)已上升至54.09倍,高于2016年至今历史均值48.90倍,行业估值高于历史中枢水平。

上周计算机板块表现集中: 342只个股中,42只个股上涨,299只个股下跌,1只个股持平。上涨股票数占比12.28%。

投资建议: 我们建议把握“大安全”和“数字化”两大机遇,具体推荐“大安全”主线下的信创和信息安全赛道,以及“数字化”主线下的产业数字化和数据要素赛道。其中产业数字化赛道具体推荐电力IT、医疗IT和证券IT三个细分板块。

风险因素: 疫情反复风险、宏观经济复苏不及预期、财政支出恢复不及预期、相关产业政策落地不及预期、数据要素市场建设不及预期、行业竞争加剧。

行业相对沪深300指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

商用密码新规审议通过,《广东省数据条例》即将出台

阿里版 ChatGPT 语音助手面世,华为云盘古大模型聚焦“AI+行业”

彭博推出 BloombergGPT, AI 大模型落地金融行业

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583228231

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

研究助理:

王景宜

电话:

13277970182

邮箱:

wangjy@wlzq.com.cn

正文目录

| | |
|--|----|
| 1 行业热点事件及点评..... | 3 |
| 1.1 数字经济：国资委全面推进国资央企云体系和大数据体系建设..... | 3 |
| 1.2 人工智能：上海经信委印发《上海市推进算力资源统一调度指导意见》..... | 3 |
| 1.3 信创：华为宣布成功实现 MetaERP 研发替换..... | 3 |
| 2 计算机行业周行情回顾..... | 5 |
| 2.1 计算机行业周涨跌情况..... | 5 |
| 2.2 子行业周涨跌情况..... | 6 |
| 2.3 计算机行业估值情况..... | 6 |
| 2.4 计算机行业周成交额情况..... | 7 |
| 2.5 个股周涨跌情况..... | 7 |
| 2.6 重点跟踪个股行情..... | 8 |
| 3 计算机行业公司情况和重要动态（公告）..... | 8 |
| 3.1 大宗交易..... | 8 |
| 3.2 限售股解禁..... | 9 |
| 3.3 股东增减持..... | 11 |
| 4 投资建议..... | 13 |
| 5 风险提示..... | 13 |
| 图表 1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）..... | 5 |
| 图表 2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）..... | 5 |
| 图表 3：计算机各子行业涨跌情况（%）（上周）..... | 6 |
| 图表 4：计算机各子行业涨跌情况（%）（年初至今）..... | 6 |
| 图表 5：申万计算机行业估值情况（2016 年至今）..... | 6 |
| 图表 6：申万计算机行业周成交额情况..... | 7 |
| 图表 7：申万计算机行业周涨幅前五（%）（上周）..... | 7 |
| 图表 8：申万计算机行业周跌幅前五（%）（上周）..... | 7 |
| 图表 9：上周重点跟踪个股行情..... | 8 |
| 图表 10：上周计算机板块大宗交易情况..... | 8 |
| 图表 11：未来三个月计算机板块限售解禁情况..... | 9 |
| 图表 12：上周计算机板块股东增减持情况..... | 11 |

1 行业热点事件及点评

1.1 数字经济：国资委全面推进国资央企云体系和大数据体系建设

4月21日，国资委召开国资央企信息化工作推进会议。会上举行了中资信息技术应用创新促进中心有限公司揭牌仪式。会议认为，要着力提高智能监管水平，全面推进国资央企云体系和大数据体系建设，持续健全完善信息化工作保障机制，在建设世界一流企业过程中，同步建成一流信息化能力，以“智慧国资、数字央企”建设，更好促进国资监管效能提升，加快推进国资央企高质量发展，为推进国家治理体系和治理能力现代化贡献更大力量。（来源：上海证券报）

点评：政府、央国企所掌握的数据构成了我国数据资源的重要部分，在我国大力推动数据要素市场化的背景下，央国企预计将成为数据开放运营的排头兵，而数据运营的前提是实现数据的上云汇集管理，以便打通数据在各层级、各部门之间的流通和共享。国资云具备自主可控的基础设施底座，能够保障国有数据资产的安全，因此我们认为国资云的建设是数据要素市场化发展的必要前提，随着相关政策的持续落地，将会推动国资云建设进度提速，建议关注国资背景的云厂商。

1.2 人工智能：上海经信委印发《上海市推进算力资源统一调度指导意见》

4月19日，上海市经济信息化委发布关于印发《上海市推进算力资源统一调度指导意见》的通知。指导意见提出，“十四五”期间，逐步推进建设“算网布局不断完善、算力资源供给充沛、算力结构持续优化、算效水平稳步提升、应用场景不断丰富”的发展格局。到2023年底，依托上海市人工智能公共算力服务平台，接入并调度4个以上算力基础设施，可调度智能算力达到1,000PFLOPS（FP16）以上；到2025年，市人工智能公共算力服务平台能级跃升，完善算力交易机制，实现跨地域算力智能调度，通过高效算力调度，推动算力供需均衡，带动产业发展作用显著增强。上海市数据中心算力超过18,000PFLOPS（FP32）；新建数据中心绿色算力占比超过10%（不含市电结构中的绿电）；集聚区新建大型数据中心综合PUE降至1.25以内，绿色低碳等级达到4A级以上。（来源：证券时报）

点评：算力是发展人工智能的必要基础，在全球科技巨头竞逐大模型研发的背景下，云端训练算力需求将大幅增长，而后续应用层的全面落地又将带来云端推理算力的指数级增长。近期我国算力产业利好政策频出，全国多地计划建设人工智能算力中心。我们认为在需求和政策的双重催化下，算力产业将迎来快速发展期。同时，基础设施的自主可控仍是发展底线，我们认为新建的AI智算中心或将优先选择国产芯片及服务器，看好国产AI算力产业链。

1.3 信创：华为宣布成功实现 MetaERP 研发替换

4月20日，华为宣布实现自主可控的MetaERP研发，并完成对旧ERP系统的替换。据介绍，截至目前，MetaERP已经覆盖了华为公司100%的业务场景和80%的业务量，经历了月结、季结和年结的考验，实现了零故障、零延时、零调账。技术层面，MetaERP实现了全栈自主可控，基于华为欧拉操作系统、GaussDB等根技术，联合众多伙伴，采用了云原生架构、元数据多租架构、实时智能技术等先进技术，能够有效提高业务效率，提升运营质量。华为将继续围绕“极简架构、极高质量、极低成本、极优体验”的目标，在ERP、PLM等领域，和伙伴一起打造自主可控、更加高效安全的企业核心商业系统。（来源：澎湃新闻）

点评：华为将ERP全面替换为自主研发的产品，标志着国产ERP水平更进一步，已经有

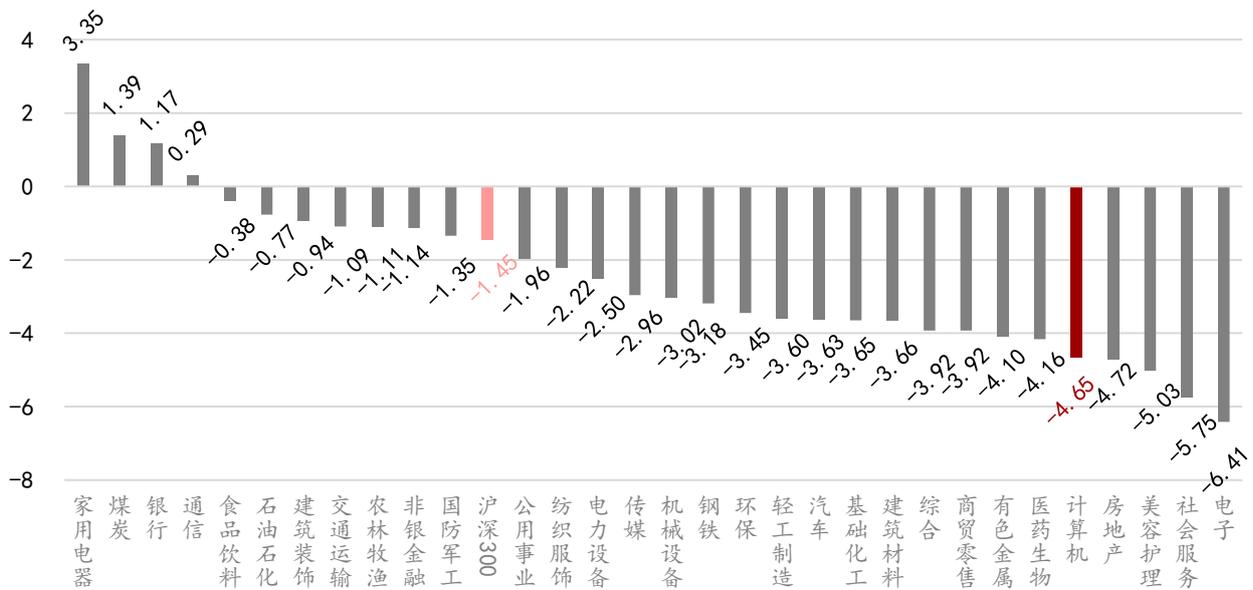
能力完成对超大型企业ERP的全面替换。ERP作为企业经营管理中最重要的系统之一，其自主可控具有极高的必要性。随着国内ERP厂商的技术水平不断提升，预计央国企将逐步实现ERP的国产化替换。建议关注MetaERP合作伙伴，以及其他国产ERP厂商。

2 计算机行业周行情回顾

2.1 计算机行业周涨跌情况

沪深300指数下跌，计算机行业涨幅位列行业第27位。上周沪深300指数下跌1.45%，申万计算机行业下跌4.65%，落后于指数3.19pct，在申万一级行业中排名27位。

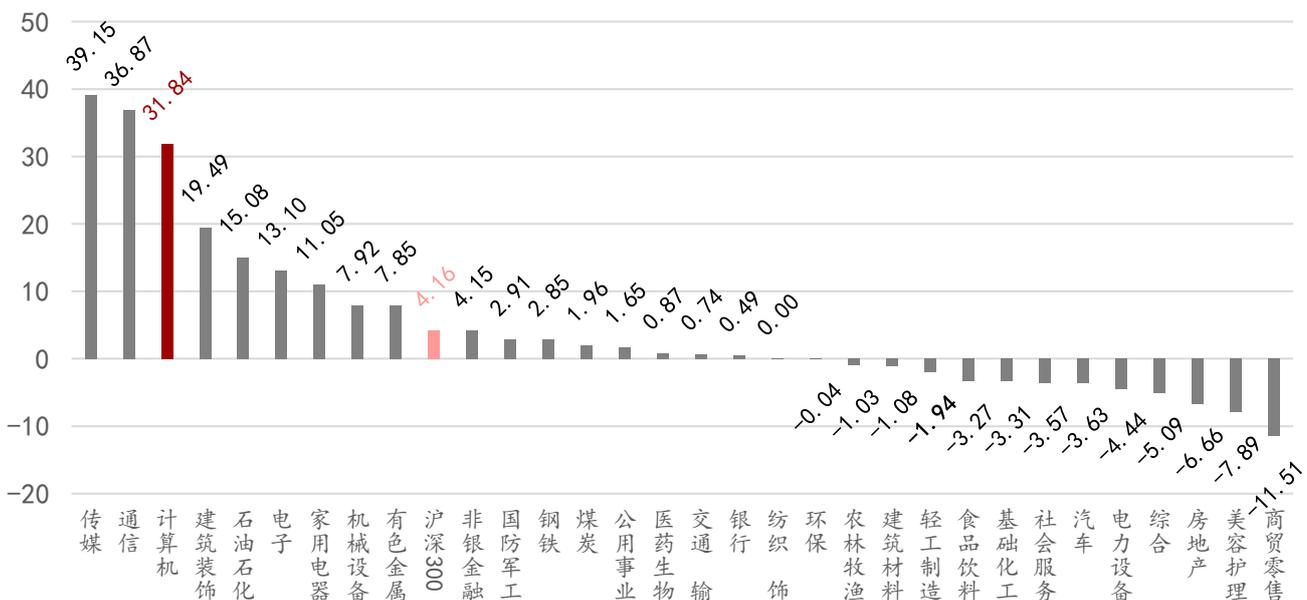
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

2023年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级31个行业中排名第3位。沪深300指数上涨4.16%，申万计算机上涨31.84%，领先于指数27.68pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

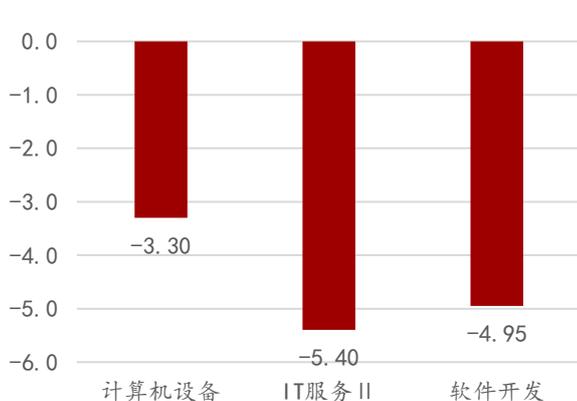


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

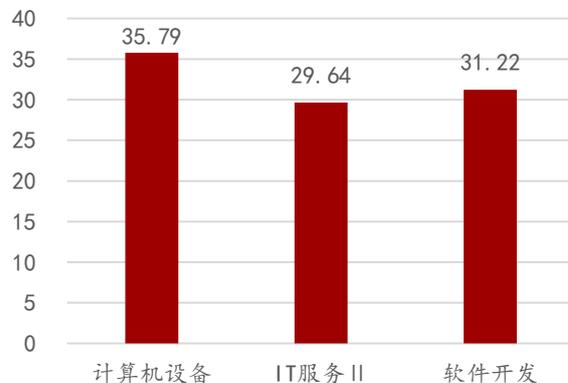
上周计算机子行业跌幅最大的为IT服务II。计算机设备行业下跌3.30%，IT服务II下跌5.40%，软件开发下跌4.95%。2023年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨35.79%，IT服务II上涨29.64%，软件开发上涨31.22%。

图表3: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

图表4: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (年初至今)



资料来源: iFind、万联证券研究所

2.3 计算机行业估值情况

从估值情况来看，SW计算机行业PE (TTM) 已上升至54.09倍，高于2016年至今历史均值48.90倍，行业估值高于历史中枢水平。

图表5: 申万计算机行业估值情况 (2016年至今)

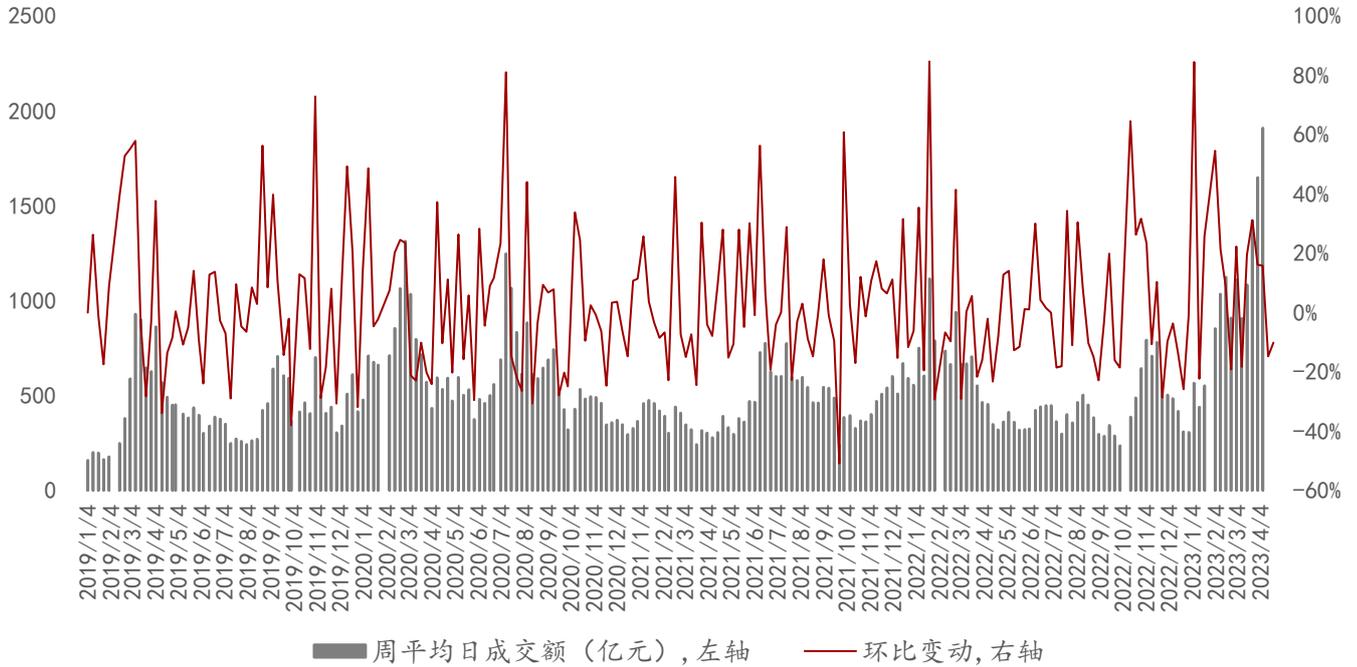


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较前一周有所下降。上周5个交易日申万计算机行业成交额达7308.27亿元，平均每日成交1461.65亿元，日均交易额较前一个交易周下降10.14%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

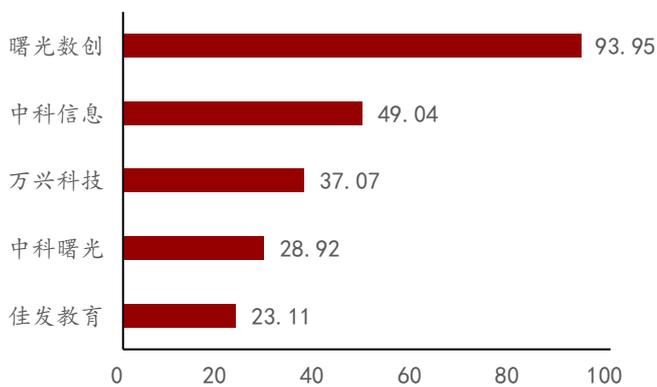


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

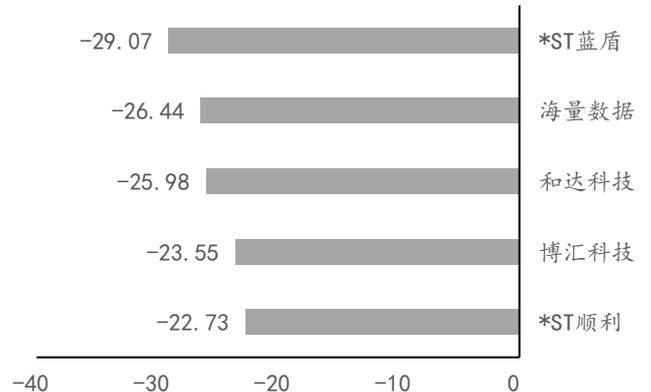
个股表现集中，下降股数较多。342只个股中，42只个股上涨，299只个股下跌，1只个股持平。上涨股票数占比12.28%。行业涨幅前五的公司分别为：曙光数创、中科信息、万兴科技、中科曙光、佳发教育。跌幅前五的公司分别为：*ST蓝盾、海量数据、和达科技、博汇科技、*ST顺利。

图表7: 申万计算机行业周涨幅前五(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

图表8: 申万计算机行业周跌幅前五(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

2.6 重点跟踪个股行情

板块下跌，重点跟踪的10只个股中，2只上涨，8只下跌。

图表9: 上周重点跟踪个股行情

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 总市值(单位: 亿元) | 区间涨跌幅 (%) | 区间收盘价(单位: 元) |
|----|-----------|------|-------------|-----------|--------------|
| 1 | 600570.SH | 恒生电子 | 934.04 | -2.65 | 49.16 |
| 2 | 300059.SZ | 东方财富 | 2,700.45 | -5.04 | 17.03 |
| 3 | 000977.SZ | 浪潮信息 | 643.45 | 13.01 | 43.96 |
| 4 | 603019.SH | 中科曙光 | 783.83 | 28.92 | 53.54 |
| 5 | 002152.SZ | 广电运通 | 295.52 | -8.74 | 11.90 |
| 6 | 300348.SZ | 长亮科技 | 91.87 | -12.84 | 12.56 |
| 7 | 000555.SZ | 神州信息 | 132.40 | -4.40 | 13.46 |
| 8 | 600728.SH | 佳都科技 | 145.63 | -6.76 | 6.76 |
| 9 | 688288.SH | 鸿泉物联 | 20.55 | -12.93 | 20.48 |
| 10 | 688083.SH | 中望软件 | 180.94 | -9.75 | 208.76 |

注: 区间收盘价指上周最后一个交易日的收盘价, 复权方式为前复权

资料来源: iFind、万联证券研究所

3 计算机行业公司情况和重要动态(公告)

3.1 大宗交易

上周计算机板块发生大宗交易详细信息如下, 金额合计4.49亿元。

图表10: 上周计算机板块大宗交易情况

| 证券简称 | 交易区间 | 成交量(万股) | 成交额(万元) | 占流通盘比(%) |
|--------|----------------------------|---------|----------|----------|
| 神州数码 | 2023-04-18 至 2023-04-18 | 58.00 | 1,471.46 | 0.11 |
| 常山北明 | 2023-04-17 至 2023-04-17 | 319.83 | 2,382.73 | 0.20 |
| *ST 顺利 | 2023-04-17 至 2023-04-18 | 226.90 | 321.99 | 0.30 |
| 德明利 | 2023-04-17 至 2023-04-20 | 9.74 | 756.47 | 0.49 |
| 广联达 | 2023-04-21 至 2023-04-21 | 110.00 | 6,900.30 | 0.11 |
| 启明星辰 | 2023-04-17 至 2023-04-17 | 15.69 | 539.02 | 0.02 |
| 易联众 | 2023-04-18 至 2023-04-20 | 200.00 | 1,335.00 | 0.53 |
| 拓尔思 | 2023-04-20 至 2023-04-20 | 13.81 | 415.33 | 0.02 |
| 荣科科技 | 2023-04-21 至 2023-04-21 | 36.54 | 200.97 | 0.06 |
| 恒华科技 | 2023-04-19 至 | 652.71 | 5,221.69 | 1.50 |

| | 2023-04-19 | | | |
|------|----------------------------|--------|----------|------|
| 万兴科技 | 2023-04-18 至 2023-04-18 | 50.00 | 3,690.00 | 0.43 |
| 普联软件 | 2023-04-20 至 2023-04-20 | 97.24 | 3,765.13 | 1.14 |
| 软通动力 | 2023-04-18 至 2023-04-18 | 20.00 | 954.60 | 0.05 |
| 卓朗科技 | 2023-04-17 至 2023-04-17 | 125.00 | 555.00 | 0.04 |
| 恒生电子 | 2023-04-18 至 2023-04-18 | 27.98 | 1,399.28 | 0.01 |
| 大智慧 | 2023-04-18 至 2023-04-18 | 75.00 | 555.00 | 0.04 |
| 龙宇股份 | 2023-04-18 至 2023-04-21 | 804.88 | 7,647.76 | 2.00 |
| 优刻得 | 2023-04-20 至 2023-04-20 | 80.00 | 1,768.00 | 0.23 |
| 经纬恒润 | 2023-04-20 至 2023-04-20 | 31.78 | 3,548.30 | 0.66 |
| 新致软件 | 2023-04-17 至 2023-04-17 | 36.67 | 469.34 | 0.23 |
| 罗普特 | 2023-04-19 至 2023-04-20 | 46.00 | 1,009.70 | 0.51 |

资料来源: iFind、万联证券研究所

3.2 限售股解禁

未来三个月计算机板块将发生限售解禁的详细信息如下。

图表11: 未来三个月计算机板块限售解禁情况

| 证券简称 | 解禁日期 | 解禁数量(万股) | 总股本(万股) | 解禁股份占总股本比例 |
|------|------------|-----------|------------|------------|
| 金橙子 | 2023-04-26 | 101.83 | 10,266.67 | 0.99% |
| 财富趋势 | 2023-04-27 | 1,613.03 | 9,333.80 | 17.28% |
| 麒麟信安 | 2023-04-28 | 52.49 | 5,284.47 | 0.99% |
| 国能日新 | 2023-05-04 | 2,785.23 | 7,089.26 | 39.29% |
| 光云科技 | 2023-05-04 | 19,796.27 | 42,582.47 | 46.49% |
| 京北方 | 2023-05-08 | 18,411.86 | 31,489.83 | 58.47% |
| 金现代 | 2023-05-08 | 18,835.00 | 43,012.50 | 43.79% |
| 纳思达 | 2023-05-10 | 204.38 | 141,604.69 | 0.14% |
| 锐明技术 | 2023-05-11 | 9.00 | 17,299.60 | 0.05% |
| 宏景科技 | 2023-05-11 | 117.78 | 9,137.95 | 1.29% |
| 凌志软件 | 2023-05-11 | 14,610.87 | 40,001.00 | 36.53% |
| 汉鑫科技 | 2023-05-15 | 3,490.50 | 4,789.60 | 72.88% |
| 广道数字 | 2023-05-15 | 2,385.31 | 6,699.99 | 35.60% |
| 中科江南 | 2023-05-17 | 8,359.20 | 10,800.00 | 77.40% |

| | | | | |
|-------|------------|-----------|------------|--------|
| 曙光数创 | 2023-05-18 | 158.00 | 7,962.00 | 1.98% |
| 迪威迅 | 2023-05-22 | 330.00 | 36,055.00 | 0.92% |
| 宝信软件 | 2023-05-22 | 8.98 | 200,215.88 | 0.00% |
| 金桥信息 | 2023-05-22 | 29.25 | 36,775.90 | 0.08% |
| 盛视科技 | 2023-05-25 | 18,936.00 | 25,804.18 | 73.38% |
| 宝信软件 | 2023-05-26 | 850.21 | 200,215.88 | 0.42% |
| 汇纳科技 | 2023-05-29 | 31.00 | 12,243.95 | 0.25% |
| 科创信息 | 2023-05-29 | 5.40 | 24,042.97 | 0.02% |
| 金桥信息 | 2023-05-29 | 3.90 | 36,775.90 | 0.01% |
| 云从科技 | 2023-05-29 | 45,454.45 | 74,067.06 | 61.37% |
| 同有科技 | 2023-05-31 | 243.00 | 48,452.58 | 0.50% |
| 卡莱特 | 2023-06-01 | 84.36 | 6,800.00 | 1.24% |
| 三未信安 | 2023-06-02 | 74.55 | 7,695.23 | 0.97% |
| 中孚信息 | 2023-06-05 | 91.71 | 22,637.98 | 0.41% |
| 天地数码 | 2023-06-05 | 6.45 | 13,843.93 | 0.05% |
| 井松智能 | 2023-06-06 | 2,068.49 | 5,942.85 | 34.81% |
| 拓维信息 | 2023-06-07 | 234.30 | 125,582.77 | 0.19% |
| 天地数码 | 2023-06-12 | 32.14 | 13,843.93 | 0.23% |
| 博汇科技 | 2023-06-12 | 1,695.67 | 5,680.00 | 29.85% |
| 威创股份 | 2023-06-15 | 484.95 | 90,621.47 | 0.54% |
| 天润科技 | 2023-06-19 | 241.30 | 7,390.50 | 3.26% |
| 熙菱信息 | 2023-06-26 | 109.50 | 19,237.10 | 0.57% |
| 宇瞳光学 | 2023-06-26 | 160.93 | 33,838.07 | 0.48% |
| 中科曙光 | 2023-06-26 | 395.84 | 146,401.40 | 0.27% |
| *ST泽达 | 2023-06-26 | 4,124.30 | 8,311.00 | 49.62% |
| 雷神科技 | 2023-06-26 | 62.50 | 6,250.00 | 1.00% |
| 萤石网络 | 2023-06-28 | 519.16 | 56,250.00 | 0.92% |
| 美登科技 | 2023-06-28 | 160.00 | 3,894.15 | 4.11% |
| 盛视科技 | 2023-06-29 | 76.98 | 25,804.18 | 0.30% |
| 经纬恒润 | 2023-06-29 | 257.26 | 12,000.00 | 2.14% |
| 天融信 | 2023-06-30 | 66.75 | 118,483.24 | 0.06% |
| 力鼎光电 | 2023-06-30 | 2.50 | 40,733.05 | 0.01% |
| 德明利 | 2023-07-03 | 2,791.11 | 8,017.68 | 34.81% |
| 梅安森 | 2023-07-03 | 43.28 | 18,817.04 | 0.23% |
| 捷安高科 | 2023-07-03 | 3,493.56 | 11,082.72 | 31.52% |
| 首都在线 | 2023-07-03 | 12,100.34 | 46,682.28 | 25.92% |
| 思特奇 | 2023-07-05 | 7,549.24 | 32,713.40 | 23.08% |
| 三维天地 | 2023-07-06 | 199.93 | 7,735.00 | 2.58% |
| 中亦科技 | 2023-07-07 | 778.00 | 6,666.67 | 11.67% |
| 宇信科技 | 2023-07-10 | 35.70 | 71,067.78 | 0.05% |
| 云涌科技 | 2023-07-10 | 3,375.00 | 6,015.86 | 56.10% |
| 中科星图 | 2023-07-10 | 11,337.53 | 24,526.08 | 46.23% |
| 梅安森 | 2023-07-12 | 101.04 | 18,817.04 | 0.54% |
| 吉大正元 | 2023-07-13 | 150.00 | 18,634.70 | 0.80% |
| 中科通达 | 2023-07-13 | 145.47 | 11,637.34 | 1.25% |

| | | | | |
|------|------------|-----------|------------|--------|
| 大华股份 | 2023-07-17 | 2,989.51 | 332,626.46 | 0.90% |
| 左江科技 | 2023-07-17 | 2.40 | 10,206.00 | 0.02% |
| 慧辰股份 | 2023-07-17 | 3,172.82 | 7,427.45 | 42.72% |
| 山大地纬 | 2023-07-17 | 11,834.24 | 40,001.00 | 29.58% |
| 艾融软件 | 2023-07-17 | 31.10 | 21,068.85 | 0.15% |
| 华宇软件 | 2023-07-19 | 6.40 | 82,456.10 | 0.01% |
| 用友网络 | 2023-07-19 | 167.19 | 343,312.20 | 0.05% |
| 英方软件 | 2023-07-19 | 79.51 | 8,350.00 | 0.95% |
| 宇信科技 | 2023-07-21 | 15.52 | 71,067.78 | 0.02% |

资料来源：iFind、万联证券研究所

3.3 股东增减持

上周计算机板块股东增减持详细信息如下。

图表12: 上周计算机板块股东增减持情况

| 证券简称 | 最新公告日期 | 方案进度 | 变动方向 | 股东名称 | 股东类型 | 拟变动数量上限 (万股) | 占总股本比例 (%) |
|------|------------|------|------|------------------------|------------|--------------|------------|
| 淳中科技 | 2023-04-21 | 进行中 | 减持 | 程锐 | 高管 | 1.26 | 0.01 |
| 淳中科技 | 2023-04-21 | 进行中 | 减持 | 张峻峰 | 高管 | 185.00 | 1.00 |
| 淳中科技 | 2023-04-21 | 进行中 | 减持 | 何仕达 | 实际控制人 | 370.00 | 2.00 |
| 淳中科技 | 2023-04-21 | 进行中 | 减持 | 付国义 | 高管 | 19.50 | 0.11 |
| 国能日新 | 2023-04-21 | 进行中 | 减持 | 财通创新投资有限公司 | 持股5%以上一般股东 | 70.89 | 1.00 |
| 天亿马 | 2023-04-21 | 进行中 | 减持 | 南京优志投资管理合伙企业(有限合伙) | 持股5%以上一般股东 | 197.87 | 3.00 |
| 格灵深瞳 | 2023-04-20 | 进行中 | 减持 | Hyundai Mobis Co., Ltd | 其他股东 | 46.00 | 0.25 |
| 格灵深瞳 | 2023-04-20 | 进行中 | 减持 | Hyundai Motor Company | 其他股东 | 323.97 | 1.75 |
| 凌志软件 | 2023-04-19 | 进行中 | 减持 | 上海华富智汇企业服务中心(有限合伙) | 持股5%以上一般股东 | 250.00 | 0.62 |
| 凌志软件 | 2023-04-19 | 进行中 | 减持 | 上海华达启富企业服务中心(有限合伙) | 持股5%以上一般股东 | 300.00 | 0.75 |
| 凌志软件 | 2023-04-19 | 进行中 | 减持 | 上海达盈智汇企业服务中心(有限合伙) | 持股5%以上一般股东 | 250.00 | 0.62 |

| | | | | | | | |
|------|------------|-----|----|----------------------------------|-------------|--------|------|
| 久远银海 | 2023-04-19 | 进行中 | 减持 | 詹开明 | 高管 | 80.00 | 0.20 |
| 久远银海 | 2023-04-19 | 进行中 | 减持 | 江洪 | 高管 | 0.49 | 0.00 |
| 久远银海 | 2023-04-19 | 进行中 | 减持 | 杨成文 | 高管 | 84.00 | 0.21 |
| 税友股份 | 2023-04-19 | 进行中 | 减持 | 周可仁 | 高管 | 10.73 | 0.03 |
| 久远银海 | 2023-04-19 | 进行中 | 减持 | 连春华 | 高管 | 65.00 | 0.16 |
| 久远银海 | 2023-04-19 | 进行中 | 减持 | 乔登俭 | 高管 | 0.18 | 0.00 |
| 佳发教育 | 2023-04-19 | 进行中 | 减持 | 西藏德员泰信息科技有限公司 | 持股 5%以上一般股东 | 390.65 | 0.98 |
| 博汇科技 | 2023-04-18 | 进行中 | 减持 | 北京数码视讯科技股份有限公司 | 持股 5%以上一般股东 | 113.60 | 2.00 |
| 中望软件 | 2023-04-18 | 进行中 | 减持 | 刘玉峰 | 高管 | 20.00 | 0.23 |
| 中望软件 | 2023-04-18 | 进行中 | 减持 | 厦门梦泽投资咨询合伙企业(有限合伙) | 其他股东 | 100.07 | 1.15 |
| 中望软件 | 2023-04-18 | 进行中 | 减持 | 厦门森希投资合伙企业(有限合伙) | 其他股东 | 99.65 | 1.15 |
| 中望软件 | 2023-04-18 | 进行中 | 减持 | 厦门硕裕投资合伙企业(有限合伙) | 其他股东 | 99.44 | 1.15 |
| 中望软件 | 2023-04-18 | 进行中 | 减持 | 厦门雷骏投资合伙企业(有限合伙) | 其他股东 | 58.91 | 0.68 |
| 中望软件 | 2023-04-18 | 进行中 | 减持 | 李会江 | 高管 | 10.00 | 0.12 |
| 中望软件 | 2023-04-18 | 进行中 | 减持 | 深圳市达晨创通股权投资企业(有限合伙) | 其他股东 | 32.00 | 0.37 |
| 海天瑞声 | 2023-04-18 | 进行中 | 减持 | 唐涤飞 | 持股 5%以上一般股东 | 152.59 | 3.57 |
| 金山办公 | 2023-04-18 | 进行中 | 减持 | Kingsoft WPS Corporation Limited | 实际控制人 | 461.26 | 1.00 |
| 金山办公 | 2023-04-18 | 进行中 | 减持 | 天津奇文一维企业管理咨询合伙企业(有限合伙) | 其他股东 | 126.22 | 0.27 |
| 金山办公 | 2023-04-18 | 进行中 | 减持 | 天津奇文七维企业管理咨询合伙企业(有限合伙) | 其他股东 | 236.33 | 0.51 |
| 金山办公 | 2023-04-18 | 进行中 | 减持 | 天津奇文三维企业管理咨询合伙企业(有限合伙) | 其他股东 | 160.10 | 0.35 |

| | | | | | | | |
|------|------------|-----|----|------------------------|-------------|--------|------|
| 金山办公 | 2023-04-18 | 进行中 | 减持 | 天津奇文九维企业管理咨询合伙企业(有限合伙) | 其他股东 | 145.91 | 0.32 |
| 金山办公 | 2023-04-18 | 进行中 | 减持 | 天津奇文二维企业管理咨询合伙企业(有限合伙) | 其他股东 | 56.53 | 0.12 |
| 金山办公 | 2023-04-18 | 进行中 | 减持 | 天津奇文五维企业管理咨询合伙企业(有限合伙) | 持股 5%以上一般股东 | 537.14 | 1.16 |
| 金山办公 | 2023-04-18 | 进行中 | 减持 | 天津奇文六维企业管理咨询合伙企业(有限合伙) | 其他股东 | 49.25 | 0.11 |
| 金山办公 | 2023-04-18 | 进行中 | 减持 | 天津奇文十维企业管理咨询合伙企业(有限合伙) | 其他股东 | 44.16 | 0.10 |
| 金山办公 | 2023-04-18 | 进行中 | 减持 | 天津奇文四维企业管理咨询合伙企业(有限合伙) | 其他股东 | 366.73 | 0.80 |
| 龙宇股份 | 2023-04-17 | 进行中 | 减持 | 国华人寿保险股份有限公司-分红三号 | 持股 5%以上一般股东 | 804.89 | 2.00 |

资料来源：iFind、万联证券研究所

4 投资建议

我们建议把握“大安全”和“数字化”两大机遇，具体推荐“大安全”主线下的信创和信息安全赛道，以及“数字化”主线下的产业数字化和数据要素赛道。其中产业数字化赛道具体推荐电力IT、医疗IT和证券IT三个细分板块。

5 风险提示

疫情反复风险、宏观经济复苏不及预期、财政支出恢复不及预期、相关产业政策落地不及预期、数据要素市场建设不及预期、行业竞争加剧。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，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收到任何形式的补偿。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场