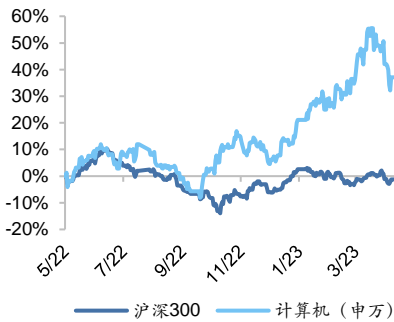


讯飞大模型与产品发布，产品力与变现能力优异； 再次强调支付行业全年投资机会

行业评级：增持

报告日期：2023-5-7

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_一季报陆续披露，调整之下优选强逻辑与业绩反转》2023-4-26
- 《华安证券_行业研究_计算机行业周报_一季报复苏初现端倪；五一消费回暖利好相关产业链》2023-5-3
- 《华安证券_行业研究_计算机行业周报_商密条例修订稿过会；数据要素机会扩散》2023-4-16

主要观点：

- 讯飞大模型发布，产品能力与变现能力优异，期待后续产品迭代与商业落地

5月6日，科大讯飞发布发布“星火”大模型，同时发布了多款集合讯飞AI技术、大模型能力的应用产品。

发布会现场，科大讯飞通过7个维度的产品展示，包括文本生成、语言理解、知识问答、逻辑推理、数学能力、代码能力、多模态能力，显示了讯飞星火大模型的综合能力。

AI应用类产品包括：AI学习机、讯飞听见、智能办公本、智能座舱、数字员工等。

1) 大模型+AI学习机：AI像老师一样批改作文，线路改错别字，再批改语义和内容，生成评价与学习建议。现场展示了学习机批改作文等主观题的能力。

2) 大模型+讯飞听见：进一步优化的语音转写、会议纪要的能力，实现录音一键成稿，一分钟输出流畅会议文案。

3) 大模型+智能办公本：根据手写要点自动生成会议纪要。可以语音转文字，也可以根据关键笔记同步寻找匹配录音内容。

4) 大模型+智能座舱：视频展示了智能座舱在语音交互中更人性化的体验与功能。

5) 大模型+数字员工：基于自然语言生成业务流程和RPA(RPA即机器人流程自动化)，帮助企业员工完成大量重复性工作，包括分析数据、生成图表、自动生成ppt用于会议等。

因此，总结来看，讯飞此次发布会相比此前其他大模型的发布有两大特点：

1) 模型能力展示更为全面，系统。

2) 模型之外，展示了模型变现的多种可能，toB、toC，面向办公、面向教育、面向汽车等。

我们认为，讯飞产品的发布，是大模型变现落地照进现实的标志，对AI板块具有一定催化。

- 支付行业风险释放，全年流水与费率提升预计二季度更为明显

支付行业风险已经充分释放。一方面，是疫情的不确定性解除。另一方面，去年行业性罚款，各公司均在2022年计提，2023年轻装上阵，无历史包袱。

今年以来，一季度部分支付公司已经率先实现了流水的同比较快增长。二季度展望，考虑去年低基数、以及支付行业的商业模式，历来就是逐月环比增长（老客户流水+新增商户流水），整个二季度业绩同比预期高增。

全年业绩来看，由于支付业务是环比增长的业务，即使简单以一季度利润*4计算，各支付上市公司对应2023年业绩的PE普遍在

15 倍上下，估值处于低位。

考虑当前行业风险释放、全年业绩确定性高、估值处于低位，建议关注相关公司：拉卡拉、新大陆、新国都、移卡。

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）	5
2 市场行情回顾（上）	8
2.1 计算机板块表现	8
2.2 计算机个股表现	9
3 科技软件行业重要新闻	10
3.1 EDA 与科学仪器	10
3.2 工业互联网	10
3.3 汽车智能化	10
3.4 金融科技	10
3.5 智慧医疗	11
4 科技软件重点公司动态	12
4.1 行业信息化	12
4.3 汽车智能化	12
4.4 网络安全	12
4.5 云计算	13
4.6 金融科技	13
4.7 人工智能	14
风险提示	15

图表目录

图表1 讯飞发布会现场演示 7 维度评测星火大模型	5
图表2 计算机重点公司估值表	7
图表3 本周各类指数行情统计	8
图表4 本周各行业涨跌幅统计	8
图表5 本周计算机个股涨跌幅统计	9
图表6 本周陆港通持股情况统计	9

1 科技观点每周荟（上）

讯飞大模型发布，产品能力与变现能力优异，期待后续产品迭代与商业落地。

5月6日，科大讯飞发布发布“星火”大模型，同时发布了多款集合讯飞 AI 技术、大模型能力的应用产品。

发布会现场，科大讯飞通过7个维度的产品展示，包括文本生成、语言理解、知识问答、逻辑推理、数学能力、代码能力、多模态能力，显示了讯飞星火大模型的综合能力。

图表1 讯飞发布会现场演示7维度评测星火大模型



资料来源：科大讯飞发布会，华安证券研究所

AI 应用类产品包括：AI 学习机、讯飞听见、智能办公本、智能座舱、数字员工等。

1) 大模型+AI 学习机：AI 像老师一样批改作文，线路改错别字，再批改语义和内容，生成评价与学习建议。现场展示了学习机批改作文等主观题的能力。

2) 大模型+讯飞听见：进一步优化的语音转写、会议纪要的能力，实现录音一键成稿，一分钟输出流畅会议文案。

3) 大模型+智能办公本：根据手写要点自动生成会议纪要。可以语音转文字，也可以根据关键笔记同步寻找匹配录音内容。

4) 大模型+智能座舱：视频展示了智能座舱在语音交互中更人性化的体验与功能。

5) 大模型+数字员工：基于自然语言生成业务流程和 RPA(RPA 即机器人流程自动化)，帮助企业员工完成大量重复性工作，包括分析数据、生成图表、自动生成 ppt 用于会议等。

因此，总结来看，讯飞此次发布会相比此前其他大模型的发布有两大特点：

- 1) 模型能力展示更为全面，系统。
- 2) 模型之外，展示了模型变现的多种可能，toB、toC，面向办公、面向教育、面向汽车等。

我们认为，讯飞产品的发布，是大模型变现落地照进现实的标志，对 ai 板块具有一定催化。

支付行业风险释放，全年流水与费率提升预计二季度更为明显。

支付行业风险已经充分释放。一方面，是疫情的不确定性解除。另一方面，去年行业性罚款，各公司均在 2022 年计提，2023 年轻装上阵，无历史包袱。

今年以来，一季度部分支付公司已经率先实现了流水的同比较快增长。二季度展望，考虑去年低基数、以及支付行业的商业模式，历来就是逐月环比增长（老客户流水+新增商户流水），整个二季度业绩同比预期高增。

全年业绩来看，由于支付业务是环比增长的业务，即使简单以一季度利润*4 计算，各支付上市公司对应 2023 年业绩的 PE 普遍在 15 倍上下，估值处于低位。

考虑当前行业风险释放、全年业绩确定性高、估值处于低位，建议关注相关公司：拉卡拉、新大陆、新国都、移卡。

图表 2 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	
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	
汽车智能化	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
	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
行业信息化	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
	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
金融科技	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
	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
网络安全	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
	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
信创	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

本周上证综指上涨 0.34%，创业板指下跌 2.46%，沪深 300 指数下跌 0.30%。计算机行业指数下跌 1.15%，跑输上证综指 1.49%，跑赢创业板指 1.30%，跑输沪深 300 指数 0.85%。年初至今来看，计算机行业指数上涨 25.75%。

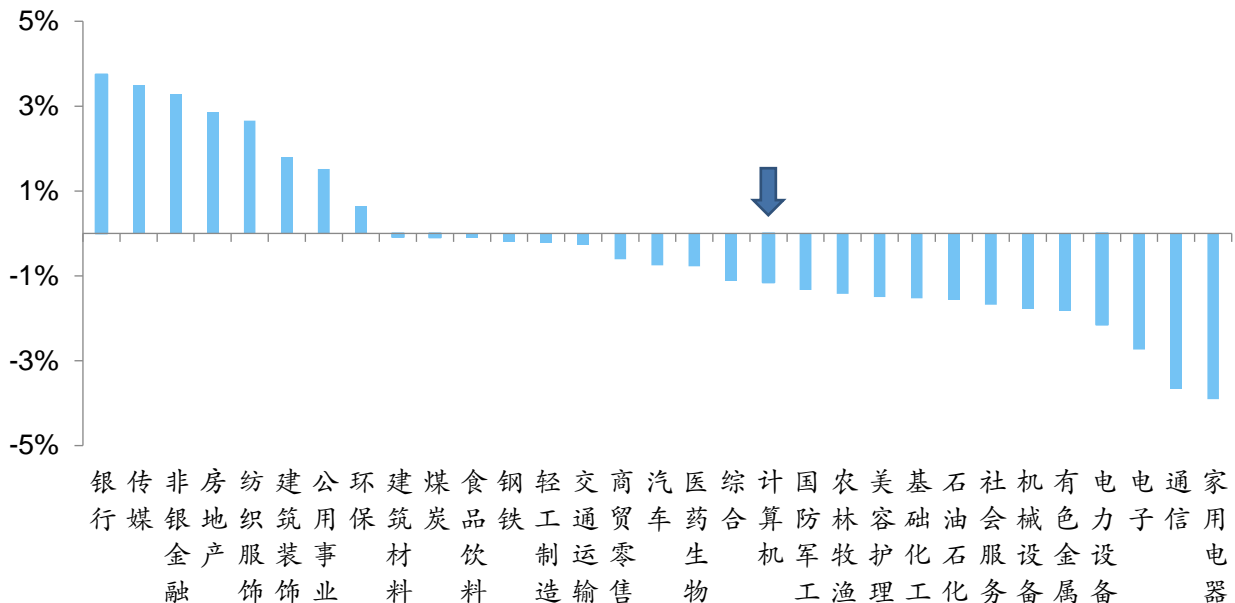
横向来看，本周计算机行业指数在申万 31 个行业指数中排名第 19 在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中位列第 2。

图表 3 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）	-1.15%	25.75%	——	——
上证综指	0.34%	7.94%	-1.49%	17.81%
深证成指	-1.39%	1.50%	0.24%	24.26%
创业板指	-2.46%	-3.37%	1.30%	29.13%
沪深 300	-0.30%	3.75%	-0.85%	22.00%
信息技术指数	-0.94%	24.71%	-0.22%	1.04%
车联网指数	-0.50%	14.03%	-0.65%	11.72%
云计算指数	0.53%	31.36%	-1.69%	-5.61%
人工智能指数	1.06%	30.47%	-2.21%	-4.72%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 4 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**数据要素、信创相关**个股表现较为突出。中新赛克、彩讯股份、朗玛信息涨幅居前。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 5 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
中新赛克	19.85%	慧辰股份	-19.93%	中科信息	37.05%
彩讯股份	18.03%	安博通	-12.60%	网宿科技	33.89%
朗玛信息	16.14%	福昕软件	-10.22%	朗玛信息	30.99%
宝兰德	15.49%	航天宏图	-10.04%	迪威迅	30.96%
光云科技	15.17%	威胜信息	-10.04%	捷安高科	30.66%
汉王科技	15.14%	南威软件	-8.75%	神州泰岳	30.46%
中远海科	14.01%	工业富联	-7.85%	高伟达	30.41%
捷安高科	12.25%	鼎阳科技	-6.52%	京北方	30.28%
新大陆	11.51%	神州信息	-6.31%	首都在线	29.44%
金桥信息	11.36%	罗普特	-6.30%	汇纳科技	29.40%

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，恒生电子、启明星辰、广联达持仓占比最高。从增持比例来看新国都、汉得信息、数据港最多。

图表 6 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	165.60	恒生电子	17.64%	新国都	1.73%
广联达	113.23	启明星辰	16.51%	汉得信息	1.66%
用友网络	56.93	广联达	16.38%	数据港	1.28%
科大讯飞	55.25	超图软件	8.81%	英飞拓	1.07%
启明星辰	48.87	用友网络	7.71%	上海钢联	0.95%
宝信软件	40.86	朗新科技	7.25%	博彦科技	0.81%
紫光股份	28.70	宝信软件	6.12%	拓维信息	0.75%
同花顺	25.54	中科创达	5.45%	大华股份	0.74%
深信服	23.57	深信服	4.74%	首都在线	0.73%
中科创达	21.09	绿盟科技	4.37%	二三四五	0.70%

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 EDA 与科学仪器

据报道，SK 海力士正在推迟其在中国大连的第二个 3D NAND 工厂的完工。DigiTimes 援引韩国媒体报道称，这一决定是为了应对内存市场需求萎缩以及美国限制向中国出口先进晶圆厂工具。此外，由于向中国进口晶圆厂设备存在问题，SK 海力士甚至可能在完成晶圆厂设备搬入之前出售晶圆厂外壳。（来源：EETOP）

尽管美国政府推出了《芯片与科学法案》，旨在保护美国半导体产业竞争力和国家安全，但美国半导体公司仍然希望能进入中国市场，期待拜登政府提出明确的指引。近日，美国半导体协会（SIA）的 CEO John Neuffer 表示，拜登政府将会实际处理障碍以确保芯片计划成功，但半导体公司仍需要明确的指引。SIA 全球政策副总裁古德里奇表示，希望政府制定明确的规则来界定国家安全问题，提供透明和可预测的环境。美国半导体公司对国家安全和贸易限制方面的不确定性和挑战感到担忧。（来源：EETOP）

3.2 工业互联网

工信部等 8 部门：加快“IPv6+”技术在矿业、电力等工业生产领域应用推广。4 月 23 日，工信部等 8 部门发布的《关于推进 IPv6 技术演进和应用创新发展的实施意见》指出，加快“IPv6+”技术在汽车、电子、钢铁、矿业、电力等工业生产领域的应用推广，推动网络切片、确定性网络、应用感知网络等“IPv6+”技术与 5G、人工智能等相结合，打造高质量工业互联网，满足智能制造发展需求。（来源：中国能源报）

3.3 汽车智能化

工信部相关负责人日前表示，目前我国智能网联汽车已经从小范围测试验证转入技术快速发展、生态加速构建的新阶段。下一步，我国将统筹推进智能网联汽车高质量发展。在产业规模方面，2022 年我国搭载辅助自动驾驶系统的智能网联乘用车新车销售达 700 万辆、同比增长 45.6%，市场渗透率提升至 34.9%、较 2021 年增加 11.4 个百分点。在关键零部件方面，新一代电子电气架构、车用操作系统、大算力计算芯片、激光雷达等关键技术取得突破。（来源：5G 智联车）

据外媒报道，特斯拉获得一项新型“个性化系统”专利，使其车辆比以往更便于使用和舒适。专利申请显示，新“个性化系统”或将成为汽车行业最先进的系统之一。该系统可使用车辆的内部摄像头系统来识别估算乘员外形，并进行个性化设置以优化舒适性和易用性。特斯拉于 2018 年首次申请该专利，此后进行了一系列修改。该专利中没有提到何时或是否会推出这一系统。现在，电动汽车市场的竞争日益加剧，特斯拉可能会尽快推出这一系统。（来源：盖世汽车智能网联）

3.4 金融科技

近日，江苏银保监局、江苏省科技厅、工信厅、知识产权局印发《关于开展“科技金融深化年”活动的通知》，联合组织开展 2023 年银行业保险业“科技金融深化年”活动，提出全省银行业保险业要进一步完善多层次、专业化、特色化的科技金融服务体系，切实提升服务高水平科技自立自强的精准性、可得性、适配性，2023 年要努力实

现融资余额明显增长、融资结构持续优化和保险保障明显增强等目标，为科技企业、科研人员等创新创业营造普惠、优质、便捷的金融环境。（来源：金融科技时代）

近日，数字人民币又有了新动作，微信支付已支持数字人民币钱包快付，小程序、视频号等场景均可以用数字人民币付款。微信用户可以在数字人民币 App 内的钱包快付功能下开通“微信支付”，选择将任意运营机构，如微众银行（微信支付）的钱包推送到微信支付，就可在视频号、小程序场景内支持数字人民币的商家中使用数字人民币进行交易。（来源：金融科技研究）

3.5 智慧医疗

近日，北京悦唯医疗科技公司宣布完成数千万元 Pre-A 轮融资，由 IDG 资本领投、源慧创益跟投。悦唯医疗由安贞医院的心外科团队与国内外心血管器械产业资深技术高管创立，旨在研发针对我国冠心病患者特点及临床痛点的创新医疗器械，解决冠脉外科手术量与患者量之间的巨大矛盾，并提高临床诊疗的精准度与效果。公司已研发出新一代心脏固定器、股动静脉体外循环插管、冠心病评分系统等产品，并将继续推进后续产品研发、上市销售、临床试验等工作。未来，悦唯医疗将持续筛选满足临床需求且具备产业化、商业化潜力的优质成果，通过悦唯模式不断进行项目孵化，致力于打造重症冠心病一体化解决方案。（来源：动脉网）

为推动医学影像科研高质量发展，促进影像与临床研究紧密融合，带动医学影像学科建设，首届以医学影像判读标准及相关科研为主题的闭门讨论会于近日在北京成功召开。本次会议邀请到北京大学人民医院副院长洪楠及北京协和医院、中日友好医院等多位影像学权威专家到场。同时邀请企业代表北京胡桃健康科技有限公司与专家共同探讨医学影像判读如何支持临床科研、提升判读质量等的实际应用等话题。（来源：动脉网）

近日，上海-全球医疗科技企业美敦力宣布，启动了一支聚焦中国市场的全新风险投资基金-美敦力中国 II 期基金。该基金以本土医疗市场需求为导向，通过投资和孵化的方式推动中国医疗科技初创企业的创新产品更快更好地进入临床，惠及更多中国乃至全球患者，同时帮助美敦力进一步融入本土医疗创新生态圈，并为美敦力和中国医疗产业的技术创新制造潜在的新机会。（来源：动脉网）

4 科技软件重点公司动态

4.1 行业信息化

【城地香江】 减持股份：截至本减持计划披露日，股东谢晓东先生持有上海城地香江数据科技股份有限公司股份 8055 万股，约占公司总股本的 17.87%；一致行动人卢静芳女士持有公司股份 1446 万股，约占公司总股本的 3.21%。股东谢晓东先生拟以大宗交易的方式减持公司股份合计不超过 450 万股，约占公司总股本比例为 0.9983%。本次减持计划为公告之日起 3 个交易日后的 3 个月内进行。减持价格视市场情况确定。若上述减持计划期间公司有送股、资本公积金转增股本、配股等股份变动事项，上述拟减持数量将相应进行调整。（来源：iFinD）

【皖通科技】 持股 5%以上股东部分股份解除司法冻结：公司通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司系统查询，获悉公司持股 5%以上股东南方银谷所持有的被司法冻结的公司股份 824,965 股已解除司法冻结。（来源：iFinD）

【城地香江】 股东减持股份计划：截至减持计划披露日，股东谢晓东先生持有公司股份 8055 万股，约占公司总股本的 17.87%。股东谢晓东先生因自身资金需要，拟以大宗交易的方式减持公司股份合计不超过 450 万股，约占公司总股本比例的 1%。本次减持计划为公告之日起 3 个交易日后的 3 个月内进行。（来源：iFinD）

【法本信息】 控股股东、实际控制人及其一致行动人可转换公司债券持有比例变动达 10%：控股股东、实际控制人严华先生及其一致行动人深圳市耕读邦投资合伙企业（有限合伙）、深圳市木加林投资合伙企业（有限合伙）、深圳市嘉嘉通投资合伙企业（有限合伙）于 2023 年 5 月 5 日通过大宗交易方式合计减持其所持有的“法本转债” 105.1 万张，占本次债券发行总量的 17.50%。转让完成后，前述可转债持有人持有“法本转债” 155.1 万张，占本次债券发行总量的 25.83%。（来源：iFinD）

4.3 汽车智能化

【德赛西威】 签署投资协议书暨设立子公司：公司与成都经济技术开发区管理委员会签订投资协议书。根据投资协议书约定，投资项目名称为“德赛西威中西部基地项目”，项目计划固定资产投资约为人民币 31.6 亿元，分两期建设。投资协议书签订并生效后 30 个工作日内由公司在成都经开区（龙泉驿区）投资设立的子公司承接相关项目投资，新设子公司注册资本为人民币 5 亿元。（来源：iFinD）

【中科创达】 2020 年股票期权激励计划第三个行权期自主行权模式：本次可行权的股票期权数量为 127.2 万份，占公司当前总股本的 0.28%，行权价格为 32.468 元/份，实行可行权期限为 2023 年 5 月 8 日至 2024 年 1 月 15 日。（来源：iFinD）

4.4 网络安全

【安恒信息】 以集中竞价交易方式首次回购公司股份暨回购股份进展：2023 年 5 月 5 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购公司股份 5 万股，占公司总股本 0.79 亿股的比例为 0.0634%，回购成交的最高价为 202.55 元/股，最低价为 193.41 元/股，成交总金额为 987.3 万元（不含交易佣金等交易费用）。（来源：iFinD）

【山石网科】 持股 5%以上股东权益变动比例达到 1%：本次权益变动属于履行此

前已披露的股份减持计划及可转债转股被动稀释，不触及要约收购。本次权益变动后，股东元禾重元持有山石网科股份从 0.13 亿股变更为 0.11 亿股，持有股份比例从 7.30% 变更为 6.30%。（来源：iFinD）

【ST 国华】持股 5% 以上股东减持股份比例达到 1%：中关村并购基金减持公司股票 134.1 万股，减持比例达 1.01%，本次减持与此前已披露的减持计划一致，减持数量在减持计划范围内。（来源：iFinD）

【初灵信息】收到浙江证监局警示函的公告：公司在深圳证券交易所投资者关系互动平台回复投资者时以及 2023 年 2 月 2 日发布的《股票交易异常波动公告》中未能完整、全面地介绍和反映智能对话平台业务的业务实际情况。公司上述行为违反了《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 182 号）第三条规定。公司董事会秘书许平违反了《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 182 号）第四条规定，对上述违规行为应承担主要责任。按照《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 182 号）第五十二条规定，浙江证监局决定对公司分别采取出具警示函的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案。（来源：iFinD）

【绿盟科技】股东减持股份预披露：持有公司股份 0.18 亿股（占剔除公司回购专户所持股份后总股本的 2.32%）的股东雷岩投资有限公司计划在未来 6 个月内减持公司股份不超过 0.16 亿股（占剔除公司回购专户所持股份后总股本的 1.98%）。（来源：iFinD）

4.5 云计算

【同有科技】减持股份：持有本公司股份 40 万股（占本公司总股本比例 0.08%）的股东仇悦先生计划在本公告披露日起 15 个交易日后的 6 个月内（法律法规禁止减持的期间除外）以集中竞价方式减持本公司股份不超过 5.81 万股，即不超过公司总股本的 0.01%。（来源：iFinD）

【天玑科技】股份回购：上海天玑科技股份有限公司于 2022 年 4 月 29 日召开第五届董事会第四次临时会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》。公司拟以自有资金不低于人民币 4,500 万元，不高于人民币 9,000 万元进行回购，回购价格不超过 10 元/股，拟回购股份数量不低于 800 万股，占公司总股本的 2.55%，不高于 1,280 万股，占公司总股本的 4.08%。回购股份用于实施员工持股计划或者股权激励，回购期限自董事会审议通过回购股份方案之日起不超过 12 个月。截至 2023 年 4 月 28 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式已累计回购股份数量为 8,40 万股，占公司目前总股本的 2.6822%，最高成交价为 7.99 元/股，最低成交价为 6.958 元/股，成交总金额为人民币 64,17 万元（不含交易费用）。本次回购符合公司既定的回购方案及相关法律法规的要求，公司本次回购股份计划实施完毕。（来源：iFinD）

【直真科技】控股股东、实际控制人部分股份质押：公司控股股东、实际控制人王飞雪女士质押 210.0 万股股份给浙商证券股份有限公司，占其所持股份比例 8.43%，占公司总总股本比例 2.02%。（来源：iFinD）

4.6 金融科技

【顶点软件】回购注销限制性股票减资暨通知债权人的公告：公司于 2023 年 5 月 5 日召开 2022 年年度股东大会审议通过了《关于变更注册资本并修改<公司章程>相应

条款的议案》，回购注销实施完毕后，公司股份总数将由 171,279,516 股变更至 171,217,266 股；公司注册资本将由人民币 171,279,516 元变更至人民币 171,217,266 元。（来源：iFinD）

【航天信息】2023 年一季度报告（修订）：报告期内，公司实现营业收入 35.06 亿元，同比下降 17.10%，实现归母净利润 2.46 亿元，同比增长 308.36%，实现扣非归母净利润-0.83 亿元，同比下降 227.13%。（来源：iFinD）

【京北方】首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告：公司首次公开发行的人民币普通股股票 4,017 万股已于 2020 年 5 月 7 日在深圳证券交易所上市。首次公开发行完成后，公司总股本由 1.20 亿股增加至 1.61 亿股。总股本为 1.61 亿股，其中无限售条件流通股为 4017 万股，有限售条件流通股为 1.20 亿股。（来源：iFinD）

【顶点软件】减持股份：2023 年 5 月 4 日，福建顶点软件股份有限公司收到股东金石投资有限公司的《简式权益变动报告书》，金石投资 2023 年 2 月 15 日至 2023 年 5 月 4 日期间，通过集中竞价交易方式减持公司股份 1,04 万股，占公司总股本的 0.61%，持股比例由 5.61% 下降至 5% 以下。本次权益变动完成后，金石投资合计持有上市公司股份 8,56 万股，持股比例下降至 5% 以下，不再是公司持股 5% 以上大股东。（来源：iFinD）

【京北方】解除限售股份：公司本次解除限售的股份为公司首次公开发行前已发行的部分股份，本次解除限售股份的数量为 1.84 亿股，占公司总股本的 58%，上市流通日期为 2023 年 5 月 8 日。（来源：iFinD）

【博思软件】控股股东、实际控制人部分股权质押展期：福建博思软件股份有限公司近日接到控股股东、实际控制人陈航先生的函告，获悉其将所持有本公司的部分股份办理了质押展期业务。本次质押展期数量为 5565000，占其持股份额 5.28%，占公司总股本比例 0.91%。（来源：iFinD）

4.7 人工智能

【数码视讯】向激励对象授予限制性股票：根据《上市公司股权激励管理办法》、公司《2023 年限制性股票激励计划》的有关规定以及公司 2023 年 5 月 5 日召开的 2022 年年度股东大会的授权，董事会认为公司 2023 年限制性股票激励计划规定的授予条件已经成就，同意确定 2023 年 5 月 5 日为限制性股票授予日，授予 27 名激励对象 298.08 万股限制性股票。（来源：iFinD）

【科大讯飞】讯飞星火认知大模型成果发布会的提示性公告：公司定于 2023 年 5 月 6 日举办“讯飞星火认知大模型”成果发布会。本次发布会除了发布“讯飞星火认知大模型”技术成果之外，星火认知大模型在公司现有产品上的商业应用成果亦将同步发布。（来源：iFinD）

【盛视科技】回购注销部分限制性股票的减资公告：鉴于公司 2021 年限制性股票激励计划（2 名首次授予激励对象及 2 名预留授予激励对象因个人原因已离职，不再具备激励对象资格，上述 4 名激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票合计 5.26 万股不得解除限售；此外，鉴于公司本次激励计划第二个解除限售期解除限售条件未满足，首次授予和预留授予激励对象对应考核当年可解除限售的限制性股票合计 192.2 万股（不含离职激励对象获授的限制性股票）不得解除限售，公司将对上述未满足解除限售条件的限制性股票合计 197.4 万股予以回购注销。（来源：iFinD）

【中科星图】拟投资设立全资子公司暨参与投资产业基金：公司拟投资设立全资子公司名称为科星图资本管理有限公司，注册资本5亿元，拟投资基金名称为和生星图空天信息与智能产业基金。投资方向主要聚焦于数字地球、空天信息产业以及人工智能的底层基础、核心技术结合重点应用场景。（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。