

## 计算机

2023年07月09日

## 关注中报高景气板块

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

李海强（联系人）

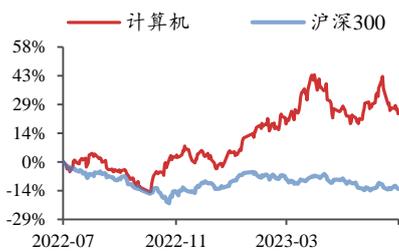
chenbaojian@kysec.cn

lihaiqiang@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790122070009

### 行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《关注AI在军工信息化的机会—行业周报》-2023.7.2

《关注“数电票”加速普及的投资机遇—行业点评报告》-2023.6.29

《周观点：关注垂类大模型的投资机遇—行业周报》-2023.6.25

● **市场回顾：**本周（2023.7.3-2023.7.7），沪深300指数下跌0.44%，计算机指数下跌2.90%。

● **周观点：关注中报高景气板块**

#### 1、军工信息化：行业景气有望加速

“十四五规划”指出“加快国防和军队现代化，实现富国和强军相统一；加快武器装备现代化，聚力国防科技自主创新、原始创新，加速战略性前沿性颠覆性技术发展，加速武器装备升级换代和智能化武器装备发展”。根据国防部，2023年全国一般公共预算安排国防支出1.58万亿元，比2022年执行数增长7.2%；中央本级支出1.55万亿元，比2023年执行数增长7.2%。其中加快建设现代化后勤、实施国防科技和武器装备重大工程、加速科技向战斗力转化是重要支出方向。我国军队正处于由机械化向信息化智能化转型升级阶段，信息化水平提升空间可期，政策推动下十四五期间行业有望持续景气。

#### 2、金融IT：政策催化IT投入刚性，行业持续高景气

2023年6月，中证协正式发布《证券公司网络和信息安全三年提升计划（2023-2025）》，鼓励有条件的证券公司在2023-2025三个年度信息科技平均投入金额不少于上述三个年度平均净利润的10%或平均营业收入的7%，并保持稳定的资金投入。而年初的征求意见稿为“不少于2023~2025年平均净利润的8%或平均营业收入的6%”，最终定稿的信息化投入比例较征求意见稿有显著提升。其中，《计划》提出持续优化信息科技投入结构，加大研发类、网络和信息安全类以及信创建设等方面的投入。我们认为政策催化下，伴随金融信创和金融机构数字化转型持续推进，金融IT投入有望保持刚性，行业有望持续景气。此外，金融领域大模型技术迭代加快也有望打开成长空间。6月28日，恒生电子和旗下子公司恒生聚源正式发布金融行业大模型LightGPT，预计9月底LightGPT将完成新一轮的金融能力升级，并正式开放试用接口，成长前景值得期待。

#### ● 投资建议

(1) **军工信息化领域：**推荐航天宏图、中科星图、华如科技、普天科技、淳中科技等，受益标的包括兴图新科等。

(2) **金融IT领域：**推荐恒生电子、顶点软件、京北方、中科软、指南针、财富趋势，受益标的包括宇信科技、新致软件、长亮科技、高伟达、天阳科技等。

● **风险提示：**下游客户预算不及预期；市场竞争加剧；公司研发不及预期风险。

## 目 录

1、周观点：关注中报高景气板块 .....	3
2、公司动态：中科江南等发布 2023 年半年度业绩预告 .....	4
2.1、业绩预告：中科江南等发布 2023 年半年度业绩预告 .....	4
2.2、股份减持：吉大正元等公司发布股东减持股份预披露公告 .....	4
2.3、其他事项：启明星辰发布成立苏州全资子公司公告 .....	5
3、行业一周要闻：华为云正式发布盘古大模型 3.0 .....	5
3.1、国内要闻：华为云正式发布盘古大模型 3.0 .....	5
3.2、海外要闻：谷歌更新隐私政策允许采用公共数据训练 AI 模型 .....	6
4、风险提示 .....	6

## 1、周观点：关注中报高景气板块

**市场回顾：**本周（2023.7.3-2023.7.7），沪深 300 指数下跌 0.44%，计算机指数下跌 2.90%。

### ● 周观点：关注中报高景气板块

#### 1、军工信息化：行业景气有望加速

“十四五规划”指出“加快国防和军队现代化，实现富国和强军相统一；加快武器装备现代化，聚力国防科技自主创新、原始创新，加速战略性前沿性颠覆性技术发展，加速武器装备升级换代和智能化武器装备发展”。根据国防部，2023 年全国一般公共预算安排国防支出 1.58 万亿元，比 2022 年执行数增长 7.2%；中央本级支出 1.55 万亿元，比 2023 年执行数增长 7.2%。其中加快建设现代化后勤、实施国防科技和武器装备重大工程、加速科技向战斗力转化是重要支出方向。我国军队正处于由机械化向信息化智能化转型升级阶段，信息化水平提升空间可期，政策推动下十四五期间行业有望持续景气。

#### 2、金融 IT：政策催化 IT 投入刚性，行业持续高景气

2023 年 6 月，中证协正式发布《证券公司网络和信息安全三年提升计划(2023-2025)》，鼓励有条件的证券公司在 2023-2025 三个年度信息科技平均投入金额不少于上述三个年度平均净利润的 10%或平均营业收入的 7%，并保持稳定的资金投入。而年初的征求意见稿为“不少于 2023~2025 年平均净利润的 8%或平均营业收入的 6%”，最终定稿的信息化投入比例较征求意见稿有显著提升。其中，《计划》提出持续优化信息科技投入结构，加大研发类、网络和信息安全类以及信创建设等方面的投入。我们认为政策催化下，伴随金融信创和金融机构数字化转型持续推进，金融 IT 投入有望保持刚性，行业有望持续景气。此外，金融领域大模型技术迭代加快也有望打开成长空间。6 月 28 日，恒生电子和旗下子公司恒生聚源正式发布金融行业大模型 LightGPT，预计 9 月底 LightGPT 将完成新一轮的金融能力升级，并正式开放试用接口，成长前景值得期待。

#### 投资建议

(1) 军工信息化领域：推荐航天宏图、中科星图、华如科技、普天科技、淳中科技等，受益标的包括兴图新科等。

(2) 金融 IT 领域：推荐恒生电子、顶点软件、京北方、中科软、指南针、财富趋势，受益标的包括宇信科技、新致软件、长亮科技、高伟达、天阳科技等。

□

## 2、公司动态：中科江南等发布 2023 年半年度业绩预告

### 2.1、业绩预告：中科江南等发布 2023 年半年度业绩预告

【中科江南】发布 2023 年半年度业绩预告。预计 2023 年上半年，公司实现归母净利润 9200 万元至 11000 万元，同比增长 51%-81%；实现扣非净利润 8400 万元至 10000 万元，同比增长 50%-79%。

【新致软件】发布 2023 年半年度业绩预增公告。预计 2023 年 1-6 月，公司实现归母净利润 2700 万元至 3200 万元，同比增加 195.18%至 249.84%；预计实现扣非净利润为 1650.00 万元至 2350.00 万元，同比增加 200.25%至 327.62%。

【捷顺科技】发布 2023 年半年度业绩预告。预计 2023 年上半年，公司实现归母净利润 2500 万元至 3500 万元，同比亏损为盈；实现扣非净利润 1570 万至 2570 万元。

### 2.2、股份减持：吉大正元等公司发布股东减持股份预披露公告

【吉大正元】发布关于股东减持股份预披露公告。国投高科持有公司 442 万股股份，占公司总股本比例 2.37%，拟通过集中竞价减持不超过公司总股本的 1%，通过大宗交易减持不超过公司总股本的 2%。

【亚信安全】发布关于实际控制人间接增持公司股份的提示性公告。公司收到实际控制人田溯宁及公司员工持股平台亚信恒信的通知，田溯宁控制的北京亚信信行者咨询有限责任公司与亚信恒信 1 位有限合伙人签订了《天津亚信恒信咨询服务合伙企业（有限合伙）合伙份额转让协议》，并完成工商变更手续。该合伙人持有亚信恒信 70 万元的财产份额，占亚信恒信合伙份额的 0.5447%，即间接持有公司股份 3.38 万股，约占公司总股本的 0.0085%。本次财产份额转让后，该合伙人不再是亚信恒信有限合伙人。本次变更完成前，田溯宁直接持有公司股权比例为 0.15%，间接持有公司股权比例为 51.05%。上述变更手续完成后，田溯宁通过直接及间接方式合计持有公司股权比例为 51.20%。

【捷安高科】发布关于控股股东、实际控制人及持股 5%以上股东减持股份预披露公告。控股股东、实际控制人郑乐观、张安全合计持有公司股份 3493.56 万股，占公司总股本 31.52%，拟计划合计减持公司股份不超过 220.00 万股，占公司总股本比例不超过 1.99%；股东北京嘉景持有公司股份 620.34 万股，占公司总股本 5.60%，拟计划减持公司股份不超过 220.00 万股，占公司总股本比例不超过 1.99%。

【国能日新】发布关于持股 5%以上股东及部分董事、监事减持股份的预披露公告。持有公司股份 510.95 万股（占公司总股本比例为 5.15%）的股东徐源宏拟计划减持公司股份不超过 99.25 万股，减持比例不超过公司总股本的 1%；持有公司股份 220.38 万股（占公司总股本比例 2.22%）的董事、副总经理周永拟计划减持公司股份不超过 55.10 万股（占本公司总股本比例 0.56%）；持有公司股份 115.95 万股（占公司总股本比例 1.17%）的董事、副总经理王彩云女士拟计划减持公司股份不超过 28.99 万股（占本公司总股本比例 0.29%）；持有公司股份 18.10 万股（占公司总股本比例 0.18%）的董事向婕拟计划减持公司股份不超过 4.52 万股（占本公司总股本比例 0.05%）；持有公司股份 28.43 万股（占公司总股本比例 0.29%）的监事齐艳桥拟计划减持公司股份不超过 7.11 万股（占本公司总股本比例 0.07%）；持有公司股份 18.74 万股（占公司总股本比例 0.19%）的监事李华先生拟计划减持公司股份不超过 4.68 万股（占本公司总股本比例 0.05%）。

## 2.3、其他事项：启明星辰发布成立苏州全资子公司公告

【启明星辰】发布关于子公司在苏州设立全资子公司的公告。为了更好地与中国移动云安全相关工作保持协同，有效管理当地研发和安服业务，公司决定由全资子公司北京启明星辰信息安全技术有限公司以自有资金人民币 1 亿元在苏州设立全资子公司启明星辰云安全技术（苏州）有限公司（暂定名），作为公司在该地区的业务经营管理平台。

【国联股份】发布关于全资子公司拟出资参与设立投资基金的公告。公司为进一步拓展及巩固公司业务领域，整合各方资源，提高公司竞争力，公司全资子公司鸿鹄致远资产运营拟出资 3500 万元投资内蒙古数字基金。

【天阳科技】发布关于对参股公司增资暨关联交易的公告。公司与和顺恒通、恒胜投资、掌谕科技、邢国栋、李进学、李原签署《关于北京和顺恒通科技有限公司之增资协议》，和顺恒通拟通过增资扩股的方式进行融资，公司拟向和顺恒通投入现金 1500 万元以认购和顺恒通的新增注册资本 520.23 万元，前述增资款中的 520.23 万元应计入和顺恒通的注册资本，剩余款项 979.76 万元计入和顺恒通的资本公积。

## 3、行业一周要闻：华为云正式发布盘古大模型 3.0

### 3.1、国内要闻：华为云正式发布盘古大模型 3.0

#### ● 华为云正式发布盘古大模型 3.0

【华为】华为开发者大会 2023 (Cloud) 在中国东莞正式揭开帷幕。华为常务董事、华为云 CEO 张平安重磅发布盘古大模型 3.0，将围绕“行业重塑”“技术扎根”“开放同飞”三大创新方向，持续打造核心竞争力，为行业客户、伙伴及开发者提供更好的服务。盘古大模型 3.0 是一个面向行业的大模型系列，包括“5+N+X”三层架构：L0 层包括自然语言、视觉、多模态、预测、科学计算五个基础大模型，提供满足行业场景中的多种技能需求。L1 层是 N 个行业大模型，华为云既可以提供使用行业公开数据训练的通用大模型，包括政务，金融，制造，矿山，气象等大模型；也可以基于行业客户的自有数据，在盘古大模型的 L0 和 L1 层上，为客户训练自己的专有大模型。L2 层为客户提供更多细化场景的模型，更加专注于政务热线、网点助手、先导药物筛选、传送带异物检测、台风路径预测等具体行业应用或特定业务场景，为客户提供“开箱即用”的模型服务。

#### ● 北京：促进研发自然语言、多模态、认知等超大规模智能模型

【36 氪】中共北京市委、北京市政府印发《关于更好发挥数据要素作用进一步加快发展数字经济的实施意见》的通知。《意见》指出，支持北京经济技术开发区等开展数据基础制度先行先试，打造政策高地、可信空间和数据工场。推进国家数据知识产权试点，探索数据知识产权的制度构建、登记实践、权益保护和交易使用。建立社会数据资产登记中心，建设数据资产评估服务站，先行探索开展数据资产入表。建设数据要素创新研究院，支持数据驱动的科学发现。完善人工智能数据标注库，探索打造数据训练基地，促进研发自然语言、多模态、认知等超大规模智能模型。

#### ● 金山办公 WPS AI 官网上线

【36 氪】7 月 6 日，金山办公携旗下基于大语言模型的智能办公助手 WPS AI 亮相 2023 世界人工智能大会，WPS AI 官网 (ai.wps.cn) 同步上线，并开启招募智能办公体验

官的通道。WPSAI 作为国内协同办公赛道首个类 ChatGPT 式应用，接入了金山办公多个办公产品组件，原有的轻文档、轻表格、表单接入 WPSAI 后实现产品升级，更名为 WPS 智能文档、WPS 智能表格、WPS 智能表单，进一步赋能智慧办公新场景。

### 3.2、海外要闻：谷歌更新隐私政策允许采用公共数据训练 AI 模型

- **谷歌更新隐私政策，允许采用公共数据训练 AI 模型**

【36 氪】谷歌更新隐私政策规定，允许该公司采用互联网上的公共数据来训练旗下 AI 模型。该政策提到，谷歌现时可通过收集网络上的公开信息或来自其他公共来源的讯息，来帮助训练谷歌的 AI 模型及打造实用功能，以建构更完整的自家 AI 产品，包括谷歌翻译、聊天机器人 Bard 和 Cloud AI 功能。

- **日本政府将向软银提供 53 亿日元补贴，用于生成式 AI 开发**

【36 氪】日本经济产业大臣西村康稔在新闻发布会上表示，日本政府将向软银集团提供 53 亿日元（约合 2.7 亿人民币）的补贴，用于发展生成式人工智能。

- **日本电气计划 7 月将开始提供日语生成式 AI 服务**

【36 氪】日本电气将在本月开始提供基于日语大型语言模型（LLM）的自研生成式人工智能服务，其销售目标是在未来三年内达到 500 亿日元。该公司的生成式人工智能针对日本的行业术语定制，具有降低服务器负荷和功耗的特点，可以根据客户的使用环境进行定制。

- **推特及搜索引擎公司 Giphy 的多位前高管创立人工智能公司 Lighty AI**

【财联社】曾在推特及搜索引擎公司 Giphy 担任过高管的多位人士创立了人工智能公司 Lighty AI。

## 4、风险提示

下游客户预算不及预期；市场竞争加剧；公司研发不及预期风险。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。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。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层  
邮编：200120  
邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层  
邮编：100044  
邮箱：research@kysec.cn

### 深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层  
邮编：518000  
邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层  
邮编：710065  
邮箱：research@kysec.cn