

计算机

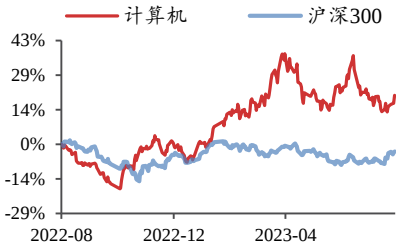
2023 年 08 月 06 日

周观点：逐渐加大布局计算机板块

——行业周报

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《重视 AI+金融的投资机会——行业点评报告》-2023.7.31

《周观点：数据局首任局长上任，数据要素迎加速发展——行业周报》-2023.7.30

《数据要素和 AI 迎来布局机会——行业周报》-2023.7.23

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

闫宁（联系人）

yanning@kysec.cn

证书编号：S0790121050038

● **市场回顾：**本周（7.31-8.4），沪深 300 指数上涨 0.70%，计算机指数上涨 4.12%。

● **周观点：逐渐加大布局计算机板块**

（1）**信创：招投标取得积极进展，建议重视信创板块**

2023 年 7 月 31 日，总书记在《求是》发文表示“要打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战，提升国产化替代水平和应用规模”，国家多次发文鼓励自主可控。7 月底以来，麒麟软件先后中标邮政集团、中交集团操作系统采购项目，标志着信创招投标取得积极进展，下半年值得期待。行业信创层面，金融、运营商等行业资金保障度高，下半年有望保持快速增长节奏，电力、能源等行业信创也有望逐步启动，建议重视。

（2）**数据要素：政策持续催化，行业发展有望提速**

数据要素是做强做优数字经济的核心引擎，战略意义显著，数据财政或将成为数字经济时代地方政府推动经济发展的重要抓手。7 月 28 日，人社部发布国务院任免国家工作人员信息，刘烈宏担任国家数据局首任局长，意味着国家数据局高层人事基本到位，接下来工作将有序开展，数据要素市场有望取得实质性加速发展。7 月初以来，北京、深圳、长沙、贵州等地相继发布了数据要素相关法规，数据要素价值有望加速释放。

（3）**AI：震荡中坚定信心，持续看好 AI 产业趋势**

监管层面，6 月国家网信办发布首批境内深度合成服务算法备案清单，7 月七部门联合发布《生成式人工智能服务管理暂行办法》，监管办法自 2023 年 8 月 15 日起施行，为大模型商业化应用奠定基础。应用层面，国内大模型生态持续繁荣，垂类 AI 应用也正在密集落地。7 月微软官宣 Copilot 商业版定价，涨幅为 78.9%-240%，超市场预期，AI 应用提升 ARPU 值逻辑进一步确认。随着监管办法施行，预计 AI 商业应用将加速推出，有望打开应用端广阔成长空间。

● **投资建议**

（1）**信创：**受益标的中国软件、太极股份、卓易信息、神州数码、航天软件、海光信息、龙芯中科、中科曙光、中国长城、诚迈科技、海量数据、麒麟信安、金山办公、致远互联、泛微网络、彩讯股份、用友网络、普联软件、恒生电子、顶点软件、中科软、京北方、新致软件、金蝶国际等。

（2）**数据要素：**受益标的深桑达、太极股份、云赛智联、上海钢联、山大地纬、航天宏图、拓尔思、易华录、海天瑞声、卓创资讯、安恒信息、慧辰股份、太极股份、中科江南、博思软件、南威软件、广电运通、浙数文化、人民网等。

（3）**AI：**受益标的科大讯飞、金山办公、同花顺、三六零、中科曙光、浪潮信息、云赛智联、卓易信息、神州数码、寒武纪、焦点科技、汉仪股份、致远互联、泛微网络、彩讯股份、虹软科技、福昕软件、万兴科技、上海钢联、卓创资讯等。

● **风险提示：**基础制度不完善；政策落地进度低于预期；业绩不及预期风险。

目 录

1、周观点：逐渐加大布局计算机板块	3
2、公司动态：山大地纬等公司发布 2023 年半年报.....	4
2.1、业绩公告：山大地纬等公司发布 2023 年半年报.....	4
2.2、重大事项：四维图新第一大股东协议转让股份.....	4
2.3、股份减持：虹软科技等公司股东减持.....	5
2.4、其他事项：天迈科技收到政府补助.....	5
3、行业一周要闻：华为正式发布 HarmonyOS 4 操作系统	5
3.1、国内要闻：华为正式发布 HarmonyOS 4 操作系统.....	5
3.2、海外动态：OpenAI 向美国专利局提交“GPT-5”商标申请	6
4、风险提示	7
表 1：山大地纬等公司发布 2023 年半年报	4

1、周观点：逐渐加大布局计算机板块

市场回顾：本周（7.31-8.4），沪深 300 指数上涨 0.70%，计算机指数上涨 4.12%。

● 周观点：逐渐加大布局计算机板块

（1）信创：招投标取得积极进展，建议重视信创板块

2023 年 7 月 31 日，总书记在《求是》发文表示“要打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战，提升国产化替代水平和应用规模”，国家多次发文鼓励自主可控。7 月底以来，麒麟软件先后中标邮政集团、中交集团操作系统采购项目，标志着信创招投标取得积极进展，下半年值得期待。行业信创层面，金融、运营商等行业资金保障度高，下半年有望保持快速增长节奏，电力、能源等行业信创也有望逐步启动，建议重视。

（2）数据要素：政策持续催化，行业发展有望提速

数据要素是做强做优数字经济的核心引擎，战略意义显著，数据财政或将成为数字经济时代地方政府推动经济发展的重要抓手。7 月 28 日，人社部发布国务院任免国家工作人员信息，刘烈宏担任国家数据局首任局长，意味着国家数据局高层人事基本到位，接下来工作将有序开展，数据要素市场有望取得实质性加速发展。7 月初以来，北京、深圳、长沙、贵州等地相继发布了数据要素相关法规，数据要素价值有望加速释放。

（3）AI：震荡中坚定信心，持续看好 AI 产业趋势

监管层面，6 月国家网信办发布首批境内深度合成服务算法备案清单，7 月七部门联合发布《生成式人工智能服务管理暂行办法》，监管办法自 2023 年 8 月 15 日起施行，为大模型商业化应用奠定基础。应用层面，国内大模型生态持续繁荣，垂类 AI 应用也正在密集落地。7 月微软官宣 Copilot 商业版定价，涨幅为 78.9%-240%，超市市场预期，AI 应用提升 ARPU 值逻辑进一步确认。随着监管办法施行，预计 AI 商业应用将加速推出，有望打开应用端广阔成长空间。

● 投资建议

（1）信创：受益标的中国软件、太极股份、卓易信息、神州数码、航天软件、海光信息、龙芯中科、中科曙光、中国长城、诚迈科技、海量数据、麒麟信安、金山办公、致远互联、泛微网络、彩讯股份、用友网络、普联软件、恒生电子、顶点软件、中科软、京北方、新致软件、金蝶国际等。

（2）数据要素：受益标的深桑达、太极股份、云赛智联、上海钢联、山大地纬、航天宏图、拓尔思、易华录、海天瑞声、卓创资讯、安恒信息、慧辰股份、太极股份、中科江南、博思软件、南威软件、广电运通、浙数文化、人民网等。

（3）AI：受益标的科大讯飞、金山办公、同花顺、三六零、中科曙光、浪潮信息、云赛智联、卓易信息、神州数码、寒武纪、焦点科技、汉仪股份、致远互联、泛微网络、彩讯股份、虹软科技、福昕软件、万兴科技、上海钢联、卓创资讯等。

2、公司动态：山大地纬等公司发布 2023 年半年报

2.1、业绩公告：山大地纬等公司发布 2023 年半年报

表1：山大地纬等公司发布 2023 年半年报

公司名称	2023 上半年净利润	同比增速
山大地纬	2020 万元	257.10%
淳中科技	661 万元	-64.70%
中望软件	-129 万元	
普元信息	-3132 万元	

数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、重大事项：四维图新第一大股东协议转让股份

【达实智能】公司于 2023 年 7 月 10 日披露了《关于智慧交通项目完成中标公示的公告》（公告编号 2023-040），近日，公司收到招标代理机构广东省机电设备招标中心有限公司发出的《中标通知书》，中标深圳地铁 5 号线西延线、上水径停车场和 7 号线二期综合监控及 MCC 系统项目，中标金额 8049.09 万元。

【银之杰】近日，公司与盐城市大数据集团有限公司、清雁科技（北京）有限公司签订了《战略合作框架协议》。为深入贯彻落实中共中央、国务院《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》（“数据二十条”），充分激活数据要素潜能，做强做优做大数字经济，增强盐城市经济发展新动能，本着长期合作、共同发展的原则，经三方友好协商，在数字化治理、数字化转型、数据要素市场发展等方面建立长期、全面的战略合作伙伴关系。

【四维图新】公司第一大股东中国四维测绘技术有限公司（简称“中国四维”）通过公开征集转让方式向北京屹唐新程科技合伙企业（有限合伙）（简称“屹唐新程”）协议转让其持有的公司 147,843,309 股股份，占截至本公告日公司总股本的 6.22%，双方于 2023 年 7 月 31 日签署了《中国四维测绘技术有限公司和北京屹唐新程科技合伙企业（有限合伙）关于北京四维图新科技股份有限公司股份转让协议》。本次权益变动前，中国四维持有公司 195,278,651 股股份，占截至本公告日公司总股本的 8.21%，为公司第一大股东，公司为无控股股东、无实际控制人的上市公司。本次权益变动后，屹唐新程将持有公司 147,843,309 股股份，占截至本公告日公司总股本的 6.22%，成为公司第一大股东。公司仍然为无控股股东、无实际控制人的上市公司。

【金桥信息】公司发布 2023 年第二期员工持股计划（草案），本员工持股计划参与人员为公司（含子公司）董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员、核心管理人员、核心骨干员工，初始设立时总人数不超过 111 人，最终参与人员根据实际缴款情况确定。本员工持股计划拟持有的标的股票数量为不超过 194.0889 万股，约占本员工持股计划草案公告日公司股本总额 36,775.9038 万股的 0.53%。本员工持股计划购买公司回购股份的价格为 12.88 元/股。

【中科金财】公司发布《2023 年限制性股票激励计划（草案）》，本次激励计划授予的激励对象为 6 人，包括公司公告本计划时在公司任职的关键技术（业务）人员。本激励计划的股票来源为公司向激励对象定向发行新股。本激励计划拟向激励对象授予限制性股票 2,512,346 股，涉及的公司股票种类为人民币 A 股普通股，约占本计划公告时公司股本总额的 0.74%。本激励计划限制性股票的授予价格为 8.10 元/

股。

2.3、股份减持：虹软科技等公司股东减持

【虹软科技】公司股东瑞联新产业因资金安排需要，拟自本次减持计划公告之日起十五个交易日后的六个月内，通过集中竞价方式减持公司股份数量不超过 8,120,000 股，即不超过公司总股本的 2%。

【兆日科技】持本公司股份 47,658,852 股（占本公司总股本比例 14.18%）的公司控股股东新疆晁骏股权投资有限公司（以下简称“晁骏投资”）和持有公司股份 1,626,577 股（占本公司总股本比例 0.48%）的公司实际控制人魏恺言先生，计划自 2023 年 9 月 1 日起至 2024 年 2 月 29 日止，以集中竞价方式减持本公司股份合计不超过 672 万股（占本公司总股本比例 2%）。

【科大讯飞】持有本公司股份 247,714,216 股（占本公司总股本比例 10.70%）的股东中国移动通信有限公司计划在 2023 年 8 月 22 日-2023 年 12 月 31 日以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过 23,156,700 股（占本公司当前总股本 2,315,675,653 股的比例为 1%）。

2.4、其他事项：天迈科技收到政府补助

【天迈科技】公司于 2023 年 7 月 31 日收到政府补助资金 5,000,000 元人民币。本次收到与收益相关的政府补助为人民币 5,000,000 元，计入其他收益。预计上述政府补助资金对公司 2023 年度利润总额的影响金额为 5,000,000 元。

3、行业一周要闻：华为正式发布 HarmonyOS 4 操作系统

3.1、国内要闻：华为正式发布 HarmonyOS 4 操作系统

● 华为正式发布 HarmonyOS 4 操作系统

【界面新闻】8 月 4 日下午，华为终端 BG CEO 余承东在华为终端开发者大会上宣布，华为鸿蒙 4（HarmonyOS 4）操作系统正式发布。余承东称，HarmonyOS 4 具备元服务、分布式万物互联、大智慧、更安全、更个性等特点。此外，HarmonyOS 4 搭配全新方舟引擎，带来图形、多媒体、内存、调度、存储、低功耗 6 大技术；相比上一代，HarmonyOS 4 的滑动流畅性能提升 20%，续航增加 30 分钟。

● 腾讯混元大模型开始应用内测，多个业务线接入测试

【界面新闻】8 月 3 日，腾讯自研的“腾讯混元大模型”已经进入应用内测阶段。多位腾讯员工称，近期收到了内部邮件邀请，可以通过网页或者小程序体验混元大模型，腾讯内部多个业务也已经接入混元大模型进行测试。在具体的功能点上，除了较为常见的聊天对话，腾讯混元大模型设置了一个名为“灵感发现”的栏目，主打内容创作。根据指引，员工可以让 AI 生成小红书种草文案、短视频脚本、社群营销文案以及朋友圈文案等；还支持不同风格的“绘画”模式，比如赛博朋克风、像素插画风、马赛克风格等。

● 妙鸭相机产品负责人：没想替代海马体等，希望与摄影摄像行业共生

【界面新闻】8 月 3 日，妙鸭相机产品负责人张月光在采访中回应了外界关注的问题。他表示，妙鸭相机无意替代与天真蓝、海马体等企业，线下摄影为客户所带来的真实体验是无法被取代的。此外，妙鸭相机将于 8 月 4 日上线针对 B 端的工作站，届时会邀请

行业内的设计师进行模板设计的内测。针对外界关注的隐私安全问题，张月光表示，使用妙鸭相机制作的写真无法通过人脸识别设备的检验，也不会向第三方展示，不存在人脸信息被冒用的风险；其次，他重申制作前上传的用户照片会被删除，通过制作的数字分身、写真也不可能对用户的真实照片进行复现。

● 小鹏智驾 1 号位吴新宙将离职，AI 负责人已离职

【界面新闻】8 月 2 日，近日小鹏汽车自动驾驶副总裁吴新宙将离职并加入英伟达。吴新宙是智能驾驶行业的泰斗人物，也被认为是小鹏汽车智驾的灵魂角色，而英伟达是万亿美元市值的芯片巨擘。这场人事变动震动了整个智驾圈。据了解，目前吴新宙还是在职状态，有小鹏汽车人士表示，“吴新宙早上还在内部开会。”但其在近期离开似乎已经确定，甚至有英伟达方面人士透露，“最快可能在近一两个月入职，这已经是行业半公开的秘密。”小鹏多位自动驾驶业务线人员也表示，吴的离开已经比较明确。而小鹏汽车董事长兼 CEO 何小鹏也有意向物色合适的接班人选，甚至接触过一些自动驾驶明星公司联合创始人。除了吴新宙，7 月末小鹏汽车另一名智驾骨干——自动驾驶 AI 负责人刘兰个川也已离职，其不久前才代表小鹏汽车参加了 2023 年全球顶级计算机视觉会议 CVPR 会议并发表演讲。

3.2、海外动态：OpenAI 向美国专利局提交“GPT-5”商标申请

● 印度政府下达笔记本电脑进口限制令，苹果、三星等巨头据悉已停止对印出口

【界面新闻】8 月 4 日消息，在印度发布限制措施后，苹果、三星电子和惠普等巨头纷纷停止向印度出口笔记本电脑和平板电脑。消息人士称，各大笔记本电脑制造商一直在为印度政府旨在减少对进口依赖和促进本地生产的一些措施做准备，但后者突然实施的许可证制度“让整个行业措手不及”。随着印度排灯节购物季和返校期临近，消费者的兴趣日益高涨，知情人士透露，各家科技公司目前正与印度政府商讨如何最迅速地获得许可证。

● TikTok 确认正与印尼央行商谈，寻求获得该国支付牌照

【界面新闻】TikTok 一名发言人证实，该公司正与印尼央行进行早期商谈，寻求获得在该国的支付牌照。该发言人称，牌照“将有利于 TikTok 平台上的本地创作者和卖家”。TikTok 在印尼拥有 1.25 亿月活用户，与欧洲用户数量相当。咨询公司 Momentum Works 的数据显示，印尼去年的电子商务交易额接近 520 亿美元，其中 5% 的交易在 TikTok 上完成。

● 软银预计 2024 年后推出自家生成式 AI 产品

【界面新闻】8 月 4 日消息，软银集团电信部门——软银公司 CEO 宫川润一表示，计划在“花费一整年时间”训练 AI 后推出自家生成式 AI 产品。软银公司表示将成立全资子公司 SB Intuitions，专注于训练生成式 AI。宫川润一在财报会议上称，计划通过与微软在生成式 AI 方面的合作为企业客户提供服务。此外，软银还希望向日本市场提供谷歌的 AI 工具。

● 亚马逊将在以色列投资 72 亿美元，启动云科技数据中心

【界面新闻】8 月 1 日消息，亚马逊周二表示，计划到 2037 年在以色列投资约 72 亿美元，并在该国启动亚马逊云科技（AWS）数据中心。亚马逊称，在以色列的投资将为该国国内生产总值贡献约 139 亿美元。

- OpenAI 向美国专利局提交“GPT-5”商标申请

【界面新闻】7月31日，美国商标律师 Josh Gerben 在社交平台发文称，OpenAI 已于7月18日向美国专利商标局（USPTO）提交“GPT-5”商标申请。商标申请信息显示，GPT-5 提供离线/在线版本“人工生成语音和文本的计算机软件”；以及离线/在线版本“自然语言处理、生成、理解和分析的计算机软件”。

4、风险提示

基础制度不完善；政策落地进度低于预期；业绩不及预期风险。

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