计算机

2023 年 08 月 13 日

周观点：重视金融信创的机会

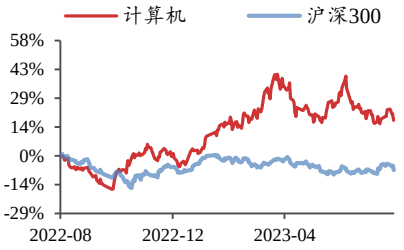
——行业周报

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

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

《金融行业开标信创大单，行业信创加速—行业点评报告》-2023.8.9

《周观点：逐渐加大布局计算机板块—行业周报》-2023.8.6

《重视 AI+金融的投资机会—行业点评报告》-2023.7.31

● **市场回顾：**本周（8.7-8.11），沪深 300 指数下跌 3.39%，计算机指数下跌 4.49%。

● **周观点：重视金融信创的机会**

政策层面，7 月，总书记在《求是》再次发文表示“提升国产化替代水平和应用规模”，表明国家层面高度重视自主可控。同时，银行、证券、保险行业均出台政策鼓励金融机构加大 IT 投入，并要求提高自主可控水平。**招投标层面，**近期行业信创订单取得积极进展，包括邮政集团、中交集团操作系统集采项目以及中信银行 65 亿信创项目，金融行业资金保障度高，在政策推动下，信创进展预计更为乐观，行业有望保持高景气。**业绩层面，**金融 IT 投入相对刚性，在疫情背景下，金融 IT 厂商收入仍表现出较强的韧性，2023 年以来，负面因素逐渐消退，金融 IT 厂商业绩整体回暖，金融领域大模型技术迭代加快也有望打开成长空间，随着政策持续鼓励和招投标的加速落地，下半年值得期待，建议重视。

（1）银行 IT：中信银行大标落地，三季度招投标值得期待

8 月 8 日，中信银行通用基础设施集成商入围采购项目确定入围中标人，项目整体预估采购金额为 65.25 亿元，包括服务器、网络设备、存储设备等 9 类设备。项目入围中标人为宇信科技、新晨科技、神州信息等 6 家厂商，以上三家订单金额比例分别为 30%、22.5%、15%。随着中信银行 65 亿信创大单的落地，我们预计后续其他银行的信创招标也有望落地，三季度信创整体招标值得期待。

（2）证券 IT：政策利好频发，信创改造步入深水区

2023 年 6 月，中证协发布三年提升计划，鼓励券商加大信息技术投入，持续提高核心系统自主掌控能力；2023 年 7 月，政治局会议提出“要活跃资本市场”，下半年市场景气度边际回升可期，有望推动金融机构进一步加大 IT 投入。证券 IT 信创改造逐渐从外围系统、一般系统向核心系统推进，核心交易系统正向分布式、低时延的新一代架构演变，恒生 UF3.0、顶点 A5 等信创产品成熟度不断提升，券商也从观望、调研到细分领域尝试验证，券商信创改造逐渐步入深水区。

（3）保险 IT：行业基本面向好，信息化投入有望提速

根据 IDC 数据，2022 年我国保险 IT 解决方案市场规模达 107.6 亿元，同比增长 6.3%，由于疫情影响的滞后反应，行业增速放缓。一季度以来，随着负面因素消退，头部保险企业收入均显著修复，行业基本面逐渐向好。根据保险业协会发布的发展规划，要求“十四五”期末保险行业平均信息技术投入占营收比率超过 1%（2020 年为 0.63%），在政策要求下，未来保险信息化投入有望提速。

● **投资建议**

（1）银行 IT：受益标的中亦科技、南天信息、京北方、信安世纪、宇信科技、新晨科技、长亮科技、神州信息、银信科技等。

（2）证券 IT：受益标的恒生电子、顶点软件、金证股份、财富趋势等。

（3）保险 IT：受益标的中科软、新致软件等。

● **风险提示：**金融机构 IT 投入低于预期；市场竞争加剧；业绩不及预期。

目 录

1、 周观点：重视金融信创的机会 3
2、 公司动态：科大讯飞等公司发布 2023 年半年报 4
2.1、 业绩公告：科大讯飞等公司发布 2023 年半年报 4
2.2、 重大事项：宇信科技入围中信银行通用基础设施集成商采购项目 4
2.3、 股份减持：首都在线等公司股东减持 5
2.4、 其他事项：天玑科技收到政府补助 5
3、 行业一周要闻：国家网信办就人脸识别技术应用征求意见 5
3.1、 国内要闻：国家网信办就人脸识别技术应用征求意见 5
3.2、 海外动态：英伟达再发新款 AI 超级芯片 6
4、 风险提示 7

表 1： 科大讯飞等公司发布 2023 年半年报 4

1、 周观点：重视金融信创的机会

市场回顾：本周（8.7-8.11），沪深 300 指数下跌 3.39%，计算机指数下跌 4.49%。

- **周观点：重视金融信创的机会**

政策层面，7 月，总书记在《求是》再次发文表示“提升国产化替代水平和应用规模”，表明国家层面高度重视自主可控。同时，银行、证券、保险行业均出台政策鼓励金融机构加大 IT 投入，并要求提高自主可控水平。招投标层面，近期行业信创订单取得积极进展，包括邮政集团、中交集团操作系统集采项目以及中信银行 65 亿信创项目，金融行业资金保障度高，在政策推动下，信创进展预计更为乐观，行业有望保持高景气。业绩层面，金融 IT 投入相对刚性，在疫情背景下，金融 IT 厂商收入仍表现出较强的韧性，2023 年以来，负面因素逐渐消退，金融 IT 厂商业绩整体回暖，金融领域大模型技术迭代加快也有望打开成长空间，随着政策持续鼓励和招投标的加速落地，下半年值得期待，建议重视。

（1）银行 IT：中信银行大标落地，三季度招投标值得期待

8 月 8 日，中信银行通用基础设施集成商入围采购项目确定入围中标人，项目整体预估采购金额为 65.25 亿元，包括服务器、网络设备、存储设备等 9 类设备。项目入围中标人为宇信科技、新晨科技、神州信息等 6 家厂商，以上三家订单金额比例分别为 30%、22.5%、15%。随着中信银行 65 亿信创大单的落地，我们预计后续其他银行的信创招标也有望落地，三季度信创整体招标值得期待。

（2）证券 IT：政策利好频发，信创改造步入深水区

2023 年 6 月，中证协发布三年提升计划，鼓励券商加大信息技术投入，持续提高核心系统自主掌控能力；2023 年 7 月，政治局会议提出“要活跃资本市场”，下半年市场景气度边际回升可期，有望推动金融机构进一步加大 IT 投入。证券 IT 信创改造逐渐从外围系统、一般系统向核心系统推进，核心交易系统正向分布式、低时延的新一代架构演变，恒生 UF3.0、顶点 A5 等信创产品成熟度不断提升，券商也从观望、调研到细分领域尝试验证，券商信创改造逐渐步入深水区。

（3）保险 IT：行业基本面向好，信息化投入有望提速

根据 IDC 数据，2022 年我国保险 IT 解决方案市场规模达 107.6 亿元，同比增长 6.3%，由于疫情影响的滞后反应，行业增速放缓。一季度以来，随着负面因素消退，头部保险企业收入均显著修复，行业基本面逐渐向好。根据保险业协会发布的发展规划，要求“十四五”期末保险行业平均信息技术投入占营收比率超过 1%（2020 年为 0.63%），在政策要求下，未来保险信息化投入有望提速。

- **投资建议**

（1）银行 IT：受益标的中亦科技、南天信息、京北方、信安世纪、宇信科技、新晨科技、长亮科技、神州信息、银信科技等。

（2）证券 IT：受益标的恒生电子、顶点软件、金证股份、财富趋势等。

（3）保险 IT：受益标的中科软、新致软件等。

2、 公司动态：科大讯飞等公司发布 2023 年半年报

2.1、 业绩公告：科大讯飞等公司发布 2023 年半年报

表1：科大讯飞等公司发布 2023 年半年报

公司名称	2023 上半年净利润	同比增速
彩讯股份	2.51 亿元	152.21%
思维列控	1.74 亿元	31.63%
川发龙蟒	2.32 亿元	-70.58%
科大讯飞	7357 万元	-73.54%
中科金财	-1336 万元	24.66%
华力创通	-1225 万元	-55.63%
天迈科技	-3649 万元	-55.79%
信安世纪	-2779 万元	-209.86%
易华录	-2.98 亿元	-1953.29%

数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、 重大事项：宇信科技入围中信银行通用基础设施集成商采购项目

【宇信科技】公司收到了中信银行股份有限公司通用基础设施集成商入围采购项目（招标编号：0733-23142498）《入围通知书》，明确公司作为该项目排序第一的入围中标厂商。项目整体预估采购金额为 652,534 万元，招标人与入围中标人分别签订有效期 1 年的框架合同，到期后双方无异议可延续 1 年。宇信科技作为排序第一的入围中标厂商，根据招标文件，年度订单金额比例为 30%。

【新晨科技】公司收到招标代理中信国际招标有限公司发出的入围通知书，公司在中信银行股份有限公司通用基础设施集成商入围采购项目（招标编号:0733-23142498）招标中，经评标委员会评审和招标人确认，被确定为上述项目排序第二的入围中标人。根据招标文件，上述项目预估采购总金额为 652,534 万元人民币，该金额为预估量，招标人对实际采购数量不做承诺，以招标人最终下单金额为准。本次入围供应商共六名，第二名入围供应商对应的年度订单比例为 22.50%。招标人将与入围中标人分别签订有效期 1 年的框架合同，到期后双方无异议可延续 1 年。

【神州信息】公司下属全资子公司神州数码系统集成服务有限公司于近日收到了中信银行股份有限公司通用基础设施集成商入围采购项目（招标编号:0733-23142498）《入围通知书》，经评标委员会评审和招标人确认，明确系统集成公司作为该项目排序第四的入围中标厂商。根据招标文件，项目整体预估采购金额为 652,534 万元人民币，上述金额为预估量，实际发生金额以招标人最终下单金额为准。系统集成公司作为排序第四的入围中标厂商，年度订单金额比例为 15%。招标人与入围中标人分别签订有效期 1 年的框架合同，到期后双方无异议可延续 1 年。

【拓尔思】公司发布 2023 年度向特定对象发行股票预案，拟发行股票数量不超过 238,587,585 股（含本数），即不超过本次发行前总股本的 30%，且募集资金总额不超过 184,481.67 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于拓天行业大模型研发及 AIGC 应用产业化项目。

2.3、 股份减持：首都在线等公司股东减持

【首都在线】持有公司股份 121,003,417 股（占公司总股本比例 25.9206%）的控股股东、实际控制人、董事长、总经理曲宁先生计划以集中竞价方式或大宗交易方式合计减持公司股份不超过 14,004,685 股（占公司总股本比例 3%）。

【声迅股份】合计持有公司股份 4,171,650 股（占本公司总股本 5.09%）的股东合畅创业投资有限公司及其一致行动人兼原公司董事刘建文先生计划在 2023 年 8 月 11 日至 2024 年 2 月 10 日以集中竞价交易、大宗交易方式合计减持本公司股份不超过 2,000,000 股（即减持比例不超过公司总股本的 2.44%）。

2.4、 其他事项：天玑科技收到政府补助

【天玑科技】公司于 2023 年 1 月 1 日至本公告披露日，累计收到政府各类扶持奖励资金人民币 5,849,000 元（未经审计）。

3、 行业一周要闻：国家网信办就人脸识别技术应用征求意见

3.1、 国内要闻：国家网信办就人脸识别技术应用征求意见

- **国家网信办就人脸识别技术应用征求意见**

【界面新闻】8 月 8 日消息，据网信中国微信公众号消息，为规范人脸识别技术应用，根据《中华人民共和国网络安全法》《中华人民共和国数据安全法》《中华人民共和国个人信息保护法》等法律法规，国家互联网信息办公室起草了《人脸识别技术应用安全管理规定（试行）（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。意见稿明确，使用人脸识别技术应当遵守法律法规，遵守公共秩序，尊重社会公德，承担社会责任，履行个人信息保护义务，不得利用人脸识别技术从事危害国家安全、损害公共利益、扰乱社会秩序、侵害个人和组织合法权益等法律法规禁止的活动。此外，在公共场所安装图像采集、个人身份识别设备，应当为维护公共安全所必需，遵守国家有关规定，设置显著提示标识。

- **6 月国内市场手机出货量 2214.9 万部，同比下降 20.9%**

【界面新闻】8 月 11 日，中国信通院发布 2023 年 6 月手机市场报告。2023 年 6 月，国内市场手机出货量 2214.9 万部，同比下降 20.9%，其中 5G 手机 1732.2 万部，同比下降 24.8%，占同期手机出货量的 78.2%。1-6 月，国内市场手机总体出货量累计 1.30 亿部，同比下降 4.8%，其中，5G 手机出货量 1.02 亿部，同比下降 6.4%，占同期手机出货量的 78.9%。

- **周鸿祎宣布 360 安全大模型将发布 已在内部落地应用**

【站长之家】在 ISC2023 第十一届互联网安全大会上，360 创始人周鸿祎表示，360 不仅有通用大模型，还围绕数字安全做了安全大模型。如果得到大家的认可，会在 360 的云化、安全大脑和安全云体系中内置这个安全大模型。据介绍，360 安全大模型已经在 360 内部及自有产品中落地应用，并能够面向市场和用户交付。目前 360 已经将安全大模型与 360 数字人相结合，应用在日常安全态势分析、安全趋势讲解等实际业务中，对客户私有态势展示大屏实现智能问答讲解。

- **小米大模型首次曝光**

【界面新闻】8 月 11 日，小米大模型 MiLM-6B 现身 C-Eval、CMMLU 大模型评测榜单。截止目前，小米大模型在 C-Eval 总榜单排名第 10、同参数量级排名第 1；CMMLU 中文向大模型排名第 1，此次是小米大模型首次曝光。小米在 4 月首次官宣进军大模型。小米相关负责人表示，小米一直积极布局大模型，已取得一些阶段性成绩，近期将会同步相关进展。

- **字节对话类 AI 产品 Grace 已开启内测**

【界面新闻】字节跳动对话类 AI 产品 Grace 已经开启测试。但目前想体验 Grace，需要邀请或授权的相关账号登录后才能使用。字节跳动相关负责人回复称，目前产品还不成熟，处在内测阶段，与国外的领先模型相比，还有较大差距。

- **快手展示全模态、大模型 AIGC 解决方案和 AIGC 数字人产品**

【界面新闻】8 月 10 日，快手 AI、用户增长业务负责人王仲远在光合创作者大会展示了全模态、大模型 AIGC 解决方案和 AIGC 数字人产品快手智播，还首次正式公布了大模型方面的进展。王仲远表示，快手“全模态、大模型 AIGC 解决方案”基于自研的基座大模型，提供文本生成、图像生成、3D 生成、音乐生成、视频生成等技术能力，覆盖从灵感启发到创意生成、从多元素材提供到智能化制作的内容创作全流程。

- **百川智能发布旗下第三款大模型产品**

【界面新闻】8 月 8 日，百川智能发布公司旗下第三款大模型产品 Baichuan-53B，同时开启第一批内测。此前，百川智能已经发布参数量 130 亿的通用大语言模型 Baichuan-13B-Base、对话模型 Baichuan-13B-Chat 及其 INT4/INT8 两个量化版本。百川智能 CEO 王小川表示，新推出的大模型产品本质上更多是为 2B 服务，此外，其团队已开始部署包含 2C 的超级应用。

3.2、 海外动态：英伟达再发新款 AI 超级芯片

- **英伟达再发新款 AI 超级芯片**

【界面新闻】北京时间 8 月 9 日凌晨，英伟达 CEO 黄仁勋在于洛杉矶举行的计算机图形专业会议 SIGGRAPH 2023 上发表演讲，发布了一系列新硬件、软件和服务，从数据中心到工作站，从人工智能到计算机图形均有覆盖。在 SIGGRAPH 上，英伟达宣布推出新一代 AI 超级芯片 DGX GH200 Grace Hopper，以增强显存容量和速度，该芯片首次搭载了新型显存 HBM3e。英伟达表示新一代 GH200 超级芯片将于 2024 年第二季度投产。

- **苹果开始招募生成式 AI 人才，提供数十个大模型岗位**

【界面新闻】8 月 6 日，苹果公司正在加强其在生成式人工智能方面的专长，以将其应用于 iPhone 和 iPad。这家总部位于库比蒂诺的科技巨头正在加利福尼亚、西雅图、巴黎和北京的办公室招聘数十个职位，这些职位将从事大型语言模型（LLM）工作。所有这些岗位的招聘广告均在 4 月至 7 月间发布。彭博社上个月报道称，苹果公司去年年底开始试验自己的类 ChatGPT 工具。

- **Meta 或因侵犯用户隐私被挪威机构处以罚款**

【界面新闻】8 月 8 日，挪威数据保护部门 Datatilsynet 表示，8 月 14 日起，Meta 公司将因侵犯用户隐私被处以每日 100 万克朗（约合 9.85 万美元）的罚款，直至 2023 年 11 月 3 日。据报道，Datatilsynet 曾表示，Meta 擅自在挪威收集用户数据（例如用户的地理位置），并利用这些数据向他们投放定向广告。Meta 必须在 8 月 4 日之前向 Datatilsynet

证明公司已解决该问题。

- **OpenAI 宣布 ChatGPT 所有用户已可使用自定义指令 Custom instructions 功能**

【站长之家】8 月 10 日消息，OpenAI 宣布目前 ChatGPT 用户已可以在欧盟和英国之外通过免费计划使用自定义指令（Custom instructions）。这个功能允许用户给 ChatGPT 提供自定义请求或上下文，这些请求或上下文将应用于每次对话。避免了用户每次开启新的聊天时都需要对 ChatGPT 进行调教。

- **OpenAI 推出网络爬虫 GPTBot 可收集信息改进 AI 模型**

【站长之家】8 月 8 日消息，OpenAI 最近推出了 GPTBot，这是一种网络爬虫，能够自动从整个互联网收集数据。据悉，这些数据将被用于训练未来的 AI 模型，如 GPT-4 和 GPT-5。同时，OpenAI 确保在使用 GPTBot 时，不会访问或使用任何敏感或付费内容。

4、 风险提示

金融机构 IT 投入低于预期；市场竞争加剧；业绩不及预期。

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

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

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

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