

计算机

2023年01月29日

重视5个方向的投资机会

——行业周报

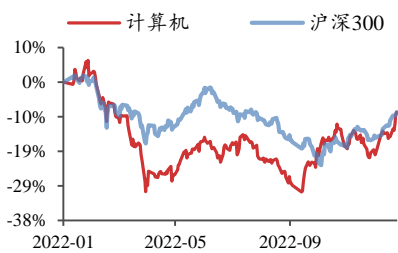
投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《重视数据安全投资机会—行业周报》-2023.1.15

《持续布局景气加速的信创板块—行业周报》-2023.1.8

《面向2023，布局信创板块—行业周报》-2023.1.2

● **市场回顾：**本周（2023.1.16-2023.1.20），沪深300指数上涨2.63%，计算机指数上涨7.98%。

● **周观点：重视5个方向的投资机会**

1、政策趋势明确，建议积极配置“信创+”投资机会

近年来国家高层多次表态强调科技自主重要性，提出建立健全关键核心技术攻关新型举国体制，强调突破各类关键核心技术“卡脖子”问题。建议重视政策目标明确的信创板块投资机会，推荐太极股份、中亦科技、彩讯股份、软通动力、神州数码、致远互联、普联软件、卓易信息、中国长城、海光信息、中科曙光、龙芯中科，受益标的包括金山办公、中国软件、海量数据、思维列控、普元信息、东方通等、中孚信息等；金融信创，推荐恒生电子、京北方、顶点软件、中科软。

2、军工信息化成长前景可期，产业龙头有望受益

“十四五规划”指出“加快国防和军队现代化，加快机械化信息化智能化融合发展，加速武器装备升级换代和智能化武器装备发展”。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，政策有望推动行业景气度持续提升，军工信息化产业龙头有望充分受益，推荐航天宏图、高凌信息、华如科技、中科星图、淳中科技，受益标的包括霍莱沃、佳缘科技等。

3、制造业景气显著修复，工业软件有望显著受益

根据中采咨询，2023年1月战略性新兴产业采购经理人指数（EPMI）为50.9，环比回升4.1个点，同比提升2.5个点，新兴产业回暖趋势明确。未来伴随疫情影响因素缓解，制造业景气有望持续提振，建议重视下游制造业景气修复和国产化趋势加速的工业软件板块投资机会，推荐中望软件、宝信软件、中控技术、华大九天、赛意信息、鼎捷软件等，受益标的包括广立微、概伦电子等。

4、微软加码布局ChatGPT，人工智能商业应用空间广阔

2023年1月，微软CEO纳德拉在达沃斯世界经济论坛上表示，微软计划将OpenAI实验室的ChatGPT等AI工具整合进微软旗下产品，并将其作为平台供其他企业使用。ChatGPT为一款人工智能技术驱动的自然语言处理工具，能通过学习和理解人类语言来进行对话。巨头入局和技术迭代有望打开人工智能广阔商业应用前景，推荐科大讯飞、拓尔思，受益标的包括格灵深瞳-U、云从科技-UW等。

5、顶层规划密集出台，数据要素市场加速成熟

2022年12月，中共中央、国务院印发《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》，提出构建数据基础制度，充分实现数据要素价值。顶层政策密集发布有望催化产业加快落地。建议重视政策催化和产业加速的数据要素和数据安全投资机会，数据要素领域，受益标的包括海天瑞声、易华录、星环科技、广电运通、慧辰股份、浙数文化、人民网等。数据安全领域，推荐深信服、启明星辰、安恒信息、信安世纪、奇安信、天融信、绿盟科技、美亚柏科，受益标的包括三未信安、亚信安全、恒为科技、安博通、中新赛克等。

● **风险提示：**政策落地不及预期；下游投资不及预期；公司研发不及预期风险。

目 录

1、周观点：重视 5 个方向的投资机会	3
2、公司动态：深信服等发布 2022 年度业绩预告	4
2.1、业绩预告：深信服等发布 2022 年度业绩预告	4
2.2、股东增减持：佳缘科技等公司发布股东预减持公告	4
2.3、其他事项：万集科技发布对外投资公告	5
3、行业一周要闻：国家发改委将集中下达一批中央预算内投资支持新基建	5
3.1、国内要闻：国家发改委将集中下达一批中央预算内投资支持新基建	5
3.2、海外要闻：苹果发布 2023 年第一波新品	6
4、风险提示	7

1、周观点：重视 5 个方向的投资机会

市场回顾：本周（2023.1.16-2023.1.20），沪深 300 指数上涨 2.63%，计算机指数上涨 7.98%。

● 周观点：重视 5 个方向的投资机会

1、政策趋势明确，建议积极配置“信创+”投资机遇

近年来国家高层多次表态强调科技自主重要性，提出建立健全关键核心技术攻关新型举国体制，强调突破各类关键核心技术“卡脖子”问题。建议重视政策目标明确的信创板块投资机遇，推荐太极股份、中亦科技、彩讯股份、软通动力、神州数码、致远互联、普联软件、卓易信息、中国长城、海光信息、中科曙光、龙芯中科，受益标的包括金山办公、中国软件、海量数据、思维列控、普元信息、东方通等、中孚信息等；金融信创，推荐恒生电子、京北方、顶点软件、中科软。

2、军工信息化成长前景可期，产业龙头有望受益

“十四五规划”指出“加快国防和军队现代化，加快机械化信息化智能化融合发展，加速武器装备升级换代和智能化武器装备发展”。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，政策有望推动行业景气度持续提升，军工信息化产业龙头有望充分受益，推荐航天宏图、高凌信息、华如科技、中科星图、淳中科技，受益标的包括霍莱沃、佳缘科技等。

3、制造业景气显著修复，工业软件有望显著受益

根据中采咨询，2023 年 1 月战略性新兴产业采购经理人指数（EPMI）为 50.9，环比回升 4.1 个点，同比提升 2.5 个点，新兴产业回暖趋势明确。未来伴随疫情影响因素缓解，制造业景气有望持续提振，建议重视下游制造业景气修复和国产化趋势加速的工业软件板块投资机遇，推荐中望软件、宝信软件、中控技术、华大九天、赛意信息、鼎捷软件等，受益标的包括广立微、概伦电子等。

4、微软加码布局 ChatGPT，人工智能商业应用空间广阔

2023 年 1 月，微软 CEO 纳德拉在达沃斯世界经济论坛上表示，微软计划将 OpenAI 实验室的 ChatGPT 等 AI 工具整合进微软旗下产品，并将其作为平台供其他企业使用。ChatGPT 为一款人工智能技术驱动的自然语言处理工具，能通过学习和理解人类语言来进行对话。巨头入局和技术迭代有望打开人工智能广阔商业应用前景，推荐科大讯飞、拓尔思，受益标的包括格灵深瞳-U、云从科技-UW 等。

5、顶层规划密集出台，数据要素市场加速成熟

2022 年 12 月，中共中央、国务院印发《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》，提出构建数据基础制度，充分实现数据要素价值。顶层政策密集发布有望催化产业加快落地。建议重视政策催化和产业加速的数据要素和数据安全投资机遇，数据要素领域，受益标的包括海天瑞声、易华录、星环科技、广电运通、慧辰股份、浙数文化、人民网等。数据安全领域，推荐深信服、启明星辰、安恒信息、信安世纪、奇安信、天融信、绿盟科技、美亚柏科，受益标的包括三未信安、亚信安全、恒为科技、安博通、中新赛克等。

2、公司动态：深信服等发布 2022 年度业绩预告

2.1、业绩预告：深信服等发布 2022 年度业绩预告

【深信服】发布 2022 年度业绩公告，预计 2022 年实现营业收入 73.06-74.24 亿元，同比增长 7.36%-9.10%；归母净利润 1.87-2.07 亿元，同比下降 24.14%-31.47%；扣非净利润 0.95-1.1 亿元，同比下降 16.03%-27.48%。

【彩讯股份】发布 2022 年度业绩公告，预计 2022 年实现归母净利润 2.1-2.39 亿元，同比增长 40.82% - 60.27%。

【中望软件】发布 2022 年度业绩公告，预计 2022 年实现归母净利润 300-700 万元，同比下降 96.15%-98.35%。

【创意信息】发布 2022 年度业绩公告，预计 2022 年实现归母净利润亏损 3000-4500 万元。

【超图软件】发布 2022 年度业绩公告，预计 2022 年实现归母净利润亏损 3-3.5 亿元，同比下降 204.31%-221.70%。

【海量数据】发布 2022 年度业绩预亏公告，预计 2022 年实现归母净利润约-6370 万元左右，将出现亏损。

【多伦科技】发布 2022 年度业绩预盈公告，预计 2022 年实现归母净利润 5000 万元-6000 万元，将实现扭亏为盈。

【中威电子】发布 2022 年度业绩预告，预计 2022 年实现归母净利润 280 万元-420 万元，将实现扭亏为盈。

【南天信息】发布 2022 年度业绩预告，预计 2022 年实现归母净利润 1.09-1.39 亿元，同比增长 25.38%-59.89%。

【数字认证】发布 2022 年度业绩预告，预计 2022 年实现归母净利润 0.93-1.08 亿元，同比下降 6.92%-19.85%。

【威创股份】发布 2022 年度业绩预告，预计 2022 年实现归母净利润 4800 万元-6200 万元，同比增长 112.13% - 115.66%。

2.2、股东增减持：佳缘科技等公司发布股东预减持公告

【佳缘科技】发布关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告。公司股东嘉德创信拟通过集中竞价和大宗交易的方式减持公司股份合计不超过 547.82 万股，不超过公司总股本比例 5.94%。

【楚天龙】发布关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告。公司股东康佳集团拟通过集中竞价和大宗交易的方式减持公司股份合计不超过 2766.82 万股，不超过公司总股本比例 6%。

【诚迈科技】关于股东股份减持计划的预披露公告。股东 Scentshill Capital I 拟通过集中竞价交易和大宗交易等方式减持股份数量合计 388.36 万股，不超过公司目前总股本的 2.43%；股东 Scentshill Capital II 拟通过集中竞价交易和大宗交易等方式减持股份数量合计 31.76 万股，不超过公司目前总股本的 0.20%。

【创意信息】发布关于公司董事、股东减持股份的预披露公告。公司董事黎静计划以集中竞价、大宗交易等方式减持公司股份合计不超过 120 万股（占扣除回购股份后总股本的 0.20%）；公司董事杜广湘计划以集中竞价、大宗交易等方式减持公司股份合计不超过 280 万股（占扣除回购股份后总股本的 0.46%）；公司股东王晓明计划以集中竞价、大宗交易等方式减持公司股份合计不超过 500 万股（占扣除回购股份后总股本的 0.83%）。

【京北方】发布公司股东减持股份预披露公告。公司副董事长丁志鹏拟通过集中竞价和大宗交易的方式减持公司股份合计不超过 271.15 万股，不超过公司总股本的 0.86%。

【慧辰股份】发布股东减持股份计划公告。公司股东慧聪投资拟通过集中竞价和大宗交易的方式减持公司股份合计不超过 341.38 万股，不超过公司总股本的 4.60%，不超过其自身持股的 50%。

【大智慧】发布股东集中竞价减持股份计划公告。公司股东湘财股份拟通过集中竞价方式减持公司股份合计不超过 4000 万股，不超过公司总股本的 1.96%。

2.3、其他事项：万集科技发布对外投资公告

【万集科技】发布关于对外投资暨增资上海雪湖科技有限公司的公告。公司拟与雪湖科技、雪湖投资、鼎科投资、美昊科技、丽水雪人科技、楼振、骋芯科技签订《北京万集科技股份有限公司与上海雪湖科技有限公司之投资协议》，公司拟以自有资金 1500 万元向雪湖科技增资，其中 7.4435 万元计入雪湖科技注册资本，其余 1492.5565 万元计入雪湖科技的资本公积。本次增资后，雪湖科技的注册资本由 138.9475 万元增至 146.3910 万元，公司持股比例为 5.0847%。

3、行业一周要闻：国家发改委将集中下达一批中央预算内投资支持新基建

3.1、国内要闻：国家发改委将集中下达一批中央预算内投资支持新基建

● 国家发改委春节前后将集中下达一批中央预算内投资支持新型基础设施领域重大项目建设

【财联社】国家发改委政策研究室主任金贤东表示，2023 年，国家发改委将会同有关方面进一步加力支持新型基础设施建设，引导支持社会资本加大相关领域投入。从国家层面，春节前后将集中下达一批中央预算内投资，支持新型基础设施领域重大项目建设，特别是将显著加大对中西部偏远地区信息网络建设投入，着力补齐短板弱项。从地方层面，将支持各地通过地方政府专项建设债券加大对新型基础设施建设的投入力度，拓宽支持领域和适用范围，支持地方在公共技术服务、数字化转型等方面搭建平台，为经济转型和企业创新发展提供条件。从企业层面，将综合运用政策性开发性金融工具、制造业中长期贷款等措施，引导支持社会资本加大新型基础设施建设投入。针对融合基础设施中的新兴投资领域，探索通过发布投资指引等方式，强化政策解读，引导产融对接，提高投资效益。

● 阿里云位居 Gartner 网络防火墙挑战者象限

【TechWeb】国际咨询机构 Gartner 发布 2022 年度网络防火墙魔力象限《Magic

Quadrant™ for Network Firewalls 2022》，阿里云凭借云防火墙及其执行力和前瞻性连续 2 年进入“挑战者”象限。阿里云云防火墙是业界首款 SaaS 化防火墙，相较于其他云厂商，其产品能力更加成熟，能快速响应市场需求，目前已形成集入侵检测和防御、智能决策、威胁图谱、虚拟补丁等于一体完整的云上边界安全及内网安全防护方案，一个控制台统一管控，在全球拥有广泛部署的 Region 节点，覆盖互联网、新零售、交通出行、政企等数千企业客户。

- **滴滴出行恢复“滴滴出行”的新用户注册**

【TechWeb】1 月 16 日，滴滴出行官微发文称，经报网络安全审查办公室同意，即日起恢复“滴滴出行”的新用户注册。后续，公司将采取有效措施，切实保障平台设施安全和大数据安全，维护国家网络安全。

- **2025 年长沙将建成电动汽车公共充电桩 3.8 万个以上**

【TechWeb】长沙市发改委印发《“十四五”电动汽车充电基础设施发展规划》，提出到 2025 年，全市将建成充电桩 163000 个以上，其中公共充电桩 38000 个以上，中心城区公共充电设施平均服务半径不超过 1 公里。截至 2022 年 11 月底，长沙已建公共充电桩 2.2 万多个，占全省比重超过 60%。随着电动汽车的普及和推广布局，完善电动汽车充电设施迎来良好的发展环境。

- **上海公布首批元宇宙重大应用场景需求：涉及医疗、教育、娱乐、购物等**

【财联社】上海市经信委发布《关于 2022 上海市元宇宙重大应用场景“揭榜挂帅”项目发榜的通知》。《通知》指出，为贯彻落实《上海市培育“元宇宙”新赛道行动方案（2022—2025 年）》，上海市经信委前期启动了上海市元宇宙重大应用场景需求“揭榜挂帅”征集。经过公开征榜、专家评审、需求厘清等工作，围绕商业运营、课堂教育、文旅出游、品牌娱乐、智能制造、医疗健康、数字城市等领域，择优形成了 2022 上海市第一批元宇宙重大应用场景需求列表。

3.2、海外要闻：苹果发布 2023 年第一波新品

- **苹果发布 2023 年第一波新品：搭载 M2 升级芯片的 Macbook Pro 和 Mac mini**

【财联社】1 月 17 日，苹果公司发布了 2023 年第一波新品，分别为搭载 M2 Pro 与 M2 Max 芯片的新款 14 与 16 英寸 MacBook Pro，和搭载 M2 与 M2 Pro 的新款 Mac mini。这也是 M2 Pro 及 Max 芯片的首次亮相。M2 Pro 与 Max 芯片采用 5 纳米制程，配备 12 核的中央处理器和 19 核的图形处理器，以及最高达 32 GB 的高速统一内存。相较此前产品，M2 Pro 的多线程处理速度比 M1 Pro 芯片的 10 核中央处理器快 20%，图形处理速度比 M1 Pro 芯片提高 30%；M2 Max 是目前苹果已推出的性能最强芯片，据称其统一内存带宽高达 400GB/s，是 M2 Pro 芯片的 2 倍、M2 芯片的 4 倍，支持用户快速开启大型文件并同时使用多个 Pro 级应用。

- **全球电动汽车销量占比首次达 10%**

【财联社】2022 年全球电动汽车销量激增，主要受中国和欧洲的市场强劲增长所推动。在世界范围内，电动汽车的销售 2022 年跨越了一个关键的里程碑，首次实现了约 10% 的市场份额。据 LMC Automotive 和 EV-Volumes.com 这两个追踪汽车销售的研究机构的初步研究，全球全电动汽车的销售总量约为 780 万辆，同比增幅高达 68%。LMC Automotive 称，全年全电动汽车占欧洲汽车总销量的 11%，在中国占 19%。据 EV-Volumes.com，再加上插电式混合动力汽车，2022 年在欧洲销售的电动汽车份额

上升到总数的 20.3%。

- 日本政府拟向苹果等科技巨头征收手游消费税

【财联社】日本方面计划效仿欧洲的模式设计游戏征税制度，加强围绕手机游戏平台的税收网络。简而言之，就是将征收消费税的目标定为苹果和谷歌等开设应用商店平台的科技巨头。

4、风险提示

政策落地不及预期；下游投资不及预期；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