

2023 年 01 月 30 日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

ChatGPT 开启 AI 新纪元，通用大模型潜力释放

—计算机行业周报

推荐(维持)

投资要点

分析师：宝幼琛 S1050521110002
baoyc@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机(申万)	12.5	15.2	-8.4
沪深 300	8.0	18.1	-8.4

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 1、《计算机行业周报：携商密东风，守数据安全之基》2023-01-15
- 2、《计算机动态研究报告：聚焦大数据战略，打造“数字孪生底座”》2022-12-15
- 3、《计算机点评报告：数据资产入表，驱动数据要素加速落地》2022-12-12

通用大模型开辟 AI 新空间，新一轮机遇期到来

近年来，通用大模型预训练表现出前所未有的理解力与创造力，在同时解决多项任务高需求的基础上，打破了传统人工智能处理单一任务的限制，人类朝通用人工智能的目标再近一步。2022 年 11 月，由 OpenAI 推出的新型人工智能聊天机器人 ChatGPT 横空出世。ChatGPT 采用 Transformer 神经网络架构，也是 GPT-3.5 架构，拥有语言理解和文本生成能力，通过连接大量的语料库来训练模型，做到与真正人类几乎无异的聊天场景进行交流，并进行撰写邮件、视频脚本、文案、翻译、代码等任务。2023 年 1 月微软已与 OpenAI 扩大合作伙伴关系，微软将向 OpenAI 进行价值数十亿美元的投资加速其在人工智能领域的技术突破。此外 BuzzFeed 和亚马逊亦在探索 ChatGPT 应用场景，正在逐步落地。随着智能客服、教育、医疗、搜索引擎等应用领域不断落地，开启了人工智能新的应用场景，新一轮机遇期到来。建议重点关注：科大讯飞（002230.SZ）。

政策引领，数据安全迈入快车道

2023 年 1 月 13 日，工业和信息化部等十六部门发布关于促进数据安全产业发展的指导意见。目标到 2025 年，数据安全产业基础能力和综合实力明显增强。产业生态和创新体系初步建立，标准供给结构和覆盖范围显著优化，产品和服务供给能力大幅提升，重点行业领域应用水平持续深化，人才培养体系基本形成。产业规模迅速扩大，数据安全产业规模超过 1500 亿元，年复合增长率超过 30%。到 2035 年，数据安全产业进入繁荣成熟期，产业人才规模与质量实现双提升，对数字中国建设和数字经济发展的支撑作用大幅提升。

网安强需求牵引，商密筑牢“防火墙”

近年来数字化场景向多领域延伸，政府、企业各类主体对数据安全的需求愈发旺盛。传统网安防护思路与措施无法满足当下数据安全防护需求，为防范数据泄露、数据篡改等安全事件发生，以密码为基础的加密技术将在“大保密”的语境下为数字化场景提供信息安全保障。政策层面，2019 年出台《密码法》成为构建国家安全法律体系的“四梁八柱”。我国商用密码行业处于初创期，随着国家立法时代的到来，商密行业将以创新为主导，实现密码产品自主可控软硬件全面国产化替代，引领密码行业进入跨车道。建议重点关注以密

码为核心的数据安全厂商：吉大正元（003029.SZ）、格尔软件（603232.SH）、三未信安（699489.SH）。

数字经济风起，“二十条”重塑数据要素价值

数字经济在国民经济的“稳定器”、“加速器”作用愈发凸显。数据基础制度建设事关国家发展和安全大局，“数据二十条”将充分发挥我国海量数据规模和丰富应用场景优势，激活数据要素潜能，做强做优做大数字经济，增强经济发展新动能，构筑国家竞争新优势。展望 2023 年疫情的影响逐步消除，财政货币政策边际宽松，数字经济建设有望进一步加快，重点关注数据交易带来数字经济新模式，有望重新分配移动互联网海量红利，给予计算机行业“推荐”评级。

风险提示

宏观经济风险、疫情反复风险、市场竞争加剧风险、政策落地不及预期风险、公司推进相关事项存在不确定性。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2023-01-30 股价	EPS			PE			投资评级
			2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
000032.SZ	深桑达 A	27.03	0.32	0.04	0.35	84.47	675.75	77.23	买入
002230.SZ	科大讯飞	37.88	0.67	0.25	0.58	56.54	151.52	65.31	买入
002609.SZ	捷顺科技	8.94	0.25	0.27	0.36	35.76	33.11	24.83	买入
003029.SZ	吉大正元	37.80	0.78	1.03	1.47	48.46	36.70	25.71	买入
300229.SZ	拓尔思	13.48	0.34	0.47	0.59	39.65	28.68	22.85	买入
300474.SZ	景嘉微	60.38	0.97	0.61	0.90	62.25	98.98	67.09	增持
603232.SH	格尔软件	16.96	0.34	0.43	0.66	49.88	39.44	25.70	买入
688246.SH	嘉和美康	33.67	0.36	0.36	0.76	93.53	93.53	44.30	买入
688489.SH	三未信安	119.93	1.30	1.82	2.57	92.25	65.90	46.67	买入

资料来源：Wind，华鑫证券研究

正文目录

1、 周行情回顾..... 4

1.1、 板块行情回顾 4

1.2、 个股行情回顾 5

2、 行业及公司动态..... 7

2.1、 行业重点新闻 7

2.2、 重点跟踪公司动态 11

3、 行业评级及公司投资策略..... 16

3.1、 行业投资策略 16

3.2、 数字经济：拥抱国产化大浪潮 16

3.3、 商用密码：因密而安，打造加密新生态 16

4、 公司盈利预测与估值..... 18

5、 风险提示..... 19

图表目录

图表 1：主要指数当周单日涨跌幅（%） 4

图表 2：全行业当周涨跌幅排名（%） 4

图表 3：板块当周涨跌幅排名（%） 5

图表 4：行业周涨幅前五（%） 5

图表 5：行业周跌幅前五（%） 5

图表 6：行业日均成交额前五（亿元） 6

图表 7：行业日均换手率涨幅前五（%） 6

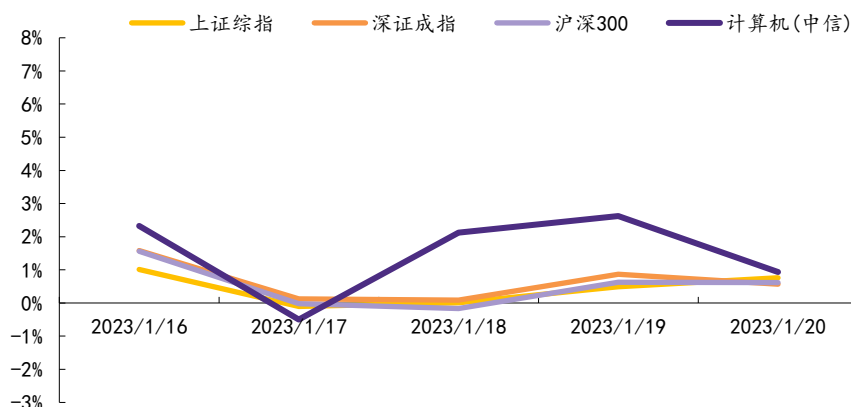
图表 8：重点关注公司及盈利预测 18

1、周行情回顾

1.1、板块行情回顾

上周上证综指涨幅为 2.18%，深证成指涨幅为 3.26%，沪深 300 涨幅为 2.63%。其中，计算机板块涨幅为 7.71%。

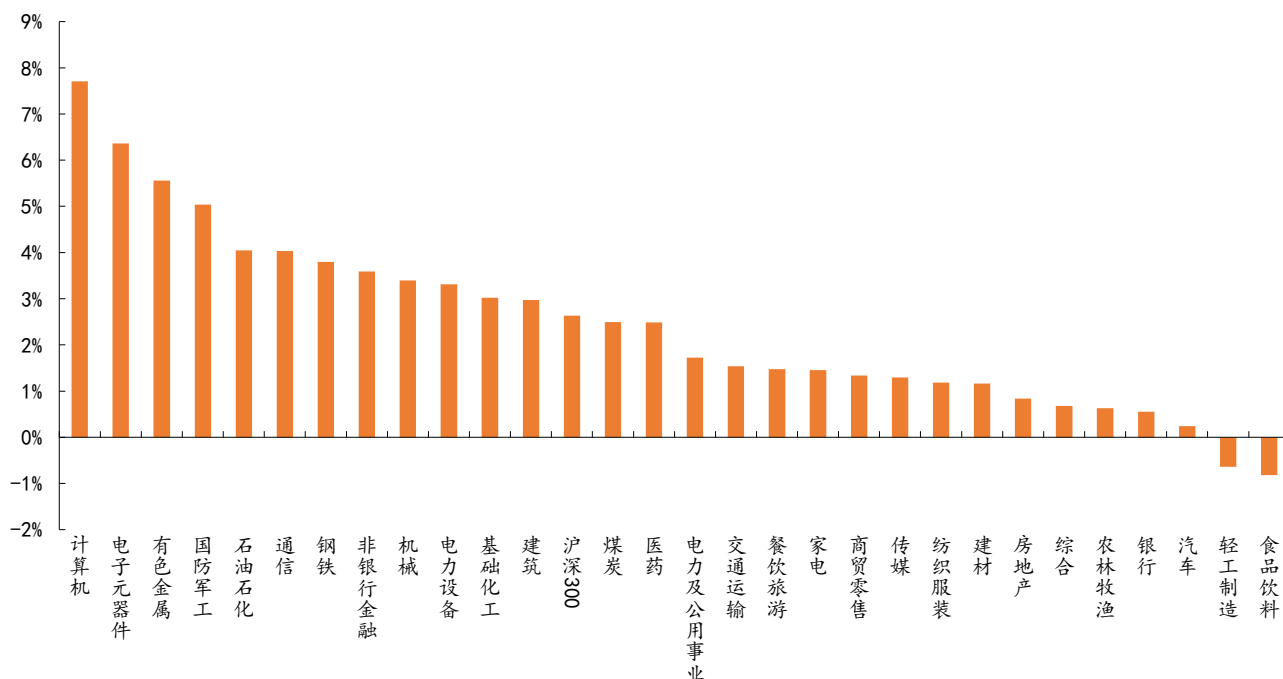
图表 1：主要指数当周单日涨跌幅（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

上周涨幅最大的是计算机行业，涨幅为 7.71%；涨幅最小的是食品饮料行业，涨幅为-0.82%；计算机行业涨幅为 7.71%。

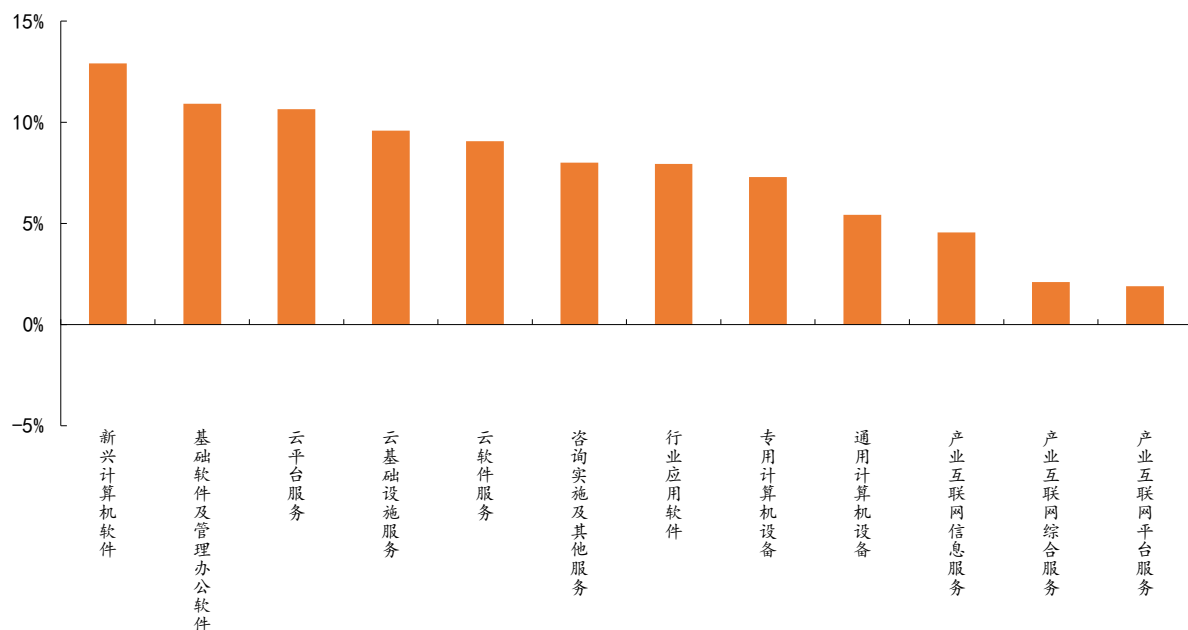
图表 2：全行业当周涨跌幅排名（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

分板块看，新兴计算机软件板块涨幅最大，涨幅 12.9%；产业互联网平台服务板块涨幅最小，涨幅 1.89%。

图表 3：板块当周涨跌幅排名（%）



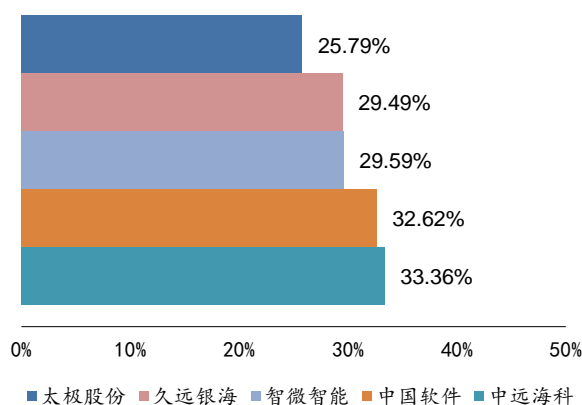
资料来源：Wind，华鑫证券研究

1.2、个股行情回顾

个股方面，上周行业涨幅前五名依次为中远海科（33.4%）、中国软件（32.6%）、智微智能（29.6%）、久远银海（29.5%）、太极股份（25.8%）。

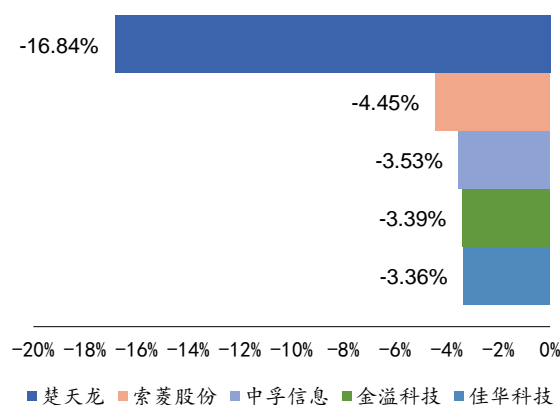
上周涨幅后五名依次为佳华科技（-3.36%）、金溢科技（-3.39%）、中孚信息（-3.53%）、索菱股份（-4.45%）、楚天龙（-16.8%）。

图表 4：行业周涨幅前五（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

图表 5：行业周跌幅前五（%）

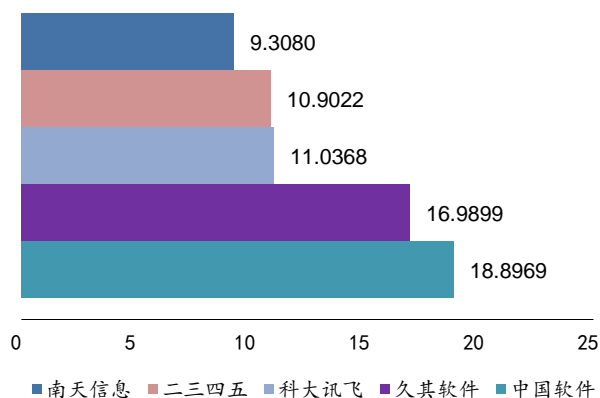


资料来源：Wind，华鑫证券研究

行业成交额方面，日均成交额前五名依次为中国软件（18.9 亿元）、久其软件（17.0 亿元）、科大讯飞（11.0 亿元）、二三四五（10.9 亿元）、南天信息（9.31 亿元）。

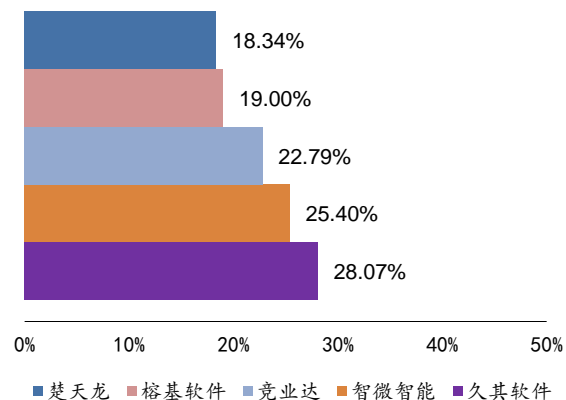
行业换手率方面，日均换手率涨幅前五名依次为久其软件（28.1%）、智微智能（25.4%）、竞业达（22.8%）、榕基软件（19.0%）、楚天龙（18.3%）。

图表 6：行业日均成交额前五（亿元）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

图表 7：行业日均换手率涨幅前五（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

2、行业及公司动态

2.1、行业重点新闻

OFweek 工控网：工信部：2023 年要加快突破石化、船舶、航空等重点行业工业软件

全国工业和信息化工作会议 1 月 11 日在北京召开。会议强调，2023 年要抓好十三个方面重点任务。深入推进产业基础再造。在重点领域布局一批产业基础共性技术中心，重点发展一批市场急需的基础零部件和关键材料，加快新型元器件产业化应用，加快突破石化、船舶、航空等重点行业工业软件，推广应用一批先进绿色基础制造工艺。继续实施制造业创新中心建设工程，做优做强部重点实验室。国产软件石油化工船舶化工自主可控。

中国产业经济信息网：我国增值电信业务经营许可企业共 14 万家 比上年增长 20%

近日，中国信通院发布了《国内增值电信业务许可情况报告（2022.12）》。截至 2022 年 12 月底，全国增值电信业务经营许可企业共 141880 家（其中 5732 家企业同时持有工业和信息化部及省通信管理局颁发的增值电信业务经营许可），比上年增长 19.94%，其中工业和信息化部许可的跨地区企业 30856 家，各省（区、市）通信管理局许可的本地企业合计 116756 家，分别比上年增长 15.08%和 20.86%。

目前，全国增值电信业务市场区域发展不均衡特征突出。在 30856 家跨地区企业中，注册地在北京的 6326 家，广东的 6323 家，上海的 3071 家，三地集中了 50.94%的跨地区企业。在 116756 家本地企业中，北京 20778 家，广东 9573 家，河南 8987，接下来依次是江苏、浙江、上海，上述 6 地集中了全国 52.18%的增值电信企业，西部 12 省份的增值电信业务经营者占全国的 16.37%。从各业务跨地区经营者数量来看，排名前三的业务依次是：16058 家企业经营信息服务业务（不含互联网信息服务），9069 家企业经营互联网接入服务业务，6928 家企业经营互联网数据中心业务。目前国内增值电信领域已经形成多元化的投融资市场，民营资本已经发展成为增值电信业务领域的主力军，外商投资企业比例持续提升。截至 2022 年 12 月底，部颁增值电信业务经营者中，国有控股企业 1450 家，占经营者总数的 4.70%；民营控股企业 28160 家，占经营者总数的 91.26%；外商投资企业 1246 家，占经营者总数的 4.04%。

数字化观察网：2023 年“5G+工业互联网”趋势：产业生态持续完善，助力应用拓展

工业互联网作为传统产业数字化转型的关键路径，不断推动工业领域降本、提质、增效。而 5G 聚合人工智能、云计算、大数据等技术，加速与工业场景融合，助力工业无线领域创新发展。5G 与工业互联网的融合创新将推动产业向数字化、网络化、智能化方向演进，加速中国新型工业化进程。展望 2023 年，“5G+工业互联网”将在技术标准、基础设施、终端产品、产业生态、融合应用等方面持续发力，向更广范围、更深程度、更高水平迈进。

近 3 年，我国 5G 模组平均每年降价约 40%，最低价已降至 500 元以下。国内主流模组厂商引领全球 5G 模组发展，国际上超过 80%的模组来自中国制造。下一阶段，模组将继续“提量降价”，并在定制化方面有所突破，支撑下游终端产品的生态构建。一是 5G 通用模

组价格将继续降低。二是 5G 工业模组将加速研制。三是融合终端产品将进一步丰富。

我国基础电信企业、工业企业、设备商等产业主体共同开展“产业团体赛”，取得显著成效，涌现了一批优秀项目和典型案例，但仍面临产品和解决方案提供商较为分散，供需对接不及时、不充分等问题。下一阶段，各方将聚力搭平台、连供需、促创新，用好“两种资源、两个市场”，助力产业生态更加活跃，营造新产品、新主体良好发展环境。

我国“5G+工业互联网”在建项目超过 4000 个，覆盖国民经济 41 个大类，已形成十大重点行业、二十大典型应用场景，实现工业生产流程的全覆盖。下一阶段融合应用发展将向重点生产环节不断深入、持续创新攻关，并在加速适配的基础上向规模化发展迈进。

中国信息化：工业经济回稳向好 产业数字化进程提速——工信部有关负责人解读 2022 年工业和信息化发展情况

2022 年，工业经济面临的国内外环境严峻复杂，稳增长压力较大。我国积极采取一系列举措，推动工业经济企稳回升。2022 年全国规模以上工业增加值同比增长 3.6%，其中制造业增加值同比增长 3%。制造业投资同比增长 9.1%，规模以上工业企业出口交货值同比增长 5.5%。工业对经济增长的贡献率达到 36%，为近年来较高水平。与此同时，结构调整和转型升级深入推进。数据显示，2022 年高技术制造业增加值同比增长 7.4%，高于制造业增加值增速 4.4 个百分点；新产品产量保持高速增长，特别是新能源汽车连续 8 年保持全球第一，产销同比分别增长 96.9%和 93.4%。

移动物联网连接数占全球七成 2022 年，电信业务收入同比增长 8%；新建 5G 基站 88.7 万个，目前已达到 231.2 万个，总量占全球超过 60%；5G 用户达 5.61 亿户，在移动电话用户中占比三分之一，是全球平均水平的 2.75 倍。我国产业数字化进程也在不断提速。工信部信息通信管理局局长赵志国介绍，在行业领域方面，信息通信融合应用加速向工业、医疗、教育、交通等领域拓展深化，5G 行业虚拟专网数量突破 1 万个，移动物联网连接数占全球总数的 70%，工业互联网已经全面融入 45 个国民经济大类。

IT 之家：市场监管总局（标准委）批准发布一批重要国家标准，涉及信息技术、消费品等领域

1 月 16 日，国家市场监管总局网站，市场监管总局（标准委）批准发布一批重要国家标准。在信息技术领域，网络安全专用产品标准，规范了网络安全专用产品及其提供者相关技术要求，将有效防范和降低网络安全专用产品安全风险，提升我国网络和关键信息基础设施安全水平，助力相关产品的认证检测。政府网站网页电子文件标准，为政府网站网页提供了元数据、系统建设有关技术要求，落实了国家电子文件管理有关部署，将进一步提升政府网站网页的技术水平。

新华社：国家知识产权局：数据产权现阶段以数据处理者为保护主体

国家知识产权局副局长胡文辉 16 日在国新办举行的新闻发布会上介绍，国家知识产权局针对基础制度内容开展了研究，提出现阶段以数据处理者为保护主体，以经过一定规则处理且处于未公开状态的数据集合作为保护对象。同时，国家知识产权局提出构建登记程序，

通过登记方式赋予数据处理者一定的权利。在保护原则方面,将充分考虑数据的安全、公众的利益和个人的隐私,充分把握数据的特有属性和产权制度的客观规律,充分尊重数据处理者的创造性劳动和相关投入,充分发挥数据对产业数字化转型和经济高质量发展的支撑作用。

新华社：央行：流通中数字人民币存量达 136.1 亿元

截至 2022 年末,流通中数字人民币存量达 136.1 亿元。数字人民币和实物人民币将一并统计、合并分析、统筹管理。近年来,随着数字人民币试点的逐步深入,数字人民币的应用场景稳步扩大,交易金额、存量也不断增加,相关管理和统计制度不断完善。将数字人民币纳入流通中货币(M0)统计,能更准确反映流通中货币总体规模。

截至 2022 年末,流通中数字人民币存量达 136.1 亿元。人民银行日前发布的数据显示,流通中数字人民币存量纳入 M0 后,2022 年我国流通中货币(M0)余额为 10.47 万亿元,同比增长 15.3%。人民银行将有序推进数字人民币的研发试点,持续完善顶层设计和生态体系建设,强化产品和应用创新,逐步建立健全管理框架,不断深化试点成效。

格隆汇：易华录承建的全国首个行业国资云 NIC4Earth 落地

1 月 12 日,由国家地观测科学数据中心主持、易华录承建的全国首个行业国资云——遥感国创云 NIC4Earth 正式落地,首批 20PB 公益性存储资源也同时开放申请。NIC4Earth 将对标国际顶级遥感数据基础设施,在确保数据安全的前提下,提高我国遥感数据集约化程度,为相关产业提供对接和信息支撑平台。目前 NIC4Earth 已经具备 100PB 的绿色云存储能力,并配套提供大规模分析能力和全网接入的网络连通环境,初步形成了“存算传+安全”一体化的国家对地观测专用信息基础设施服务能力。

数字化观察网：全球首位！中国“灯塔工厂”数量增至 50 家

世界经济论坛发布最新一批全球“灯塔工厂”名单,全球新增 18 家,联想集团合肥产业基地、海尔合肥创新产业园、工业富联深圳观澜工厂等 8 家中国工厂入选。全球“灯塔工厂”数量达到 132 家,中国本土坐拥 50 家,居全球首位。“灯塔工厂”被视为第四次工业革命的引领者,是数字化制造和工业 4.0 的代表,在一定程度上可以看作拥有世界一流制造能力。此次中国本土“灯塔工厂”数量居全球首位,代表着我国工业数字化转型发展蹄疾步稳,已经成为传统行业数字化、智能化升级的重要方向。

IT 之家：中国电子云发布自研 CeaStor 海量分布式对象存储：速度快、容量大

据 IDC 估计,到 2025 年电子邮件、视频、照片、网页、音频文件、传感器数据、网页等非结构化数据或将占全球所有数据的 80%。对象存储融合了块存储和文件存储的优点,拥有速度快、容量大等特性,适合处理大规模海量非结构化数据。中国电子云 CeaStor 分布式对象存储基于云原生多协议一体化架构进行设计,在此架构之上,构建磐石引擎作为核心,在效率上领先传统分布式存储。

南方都市报：底座升级：金融业开启“深度用云”时代，信创走向自主国产化

2022 年，进入金融科技发展 2.0 阶段，全面展开的金融数字化转型亟须信息技术与安全“底座”托底。以数据安全、技术革新为核心的金融新基建成为行业主流发展趋势，金融上云需求激增；金融机构纷纷布局金融信创建设，并向自主创新、安全可控方向发展。头部互联网企业、传统 IT 服务商、大型金融机构子公司成为金融云赛道的主力军。

随着金融数字化程度不断加深，应用层、平台层开发到顶点，底层基础设施的迭代升级需求喷涌而至，金融上云需求正在深化。在业内人士看来，金融行业已在加快拥抱云原生技术，开启了“深度用云”的新阶段。近年来，金融行业的上云需求极速增长，已成为金融企业数字化转型的必然路径之一。课题组发现，一方面，银行对金融业务线上化或场景线上化的需求明显增加，营销直播、智能客服、远程展业、线上理赔等需求旺盛。另一方面，银行自身的远程办公、在线会议、远程协作等需求也在持续增加，大量的金融机构开始应用云来承载应用和处理高并发业务。梳理来看，三类玩家成为金融云赛道的主力军。一类是头部互联网企业，如京东、华为、阿里等纷纷为金融机构推出“金融云”业务；另一类是传统 IT 服务商，其在金融 IT 领域扎根已久，拥有丰富的项目经验和庞大的客群资源，这些客群资源成为其金融云业务的潜在客户，助推其云服务业务的发展；还有一类则是大型金融机构的子公司。

未来，金融信创占比将持续提高，金融 IT 基础设施、基础软件、应用软件、信息安全等在内的信息技术和产品，都将朝着自主创新、安全可控的方向发展。与此同时，金融机构的需求也将继续分层，大型金融机构将更偏向于自建私有云，而中小金融机构则会开始学习利用云服务平台搭建混合云，结合大数据、人工智能、云计算等技术为金融机构赋能。

人民邮电报：北京市政府工作报告：2023 年新增 5G 基站 1 万个以上

北京市要加快建设全球数字经济标杆城市。系统推进新一代数字集群专网、边缘计算体系等新型基础设施建设，加强数据中心优化提升和算力中心统筹布局，新增 5G 基站 1 万个以上，夯实数字经济发展底座。推进高级别自动驾驶示范区扩区建设，加强工业互联网融合应用，提升国际大数据交易所能级，积极布局互联网 3.0 等新赛道，打造更具优势的数字产业集群。在中小企业发展方面，会议提出，2023 年要加快推出更多“绿灯”投资案例，支持平台企业在引领发展、创造就业、国际竞争中大显身手；支持中小微企业创新创业，铆足发展后劲。

新浪财经：亚马逊已在多种工作职能中使用 ChatGPT 包括编写代码等

内部的 Slack 消息显示，人工智能聊天机器人 ChatGPT 已经被亚马逊用于许多不同的工作职能中，包括回答面试问题、编写软件代码和创建培训文档等。一名员工在 Slack 上表示，亚马逊 Amazon Web Services (AWS) 云部门已经成立了一个小型工作组，以更好地了解人工智能对其业务的影响。通过测试，该团队发现 ChatGPT 在回答 AWS 客户支持问题方面“做得非常好”。此外，人工智能工具在创建培训文档方面也“非常出色”，在企业战略问题方面“非常强大”。

自 11 月发布以来，ChatGPT 就引爆了科技圈，被誉为 2022 年最令人印象深刻的技术创新之一。近日，微软 (248.16, 0.16, 0.06%) 还宣布向 ChatGPT 的开发者 OpenAI 追加数十

亿美元的投资。显然，ChatGPT 的突然崛起也吸引了亚马逊的关注。但与此同时，这也促使亚马逊警告员工，在工作中要“谨慎”使用这一人工智能工具。亚马逊的一名律师告诉员工，不要与 ChatGPT 分享公司机密信息，包括正在编写的代码。

ChatGPT 的迅速普及有可能颠覆许多行业，包括媒体、学术和医疗保健行业等，促使人们努力寻找聊天机器人的新应用案例，及其可能产生的影响。但与此同时，ChatGPT 突然走红后也引发了许多新的伦理问题。

新华社：2022 年 8608 家网站平台被网信部门约谈

2022 年，全国网信系统持续加大网络执法力度、规范网络执法行为，全年累计依法约谈网站平台 8608 家，警告 6767 家，罚款处罚 512 家，暂停功能或更新 621 家，下架移动应用程序 420 款，会同电信主管部门取消违法网站许可或备案、关闭违法网站 25233 家，移送相关案件线索 11229 件。

2022 年，各级网信部门结合网络生态综合治理及“清朗”系列专项行动，集中打击网络谣言、整治 MCN 机构信息内容乱象、整治网络直播和短视频领域乱象、整治未成年人网络环境、治理算法滥用、整治应用程序信息服务乱象、规范传播秩序，及时查处一批传播各类违法违规有害信息、存在违法违规行为、社会影响恶劣的平台和账号。同时，国家网信办加强对地方网信部门工作指导，持续加大网络安全、数据安全和个人信息保护等领域的网络执法力度，上下联动，形成工作合力。针对个别互联网企业怠于履行网络安全和数据安全保护义务，依法对其采取罚款、整改、警告、处理责任人等措施。

2.2、重点跟踪公司动态

【数字认证（300579.SZ）】：2022 年度业绩预告

2022 年度营业收入预计 10.85 亿元左右，同比增长 5.75%左右。预计净利润同比下降 6.92%-19.85%；预计非经常性损益对净利润的影响金额为 600 万元左右，主要为公司确认的政府补助和理财产品收益等。

【国联股份（603613.SH）】：关于控股股东、实际控制人、董事、监事及公司管理人员增持公司股份实施结果的公告

截至 2023 年 1 月 16 日，公司控股股东及实际控制人、公司董事、监事及管理人员等增持主体通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式累计增持公司股份 551,105 股，占公司总股本的 0.11%，增持金额为人民币 50,323,959.70 元，本次增持计划已实施完毕。

【嘉和美康（688246.SH）】：持股 5%以上股东减持股份计划公告

截至本公告披露日，嘉和美康（北京）科技股份有限公司股东国寿成达（上海）健康产业股权投资中心（有限合伙）持有公司股份 1956.9 万股，占公司股份总数的 14.2%。公

公司于 2023 年 1 月 18 日收到国寿成达出具的《关于股东减持计划的告知函》，因自身资金需求，股东国寿成达计划根据市场情况拟通过集中竞价方式和大宗交易方式减持其持有的公司股份合计不超过 4,13.6 万股，即不超过公司总股本的 3%。

【科大讯飞（002230.SZ）】：非公开发行股票限售股份上市流通提示性公告

本次解除限售的股份数量为 76,393,048 股，占公司总股本 2,323,752,783 的 3.2875%，为公司 2021 年度非公开发行股票的有限售条件股份。本次有限售条件的流通股上市流通日为 2023 年 1 月 19 日。

【海康威视（002415.SZ）】：关于公司控股股东及其一致行动人持股比例累计变动超过 1%的公告

中电海康集团有限公司及其一致行动人中电科投资控股有限公司、中国电子科技集团公司第五十二研究所合计所持公司股份比例由公司上市时 42.6050% 变更为 40.7624%，累计变动比例减少 1.8426%。本次权益变动不触及要约收购，本次权益变动不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

【吉大正元（003029.SZ）】：第八届董事会第十七次会议决议公告

第八届董事会第十七次会议于 2023 年 1 月 16 日在公司会议室以现场和通讯相结合方式召开。为促进公司稳健、协调发展，公司结合网络安全市场发展前景，对公司未来三年业务发展进行了总体性前瞻布局，并根据相关布局撰写了《吉大正元公司战略发展规划（2023-2025）》。为提高公司闲置资金使用效率，公司拟使用不超过 1.50 亿元（含）闲置募集资金进行现金管理，占公司最近一期经审计净资产的 10.65%。相关资金使用期限自董事会审议通过之日起 12 个月内有效，资金额度在决议有效期内可以滚存、滚动使用。

【广联达（002410.SZ）】：关于 2020 年股票期权与限制性股票激励计划股票期权第二个行权期行权结果(增发部分)暨股份上市的公告

本次股票期权可行权的激励对象共 189 人，其中 7 名激励对象因个人原因放弃本次行权，故本次实际行权的激励对象共 182 人，实际行权的股票期权数量为 32.67 万份，行权价格为每股 54.84 元。其中 23.8006 万份期权的股票来源为二级市场回购，8.8694 万份行权的股票来源为定向增发。本次股票期权行权采用集中行权模式，股票来源为公司从二级市场回购以及定向增发的本公司 A 股普通股股票，其中股票来源为定向增发的 A 股普通股股票数量为 8.8694 万股，涉及激励对象人数为 55 人，行权后公司股权分布仍具备上市条件。本次股票期权行权导致公司股本总额增加 88,694.00 元。

【电科网安（002268.SZ）】：关于限制性股票长期激励计划 2020 年首期授予限制性股票第一个解锁期解锁股份上市流通的提示性公告

公司于 2022 年 12 月 30 日召开会议审议通过了《关于限制性股票长期激励计划 2020

年首期授予限制性股票第一个解锁期解锁条件成就的议案》。根据相关规定，公司办理了限制性股票长期激励计划首期授予股份第一个解锁期涉及的股份流通手续，符合解锁条件的 292 名激励对象可解锁并上市流通的限制性股票数量共计 2,963,270 股，占公司目前总股本比例为 0.3503%。公司 A 股限制性股票长期激励计划首次授予股份第一个解除限售期解除限售的限制性股票上市流通日为 2023 年 1 月 30 日。

【深信服（300454.SZ）】：2022 年度业绩预告

报告期内，公司实现营业收入 73.1 亿元-74.2 亿元，同比增长 7.36%-9.10%，增速同比明显放缓；净利润达 1.87 亿元-2.07 亿元，同比下降 24.1%-31.5%；扣非净利润 0.95 亿元-1.10 亿元，同比下降 16.0%-27.5%。

【博思软件（300525.SZ）】：关于对外投资暨关联交易的进展公告

2022 年 12 月 29 日，福建博思软件股份有限公司召开第四届董事会第十六次会议，审议通过了《关于对外投资暨关联交易的议案》，董事会同意公司使用自有或自筹资金 882.6 万元向北京多啦财税科技有限公司增资，认购多啦财税新增注册资本 129.8 万元，本次增资后，公司将持有多啦财税 15%股份。

【九号公司-WD（689009.SH）】：员工认股期权计划第五次行权结果暨股份变动的公告

本次行权存托凭证数量为 14.6 万股基础股票，按照 1 股/10 份存托凭证的比例进行转换后，本次行权可得数量为 146 万份存托凭证。行权证券来源为公司向存托人发行 A 类普通股，再由存托人向激励对象定向签发的公司存托凭证。本次行权的存托凭证自行权起三年后可上市流通，预计上市流通时间为 2026 年 1 月 19 日。本次行权后，公司存托凭证总数由 71298.31 万份变更为 71444.37 份。

【中科曙光（603019.SH）】关于计提 2022 年度资产减值准备的公告

为客观反映公司 2022 年度的财务状况和经营成果，公司对有关资产进行预期信用损失评估，同时对可能出现减值迹象的相关资产进行了减值测试。经评估测试，2022 年度公司拟计提资产减值准备合计 2.07 亿元；公司计提应收账款、其他应收款、应收票据和合同资产减值准备金额 0.8 亿元；公司计提存货跌价准备金额 0.9 亿元；公司计提无形资产减值准备金额 0.03 亿元；公司计提长期股权投资减值准备金额 0.34 亿元。

【道通科技（688208.SH）】：2022 年度业绩预告

经财务部门初步测算，预计 2022 年年度实现营业收入为 22.9 亿元，同比增加 0.36 亿元，同比增加 1.58%；归母净利润 1.07 亿元，同比减少 3.32 亿元，同比减少 75.7%；归母扣非净利润为 0.94 亿元，同比减少 2.89 亿元，同比减少 75.5%。公司一方面持续加大充电桩新业务的研发投入，并顺利通过欧美主流国家的标准测试认证；另一方面，公司结合产

品竞争力优势，加大销售团队布局及市场拓展力度，顺利在各国实现销售突破。公司充电桩相关营业收入增长至 0.95 亿元。净利润下降的主要原因系充电桩新业务的市场推广及研发费用增加。

【万达信息（300168.SZ）】：2022 年度业绩预告

2022 年预计净利润亏损 2.6 亿元-3.6 亿元。扣非净利润亏损 3.3 亿元-4.6 亿元。营业收入 30 亿元-35 亿元，同比下降 0.37%-14.6%。扣除后营业收入 29.9 亿元-39.9 亿元，同比下降 0.38%-14.6%。预计实现非经常性损益金额约 0.7 亿元-1 亿元，主要为当期收到的各类政府补助和按照新金融工具准则确认的金融资产公允价值变动收益。

【诚迈科技（300598.SZ）】：关于股东股份减持计划的预披露公告

公司于近日收到公司股东 Scentshill Capital I, Limited 和 Scentshill Capital II, Limited 分别出具的《关于股份减持计划的告知函》。减持原因为自身资金需求。股份来源为公司首次公开发行前持有的股票。股东 Scentshill Capital I 拟通过集中竞价交易和大宗交易等深圳证券交易所认可的合法方式减持股份数量合计 388.4 万股，即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深圳证券交易所认可的合法方式减持股份数量合计数 31.8 万股，即不超过公司目前总股本的 0.2%。各自减持价格视市场价格确定。

【中望软件（688083.SH）】：2022 年年度业绩预告

公司预计 2022 年度实现营业收入 5.8 亿元-6.15 亿元，同比下降 0.39 亿元-0.04 亿元，同比下降 6.25%-0.59%；；净利润为 0.03 亿元-0.07 亿元，同比下降 1.79 亿元-1.75 亿元；扣非净利润为-0.82 亿元到-0.57 亿元，同比下降 1.8 亿元到 1.56 亿元。

【东方通（300379.SZ）】：2022 年度业绩预告

2022 年净利润为 0.55 亿元-0.7 亿元，同比下降 77.8% -71.8%。扣非净利润为 0.38 亿元-0.53 亿元，同比下降 82.7%-75.9%。2022 年受新冠疫情、经济增速及用户项目建设进程放缓等多重因素的影响，项目招投标有较多延迟，营业收入小幅增长；随着公司规模的扩大，研发投入持续加大，营销服务网络进一步拓展，相关研发费用、销售费用有较大增长；同时公司其他收益较去年同期显著下降。

【卫宁健康（300253.SZ）】：关于向控股子公司提供财务资助暨关联交易的公告

为支持控股子公司云钥科技的业务发展，满足其资金周转及日常经营需要，公司拟以自有资金向云钥科技提供不超过人民币 0.65 亿元的财务资助，在额度范围根据实际经营需要分笔给付，期限自实际借款之日起算不超过 1 年，借款利率以资金实际使用时间，按不低于中国人民银行公布的同期贷款基准利率支付利息，具体以实际借款协议为准。

【四维图新（002405.SZ）】：2022 年度业绩预告

2022 年度营业收入 32.5 亿元-34.5 亿元，同比增长 6.21%-12.7%；净利润亏损 3.65 亿元-2.8 亿元，同比 399%-330%；扣非净利润亏损 3.65 亿元-2.8 亿元，同比下降 706%-566%；基本每股收益亏损 0.16 元/股-0.12 元/股。

【安恒信息（688023.SH）】：关于获得政府补助的公告

杭州安恒信息技术股份有限公司于近期收到软件增值税即征即退退税款人民币 0.07 亿元，均为与收益相关的政府补助款项，预计将对公司利润产生一定的积极影响。

【概伦电子（688206.SH）】：关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的公告

2023 年 1 月 18 日，上海概伦电子股份有限公司召开的第一届董事会第十九次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司使用额度最高不超过人民币 6.7 亿元的闲置募集资金适时购买安全性高、流动性好的保本型产品，使用期限不超过 12 个月，在上述额度及决议有效期内，资金可以循环滚动使用，并于到期日前归还至募集资金专项账户。

【赛意信息（300687.SZ）】：关于全资子公司参与设立有限公司暨关联交易的公告

为满足公司拟购买土地使用权建设华东研发总部的实际运营管理需求，缓解公司未来投建可能产生的资金压力，降低财务风险。广州赛意信息科技股份有限公司于 2023 年 1 月 18 日召开会议审议通过了《关于全资子公司参与设立有限公司暨关联交易的议案》，同意公司全资子公司上海赛意信息技术有限公司以自有或自筹资金出资 0.7 亿元人民币与上海赛一物业管理有限公司共同设立上海赛一置业有限公司。公司控股股东及实际控制人合计持有赛一物业 100%股权，赛一物业为公司关联方，赛意出资比例 70%，赛一 30%。

【中科江南（301153.SZ）】：关于 2023 年度日常关联交易预计的公告

公司预计 2023 年度将与关联方江苏富深协通科技股份有限公司和丁绍连先生发生日常关联交易。向富深协通采购商品、技术服务 0.01 亿元，销售商品、技术服务 0.02 亿元；接受关联人丁绍连提供的劳务（咨询服务）0.01 亿元，预计总金额不超过 0.04 亿元。公司 2022 年度与富深协通和丁绍连先生发生的日常关联交易金额为 77.8 万元。

3、行业评级及公司投资策略

3.1、行业投资策略

IT 安全可控及数据交易等带来的新模式有望驱动国内数字经济板块新一轮牛市。二十大后，安全上升到更加突出的位置，随着欧美发达经济体对中国高科技领域的限制范围越来越广，力度也越来越大。为了本土市场供应链安全，中国科技领域自主可控将越来越强化，相应行业重点科技公司也获得更大的市场空间，迎来快速增长期。从数字经济创新模式看，数据资产确权后，上升到新型要素，比肩土地等传统要素，其价值突显，以及数字人民币等新业态共同驱动数据经济的创新，打破传统互联网巨头垄断，为数字经济板块带来增量投资机会。

“数据二十条”将充分发挥我国海量数据规模和丰富应用场景优势，激活数据要素潜能，做强做优做大数字经济，增强经济发展新动能，构筑国家竞争新优势。数据要素将成为新一轮计算机牛市的重要推动力，此次数据二十条发布是数据要素化重要里程碑，指明数据要素流通交易的道路。展望 2023 年疫情的影响逐步消除，财政货币政策边际宽松，数字经济建设有望进一步加快，重点关注数据交易带来数字经济新模式，有望重新分配移动互联网海量红利，给予行业“推荐”评级。

3.2、数字经济：拥抱国产化大浪潮

随着电子政务以及行业信创启动，信创规模有望逐级放大。其中党政信创有望正式从过去的行政办公拓展到电子政务信创建设。2022 年 1 月 6 日，国家发改委公开印发《“十四五”推进国家政务信息化规划》，提出“到 2025 年国家电子政务网安全保障达到新水平，全面落实信息安全和信息系统等级分级保护制度，基本实现政务信息化安全可靠应用，确保政务信息化建设和应用全流程安全可靠。”2021 年是信创大范围落地元年，主要目标市场是行政办公，目前全国大部分省份已经完成招标。从各省采购情况来看，已经完成委/省/市三级政府 PC 及服务器采购。可以确认十四五期间（2021-2025），行政办公及电子政务要全部完成国产化替代。因此，增量信创市场有望在未来 2-3 年内逐步落地。

建议关注：中国长城（000066.SZ）、中国软件（600536.SH）、中科曙光（603019.SH）、景嘉微（300474.SZ）。

3.3、商用密码：因密而安，打造加密新生态

密码作为互联网安全的核心支撑，在数据加密、身份鉴别、访问控制、取证溯源等方面发挥着难以替代的重要作用。当前网络威胁形式复杂多样，未知威胁渐成主流，密码安全成为网络安全焦点。因此以密码为基础的加密技术登上舞台，在国家的大力扶持下，商用密码行业进入政策支撑的快速发展阶段。2017 年我国开展密码改造试点工作，2019 年 57 号文要求国产密码与政府新建系统“同步规划、同步建设、同步运行”，否则财政不予拨款。2019 年 5 月公安部正式发布《信息安全技术网络安全等级保护基本要求》，开启等保 2.0 时代，2019 年 10 月正式通过《密码法》，要求所有等保三级系统均要进行密码改造。

2021 年 3 月，国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会发布《信息安全技术信息系统密码应用基本要求》，2021 年 10 月 1 日实施，政策对密码改造的合规性、正确性和有效性作出规定和规范，是国密测评的规范准则，为密码改造、密码测评指明道路，显著拉动密改需求。另一方面，2021 年四季度后政府行业密码改造需求旺盛，诸多地方政府迅速开始规划密码改造方案。2022 年受制于疫情、财政紧张，政府领域密改渗透率约为 10%左右，市场空间广阔。

在政策扶持及国产化大趋势下，建议重点关注以密码为核心的安全厂商：吉大正元（003029.SZ）、格尔软件（603232.SH）、三未信安（699489.SH）。

4、公司盈利预测与估值

图表 8：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2023-01-30 股价	EPS			PE			投资评级
			2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
000032.SZ	深桑达 A	27.03	0.32	0.04	0.35	84.47	675.75	77.23	买入
002230.SZ	科大讯飞	37.88	0.67	0.25	0.58	56.54	151.52	65.31	买入
002609.SZ	捷顺科技	8.94	0.25	0.27	0.36	35.76	33.11	24.83	买入
003029.SZ	吉大正元	37.80	0.78	1.03	1.47	48.46	36.70	25.71	买入
300229.SZ	拓尔思	13.48	0.34	0.47	0.59	39.65	28.68	22.85	买入
300474.SZ	景嘉微	60.38	0.97	0.61	0.90	62.25	98.98	67.09	增持
603232.SH	格尔软件	16.96	0.34	0.43	0.66	49.88	39.44	25.70	买入
688246.SH	嘉和美康	33.67	0.36	0.36	0.76	93.53	93.53	44.30	买入
688489.SH	三未信安	119.93	1.30	1.82	2.57	92.25	65.90	46.67	买入

资料来源：Wind，华鑫证券研究

5、风险提示

- (1) 宏观经济风险；
- (2) 疫情反复风险；
- (3) 市场竞争加剧风险；
- (4) 政策落地不及预期风险；
- (5) 公司推进相关事项存在不确定性。

■ 计算机&中小盘组介绍

宝幼琛：本硕毕业于上海交通大学，多次新财富、水晶球最佳分析师团队成员，7年证券从业经验，2021年11月加盟华鑫证券研究所，目前主要负责计算机与中小盘行业上市公司研究。擅长领域包括：云计算、网络安全、人工智能、区块链等。

任春阳：华东师范大学经济学硕士，6年证券行业经验，2021年11月加盟华鑫证券研究所，从事计算机与中小盘行业上市公司研究

许思琪：澳大利亚国立大学硕士。

■ 证券分析师承诺

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并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，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收到任何形式的补偿。

■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的12个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：A股市场以沪深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；美国市场以道琼斯指数为基准。

■ 免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，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。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。