

## 计算机

2023年02月19日

## 周观点：寻找一季报高景气方向

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

闫宁（联系人）

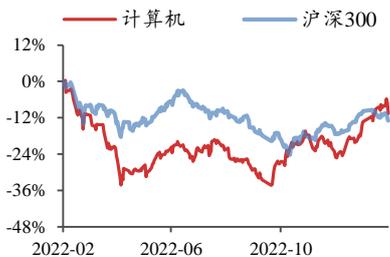
chenbaojian@kysec.cn

yanning@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790121050038

### 行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《周观点：巨头纷纷入场，AIGC 加速落地——行业周报》-2023.2.12

《周观点：持续关注 AIGC 投资机会——行业周报》-2023.2.5

《数据要素专题：东风已至，加速启航——行业深度报告》-2023.2.2

● **市场回顾**：本周(2.13-2.17)，沪深 300 指数下跌 1.75%，计算机指数下跌 2.35%。

### ● 周观点：寻找一季报高景气方向

#### (1) 军工信息化：在手订单充足，行业景气加速

2021 年“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”。2023 年 2 月，国资委表示加大国防军工、粮食能源资源等重点安全领域布局。我国军队正处于由机械化向信息化转变的过程中，信息化水平提升空间大。国家对于军工信息化和卫星遥感应用重视度持续提升，军工信息化景气度有望加速。

#### (2) 金融 IT：受益于政策支持和信创推进，景气度有望延续

十四五期间，国家对证券、保险、银行等金融机构 IT 投入提出更高要求。2023 年 1 月，中证协表示“鼓励有条件的券商未来三年信息科技平均投入金额不少于平均净利润的 8%或平均营业收入的 6%”。根据证券业协会数据，2021 年信息技术投入占比超过 6%的券商仅 20 家。在政策推动下，金融机构的 IT 投入力度有望加大。信创方面，金融机构已经开启核心交易系统、业务系统等方面的适配工作，随着金融信创应用不断深入，2023 年也将进入快速发展期，金融 IT 景气度有望延续。

#### (3) 信创：市场行业前景广阔，2023 年更值得期待

2022 年中央经济工作会议提出，科技政策要聚焦自立自强，保证产业体系自主可控和安全可靠。据国家统计局，党政信创+行业信创覆盖人员合计约 6500 万。据采招网，信创 PC 整机单价约 5000 元，信创服务器单价约 5 万元，可测算得信创产业潜在空间为数千亿，如果再考虑相关的行业应用软件，整个市场空间更为乐观，信创蓝海市场可期。行业信创赛道景气 2022 年三季度复苏明显，伴随疫情影响因素缓解，2023 年板块公司业绩有望加速释放。

### ● 投资建议

(1) **军工信息化领域**：推荐航天宏图、普天科技、高凌信息、中科星图、华如科技，受益标的包括淳中科技、兴图新科、霍莱沃、佳缘科技。

(2) **金融 IT 领域**：推荐恒生电子、京北方、顶点软件、中科软。

(3) **“信创+”领域**：重点推荐太极股份、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、宝兰德、中孚信息等；ERP 领域，推荐用友网络、金蝶国际；EDA 领域，推荐华大九天，受益标的包括广立微、概伦电子等；CAD 领域，推荐中望软件、广联达等；PLC 领域，推荐中控技术、宝信软件等。

● **风险提示**：信息化投入不及预期；公司研发不及预期；下游需求不及预期。

## 目 录

1、周观点：寻找一季报高景气方向 .....	3
2、公司动态：四维图新与宝马签署许可协议.....	4
2.1、 重大事项：四维图新与宝马签署许可协议.....	4
2.2、 股份增减持：华胜天成高管增持公司股份.....	4
2.3、 其他动态：中国软件子公司麒麟软件获政府补助.....	5
3、行业一周要闻：北京支持头部企业打造对标 ChatGPT 的大模型.....	5
3.1、 国内要闻：北京支持头部企业打造对标 ChatGPT 的大模型.....	5
3.2、 海外动态：微软宣布转向全面 SaaS 安全解决方案业务.....	6
4、风险提示 .....	6

## 1、周观点：寻找一季报高景气方向

市场回顾：本周（2.13-2.17），沪深300指数下跌1.75%，计算机指数下跌2.35%。

### ● 周观点：寻找一季报高景气方向

#### （1）军工信息化：在手订单充足，行业景气加速

2021年“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”。2023年2月，国资委表示加大国防军工、粮食能源资源等重点安全领域布局。我国军队正处于由机械化向信息化转变的过程中，信息化水平提升空间大。国家对于军工信息化和卫星遥感应用重视度持续提升，军工信息化景气度有望加速。

#### （2）金融IT：受益于政策支持和信创推进，景气度有望延续

十四五期间，国家对证券、保险、银行等金融机构IT投入提出更高要求。2023年1月，中证协表示“鼓励有条件的券商未来三年信息科技平均投入金额不少于平均净利润的8%或平均营业收入的6%”。根据证券业协会数据，2021年信息技术投入占比超过6%的券商仅20家。在政策推动下，金融机构的IT投入力度有望加大。信创方面，金融机构已经开启核心交易系统、业务系统等方面的适配工作，随着金融信创应用不断深入，2023年也将进入快速发展期，金融IT景气度有望延续。

#### （3）信创：市场行业前景广阔，2023年更值得期待

2022年中央经济工作会议提出，科技政策要聚焦自立自强，保证产业体系自主可控和安全可靠。据国家统计局，党政信创+行业信创覆盖人员合计约6500万。据采招网，信创PC整机单价约5000元，信创服务器单价约5万元，可测算得信创产业潜在空间为数千亿，如果再考虑相关的行业应用软件，整个市场空间更为乐观，信创蓝海市场可期。行业信创赛道景气2022年三季度复苏明显，伴随疫情影响因素缓解，2023年板块公司业绩有望加速释放。

### ● 投资建议

（1）**军工信息化领域**：推荐航天宏图、普天科技、高凌信息、中科星图、华如科技，受益标的包括淳中科技、兴图新科、霍莱沃、佳缘科技。

（2）**金融IT领域**：推荐恒生电子、京北方、顶点软件、中科软。

（3）**“信创+”领域**：重点推荐太极股份、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、宝兰德、中孚信息等；ERP领域，推荐用友网络、金蝶国际；EDA领域，推荐华大九天，受益标的包括广立微、概伦电子等；CAD领域，推荐中望软件、广联达等；PLC领域，推荐中控技术、宝信软件等。

## 2、公司动态：四维图新与宝马签署许可协议

### 2.1、重大事项：四维图新与宝马签署许可协议

【四维图新】公司与宝马(中国)汽车贸易有限公司签署许可协议，公司将为宝马集团在中国市场的下一代自动驾驶功能提供 ADAS（Advanced Driver Assistance System，高级驾驶辅助系统）地图、HD（High Definition，高精）地图及 LBS（基于位置的服务，即 Location Based Services）等产品及服务。具体销售数量和销售金额取决于由宝马集团规范的国内搭载辅助级自动驾驶功能的宝马品牌汽车数量。

【三六零】公司下属全资子公司三六零数字安全科技集团有限公司参与了“国家网络安全教育技术产业融合发展试验区网络安全产业基地重大基础设施群项目”的公开招标工作并成功中标。项目投标报价人民币 24,035.29 万元。

### 2.2、股份增减持：华胜天成高管增持公司股份

【华胜天成】2023 年 2 月 10 日，公司董事兼总裁申龙哲先生，通过上海证券交易所大宗交易系统增持公司股份共计 1,800,000 股。

【有棵树】公司近日收到控股股东、实际控制人肖四清先生的函告，肖四清先生计划于本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易等证券法律法规所允许的方式被动减持公司股份不超过 6,646,674 股，占公司总股本比例不超过 1.58%。

【和仁科技】持有本公司股份 116,454,980 股（占本公司总股本比例 44.32%）的控股股东杭州磐源投资有限公司（以下简称“磐源投资”）计划在本公告披露日起 15 个交易日后的三个月内，以集中竞价方式减持本公司股份不超过 2,627,385 股（不超过公司总股本的 1%）。同时计划在本公告披露日起 3 个交易日后的三个月内，以大宗交易方式减持本公司股份不超过 5,254,770 股（不超过公司总股本的 2%）。

【任子行】合计持有公司股份 193,287,875 股（占公司总股本比例 28.69%）的股东景晓军先生及华信行计划未来六个月内以集中竞价交易、大宗交易的方式合计减持其持有的公司股份不超过 20,208,904 股（占公司总股本比例 3.00%）。其中，以集中竞价交易方式进行减持的，将于本减持计划公告之日起 15 个交易日后的六个月内进行，且在任意连续九十个自然日内，减持股份总数不超过公司总股本的 1%；以大宗交易方式进行减持的，将于本减持计划公告之日起的六个月内进行，且在任意连续九十个自然日内，减持股份总数不超过公司总股本的 2%。

【先进数通】持有北京先进数通信息技术股份公司（以下简称“公司”或“本公司”）股份 16,334,752 股（占本公司总股本比例 5.30%）的大股东、公司董事范丽明女士计划在 2023 年 2 月 21 日至 2023 年 8 月 18 日期间以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份 3,000,000 股（占本公司总股本比例 0.97%）。

【山石网科】因基金到期及自身资金需求，元禾重元拟通过集中竞价及大宗交易方式减持公司股份不超过 5,406,864 股，即不超过公司总股本的 3.00%。其中，通过集中竞价方式减持不超过 1,802,288 股，即不超过公司总股本的 1.00%，自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内进行，且任意连续 90 日内减持股份总数不超过公司总股本的 1.00%；通过大宗交易方式减持不超过 3,604,576 股，即不超过公司总股本的 2.00%，自本公告披露之日起 3 个交易日后的 3 个月内进行，且任

意连续 90 日内减持股份总数不超过公司总股本的 2.00%。

【飞利信】持有本公司股份 86,851,209 股（占本公司总股本的 6.05%）的控股股东及一致行动人之杨振华先生拟自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内，通过集中竞价交易方式、大宗交易方式减持其持有本公司股份合计不超过 14,352,738 股，占公司总股本的 1%。

### 2.3、其他动态：中国软件子公司麒麟软件获政府补助

【中国软件】公司子公司麒麟软件有限公司于 2023 年 2 月 13 日获得 1 笔与收益相关的政府补助，共计 3000 万元，占公司 2021 年经审计归属于上市公司股东的净利润的 39.69%。

## 3、行业一周要闻：北京支持头部企业打造对标 ChatGPT 的大模型

### 3.1、国内要闻：北京支持头部企业打造对标 ChatGPT 的大模型

#### ● 北京支持头部企业打造对标 ChatGPT 的大模型

【界面新闻】2 月 13 日，北京市经信局在北京人工智能产业创新发展大会上正式发布《2022 年北京人工智能产业发展白皮书》。北京市将全面夯实人工智能产业发展底座，支持头部企业打造对标 ChatGPT 的大模型，着力构建开源框架和通用大模型的应用生态。加强人工智能算力基础设施布局。加速人工智能基础数据供给。

#### ● 文心一言将通过百度智能云对外提供服务

【界面新闻】2 月 17 日消息，百度集团执行副总裁、百度智能云事业群总裁沈抖宣布“文心一言”将通过百度智能云对外提供服务，会率先在内容和信息相关的行业和场景落地。目前已经有包括互联网、媒体、金融、保险、汽车、企业软件等行业的近 300 家企业宣布加入百度“文心一言”生态。

#### ● 腾讯 XR 业务解散部分团队

【界面新闻】2 月 16 日消息，腾讯游戏 XR 业务将变更硬件发展路径，相关业务团队也将进行调整。腾讯将为受影响员工提供 2 个月过渡期，并优先安排转岗面试和外部推荐机会。腾讯并未放弃探索 XR，仍会考虑其他发展方向。

#### ● 飞书首次披露商业化指标：2022 年订阅收入 1 亿美金

【界面新闻】飞书宣布 2022 年 ARR（年度经常性收入）达 1 亿美金，较 2021 年增长 2.7 倍。这是飞书自成立以来第一次披露核心业务指标。飞书 CEO 谢欣在 2 月 16 日的内部全员会上表示，“跨越 1 亿美金 ARR，对 SaaS 产品来说，是非常重要的里程碑。”

#### ● 原美团联合创始人王慧文出资 5 千万美元再创业，称要打造“中国 OpenAI”

【界面新闻】2 月 13 日，原美团联合创始人王慧文于社交平台上发文宣布进入 AI 领域，设立北京光年之外科技有限公司，出资 5 千万美元，估值 2 亿美元，自有资金占股 25%，剩余 75% 的股份用于邀请顶级研发人才。据他透露，下轮融资已有顶级 VC 认购 2.3 亿美金。此前王慧文曾于微信朋友圈表示，“关于人工智能到现在为

止，我只有一个判断，必须参与”、“5000 万美元带资入组，不在意岗位、薪资和 title”，足见其对 AI 赛道的看重程度。

### 3.2、海外动态：微软宣布转向全面 SaaS 安全解决方案业务

#### ● OpenAI CEO 回应外界担忧：ChatGPT 不是人类的“就业杀手”

【界面新闻】谈及外界对 ChatGPT 的担忧，OpenAI CEO 萨姆·奥特曼 (Sam Altman) 称其不会成为人类的“就业杀手”。他强调 ChatGPT 和其他类似的机器人，将使人类变得更加自由，还会让一些人获得经济收益。奥特曼认为，“人工智能将成为经济赋权的最大力量，也是许多人致富的最大力量。”

#### ● 微软宣布转向全面 SaaS 安全解决方案业务

【界面新闻】当地时间 2 月 15 日，微软宣布转向全面的 SaaS 安全解决方案业务，其云访问安全代理解决方案 Defender for Cloud Apps 正在将其 SSPM 功能 (SaaS 安全态势管理) 扩展到一些关键应用程序，包括 Microsoft 365、Salesforce、ServiceNow、Okta、GitHub 等。

#### ● Instagram 宣布放弃直播购物，Meta2023 年资源转向 AI

【界面新闻】2 月 15 日，Instagram 表示“从 2023 年 3 月 16 日开始，你将无法在 Instagram 的直播中为产品贴标签。这一变化将帮助我们聚焦为用户提供最具价值的产品与功能。”这也标志着 Meta 进一步远离在线购物。Meta 副总裁 Tom Alison 表示，2023 年计划将资源集中在 AI，并将优先发展 AI 推荐引擎 (AI Discovery Engine)，通过用户关注的帐号等信息来推荐平台内容。

## 4、风险提示

信息化投入不及预期；公司研发不及预期；下游需求不及预期。

## 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