

计算机

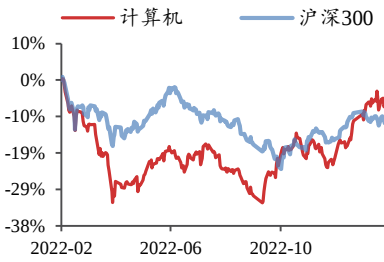
2023 年 02 月 26 日

周观点：把握军工信息化投资机会

——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

《政策节奏超预期，数据要素市场加速发展——行业点评报告》-2023.2.22

《ChatGPT 不断突破，AI 驶入快车道——行业深度报告》-2023.2.22

《数据库：潜力空间大，替代正当时——行业深度报告》-2023.2.21

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(2.20-2.24)，沪深 300 指数上涨 0.66%，计算机指数上涨 1.81%。

● 周观点：把握军工信息化投资机会

（1）“十四五规划”将推动军工信息化景气度提升

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。我国军队正处于向信息化转变的过程中，国家重视度持续提升，军工信息化景气度有望加速。

（2）下游渗透率快速提升，有望迎来高速增长

卫星遥感领域：国家政策大力支持卫星产业的发展，渗透率快速提升。在“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要中，多次涉及与航天相关的内容，包括空间基础设施体系、星际探测、新一代重型运载火箭和重复使用航天运输系统、探月工程四期、北斗产业化应用等重大航天工程或航天科技发展应用方向。下游领域不断拓展，渗透率快速提升，应用市场有望迎来高速增长。

作战指挥信息化领域：作战指挥系统正从信息化向智能化方向发展，包括“超脑化”辅助决策、“全维化”态势感知、“智能化”网络通信、“无人化”自主协同等几个维度，人工智能、大数据、物联网等技术应用持续加强。其中网络通信是连接指挥控制平台和武器平台的基础，重要性凸显，未来有望加速发展。

军事仿真领域：市场空间广阔，民企市场地位有望提升。军事仿真被视为“军队和经费效率的倍增器”。从市场规模来看，根据智研咨询统计，2019 年我国军用计算机仿真软件行业市场规模 106.5 亿元，我们预计到 2025 年将达 280.4 亿元，年复合增长率达 17.5%。从竞争格局来看，在军民融合的政策推动下，军品的采购模式也逐步从传统的定向采购向市场化采购模式转变，民企地位逐渐提升。

● 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）**AIGC 领域：**算法和场景领域受益标的科大讯飞、三六零、拓尔思、金山办公、福昕软件、同花顺、万兴科技、格灵深瞳、云从科技，数据领域受益标的包括海天瑞声，算力及芯片领域受益标的浪潮信息、中科曙光、寒武纪、景嘉微。

（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：把握军工信息化投资机会	3
2、公司动态：中科信息等公司发布业绩快报.....	4
2.1、业绩快报：中科信息等公司发布业绩快报.....	4
2.2、重大事项：安恒信息发限制性股票激励计划.....	5
2.3、股份减持：真视通等公司股东减持.....	5
3、行业一周要闻：我国人工智能核心产业规模达到 5000 亿.....	6
3.1、国内要闻：我国人工智能核心产业规模达到 5000 亿.....	6
3.2、海外动态：微软计划在必应 AI 聊天机器人中引入广告模式.....	7
4、风险提示	7

1、周观点：把握军工信息化投资机会

市场回顾：本周（2.20-2.24），沪深 300 指数上涨 0.66%，计算机指数上涨 1.81%。

● 周观点：把握军工信息化投资机会

（1）“十四五规划”将推动军工信息化景气度提升

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。我国军队正处于向信息化转变的过程中，国家重视度持续提升，军工信息化景气度有望加速。

（2）下游渗透率快速提升，有望迎来高速增长

卫星遥感领域：国家政策大力支持卫星产业的发展，渗透率快速提升。在“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要中，多次涉及与航天相关的内容，包括空间基础设施体系、星际探测、新一代重型运载火箭和重复使用航天运输系统、探月工程四期、北斗产业化应用等重大航天工程或航天科技发展应用方向。下游领域不断拓展，渗透率快速提升，应用市场有望迎来高速增长。

作战指挥信息化领域：作战指挥系统正从信息化向智能化方向发展，包括“超脑化”辅助决策、“全维化”态势感知、“智联化”网络通信、“无人化”自主协同等几个维度，人工智能、大数据、物联网等技术应用持续加强。其中网络通信是连接指挥控制平台和武器平台的基础，重要性凸显，未来有望加速发展。

军事仿真领域：市场空间广阔，民企市场地位有望提升。军事仿真被视为“军队和经费效率的倍增器”。从市场规模来看，根据智研咨询统计，2019 年我国军用计算机仿真软件行业市场规模 106.47 亿元，我们预计到 2025 年将达 280.4 亿元，年复合增长率达 17.5%。从竞争格局来看，在军民融合的政策推动下，军品的采购模式也逐步从传统的定向采购向市场化采购模式转变，民企地位逐渐提升。

● 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）AIGC 领域：算法和场景领域受益标的科大讯飞、三六零、拓尔思、金山办公、福昕软件、同花顺、万兴科技、格灵深瞳、云从科技，数据领域受益标的包括海天瑞声，算力及芯片领域受益标的浪潮信息、中科曙光、寒武纪、景嘉微。

（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：中科信息等公司发布业绩快报

2.1、业绩快报：中科信息等公司发布业绩快报

【中科信息】公司发布 2022 年业绩快报，公司在报告期内实现营业总收入 567,683,150.79 元，较 2021 年同期增加 14.59%；营业利润 57,233,086.42 元，较 2021 年同期增加 21.94%；利润总额 60,331,007.43 元，较 2021 年同期增加 28.26%；归属于上市公司股东的净利润 50,692,222.07 元，较 2021 年同期增加 17.56%。

【远光软件】公司发布 2022 年业绩快报，公司 2022 年实现收入 21.25 亿元，同比增长 10.94%，实现归母净利润 3.23 亿元，同比增长 5.65%。

【金山办公】公司发布 2022 年业绩快报，公司实现营业收入 38.85 亿元，同比增长 18.44%；归属于母公司所有者净利润 11.18 亿元，同比增长 7.40%；归属于母公司所有者扣除非经常性损益净利润 9.44 亿元，同比增长 12.28%。

【品茗科技】公司发布 2022 年业绩快报，报告期内，公司实现营业收入 43,641.64 万元，同比下降 8.22%；营业利润-5,778.75 万元，同比下降 194.41%；利润总额-5,793.82 万元，同比下降 192.41%；归属于母公司所有者的净利润-5,684.81 万元，同比下降 190.70%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 7,812.28 万元，同比下降 275.10%。

【航天宏图】公司发布 2022 年业绩快报，报告期内，公司实现营业收入 2,477,555,494.93 元，同比增长 68.72%；实现归属于母公司所有者的净利润 268,608,999.02 元，同比增长 34.34%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 227,442,687.73 元，同比增长 50.27%；报告期末总资产 5,963,147,724.73 元，较期初增长 72.08%；归属于母公司的所有者权益 2,704,003,488.10 元，较期初增长 19.56%。

【云涌科技】公司发布 2022 年业绩快报，报告期内，公司实现营业收入 26,582.17 万元，同比下降 14.02%；实现归属于母公司所有者的净利润 1,695.96 万元，同比下降 67.70%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 1,561.28 万元，同比下降 67.22%。

【美亚柏科】公司发布 2022 年业绩快报，报告期内，公司实现营业收入 257,318.84 万元，同比增长 1.50%；实现营业利润 16,297.44 万元、利润总额 16,091.70 万元、归属于上市公司股东的净利润 14,311.69 万元、扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 8,738.30 万元，同比分别下降 54.09%、54.41%、53.94%、68.03%。

【中科曙光】公司发布 2022 年业绩快报，2022 年实现营业利润 18.96 亿元，同比增长 4.78 亿元，增长比率为 33.72%；利润总额 18.99 亿元，同比增长 4.66 亿元，增长比率为 32.49%；归属于上市公司股东净利润 15.15 亿元，同比增长 3.58 亿元，增长比率为 30.92%。

【久远银海】公司发布 2022 年业绩快报，公司全年共实现营业总收入 1,282,565,406.91 元，同比下降 1.79%；实现营业利润 211,139,707.18 元，同比下降 16.76%；实现利润总额 211,560,952.87 元，同比下降 16.81%；归属于上市公司股东的净利润 184,567,224.09 元，同比下降 15.53%；基本每股收益 0.45 元/股，同比下降 16.67%。

【广联达】公司发布 2022 年业绩快报，公司全年实现营业总收入 65.87 亿元，同比增长 17.22%；营业利润 10.94 亿元，同比增长 44.28%；利润总额 10.76 亿元，同比增长 43.61%；归属于上市公司股东的净利润 9.63 亿元，同比增长 45.67%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 9.13 亿元，同比增长 40.29%；基本每股收益 0.8179 元/股，同比增长 45.12%。

2.2、重大事项：安恒信息发布限制性股票激励计划

【中孚信息】公司发布 2023 年度向特定对象发行 A 股股票预案。本次发行股票募集资金总额不超过 75,000.00 万元，本次发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前公司总股本的 30%，即 67,913,939 股。

【安恒信息】公司发布 2023 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 185.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 7,882.6395 万股的 2.35%。本激励计划涉及的首次授予激励对象共计 351 人，包括公司公告本激励计划时在公司（含子公司，下同）任职的核心技术人员以及董事会认为需要激励的其他人员。本激励计划首次授予限制性股票的授予价格为 85.00 元/股。

【普元信息】公司发布 2023 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟向激励对象授予 500.00 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 9540.00 万股的 5.24%。本计划限制性股票的授予价格不低于 16.00 元/股。本激励计划首次授予的激励对象总人数为 60 人，约占公司全部职工人数 1452 人（截至 2021 年 12 月 31 日）的 4.13%。

【金桥信息】公司发布 2023 年员工持股计划（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 49 人。本员工持股计划拟持有的标的股票数量为不超过 306.5266 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 0.83%。

2.3、股份减持：真视通等公司股东减持

【真视通】持有本公司股份 13,975,110 股（占本公司总股本比例 6.66%）的股东胡小周先生，持有本公司股份 3,756,032 股（占本公司总股本比例 1.79%）的股东吴岚女士，计划自本公告之日起三个交易日后的六个月内，以集中竞价交易方式、大宗交易方式或协议转让方式减持本公司股份 11,756,032 股（占本公司总股本比例 5.60%）。

【恒华科技】公司控股股东、实际控制人之方文先生持有公司股份 47,247,383 股，占本公司总股本的 7.88%，计划以集中竞价或大宗交易方式减持其持有的公司股份不超过 17,990,000 股，占公司总股本的 3.00%。

【山石网科】因自身投资资金规划安排，Alpha Achieve 拟通过集中竞价或协议转让方式减持公司股份不超过 25,232,040 股，约占公司总股本的 14.00%。其中，通过集中竞价方式减持不超过 3,604,576 股，即不超过公司总股本的 2.00%。

3、行业一周要闻：我国人工智能核心产业规模达到 5000 亿

3.1、国内要闻：我国人工智能核心产业规模达到 5000 亿

● 《个人信息出境标准合同办法》将于 6 月 1 日起实施

【界面新闻】2 月 24 日，国家互联网信息办公室公布了《个人信息出境标准合同办法》（以下简称《办法》），自 2023 年 6 月 1 日起施行。国家互联网信息办公室有关负责人表示，出台《办法》旨在落实《个人信息保护法》的规定，保护个人信息权益，规范个人信息出境活动。《办法》明确，个人信息处理者同时符合下列情形的，可以通过签订标准合同的方式向境外提供个人信息，包括 1、非关键信息基础设施运营者；2、处理个人信息不满 100 万人的；3、自上年 1 月 1 日起累计向境外提供个人信息不满 10 万人的；4、自上年 1 月 1 日起累计向境外提供敏感个人信息不满 1 万人的。

● 工信部任爱光：我国人工智能核心产业规模达到 5000 亿

【站长之家】2023 全球人工智能开发者先锋大会于 2 月 25 日至 26 日在上海临港举行。工信部科技司副司长任爱光在会上表示，我国人工智能核心产业规模达到 5000 亿，企业数量接近 4000 家。上海是工信部支持建设的首个国家人工智能创新应用先导区。近年来上海市抓住人工智能的发展机遇，持续汇聚各类创新要素和产业资源的集聚，在智能芯片、核心算法、智能终端和应用等关键领域实现了重大突破，已经成为全国乃至全球重要的人工智能发展高地。

● 李彦宏：百度“文心一言”将与搜索引擎等多项业务整合

【界面新闻】百度创始人、董事长兼首席执行官李彦宏通过内部信表示，百度即将在 3 月份推出新一代的大语言模型“文心一言”，这也是继“文心一格”之后百度的又一个生成式 AI 产品。百度计划将多项主流业务与文心一言整合，具体包括与搜索引擎业务整合，通过百度智能云对外提供服务，还将搭载到 Apollo 智舱系列产品中，与小度进行集成。

● 复旦团队发布国内首个类 ChatGPT 模型 MOSS

【界面新闻】2 月 21 日，国内第一个对话式大型语言模型 MOSS 已由邱锡鹏教授团队发布至公开平台，并邀请公众参与内测。MOSS 可执行对话生成、编程、事实问答等一系列任务，打通了让生成式语言模型理解人类意图并具有对话能力的全部技术路径。这条路径的走通，为国内学术界和产业界提供了重要经验，将助力大语言模型的进一步探索和应用。

● 小米宣布 MWC 2023 期间将展示两款机器人

【界面新闻】2 月 18 日消息，小米集团合伙人卢伟冰宣布，小米将会前往西班牙巴塞罗那参加一年一度移动通讯盛会 MWC 2023 并展出小米最新手机、生态链产品及最新科技。雷军表示，小米 CyberDog（中文名“铁蛋”）、CyberOne（中文名“铁大”）两款机器人将会在展会亮相。“铁蛋”在 2021 年雷军年度演讲中首次亮相，是小米首款仿生四足机器人，“铁大”则是小米首款全尺寸人形仿生机器人。

3.2、海外动态：微软计划在必应 AI 聊天机器人中引入广告模式

- 微软计划在必应 AI 聊天机器人中引入广告模式

【界面新闻】2月18日消息，微软正计划向广告商推销在人工智能聊天机器人中的广告。微软在与一家大型广告公司的会议上展示了新版必应（Bing）搜索，并表示计划在搜索结果的回复中允许付费链接。微软已经在其早期版本的必应聊天机器人中测试广告，该版本可供有限数量的用户使用。更多细节可能会在3月初公布。

- 新版必应 Bing Chat 每日聊天上限将上调至 100 次 交互响应速度将提升 10%

【IT之家】2月25日消息，微软进一步放宽了基于 ChatGPT 的新版必应限制，每日聊天次数从最初的 50 次上调至 60 次之后，并预告将会未来会将限制上调至 100 次。

- Meta 推出人工智能大型语言模型 LLaMA

【财联社】2月25日，脸书母公司 Meta 首席执行官扎克伯格最新推出了“Meta 人工智能大型语言模型”（Large Language Model Meta AI），简称“LLaMA”。Facebook AI Research 研发的 LLaMA 是“目前水平最高的”大型语言模型，目标是帮助研究人员推进他们在人工智能（AI）领域的工作。“大型语言模型”（LLM）可以消化大量的文本数据，并推断文本的单词之间的关系。随着计算能力的进步，以及输入数据集与参数空间的不断扩大，LLM 的能力也相应提高。

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