

强于大市

计算机行业 3 月观点

AIGC 持续演绎，数字建设与信创再受推进

《数字中国建设整体布局规划》强调了数据要素多方投资机会，预计数据基础设施与数据资源体系先行，数字政务等行业数字化也将加速。信创方面，2023 年以来高层发声不断，大型信创招投标陆续落地，赛道景气度保持。国内 AIGC 持续演绎，算力为关键因素，AI 芯片及服务器需求将迎来提升。

支撑评级的要点

- **数字中国规划落地，数字要素多条主线突显。**2 月 27 日中共中央、国务院印发的《数字中国建设整体布局规划》强调了数据要素多个方面的建设目标。我们认为《规划》的落地进一步加速国内数字经济建设节奏，其中数字基础设施与数据资源体系先行，相关的 IDC、算力厂商将首先迎来增量空间。此外，数字政务等产业数字化、数据安全与技术创新也将迎来催化。此外，即将迎来的两会预计也将圈出数字经济相关建设重点。
- **信创招标加速落地，赛道景气度保持。**2023 年至今，国家高层多次讲话、集体学习中均再次强调我国自主可控与安全可靠之路，对于我国信创替代问题密集发声。与此同时，美国动作不断，日本、荷兰已加入对华半导体制裁，2 月美国芯片制造经费项目出炉，同时美国对华为的限制进一步加码。我们梳理了 2023 年以来的大型信创项目，2 月中国移动、中国联通 PC 服务器项目均已中标，中交集团、中国银联、中国石化、中国稀土等央企也陆续开展 PC 服务器招采。信创赛道的景气度预期保持。
- **AIGC 持续演绎，算力成发展关键。**由 ChatGPT 带动的 AIGC 行情有望持续演绎：1) 数据端，腾讯、百度、字节跳动等大型互联网企业积累了大量可训练数据；2) 模型端，OpenAIGPT 大模型部分已开源，百度基于 Transformer 架构已开发文心大模型；3) 产品端，谷歌计划推出聊天机器人 Bard，百度将于 3 月 16 日召开文心一言发布会，腾讯、字节等大厂也在快速布局。从算力来看，IDC 方表示 ChatGPT 至少导入超过 1 万颗英伟达高端 GPU 来训练模型，目前国产 AI 芯片的训练能力与英伟达相比仍有差距，因此我们认为算力将成为我国 ChatGPT 发展的关键要素，AI 芯片与服务器需求有望提升。
- **上月回顾：信创持续领涨，困境反转个股亮眼。**太极股份、中国软件等信创龙头涨幅超 38%、37%。深信服（+43%）、科大讯飞（+27%）等困境反转龙头迎来明显上涨。行业估值提升。行业 PE-TTM 为 55 倍，继续修复，处于 5 年期 58%分位。
- **行业要闻**

相关研究报告

《数据库行业事件点评》20230227
《计算机周报（2.13-2.19）：落地快于预期，筹备 AI 第二阶段机会》20230219
《计算机周报（2.6-2.12）：ERP 国产替代加速，政策与 GPT 应用再催化》20230213

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格
计算机

证券分析师：杨思睿
(8610)66229321
sirui.yang@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300518090001

联系人：王屿熙
(8610)66229321
yuxi.wang@bocichina.com
一般证券业务证书编号：S1300121080038

(1) **芯片与服务器：**美国商务部长宣布美国政府将运用《芯片法案》的经费，在 2030 年前打造两座包含供应链系统、研发中心与基础设施的大型先进逻辑芯片制造集群，并且将于下周开放该法案的补贴申请。

(2) **AI：**科技部表示，将把人工智能作为战略性新兴产业，继续给予大力支持。针对 ChatGPT，科技部还提到，我们国家对于任何一个新的技术，包括 AI 技术出来以后，在伦理方面都采取了一些相应的措施，对科学技术发展趋利避害，让利更好地发挥出来。

(3) **数字经济：**第二批 81 个千兆城市建设成果于 2 月 15 日正式发布。目前全国已有 110 个城市达到了千兆城市建设标准，目前已建成 5G 基站 231.2 万个，千兆光网具备覆盖超过 5 亿户家庭的能力，千兆宽带用户达到 9175 万，5G 移动电话用户达到 5.6 亿。

(4) **网络安全：**工信部表示，工信部将坚持创新驱动，夯实产业根基。开展原创性、引领性、基础性安全技术攻关，打造区域级、行业级安全运营服务中心，培育一批网络和数据安全创新平台和领跑企业。

(5) **工业互联网：**由中国机械总院牵头承担的首个中企工业互联网平台协同推进机制试点项目——中国石化设备域挤压造粒机故障诊断项目在茂名石化顺利上线。

投资建议

- **AI：**推荐科大讯飞、拓尔思，建议关注博彦科技。
- **信创/数字经济：**推荐太极股份、拓维信息、南天信息，建议关注中国软件、石基信息。

评级面临的主要风险

- 政策不及预期；行业竞争加剧。

目录

数字中国规划落地，两会前瞻数字经济.....	4
算力需求先行，数字政务重点强化.....	4
展望两会后数字经济.....	4
信创招标加速落地，国产替代持续推进.....	6
坚定自主可控之路，国产替代持续加速.....	6
美国封锁不断加码，中美科技持续脱钩.....	6
信创招标快速落地，行业国产化率不断提高.....	7
月度行情回顾	8
新闻及公司动态	10
行业新闻	10
公司动态	12
风险提示	14

图表目录

图表 1. 政府工作报告中数字经济相关内容.....	5
图表 2. 2023 年国内信创相关文件及发言	6
图表 3. 2023 年至今大型信创中标项目	7
图表 4. 上月申万行业涨跌幅回顾 (%)	8
图表 5. 上月子板块涨跌幅回顾 (%)	8
图表 6. 上月子板块领涨个股回顾 (%)	9
图表 7. 上月子板块领跌个股回顾 (%)	9
图表 8. 芯片及服务器-行业动态	10
图表 9. 云计算-行业动态.....	10
图表 10. 人工智能-行业动态.....	11
图表 11. 数字经济-行业动态.....	11
图表 12. 网络安全-行业动态.....	12
图表 13. 工业互联网-行业动态.....	12

数字中国规划落地，两会前瞻数字经济

算力需求先行，数字政务重点强化

2月27日，中共中央、国务院印发了《数字中国建设整体布局规划》（以下简称《规划》）。《规划》提出，到2025年，基本形成横向打通、纵向贯通、协调有力的一体化推进格局，数字中国建设取得重要进展，到2035年，数字化发展水平进入世界前列，数字中国建设取得重大成就。从具体内容来看，包括数字基础设施、数据资源、数据要素、政务数字化、数字文化、数字安全、数字治理与数字国际化合作等。《规划》的出台将进一步加速国内数字经济建设节奏，从底层的数字基础设施到上层数字治理与应用等赛道均带来显著催化，市场空间也将进一步体现。

首先关注数字基础设施与数据资源体系两大基础，国内IDC、算力、芯片厂商率先受益。数字基础设施建设包括IDC、算力及CPU/GPU国产芯片，我们认为该底层为数字经济建设中首要受益厂商。首先数字中国建设带来服务器、PC等大量硬件设备的需求，支撑所需大算力服务。此外，随着各个行业数字化建设，IDC领域也将迎来建设提速，同时当前AIGC等新算力应用的加速也在不断提升基础设施需求。2月24日“东数西算”一体化算力服务平台正式上线运营，宁夏已开工建设GPU大算力基地，支撑国内急需的大算力服务。

叠加信创机遇，国产芯片迎来发展加速期。算力基础设施建设将显著拉动芯片需求，同时自主可控之路下国产算力芯片有望占据所有增量市场，在政策推动下加速放量。

数字政务有望加速，产业数字化全面推进。《规划》指出，要全面赋能经济社会发展。部分包括：1) 一方面，数字产业集群高质量发展，推动数字技术和实体经济深度融合，在农业、工业、金融、教育、医疗、交通、能源等重点领域。2) 同时，发展高效协同的数字政务。加快制度规则创新，完善与数字政务建设相适应的规章制度。强化数字化能力建设，促进信息系统网络互联互通、数据按需共享、业务高效协同。提升数字化服务水平，加快推进“一件事一次办”，推进线上线下融合，加强和规范政务移动互联网应用程序管理。

展望两会后数字经济

2022年政府工作报告中数字经济相关内容较此前显著增加，同时北京、上海、广东等多地2023年政府工作报告均有关于数字经济建设的提议，其中数字基建为首要的重点，其次是工业互联网、制造业数字化等产业数字化相关内容。因此，我们预计2023年政府工作报告中数字经济也将成为建设重点。

图表 1. 政府工作报告中数字经济相关内容

时间	中央/地方	相关内容
2021	中央	推动产业数字化智能化改造； 加快数字化发展，打造数字经济新优势； 协同推进数字产业化和产业数字化转型等；
2022	中央	数字技术与实体经济加速融合； 传统产业数字化智能化改造加快； 加强数字政府建设；促进数字经济发展； 加强数字中国建设整体布局； 建设数字信息基础设施； 培育壮大人工智能等数字产业； 完善数字经济治理； 培育数据要素市场，释放数据要素潜力； 创新发展服务贸易、数字贸易；
2023	北京	数字经济平台开放生态人民政协网； 具有国际竞争力的数字经济产业集群； 促进开放平台经济创新体系；
2023	上海	国际竞争力的上海数字产业集群； 内容出海、服务出海、游戏出海、电商出海； 数据要素全域赋能； 国际数字之都建设形成基本框架；
2023	广东	全国一体化算力网络粤港澳大湾区国家枢纽节点韶关数据中心集群建设； 数字经济和实体经济深度融合； 培育壮大关键软件、工业互联网、区块链等产业； 国家工业互联网示范区建设，新推动 5000 家规模以上； 工业企业数字化转型，带动 10 万家中小企业“上云用云”； 制造业数字化转型示范城市；

资料来源：国务院，各地 2023 年政府工作报告，中银证券

信创招标加速落地，国产替代持续推进

坚定自主可控之路，国产替代持续加速

2023 年以来，高层对于自主可控、国产替代相关问题密集发声。中国政治局第二次集中学习，第三次集中学习上，习主席分别强调：“加快科技自立自强步伐，打造自主可控现代化产业体系”、“打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战”。讲话再次指明了信创产业发展的重要性和紧迫性，信创落地有望进一步加速。

图表 2. 2023 年国内信创相关文件及发言

时间	主要内容
2023.1.17	国资委相关负责人表示，党的二十大对下一步深化国资国企改革指明了方向，中央经济工作会议进一步作出了全面部署。国资委正围绕提高企业核心竞争力和增强核心功能，研究谋划新一轮深化国资国企改革方案。
2023.1.31	中共中央政治局第二次集体学习时，习近平指出，要加快科技自立自强步伐，解决外国“卡脖子”问题；打造自主可控、安全可靠、竞争力强的现代化产业体系。
2023.2.2	国资委党委书记、主任张玉卓到中电科调研，强调要加大关键核心技术攻关力度，在下一代人工智能、电子信息等领域形成一批基础前沿成果，积极打造原创技术策源地，进一步提升产业链供应链自主创新、安全稳定水平。
2023.2.6	国务院印发《质量强国建设纲要》，要求加强应用基础研究和前沿技术研发，强化复杂系统的功能、性能及可靠性一体化设计，提升重大技术装备制造能力和质量水平。实施质量可靠性提升计划，提高机械、电子、汽车等产品及其基础零部件、元器件可靠性水平，促进品质升级。
2023.2.21	中共中央政治局第三次集体学习。习近平总书记强调：要打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战，鼓励科研机构、高校同企业开展联合攻关，提升国产化替代水平和应用规模，争取早日实现用我国自主的研究平台、仪器设备来解决重大基础研究问题。

资料来源：国资委，国务院，中银证券

美国封锁不断加码，中美科技持续脱钩

美国与荷兰日本达成“最强”对华限制协议。据彭博社 1 月 7 日报道，日本、荷兰已经同意加入美国针对中国的半导体制裁。三国将组建反华技术封锁网络：荷兰或将全面禁止向中国出口 DUV 光刻机和配件、技术服务；日本将全面禁止出口半导体生产制造配套材料和原料。美国希望借此机会削弱我国芯片生产能力，短期来看会对我国半导体产业带来一定的冲击，但长期来看，会加速中国国产替代，实现关键技术的自主可控。

美国芯片法案落地，亟欲推动半导体本地化。2 月 23 日，美国商务部长宣布美国政府将运用《芯片法案》的经费，在 2030 年前打造两座包含供应链系统、研发中心与基础设施的大型先进逻辑芯片制造集群，并且将于下周开放该法案的补贴申请。美国希望 2030 年前能够以具有经济竞争力的条件生产先进芯片并且拥有自行设计并生产全球最先进的芯片的能力。中美科技持续脱钩的背景之下，美国不断推动半导体本地化生产，无疑为中国芯片制造带来压力，中国实现高端技术的自主可控迫在眉睫。

美国考虑切断供应商与华为的所有联系。彭博社 1 月 31 日报道，美国政府正在考虑切断美国供应商与中国华为公司之间的所有联系，禁止包括英特尔和高通在内的美国供应商向华为提供任何产品。若该制裁落地，可能迫使华为加码自主产线和信创业务布局。

信创招标快速落地，行业国产化率不断提高

今年信创招投标有序进行，金融信创采购显著提速。近期，国家开发银行、广发银行、苏州银行、天津农商银行、中信建投证券等银行、证券机构陆续发布信创采购需求，采购产品包括：麒麟操作系统、ARM/X86 架构国产化计算机、海光服务器等。

运营商采购国产化率提高。2月7日，中国移动《2021年至2022年PC服务器集中采购补充采购第二期》，采购47,845台服务器，国产芯片服务器占比26.41%，其中海光占比11.36%，鲲鹏占比15.05%。2月16日，中国联通《2022年中国联通通用服务器集中采购项目》中，海光芯片服务器(18.6%)，共采购10300台，采购金额8.99亿元；鲲鹏芯片服务器(21.87%)，共采购12108台，采购金额为10.07亿。

图表 3. 2023 年至今大型信创中标项目

时间	招标业主	中标项目	中标机构	中标金额及标的
2023.1.8	中交集团	飞腾和龙芯技术路线下的国产电脑终端采购框架协议招标项目	北京计算机技术及应用研究所	包含通用型办公电脑终端, 包括电脑设备的采购、售后支持及相关服务的框架招标
2023.1.29	中国银联	2023 年 PC 服务器协议供货采购项目	浪潮电子、联想、长江计算、中科可控、宁畅信息、中兴通讯等	标包 1-标包 9(不含标包 8)合计金额 6300 万元, 其中标包 4 (中科可控等中标) 金额 3000 万元+, 标包 5 (长江计算、神州数码等中标) 金额 430 万元+
2023.2.6	广州中医药大学	广州高校国产化适配系统建设项目	云宏信息科技股份有限公司	中标金额: 959 万元, 包含国产化的处理器、服务器、虚拟化/超融合软件、操作系统、数据库管理系统、中间件等
2023.2.7	中国移动	2021 年至 2022 年 PC 服务器集中采购补充采购第二期	长江计算、神州数码、同方、宝德	总计: 8.1 亿元, 10326 台鲲鹏服务器。各机构分别是 3.24 亿、2.44 亿、1.62 亿、0.80 亿
2023.2.8	宁波市政府	发票电子化改革基础环境项目软硬件购置及系统集成项目	中国移动浙江有限公司宁波分公司	中标金额: 6250 万元, 包含计算存储、网络安全、机房、综合布线、网络资源等配套基础环境资源
2023.2.15	中国石化	XC 桌面终端设备框架协议 (龙芯)	浪潮电子	总计 1598 万元, 包含 Loongarch (龙芯)、ARM 同构 (飞腾) 和 X86 (兆芯) 信创终端设备, 笔记本/台式机各 2000 台。
2023.2.16	中国联通	2022 年中国联通通用服务器集中采购项目	联想、中兴、中科可控、新华三、超聚变、浪潮、长江计算、黄河科技、神州数码、宝德	总计: 18 亿, 通用服务器 55787 台。各机构分别是 12.66 亿、6.12 亿、4.63 亿、4.45 亿、4.41 亿、4.34 亿、3.83 亿、3.04 亿、2.15 亿、3701 万
2023.2.16	中国稀土	信息化项目 (一期) 招标公告发布	浪潮软件	2.5 亿元, 包含基础环境建设与应用系统建设

资料来源: 采招网, 中银证券

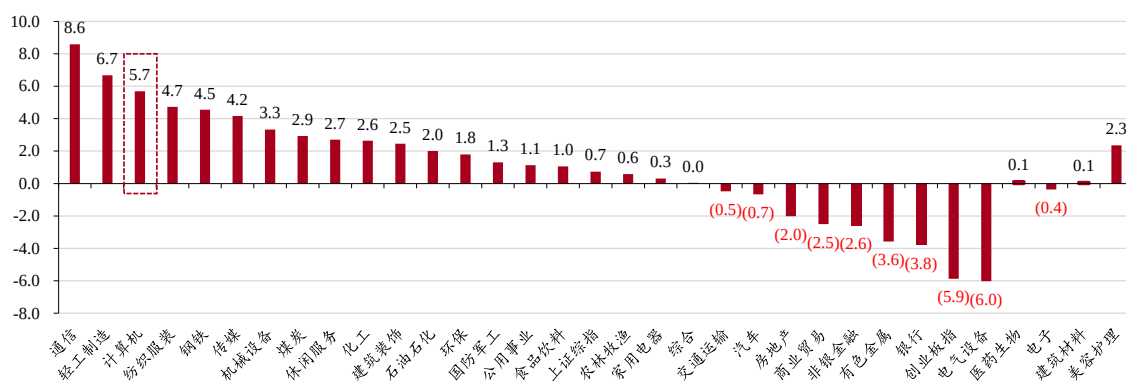
月度行情回顾

2月计算机行业上涨5.69%，在一级行业中排名3/31，跑赢上证综指（+0.74%）4.95个百分点，跑赢创业板指（-5.88%）11.57个百分点。

子领域均有上涨，涨幅较大的有人工智能（+14.81%）、智慧安防（+11.69%）、云计算（+11.35%）、电子政务（+9.99%）、网络安全（+8.38%）、工业互联网（+5.78%）、智慧城市（+5.31%）。

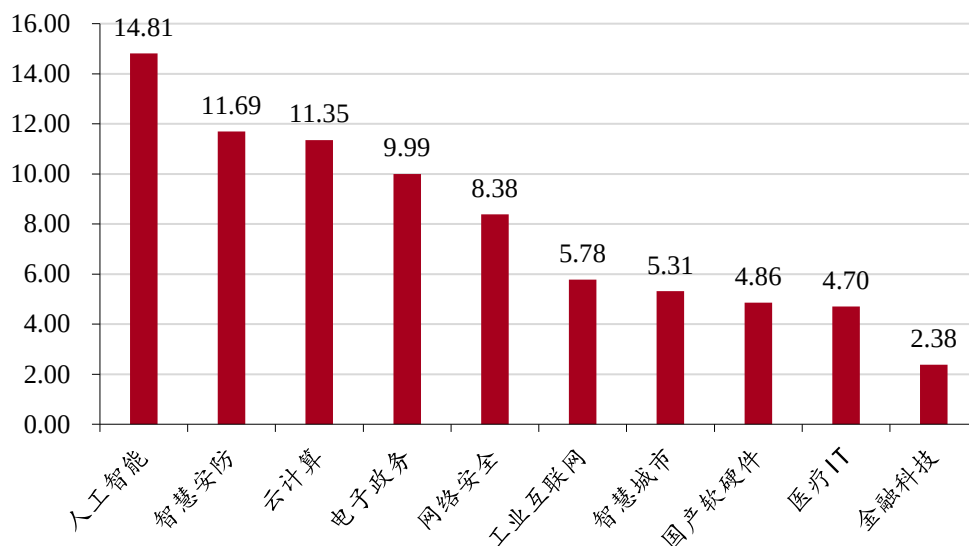
各板块中领涨个股分别为：海天瑞声（+130.64%，人工智能）、汉王科技（+80.61%，智慧安防）、浪潮信息（+64.84%，云计算、国产软硬件）。

图表 4. 上月申万行业涨跌幅回顾（%）



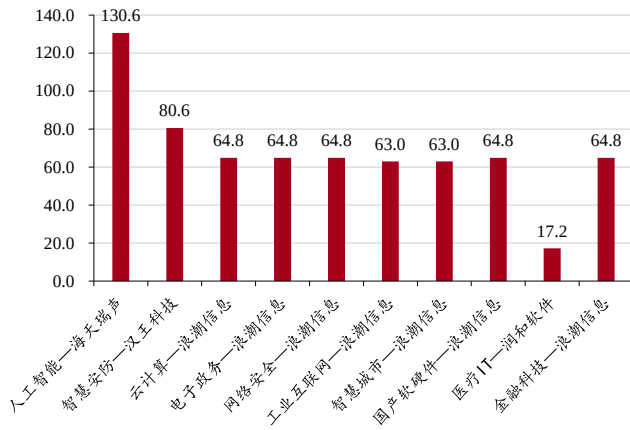
资料来源：万得，中银证券

图表 5. 上月子板块涨跌幅回顾（%）



资料来源：万得，中银证券

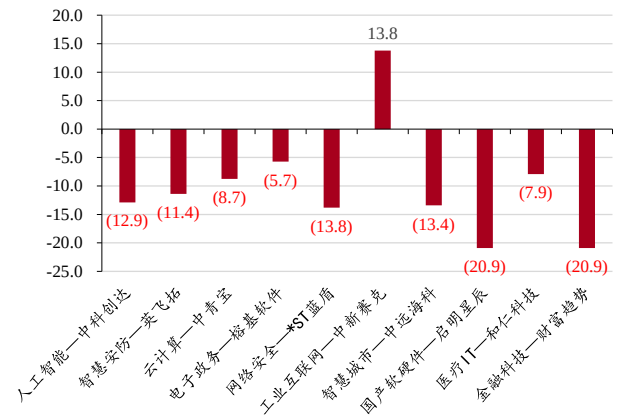
图表 6. 上月子板块领涨个股回顾 (%)



资料来源：万得，中银证券

注：成分股按万得对应概念口径选取，剔除部分非计算机行业标的（下同）

图表 7. 上月子板块领跌个股回顾 (%)



资料来源：万得，中银证券

新闻及公司动态

行业新闻

图表 8. 芯片及服务器-行业动态

时间	摘要	来源
2023.2.20	由于需求历史性下滑，全球存储芯片价格去年下半年创下 2008 年以来最大的跌幅。根据 Trend Force 数据，去年四季度，DRAM 的平均价格暴跌了 34.4%，而三季度的跌幅为 31.4%；NAND 闪存去年三季度和四季度的价格跌幅分别为 32% 和 27.7%。	Trend Force
2023.2.21	高通有望成为台积电 N3E 工艺的第二个客户，而联发科定于今年年底发布的 3nm 芯片可能会采用该工艺。	财联社
2023.2.21	Linux 发布了稳定的 Linux 6.2 内核更新，引入了 IPv6 堆栈的保护性负载平衡，支持英特尔“异步退出通知”机制，新的 x86 FineIBT 控制流完整性机制，改进新的 Rust 基础设施，提升了 Intel 锐炫显卡（DG2 / Alchemist）的稳定性。基于 Linux 的操作系统已得到 Apple 芯片支持，包括 M1 Pro、M1 Max 和 M1 Ultra 芯片。	IT 之家
2023.2.23	苹果已经削减了台积电的芯片代工订单，可能涉及去年 12 月份量产的 3nm 制程工艺，英特尔及其他厂商也削减台积电的订单。苹果仍占据台积电 3nm 制程工艺的全部产能。	TechWeb
2023.2.23	美国商务部长宣布美国政府将运用《芯片法案》的经费，在 2030 年前打造两座包含供应链系统、研发中心与基础设施的大型先进逻辑芯片制造集群，并且将于下周开放该法案的补贴申请。	爱集微
2023.2.24	美国麻省理工学院领衔的科学家团队开发出一种解码器芯片，能耗仅为其他类似硬件的百分之一到十分之一，可广泛应用于虚拟现实和 5G 网络等领域。最新进展可减少移动设备使用芯片的数量，这将降低成本并提高可持续性。	爱集微
2023.2.24	韩国多方已同意在未来的 10 年，投入 2229 亿韩元，培养顶尖半导体人才。具体的人才培养项目，将由芯片制造商和大学共同领导，他们希望能在未来的 10 年，培养至少 2365 名拥有硕士及以上学位的半导体人才。	TechWeb
2023.2.24	台积电已开始协调在日本西南部的熊本县菊代町附近建设第二家工厂，预计总投资将超过 1 万亿日元（约合人民币 514 亿元）。预计将于本世纪 20 年代末完工，工厂规模可能与第一家相同或更大，可能采用更先进的 5-10 纳米制造工艺。	TechWeb

资料来源：中银证券

图表 9. 云计算-行业动态

时间	摘要	来源
2023.2.20	南网总调与阿里云签订“人工智能技术在电力调度应用合作备忘录”，深化其在电力调度这一核心业务领域的“云+AI”技术路线。双方将持续推动云计算、大数据、人工智能技术在电力调度业务中的研究应用，共创行业标杆。	TechWeb
2023.2.21	新加坡金融管理局和印度央行 21 日推出 PayNow-UPI，连接新加坡无现金支付平台 PayNow 和印度的统一支付接口（UPI）。PayNow-UPI 是世界上第一个以云计算为基础的基础设施，并有非银行金融机构参与。	财联社
2023.2.21	阿卡迈技术公司（Akamai）推出 Akamai Connected Cloud，这是一款涵括“云计算、安全防护和内容交付”的大规模分布式边缘和云平台，支持开发人员在更靠近企业和用户网络接入点的位置构建、运行和保护高性能工作负载。	TechWeb
2023.2.22	百度创始人李彦宏在内部信表示，百度即将在 3 月份推出百度新一代的大语言模型“文心一言”，计划将多项主流业务与文心一言整合。其中，包括搜索、百度智能云以及 Apollo 智舱系列产品，并与小度进行集成。	科创板日报
2023.2.23	英伟达将转向提供 AI 云计算服务，正在更快地转向直接向大公司和政府销售 AI 服务的“新商业模式”。经过 10 年的人工智能研究，生成系统带来了一个“转折点”，更多公司开始试验该技术。	TechWeb
2023.2.23	阿里巴巴财报会上表明，云计算是阿里巴巴面向未来的核心战略之一。目前，云计算和人工智能的结合正处于技术突破和发展的关键时期，生成式 AI 正在发生颠覆性突破，算力的支撑必不可少，阿里巴巴将全力抓住市场机遇，为市场上风起云涌的模型和应用提供好算力的支撑。	科创板日报

资料来源：中银证券

图表 10. 人工智能-行业动态

时间	摘要	来源
2023.2.20	华盛顿大学和 Meta AI 推出语义数据增强框架 GenAug 使用预训练的文本到图像生成模型来促进实际机器人中基于模仿的学习，可将机器人训练效率提高 40%，让机器人可以在从未见过的地方和物品上进行训练。	TechWeb
2023.2.20	复旦大学团队已推出国内第一个对话式大型语言模型 MOSS，正在邀请公众参与内测。	IT 之家
2023.2.23	微软开始在部分国家和地区的新版 Bing 中，加入图像创建器 Image Creator 的相关功能。Image Creator 是微软推出的一项 AI 服务，它基于 OpenAI 的 DALL-E 人工智能图像生成技术，能够根据用户的文本描述，自动生成与之相关的图像。	IT 之家
2023.2.23	网易表示，公司自 2018 年启动 GPT（生成式预训练）模型研究，目前已自研数十个超大规模预训练模型，覆盖自然语言、文图跨模态、文音跨模态、智能抓取、情绪感知等多种模型领域。	财联社
2023.2.24	联发科宣布全球首款繁体中文 AI 语言生成模型开放测试，这次公开发布以开源语言模型 BLOOM 开发的繁体中文大型语言模型，比目前开源可用的最大繁体中文模型大 1000 倍，所使用的训练数据也多 1000 倍。	TechWeb
2023.2.24	微软称其研究团队正在进一步推动人工智能技术，尝试让 ChatGPT 突破计算机限制去控制机器人，从而在现实世界中自由发挥作用。	TechWeb
2023.2.24	高通演示首次在安卓机型上使用 Stable Diffusion 生成 AI 图像，生成时间不超过 15 秒。Stable Diffusion 的参数超过 10 亿个，目前主要依靠云端运行。高通的本次演示主要利用了安卓设备上的 Qualcomm AI Stack，可以在安卓设备上运行 Stable Diffusion。	IT 之家
2023.2.24	科技部表示，将把人工智能作为战略性新兴产业，继续给予大力支持。针对 ChatGPT，科技部还提到，我们国家对于任何一个新的技术，包括 AI 技术出来以后，在伦理方面都采取了一些相应的措施，对科学技术发展趋势趋利避害，让利更好地发挥出来。	华尔街见闻
2023.2.24	恒生及子公司恒生聚源宣布成为百度文心一言（ERNIE Bot）首批生态合作伙伴。恒生未来将充分挖掘对话式语言模型技术在金融业务场景中的应用潜力，通过集成“文心一言”的技术能力，持续提升国内金融机构数智化发展水平。	同花顺

资料来源：中银证券

图表 11. 数字经济-行业动态

时间	摘要	来源
2023.2.20	2023 年中国国际大数据产业博览会新闻发布会 20 日在北京国家会议中心召开，会上宣布 2023 数博会将于今年 5 月 26 日至 28 日在贵州省贵阳市举办。本届数博会以“数实相融 算启未来”为年度主题，推动数字经济与实体经济深度融合发展。	财联社
2023.2.21	中共中央政治局就加强基础研究进行第三次集体学习。习近平强调，要打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战，提升国产化替代水平和应用规模，争取早日实现用我国自主的研究平台、仪器设备来解决重大基础研究问题。	财联社
2023.2.22	香港特区政府财政司司长表示，数字化在实现高质量发展的过程中，发挥关键作用。政府将探索推动数字经济发展所需的数码基建、便捷安全的跨境数据流动、企业数码转型，就建立人工智能超算中心进行可行性研究，并在 2023/2024 年度完成。	科创板日报
2023.2.22	截至 2022 年末，广西有数字经济企业约 1.51 万家，较上年同期增长约 4%。这些企业平均寿命 6.85 年，与东部发达地区基本持平，显示出较强的竞争力。2022 年全区数字经济规模预计超过 9000 亿元，增速超 9%，呈现稳中向好的总势头。	新浪财经
2023.2.23	内蒙古联通数字经济产业合作大会在呼和浩特市召开，大会启动了数字政府、5G + 工业互联网、智慧医疗、智慧生态、智慧教育、智慧文旅、智慧安全、智慧矿山、智慧交通、IDC 十大联盟，构建了“多元共建、互补互促、跨界融合、和谐共进”的数字生态。	人民邮电报
2023.2.23	国资委表示，中央企业将继续聚焦绿色、健康、数字等领域，孵化一批经济效益好的“小而美”项目，推动共建“一带一路”进一步走深走实。	财联社
2023.2.24	东数西算一体化算力服务平台正式上线运营 宁夏瞄准 ChatGPT 运算能力开建 GPU 大算力基地。建成后，将会接入东数西算一体化交易平台，以支撑国内人工智能运算平台急需的大算力服务。	财联社

资料来源：中银证券

图表 12. 网络安全-行业动态

时间	摘要	来源
2023.2.20	2022 年宁夏网络安全等级保护工作会议召开，2022 年以来，全区通报各类各级安全漏洞 40.4 万余个。不断健全网络安全综合治理体系，现场检查、纠正、整改全区 560 余家网络运营单位的 5216 个安全隐患，源头治理有害信息 9.6 万余条。	新浪网
2023.2.21	《2021 广东省数字政府网络安全指数评估报告》显示，全省数字政府网络安全指数从 2020 年的 53.81 分提升至 2022 年的 64.19 分，同比增长 19.3%；深圳市总体指数 85.30 分居总体排名第一。	新浪财经
2023.2.23	澳大利亚审慎监管局（APRA）已向澳洲养老基金行业发出警告，敦促其加强网络安全保护，并称该机构计划对所有养老基金应对网络威胁的能力进行测试，保护基金成员免受“网络漏洞和网络欺诈给行业带来的与日俱增的新风险”。	新浪财经
2023.2.24	美国电信运营商 AT&T 可能出售其网络安全部门，这是 AT&T 偿还债务的一项举措。据报道，AT&T 已经开始与巴克莱银行合作，探讨对该部门的潜在竞标。该网络安全部门是 AT&T 公司 2018 年以 6 亿美元收购网络安全公司 AlienVault 后成立的。	人民邮电网
2023.2.24	上海市经信委发布了《2022 年上海市网络安全产业创新攻关目录》，发布了 20 项网络安全创新攻关成果，其中，基础技术创新 10 项、应用技术创新 7 项、服务业态创新 3 项。	澎湃新闻
2023.2.24	工信部副部长表示，工信部将坚持创新驱动，夯实产业根基。开展原创性、引领性、基础性安全技术攻关，打造区域级、行业级安全运营服务中心，培育一批网络和数据安全创新平台和领跑企业。	财联社
2023.2.24	2023 上海网络安全产业创新大会指出，聚焦普陀、松江等产业基础较好的区，推动网络安全产业园区建设，围绕跨境数据流通、数据安全、金融科技安全等方向，在全市范围内打造一批网络安全特色产业集群，形成产业集聚效应。	科创板日报

资料来源：中银证券

图表 13. 工业互联网-行业动态

时间	摘要	来源
2023.2.20	辽宁省通信管理局组织召开了“5G+工业互联网”暨沈阳国际互联网数据专用通道应用推广座谈会，进一步加快推动“5G+工业互联网”规模化发展，做好沈阳国际互联网数据专用通道应用推广。	新浪财经
2023.2.22	由中国机械总院牵头承担的首个中企工业互联网平台协同推进机制试点项目——中国石化设备域挤压造粒机故障诊断项目在茂名石化顺利上线。该项目聚焦石化行业大型挤压造粒机，发挥数字化技术等基础共性技术优势，实现挤压造粒机故障预测及诊断。	国资委
2023.2.24	以工业互联网助力实体经济做实做强做优。在企业端，工业互联网为数字化转型提供新路径；在行业端，工业互联网为产业生态构建提供新可能；从区域发展的视角来看，人民日报一个更开放、更具包容性的工业互联网平台，将更好地连接支撑发展的多种要素资源。	人民日报
2023.2.24	工信部安全生产委员会召开全体会议，指导工业行业提升本质安全水平，推进“工业互联网+安全生产”行动计划落实。指导做好部属单位和部属高校安全生产工作，确保安全生产形势平稳。	新浪财经

资料来源：中银证券

公司动态

业绩公告

【凌志软件】发布业绩快报，2022 年营业收入为 6.55 亿元，同比增长 0.28%，归母净利润 1.41 亿元，同比下降 3.24%。

【虹软科技】发布业绩快报，2022 年营业收入为 5.31 亿元，同比下降 7.22%，归母净利润 0.56 亿元，同比下降 59.96%。

【柏楚电子】发布业绩快报，2022 年营业收入为 8.99 亿元，同比下降 1.54%，归母净利润 4.86 亿元，同比下降 11.62%。

【美亚柏科】发布业绩快报，2022 年营业收入为 25.73 亿元，同比增长 1.50%，归母净利润 1.43 亿元，同比下降 53.94%。

【三未信安】发布业绩快报，2022 年营业收入为 3.39 亿元，同比增长 25.51%，归母净利润 1.06 亿元，同比下降 59.96%。

【新点软件】发布业绩快报，2022 年营业收入为 28.26 亿元，同比增长 1.11%，归母净利润 0.56 亿元，同比增长 41.51%。

【中科曙光】发布业绩快报，2022 年营业收入为 130.09 亿元，同比增长 15.56%，归母净利润 15.15 亿元，同比增长 30.92%。

【海天瑞声】发布业绩快报，2022 年营业收入为 2.63 亿元，同比增长 27.32%，归母净利润 0.30 亿元，同比下降 59.96%。

【航天宏图】发布业绩快报，2022 年营业收入为 24.78 亿元，同比增长 68.72%，归母净利润 2.69 亿元，同比增长 34.34%。

【金山办公】发布业绩快报，2022 年营业收入为 38.85 亿元，同比增长 18.44%，归母净利润 11.18 亿元，同比增长 7.40%。

【萤石网络】发布业绩快报，2022 年营业收入为 43.06 亿元，同比增长 1.61%，归母净利润 3.33 亿元，同比下降 26.10%。

其他动态

【光云科技】发布公告，以简易程序向特定对象发行股票，本次发行拟募集资金总额为 1.77 亿元。募集资金用于数字化商品全生命周期治理平台项目以及补充流动资金。

【吉大正元】发布公告，向特定对象发行股票，本次发行拟募集资金总额为 2.14 亿元。募集资金全部用于补充流动资金。

【中孚信息】发布预案，向特定对象发行股票，本次发行拟募集资金总额不超过 7.5 亿元。募集资金将投资于城市级数据安全监测预警整体解决方案、基于零信任的数据安全解决方案、电磁空间安全监管项目。

【润和软件】发布公告，董事会提名葛素云、眭鸿明、李万福为公司第七届董事会独立董事候选人，被提名人已书面同意。

【国能日新】发布公告，董事会审议通过，聘任曾军女士为公司内审部负责人。

【东华软件】发布公告，公司选举苏根继先生、蒋恕慧女士为公司第八届监事会职工代表监事，与 1 名职工代表监事共同组成公司第八届监事会，任期三年。

【大华股份】发布公告，非独立董事张兴明先生因公司业务管理调整原因辞去公司董事及董事会下设专门委员会委员的职务。赵宇宁先生经公司股东大会同意选举为公司董事。

【深信服】发布公告，公司回购注销的限制性股票数量为 3,900 股，占本次回购注销完成前公司总股本的 0.0009%，公司总股本由 415,620,716 股减少至 415,616,816 股。

【神州数码】发布公告，公司下属控股子公司成为《2022 年中国联通通用服务器集中采购项目》标包五和标包七的中标候选人之一，标包五的投标报价为 9.54 亿元，中标份额 10%，标包七的投标报价为 4.83 亿元，中标份额 16%。

【广电运通】发布公告，成为《中国农业银行股份有限公司 2022 年超级柜台项目（第一包：非现金类设备）》第一候选人，预估中标价格合计 4.25 亿元。

【深信服】发布公告，公司回购注销的限制性股票数量为 3,900 股，占本次回购注销完成前公司总股本的 0.0009%，公司总股本由 415,620,716 股减少至 415,616,816 股。

资料来源：公司公告

风险提示

政策不及预期；行业竞争加剧。

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20%以上；
增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；
减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10%以上；
未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；
中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；
弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；
未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不得以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构:

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065
新加坡客户请拨打: 800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371