

2024年01月07日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

17部门联合发文，数据要素或将迎来政产共振

—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

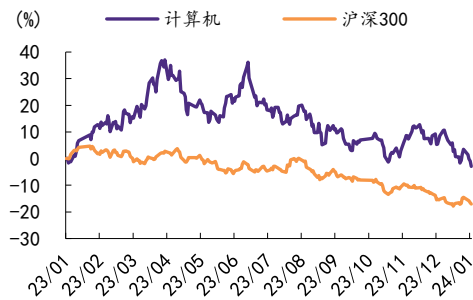
联系人：张敏 S1050123060003

zhangmin@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机(申万)	-9.4	-9.2	-2.8
沪深300	-1.8	-9.8	-16.4

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：全国一体化算力网政策落地，重视算力机遇》2024-01-01
- 2、《计算机行业周报：“数据要素X”计划落地，万亿蓝海全面开启》2023-12-19
- 3、《计算机行业周报：谷歌 Gemini 大模型发布，算力需求升级》2023-12-10

17部门联合发文，数据要素或将迎来政产共振

1月4日，根据国家数据局官方公众号，国家数据局会同中央网信办、科技部、工业和信息化部、交通运输部、农业农村部、商务部、文化和旅游部、国家卫生健康委、应急管理部、中国人民银行、金融监管总局、国家医保局、中国科学院、中国气象局、国家文物局、国家中医药局等部门联合印发《“数据要素X”三年行动计划（2024—2026年）》。总体来看，相对于该文件的正式稿件相对于征求意见稿变化不大，在逻辑框架尚未做大改动，但在行文细节做了较多调整，对数据要素整体发展具有重要意义。1) 联合印发，征求意见稿署名机构仅国家数据局，正式稿件是由所涉及的17个相关部门联合印发，标志着“数据要素X”行动计划在后续推进中，或将获得各相关部委的大力支持，有利于其实际落地推行。2) 目标调整，将征求意见稿中“数据交易规模增长1倍，场内交易规模大幅提升”，改为“场内交易与场外交易协调发展，数据交易规模倍增”，强调了场外交易重要性，我们认为采产销一体化数据产品运营模式、企业数据双向授权模式、企业数据产品和服务平台等场外交易模式或将纳入主流赛道。3) 下步工作，强调后续将推进试点、以赛促用、资金支持以及强化宣传等手段，确保各项工作落到实处。随着顶层驱动力持续增强，制度建设将从“破题”进入“实践”阶段，数据要素或将加速迎来政产共振。

政策加码，全国一体化算力网加速构建

近日，国家发改委、国家数据局、中央网信办、工业和信息化部、国家能源局联合印发《深入实施“东数西算”工程 加快构建全国一体化算力网的实施意见》。1) 国家枢纽节点目标明确。到2025年底，综合算力基础设施体系初步成型。国家枢纽节点地区各类新增算力占全国新增算力的60%以上，国家枢纽节点算力资源使用率显著超过全国平均水平，1ms时延城市算力网、5ms时延区域算力网、20ms时延跨国枢纽

节点算力网在示范区域内初步实现，国家枢纽节点新建数据中心绿电占比超过 80%；2) 构建全国一体化算力网。政策从通用算力、智能算力、超级算力一体化布局，东中西部算力一体化协同，算力与数据、算法一体化应用，算力与绿色电力一体化融合，算力发展与安全保障一体化推进等五个统筹出发，推动建设联网调度、普惠易用、绿色安全的全国一体化算力网。此外，12 月 25 日，OpenAI 联合创始人兼首席执行官山姆·奥特曼宣布 GPT-5 即将到来，GPT-5 将再次助推全球大模型竞赛，算力作为大模型的基础，有望率先受益。建议重点关注：神州数码（000034.SZ）、恒为科技（603496.SH）、利通电子（603629.SH）、汇纳科技（300609.SZ）等。

■ 政府采购需求标准发布，关注区县乡级信创机遇

12 月 26 日，财政部会同工业和信息化部研究正式发布 7 项基础软硬件政府采购需求标准，其中包括：操作系统、数据库、通用服务器、工作站、便携式计算机、台式计算机。这是财政部首次就具体软硬件设备出台采购需求标准细则，意味着信创在政府部门的进一步深入。此外，该系列采购需求标准明确提出，乡镇以上党政机关，以及乡镇以上党委和政府直属事业单位及部门所属为机关提供支持保障的事业单位在采购“操作系统/数据库/通用服务器/工作站/便携式计算机/台式计算机”时，应当将其符合安全可靠测评要求纳入采购需求，其他单位可不在采购需求中提出此项要求。鉴于此，我们认为区县乡级信创或将快速拉开序幕。同日，中国信息安全测评中心发布《安全可靠测评结果公告（2023 年第 1 号）》，共计 18 款中央处理器，包括鲲鹏、龙芯、申威、飞腾、海思、盘古、兆芯、海光等品牌；6 款操作系统，包括银河麒麟、统信、方德等品牌；11 款集中式数据库，包括达梦数据库、阿里云、腾讯云、瀚高、虚谷伟业、南大通用、东方金信、人大金仓等品牌。建议重点关注：太极股份（002368.SZ）、中国软件（600536.SH）、中国长城（000066.SZ）等。

■ 谷歌 Gemini 大模型发布，算力需求升级

12 月 6 日，谷歌发布对标 GPT-4 的大语言模型 Gemini。Gemini 1.0 是原生多模态打造，共分为 Ultra, Pro 和 Nano

三个版本，其中 Ultra 用于处理高度复杂任务的最强、最大的模型，Pro 用于扩展各种任务的最佳模型，Nano 用于手机等设备的最高效模型。谷歌预计在明年初将推出“Bard Advanced”，计划使用 Gemini 最强版本 Ultra。此外，Gemini 模型经过海量数据训练，可以识别和理解文本、图像、音频、代码等内容。同时谷歌推出 TPU 系统—Cloud TPU v5p，新一代 TPU 将加速 Gemini 的发展，大量减少训练大语言模型相关的时间投入，帮助开发人员和企业客户更快地训练大规模生成式 AI 模型。当下全球巨头对多模态 AI 的激烈角逐将持续提高大模型整体能力水平，大模型的应用场景和边界将得到进一步演进。随着我国通用人工智能产业政策逐步完善以及国产大模型的不断升级，将带来算力需求持续升级以及 AI 应用场景的拓展。建议重点关注：金桥信息（603918.SH）、科大讯飞（002230.SZ）、景嘉微（300474.SZ）。

■ AI+司法开辟新应用，法律科技打开成长空间

AI 驱动的革命正在自动化脑力劳动，司法作为最重要的领域之一，能够提高律师工作效率、降低风险并加快决策速度，短期内更有可能提供帮助而不是取代律师，但已经被用于合同审核、合同分析与资料查找、以及进行法律研究，甚至起草合同、预测法律结果、量刑或保释建议等。随着最高人民法院提出多元解纷、诉源治理的指导思想，人工智能有望赋能从调解到执行的金融法律纠纷解决全流程。针对诉前环节，要素立案系统通过标准化流程，减少诉讼准备工作量，为提升诉讼立案效率提供可能。建议关注以“AI+法院”为核心的龙头厂商：金桥信息（603918.SH）。

■ 把握战略机遇，数字人民币增长可期

发展数字人民币作为国家重要战略，数字人民币作为数字经济的重要内容已写入国家“十四五”规划。2020 年，中国人民银行在全球率先开启数字人民币试点工作，商务部、国家发改委等多部委多次发文提出加快数字人民币试点推广。数字人民币的推出，意味着我国将迎来新的数字支付时代。同时数字人民币应用以小额高频的生活场景为主，有助于带动消费。建议重点关注：拉卡拉（300773.SZ）、新国都（300130.SZ）。

■ 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，数字经济时代序幕开启，政府、企业各类主体对数据安全的需求愈发旺盛。数据资源催生新机遇的同时，带来了新隐患。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。我国商用密码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，引领密码行业迈入快车道。

■ 风险提示

宏观经济风险、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。

图表 1：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-01-05			EPS			PE			投资评级
		股价	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E			
000032.SZ	深桑达 A	19.28	-0.14	0.21	0.46	-137.71	91.81	41.91	增持		
000063.SZ	中兴通讯	24.55	1.83	2.24	2.85	13.42	10.96	8.61	买入		
000066.SZ	中国长城	9.72	0.04	0.14	0.24	243.00	69.43	40.50	买入		
000977.SZ	浪潮信息	30.16	1.57	2.07	2.69	19.21	14.57	11.21	买入		
002152.SZ	广电运通	11.51	0.33	0.38	0.43	34.88	30.29	26.77	买入		
002230.SZ	科大讯飞	40.94	0.24	0.45	0.65	170.58	90.98	62.98	买入		
002368.SZ	太极股份	26.98	0.64	0.79	1.01	42.16	34.15	26.71	买入		
002649.SZ	博彦科技	11.75	0.52	0.91	1.16	22.60	12.91	10.13	买入		
002803.SZ	吉宏股份	20.08	0.49	1.14	1.55	40.98	17.61	12.95	买入		
300033.SZ	同花顺	148.90	3.15	3.84	4.44	47.27	38.78	33.54	买入		
300036.SZ	超图软件	19.17	-0.69	0.57	0.74	-27.78	33.63	25.91	买入		
300130.SZ	新国都	22.57	0.57	0.71	1.02	39.60	31.79	22.13	买入		
300226.SZ	上海钢联	25.97	0.76	0.72	0.95	34.17	36.07	27.34	买入		
300474.SZ	景嘉微	68.08	0.63	0.76	1.23	108.06	89.58	55.35	增持		
300634.SZ	彩讯股份	19.25	0.44	0.63	0.91	43.75	30.56	21.15	买入		
300773.SZ	拉卡拉	15.44	0.49	0.95	1.37	31.51	16.25	11.27	买入		
300830.SZ	金现代	7.98	0.16	0.25	0.39	49.88	31.92	20.46	买入		
603019.SH	中科曙光	37.23	1.03	1.24	1.55	36.15	30.02	24.02	买入		
603383.SH	顶点软件	44.85	0.97	1.28	1.69	46.24	35.04	26.54	买入		
603881.SH	数据港	18.91	0.35	0.44	0.67	54.03	42.98	28.22	买入		
603918.SH	金桥信息	16.98	0.05	0.33	0.49	339.60	51.45	34.65	买入		
603985.SH	恒润股份	22.39	0.22	0.61	1.13	101.77	36.70	19.81	买入		
688118.SH	普元信息	28.46	0.01	0.20	0.52	2846.00	142.30	54.73	买入		

资料来源：Wind，华鑫证券研究

正文目录

1、 周行情回顾.....	6
1.1、 板块行情回顾.....	6
1.1、 个股行情回顾.....	7
2、 行业及公司动态.....	6
2.1、 行业重点新闻.....	9
2.2、 重点跟踪公司动态.....	12
3、 行业评级及公司投资策略.....	13
3.1、 行业投资策略.....	13
3.2、 数字经济：拥抱国产化大浪潮.....	14
3.3、 商用密码：因密而安，打造加密新生态.....	14
3.4、 国资云：企业上云蓄势待发.....	15
3.5、 人工智能：AI 新纪元到来，通用大模型潜力释放.....	15
4、 公司盈利预测与估值.....	15
5、 风险提示.....	15

图表目录

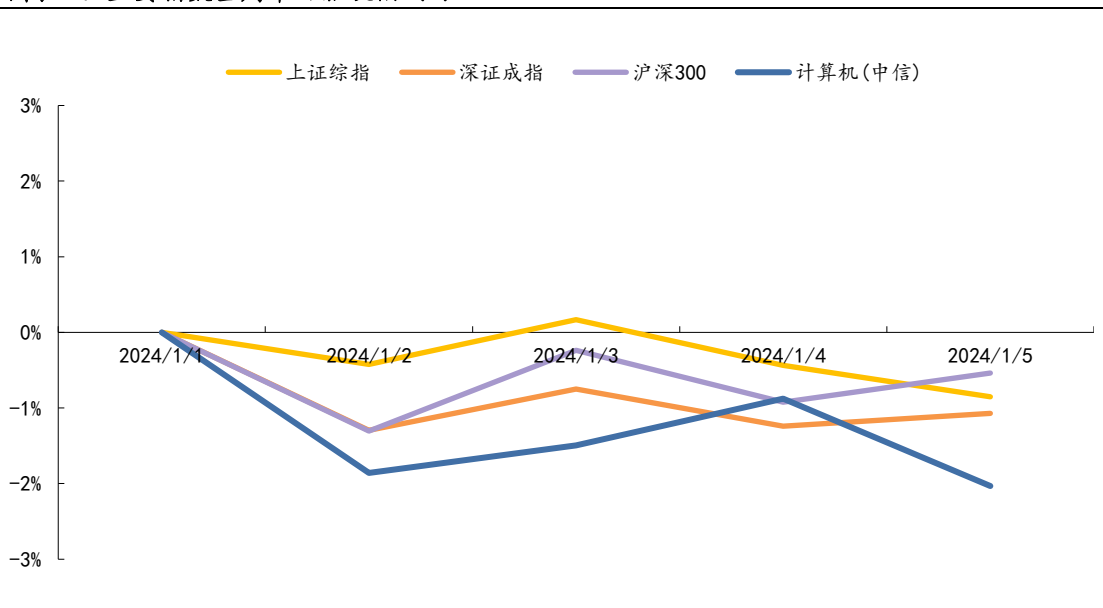
图表 1：主要指数当周单日涨跌幅（%）.....	6
图表 2：全行业当周涨跌幅排名（%）.....	6
图表 3：全板块当周涨跌幅排名（%）.....	7
图表 4：行业周涨幅前五（%）.....	7
图表 5：行业周跌幅前五（%）.....	7
图表 6：行业日均成交额前五（亿元）.....	8
图表 7：行业日均换手率涨幅前五（%）.....	8
图表 8：重点关注公司及盈利预测.....	15

1、周行情回顾

1.1、板块行情回顾

上周上证综指涨幅为-1.54%，深证成指涨幅为-4.29%，沪深300涨幅为-2.97%。其中，计算机板块涨幅为-6.12%。

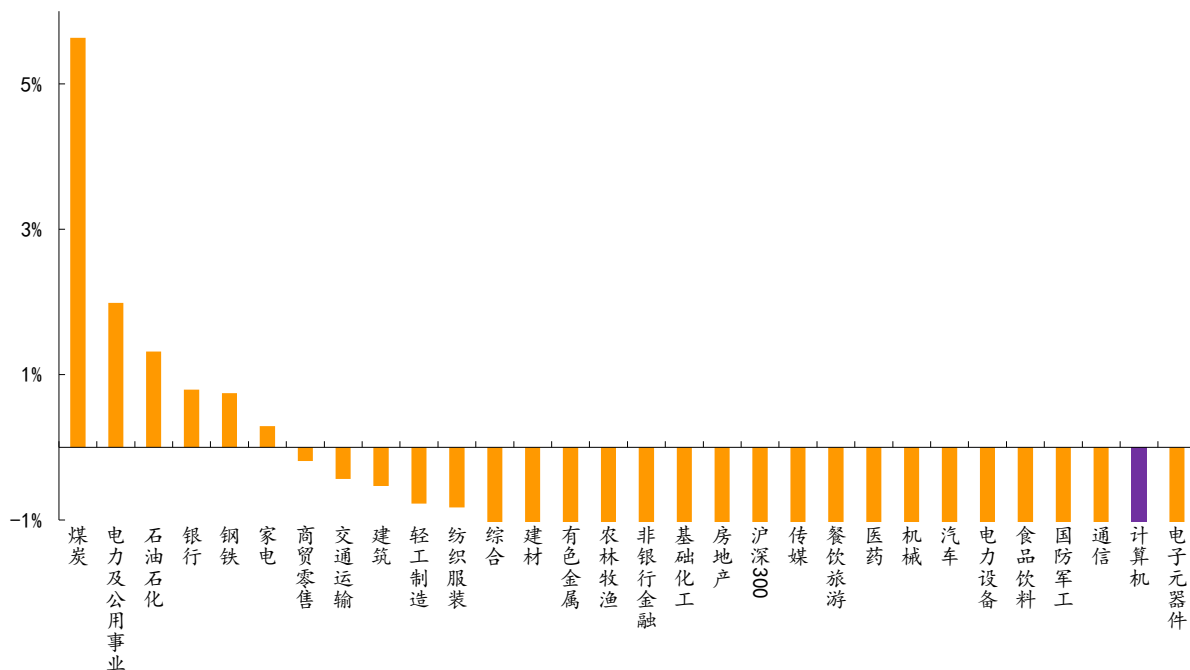
图表 2：主要指数当周单日涨跌幅（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

上周涨幅最大的是煤炭，涨幅为 5.63%；跌幅最大的是电子元器件，跌幅为 6.31%。

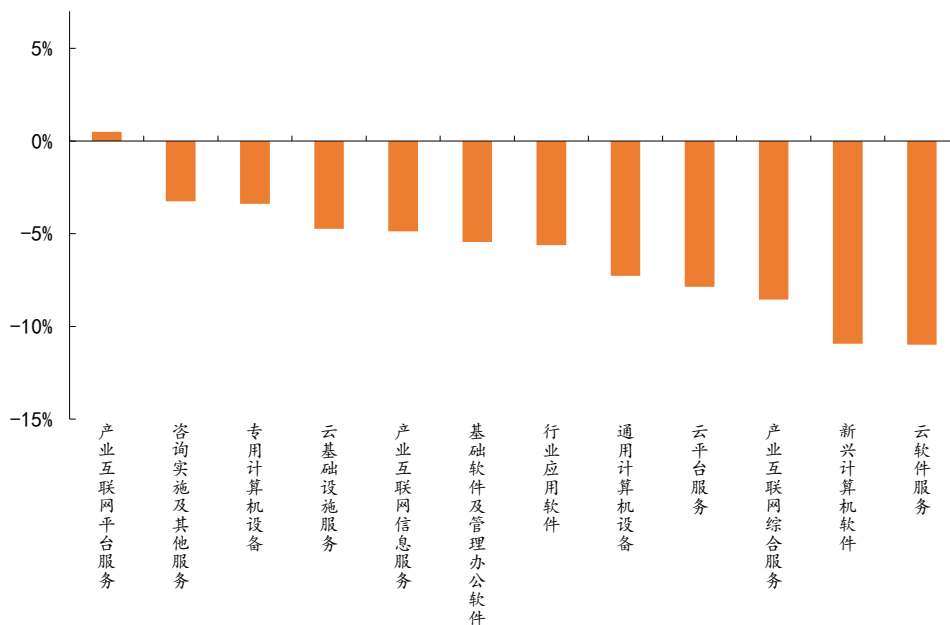
图表 3：全行业当周涨跌幅排名（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

分板块看，产业互联网平台服务涨幅最大，涨幅为 0.49%；云软件服务跌幅最大，跌幅为 10.99%。

图表 4：全板块当周涨跌幅排名 (%)



资料来源：Wind，华鑫证券研究

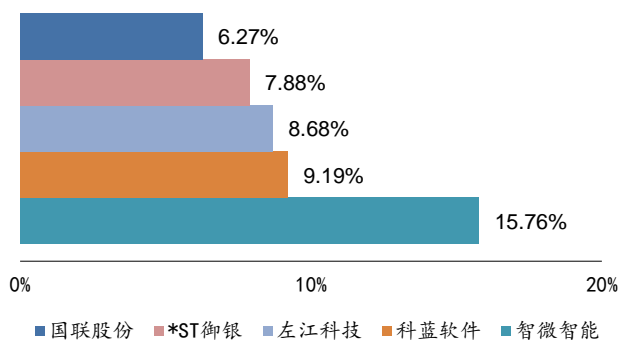
1.1、个股行情回顾

个股方面，上周涨幅前五名依次为智微智能 (15.76%)、科蓝软件 (9.19%)、左江科技 8.68%)、*ST 御银 (7.88%)、国联股份 (6.27%)。

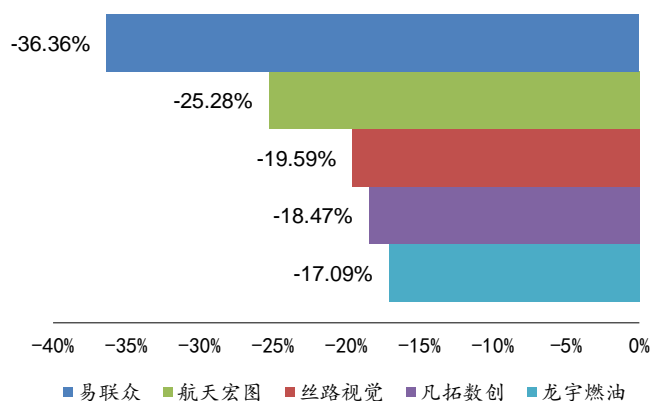
个股方面，上周跌幅前五名依次为易联众 (-36.36%)、航天宏图 (-25.28%)、丝路视觉 (-19.59%)、凡拓数创 (-18.47%)、龙宇燃油 (-17.09%)。

图表 5：行业周涨幅前五 (%)

图表 6：行业周跌幅前五 (%)



资料来源: Wind, 华鑫证券研究



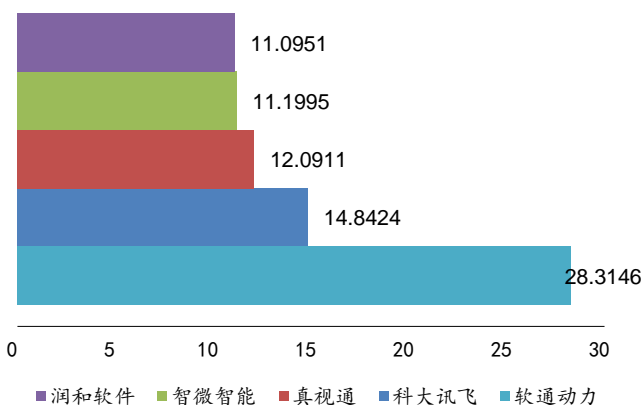
资料来源: Wind, 华鑫证券研究

行业成交额方面, 日均成交额前五名依次为软通动力 (28.3 亿元)、科大讯飞 (14.8 亿元)、真视通 (12.1 亿元)、智微智能 (11.2 亿元)、润和软件 (11.1 亿元)。

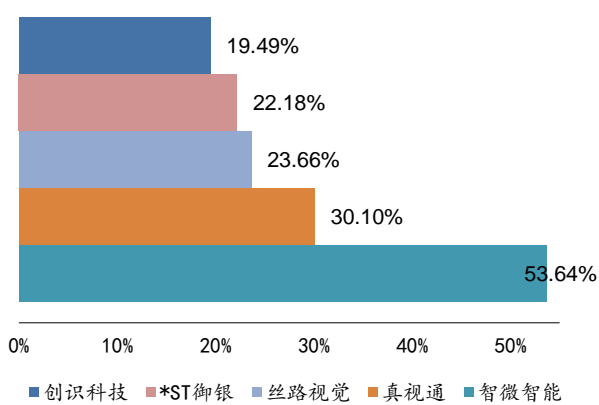
行业换手率方面, 日均换手率涨幅前五名依次为智微智能 (53.6%)、真视通 (30.1%)、丝路视觉 (23.7%)、*ST 御银 (22.2%)、创识科技 (19.5%)。

图表 7: 行业日均成交额前五 (亿元)

图表 8: 行业日均换手率涨幅前五 (%)



资料来源: Wind, 华鑫证券研究



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

中国信息化：工信部印发《促进数字技术适老化高质量发展工作方案》

工信部印发《促进数字技术适老化高质量发展工作方案》，提出到 2025 年年底，数字技术适老化标准规范体系更加健全，数字技术适老化改造规模有效扩大、层级不断深入，数字产品服务供给质量与用户体验显著提升。

持续推进数字技术适老化是践行积极应对人口老龄化战略的重要举措，也是实施《无障碍环境建设法》的内在要求。制定该方案旨在深入贯彻习近平总书记关于解决老年人运用智能技术困难的重要指示精神，更好满足老年人日益增长的数字生活和信息服务需求，纵深推进工业和信息化领域数字技术适老化高质量发展，助力构建信息通畅、体验舒适的无障碍环境。

中国信息化：《中国互联网核心趋势年度报告（2023）》显示 12.24 亿用户每月上网 160 小时

第三方研究机构 QuestMobile 发布了《中国互联网核心趋势年度报告（2023）》。报告显示，2023 年，中国移动互联网月活跃用户规模已经突破 12.24 亿，全网月人均使用时长接近 160 小时，同时，各平台小程序（微信、支付宝、抖音、百度）去重后月活跃用户数量达到 9.8 亿，在这种规模效应下，互联网应用生态繁荣度持续提升，内容以线上、线下结合应用形式正在快速“聚变”，互联网广告市场规模将达到 7146.1 亿元，同比增长 7.6%，预计到 2024 年，这一数据将突破 7800 亿元。

IT 之家：广东省率先升级北斗探空系统——数据质量达 WMO 最高目标要求，72 小时降水预报准确率评分提升 44.83%

广东省清远、阳江、河源、汕头四个北斗探空站目前已实时上传高空数据至中国气象局气象大数据云平台“天擎”系统。这意味着在经过一年多的探空组网观测业务化示范后，广东省气象探空业务正式实现北斗探空业务切换。

IT 之家：百度终止收购 YY 或因未获监管许可，将优先考虑投资 AI

百度宣布通过行使合同权利，终止收购欢聚集团在国内视频娱乐直播业务。这次收购没有完成主要由于没有获得监管许可，并非百度主动放弃 YY。从另一个角度来看，百度对直播领域的投资热情也不复当年，终止收购后有望回笼资金，未来继续围绕 AI 进行投入。

中国信息化：新规施行推动数据资产化迈出关键一步

2024 年 1 月 1 日起，《企业数据资源相关会计处理暂行规定》正式施行。《企业数据资源相关会计处理暂行规定》明确数据资源的确认范围和会计处理适用准则等。业内人士

表示，这是推动数据资产化和数据要素发展的关键一步。企业应当按照企业会计准则相关规定，根据数据资源的持有目的、形成方式、业务模式，以及与数据资源有关的经济利益的预期消耗方式等，对数据资源相关交易和事项进行会计确认、计量和报告。

中国信息化：新版中央行政事业单位国有资产管理平台正式上线运行

为进一步提升资产管理信息化水平，国管局开发建设了新版中央行政事业单位国有资产管理平台，现已完成系统建设，将于 2024 年 1 月 1 日起正式上线运行。

平台以资产信息卡片库为基础，服务于中央国家机关各级行政单位和各类事业单位资产管理工作，整合了资产配置、资产调剂（公物仓）、资产出租、资产处置、决算报告、绩效评价、公车管理、信息公开、监测预警、分析展示等功能，实现了资产管理全流程信息化。

中国经济产业信息网：《新一代人工智能基础设施白皮书》发布

中国信息通信研究院云计算与大数据研究所、中国智能算力产业联盟、人工智能算力产业生态联盟等机构，近日联合发布了《新一代人工智能基础设施白皮书》。《白皮书》明确了“新一代 AI（人工智能）基础设施”的定义、特点和价值，并首次提出“新一代 AI 基础设施评估体系”。

中国信息化：9 部门——力争 2027 年县乡村三级客货邮站点数量达 10 万个以上

交通运输部会同工业和信息化部等 8 部门联合印发了《关于加快推进农村客货邮融合发展的指导意见》，《关于加快推进农村客货邮融合发展的指导意见》提到，力争到 2027 年县乡村三级客货邮站点数量达 10 万个以上。

《指导意见》提出，力争到 2027 年，具备条件的县级行政区实现农村客货邮融合发展全覆盖，全国县乡村三级客货邮站点数量达 10 万个以上，农村客货邮合作线路达 2 万条以上，基本建成“一点多能、一网多用、功能集约、便利高效”的农村运输服务新模式，全国农村运输服务水平和可持续发展能力显著提升，人民群众获得感、幸福感、安全感显著增强。

IT 之家：微软 Windows 占据近 73% 桌面系统份额，仍有三分之二用户选择 Win10

StatCounter 目前已经发布最新的 12 月统计数据，其中包含有关桌面操作系统、搜索引擎、浏览器等的最新数据。

数据显示，到 2023 年底，每 10 台电脑的桌面操作系统中就有 7 台（72.72%）是微软的 Windows，其市场份额相比 11 月有所上升。与之形成对比的是，苹果的 macOS 却从 11 月的 21.01% 降到 16.38%。

IT 之家：发改委等四部门——2025 年初步建成车网互动技术标准体系，力争实现居民充电峰谷分时电价全面应用

国家发展改革委、国家能源局、工业和信息化部、市场监管总局今日发布《关于加强新能源汽车与电网融合互动的实施意见》，对“车网互动”、新能源汽车双向充放电等方面提出了一系列任务和目标。

IT之家：英特尔宣布成立新 AI 公司“Articul8”，专为企业客户提供生成式人工智能软件

英特尔日宣布，在数字资产管理公司 DigitalBridge Group 和其他投资者的支持下，该公司将围绕人工智能业务组建一家新的独立公司——Articul8 AI，旨在为企业客户提供全栈、垂直优化且安全的生成人工智能（GenAI）软件平台。

中国经济产业信息网：我国将开展“信号升格”专项行动

工业和信息化部、国家发展改革委等十一部门近日联合印发《关于开展“信号升格”专项行动的通知》，提出到 2024 年底，超过 8 万个重点场所实现移动网络深度覆盖，2.5 万公里铁路和 35 万公里公路、150 条地铁线路实现移动网络连续覆盖。

IT之家：中国人民银行：2024 年开展整治拒收现金专项行动，稳妥推进数字人民币研发应用

2024 年中国人民银行工作会议 1 月 4 日-5 日在北京召开，会议对 2023 年工作进行了总结，分析当前形势，部署了 2024 年工作。

中国人民银行指出 2024 年要持续提升金融服务和管理水平，着力提升境外来华人员支付服务水平，持续推动优化境外银行卡受理环境、提升手机支付便利性，引导重点银行和支付机构优化我国居民和境外来华人员账户服务。强化现金服务与管理，扎实开展整治拒收现金专项行动，加大处罚和公告力度。稳妥推进数字人民币研发应用，有序推进金融科技系统整合，加快推进国家金库工程建设，加强征信和反洗钱监管。

IT之家：网信办公布第三批深度合成服务算法备案信息，含淘宝、抖音、网易等企业

国家互联网信息办公室发布第三批深度合成服务算法备案信息的公告，淘宝、抖音、网易等企业在列。据《互联网信息服务深度合成管理规定》第十九条明确规定，具有舆论属性或者社会动员能力的深度合成服务提供者，应当按照《互联网信息服务算法推荐管理规定》履行备案和变更、注销备案手续。

中国产业经济信息网：物流数据频创新高折射经济动能持续增强

1 月 3 日，中国物流采购联合会发布的 2023 年物流运行情况数据显示，2023 年，物流行业运行总体稳中有进，物流活跃度进一步提高，全年物流业景气指数均值达到 51.8%，比上年提高 3.2 个百分点。具体来看，业务总量指数和新订单指数前低后高，全年均值分别比上年提高 3.2 和 2.5 个百分点；微观盈利水平总体改善，资金周转率指数、设备利用率指数和主营业务利润指数全年均值分别比上年提高 2.2、2.8 和 2.8 个百分点；业务活动预

期指数全年均值为 56.2%，比上年提高 2.5 个百分点。

2.2、重点跟踪公司动态

【龙芯中科（688047.SH）】关于回购股份进展的公告

截至 2023 年 12 月 31 日，龙芯中科技术股份有限公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 391,324 股，占公司总股本 40,100 万股的比例为 0.10%，回购成交的最高价为 94.94 元/股，最低价为 78.10 元/股，支付的资金总额为人民币 3305.77 万元。

【寒武纪（688256.SH）】关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告

截至 2023 年 12 月 31 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购股份 181,440 股，占公司总股本 416,594,451 股的比例为 0.04%。回购成交的最高价为 157.01 元/股，最低价为 106.50 元/股，支付的资金总额为人民币 2298.92 万元。

【云创数据（835305.BJ）】关于使用公司自有闲置资金进行现金管理的公告

公司审议并通过了《关于使用公司自有闲置资金进行现金管理的议案》，公司将在不影响公司正常经营的情况下，充分利用自有闲置资金进行包括但不限于购买安全性高、低风险、流动性高的保本型或稳健型银行理财产品等方式的现金管理，以增加公司投资收益；现金管理的额度为单次最高额度不超过人民币 10,000 万元，在上述额度内，资金可以滚动使用。

【吉宏股份（002803.SZ）】关于回购公司股份的进展公告

截至 2023 年 12 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量 470,900 股，占公司目前总股本 385,009,288 股的 0.1223%，最高成交价为 23.93 元/股，最低成交价为 19.62 元/股，成交总金额为人民币 10,087,914 元。

【长久物流（603569.SH）】关于获得政府补助的公告

自 2023 年 12 月 2 日至 2024 年 1 月 2 日，公司及控股子公司累计收到或确认政府补助资金 320.04 万元。

【超图软件（300036.SZ）】关于签署重要合同的公告

今日，中电信数字城市科技有限公司与北京超图软件股份有限公司签署了《2023 年综合信息平台软件开发合同》及补充合同，双方就唐山市综合信息平台的建设约定了权利义

务，合同金额 21,546,000.01 元。

【恒润股份（603985.SH）】关于股东部分股份质押到期的公告

公司持股 5%以上股东承立新先生持有公司股份数量为 74,949,421 股，占公司总股本的 17.00%；承立新先生累计质押公司股份数量为 39,950,000 股，占其所持股份比例为 53.30%。公司于 2024 年 1 月 2 日获悉承立新先生将其持有的公司部分股份办理的质押已于 2023 年 12 月 31 日到期，目前承立新先生无法办理后续事宜，该股份未解除质押手续，仍处于质押状态。

【淳中科技（603516.SH）】关于可转债转股结果暨股份变动的公告

截至 2023 年 12 月 31 日，累计有 438,000 元“淳中转债”转换为公司股份，占可转债发行总量的 0.1460%，累计转股数量 20,996 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的 0.0158%；公司尚未转股的“淳中转债”金额为人民币 299,562,000 元，占“淳中转债”发行总量的比例为 99.8540%

【金山办公（688111.SH）】关于 2023 年年度业绩预告的自愿性披露公告

北京金山办公软件股份有限公司预计 2023 年年度实现营业收入与上年同期相比，将增加 48,362 万元到 90,963 万元，同比增长 12.45%到 23.41%；预计 2023 年年度实现归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比，将增加 11,794 万元到 24,798 万元，同比增长 10.55%到 22.19%；预计 2023 年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比，将增加 23,915 万元到 36,315 万元，同比增长 25.47%到 38.68%。

【上海钢联（300226.SZ）】关于为子公司钢银电商提供担保的进展公告

公司与华夏股份有限公司上海分行签署了《保证合同》，为钢银电商与华夏银行上海分行发生的债务提供担保，提供本金为人民币 10,000 万元的连带责任保证。

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）。

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。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》，显著拉动密改需求。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。当前，政府领域密改渗透率约为 10%左右，市场空间广阔。

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）。

3.4、国资云：企业上云蓄势待发

我国云计算行业 2021 年市场规模达 3229 亿元，同比增长 54.4%。其中公有云市场规模增长 70.8%至 2181 亿元，私有云市场增长 28.7%至 1048 亿元。在数字经济高速发展大环境下，自主可控重要性日益凸显。在国资在线监管系统的存量转化、国企 IT 资源集约化建设带来新变革需求、数据安全等多重因素下，预计我国国资云市场将快速发展。2020 年 9 月，国资委发布《关于加快推进国有企业数字化转型工作的通知》，提出“加快企业上云步伐”。2023 年 4 月，国资委央企信息化工作会议提出全面推进国资央企云体系和大数据体系建设，国企上云已成为国资企业数字化转型的首要工作，国有企业“上云用数”进入加速期。

建议关注：深桑达 A (000032.SZ)、彩讯股份 (300634.SZ)。

3.5、人工智能：AI 新纪元到来，大模型潜力持续释放

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进一步。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。2023 年 1 月，微软扩大与 OpenAI 合作伙伴关系，为 AI 大模型发展“推波助澜”。国外的 OpenAI、谷歌、微软等大厂正打得火热；国内以百度、阿里、华为、腾讯为代表的科技巨头，科大讯飞、智谱 AI、商汤科技等 AI 公司，三大运营商，以及智源研究院、中科院等学术/研究机构都纷纷投身 AI 大模型浪潮。此外，“东数西算”机遇叠加大模型浪潮，国内算力需求将保持持续增长势头。因此，基于底层的算力端以及顶层的应用端的双重增长，持续看好 AI 大模型为人工智能领域带来的变革性机遇。

建议关注以 AI 为核心的龙头厂商：科大讯飞 (002230.SZ)、拓尔思 (300229.SZ)、昆仑万维 (300418.SZ)、金现代 (300830.SZ)、金桥信息 (603918.SH)；

建议关注以芯片为核心的龙头厂商：寒武纪 (688256.SH)、龙芯中科 (688047.SH)、景嘉微 (300474.SZ)；

建议关注以算力为核心的龙头厂商：浪潮信息 (000977.SZ)、中科曙光 (603019.SH)。

4、公司盈利预测与估值

图表 9：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-01-05 股价	EPS			PE			投资评级
			2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
000032.SZ	深桑达 A	19.28	-0.14	0.21	0.46	-137.71	91.81	41.91	增持

公司代码	名称	2024-01-05		EPS		PE		投资评级	
000063.SZ	中兴通讯	24.55	1.83	2.24	2.85	13.42	10.96	8.61	买入
000066.SZ	中国长城	9.72	0.04	0.14	0.24	243.00	69.43	40.50	买入
000977.SZ	浪潮信息	30.16	1.57	2.07	2.69	19.21	14.57	11.21	买入
002152.SZ	广电运通	11.51	0.33	0.38	0.43	34.88	30.29	26.77	买入
002230.SZ	科大讯飞	40.94	0.24	0.45	0.65	170.58	90.98	62.98	买入
002368.SZ	太极股份	26.98	0.64	0.79	1.01	42.16	34.15	26.71	买入
002649.SZ	博彦科技	11.75	0.52	0.91	1.16	22.60	12.91	10.13	买入
002803.SZ	吉宏股份	20.08	0.49	1.14	1.55	40.98	17.61	12.95	买入
300033.SZ	同花顺	148.90	3.15	3.84	4.44	47.27	38.78	33.54	买入
300036.SZ	超图软件	19.17	-0.69	0.57	0.74	-27.78	33.63	25.91	买入
300130.SZ	新国都	22.57	0.57	0.71	1.02	39.60	31.79	22.13	买入
300226.SZ	上海钢联	25.97	0.76	0.72	0.95	34.17	36.07	27.34	买入
300474.SZ	景嘉微	68.08	0.63	0.76	1.23	108.06	89.58	55.35	增持
300634.SZ	彩讯股份	19.25	0.44	0.63	0.91	43.75	30.56	21.15	买入
300773.SZ	拉卡拉	15.44	0.49	0.95	1.37	31.51	16.25	11.27	买入
300830.SZ	金现代	7.98	0.16	0.25	0.39	49.88	31.92	20.46	买入
603019.SH	中科曙光	37.23	1.03	1.24	1.55	36.15	30.02	24.02	买入
603383.SH	顶点软件	44.85	0.97	1.28	1.69	46.24	35.04	26.54	买入
603881.SH	数据港	18.91	0.35	0.44	0.67	54.03	42.98	28.22	买入
603918.SH	金桥信息	16.98	0.05	0.33	0.49	339.60	51.45	34.65	买入
603985.SH	恒润股份	22.39	0.22	0.61	1.13	101.77	36.70	19.81	买入
688118.SH	普元信息	28.46	0.01	0.20	0.52	2846.00	142.30	54.73	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) 市场竞争加剧风险;
- (3) 政策落地不及预期风险;
- (4) 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。

周文龙：澳大利亚莫纳什大学金融硕士

张敏：清华大学理学博士

■ 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。

■ 免责声明

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。