

2024年01月15日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

GPT Store 开启 AI 应用新时代

—计算机行业周报

推荐(维持)

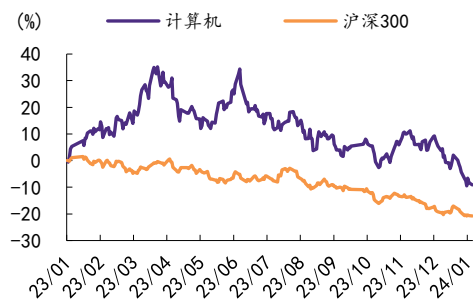
投资要点

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)	-13.8	-14.3	-6.8
沪深300	-1.8	-10.4	-19.5

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：17 部门联合发文，数据要素或将迎来政产共振》2024-01-08
- 2、《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
- 3、《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

GPT Store 上线，AI 成为贯穿 CES 的“主旋律”

1月10日，GPT Store 正式上线。ChatGPT 网页端的对话框更新了一项“探索 GPTs”，在此可以发现、创建并使用 ChatGPT 的各种自定义版本。用户可以按编辑精选、流行趋势搜索 GPT，也可以按照类别搜索 GPT。官方将应用场景细分为图像生产、写作、效率、研究和分析、编程、教育以及生活方式七大类。根据 Open AI 官方介绍，开发者在官宣之后，已经创建了超过 300 万个 GPT。此外，Open AI 还宣布，将于一季度启动与 GPT 创建者的收入共享计划，创建者将根据用户和聊天机器人的互动程度获得报酬，但并未公布具体方式。我们认为，Open AI 收入共享计划的发布，将进一步助推生成式 AI 的加速发展，或将全面开启 AI 应用新时代。在 CES 2024 上，AI 技术成了贯穿本届展会的“主旋律”。在 PC 方面，联想、戴尔、华硕、惠普等电脑厂商都带来了多款关于 AI PC 的新品；在芯片方面，英伟达、英特尔、AMD 等芯片巨头，也都展示了在 AI 方面的最新成果；在手机方面，高通和三星都将带来与 AI 手机相关的产品；此外，在汽车、机器人、家电、生活娱乐产品等领域，“AI+”成了各大厂商押注的新“筹码”。建议重点关注：科大讯飞(002230.SZ)。

国家地方持续发力，公共数据进展积极

1月14日，财政部印发《关于加强数据资产管理的指导意见》，强调要构建“市场主导、政府引导、多方构建”的数据资产管理模式，推动完善数据资产管理制度，面向数据资产的合规管理、权责关系、标准建设、使用管理、开发利用、价值评估、收益分配、销毁处置、过程监测、应急管理、信息披露与报告、风险防范等 12 个方面做出明确规定。该政策重点强调公共数据，并对公共数据资产做出明确的定义，公共数据或将成为数据资产管理制度建设的排头兵。地方层面，江苏省数据局、四川省数据局以及上海市数据局相

继正式挂牌，标志着地方数据管理机构建设不断完善，将更好地与国家数据局做好上下衔接，推动数据要素提速发展。此外，地方公共数据从基础设施建设向授权运营探索加速。1月10日，长沙发布《关于征求长沙市政务数据授权运营场景解决方案（2024年第一批）的通知》，面向12个领域，正式启动第一批公共数据授权运营主体征集；1月11日，杭州启动第二批领域公共数据运营主体征集，此次征集主体为市场监管、文化旅游、工业能源和数据安全领域。我们认为，公共数据授权运营是数据要素发展的重要突破口，随着制度与实践融合推进，或将加速引领数据要素产业发生根本性、实质性变革。建议重点关注：太极股份（002368.SZ）、深桑达A（000032.SZ）、超图软件（300036.SZ）、广电运通（002152.SZ）等。

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。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-01-15			EPS			PE			投资评级
		股价	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E			
000032.SZ	深桑达A	18.01	-0.14	0.21	0.46	-128.64	85.76	39.15	增持		

000063.SZ	中兴通讯	23.63	1.83	2.24	2.85	12.91	10.55	8.29	买入
000066.SZ	中国长城	9.10	0.04	0.14	0.24	227.50	65.00	37.92	买入
000977.SZ	浪潮信息	30.15	1.57	2.07	2.69	19.20	14.57	11.21	买入
002152.SZ	广电运通	10.60	0.33	0.38	0.43	32.12	27.89	24.65	买入
002230.SZ	科大讯飞	39.88	0.24	0.45	0.65	166.17	88.62	61.35	买入
002368.SZ	太极股份	25.00	0.64	0.79	1.01	39.06	31.65	24.75	买入
002649.SZ	博彦科技	11.18	0.52	0.91	1.16	21.50	12.29	9.64	买入
002803.SZ	吉宏股份	19.33	0.49	1.14	1.55	39.45	16.96	12.47	买入
300033.SZ	同花顺	143.97	3.15	3.84	4.44	45.70	37.49	32.43	买入
300036.SZ	超图软件	18.39	-0.69	0.57	0.74	-26.65	32.26	24.85	买入
300130.SZ	新国都	22.61	0.57	0.71	1.02	39.67	31.85	22.17	买入
300226.SZ	上海钢联	25.60	0.76	0.72	0.95	33.68	35.56	26.95	买入
300474.SZ	景嘉微	62.55	0.63	0.76	1.23	99.29	82.30	50.85	增持
300773.SZ	拉卡拉	14.97	0.49	0.95	1.37	30.55	15.76	10.93	买入
300830.SZ	金现代	7.69	0.16	0.25	0.39	48.06	30.76	19.72	买入
603019.SH	中科曙光	32.62	1.03	1.24	1.55	31.67	26.31	21.05	买入
603383.SH	顶点软件	42.27	0.97	1.28	1.69	43.58	33.02	25.01	买入
603881.SH	数据港	17.80	0.35	0.44	0.67	50.86	40.45	26.57	买入
603918.SH	金桥信息	16.58	0.05	0.33	0.49	331.60	50.24	33.84	买入
688118.SH	普元信息	27.11	0.01	0.20	0.52	2711.00	135.55	52.13	买入

资料来源: Wind, 华鑫证券研究

正文目录

1、 周行情回顾	7
1.1、 板块行情回顾	7
1.2、 个股行情回顾	8
2、 行业及公司动态	9
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	14
3.5、 人工智能：AI 新纪元到来，大模型潜力持续释放	15
4、 公司盈利预测与估值	15
5、 风险提示	16

图表目录

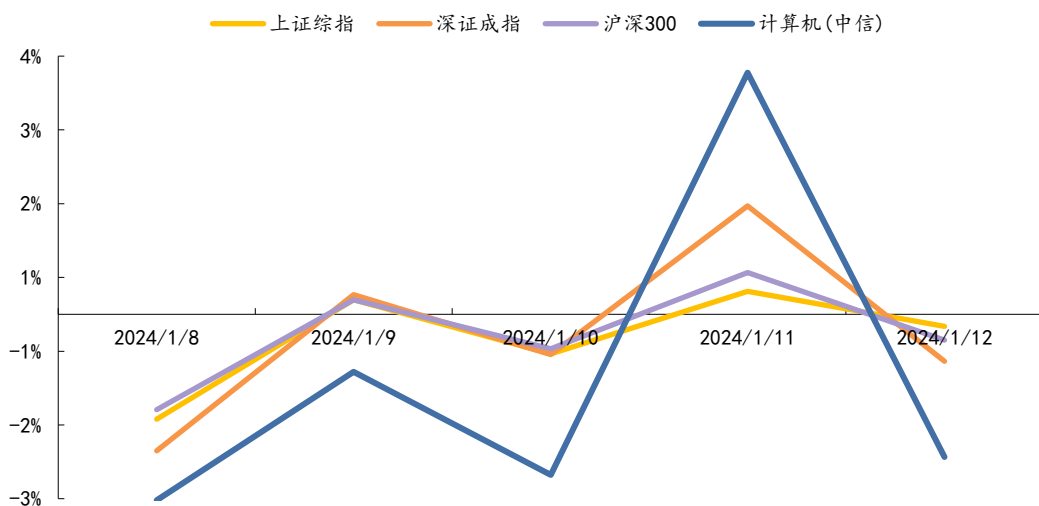
图表 1：主要指数当周单日涨跌幅（%）	7
图表 2：全行业当周涨跌幅排名（%）	7
图表 3：全板块当周涨跌幅排名（%）	8
图表 4：行业周涨幅前五（%）	8
图表 5：行业周跌幅前五（%）	8
图表 6：行业日均成交额前五（亿元）	9
图表 7：行业日均换手率涨幅前五（%）	9
图表 8：重点关注公司及盈利预测	15

1、周行情回顾

1.1、板块行情回顾

上周上证综指跌幅为 1.61%，深证成指跌幅为 1.32%，沪深 300 跌幅为 1.35%。其中，计算机板块跌幅为 4.18%。

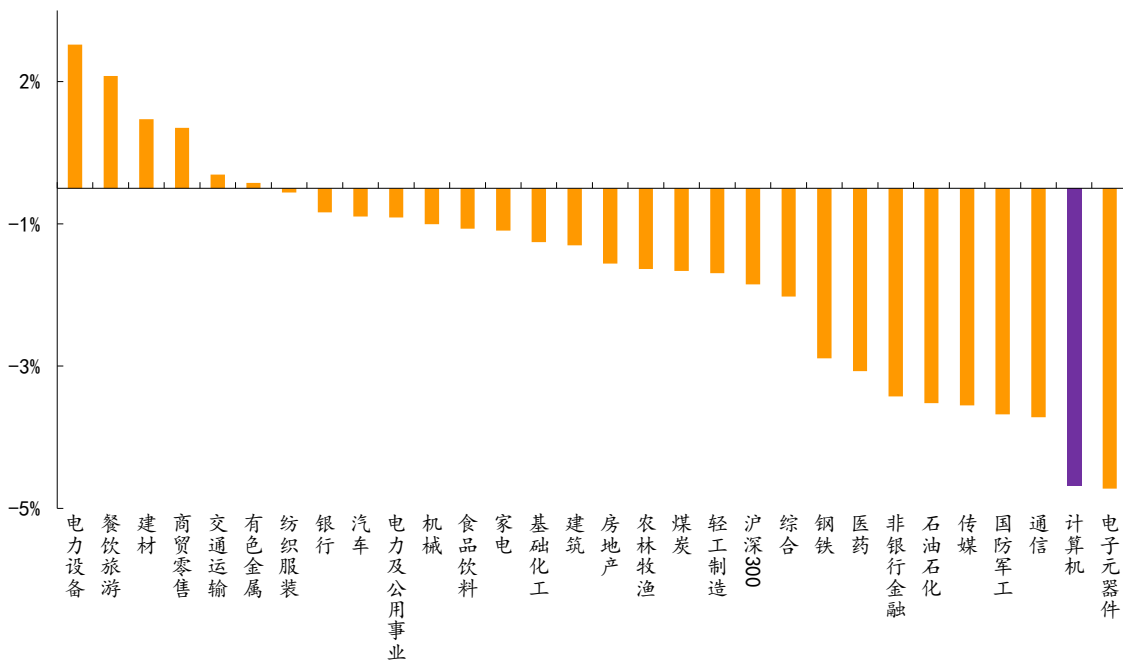
图表 1：主要指数当周单日涨跌幅（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

上周涨幅最大的是电力设备，涨幅为 2.02%；跌幅最大的是电子元器件，跌幅为 4.22%。

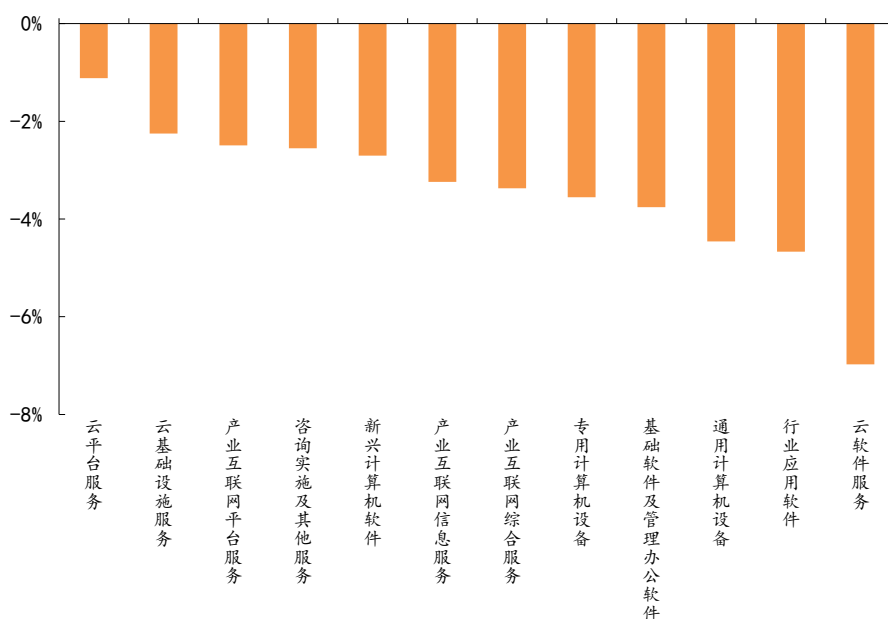
图表 2：全行业当周涨跌幅排名（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

分板块看，云平台服务跌幅最小，跌幅为 1.11%；云软件服务跌幅最大，跌幅为 6.97%。

图表 3：全板块当周涨跌幅排名 (%)



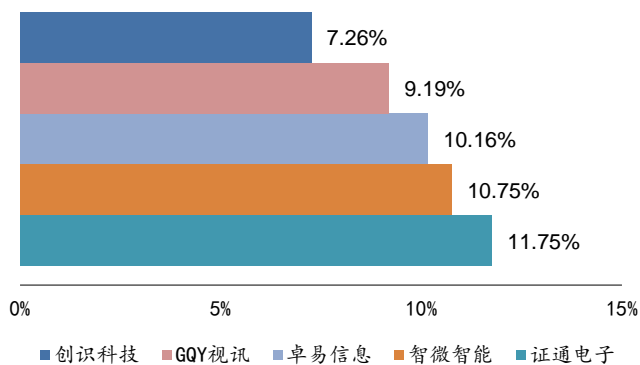
资料来源：Wind，华鑫证券研究

1.2、个股行情回顾

个股方面，上周涨幅前五名依次为证通电子 (11.75%)、智微智能 (10.75%)、卓易信息 (10.16%)、GQY 视讯 (9.19%)、创识科技 (7.26%)。

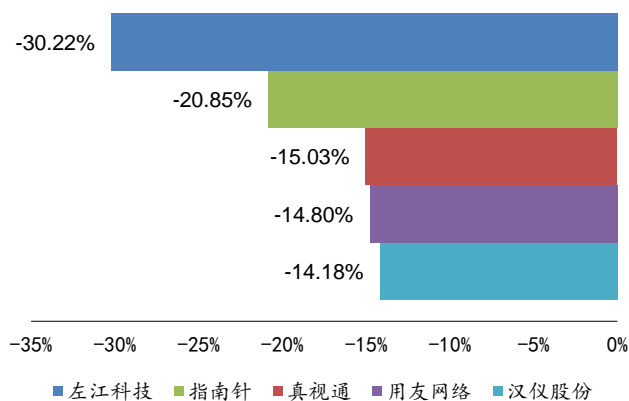
个股方面，上周跌幅前五名依次为左江科技 (-30.22%)、指南针 (-20.85%)、真视通 (-15.03%)、用友网络 (-14.80%)、汉仪股份 (-14.18%)。

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 (%)



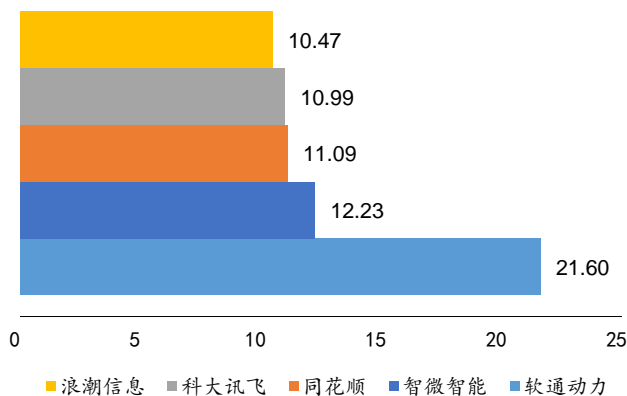
资料来源：Wind，华鑫证券研究

行业成交额方面，日均成交额前五名依次为软通动力 (21.60 亿元)、智微智能

(12.23 亿元)、同花顺 (11.09 亿元)、科大讯飞 (10.99 亿元)、浪潮信息 (10.47 亿元)。

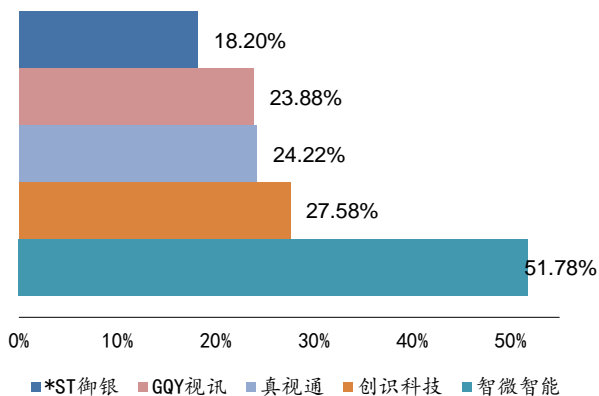
行业换手率方面, 日均换手率涨幅前五名依次为智微智能 (51.78%)、创识科技 (27.58%)、真视通 (24.22%)、GQY 视讯 (23.88%)、*ST 御银 (18.20%)。

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

中国产业经济信息网: 2023 年全球高端智能手机市场销量继续创纪录 占市场收入近 60%

Counterpoint Research 分析预计, 2023 年全球高端智能手机 (批发价 ≥ 600 美元) 市场的销售额可能同比增长 6%, 创下新高。这与今年全球智能手机市场整体下滑的预测形成了鲜明对比。2023 年, 高端市场可能会占据全球智能手机市场近四分之一的销量和 60% 的收入。

中国产业经济信息网: 借助“墨子号”, 中俄成功测试 3800 公里量子保密通信

据香港《南华早报》报道, 俄罗斯和中国科学家已经建立了借助中国量子卫星传输的安全密钥进行加密的量子通信, 这表明, 金砖国家量子通信网络在技术上或可行。科学家测试了跨越莫斯科附近一个地面站和中国新疆乌鲁木齐附近另一个地面站之间约 3800 公里的距离, 成功发送两张通过量子密钥来保证安全的加密图片。俄罗斯量子中心、俄罗斯量子空间技术公司和莫斯科国立钢铁合金学院等单位的研究人员在 2023 年 10 月份发表的论文中说, 量子通信提供了一种黑客无法窃听的传输信息途径。

开源鸿蒙 OpenHarmony 社区报告：2023 年新增 1620 万行代码 华为贡献 88.75%

OpenAtom OpenHarmony 公布社区运营报告，OpenHarmony 在 2023 年累计新增 1620 万行代码；华为贡献 88.75%，余下贡献者共建 132 个系统特性，占比 11.25%；其中华为、深开鸿、软通动力、开鸿智谷、九联开鸿 5 家单位建设超过 5 万行代码，达成 2023 年度“百人代码贡献单位”。

中国产业经济信息网：数字平台互联互通向好发展 总体开放性持续提升

由清华大学互联网治理研究中心和伏羲智库联合研究团队完成的《中国数字平台开放性指数研究报告（第四版）》正式发布，《报告》显示，不同数字平台间的可信数据自由流动以及平台互联互通程度有了较大改善。具体体现在数据可转移和业务可转移两方面：从数据可转移来看，多数平台均可实现平台数据一键分享至支付宝、微信等接收方；从业务可转移来看，多数平台在原有基础上新增了可进行业务转移的第三方平台。

IT之家：三星电子预计 2023 年营业利润为 6.54 万亿韩元，同比锐减 84.92%

韩国科技巨头三星电子周二表示，预计 2023 年第四季度营业利润将下降 35%，远低于市场预期。尽管半导体价格回升，该公司核心业务未能完全走出颓势。根据三星初步财务报告，三星第四季度营业利润预计为 2.80 万亿韩元，较上年同期的 4.31 万亿韩元大跌 35%。上一季度，三星营业利润为 2.43 万亿韩元。

IT之家：英特尔宣布 Arrow Lake 和 Lunar Lake 今年发布

英特尔在 CES 2024 发布会上宣布 Arrow Lake 处理器（桌面平台 + 移动平台）和 Lunar Lake 处理器（移动平台）将于 2024 年上市。英特尔客户端计算集团执行副总裁兼总经理 Michelle Johnston Holthaus 表示，这些处理器已经处于“深入和最后阶段”，Arrow Lake 将是第一款具备 AI 功能的 PC 游戏处理器。

中国产业经济信息网：三大运营商圈定 2024 年重点任务

近期，三大电信运营商陆续召开全年工作会议，总结年度工作，部署 2024 年重点任务，聚焦“数智赋能、数字新基建、科技创新、高质量服务、绿色低碳、信息安全”等关键词，全力推进高质量可持续发展，为以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴作出更大贡献。

IT之家：荣耀发布自研 70 亿参数端侧平台级 AI 大模型“魔法大模型”

在 1 月 10 日举办的荣耀 MagicOS 8.0 发布会上，荣耀自研端侧 70 亿参数平台级 AI 大模型“魔法大模型”正式揭晓，并将由明天发布的荣耀 Magic 6 手机首发。除此之外，荣耀还宣布魔法大模型将与百度智能云、高德地图和航旅纵横达成合作。

中国宽带发展白皮书：FTTR 用户规模已超 800 万户

近日，中国信息通信研究院发布了《中国宽带发展白皮书（2023 年）》。白皮书提到，截至 2023 年 9 月底，我国已建成开通光纤到户（FTTH）端口 10.8 亿个，光纤网络基本通达全国现有行政村。千兆光网覆盖范围持续拓展，现网具备千兆网络服务能力的 10G PON 端口数达 2184.8 万个，在已部署的 PON 端口数量中占比超过 60%，成为固定光纤网络的主流接入方式。

中国产业经济信息网：到 2024 年底，超 8 万个重点场所实现移动网络深度覆盖

近日，工业和信息化部、国家发展改革委等十一部门联合印发《关于开展“信号升格”专项行动的通知》（以下简称《通知》），提出将实现移动网络（4G 和 5G）信号显著增强、移动用户端到端业务感知明显提升、资源要素保障更加有力、监测评估能力持续增强，为广大用户提供信号好、体验优、能力强的高品质网络服务。

财联社：浙江探索建立数据产权交易相关制度 发展数据要素市场

浙江发布《浙江省人民政府办公厅关于加快人工智能产业发展的指导意见》，在培育数据要素市场方面，浙江将加快一体化智能化公共数据平台建设，有序开发利用公共数据，探索建立数据产权交易相关制度，发展数据要素市场，培育优质数据服务商和第三方服务机构。在确保数据安全的前提下，推动医疗、交通等公共数据与企业数据融合创新应用，探索面向具体场景的数据衍生产品和衍生服务交易。

中国产业经济信息网：2027 年生成式 AI 智能手机市场份额将达 40%

《生成式 AI 智能手机出货量及洞察》报告显示，2023 年，GenAI 智能手机的市场份额或能达到 4%；2024 年将是 GenAI 智能手机的关键一年，其出货量将超过 1 亿部；到 2027 年，GenAI 智能手机市场份额、出货量、年复合增长率将分别达 40%、5.22 亿部和 83%。报告还显示，2024 年 GenAI 智能手机在智能手机市场中的份额将达到个位数，预计 GenAI 智能手机在 2026 年达到转折点，这类设备将渗透到更广泛的细分市场。

IT 之家：欧盟反垄断主管会见苹果、谷歌及高通 CEO，讨论监管和竞争政策合规问题

欧盟反垄断主管玛格丽特·维斯塔格如期访美，并与苹果、谷歌、高通 CEO 完成了会面，主要讨论监管与竞争合规问题。玛格丽特·维斯塔格与苹果公司 CEO 蒂姆·库克的会面中，双方谈论了两个要点：一是苹果公司有义务允许应用程序在自家 AppStore 以外平台发布，二是当前正在进行的竞争案件，例如 Apple Music；与 Alphabet 和谷歌 CEO 桑达尔·皮查伊的会面：双方讨论了有关“选择屏幕”（不再将谷歌作为欧洲安卓系统用户的默认搜索引擎，而是提供数家其他搜索服务商供用户选择）的设计内容、谷歌广告“技术反垄断”等事宜。

2.2、重点跟踪公司动态

【超图软件（300036.SZ）】2023 年度业绩预告

2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，公司预计营业收入为 19.00 亿元—20.00 亿元，较上年同期上升 19.07%—25.34%；归属于上市公司股东的净利润预计为 1.80 亿元—2.30 亿元，较上年同期上升 153.15%—167.92%；预计毛利率为 50%—60%。

【三未信安（688489.SH）】关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告

公司通过集中竞价交易方式首次回购股份 12.00 万股，占公司总股本 11388.94 万股的比例为 0.11%，回购成交的最高价为 43.85 元/股，最低价为 42.84 元/股，支付的资金总额为人民币 519.35 万元。

【数字政通（300075.SZ）】关于投资设立全资子公司的公告

公司拟在陕西省西安市投资设立子公司，子公司拟注册名称为西安数字政通科技有限公司，注册资本为 1000 万元人民币，使用公司自有资金认缴出资，持股比例为 100%。

【小商品城（600415.SH）】2023 年度业绩预增公告

公司预计 2023 年度实现归属于上市公司股东的净利润 26.50 亿元到 27.50 亿元，与上年同期相比增加 140%到 149%；预计 2023 年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 24.00 亿元到 25.00 亿元，与上年同期相比增加 36%到 42%。

【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 1.00 亿元，在上述额度内，资金可以滚动使用。

【中国移动（600941.SH）】关于执行董事兼首席执行官辞任的公告

公司董事会收到董昕先生的书面辞任函。因工作调动原因，董昕先生辞任公司执行董事兼首席执行官的职务，前述辞任自 2024 年 1 月 11 日起生效。

【恒为科技（603496.SH）】关于 2023 年四季度获得政府补助的公告

2023 年 10-12 月，公司及全资和控股子公司合计收到政府补助 583.88 万元，包括稳岗

补贴、企业扶持资金、软件产品增值税即征即退等。

【金现代（300830.SZ）】关于“金现转债”可能触发向下修正转股价格条件的提示性公告

公司于 2023 年 12 月 9 日向不特定对象发行 2.03 亿元可转换公司债券，每张面值为人民币 100 元，共计 202.51 万张，募集资金总额为 2.03 亿元。2023 年 12 月 25 日至 2024 年 1 月 12 日，公司股票已有 10 个交易日的收盘价格低于当期转股价格（9.39 元/股）的 85%（即 7.98 元/股），预计可能触发“金现转债”转股价格向下修正条件。

【嘉和美康（6880246.SH）】关于 2022 年股票期权与限制性股票激励计划预留授予部分第一个归属期归属结果暨股份上市的公告

公司完成了 2022 年股票期权与限制性股票激励计划预留授予部分第一个归属期的股份登记工作。本次股票上市类型为股权激励股份，上市股数为 4.89 万股；股票上市流通日期为 2024 年 1 月 17 日。

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70.80%至2181.00亿元，私有云市场增长28.70%至1048.00亿元。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 8：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-01-15 股价	EPS			PE			投资评级
			2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
000032.SZ	深桑达 A	18.01	-0.14	0.21	0.46	-128.64	85.76	39.15	增持
000063.SZ	中兴通讯	23.63	1.83	2.24	2.85	12.91	10.55	8.29	买入
000066.SZ	中国长城	9.10	0.04	0.14	0.24	227.50	65.00	37.92	买入
000977.SZ	浪潮信息	30.15	1.57	2.07	2.69	19.20	14.57	11.21	买入
002152.SZ	广电运通	10.60	0.33	0.38	0.43	32.12	27.89	24.65	买入
002230.SZ	科大讯飞	39.88	0.24	0.45	0.65	166.17	88.62	61.35	买入
002368.SZ	太极股份	25.00	0.64	0.79	1.01	39.06	31.65	24.75	买入
002649.SZ	博彦科技	11.18	0.52	0.91	1.16	21.50	12.29	9.64	买入
002803.SZ	吉宏股份	19.33	0.49	1.14	1.55	39.45	16.96	12.47	买入
300033.SZ	同花顺	143.97	3.15	3.84	4.44	45.70	37.49	32.43	买入
300036.SZ	超图软件	18.39	-0.69	0.57	0.74	-26.65	32.26	24.85	买入
300130.SZ	新国都	22.61	0.57	0.71	1.02	39.67	31.85	22.17	买入
300226.SZ	上海钢联	25.60	0.76	0.72	0.95	33.68	35.56	26.95	买入
300474.SZ	景嘉微	62.55	0.63	0.76	1.23	99.29	82.30	50.85	增持
300773.SZ	拉卡拉	14.97	0.49	0.95	1.37	30.55	15.76	10.93	买入
300830.SZ	金现代	7.69	0.16	0.25	0.39	48.06	30.76	19.72	买入

公司代码	名称	2024-01-15		EPS		PE		投资评级	
603019.SH	中科曙光	32.62	1.03	1.24	1.55	31.67	26.31	21.05	买入
603383.SH	顶点软件	42.27	0.97	1.28	1.69	43.58	33.02	25.01	买入
603881.SH	数据港	17.80	0.35	0.44	0.67	50.86	40.45	26.57	买入
603918.SH	金桥信息	16.58	0.05	0.33	0.49	331.60	50.24	33.84	买入
688118.SH	普元信息	27.11	0.01	0.20	0.52	2711.00	135.55	52.13	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。