

2024 年 01 月 29 日

计算机

SDIC

行业周报

证券研究报告

23Q4 计算机板块基金持仓复盘

配置比例：行业降至标配，静待拐点到来

截至目前，公募基金 23Q4 季报基本披露完毕。我们选取 Wind 基金分类中的开放式和封闭式股票型、偏股混合型、灵活配置型基金的前十大重仓股进行统计分析。从绝对配置比例来看，23Q4 主动管理型公募基金对计算机行业的持仓比例为 4.34%，环比 23Q3 下降 0.71pct，同比 23Q4 提升 0.15pct。超配比例来看，23Q4 计算机行业市值占 A 股总市值的 4.27%，基金超配比例仅为 0.07pct，接近标配水平。

回顾 2023 年四个季度计算机行业的持仓情况，经历了一轮较大的仓位提升和回归的过程，当前 23Q4 仓位水平已经回到 22Q4，且行业从大幅超配逐渐降至标配。根据从 2010 年至今计算机行业的持仓统计规律判断，我们认为行业持仓比例仍有可能继续经历 1-2 个月的磨底阶段，且惯性下或将从标配进一步降至低配，随后出现总体仓位的向上拐点。展望 2024 年行业持仓情况，我们认为仍需等待拐点的出现，当前需要持续观察行业从业绩到主题性投资机会方面的变化。

重仓持股：关注 2024 年需求有支撑的产业方向

从 Top20 的重仓股来看，23Q4 整体较 23Q3 变动不大。持仓市值前 20 中，AI 算力包括寒武纪、中科曙光；AI 应用包括金山办公、海康威视、德赛西威、大华股份、科大讯飞、同花顺、恒生电子、东方财富、用友网络、新国都（新进）；网络安全包括深信服、安恒信息；工业软件包括宝信软件、广联达、柏楚电子（新进）、中控技术（新进）、国网信通（新进）、华大九天。

从增减持比例较高的个股来看，我们以 23Q4 基金持仓股数占总股本比例较 23Q3 的增减值来衡量基金对个股的增减持情况。增持前 20 包括 AI 算力和应用（寒武纪、新致软件、开普云、普元信息）、网络安全（启明星辰）、出海链（网宿科技、盛视科技、新大陆）、MR（丝路视觉）、数据要素（中科江南）、国央企（海康威视、启明星辰）等。

展望当前的配置策略，我们认为机构普遍关注 2024 年需求有支撑的产业方向，这些需求可以是：1) 技术驱动的产业变革：AI 算力和应用；2) 政策驱动的投入方向：数据要素和自主可控（包括研发设计工具软硬件）；3) 景气度相对明确的方向：电力信息化、出海链（如支付产业链、CDN 等）、国央企的信息化子公司（如启明星辰等）。

建议关注

人工智能：金山办公、科大讯飞、中科创达、中科曙光、致远互联、奥比中光

数据要素：德生科技、通行宝、浩瀚深度、易华录、深桑达

投资评级 **领先大市-A**
维持评级

首选股票 目标价（元） 评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-10.4	-8.3	3.1
绝对收益	-10.1	-13.5	-17.2

赵阳 分析师

SAC 执业证书编号：S1450522040001

zhaoyang1@essence.com.cn

夏瀛韬 分析师

SAC 执业证书编号：S1450521120006

xiayt@essence.com.cn

相关报告

低空经济迎多重催化，重点关注两类方向	2024-01-21
GPT Store 上线，关注 AI 应用产业进展	2024-01-15
CES 2024 召开在即，AI 成为最大焦点	2024-01-08
信创迎边际变化，华为链和算力将是重大增量	2024-01-02
新技术弄潮，产业变革与机遇共舞——计算机行业 2024 年度投资策略	2023-12-28

基础工具链：普源精电、鼎阳科技、中望软件、索辰科技、华大九天、概伦电子

卫星互联网：创意信息、坤恒顺维、航天宏图、中科星图、霍莱沃、佳缘科技

工业软件：宝信软件、中控技术、容知日新、赛意信息、能科科技、鼎捷软件

网安与密码：启明星辰、安恒信息、深信服、三未信安、信安世纪

目 风险提示：

1) 宏观经济变化影响企业信息化支出；2) 财政与货币政策低于预期；3) 供应链波动加大，影响科技产业发展。

目 录

1. 本周行业观点.....	4
2. 市场行情回顾.....	6
2.1. 本周板块指数涨跌幅	6
2.2. 本周计算机个股表现	7
3. 重要行业新闻.....	8
3.1. 智能网联汽车	8
3.2. AI 大数据应用.....	8
3.3. 数字经济	8
3.4. 新兴技术与硬科技	9
3.5. 云计算与 IT 基础设施	9
4. 重点公司动态.....	10
4.1. 基础硬件	10
4.2. 网络安全与数字安全	10
4.3. 工业软件	10
4.4. 数字能源	11
4.5. AI 大数据应用.....	11
4.6. 智能网联汽车	11
4.7. 数字金融	12
风险提示.....	12

目 录

图 1. 2023Q4 计算机板块前二十大重仓股情况梳理.....	4
图 2. 2023Q4 计算机板块基金增持/减持比例情况.....	5
图 3. 2023Q4 计算机行业公募基金持仓比例.....	5
图 4. 本周各行业涨跌幅统计	6
表 1: 本周板块指数涨跌幅统计	6
表 2: 本周计算机个股涨跌幅统计	7
表 3: 本周陆港通持股情况统计	7

1. 本周行业观点

配置比例：行业降至标配，静待拐点到来

截至目前，公募基金 23Q4 季报基本披露完毕。我们选取 Wind 基金分类中的开放式和封闭式股票型、偏股混合型、灵活配置型基金的前十大重仓股进行统计分析。从绝对配置比例来看，23Q4 主动管理型公募基金对计算机行业的持仓比例为 4.34%，环比 23Q3 下降 0.71pct，同比 23Q4 提升 0.15pct。超配比例来看，23Q4 计算机行业市值占 A 股总市值的 4.27%，基金超配比例仅为 0.07pct，接近标配水平。

回顾 2023 年四个季度计算机行业的持仓情况，经历了一轮较大的仓位提升和回归的过程，当前 23Q4 仓位水平已经回到 22Q4，且行业从大幅超配逐渐降至标配。根据从 2010 年至今计算机行业的持仓统计规律判断，我们认为行业持仓比例仍有可能继续经历 1-2 个月的磨底阶段，且惯性下或将从标配进一步降至低配，随后出现总体仓位的向上拐点。展望 2024 年行业持仓情况，我们认为仍需等待拐点出现，当前需要持续观察行业从业绩到主题性投资机会方面的变化。

重仓持股：关注 2024 年需求有支撑的产业方向

从 Top20 的重仓股来看，23Q4 整体较 23Q3 变动不大。持仓市值前 20 中，AI 算力包括寒武纪、中科曙光；AI 应用包括金山办公、海康威视、德赛西威、大华股份、科大讯飞、同花顺、恒生电子、东方财富、用友网络、新国都（新进）；网络安全包括深信服、安恒信息；工业软件包括宝信软件、广联达、柏楚电子（新进）、中控技术（新进）、国网信通（新进）、华大九天。

从增减持比例较高的个股来看，我们以 23Q4 基金持仓股数占总股本比例较 23Q3 的增减值来衡量基金对个股的增减持情况。增持前 20 包括 AI 算力和应用（寒武纪、新致软件、开普云、普元信息）、网络安全（启明星辰）、出海链（网宿科技、盛视科技、新大陆）、MR（丝路视觉）、数据要素（中科江南）、国央企（海康威视、启明星辰）等。

展望当前的配置策略，我们认为机构普遍关注 2024 年需求有支撑的产业方向，这些需求可以是：1) 技术驱动的产业变革：AI 算力和应用；2) 政策驱动的投入方向：数据要素和自主可控（包括研发设计工具软硬件）；3) 景气度相对明确的方向：电力信息化、出海链（如支付产业链、CDN 等）、国央企的信息化子公司（如启明星辰等）。

图1. 2023Q4 计算机板块前二十大重仓股情况梳理

23Q4持有基金数前20个股				23Q4持仓市值前20个股				23Q4基金持股占比前20个股			
股票名称	持有基金数(个)	股票名称	持有基金数(个)	股票名称	基金持仓市值(亿元)	股票名称	基金持仓市值(亿元)	股票名称	基金持股占总股本%	股票名称	基金持股占总股本%
海康威视	246	新国都	56	海康威视	134.88	东方财富	25.15	安恒信息	15.79%	德赛西威	6.46%
金山办公	233	东方财富	55	金山办公	72.17	华大九天	23.61	深信服	11.80%	中科江南	5.97%
德赛西威	119	启明星辰	42	宝信软件	62.44	中科曙光	22.47	顶点软件	10.43%	福昕软件	5.88%
宝信软件	106	万兴科技	41	德赛西威	46.44	用友网络	18.59	新国都	8.52%	普联软件	5.84%
科大讯飞	104	神州泰岳	40	同花顺	41.24	广联达	13.94	新致软件	7.97%	国网信通	5.75%
同花顺	95	神州数码	38	深信服	35.82	安恒信息	13.83	新点软件	7.52%	航天宏图	5.57%
寒武纪	69	柏楚电子	37	科大讯飞	33.81	柏楚电子	12.10	卡莱特	7.39%	万兴科技	5.50%
大华股份	68	深信服	35	寒武纪	29.64	新国都	11.24	创业慧康	7.19%	致远互联	5.44%
中科曙光	66	华大九天	33	恒生电子	27.35	中控技术	10.82	捷顺科技	7.03%	宝信软件	5.32%
恒生电子	64	广联达	32	大华股份	25.55	国网信通	10.47	久远银海	6.93%	寒武纪	5.27%

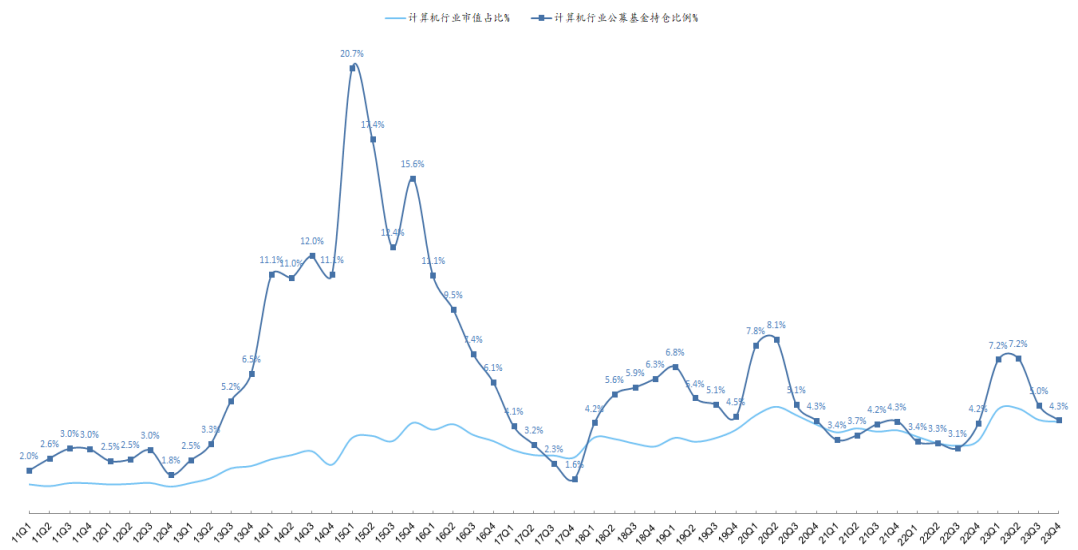
资料来源：WIND，国投证券研究中心

图2. 2023Q4 计算机板块基金增持/减持比例情况

23Q4基金增持比例前20个股				23Q4基金减持比例前20个股			
股票名称	基金增持比例%	股票名称	基金增持比例%	股票名称	基金减持比例%	股票名称	基金减持比例%
新致软件	5.40%	奥飞数据	1.78%	致远互联	-9.46%	福昕软件	-3.46%
开普云	4.20%	指南针	1.55%	恒为科技	-8.75%	捷安高科	-3.44%
丝路视觉	3.72%	寒武纪	1.40%	国联股份	-6.74%	大华股份	-3.41%
卡莱特	3.50%	启明星辰	1.40%	卓易信息	-5.97%	经纬恒润	-3.34%
普元信息	2.69%	捷顺科技	1.32%	容知日新	-5.45%	紫光股份	-2.89%
中科江南	2.52%	和达科技	1.28%	佳发教育	-4.97%	中新赛克	-2.43%
盛视科技	2.19%	新大陆	1.13%	艾隆科技	-4.47%	嘉和美康	-2.40%
网宿科技	2.19%	国投智能	1.07%	创业慧康	-4.40%	拉卡拉	-2.32%
普联软件	1.94%	广立微	1.00%	信安世纪	-4.25%	能科科技	-2.28%
超图软件	1.88%	海康威视	0.97%	太极股份	-3.67%	道通科技	-2.18%

资料来源: WIND, 国投证券研究中心

图3. 2023Q4 计算机行业公募基金持仓比例



资料来源: WIND, 国投证券研究中心

2. 市场行情回顾

2.1. 本周板块指数涨跌幅

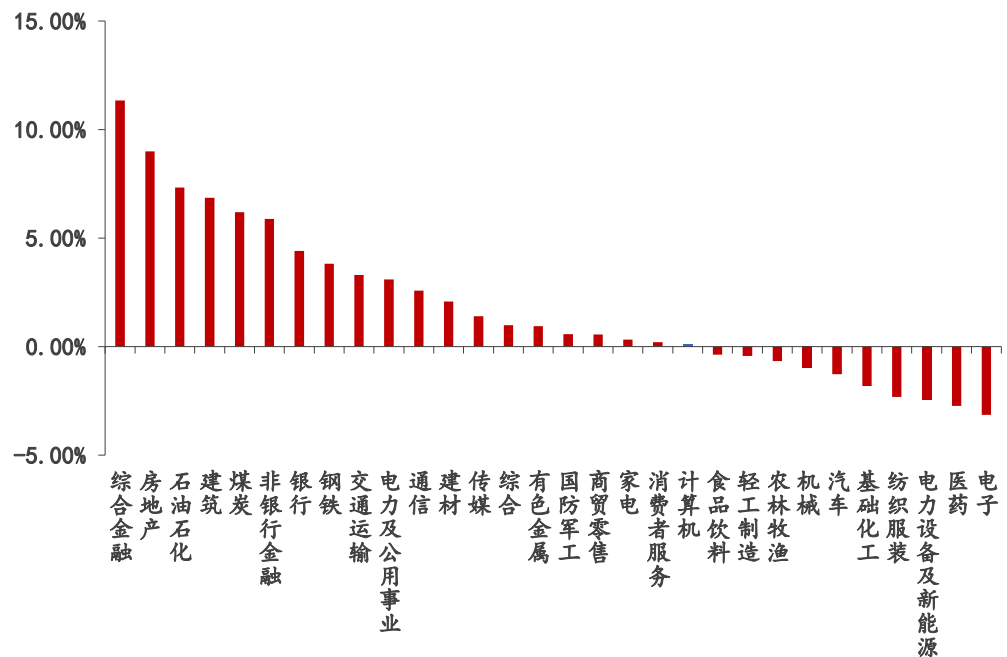
本周上证综指上涨 2.75%，创业板指下跌 1.92%，沪深 300 指数上涨 1.96%，计算机行业指数上涨 0.10%，跑输上证综指 2.65%，跑赢创业板指 2.02%，跑输沪深 300 指数 1.86%。横向来看，本周计算机行业指数在中信 30 个行业指数中排名第 20，在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中排名第 3。

表1：本周板块指数涨跌幅统计

指数名称	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
计算机（中信）	0.10%	-14.38%	——	——
上证综指	2.75%	-2.18%	-2.65%	-12.20%
深证成指	-0.28%	-8.00%	0.38%	-6.38%
创业板指	-1.92%	-11.04%	2.02%	-3.34%
沪深 300	1.96%	-2.84%	-1.86%	-11.54%
云计算指数	0.37%	-13.33%	-0.27%	-1.05%
网络安全指数	-0.26%	-14.28%	0.36%	-0.10%
车联网指数	-0.90%	-12.92%	1.00%	-1.46%

资料来源：WIND，国投证券研究中心

图4. 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：WIND，国投证券研究中心

2.2. 本周计算机个股表现

从涨跌幅情况来看，本周计算机板块整体表现一般。展望 2024 年，我们仍建议关注景气度向上的人工智能、数据要素、智能网联汽车和信创等产业的投资机会。

表2：本周计算机个股涨跌幅统计

周涨幅前十		周跌幅前十		周换手率前十	
股票名称	周涨跌幅 (%)	股票名称	周涨跌幅 (%)	股票名称	周换手率 (%)
左江科技	44.00%	开普云	-11.97%	智微智能	116.91%
易联众	20.67%	优博讯	-11.53%	真视通	100.09%
中远海科	18.53%	吉大正元	-11.33%	创识科技	81.97%
云赛智联	15.30%	智微智能	-9.23%	易联众	70.97%
中科信息	11.62%	盛视科技	-8.78%	万兴科技	61.15%
南天信息	11.38%	德赛西威	-8.67%	丝路视觉	59.12%
太极股份	11.30%	协创数据	-8.66%	直真科技	56.84%
新国都	10.94%	航天宏图	-8.45%	金桥信息	55.17%
安硕信息	10.72%	乐鑫科技	-8.31%	GQY 视讯	50.41%
金桥信息	9.20%	华阳集团	-7.73%	川大智胜	46.71%

资料来源：WIND，国投证券研究中心

从陆港通资金持股情况来看，本周持仓市值前十和持仓占比前十保持不变。从增持比例来看锐明技术、东方通、拓维信息增持比例最高。

表3：本周陆港通持股情况统计

持仓市值前十		持仓占比前十		增持比例前十	
股票名称	持仓市值 (亿元)	股票名称	占流通 A 股比例 (%)	股票名称	占流通 A 股比例变动 (%)
工业富联	112.62	启明星辰	21.54	锐明技术	0.88
东方财富	92.30	广联达	14.67	东方通	0.80
金山办公	40.69	恒生电子	8.63	拓维信息	0.70
恒生电子	40.47	中控技术	6.79	新北洋	0.63
科大讯飞	39.03	中科创达	6.36	航天宏图	0.61
启明星辰	33.08	新大陆	6.17	久其软件	0.52
广联达	32.63	柏楚电子	5.65	深信服	0.47
宝信软件	30.24	同花顺	5.65	首都在线	0.44
柏楚电子	20.40	东方财富	5.15	榕基软件	0.42
中控技术	20.34	深信服	4.88	同花顺	0.41

资料来源：WIND，国投证券研究中心

3. 重要行业新闻

3.1. 智能网联汽车

为了加速“规模化上车”的进程，4D 成像雷达的“降本战”已经激烈打响。《高工智能汽车》获悉，4D 成像雷达的交付价格已经下降至 500-1000 元，最低甚至已经跌破了 500 元，价格正在快速向 3D 前向雷达靠近。多位企业人士透露，预计 2024 年的价格还会下降 30%-40%。一直以来，尽管 4D 成像雷达具备长距离、全天候等优势，但由于成本、软件算法等的制约因素，其整体市场进展却低于预期。不过，NOA 正在从相对简单的高速场景转向复杂的城区场景，更加强调性价比的同时，对于感知能力的提升需求也更加迫切。业内人士认为，与激光雷达相比，4D 成像雷达更具性价比优势，可以最大程度降低智能驾驶感知系统的成本。因此，NOA 赛事的白热化，以及 4D 成像雷达成本的快速下降，有望推动 4D 毫米波雷达加速实现规模化上车。（来源：盖世汽车每日速递）

盖世汽车研究院表示，中国经济将保持回升向好态势，国家和地方多重政策继续保障车市稳定发展，新能源汽车和出口快速增长，超百款新车上市刺激终端购车热情，预计 2024 年乘用车销量整体上升 1.8%。（来源：盖世汽车每日速递）

3.2. AI 大数据应用

由清华大学经济管理学院、度小满、《麻省理工科技评论》中国、清华大学经济管理学院动态竞争与创新战略研究中心联合编写的《2024 年金融业生成式人工智能应用报告》发布。《报告》称，生成式 AI 技术在金融业中的应用尚处于技术探索和试点应用的并行期，预计 1-2 年内，首批大模型增强的金融机构会进入成熟应用期，3 年后将会带动金融业生成式 AI 的规模化应用。（来源：科创板日报）

广东省政务服务数据管理局发布《广东省加快数字政府领域通用人工智能应用工作方案》，旨在建立健全政务大模型体系，并提出探索建立粤港澳大湾区数据特区，以促进人工智能创新场景的先行先试。这一举措标志着人工智能在政务领域的应用将迎来新的发展阶段。通过构建完善的政务大模型体系和数据特区，不仅能够提升政府服务效率，还将促进人工智能技术在更广泛场景中的创新和应用。（来源：财联社）

德勤发布的《2024 科技、传媒和电信行业预测》显示，生成式人工智能（Gen AI）芯片 2024 年销售额预计可达到 500 亿美元以上；对企业软件公司来说，Gen AI 今年将成为几乎所有企业软件产品的重要组成部分，并在 2024 年底前带来 100 亿美元的收入增长。德勤还预计，2024 年企业的 Gen AI 支出将增长 30%。（来源：财联社）

3.3. 数字经济

近日，浙江宁波首批 7 个公共数据授权运营应用场景发布上线，标志着宁波将数据资源转化为有效的数据产品和服务又迈出了重要一步。“此次首批公共数据授权运营应用场景上线仅仅是个开始，我们将通过开展公共数据授权运营，引导更多的社会企业开发利用各类数据资源，释放数据要素价值。”宁波市大数据发展管理局局长朱晓丽说，下一步，该局将深入实施“数据要素×”行动，让公共数据资源更好惠及广大民众和企业，助推经济社会高质量发展。（来源：数据交易网）

贵阳大数据交易所与贵州电网有限责任公司、世纪恒通科技股份有限公司、北京中金浩资产评估有限责任公司、同方知网（北京）技术有限公司、普华永道咨询（贵州）有限公司、全拓科技（杭州）股份有限公司、年华数据科技有限公司七家机构开启助力企业数据资产入表行动。下一步，贵阳大数据交易所将针对不同类型的企业进行深度调研，结合企业经营实际制定数据资产入表路径，积极开展数据要素典型应用场景试点，与金融机构共同开展数据资产融资产品开发，推进数据产品交易价格计算器商业化，推动专业版企业数据安全、合规、资产评估报告服务等，围绕各方关注的披露重点，为企业数据合规准入、数据资产融资、数据资产入表、数据资产评估、提供产品、服务及综合解决方案。（来源：数据交易网）

1月25日，湖北省数据局正式挂牌成立，省委常委、常务副省长邵新宇出席仪式并揭牌。组建湖北省数据局是落实中央关于深化地方机构改革决策部署的具体行动，是优化数据管理机构 and 职责体系的重大改革。湖北省数据局主要负责协调全省数据基础制度建设，统筹全省数据资源整合共享和开发利用，推进数字湖北、数字经济、数字政府、数字社会规划和建设，对推动数据要素赋能、加快数字湖北建设具有里程碑意义。（来源：数据交易网）

3.4. 新兴技术与硬科技

近日，数据研究机构 BusinessFinancing.co.uk 分享了近一年各大公司的债务状况。在科技公司 TOP10 负债榜上，亚马逊以 1389.1 亿美元（近 1 万亿元人民币）高居榜首，而苹果紧随其后，以 1092.8 亿美元（约 7861 亿元人民币）的负债总额位列第二。位居第三到第十的依次、次为甲骨文、IBM、微软、腾讯、英特尔、博通、Meta 和 rakuten。虽然苹果公司债务即将逼近 8000 亿人民币，但报告指出，苹果的债务并非源于销售疲软，事实上，其业绩一直保持强劲增长，去年营收和利润均创历史新高。造成巨额负债的主要原因是因其主要财务策略是通过发行债券来进行融资的，而非动用现金储备。这样做既降低了利息成本，又享受税收优惠。此外，苹果利用其雄厚的现金储备提供金融服务，如 Apple Card 和 Apple Pay 等，进一步扩大收入来源。（来源：EETOP）

3.5. 云计算与 IT 基础设施

1月19日，国新办举办新闻发布会，介绍2023年工业和信息化发展情况。根据数据来看，我国算力规模近年来稳居世界第二。据工业和信息化部信息，截至2021年底，我国在用数据中心机架总规模超过520万标准机架，在用数据中心服务器规模1900万台，算力规模已排名全球第二。此后，我国算力规模持续扩大，2023年8月，全国在用数据中心机架总规模超过760万标准机架，中国算力总规模已达到197EFLOPS。此外，数字技术和产业供给水平大幅提升，云计算、大数据等技术创新能力位于世界第一梯队。伴随云计算在制造、软件和信息技术服务、信息通信、金融、政务等重点行业领域广泛应用，我国云计算市场规模正迎来爆发式增长。根据中国信通院统计，2022年中国云计算市场规模达到了4550亿元，较2021年增长40.91%，预计2025年我国云计算整体市场规模将超万亿元。（来源：国新网）

电信业务量收双增。2023年，电信业按照上年价格计算的电信业务总量同比增长16.8%，比全国服务业生产指数增速快8.7个百分点，有力拉动服务业回升向好。全年完成电信业务收入1.68万亿元，同比增长6.2%。新兴业务支撑作用巩固。行业拓展数字化转型服务成效凸显，业务结构呈现移动互联网、固定宽带接入、云计算等新兴业务“三轮”驱动特点。在电信业务收入中三项业务收入占比分别为37.8%、15.6%和21.2%，对电信业务总量的贡献率分别为36.9%、26.8%和26.4%。其中，云计算和大数据收入较上年增长37.5%，增势突出。（来源：新华社）

近日，据国资小新招聘信息，中国电信新成立中国电信云计算研究院。从介绍看，中国电信云计算研究院是中国电信直属研究机构的高层次学术研究机构。云计算研究院由国际知名计算机科学家担任院长，聚焦于云计算基础理论和前沿技术的研究探索，力求提出原创性、引领性技术攻关方向，突破关键核心技术难题，推进国内外产学研深度合作，前瞻性谋划、引领中国电信云计算未来发展方向。（来源：通信世界网）

4. 重点公司动态

4.1. 基础软硬件

【中国软件】业绩预告：预计 2023 年度实现归属于上市公司股东的净利润-24,000 万元到-20,000 万元；预计 2023 年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-57,000 万元到-48,000 万元。（来源：同花顺）

【海量数据】业绩预告：预计 2023 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为-8,550 万元左右，将出现亏损。公司预计 2023 年年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-9,610 万元左右。（来源：同花顺）

【宝兰德】业绩预告：预计 2023 年年度实现营业收入为 30503.42 万元。与上年同期相比，将增加 5736.43 万元，同比增加 23.16%。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，将实现扭亏为盈，实现归属于母公司所有者的净利润为 1443.92 万元。与上年同期相比，将增加 4909.52 万元。预计 2023 年年度归属于母公司所有者扣除非经常性损益后的净利润 475.36 万元。与上年同期相比，将增加 4641.27 万元。（来源：同花顺）

4.2. 网络安全与数字安全

【格尔软件】业绩预告：经财务部门初步测算，预计公司 2023 年年度实现归属于母公司所有者的净利润约为 3,300 万元至 4,300 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将实现扭亏为盈。预计公司 2023 年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润约为-1,200 万元至-200 万元。本期业绩扭亏为盈的主要原因报告期内，密码业务市场较去年有所复苏，公司聚焦密码业务，优化收入结构，主营业务整体毛利率较 2022 年有所提升；公司立足降本增效、精益管理的经营理念，报告期内管理费用稳步下降。公司 2023 年预计非经常性损益归属于上市公司股东的净利润影响约 4,500 万元，主要系公司持有的其他非流动金融资产公允价值变动收益、闲置资金管理收益及政府补助收益等。（来源：同花顺）

【麒麟信安】股份回购：湖南麒麟信安科技股份有限公司拟通过集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股（A 股）股票，本次回购股份用于维护公司价值及股东权益。回购股份的资金总额不低于人民币 3,500 万元（含），不超过人民币 6,000 万元（含）。（来源：同花顺）

【亚信安全】业绩预告：预计公司 2023 年度实现营业收入 165,000.00 万元到 172,000.00 万元。预计 2023 年度实现归属于母公司所有者的净利润与上年同期（法定披露数据）相比将出现亏损，实现归属于母公司所有者的净利润为-26,500.00 万元到-23,000.00 万元。预计 2023 年度实现归属于母公司所有者扣除非经常性损益后的净利润为-32,000.00 万元到-28,000.00 万元。（来源：同花顺）

【安博通】业绩预告：预计公司 2023 年年度实现营业收入 52,000 万元至 55,000 万元，同比增长 13.92%至 20.50%。预计 2023 年年度实现归属于母公司所有者的净利润人民币 1,000 万元至 1,400 万元，实现扭亏为盈。预计 2023 年年度实现归属母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润人民币 500 万元至 800 万元，实现扭亏为盈。（来源：同花顺）

4.3. 工业软件

【上海钢联】业绩预告：本期业绩预告期间为 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日。业绩预告情况为同向上升。预计归属于上市公司股东的净利润为 2.08 亿元到 2.65 亿元，比上年同期增长 2.40%-30.46%。预计扣除非经常性损益后的净利润为 1.53 亿元到 2.10 亿元，比上年同期变动-9.80%至 23.75%（来源：同花顺）

【用友网络】业绩预告：用友网络预计 2023 年实现归属于母公司所有者的净亏损为 8.8 亿元到 9.8 亿元，与上年同期相比将出现亏损。公司预计 2023 年实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净亏损为 11 亿元到 12 亿元。（来源：同花顺）

【盈建科】业绩预告：盈建科预计 2023 年实现营业收入 16,000 万元至 16,500 万元，归属于上市公司股东的净利润预计亏损 3,000 万元到 3,800 万元，扣除非经常性损益后的净利润预计亏损 4,300 万元到 5,100 万元。（来源：同花顺）

【科远智慧】业绩预告：业绩预告期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，业绩预告情况扭亏为盈。归属于上市公司股东的净利润 1.3 亿元到 1.56 亿元，扣除非经常性损益后的净利润盈利 8000 万元到 1.06 亿元，基本每股收益盈利 0.54 元/股到 0.65 元/股。营业收入 13 亿元到 16 亿元，比上年同期增长 12.62%到 38.61%。经营活动产生的现金流量净额 1.67 亿元到 2.05 亿元，比上年同期增长 75.74%到 115.73%二、业绩变动原因说明：报告期内，公司积极处置智慧能源业务板块资产，进一步聚焦工业自动化、信息化以及智能化主营业务，得益于下游能源、化工等行业对于自主可控需求日益旺盛的影响，公司新签订单以及合同交付均实现较好增长。（来源：同花顺）

4.4. 数字能源

【国能日新】增发发行：向特定对象发行 A 股股票的发行数量不超过 10,919,914 股股票（含本数），根据公司与发行对象签署的《附条件生效的股份认购协议》，本次向特定对象发行的股票由雍正先生全额认购。本次向特定对象发行股票的发行价格为 37.57 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。（来源：同花顺）

4.5. AI 大数据应用

【格灵深瞳】业绩预亏：本期业绩预告期间为 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日。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，将出现亏损，实现归属于母公司所有者的净利润为-11485.63 万元到-7657.09 万元。预计归属于母公司所有者扣除非经常性损益后的净利润为-12326.79 万元到-8217.86 万元。（来源：同花顺）

【拓尔思】业绩预告：预计 2023 年归母净利润盈利 3,575.54 万元 - 3,958.63 万元，比上年同期下降 72%-69%；扣除非经常性损益后的净利润盈利 170.93 万元-254.02 万元，比上年同期下降 97.87%-96.83%。报告期内，公司加大了人工智能和数据平台的研发投入，导致研发费用增加；同时，公司加大了在金融科技、公共安全等成长业务板块的营销投入力度，加强生态体系建设，导致销售费用增加。公司政府行业用户投入较往年有所减少，导致公司利润下降。（来源：同花顺）

4.6. 智能网联汽车

【万集科技】业绩预告：业绩预告期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，预计净利润为负值。归属于上市公司股东的净利润亏损 3.56 亿元到 4.35 亿元，扣除非经常性损益后的净利润亏损 3.75 亿元到 4.47 亿元，营业收入 8.82 亿元到 9.45 亿元，扣除后营业收入为 8.72 亿元到 9.35 亿元。报告期内，公司营业收入保持稳定，较上年同期略有增长。其中专用短程通信业务收入和智能网联业务收入都较上年增长 20%以上。公司 2023 年净利润同比下降主要原因：公司坚持长期战略，保持创新投入力度，持续加大激光雷达、智能网联等新产品的市场和研发投入，研发费用同比增长幅度较大；同时，公司部分产品价格 2023 年有所下降，影响了整体毛利率。另外，报告期内，受经济增速放缓等方面因素的影响，公司回款受到影响，公司根据相关规定以及谨慎性原则，对应收款项计提坏账准备及对部分存货计提减值准备的金额同比增加。（来源：同花顺）

4.7. 数字金融

【新大陆】业绩预告：本期业绩预告期间为 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日。业绩预告情况为扭亏为盈。预计归属于上市公司股东的净利润为 9.5 亿元 - 10.5 亿元，比上年同期增长 349% - 375%。预计扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润为 10.1 亿元 - 11.1 亿元，比上年同期增长 121% - 142%。基本每股收益为 0.9377 元/股 - 1.0364 元/股。（来源：同花顺）

【指南针】发布年度报告：2024 年 1 月 26 日，指南针发布 2023 年年度报告。报告期内，公司实现营业总收入 11.13 亿元，较上年同期下降 11.33%；实现归属于上市公司股东净利润 0.73 亿元，较上年同期下降 78.54%；2023 年，销售商品、提供劳务收到的现金 11.15 亿元，较上年同期下降 21.74%；经营活动产生的现金流量净额 14.37 亿元，较上年同期增长 272.72%，主要系麦高证券经纪业务客户存款增加所致。报告期末，公司资产总额 54.31 亿元，较上年度末增长 27.27%，主要亦系麦高证券经纪业务规模扩张所致；归属于上市公司股东的净资产 18.73 亿元，较上年度末增长 10.11%。（来源：同花顺）

【神州信息】股份回购：神州数码信息服务集团股份有限公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份，用于实施公司员工持股计划或股权激励。本次回购资金总额为不低于人民币 0.5 亿元且不超过人民币 1 亿元（均包含本数）。按照回购资金上限人民币 1 亿元、回购 A 股股份价格上限人民币 15.85 元/股（含本数）测算，预计公司本次回购股份数量约为 6,309,148 股，约占公司目前总股本的 0.65%。本次回购股份数量不超过公司已发行股份总额的 10%，具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。本次回购期限为自董事会审议通过本次回购方案之日起 12 个月内。公司如未能在股份回购实施完成之后 36 个月内使用完毕已回购股份，尚未使用的已回购股份将在履行相关程序后予以注销。（来源：同花顺）

【大智慧】业绩预告：业绩预告期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，业绩预告情况经财务部门初步测算，预计 2023 年年度实现归属于母公司所有者的净利润 9,000 万元到 1.2 亿元，将实现扭亏为盈。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后的净利润 -2.5 亿元到 -2 亿元。（来源：同花顺）

【恒生电子】业绩预告：预计 2023 年年度公司实现归属于上市公司股东的净利润约 13.45 亿元，同比增加 23.27% 左右；预计 2023 年年度扣非归母净利润约 13.78 亿元，同比增加 20.38% 左右；预计 2023 年年度实现营业收入约 72.92 亿元，同比增加 12.14% 左右。（来源：同花顺）

风险提示

- 1) 宏观经济变化影响企业信息化支出；
- 2) 财政与货币政策低于预期；
- 3) 供应链波动加大，影响科技产业发展。

1. 行业评级体系

收益评级:

领先大市 —— 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%及以上;

同步大市 —— 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 —— 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%及以上;

风险评级:

A —— 正常风险, 未来 6 个月的投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B —— 较高风险, 未来 6 个月的投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

2. 分析师声明

本报告署名分析师声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

3. 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

国投证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

目 免责声明

本报告仅供国投证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国投证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

国投证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

国投证券研究中心

深圳市

地 址： 深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦 33 楼

邮 编： 518026

上海市

地 址： 上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮 编： 200080

北京市

地 址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮 编： 100034