

2024年03月11日



华鑫证券  
CHINA FORTUNE SECURITIES

# 两会布局新质生产力，AI、数据要素、算力逐渐成为关键元素

—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

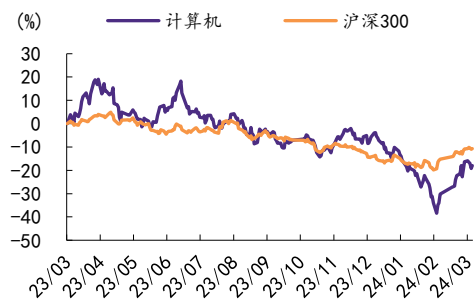
联系人：张敏 S1050123060003

zhangmin@cfsc.com.cn

### 行业相对表现

| 表现      | 1M   | 3M    | 12M   |
|---------|------|-------|-------|
| 计算机(申万) | 17.5 | -13.1 | -18.1 |
| 沪深300   | 5.3  | 4.3   | -10.6 |

### 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：AI 浪潮持续升温，重视算力与数据要素机遇》2024-03-04
- 2、《计算机行业点评报告：Sora 开启视频生成领域新篇章，科技巨头加大 AI 芯片投入》2024-02-18
- 3、《计算机行业周报：市值考核，央企价值或将迎来加速重估》2024-01-29

### 两会热谈 AI 布局，持续看好 AI 行情

2024《政府工作报告》中明确提出，要深化大数据、人工智能等研发应用，开展“人工智能+”行动，打造具有国际竞争力的数字产业集群。3月8日，工信部部长金壮龙表示，要开展“人工智能+”行动，推动人工智能赋能新型工业化。中共中央政治局委员、外交部长王毅在两会记者会上谈及人工智能全球治理时表示，人工智能进入爆发式发展的关键阶段。我们主张发展与安全并重，既要拥抱新事物新机遇，也要装好刹车再上路，共同推进人工智能全球治理。多名人大代表也就人工智能话题提出建议：全国人大代表、小米集团董事长兼 CEO 雷军建议，将人工智能素养教育纳入九年义务教育内容，设置人工智能通识课程，同时将相关内容纳入中小学社会实践活动。全国人大代表、科大讯飞董事长刘庆峰建议，应制定国家《通用人工智能发展规划》系统性加快推动我国通用人工智能发展。我们认为，人工智能、数据要素以及算力逐渐成为新质生产力的关键元素，形成数字经济的技术基座，将不断赋能千行百业蓬勃发展，持续看好全球性 AI 行情。

### 数据要素风再起，“政产”共振大幕已然拉开

2月29日，在第二届北京人工智能产业创新发展大会上，刘烈宏提出高质量数据是人工智能发展的根基，国家数据局下一步工作将大力推进数据资源的整合共享和开发利用。春节以后，数据要素进展频频。在国家层面，2月19日，国家数据局、网信办、工信部、公安部联合发布关于开展全国数据资源调查通知。2月25日，根据国家公务员局消息，国家数据局下设五个司局已经正式确定为综合室、政策规划司、数据资源司、数字经济司、数字科技与基础设施建设司。在地方层面，继省级数据局建设掀起一阵挂牌潮之后，各地数据管理部门相继落实“数据要素 X”行动计划，截至2月28

日，新疆、山东、陕西、河南、海南等 18 个省市陆续开启“数据要素 X”典型案例的征集。3 月 5 日发布的《政府工作报告》明确提出，健全数据基础制度，大力推动数据开发开放和流通使用、推动解决数据跨境流动等问题。此外，近日国家数据局和规划司向各省级数据管理部门下发《关于征集数据基础制度相关问题及对策建议的函》，并明确表示正加快研究制定数据产权、流通交易、收益分配、安全治理等政策文件。我们始终认为，2024 年是数据要素进入“政产”共振的关键年，公共数据作为数据要素发展的突破口，相关政策或将陆续落地，引领数据要素产业蓬勃发展。建议重点关注：深桑达 A (000032.SZ)、太极股份(002368.SZ)、广电运通(002152.SZ)、超图软件(300036.SZ)等。

### ■ 海外科技进展频频，重视国产算力机遇

1 月 16 日，微软发布了专门为个人用户设计的订阅服务 Copilot Pro，定价为每月 20 美元。此外，微软还为小型企业推出了 Copilot for Microsoft 365 服务，企业客户可以购买 1 到 299 个座位，每人每月 30 美元。Copilot Pro 主要特点包括：1) 解锁 Microsoft 365 全家桶 AI 能力；2) 定制你自己的 Copilot GPT；3) 新 AI 模型的优先访问权；4) AI 图像创建功能；5) 跨设备体验。1 月 18 日，Meta 董事长兼执行长扎克伯格宣布，该公司将斥资数十亿元购买英伟达的 AI 芯片。同时，扎克伯格表示，Meta 正在训练 Llama 3，人工智能将会成为 Meta2024 年最大的投资领域。1 月 20 日消息，苹果首款混合现实 (MR) 头显 Vision Pro 已于太平洋时间 1 月 19 日凌晨 5 点 (北京时间昨晚 9 点) 正式开启预订。Vision Pro 一开订就十分火爆，开订仅 5 分钟苹果服务器就被挤爆，开订 18 分钟后库存就已售罄，预售半小时实体店铺直接售罄，预售仅 1 小时交付日期就被推迟到了 3 月中旬。海外科技进展频频，有望推动 AI 应用、芯片、光模块、终端等领域进入快速发展的新阶段。结合国产化大趋势，我们认为，国产算力仍具有巨大的成长空间和投资机会。建议重点关注：景嘉微 (300474.SZ)。

### ■ “纯血鸿蒙”问世，或将重塑市场竞争格局

1 月 18 日，在华为鸿蒙生态千帆启航仪式上，HarmonyOS

NEXT 鸿蒙星河版正式亮相，这意味着鸿蒙与安卓系统的“切割”迈出标志性的一步，将以“纯血鸿蒙”的方式打造操作系统应用生态。鸿蒙操作系统有 1.2 亿行代码，其内核具备更弹性、更安全、更流畅等特点。鸿蒙星河版预计在 2024 年 Q2 发布开发者 Beta 版，Q4 发布面向消费者的商用版本。最新数据显示，目前鸿蒙生态设备已经增长至 8 亿台，从最初仅支持智慧屏，到 2020 年支持物联网设备，再到 2021 年扩展到手机、平板、手表、手环等设备，目前鸿蒙已经支持包括车机在内的更多设备。目前已有超过 200 家头部应用加速鸿蒙原生开发，覆盖便捷生活、出行文旅、金融理财、社交资讯、生产力工具、影音游戏等众多领域。鸿蒙校园公开课已走进 135 家高校，305 所高校学生参与鸿蒙活动，286 家企业参加鸿蒙生态学堂，38 万+开发者通过鸿蒙认证。华为终端总裁朱勇刚表示，预计到今年底将有 5000 款应用完成原生鸿蒙开发。此外，华为“耀星计划”将投入 70 亿元激励鸿蒙开发者在鸿蒙原生应用、元服务、SDK 等方面的创新。根据研究机构 TechInsights 预计，2024 年鸿蒙系统有望取代苹果 iOS 成为中国市场上第二大智能手机操作系统。随着鸿蒙系统的崛起，或将有望彻底打破西方在操作系统领域的长期主导地位，重塑操作系统市场竞争格局，推动国产软件加速迎来发展大机遇。

## 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 时延跨国家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。

### ■ 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   | 2024-03-08<br>股价 | EPS   |       |       | PE      |        |       | 投资评级 |
|-----------|------|------------------|-------|-------|-------|---------|--------|-------|------|
|           |      |                  | 2022  | 2023E | 2024E | 2022    | 2023E  | 2024E |      |
| 000032.SZ | 深桑达A | 19.80            | -0.14 | 0.21  | 0.46  | -141.43 | 94.29  | 43.04 | 增持   |
| 000066.SZ | 中国长城 | 10.52            | 0.04  | 0.14  | 0.24  | 263.00  | 75.14  | 43.83 | 买入   |
| 002152.SZ | 广电运通 | 11.95            | 0.33  | 0.38  | 0.43  | 36.21   | 31.45  | 27.79 | 买入   |
| 002230.SZ | 科大讯飞 | 50.81            | 0.24  | 0.45  | 0.65  | 211.71  | 112.91 | 78.17 | 买入   |
| 002368.SZ | 太极股份 | 26.26            | 0.64  | 0.79  | 1.01  | 41.03   | 33.24  | 26.00 | 买入   |

|           |      |        |       |      |      |         |       |       |    |
|-----------|------|--------|-------|------|------|---------|-------|-------|----|
| 002649.SZ | 博彦科技 | 10.56  | 0.52  | 0.91 | 1.16 | 20.31   | 11.60 | 9.10  | 买入 |
| 002803.SZ | 吉宏股份 | 15.98  | 0.49  | 1.14 | 1.55 | 32.61   | 14.02 | 10.31 | 买入 |
| 300033.SZ | 同花顺  | 137.55 | 3.15  | 3.84 | 4.44 | 43.67   | 35.82 | 30.98 | 买入 |
| 300036.SZ | 超图软件 | 16.72  | -0.69 | 0.57 | 0.74 | -24.23  | 29.33 | 22.59 | 买入 |
| 300226.SZ | 上海钢联 | 22.64  | 0.76  | 0.72 | 0.95 | 29.79   | 31.44 | 23.83 | 买入 |
| 300474.SZ | 景嘉微  | 75.80  | 0.63  | 0.76 | 1.23 | 120.32  | 99.74 | 61.63 | 增持 |
| 300830.SZ | 金现代  | 6.26   | 0.16  | 0.25 | 0.39 | 39.13   | 25.04 | 16.05 | 买入 |
| 603383.SH | 顶点软件 | 39.20  | 0.97  | 1.28 | 1.69 | 40.41   | 30.63 | 23.20 | 买入 |
| 603881.SH | 数据港  | 19.30  | 0.35  | 0.44 | 0.67 | 55.14   | 43.86 | 28.81 | 买入 |
| 603918.SH | 金桥信息 | 16.46  | 0.05  | 0.33 | 0.49 | 329.20  | 49.88 | 33.59 | 买入 |
| 688118.SH | 普元信息 | 19.10  | 0.01  | 0.20 | 0.52 | 1910.00 | 95.50 | 36.73 | 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、 信创产业：政策细化落实，规模稳步扩大 .....    | 13 |
| 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 商业化加速，大模型竞争激化 ..... | 14 |
| 3.6、 算力：需求强劲，景气向上 .....          | 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 |

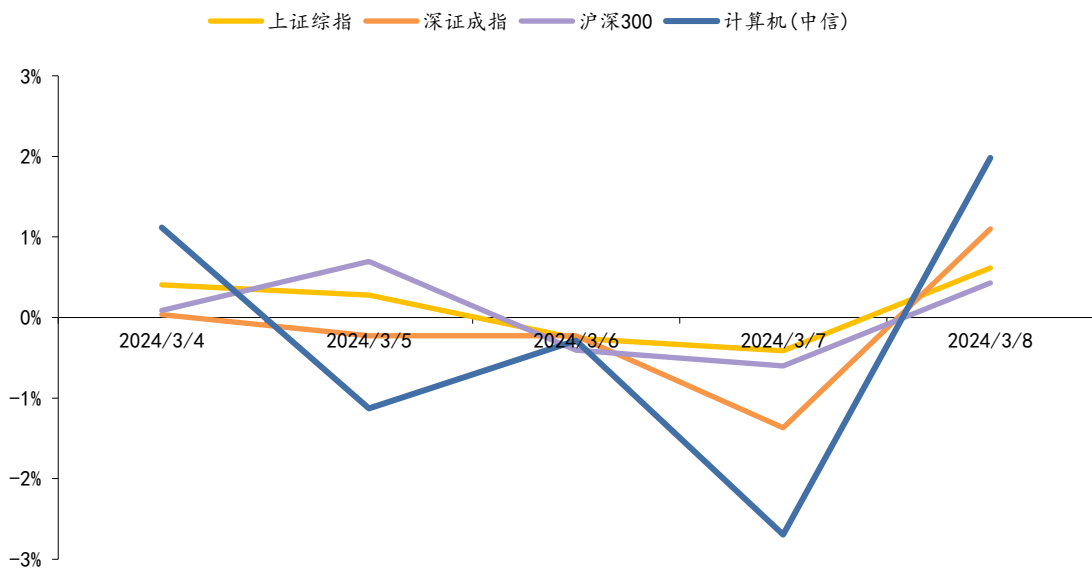


# 1、周行情回顾

## 1.1、板块行情回顾

上周上证综指涨幅为 0.63%，深证成指跌幅为 0.70%，沪深 300 涨幅为 0.20%。其中，计算机板块跌幅为 1.07%。

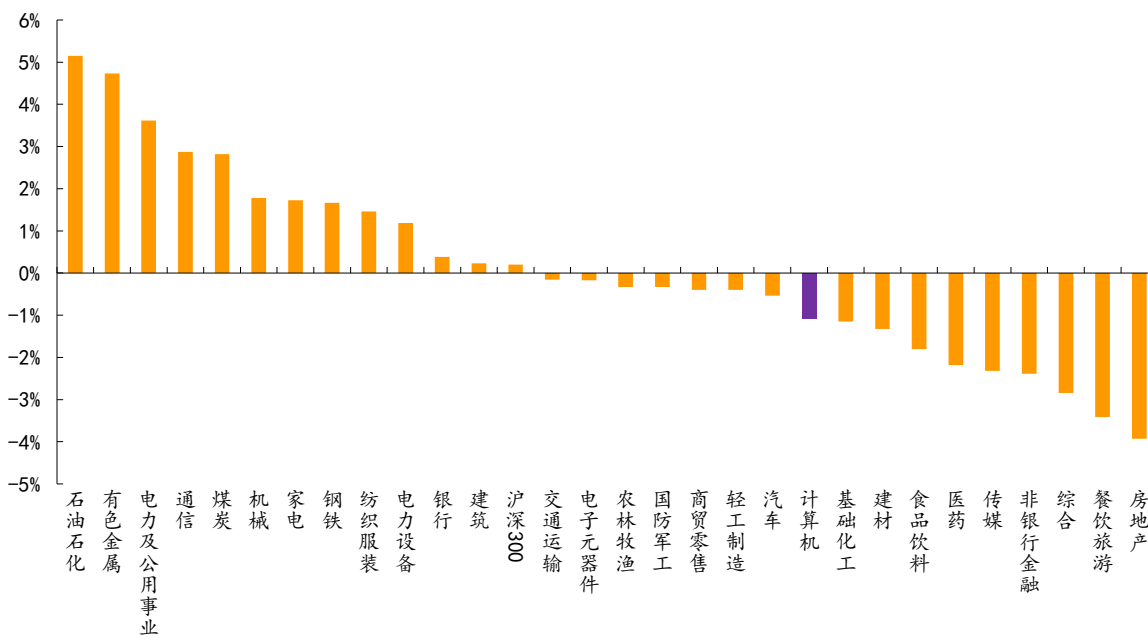
图表 1：主要指数当周单日涨跌幅（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

上周涨幅最大的是石油石化，涨幅为 5.15%；跌幅最大的是房地产，跌幅为 3.93%。

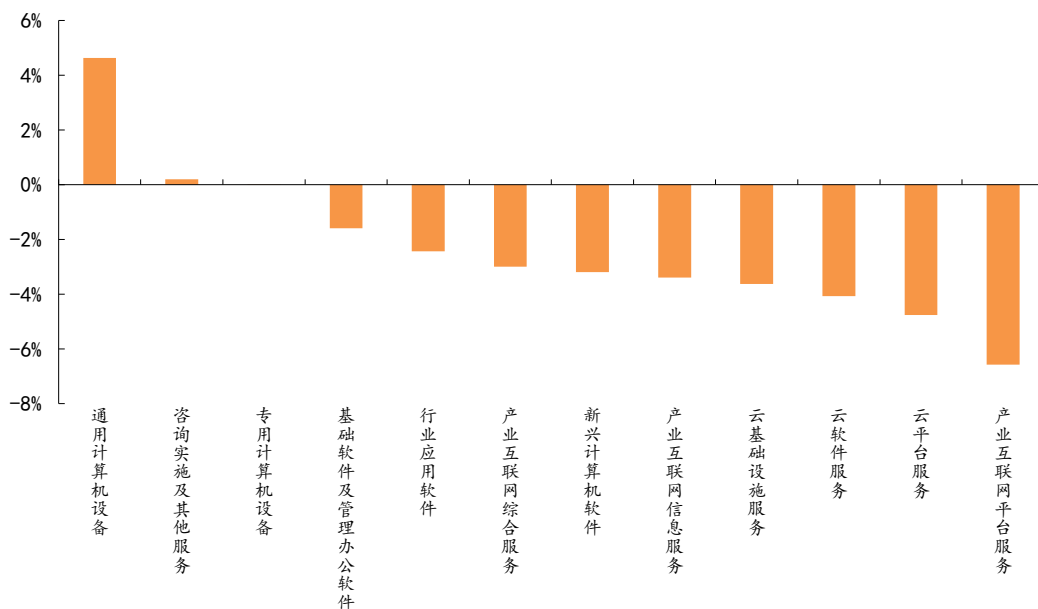
图表 2：全行业当周涨跌幅排名（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

分板块看，通用计算机设备涨幅最大，涨幅为 4.63%；产业互联网平台服务跌幅最大，跌幅为 6.57%。

图表 3：全板块当周涨跌幅排名 (%)



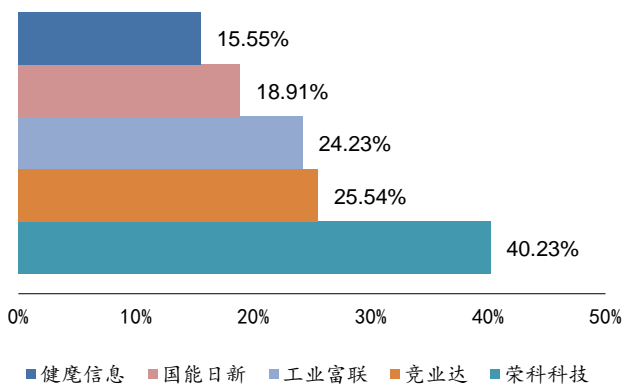
资料来源：Wind，华鑫证券研究

## 1.2、个股行情回顾

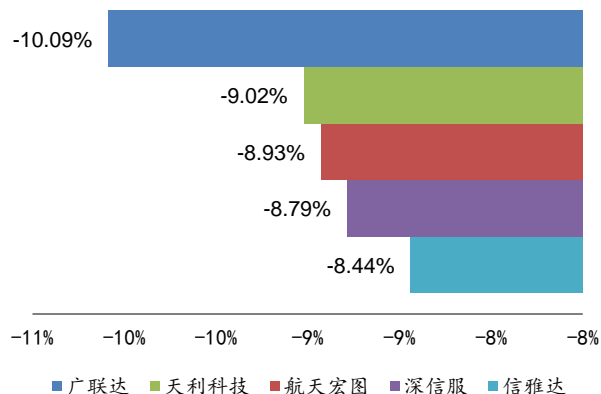
个股方面，上周涨幅前五名依次为荣科科技 (40.23%)、竞业达 (25.54%)、工业富联 (24.23%)、国能日新 (18.91%)、健麾信息 (15.55%)。

个股方面，上周跌幅前五名依次为广联达 (-10.09%)、天利科技 (-9.02%)、航天宏图 (-8.93%)、深信服 (-8.79%)、信雅达 (-8.44%)。

图表 4：行业周涨幅前五 (%)



图表 5：行业周跌幅前五 (%)





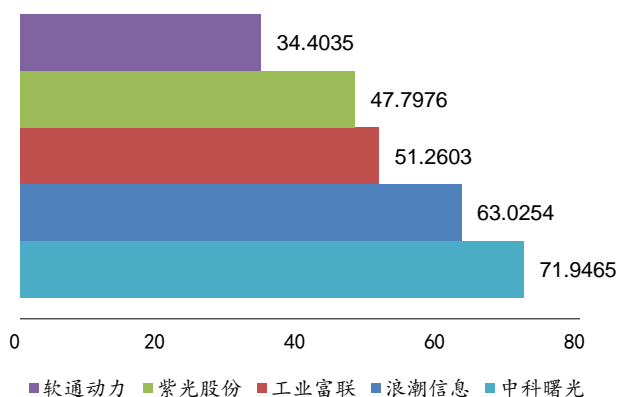
资料来源: Wind, 华鑫证券研究

资料来源: Wind, 华鑫证券研究

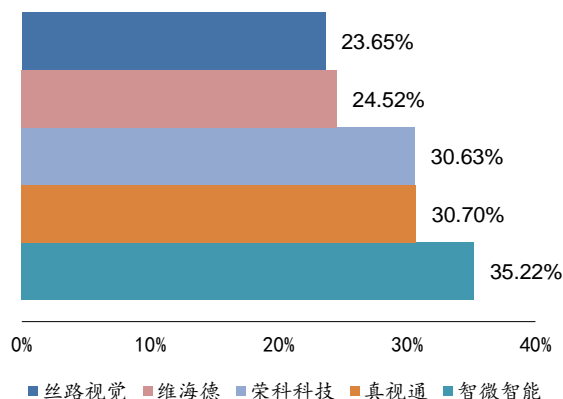
行业成交额方面, 日均成交额前五名依次为中科曙光(71.95 亿元)、浪潮信息(63.03 亿元)、工业富联(51.26 亿元)、紫光股份(47.80 亿元)、软通动力(34.40 亿元)。

行业换手率方面, 日均换手率涨幅前五名依次为智微智能(35.22%)、真视通(30.70%)、荣科科技(30.63%)、维海德(24.52%)、丝路视觉(23.65%)。

图表 6: 行业日均成交额前五(亿元)



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

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

#### 中国移动: 2024 年 PC 服务器产品集中采购\_中标候选人公示

各标包第一中标候选人有(报价不含税): 中兴通讯股份有限公司(约 7700.7 万), 浪潮电子信息产业股份有限公司(约 3.51 亿), 四川虹信软件股份有限公司(约 7.25 亿), 中兴通讯股份有限公司(约 3.44 亿), 河南昆仑技术有限公司(约 9.93 亿), 河南昆仑技术有限公司(约 28.97 亿), 河南昆仑技术有限公司(约 3.98 亿), 四川虹信软件股份有限公司(约 13.90 亿)

#### 工信部: 开展“人工智能+”行动 推动人工智能赋能新型工业化

工信部部长金壮龙在十四届全国人大二次会议第二场“部长通道”集中采访活动上表示, 要开展“人工智能+”行动, 推动人工智能赋能新型工业化。金壮龙表示, 目前我国 5G 基站数量已经达到 338 万个。我们已经实现“市市通千兆”、“县县通 5G”、“村村通宽带”。金壮龙表示, 适度超前建设 5G、算力等信息设施, 继续推动互联网规模化应用, 让 5G 赋能千行百业; 强化 5G 演进, 支持 5G-A 发展; 同时要加大 6G 的研发力度。金壮龙表示,

准备试点开放互联网数据中心等增值电信业务。

### IT之家：全球首条 400G 全光省际骨干网正式商用

由中国移动自主研发的全球首条 400G 全光省际骨干网于今年 3 月正式商用。此次商用的是连接北京、河北、内蒙古三地的网络。中国移动还表示，年中将全面实现“东数西算”8 大枢纽间高速互联，届时中国移动将成为全球规模最大、覆盖最广的 400G 全光省际骨干网络运营者。相比上一代干线网络，400G 全光省际骨干网传输带宽将提升 4 倍、网络容量超 30PB（1024\*1024G）、枢纽间时延均低于 20ms、关键主用链路时延降幅达 20%、安全能力全面升级、单比特能耗降低 65%、单比特成本下降 20%。

### IT之家：业内首个物流智能联盟成立，以大模型助力物流行业增效降本

物流行业内首个专注于大模型应用研究与实践的联盟“物流智能联盟”在杭州成立，旨在加速大模型在物流领域落地，用 AI 助力物流行业增效降本和业务创新。该联盟由中国物流与采购联合会、阿里云、菜鸟、高德地图、中远海运、东航物流、圆通速递、申通快递、中通快递、德邦快递、G7 易流、地上铁、浙江大学智能交通研究所等在 2024 数智物流峰会上共同成立。

### 财联社：王毅谈 AI 爆发式发展：人工智能要装好刹车再上路 发展和安全并重

十四届全国人大二次会议记者会上，中共中央政治局委员、外交部长王毅在两会记者会上谈及人工智能全球治理。王毅表示，人工智能进入爆发式发展的关键阶段。我们主张发展与安全并重，既要拥抱新事物新机遇，也要装好刹车再上路，共同推进人工智能全球治理。王毅说，如果企图在人工智能上也搞什么“小院高墙”，将会犯下新的历史错误，不仅阻挡不了各国的科技发展，还会破坏国际产业链供应链完整，削弱人类应对风险挑战的能力。我们将适时向联大提交“加强人工智能能力建设国际合作”的决议草案，以促进各方加强技术共享，努力弥合智能鸿沟，不让任何国家掉队。

### 财联社：国内初创企业发布 Etna 文生视频模型

文生视频创业公司——七火山发布了其结合 Sora 路线迭代的 Etna 文生视频模型。公司 CTO Jason Huang 表示，借鉴 Sora 技术迭代开发的 Etna 模型，在性能上有显著提升，视频时长延长至 8-15 秒，且每秒帧数高达 60 帧；语义理解能力强大，能够更准确地理解和转化文本信息为视频内容。

### 信通院院长余晓晖：“发展新质生产力是提高全要素生产率的必由之路”

余晓晖表示，加快发展新质生产力是塑造发展新动能的客观要求，是打造发展新优势的必然选择。发展新质生产力是提高全要素生产率的必由之路。当前，制造业重点领域数字化水平提升，关键工序数控化率、数字化研发设计工具普及率分别达到 62.2%和 79.6%；战略性新兴产业企业总数突破 200 万家，新材料、机器人等一批新兴行业快速成长，‘新三样’产品增势迅猛；未来产业加快布局。人工智能、人形机器人、量子计算机、新型显

示、脑机接口、5G-A 网络设备、超大规模新型智算中心、第三代互联网等创新标志性产品打造加速。

### 2024 政府工作报告：深入推进数字经济创新发展

报告提出，要制定支持数字经济高质量发展政策；深化大数据、人工智能等研发应用，开展“人工智能+”行动；实施制造业数字化转型行动；深入开展中小企业数字化赋能专项行动；支持平台企业在促进创新、增加就业、国际竞争中尽显身手；健全数据基础制度，大力推动数据开发开放和流通使用；以广泛深刻的数字变革，赋能经济发展丰富人民生活、提升社会治理现代化水平。

### IT 之家：工信部指导中国电信首次获批卫星通信国际电信码号资源

中国电信集团有限公司已获得国际电信联盟批准，取得 E.164 码号（882）52 及 E.212 码号（901）09，分别作为天通卫星业务的用户拨号码和网络识别码号，这是我国电信企业首次获得用于卫星通信业务的国际电信码号资源。依托我国首个自主研发的“天通一号”卫星移动通信系统及网络，中国电信已在国内面向公众用户提供包括卫星移动语音、短信等在内的手机直连卫星服务。此次获批国际码号资源后，中国电信可面向“天通一号”卫星覆盖区域的国际用户提供手机直连卫星通信服务，还可为海洋运输、远洋渔业、航空救援、旅游科考等多个领域提供稳定可靠的移动通信服务。

### 自主可控新鲜事：深圳出招力挺“纯血鸿蒙”

深圳市工业和信息化局、深圳市政务服务和数据管理局联合印发《深圳市支持开源鸿蒙原生应用发展 2024 年行动计划》，提出将深圳打造成原生应用软件类型广泛、各类场景替代使用彻底、开发人才和企业集聚、产业空间和资金供给充足、生态组织支撑有力的鸿蒙原生应用软件生态策源地、集聚区。《行动计划》提出到 2024 年底，深圳市在鸿蒙原生应用发展上的具体目标，包括：在 2024 年内实现深圳市鸿蒙原生应用数量占全国总量 10% 以上；深圳市主要垂域实现鸿蒙原生应用全覆盖；建成 2 家以上以鸿蒙原生应用软件开发、应用企业为主的专业产业园；拥有鸿蒙开发人才资质的软件企业超千家。

### IT 之家：华为云盘古大模型通过金融大模型标准符合性验证，官方称行业首批、最高等级

在由中国信通院组织的可信 AI 大模型标准符合性验证中，华为云盘古大模型顺利完成金融大模型标准符合性验证，并获得“优秀级”（4+ 级）评分。官方表示，这也是本次金融大模型评测各厂商中的最高等级。华为方面称，华为云盘古大模型在能力支持度方面表现优异，支持语言、语音、视觉、多模态多种任务，在数据分类分级、攻击防范性、输出准确性、本地部署、可扩展性、兼容性等应用成熟度方面效果显著。

### 财联社：全国人大代表、桑达无线软件测试组技术主管陈淑贤建议尽快启动数据专项立法

陈淑贤建议，全国人大尽快启动数据专项立法，从法理上确立数据资源持有权、数据加工使用权和数据产品经营权“三权分置”数据产权制度框架，明确产权的属性、归属以及权利和义务，保护数据生产、流通、使用过程中各参与方享有的合法权利。

### 财联社：沙特阿美筹建全球最大 AI 计算中心

沙特阿美旗下科技公司 Aramco Digital 签下多份合作合同，包括与美国人工智能初创公司 Groq 合建全球最大的 AI 计算中心。Groq 被外界视为有望向 AI 芯片龙头英伟达发起挑战的公司之一。Groq 开发出了一种新的 AI 处理器——LPU (Language Processing Unit)，其推理速度相较于英伟达 GPU 提高了 10 倍，成本却降低到十分之一。在此次 LEAP 峰会上，双方宣布将在沙特建设全球最大的 AI 计算中心，以促进中东地区的 AI 行业快速增长。

## 2.2、重点跟踪公司动态

### 【中兴通讯 (000063.SZ)】2023 年年度报告

公司营业收入约 1242.51 亿，去年同期为 1229.54 亿，同比增长 1.05%；归母净利润约 93.26 亿，去年同期为 80.80 亿，同比增长 15.41%。

### 【卓易信息 (688258.SH)】关于以集中竞价交易方式回购公司股份实施结果的公告

2024 年 3 月 7 日，公司完成本次回购，已通过上海证券交易所集中竞价交易方式实际回购公司股份 52.69 万股，占公司总股本 8695.66 万股的比例为 0.61%，使用资金总额 1979.7 万元。

### 【用友网络 (600588.SH)】关于控股股东部分股份质押的公告

北京用友科技及其一致行动人上海用友科技咨询有限公司、北京用友企业管理研究所有限公司共持有本公司股份 14.21 亿股，占公司总股本的 41.57%，本次质押股份数量占其所持股份 31.88%，占公司总股本 13.25%。

### 【宝兰德 (688058.SH)】2024 年限制性股票激励计划

本激励计划拟向激励对象授予第二类限制性股票合计 180.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 5,600.00 万股的 3.21%。

### 【东方通 (300379.SZ)】关于回购股份进展暨实施完成公告

截至 2024 年 3 月 4 日，公司通过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 880 万股，占公司总股本的 1.55%，成交总金额为人民币 1.19 亿元。至此，公司本次

回购方案已实施完毕。

### 【中国软件（600536.SH）】第八届董事会第四次会议决议公告

公司激励计划首次授予部分第一个解除限售期解除限售条件已成就，符合解除限售条件的激励对象共计 512 名，本次可解除限售数量为 714.37 万股。

## 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。2023 年，随着数据资产入表、“数据要素 X”三年行动计划以及数据资产管理等相关顶层政策相继落地，国家数据局进入实质性运行阶段，顶层驱动力持续增强，制度建设将从“破题”进入“实践”阶段，各类数据要素试点示范或将逐步推开。数据要素市场逐步从政策驱动为主的阶段，迈进政策与产业共同驱动的阶段。展望 2024 年，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、信创产业：政策细化落实，规模稳步扩大

随着电子政务和行业信创的持续推进以及国产信息产品的日趋完善，信创产业生态逐步走向成熟。2023 年 12 月，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票求标准；同月，中国信息安全测评中心发布《安全可靠测评报告》，一批厂商获得官方安全认证，意味着信创在政府部门的进一步细化落实。2024 年 1 月，多地发布年度大额信创采购预算，信创产业规模持续上升。

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。2023年9月，国家密码管理局出台《商用密码应用安全性评估管理办法》，进一步规范商用密码应用安全性评估工作。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（688489.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54.40%。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商业化加速，大模型竞争激化

问世一年多来，AI大模型在多领域上表现出的惊人潜力举世瞩目，大模型在各行业的商业化应用模式已初具雏形，各大巨头的竞争也愈发火热。2023年11月，Pika1.0将AI内容生成大潮从图文引向视频，同月宣布发布的Microsoft 365 Copilot为office应用添加生成式AI；2024年1月上线的GPTStore和即将启动的GPT收入共享计划预示着AI大模型应用的加速落地。与此同时，AI大模型的竞争在海内外升级，2023年12月谷歌发布对标GPT-4的大语言模型Gemini，2024年1月智谱AI发布国产大模型GLM-4。AI应用的推广叠加大模型的竞争将带来算力需求的持续上升。基于底层的算力端以及顶层的应用端的双重增长，持续利好AI大模型带来的变革性机遇。

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-U（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)。

### 3.6、算力：需求强劲，景气向上

算力是集信息计算力、网络运载力、数据存储力于一体的新型生产力，主要通过算力基础设施向社会提供服务，正逐步成为经济社会高质量发展的重要驱动力。根据中国信息通信研究院测算，我国算力核心产业规模达到 1.8 万亿元。算力每投入 1 元，将带动 3 至 4 元的 GDP 经济增长。2023 年 8 月，2023 届中国算力大会在银川举行。工信部副部长张云明表示，算力成为世界主要国家竞相部署的新焦点，成为新一轮科技革命和产业变革的“必争之地”。大会上累计签署战略合作协议 36 个，协议金额 1571 亿元；签订投资项目合同 45 个，合同金额 832 亿元。2023 年 10 月，工信部等六部门关于印发《算力基础设施高质量发展行动计划》，针对算力、运载力、存储力以及应用赋能等四个方面，提出明确的目标。2023 年 12 月，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》，明确提出到 2025 年底，综合算力基础设施体系初步成型。随着此轮以大模型为引领的人工智能发展浪潮纵深演进，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增长，重视算力产业链相关环节投资机遇。

建议关注：中国长城 (000066.SZ)、景嘉微 (300474.SZ)、数据港 (603881.SH)、浪潮信息 (000977.SZ)、中科曙光 (603019.SH)、汇纳科技 (300609.SZ)、利通电子 (603629.SH) 等

## 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    | 2024-03-08<br>股价 | EPS   |       |       | PE      |        |       | 投资评级 |
|-----------|-------|------------------|-------|-------|-------|---------|--------|-------|------|
|           |       |                  | 2022  | 2023E | 2024E | 2022    | 2023E  | 2024E |      |
| 000032.SZ | 深桑达 A | 19.80            | -0.14 | 0.21  | 0.46  | -141.43 | 94.29  | 43.04 | 增持   |
| 000066.SZ | 中国长城  | 10.52            | 0.04  | 0.14  | 0.24  | 263.00  | 75.14  | 43.83 | 买入   |
| 002152.SZ | 广电运通  | 11.95            | 0.33  | 0.38  | 0.43  | 36.21   | 31.45  | 27.79 | 买入   |
| 002230.SZ | 科大讯飞  | 50.81            | 0.24  | 0.45  | 0.65  | 211.71  | 112.91 | 78.17 | 买入   |
| 002368.SZ | 太极股份  | 26.26            | 0.64  | 0.79  | 1.01  | 41.03   | 33.24  | 26.00 | 买入   |
| 002649.SZ | 博彦科技  | 10.56            | 0.52  | 0.91  | 1.16  | 20.31   | 11.60  | 9.10  | 买入   |
| 002803.SZ | 吉宏股份  | 15.98            | 0.49  | 1.14  | 1.55  | 32.61   | 14.02  | 10.31 | 买入   |
| 300033.SZ | 同花顺   | 137.55           | 3.15  | 3.84  | 4.44  | 43.67   | 35.82  | 30.98 | 买入   |
| 300036.SZ | 超图软件  | 16.72            | -0.69 | 0.57  | 0.74  | -24.23  | 29.33  | 22.59 | 买入   |
| 300226.SZ | 上海钢联  | 22.64            | 0.76  | 0.72  | 0.95  | 29.79   | 31.44  | 23.83 | 买入   |

| 公司代码      | 名称   | 2024-03-08 |      | EPS  |      |         | PE    |       | 投资评级 |
|-----------|------|------------|------|------|------|---------|-------|-------|------|
| 300474.SZ | 景嘉微  | 75.80      | 0.63 | 0.76 | 1.23 | 120.32  | 99.74 | 61.63 | 增持   |
| 300830.SZ | 金现代  | 6.26       | 0.16 | 0.25 | 0.39 | 39.13   | 25.04 | 16.05 | 买入   |
| 603383.SH | 顶点软件 | 39.20      | 0.97 | 1.28 | 1.69 | 40.41   | 30.63 | 23.20 | 买入   |
| 603881.SH | 数据港  | 19.30      | 0.35 | 0.44 | 0.67 | 55.14   | 43.86 | 28.81 | 买入   |
| 603918.SH | 金桥信息 | 16.46      | 0.05 | 0.33 | 0.49 | 329.20  | 49.88 | 33.59 | 买入   |
| 688118.SH | 普元信息 | 19.10      | 0.01 | 0.20 | 0.52 | 1910.00 | 95.50 | 36.73 | 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。