

2023 年 03 月 27 日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

GPT-4 加持 Copilot, AI+编程前景初现

—计算机行业周报

推荐(维持)

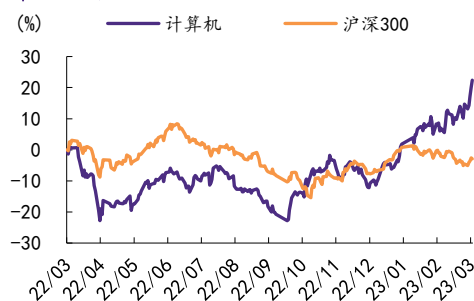
投资要点

分析师：宝幼琛 S1050521110002
baoyc@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机(申万)	16.0	36.0	21.9
沪深300	-0.4	3.6	-3.5

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：GPT-4 问世，拉开 AI 时代序幕》2023-03-20
- 2、《计算机行业周报：GPT4 即将重磅发布，多模态成亮点》2023-03-13
- 3、《计算机行业周报：数字中国启航，OpenAI 加速商业变现》2023-03-06

AI 百花齐放，GPT-4 近乎封神

GPT 问世，大模型逐步通用化对劳动力市场影响显著。大约 80%美国劳动力至少有 10%的工作任务会受到 GPT 引入影响，大约 19%的员工可能会看到至少 50%的工作任务受到影响。LLM 能力提高，将带来日益增长的经济效应，如果考虑到互补技术的发展，LLM 潜在影响将显著扩大。3 月 22 日，英伟达发布 AI 超级计算服务 DGX Cloud，并提供 NVIDIA AI Foundations 服务，加速企业创建自己的大模型，主要为文本生成、视觉语言、生命科学等三大领域的 AI 厂商代工。同时推出 3 款全新推理 GPU，分别擅长 AI 视频设计、图像生成和 ChatGPT 等大型语言模型的加速。另外，微软将 AI 图像生成功能 ImageCreator 引入新版必应和 Edge 浏览器，面向公众免费开放。通过帮助用户使用自然语言描述来生成 AI 图像产品，搭载在 OpenAI 提供的文生图大模型 DALL-E 上。生成式 AI 创新向视频领域深化，AI 初创企业 Runway 发布文本生成视频 AI 模型 Gen-2，用户通过输入描述自动生成指定风格对应视频。此外，GitHub 宣布 CopilotX 计划，正式接入 GPT-4，新增了聊天和语音功能，允许开发人员用自然语言询问如何完成特定的编码功能。GitHub Copilot 已编写 46%的代码，帮助开发人员将编码速度提高 55%。AI 赋能“代码研发”，语音输入生成代码成为现实；AI 编写代码效率提升近 10 倍。3 月 23 日 OpenAI 发布 ChatGPTPlugins，将 ChatGPT 连接到第三方应用程序，未来有望跻身开发者平台队列。人工智能加持代码编写大幅降低代码编写难度，低代码编程及可视化编程工具迎来技术性突破机遇，未来编程工具有望与人工智能深度结合。建议重点关注：金现代（300830.SZ）、昆仑万维（300418.SZ）。

智算夯实“算力底座”，算力龙头厂商受益

在 ChatGPT 持续催化下，国内 AI 算力需求将保持增长势头。ChatGPT 的总算力消耗约为 3640PF-days（即假如每秒计算一千万亿次，需要计算 3640 天），需要 7-8 个投资规模 30

亿、算力 500P 的数据中心支撑运行。在数字经济时代背景下，全球数据总量和算力规模呈现高速增长态势。从需求层面看，2022 年我国智能算力规模达到 268 百亿亿次/秒（EFLOPS），超过通用算力规模；预计未来 5 年，我国智算规模的年复合增长率将达 52.3%。此外，国家信息中心联合浪潮信息发布《智能计算中心创新发展指南》，聚焦智算中心发展趋势和需求变化，并对投资智算中心得经济效益进行测算。“十四五”期间，在智算中心实现 80%应用水平的情况下，城市对智算中心的投资，可带动人工智能核心产业增长约 2.9-3.4 倍、带动相关产业增长约 36-42 倍。智算中心的创新发展，能够带动人工智能及相关产业倍速增长，成为经济增长的新动力引擎。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）。

■ AI 催生算力提速，IDC 行业反转将至

算力资源作为数字经济发展的底座，数字化新事物、新业态、新模式推动应用场景向多元化发展，算力规模的不断扩大带动算力需求持续攀升。据工信部数据披露，2022 年全国在用数据中心机架总规模超过 650 万标准机架；近 5 年，算力总规模年均增速超过 25%。当算力在千行百业落地应用时，不同精度的算力需要“适配”多样化的应用场景。特别是随着人工智能技术的高速发展，算力结构随之演化，对智能算力的需求与日俱增。政策层面看，我国高度重视 AI 产业发展，智能算力发展的基础逐渐夯实。2022 年 2 月，四部委再次联合印发通知，同意在 8 地启动建设国家算力枢纽节点，并规划 10 个国家数据中心集群。至此，全国一体化数据中心体系完成总体布局设计，随着“东数西算”工程全面实施，智算中心建设也进入了加快发展的新阶段。数据中心作为数据枢纽和应用载体，是人工智能发展的基础，长期来看数据中心需求有望恢复。预计 2024 年 IDC 市场规模达 6123 亿元，2022-2024 年复合增速达 15.9%，数据中心将进入新一轮上升期。建议重点关注以 IDC 为核心的龙头厂商：数据港（603881.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。2023 年 2 月，江苏省政府办公厅近日印发《江苏省数字人民币试点工作方案》，提出力争到 2025 年底，基本形成服务便捷高效、应用覆盖面广、生态较为完善的数字人民币运营管理体系。此次江苏启动数字人民币全域试点，将有助于对数字人民币进行更大规模测试应用。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。政策层面，2019 年出台《密码法》成为构建国家安全法律体系的“四梁八柱”；2023 年 1 月十六部门发布促进数据安全产业发展指导意见，目标到 2025 年，数据安全产业规模超过 1500 亿元，CAGR 超 30%。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。建议重点关注以密码为核心的数据安全厂商：吉大正元（003029.SZ）、格尔软件（603232.SH）、三未信安（699489.SH）。

■ 数字经济风起，“二十条”重塑数据要素价值

数字经济作为国民经济的“稳定器”、“加速器”作用愈发凸显。数据基础制度建设事关国家发展和安全大局，“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。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，给予计算机行业“推荐”评级。

■ 风险提示

宏观经济风险、疫情反复风险、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	2023-03-27 股价	2021	EPS 2022E	2023E	2021	PE 2022E	2023E	投资评级 2021
000032.SZ	深桑达 A	34.78	0.32	0.04	0.35	108.69	869.50	99.37	买入
000063.SZ	中兴通讯	35.39	1.44	1.83	2.24	24.58	19.34	15.80	买入
000977.SZ	浪潮信息	40.20	1.38	1.57	2.07	29.13	25.61	19.42	买入
002230.SZ	科大讯飞	60.02	0.67	0.25	0.58	89.58	240.08	103.48	买入
002609.SZ	捷顺科技	10.71	0.25	0.27	0.36	42.84	39.67	29.75	买入
002649.SZ	博彦科技	16.46	0.68	0.72	0.87	24.21	22.86	18.92	买入
003029.SZ	吉大正元	37.74	0.78	1.03	1.47	48.38	36.64	25.67	买入
300130.SZ	新国都	18.70	0.41	0.57	0.71	45.61	32.81	26.34	买入
300229.SZ	拓尔思	28.73	0.34	0.47	0.59	84.50	61.13	48.69	买入
300474.SZ	景嘉微	113.05	0.97	0.61	0.90	116.55	185.33	125.61	增持
300634.SZ	彩讯股份	31.58	0.34	0.44	0.63	92.88	71.77	50.13	买入
300773.SZ	拉卡拉	20.05	1.35	0.49	0.95	14.85	40.92	21.11	买入
300830.SZ	金现代	10.46	0.15	0.16	0.25	69.73	65.38	41.84	买入
603019.SH	中科曙光	39.50	0.79	1.03	1.24	50.00	38.35	31.85	买入
603232.SH	格尔软件	18.22	0.34	0.43	0.66	53.59	42.37	27.61	买入
603881.SH	数据港	37.06	0.34	0.35	0.44	92.1	105.89	84.23	买入
688246.SH	嘉和美康	43.80	0.36	0.36	0.76	121.67	121.67	57.63	买入
688489.SH	三未信安	114.00	1.30	1.82	2.57	87.69	62.64	44.36	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

1.2、 个股行情回顾 7

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..... 18

3.1、 行业投资策略 18

3.2、 数字经济：拥抱国产化大浪潮 18

3.3、 商用密码：因密而安，打造加密新生态 18

3.4、 国资云：企业上云蓄势待发 19

3.5、 人工智能：AI 新纪元到来，通用大模型潜力释放..... 19

4、 公司盈利预测与估值..... 21

5、 风险提示..... 22

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

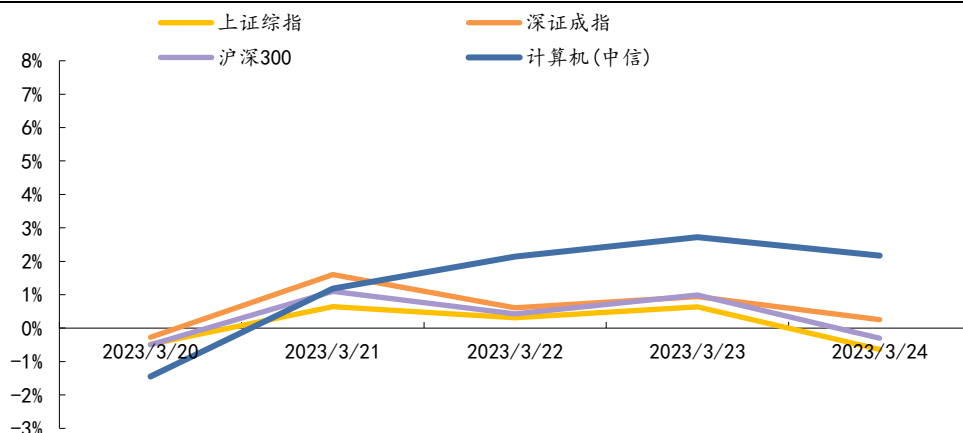
图表 8：重点关注公司及盈利预测 21

1、周行情回顾

1.1、板块行情回顾

上周上证综指涨幅为 0.46%，深证成指涨幅为 3.16%，沪深 300 涨幅为 1.72%。其中，计算机板块涨幅为 6.88%。

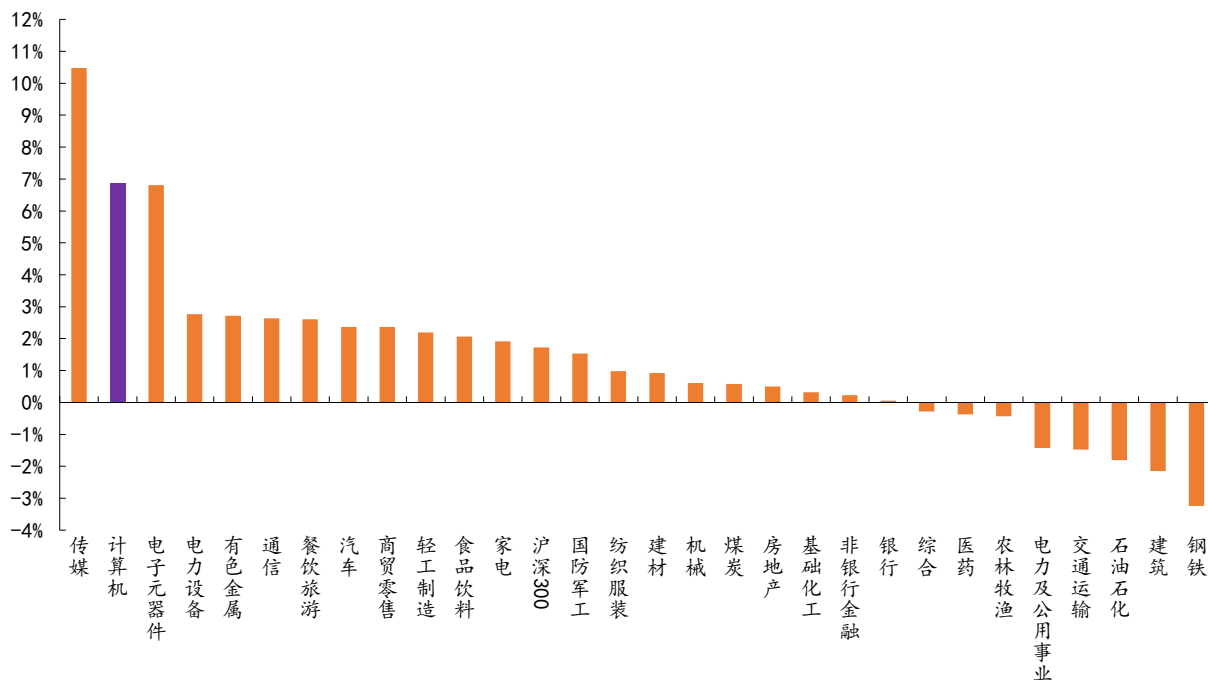
图表 1：主要指数当周单日涨跌幅（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

上周涨幅最大的是传媒行业，涨幅为 10.5%；涨幅最小的是钢铁行业，涨幅为-3.24%；计算机行业涨幅为 6.88%。

图表 2：全行业当周涨跌幅排名（%）

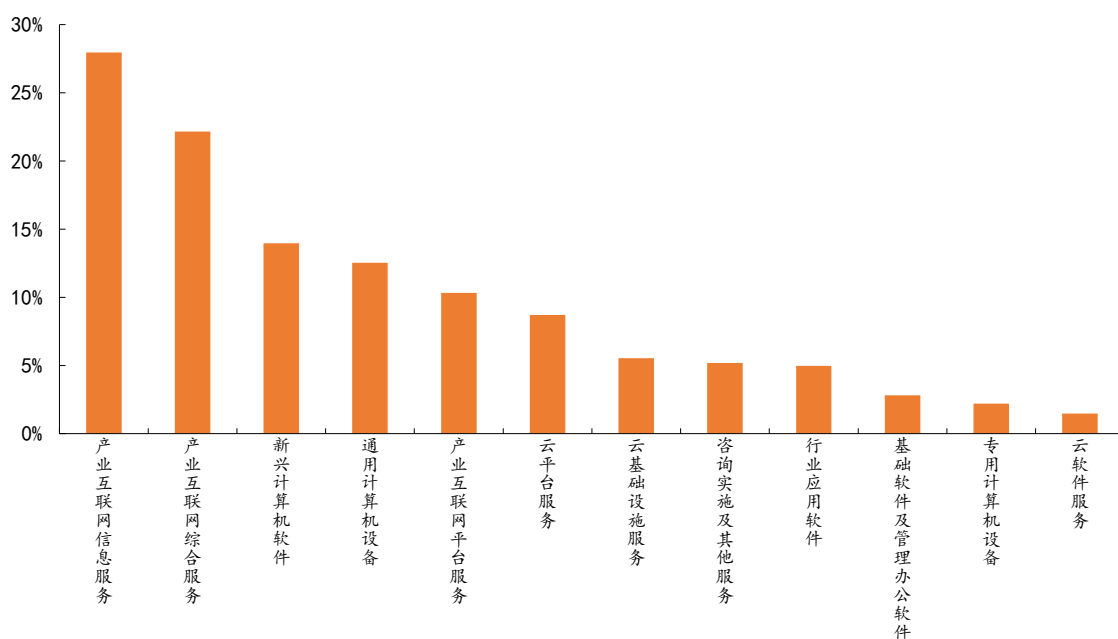


资料来源：Wind，华鑫证券研究

分板块看，产业互联网信息服务板块涨幅最大，涨幅 28.0%；云软件服务板块涨幅最小，

涨幅 1.48%。

图表 3：全板块当周涨跌幅排名 (%)



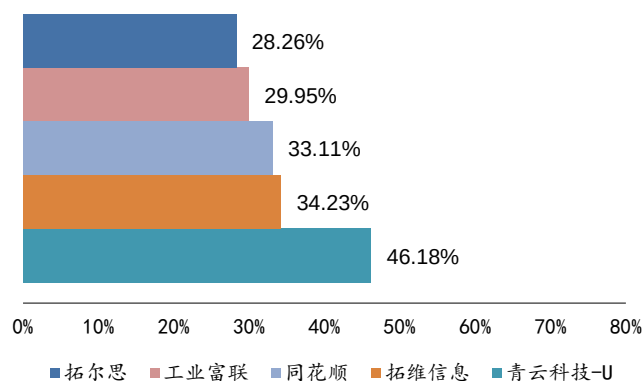
资料来源：Wind，华鑫证券研究

1.2、个股行情回顾

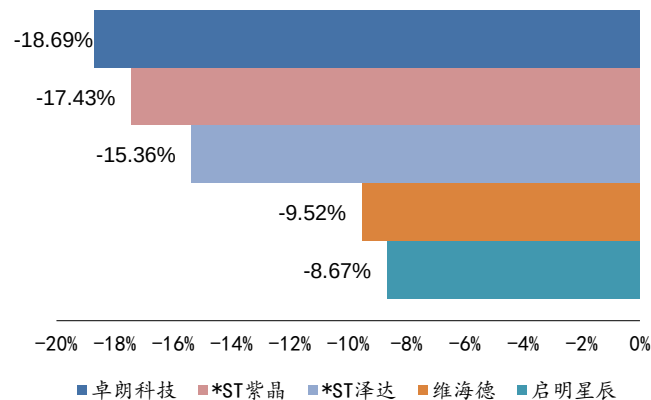
个股方面，上周涨幅前五名依次为青云科技-U (46.2%)、拓维信息 (34.2%)、同花顺 (33.1%)、工业富联 (30.0%)、拓尔思 (28.3%)。

个股方面，上周涨幅后五名依次为启明星辰 (-8.67%)、维海德 (-9.52%)、*ST 泽达 (-15.4%)、*ST 紫晶 (-17.4%)、卓朗科技 (-18.7%)。

图表 4：行业周涨幅前五 (%)



图表 5：行业周跌幅前五 (%)



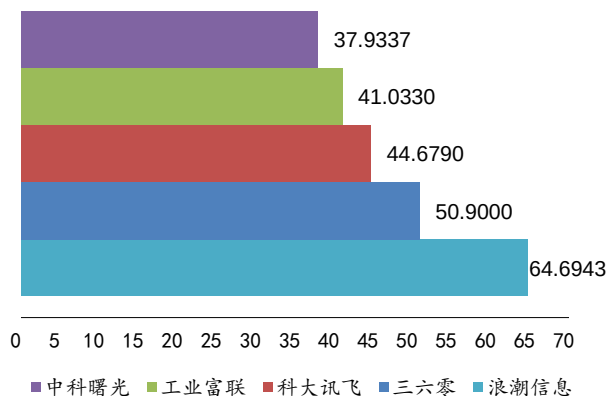
资料来源：Wind，华鑫证券研究

资料来源：Wind，华鑫证券研究

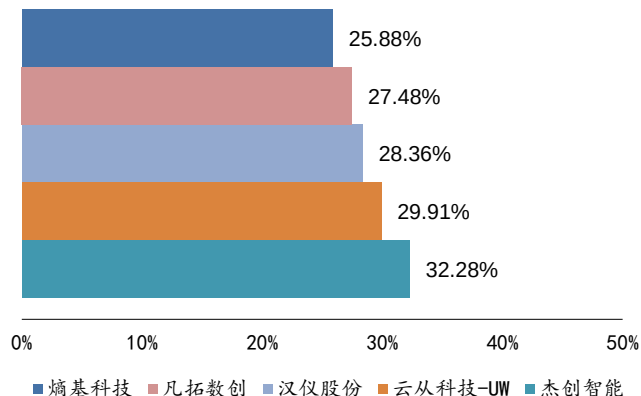
行业成交额方面，日均成交额前五名依次为浪潮信息（64.7 亿元）、三六零（50.9 亿元）、科大讯飞（44.7 亿元）、工业富联（41.0 亿元）、中科曙光（37.9 亿元）。

行业换手率方面，日均换手率涨幅前五名依次为杰创智能（32.3%）、云从科技-UW（29.9%）、汉仪股份（28.4%）、凡拓数创（27.5%）、熵基科技（25.9%）。

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

中国产业经济信息网：2022 年中国服务器厂商份额：超聚变快速崛起

近日，IDC 发布了《2022 年第四季度中国服务器市场跟踪报告 Prelim》。从报告可以看到，前两名浪潮与新华三的变化较小，第三名为超聚变，从 3.2% 份额一跃而至 10.1%，增幅远超其他服务器厂商。Top8 服务器厂商中，浪潮、戴尔、联想均出现显著下滑，超聚变和中兴则取得明显增长。统计显示，中兴通讯 2022 年服务器市场收入超过 100 亿元。超聚变则接近 200 亿元。

数字化观察网：联通链入选国资委中央企业数字协同创新平台最佳实践成果

近日，国务院国资委在京举办 2023 年中央企业数字协同平台交流活动，现场发布了中央企业数字协同平台共 35 项最佳实践成果。联通数字科技有限公司协同中国联通研究院、软研院等单位自主研发的“联通链”成功入选。在深度参与数字中国、网络强国的建设过程中，联通链实现了突破性创新。以 5G 共建共享区块链调度平台为例，在联通、电信、铁塔共建共享场景中打造央企跨域可信协同标杆示范，纳管 5G 共享基站 100 多万座，4G 基站 150 多万座，日均上链数据约 2 千万条。

维科网·工控：2023 年关于 IDC 互联网数据中心的研究报告

通过全产业链分析，我们发现数据是 IDC 综合产业链的核心。IDC 的上游为基建和综合设备提供商，主要生产数据中心机房内的各种设备、服务器等。目前，中国 IDC 市场份额仍然以三大基础电信运营商为主，受国内政策利好影响，第三方运营商发展迅猛，龙头运营商市场占有率逐渐增加。IDC 下游为应用部分，在疫情催化下，政企部门的 IT 架构加速重构，带来千亿的增量市场空间，近 3 年为建设的高峰期，在企业 IT 架构升级的驱动下，带来 IDC 行业的潜在增长空间。国内公有云目前仍然处于导入期，预计 2023 年总规模将超过 2300 亿元。

中国产业经济信息网：移远通信推出全新 Wi-FiHaLow 模组，助力解决更广泛的室内外物联网应用需求

纽伦堡，2023 年 3 月 15 日 - 全球领先的物联网整体解决方案供应商移远通信今日宣布，推出全新的 Wi-FiHaLow 模组 FGH100M。该产品具有远距离数据传输、超低功耗、设计简单以及更好的信号穿透力等优势，将有力拓展 Wi-Fi 的使用场景，为广泛的室内外物联网应用提供更优的无线连接解决方案。

数字化观察网：VMware 借力云和 SD-WAN 挖掘电信网络无限可能

为了满足消费者和企业的需求，全球运营商正在加快 5G 和开放式无线接入网的部署步

伐，云原生、可编程、软件定义等成为 5G 时代关键词。在不久前闭幕的 MWC2023 上，VMware 展示了在 5G 核心网、RAN、边缘领域的解决方案，通过方案及合作，VMware 致力于推动电信和边缘数字基础架构发展，帮助全球电信运营商实现云智能和数字时代的蓬勃发展。

中国信息协会：网络安全产业回归高速增长

近日发布的《中国网络安全产业研究报告》（以下简称《报告》）显示，2021 年我国网络安全产业规模约 2000 亿元，较 2020 年增长 16.6%，预计 2022 年产业规模近 2200 亿元，增速约为 13.9%。目前，我国网络安全产业下游客户仍以政府、电信、金融业等重点行业为主，来自上述行业的营收合计占比接近 60%。其中，政府行业采购占比最高达到 24%，新兴行业与重点行业之间需求发展不均衡。产业总体需求仍有待激发。

新浪网：11 大应用场景 | 东进技术参编的《2023 电力行业商用密码应用白皮书》首发

近日，由公安部第三研究所、中国电力科学研究院、国网浙江省电力有限公司杭州供电公司、杭州市商用密码应用协会、东进技术、数观天下等 12 家单位共同编写的《2023 电力行业商用密码应用白皮书》首发。《2023 电力行业商用密码应用白皮书》聚焦电力行业典型场景，结合商用密码发展趋势，围绕电力行业重要信息系统，以及云计算、大数据、物联网、5G 等新技术赋能下电力行业应用。《2023 电力行业商用密码应用白皮书》的成功首发，不仅为电力企业在商密应用的路径选择上提供了系统的理论指导，同时也为行业生态建设提供了专业化规范，其发布具有重要意义。

新浪财经：信创产业全面加速，移动云齐头发力打造信创高地！

近年来，在“国产替代”、“安全发展”的战略推动下，我国信创产业发展成为科技自立自强背景下一条重要的时代主线。今年以来，信创产业整体呈现出良好发展态势，各地政府相继发力布局信创产业，形成快速发展的格局。特别是，中共中央、国务院在 2 月 27 日印发的《数字中国建设整体布局规划》（以下简称《规划》）中明确指出，要强化数字中国关键能力，一要构筑自立自强的数字技术创新体系；二要筑牢可信可控的数字安全屏障。这实际上，明确释放出一个重要信号：建设数字中国，无论是在数字基础设施建设上，还是在畅通数据资源大循环上，都需要有自立自强的以信创为底座的数字技术创新体系和数字安全屏障。

IT 之家：未来三年全球支持 eSIM 的物联网设备将增长 780%

JuniperResearch 的一项新研究发现，到 2026 年，全球使用 eSIM 技术的物联网连接数量将从 2023 年的 2200 万增至 1.95 亿，eIM（eSIM 物联网管理器）在 eSIM 平台中的普及将推动未来三年的增长。报告称，2023 年，所有 eSIM 应用只有 2% 用于物联网领域。但随着 eIM 工具采用的增加，eSIM 物联网连接的增长将在未来三年内超过包括智能手机在内的消费领域。到 2026 年，全球 6% 的 eSIM 将应用于物联网领域。

中国产业经济信息网：2022 中国云基础设施服务支出 303 亿美元 2023 年将增长 12%

Canalys 指出，2022 年对于中国大陆的云计算市场来说是保守的一年，市场增长了 10%，全年总额为 303 亿美元。与过去几年的强劲表现相比，2022 年的增长率出现了明显下降（前三年的年增长率超过 30%）。2023 年，Canalys 预计中国云基础设施服务支出全年将增长 12%。

中国信息协会：释放数字经济引擎更强动能

当前，从发展规模和关键要素等多个指标看，我国数字经济发展在全球处于第一梯队：核心产业规模居全球第二，移动通信网络全球规模最大且技术领先，数据中心算力总规模、数据资源产量、互联网发展水平等均居全球第二。数字经济已成为经济增长的主要引擎之一。国家互联网信息办公室副主任曹淑敏介绍，我国网民已达 10.7 亿；从 2012 年到 2021 年，中国数字经济年复合增速达 15.9%。

起点财经：ChatGPT 王炸更新！能联网获取新知识，可与 5000+个应用交互，网友：太疯狂了

OpenAI 宣布推出插件功能，赋予 ChatGPT 使用工具、联网、运行计算的能力。例如在官方演示中，ChatGPT 一旦接入数学知识引擎 WolframAlpha，就再也不用担心数值计算不精准的问题。并且还开放了 OpenAI 自己的两个插件：网络浏览器和代码解释器。现在不仅能直接检索到最新新闻，就连数理计算也一并解决了。另外也支持个人或企业把私有数据（文档、笔记、邮件等）投喂给 ChatGPT，成为人的“第二大脑”或企业的智能助理。

IT 之家：超级 SIM 政务云商密方案入选工信部、密码局征集商用密码典型应用方案

中移互联网有限公司（下称“中移互联”）与中山市政务服务数据管理局（下称“中山政数局”）、中国移动通信集团广东有限公司中山分公司（下称“中山移动”）联合申报的《中山市国产化政务云超级 SIM 商用密码应用方案》成功入选《工业和信息化领域商用密码典型应用方案案例》，该案例由工业和信息化部、国家密码管理局联合征集，旨在以优秀方案深入推进工业和信息化领域商用密码应用，推动商用密码产业高质量发展。

华为云：千亿参数的盘古大模型是如何炼成的？

当前盘古系列超大规模预训练模型，包括 NLP 大模型、CV 大模型、多模态大模型、和科学计算大模型。模型大意味着它吸收了海量数据知识，以盘古 NLP 大模型为例，它学习了 40TB 的中文文本数据；盘古 CV 大模型则包含了 30 亿+参数。盘古大模型是为各行业的应用而生，盘古具备前所未有的泛用性，无论是 2B 场景或是 2C 场景。面向开发者方面，盘古大模型正在逐步上线到华为云 AI 资产共享社区（AI Gallery）。后续盘古会针对开发者推出系列的课程，指导开发者基于盘古大模型在实践场景中开发应用。

新智元：GPT-4 Copilot X 震撼来袭！AI 写代码效率 10 倍提升，码农遭降维打击

GitHub Copilot 发布还不到两年，就已经为 100 多万的开发者编写了 46% 的代码，并提高了 55% 的编码速度。新一代 Copilot X，直接整合里一个华丽

的聊天界面，不仅动动嘴皮子就能生成代码，还能边写代码边跟 AI 对话，以及量身定做智能文档系统等等。GitHub 首席执行官 Thomas Dohmke 称，虽然自动补全代码已经大大提升开发人员的生产力，而全新的 Copilot X 能将开发人员的生产力提升 10 倍。

2.2、重点跟踪公司动态

【宇信科技（300674.SZ）】：关于 2020 年限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销完成的公告

公司本次回购注销激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票合计 41.4 万股，占公司回购前总股本的 0.0582%，涉及人数 63 人。本次回购注销完成后，公司总股本由 711,091,802 股变更为 710,677,844 股。

【拉卡拉（300773.SZ）】：持股 5%以上股东减持股份超 1%的公告

公司于近日收到公司股东孙浩然先生出具的《关于股份减持超过 1%的告知函》。减持股数为 0.155 亿股，减持比例 1.69%，本次权益变动方式为通过证券交易所的集中交易。本次变动前持有股数为 0.941 亿股，占总股本比例 11.8%；本次变动后持有股数为 0.785 亿股，占剔除回购股份后总股本比例 10.07%。

【拓尔思（300229.SZ）】：关于发行股份购买资产并配套募集资金之部分限售股份上市流通提示性公告

本次解除限售股份为公司 2018 年发行股份购买资产并配套募集资金时向江南、宋钢、王亚强、李春保发行股份购买广州科韵大数据技术有限公司（现更名为“广州拓尔思大数据有限公司”）35.4%股权的部分股份。本次解除限售股份数量为 76.5 万股，占截至 2023 年 3 月 16 日公司总股本 79.5 亿股比例为 0.0962%。本次解除限售的股份全部处于质押状态，待解除质押后方可上市流通。本次解除限售股份实际可上市流通股份数量为 0 股。本次解除限售股份可上市流通日期为 2023 年 3 月 24 日。

【景嘉微（300474.SZ）】：关于公司控股股东、实际控制人部分股份解除质押公告

公司近日收到公司控股股东、实际控制人曾万辉先生函告，获悉其将所持有的部分公司股份办理解除质押。解除质押股数 300 万股，占其所持股份 16.3%，占公司总股本 0.66%，质押于 2021 年 7 月 21 日开始，2023 年 3 月 20 日解除，质权人为国泰君安证券股份有限公司。

【拉卡拉（300773.SZ）】：关于股东股份解除质押的公告

公司近日接到股东孙浩然先生通知，获悉其所持有本公司的股份已解除质押。解除质押股数 0.100 亿股，占其所持股份 43.10%，占公司总股本 1.26%，质押开始日分别为 2022/7/28 和 2022/8/1，于 2023/3/15 解除，质权人为中信建投证券股份有限公司。

【德赛西威（002920.SZ）】：关于公司特定股东减持计划期限届满及未来减持计划的预披露公告

2023年3月20日，公司收到神华投资出具的《关于公司股份减持计划期限届满的告知函》和《关于公司股份减持计划的告知函》，神华投资前次股份减持计划已届满并计划于新减持计划公告之日起3个交易日后的6个月内通过大宗交易或集中竞价交易方式减持公司股份不超过7,98万股，减持比例不超过公司当前总股本的1.44%。股东深圳市神华投资集团有限公司在2022年9月21日到2023年3月20日期间减持股数为0，截至本公告日，神华投资持有公司股份数量为7,98万股，占公司当前总股本比例1.44%。

【博思软件(300525.SZ)】：关于使用闲置自有资金进行现金管理的进展公告

公司同意公司及子公司在不影响正常经营及确保资金安全的情况下，使用不超过3.5亿元的闲置自有资金进行现金管理。公司控股子公司湖北博思软件信息技术有限公司、福建博金信科技发展有限公司分别与上海浦东发展银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司签订了结构性存款协议，其中湖北博思软件信息技术有限公司委托理财2,000万元，收益起算日2023.03.20，产品到期日2023.06.20，预期年化收益率1.30%-3.00%；福建博金信科技发展有限公司委托理财1,000万元，收益起算日2023.03.21，产品到期日2023.06.19，预期年化收益率1.50%-2.85%。

【博思软件(300525.SZ)】：关于监事会主席股份减持计划到期暨实施结果的公告

公司于近日收到监事会主席毛时敏先生出具的《关于股份减持计划到期的告知函》，毛时敏先生本次股份减持计划已到期，毛时敏先生本次减持计划共通过集中竞价交易方式减持公司股份77万股。本次减持前持有股份6,61万股，占总股本1.68%，本次减持后持有股份9,15万股，占总股本1.49%。

【赛意信息(300687.SZ)】：关于共同实际控制人股份减持结果的公告

公司近日收到公司控股股东及实际控制人之一张成康先生出具的《关于所持赛意信息股份的减持结果通知》，张成康先生的股份减持计划已实施完毕。张成康在2022年11月30日到2023年3月13日期间减持400万股，减持均价25.4元/股，占公司总股本扣除回购股份数的比例1.00%。本次减持前持有股份0.571亿股，占公司总股本扣除回购股份数的比例14.2%，本次减持后持有股份0.531亿股，占公司总股本扣除回购股份数的比例13.2%。

【石头科技(688169.SH)】：关于使用暂时闲置的募集资金进行现金管理的公告

公司召开第二届董事会第十三次会议、第二届监事会第十二次会议，同意在保证不影响公司募集资金投资计划正常进行的前提下，自2023年4月2日起至2024年4月1日，公司计划使用额度不超过18亿元的暂时闲置的募集资金进行现金管理。拟使用暂时闲置的募集资金投资安全性高、流动性好、发行主体为有保本约定的现金管理产品（包括但不限于结构性存款、定期存款、大额存单等），且该等现金管理产品不得用于质押，不用于以证券投资为目的的投资行为。

【奇安信(688561.SH)】：关于持股5%以上股东减持股份计划公告

截至本公告披露日，奇安壹号直接持有奇安信科技集团股份有限公司0.407亿股，占本公告披露日公司总股本的5.93%。前述股份为公司首次公开发行前取得的股份，且已于2021年7月22日解除限售上市流通。公司股东奇安壹号因自身资金需求，自本公告披露之日起15个交易日之后6个月内，拟通过上海证券交易所交易系统以集

中竞价、大宗交易方式减持公司股份合计不超过 0.137 亿股，即不超过公司股份总数的 2%。

【广联达（002410.SZ）】：关于控股股东部分股份质押的公告

公司接到控股股东刁志中先生通知，获悉其于近期将持有本公司的部分股份进行质押。本次质押股份 630 万股，占其所持股份 3.31%，占公司总股本 0.53%，部分为高管锁定股，质押起始日 2023 年 3 月 20 日，质押到期日 2024 年 3 月 19 日，质权人招商证券股份有限公司，质押用途为解除股份质押。

【科大讯飞（002230.SZ）】：关于大股东计划减持公司股份的预披露公告

持本公司股份 0.834 亿（占本公司总股本比例 3.59%）的股东中科大资产经营有限责任公司计划在 2023 年 4 月 21 日-2023 年 10 月 12 日以集中竞价（或大宗交易）的方式减持本公司股份不超过 0.232 亿股（占本公司总股本比例 1%）。前述股份为公司首次公开发行前取得的股份，减持原因为落实《国务院办公厅关于高等学校所属企业体制改革的指导意见》及《教育部、财政部关于全面推开中央高校所属企业体制改革工作的通知》的要求。

【金山办公（688111.SH）】：关于 2023 年度日常关联交易额度预计的公告

公司于 2023 年 3 月 21 日召开第三届董事会第八次会议、第三届监事会第七次会议，审议通过了《关于公司 2023 年度日常关联交易预计的议案》，本次日常关联交易预计金额合计为 3.16 亿元人民币。其中收入项为 0.13 亿元，支出项为 3.03 亿元。关联董事雷军、求伯君、刘伟、邹涛、章庆元回避表决，出席会议的非关联董事一致同意该议案，审议程序符合相关法律法规的规定。

【金山办公（688111.SH）】：2022 年年度利润分配的公告

经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2022 年度实现的归属于母公司股东的净利润为 11.2 亿元，截至 2022 年 12 月 31 日，期末可供分配利润为 4.39 亿元。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 7.3 元（含税）。截至 2023 年 3 月 21 日，公司总股本 4.61 亿股，以此计算合计拟派发现金红利 3.37 亿元（含税），占公司 2022 年度归属于母公司股东的净利润比例为 30.1%。

【金山办公（688111.SH）】：关于授权继续使用闲置自有资金购买理财产品的公告

公司（包括直接或间接控股的子公司）使用暂时闲置自有资金不超过人民币 85 亿元购买安全性高、流动性好的低风险理财产品，有效期自 2022 年年度股东大会审议通过之日起至 2023 年年度股东大会时止，在上述额度及期限内，理财产品余额不得超过上述限额，公司购买理财产品交易金额可根据实际情况进行分配，在前述额度内资金可以滚动使用。

【金山办公（688111.SH）】：2022 年度募集资金存放与使用情况专项报告的公告

截至 2022 年 12 月 31 日，公司对募集资金项目累计投入总额 32.7 亿元，其中：本年度投入募集资金 14.9 亿元，实际已置换先期投入金额人民币 2.41 亿元，收到利息扣除手续费后的净额 80,661,653.92 元；以前年度收到利息扣除手续费后的金额为 2.48 亿元。截至 2022 年 12 月 31 日，募集资金余额为人民币 15.2 亿元。

【景嘉微（300474.SZ）】：关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告

公司股份 0.368 亿股（占公司总股本的 8.08%）的股东国家集成电路基金计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 910 万股（若减持计划实施期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，将对该减持数量进行相应调整），即不超过公司总股本比例的 2%。采取集中竞价交易方式进行交易的，在任意连续九十个自然日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的百分之一。

【金山办公（688111.SH）】：2022 年年度报告

公司发布了 2022 年年度报告，2022 年营收 38.8 亿，同比增长 18.4%；归属于上市公司股东的净利润 11.2 亿，同比增长 7.33%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9.39 亿，同比增长 11.7%。

【嘉和美康（688246.SH）】：持股 5%以上股东减持股份计划公告

公司于 2023 年 3 月 21 日收到弘云久康出具的《关于股东减持计划的告知函》，因自身资金需求，股东弘云久康计划根据市场情况拟通过集中竞价方式和大宗交易方式减持其持有的公司股份合计不超过 827 万股，即不超过公司总股本的 6%。弘云久康持有公司股份 0.15 亿股，占公司股份总数的 10.9%。上述股份为公司首次公开发行并上市前取得的股份，且已于 2022 年 12 月 14 日起上市流通。

【中国长城（000066.SZ）】：关于第二期股票期权激励计划首次授予部分股票期权注销完成的公告

经董事会审议，鉴于公司第二期股票期权激励计划首次授予的第一个行权期的行权条件已成就，同意公司第二期股票期权激励计划首次授予的 424 名可行权激励对象在第一个行权期内以自主行权方式行权，注销因 2021 年度绩效考核未达到要求导致无法行权的 382 名激励对象获授股票期权共计 0.157 亿份。

【数据港（603881.SH）】：股东减持股份结果公告

公司于 2023 年 3 月 22 日收到钥信信息出具的《关于减持上海数据港股份有限公司股份结果的告知函》，函中确认，截至 2023 年 3 月 21 日，钥信信息在减持计划期间已通过大宗交易方式减持公司股份 274 万股，占公司总股本 0.83%，并决定提前终止本次减持计划。本次减持计划完成后，钥信信息持有公司股份总数 0.513 亿股，占公司股本总数的 15.6%。本次减持计划实施前，钥信信息直接持有数据港股份 0.541 亿股，占本公司总股本的 16.4%。

【中科创达（300496.SZ）】：2022 年年度权益分派实施公告

公司 2022 年度股东大会审议通过的利润分配方案为：以公司 2022 年 12 月 31 日的总股本 4.57 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 3.37 元（含税），共计分配现金股利 1.54 亿元。

【数字认证（300579.SZ）】：关于全资子公司获得高新技术企业证书的公告

公司于近日取得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、国家税务总局湖北省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。证书编号：GR202242005967，发证时间：2022 年 11 月 29 日，有效期三年。

【数字认证（300579.SZ）】：公司 2023 年限制性股票激励计划（草案）

本计划首次授予的激励对象不超过 158 人，约占公司 2022 年年末在职员工总数的 11.06%，包括公司（含控股子公司）董事、高级管理人员及核心骨干员工。公司拟授予的限制性股票的首次授予价格为 17.25 元/股，限制性股票数量 557.50 万股，约占本计划草案公告时公司股本总额 27,000 万股的 2.06%。其中，首次授予不超过 502.50 万股，约占公司现有总 2/37 股本的 1.86%；预留 55 万股，约占公司现有总股本的 0.20%，预留部分约占本次授予权益总额的 9.87%。

【景嘉微（300474.SZ）】：关于高级管理人员及其一致行动人减持计划实施进展暨减持数量过半的公告

公司于 2023 年 2 月 14 日披露了《关于高级管理人员及其一致行动人减持股份的预披露公告》（公告编号 2023-002）。公司高级管理人员胡亚华先生及其一致行动人横琴广金美好基金管理有限公司—启航二号、启航三号及上海恒基浦业资产管理有限公司—祥荣 2 号计划自减持预披露公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价或公告发布之日起 3 个交易日后的 6 个月内以大宗交易等相关法律法规认可的合法方式减持本公司股份不超过 500 万股，不超过公司当时总股本 1.10%。公司于近日收到上述股东出具的《关于股份减持计划进展告知函》，截至本公告披露日，胡亚华先生及其一致行动人减持股份数量已过半。

【博思软件（300525.SZ）】：关于使用闲置自有资金进行现金管理的进展公告

公司控股子公司内蒙古金财信息技术有限公司与安信证券股份有限公司签订了本金保障型浮动收益凭证认购协议，使用部分闲置自有资金进行现金管理，委托理财金额 2000 万元，收益起算日 2023.03.23，产品到期日 2023.09.19，预期年化收益率 0.1%-3.65%。

【嘉和美康（688246.SH）】：关于持股 5%以上股东减持达到 1%的提示性公告

2023 年 3 月 23 日，公司收到股东赛富璞鑫发来的《关于所持嘉和美康（北京）科技股份有限公司减持计划实施情况暨累计减持 1%告知函》，赛富璞鑫自 2023 年 3 月 13 日至 2023 年 3 月 22 日期间以集中竞价和大宗交易方式减持股份数量合计达到 149 万股，占本公司总股本比例为 1.081%。合计持有公司股份从 861 万股变更为 712 万股，持有股份比例从 6.25%变更为 5.17%。

【启明星辰（002439.SZ）】：关于 2023 年度日常关联交易预计的公告

公司于 2023 年 3 月 23 日召开第五届董事会第十次会议，审议通过了《关于 2023 年度日常关联交易预计的议案》，关联董事王佳、严立回避表决。公司预计 2023 年度公司及下属子公司与关联方中国移动及其控制的其他企业发生的日常关联交易总金额不超过 160,000 万元。

【诚迈科技（300598.SZ）】：公司以简易程序向特定对象发行股票募集说明书（注册稿）

公司授权董事会决定以简易程序向张建飞、财通基金管理有限公司、江苏瑞华投资管理有限公司—瑞华精选 9 号私募证券投资基金、诺德基金管理有限公司、王亮、中信证券股份有限公司、李春停、UBSAG 发行融资总额人民币不超过三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十的股票，本次发行价格为 49.00 元/股，拟募集资金总

额为 1.99 亿元，在扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于基于开源鸿蒙的 HongZOS 操作系统行业发行版项目。

【高伟达（300465.SZ）】：关于控股股东解除股份质押的公告

公司于近日接到控股股东鹰高投资的通知，获悉鹰高投资将其所持有本公司的部分股权办理了解除质押，本次解除质押股份数量 1100 万股，占其所持股份 10.80%，占公司总股本 2.46%，起始日 2020.4.27，解除日期 2023.3.23，质权人北京市文化科技融资租赁股份有限公司。

【拓尔思（300229.SZ）】：关于使用闲置募集资金进行现金管理的进展公告

公司于 2023 年 3 月 13 日召开第五届董事会第十九次会议、第五届监事会第十二次会议，审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响募集资金投资计划正常进行的情况下，使用闲置募集资金进行现金管理，本次认购 2023 年单位结构性存款 230682，认购金额 5000 万元，预期年化收益率 1.00%-2.90%，产品期限 33 天，从 2023 年 3 月 22 日到 2023 年 4 月 24 日。

【万达信息（300168.SZ）】：关于监事会主席辞职的公告

公司监事会于 2023 年 3 月 24 日收到公司监事会主席杨传涌先生的书面辞职申请，杨传涌先生因退休原因申请辞去公司监事及监事会主席职务，辞职后不再担任公司任何职务。

【彩讯股份（300634.SZ）】：关于公司股东减持股份预披露公告

公司于近日收到公司股东光彩信息、明彩信息、瑞彩信息分别出具的《关于股份减持计划告知函》，持本公司股份分别为 0.309 亿股（占本公司总股本比例 6.96%）、0.175 亿股（占本公司总股本比例 3.95%）、0.139 亿股（占本公司总股本比例 3.14%），计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价交易、大宗交易等一种或多种方式分别减持本公司股份累计不超过 879 万股（占本公司总股本比例 1.98%）、875 万股（占本公司总股本比例 1.97%）、887 万股（占本公司总股本比例 2.00%）。

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）、景嘉微（300474.SZ）。

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。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。2017 年我国开展密码改造试点工作，2019 年 57

号文要求国产密码与政府新建系统“同步规划、同步建设、同步运行”，否则财政不予拨款。2019年5月公安部正式发布《信息安全技术网络安全等级保护基本要求》，开启等保2.0时代，2019年10月正式通过《密码法》，要求所有等保三级系统均要进行密码改造。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》，2021年10月1日实施，政策对密码改造的合规性、正确性和有效性作出相应规定。作为国密测评的规范准则，为密码改造、密码测评指明道路，显著拉动密改需求。2021年Q4后政府行业密码改造需求旺盛，诸多地方政府迅速开始规划密码改造方案。2022年受制于疫情、财政紧张，政府领域密改渗透率约为10%左右，市场空间广阔。

在政策扶持及国产化大趋势下，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。东数西算战略提出后，以运营商为主体的国资云实现爆发式增长，2022年上半年我国三大运营商云服务收入均实现翻倍式增长。与国资云深度融合成为国企上云的方向和趋势，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”。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，通用大模型潜力释放

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。ChatGPT采用Transformer神经网络架构，也是GPT-3.5架构，拥有语言理解和文本生成能力，通过连接大量的语料库来训练模型，做到与真正人类几乎无异的聊天场景进行交流，并进行撰写邮件、视频脚本、文案、翻译、代码等任务。2023年1月微软已与OpenAI扩大合作伙伴关系，微软将向OpenAI进行价值数十亿美元的投资加速其在人工智能领域的技术突破。此外Buzzfeed和亚马逊亦在探索ChatGPT应用场景，正在逐步落地。2023年2月，OpenAI推出ChatGPT付费订阅版ChatGPT Plus，每月收费20美元，开启产品走向商业化变现道路。未来随着智能客服、教育、医疗、搜索引擎等应用领域不断落地，ChatGPT将与各行业应用结合后，更多付费商业模式即将落地，同时开启了人工智能新的应用场景，新一轮机遇期到来。

多模态炫技，Copilot 展现通用化前景。3 月 14 日 OpenAI 正式推出 GPT-4，多模态成亮点。GPT-4 大型多模态模型实现强大的识图能力、字数限制提升至 2.5 万字、回答准确性显著提高、生成歌词、创意文本，实现风格变化等多项飞跃式提升，在各种专业测试和学术基准上表现与人类水平相当。GPT-4 接受文本和图像形式的 prompt，新能力与纯文本设置并行，允许用户指定任何视觉或语言任务，并输出正确的文本回复。微软已经将 ChatGPT 整合进云平台 Azure Open AI 中，因此企业和个人开发者均可借助 Azure Open AI 功能直接集成到应用产品中，通过私人定制 ChatGPT 来提供个性化客户服务，如建立企业级智能化知识库搜索引擎等。3 月 17 日微软宣布将推出 Copilot 人工智能服务，Copilot 由 GPT-4 技术驱动。通过嵌入 Office 办公软件，Office 用户在文档中生成文本、根据 Word 文档创建 PowerPoint 演示文稿、使用 Excel 中的数据透视表等功能。微软有望在产业中通过 GPT-4 不断拓展下游新兴领域，应用于更多的场景中，并利用其多模态模型成本改变传统 AI 客制化与定制化的特点，逐步向通用化方向发展。

文心一言亮相，绘画型 AI 拭目以待。3 月 16 日百度发布生成式大语言模型文心一言，多模态能力突出，具备生成文本、图片、音频和视频的能力。由于文心一言视频生成能力则因成本较高，现阶段还未对所有用户开放。文心一言在文学创作、商业文案、数理推算、中文理解、多模态生成五个使用场景中的综合能力。已有超过 650 家企业宣布加入“文心一言”朋友圈。百度同时公布了“文心一言”的邀请测试方案。此外，百度智能云即将面向企业客户开放“文心一言”API 接口调用服务。随着大模型技术能够和垂直行业深度融合，应用逐步落地，产业的智能化变革将开启。另一方面，文生图赛道作为 AIGC 概念下商业模式较成熟的领域，以 Midjourney 和 Stable Diffusion 为代表的 AI 绘画工具成功实现了 AI 对语言的理解能力和对图像的生成能力的提升，并将语言理解与图像生成相结合。伴随着 Midjourney、Stable Diffusion 等通用文生图软件开放公众测试，成功实现文生图应用向 C 端落地。

ChatGPT 订阅版发布，商业化变现落地。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，通过连接大量的语料库来训练模型，做到与真正人类几乎无异的聊天场景进行交流。2023 年 1 月微软已与 OpenAI 扩大合作伙伴关系，微软将向 OpenAI 进行价值数十亿美元的投资加速其在人工智能领域的技术突破。此外 BuzzFeed 和亚马逊亦在探索 ChatGPT 应用场景，正在逐步落地。2023 年 2 月，OpenAI 推出 ChatGPT 付费订阅版 ChatGPT Plus，每月收费 20 美元，开启产品走向商业化变现道路。VIP 用户可在 ChatGPT 高峰时段继续使用，并提前获得 ChatGPT 的新功能与改进，服务响应时间缩短，并率先于美国推出。未来随着智能客服、教育、医疗、搜索引擎等应用领域不断落地，ChatGPT 将与各行业应用结合后，更多付费商业模式即将落地。

建议重点关注以 AI 为核心的龙头厂商：科大讯飞（002230.SZ）、拓尔思（300229.SZ）；

建议重点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）；

建议重点关注以 IDC 为核心的龙头厂商：数据港（603881.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	2023-03-27 股价	EPS			PE			投资评级
			2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
000032.SZ	深桑达 A	34.78	0.32	0.04	0.35	108.69	869.50	99.37	买入
000063.SZ	中兴通讯	35.39	1.44	1.83	2.24	24.58	19.34	15.80	买入
000977.SZ	浪潮信息	40.20	1.38	1.57	2.07	29.13	25.61	19.42	买入
002230.SZ	科大讯飞	60.02	0.67	0.25	0.58	89.58	240.08	103.48	买入
002609.SZ	捷顺科技	10.71	0.25	0.27	0.36	42.84	39.67	29.75	买入
002649.SZ	博彦科技	16.46	0.68	0.72	0.87	24.21	22.86	18.92	买入
003029.SZ	吉大正元	37.74	0.78	1.03	1.47	48.38	36.64	25.67	买入
300130.SZ	新国都	18.70	0.41	0.57	0.71	45.61	32.81	26.34	买入
300229.SZ	拓尔思	28.73	0.34	0.47	0.59	84.50	61.13	48.69	买入
300474.SZ	景嘉微	113.05	0.97	0.61	0.90	116.55	185.33	125.61	增持
300634.SZ	彩讯股份	31.58	0.34	0.44	0.63	92.88	71.77	50.13	买入
300773.SZ	拉卡拉	20.05	1.35	0.49	0.95	14.85	40.92	21.11	买入
300830.SZ	金现代	10.46	0.15	0.16	0.25	69.73	65.38	41.84	买入
603019.SH	中科曙光	39.50	0.79	1.03	1.24	50.00	38.35	31.85	买入
603232.SH	格尔软件	18.22	0.34	0.43	0.66	53.59	42.37	27.61	买入
603881.SH	数据港	37.06	0.34	0.35	0.44	92.1	105.89	84.23	买入
688246.SH	嘉和美康	43.80	0.36	0.36	0.76	121.67	121.67	57.63	买入
688489.SH	三未信安	114.00	1.30	1.82	2.57	87.69	62.64	44.36	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) 疫情反复风险；
- (3) 市场竞争加剧风险；
- (4) 政策落地不及预期风险；
- (5) 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。

■ 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。

■ 免责条款

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。