

2023年02月05日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

数字人民币增长可期，ChatGPT 商业化变现落地

—计算机行业周报

推荐(维持)

投资要点

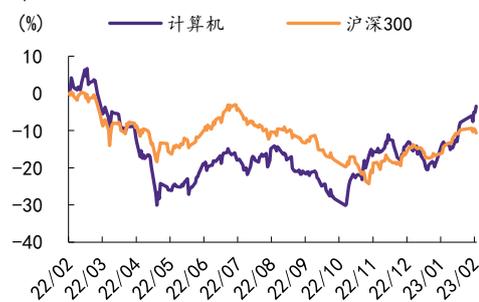
分析师：宝幼琛 S1050521110002

baoyc@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机(申万)	11.1	14.4	-4.0
沪深300	4.4	9.9	-9.2

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 1、《计算机行业策略报告：景气度边际改善，数字经济启航》2023-02-04
- 2、《计算机行业周报：ChatGPT 开启 AI 新纪元，通用大模型潜力释放》2023-01-30
- 3、《计算机行业周报：携商密东风，守数据安全之基》2023-01-15

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)。

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)。

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要愈发旺盛。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	2023-02-05 股价	EPS			PE			投资评级 2021
			2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
000032.SZ	深桑达A	29.06	0.32	0.04	0.35	90.81	726.50	83.03	买入
002230.SZ	科大讯飞	43.86	0.67	0.25	0.58	65.46	175.44	75.62	买入
002609.SZ	捷顺科技	9.79	0.25	0.27	0.36	39.16	36.26	27.19	买入
003029.SZ	吉大正元	39.70	0.78	1.03	1.47	50.90	38.54	27.01	买入
300229.SZ	拓尔思	18.41	0.34	0.47	0.59	54.15	39.17	31.20	买入
300474.SZ	景嘉微	66.25	0.97	0.61	0.90	68.30	108.61	73.61	增持
300634.SZ	彩讯股份	20.16	0.34	0.44	0.63	59.29	45.82	32.00	买入
300773.SZ	拉卡拉	18.28	1.35	0.49	0.95	13.54	37.31	19.24	买入
603232.SH	格尔软件	18.33	0.34	0.43	0.66	53.91	42.63	27.77	买入
688246.SH	嘉和美康	34.40	0.36	0.36	0.76	95.56	95.56	45.26	买入
688489.SH	三未信安	127.32	1.30	1.82	2.57	97.94	69.96	49.54	买入

资料来源：Wind，华鑫证券研究

正文目录

1、 周行情回顾.....	4
1.1、 板块行情回顾.....	4
1.2、 个股行情回顾.....	5
2、 行业及公司动态.....	7
2.1、 行业重点新闻.....	7
2.2、 重点跟踪公司动态.....	11
3、 行业评级及公司投资策略.....	17
3.1、 行业投资策略.....	17
3.2、 数字经济：拥抱国产化大浪潮.....	17
3.3、 商用密码：因密而安，打造加密新生态.....	17
3.4、 国资云：企业上云蓄势待发.....	18
4、 公司盈利预测与估值.....	19
5、 风险提示.....	20

图表目录

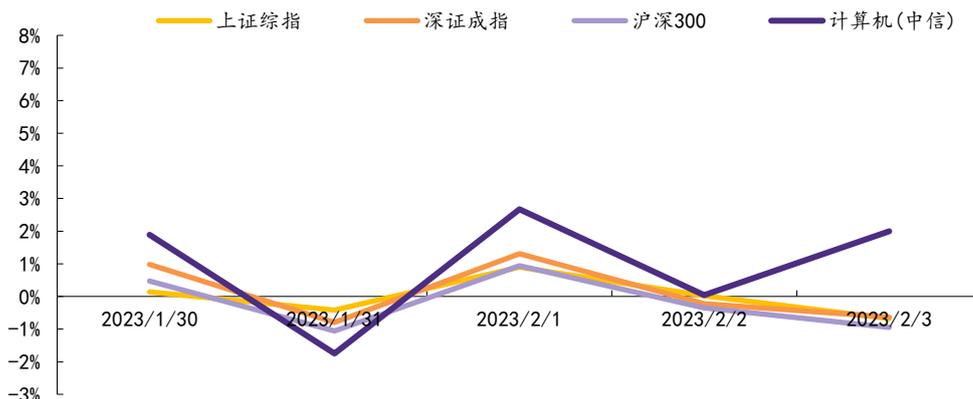
图表 1：主要指数当周单日涨跌幅（%）.....	4
图表 2：全行业当周涨跌幅排名（%）.....	4
图表 3：全行业当周涨跌幅排名（%）.....	5
图表 4：行业周涨幅前五（%）.....	5
图表 5：行业周跌幅前五（%）.....	5
图表 6：行业日均成交额前五（亿元）.....	6
图表 7：行业日均换手率涨幅前五（%）.....	6
图表 8：重点关注公司及盈利预测.....	19

1、周行情回顾

1.1、板块行情回顾

上周上证综指涨幅为-0.04%，深证成指涨幅为 0.61%，沪深 300 涨幅为-0.95%。其中，计算机板块涨幅为 4.88%。

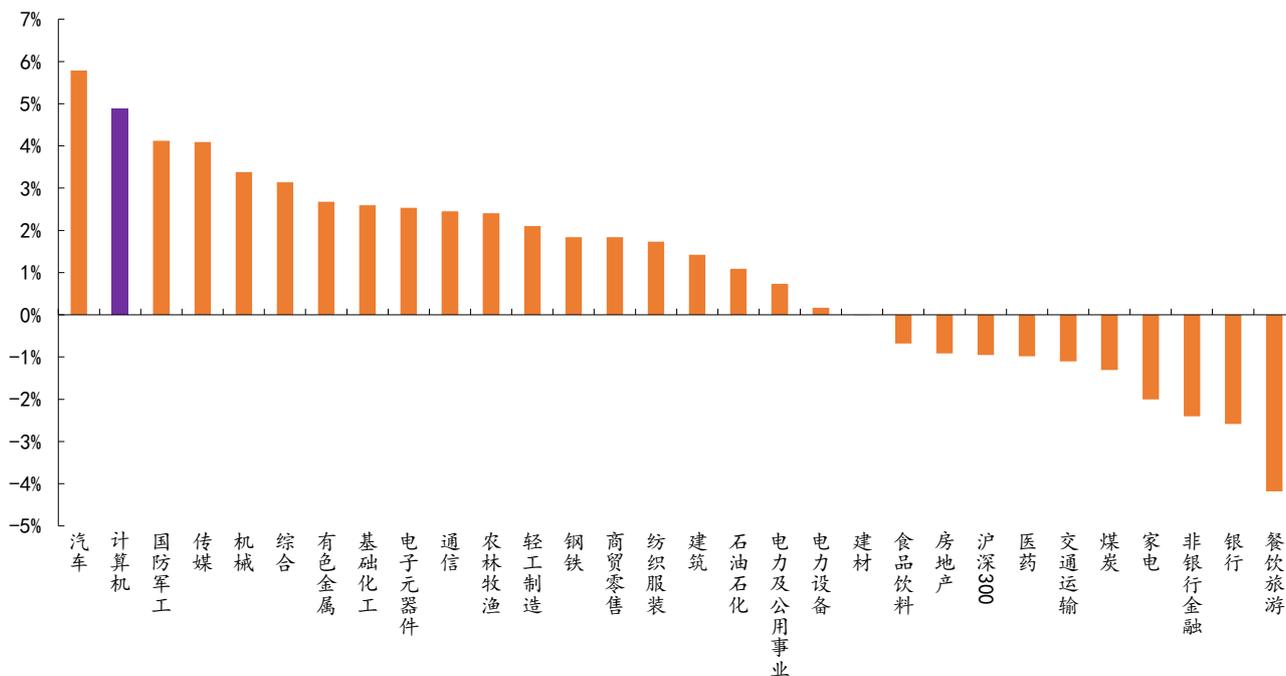
图表 1：主要指数当周单日涨跌幅（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

上周涨幅最大的是汽车行业，涨幅为 5.79%；涨幅最小的是餐饮旅游行业，涨幅为-4.18%；计算机行业涨幅为 4.88%。

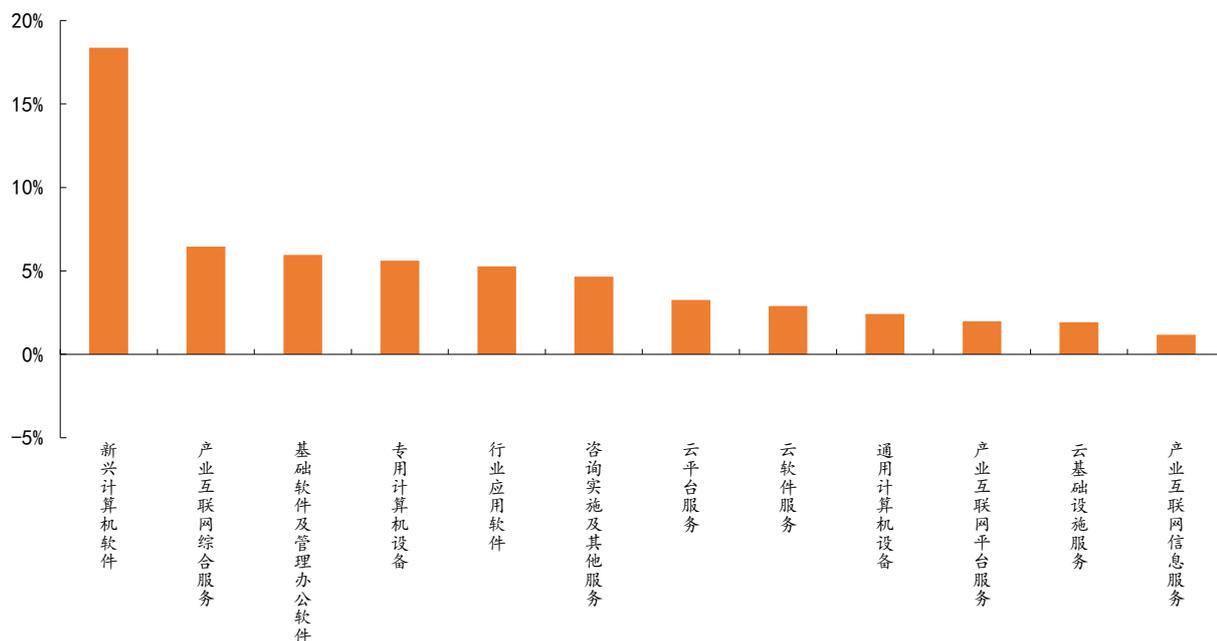
图表 2：全行业当周涨跌幅排名（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

分板块看，新兴计算机软件板块涨幅最大，涨幅 18.37%；产业互联网信息服务板块涨幅最小，涨幅 1.17%。

图表 3: 全行业当周涨跌幅排名 (%)



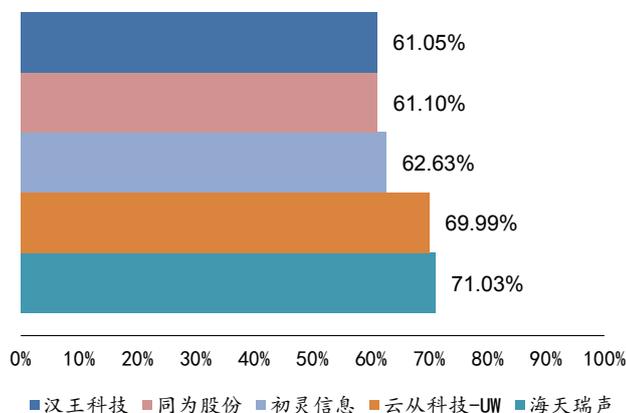
资料来源: Wind, 华鑫证券研究

1.2、个股行情回顾

个股方面, 上周行业涨幅前五名依次为海天瑞声 (71.0%)、云从科技-UW (70.0%)、初灵信息 (62.6%)、同为股份 (61.1%)、汉王科技 (61.1%)。

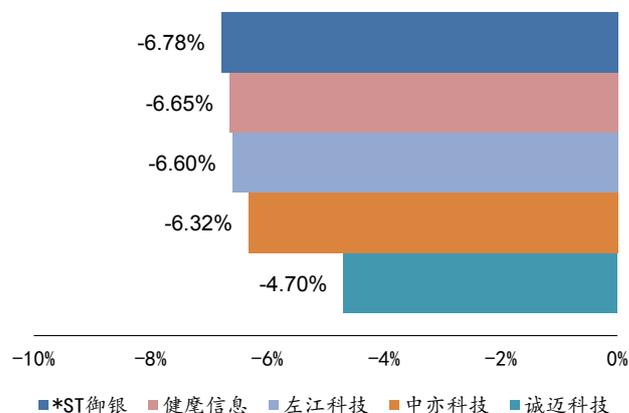
上周涨幅后五名依次为诚迈科技 (-4.70%)、中亦科技 (-6.32%)、左江科技 (-6.60%)、健麾信息 (-6.65%)、*ST 御银 (-6.78%)。

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

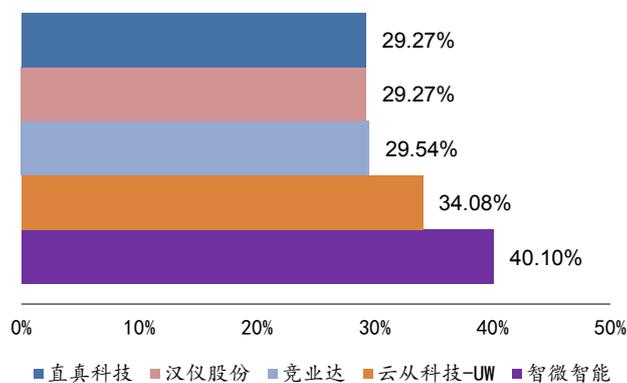
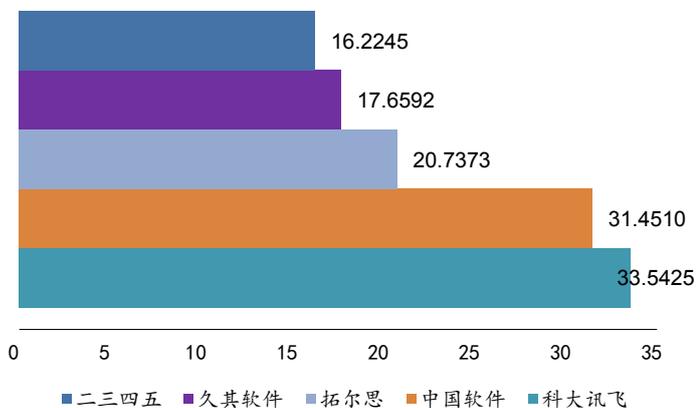
行业成交额方面, 日均成交额前五名依次为科大讯飞 (33.5 亿元)、中国软件 (31.5

亿元)、拓尔思(20.7亿元)、久其软件(17.7亿元)、二三四五(16.2亿元)。

行业换手率方面,日均换手率涨幅前五名依次为智微智能(40.1%)、云从科技-UW(34.1%)、竞业达(29.5%)、汉仪股份(29.3%)、直真科技(29.3%)。

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：春节通信大数据：5G 网络流量大幅提升 “云交际” 受年轻人青睐

围绕 2023 年春节假期出行情况，中国移动梧桐大数据显示，截至 1 月 25 日（正月初四），全国移动用户累计迁徙 4.1 亿人次，同比增长 57.2%。同时，春运期间，九千多万用户到访 3 个及以上城市。

中国联通大数据监测显示，春节期间 5G 网络流量大幅提升。从网络流量维度来看，全国 5G 日均流量同比（同比：与 2022 春节数据相比，以下表述含义相同）提升 60%左右，除夕当天流量达到春节期间最高值，同比提升超过 60%。从话务量数据维度看，全国 4G/5G 日均话务量同比提升 24%左右。除夕当天话务量达到春节期间最高值，同比提升超过 45%。

中国产业经济信息网：工信部：2022 年电信业务收入 1.58 万亿元，同比增长 8%

2022 年工业和信息化发展情况：新亮点：全年电信业务收入 1.58 万亿元，同比增长 8%。互联网数据中心、云计算、物联网等新兴业务收入同比增长 32.4%，拉动电信业务收入增长 5.1 个百分点，成为电信业务重要增长极。全年电信固定资产投资达到 4193 亿元，同比增长 3.3%，投资增速保持稳定。移动互联网流量同比增长 18.1%，全国网上零售额 13.8 万亿元，同比增长 4%，带动信息消费量质齐升。新底座：累计建成 5G 基站 231.2 万个，全国在用数据中心机架总规模超过 650 万标准机架，算力总规模近五年年均增速超过了 25%。新增建设了 5 个国家级互联网骨干直联点，互联带宽达到 38T，建成 4 个新型交换中心。新赛道：5G 行业虚拟专网数量突破 1 万个，移动物联网连接数占全球总数的 70%，工业互联网已经全面融入了 45 个国民经济大类。个人用户方面，APP 数量超过了 258 万款。下一步，工信部将深入贯彻落实党的二十大精神和中央经济工作会议部署，统筹发展和安全，聚焦夯基础、促应用、保安全，巩固信息通信业优势领先地位，以高品质信息通信网络服务数字经济高质量发展。

光明网：中国移动物联网连接数占全球 70%

从工业和信息化部获悉：我国移动物联网用户规模快速扩大，截至 2022 年底，连接数达 18.45 亿户，比 2021 年底净增 4.47 亿户，占全球总数的 70%。截至 2022 年底，移动通信基站总数达 1083 万个，全年净增 87 万个。我国已经初步形成窄带物联网（NB-IoT）、4G 和 5G 多网协同发展的格局，网络覆盖能力持续提升。其中，窄带物联网规模全球最大，实现了全国主要城市乡镇以上区域连续覆盖；4G 网络实现全国城乡普遍覆盖；5G 网络已覆盖全部的县城城区。截至 2022 年底，我国移动网络的终端连接总数已达 35.28 亿户，其中代表“物”连接数的移动物联网终端用户数较移动电话用户数高 1.61 亿户，占移动网络终端连接数的比重达 52.3%。

中国产业经济信息网：2023 年全球网络安全支出预计将达 2238 亿美元，同比增长 13.2%

市场研究机构 Canalys 最新预测，2023 年全球网络安全支出（包括企业产品和服务）将增长 13.2%，在理想条件下，2023 年的总支出预计将达到 2238 亿美元。2023 年，网络安全服务（包括咨询、外包、部署、集成、维护和管理服务）的交付预计将增长 14.1%，达到 1443 亿美元。占据 2023 年全球网络安全市场份额的 64.5%。2023 年，网络安全产品（包括终端安全、网络安全、网络和电子邮件安全、数据安全、权限管理以及漏洞与安全分析）的出货量将增长 11.7%，达到 795 亿美元。这意味着技术领域会出现强劲增长，但与 2022 年相比，增长会有所放缓。

中国产业经济信息网：中国电信 2022 全年 5G 套餐用户累计净增 8016 万户，完成既定目标

中国电信公布了 2022 年 12 月主要运营数据。2022 年 12 月，中国电信移动用户数净增 10 万户，移动用户数累计 3.9118 亿户。其中，5G 套餐用户净增 502 万户，5G 套餐用户数累计 2.6796 亿户。有线宽带业务方面，2022 年 12 月中国电信有线宽带用户数净增 27 万户，有线宽带累计用户数 1.809 亿户。固定电话业务方面，2022 年 12 月中国电信固定电话用户数净减 41 万户，固定电话累计用户数 1.0495 亿户。2022 年全年，中国电信累计净增移动用户数 1875 万户，累计净增 5G 套餐用户数 8016 万户，累计净增有线宽带用户数 1119 万户。完成 2022 年初定下的移动用户净增 1500 万户，5G 套餐用户净增 8000 万户，宽带用户净增 800 万户的目标。

中国产业经济信息网：我国累计建成开通 5G 基站 231.2 万个，2022 年 5G 投资 1803 亿元

“2022 年通信业统计公报”显示，2022 年，三家基础电信企业和中国铁塔股份有限公司共完成电信固定资产投资 4193 亿元，比上年增长 3.3%。其中，5G 投资额达 1803 亿元，受上年同期基数较高等因素影响，同比下降 2.5%，占全部投资的 43%。截至 2022 年底，全国移动通信基站总数达 1083 万个，全年净增 87 万个。其中 5G 基站为 231.2 万个，全年新建 5G 基站 88.7 万个，占移动基站总数的 21.3%，占比较上年末提升 7 个百分点。2022 年通信业统计公报解读”显示，我国移动网络保持 5G 建设全球领先，截至 2022 年底，我国累计建成并开通 5G 基站 231.2 万个，基站总量占全球 60%以上，持续深化地级市城区覆盖的同时，逐步按需向乡镇和农村地区延伸；每万人拥有 5G 基站数达到 16.4 个，比上年末提高 6.3 个。

光明日报：【2022 中国经济年报】2022 年全国网上零售额 13.79 万亿元，同比增长 4%

2022 年，全国网上零售额 13.79 万亿元，同比增长 4%。其中，实物商品网上零售额 11.96 万亿元，同比增长 6.2%，占社会消费品零售总额的比重为 27.2%。商务大数据对重点电商平台监测显示，2022 年，在 18 类监测商品中，8 类商品销售额增速超过两位数。其中，金银珠宝、烟酒同比分别增长 27.3%和 19.1%。东北和中部地区网络零售额同比分别增长 13.2%和 8.7%，比全国增速分别高出 9.2 和 4.7 个百分点。东部和西部地区网络零售额同比分别增长 3.8%和 3%。全国农村网络零售额达 2.17 万亿元，同比增长 3.6%。

中国产业经济信息网：IDC：2022 年全球智能手机出货量同比下降 11.3%

IDC 最新报告显示，2022 年第四季度，全球智能手机出货量同比下降 18.3%至 3.003 亿部。这一下降标志着单季度有史以来最大的跌幅，并导致该年度大幅下降 11.3%。2022 年底出货量为 12.1 亿台，这是自 2013 年以来由于消费者需求大幅抑制、通货膨胀和经济不确定性而导致的年度出货量最低。

IT 之家：代码托管平台 GitHub 遭到攻击，入侵者窃取了用于签署 Desktop 和 Atom 两款应用的代码签名证书

微软旗下的代码在线托管平台 GitHub 今天表示遭到网络攻击，入侵者访问了部分代码储存库，并窃取了签署 Desktop 和 Atom 两款应用的代码签名证书。GitHub 在公告中表示：“入侵者窃取了一组加密的代码签名证书，该证书经过了密码保护，目前并未发现证据表明入侵者使用该证书。但作为预防措施，我们将撤销用于 GitHub Desktop 和 Atom 应用程序的公开证书”。

中国产业经济信息网：盘点 2022 年手机芯片行业：行业需求暂时疲软，竞争格局始终稳定

市场研究公司 IDC 预计，2022 年智能手机全球出货量下降 9.1%，约为 12 亿台，其中一半是 5G 机型。国内市场来看，据工信部数据，前 11 月出货 2.44 亿部，同比下降 23.2%；其中 5G 手机出货量 1.91 亿部，同比下降 20.2%。整体来看，手机芯片行业在 2022 年开局处于惯性上冲状态，下半年则随着智能手机需求持续疲弱而进入下降通道，并可能延续到 2023 年上半年。全球最大智能手机厂商三星电子判断，消费电子市场目前依然处于下滑阶段，在 2023 年下半年有望开始好转。

中国产业经济信息网：中国智能手机销量 2022 年同比下降 14%，安卓厂不敌苹果韧性

Counterpoint Research 最新数据显示，中国智能手机销量 2022 年同比下降 14%，创下连续第五年下降，达到十年来的最低水平，其中第四季度下降 15%。苹果的降幅明显小于其余品牌。2022 年全年，苹果在中国的市场份额为 18%，而 2021 年为 16%。与此同时，在 2022 年的手机品牌市场份额中，主要安卓主机厂的同比大幅下滑，原因是经济不确定性导致需求下降。OPPO 同比下降 27%，vivo 同比下降 23%，小米同比下降 19%。荣耀品牌同比增长 38%，不过这一增长需要参考 2021 年基数较低的因素。

IT 之家：微软推出基于 ChatGPT 的高端版 Teams，月费 6 美元

微软今日推出了由 ChatGPT 提供支持的高级 Teams 消息服务，以此简化企业会议。这项高级服务在 6 月份的月费为 7 美元，到 7 月份将涨价至 10 美元。ChatGPT 将自动生成会议记录，推荐任务并帮助团队用户创建会议模板。ChatGPT 于本周三发布了一项每月 20 美元的订阅计划，这将让用户获得更快响应，并优先获得新的功能和更新。

中国网信网：中央网信办、农业农村部与浙江省人民政府共同签署共建数字乡村引领

区合作备忘录

近日，中央网信办、农业农村部与浙江省人民政府签署共建数字乡村引领区合作备忘录，支持浙江建设数字乡村引领区。

备忘录深入贯彻落实党的二十大报告中“加快建设网络强国、数字中国”“全面推进乡村振兴”“扎实推进共同富裕”等决策部署，支持浙江省以数字化改革为牵引，进一步释放数字红利催生乡村发展内生动力，提升乡村居民生活幸福指数，积极探索形成浙江创新、全国共享的数字乡村建设模式。备忘录明确了共建目标、共建内容和共建机制，提出了实施农业农村数字化改革、乡村产业数字化增效、乡村数字服务提质、乡村网络文化振兴、乡村“四治融合”推进、乡村数字基础提升等六大行动，确定了部省共建、以省为主、多方协同、试点先行、全面推进的工作路径。

备忘录的签署将加快推进浙江现代数字技术与乡村生产、生活、生态全面融合，赋能浙江三农各领域各行业数字化变革发展，助推浙江中国特色社会主义共同富裕先行和省域现代化先行，为全国数字乡村建设提供更多可复制可推广的经验。

数字化观察网：中国联通与广东省人民政府、广州市人民政府签署战略合作协议

2月2日上午，广东省人民政府与中国联合网络通信集团有限公司在广州签署战略合作协议。省委书记黄坤明，省委副书记、省长王伟中与中国联通董事长刘烈宏共同见证签约。广东副省长吕玉印、中国联通副总经理曹兴信代表双方签署协议。根据协议，双方将围绕数字经济、数字社会、数字政府，聚焦数字技术创新、新型基础设施体系构建、数据要素高效配置，在加强新型信息基础设施建设、数字化发展、支持科技强省建设等方面开展合作，共同把广东建设成为全球领先的数字化发展高地。

数字化观察网：河北：2027年数字经济占GDP比重达到42%以上

日前，河北省政府办公厅印发《加快建设数字河北行动方案（2023-2027年）》。方案提出，到2027年，河北数字经济迈入全面扩展期，核心产业增加值达到3300亿元，数字经济占GDP比重达到42%以上。方案明确，要抢抓数字化变革新机遇，把数字河北建设作为推进高质量发展的基础性先导性工程，组织实施6个专项行动、20项重点工程，推动数字技术与实体经济深度融合，适度超前建设数字基础设施，做强做优做大数字经济，完善数字社会治理体系，提升公共服务水平。其中，方案提到的6个专项行动、20项重点工程：一、实施数字基础设施建设行动。二、实施信息智能产业倍增行动。三、实施制造业数字化转型行动。四、实施农业农村数字化转型行动。五、实施数字社会建设行动。六、实施数字政府创新发展行动。

数字化观察网：电信安全联合发布《2022年DDoS攻击威胁报告》

电信安全联合腾讯安全、绿盟科技撰写并发布《2022年DDoS攻击威胁报告》，从攻击频率、强度、手段、区域、行业等多个维度对这一年的DDoS攻击发展态势进行分析，总结其防护思路：6个月攻击峰值超过1Tb；2022年攻击次数相较于2021年增幅显著；大流量攻击8月最多；DDoS攻击目标趋于明确，攻击持久性逐年加强。电信安全云堤·DDoS安全防护基于中国电信强大的带宽资源和骨干网灵活的流量调度能力，采用分布式部署、上游流量监控、BGP牵引、近源清洗等多项技术，对DDoS攻击精准识别、全面防护，为全国政

务、教育、卫健、金融等国家关基平台成功拦截抵御多次境外大型黑客组织的攻击行动，为各行业客户提供防御网络攻击服务年均 50 万次，处置网络仿冒站点 32.5 万个，挽回经济损失近千亿元。

IT之家：人机对话专利获授权，可实现顺畅沟通

腾讯科技（深圳）有限公司申请的“人机对话方法、装置、设备及计算机可读存储介质”专利获授权。专利摘要显示，该方法包括：当人机对话被激活时，在预设文本库中获取用于进行人机对话的参考文本；根据所参考文本，确定出对话过程中用于生成应答信息的背景信息；接收人机对话的对话信息；根据对话信息和背景信息，确定出对应的应答信息。通过该申请，能够实现机器与用户之间自然且顺畅的沟通，提高用户的使用体验度。该项专利与这段时间爆火的人工智能聊天机器人 ChatGPT 的原理十分相似，随着 ChatGPT 的爆红，不少知名公司也都摩拳擦掌欲推出类似的产品。百度公司计划在今年 3 月推出一款人工智能（AI）聊天机器人服务，最初会把它整合到主要搜索服务中。此外，谷歌母公司 Alphabet 首席执行官桑达尔·皮查伊（Sundar Pichai）周四表示，该公司很快将在其搜索引擎中添加高级人工智能功能。他预计，谷歌将在“未来几周或几个月”推出类似 ChatGPT 的基于人工智能的大型语言模型。

2.2、重点跟踪公司动态

【九号公司（689009.SH）】：回购公司股份的进展公告

截至 2023 年 1 月 31 日，公司尚未进行回购交易。公司已完成回购专用证券账户的开立，但因为公司具有境外红筹企业发行 CDR 的特殊性，回购股份的银行第三方存管账户需要专项审批，已向相关监管机构递交了申请材料，并在积极推进之中，目前暂未获得批复。

【太极股份（002368.SZ）】：公司高级管理人员减持股份的预披露公告，

截止本公告披露日，冯国宽先生持有公司股份 161 万股，占总股本 0.27%，计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 40 万股，占总股本比例不超过 0.07%。

【光庭信息（301221.SZ）】：股东减持股份的预披露公告，

持有股份 452.3 万股（占总股本比例 4.88%）的股东坚木投资管理有限公司拟减持本公司股份不超过 185.2 万股（不超过总股本比例 2%）。其中，通过集中竞价方式减持的，自减持计划公告之日起 15 个交易日后 6 个月内进行；通过大宗交易方式减持的，自减持计划公告之日起 3 个交易日后的 6 个月内进行。

【万达信息（300168.SZ）】：放弃参股公司股权优先购买权的公告

万达信息于 2023 年 2 月 2 日董事会会议同意放弃对参股公司股权优先购买权，涉及金额 1.7 亿元。

【万达信息（300168.SZ）】：调整拟投入募集资金金额的公告

调整后投入金额为：未来公卫和医疗创新管理服务项目 5.3 亿元；未来城市智慧服务平台项目 7.29 亿元；企业人力资源数字化平台项目 1 亿元；偿还银行贷款 5.94 亿元。

【国联股份（603613.SH）】：回购公司股份进展的公告

截至 2023 年 1 月 31 日，公司累计回购股份 20.4 万股，占总股本 0.04%，成交的最高价 99.55 元/股，最低价 96.32 元/股，总额 0.2 亿元。

【锐明技术（002970.SZ）】：首次回购公司股份进展的公告

2023 年 2 月 1 日，公司回购股份数量为 1.39 万股，占总股本 0.01%；最高成交价 22.2 元/股、最低成交价 21.9 元/股，支付总额 30.7 万元。

【广联达（002410.SZ）】：第一个解除限售期解除限售股份上市流通的提示性公告

本次解除限售的股票上市流通日为 2023 年 2 月 8 日。符合解除限售条件的激励对象 2 人，可解除限售 8.8 万股，占总股本的 0.01%。

【科大讯飞（002230.SZ）】：回购公司股份的进展公告

截至 2023 年 1 月 31 日，公司累计回购股份 1856 万股，占总股本 0.80%，最高成交价 44.6 元/股，最低成交价 32.2 元/股，资金总额 7.59 亿元。

【金山办公（688111.SH）】：2021 年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

本次归属股票 4.35 万股，上市流通时间 2023 年 2 月 9 日，归属人数 11 人。本次限制性股票归属后，公司股本总数增加至 4.61 亿股。

【神州信息（000555.SZ）】：为控股子公司提供担保的进展公告

2023 年 2 月 2 日，公司分别信息系统公司、系统集成公司向该行申请的 2.9 亿元、1 亿元授信额度承担连带偿还义务，本次签署的委托书有效期至 2024 年 12 月 7 日止。上述担保的保证期间为主债务履行期限届满之日起六个月，担保金额均在 130 亿元内。自前次披露后至 2022 年 12 月 31 日，公司累计获得的与收益相关的各项政府补助共计 617.42 万元，占公司 2021 年经审计归属于上市公司股东净利润的 1.64%，上述政府补助形式均为货币资金，均与日常活动相关。

【神州信息（000555.SZ）】：股份回购进展情况的公告

截至 2023 年 1 月 31 日，公司累计回购股份 928 万股，占总股本 0.94%，最高成交价 11.1 元/股，最低成交价 10.3 元/股，资金总额 1 亿元。

【启明星辰（002439.SZ）】：股东减持股份预披露公告

副董事长齐舰先生计划减持公司股份不超过 152.2 万股（占总股本比例 0.16%）；西藏星辰计划减持公司股份不超过 29.7 万股（占总股本比例 0.03%）。

【中望软件（688083.SH）】：股东及董监高集中竞价减持股份结果公告

李会江先生减持公司股份不超过 10 万股（占总股本 0.12%），截至本公告披露日，减持计划已实施完毕，当前持股比例 0.97%。

【数字认证(300579.SZ)】：预计 2023 年度日常关联交易总金额的公告

2022 年预计公司及公司控股公司向首信股份及其附属公司提供相关产品和服务的关联交易额度为 0.15 亿元，预计向首信股份及其附属公司采购相关产品及服务的关联交易额度为 0.1 亿元。除上述关联交易外，2022 年，2022 年公司预计同其他关联方发生采购及销售的关联交易额度为 0.88 亿元。2023 年公司预计同其他关联方发生采购及销售的关联交易总金额为 0.99 亿元。

【深信服(300454.SZ)】：回购股份进展情况的公告

截至 2023 年 1 月 31 日，公司累计回购股份 125.6 万股，占公司当前总股本 0.30%，最高成交价 114.29 元/股，最低成交价 80.76 元/股，成交总金额 1.33 亿元。

【深信服(300454.SZ)】：2020 年度限制性股票激励计划首次及预留授予部分第二个归属期归属条件成就的公告

公司于 2023 年 2 月 1 日通过了议案：由于 113 位授予的激励对象离职，公司对其尚未归属的 25.1 万股股票进行作废；由于 8 位预留授予的激励对象离职，公司对其未归属的 4.5 万股股票进行作废。公司 2020 年计划激励计划首次授予的激励对象由 1,192 人调整至 1,079 人，首次授予的限制性股票由 443.6 万股调整至 418.5 万股，预留授予的激励对象由 27 人调整至 19 人，预留授予的限制性股票由 28.2 万股调整至 23.7 万股。

【深信服(300454.SZ)】：为子公司提供担保的公告

公司拟为湖南深信服向银行申请不超过 1 亿元的综合授信额度提供全额连带责任保证，担保期同项下的债务履行期限届满之日起三年内。本次担保事项获得批准后，公司累计担保总金额不超过 7 亿元，占最近一期经审计净资产 9.58%。

【普联软件(300996.SZ)】：公司通过高新技术企业重新认定的公告

因公司满足国家重点软件企业税收优惠条件，公司 2022 年已按 10% 的税率预缴企业所得税。

【用友网络(600588.SH)】：回购公司股份的进展公告

截至 2023 年 1 月 31 日，公司累计回购股份数量为 0.36 亿股，占总股本 1.04%，购买的最高价 24.9 元/股，购买的最低 17.9 元/股，已支付 8.23 亿元。

【赛意信息(300687.SZ)】：回购公司股份的进展公告

截至 2023 年 1 月 31 日，公司累计回购公司股份 218.8 万股，占总股本 0.54%，最高成交价格 23.8 元/股，最低成交价格为 21.6 元/股，总金额 0.5 亿元。

【四维图新(002405.SZ)】：回购公司股份的进展公告

截至 2023 年 1 月 31 日，公司累计回购公司股份 0.28 亿股，占总股本 1.19%，最高成交价 12.5 元/股，最低成交价 11 元/股，总金额 3.42 亿元，回购价格未超过调整后价格上限 12.504 元/股。

【道通科技(688208.SH)】：首次公开发行部分限售股上市流通公告

本次限售股 1.77 亿股，占截至 2023 年 1 月 31 日公司总股本 39.2%。限售期

为自股票上市之日起 36 个月。流通日期为 2023 年 2 月 13 日。本次的限售股对象为李红京先生及道合通泰。

【绿盟科技 (300369.SZ)】：年度业绩预告

2022 年预计业绩同向下降，营业收入 27 亿元- 28 亿元，同比增长 3.49% - 7.32%；归属于股东的净利润 0.3 亿元- 0.45 亿元，同比下降 86.9% - 91.3%；扣非净利润 0.12 亿元- 0.27 亿元，同比下降 88.6% - 94.9%。

【捷顺科技 (002609.SZ)】：年度业绩预告

2022 年预计业绩同向下降，归属于股东的净利润 0.25 亿元-0.35 亿元，上年同期 1.61 亿元；扣非净利润 -0.1 亿元- 0 亿元，上年同期 1.45 亿元；基本每股收益 0.04 元/股- 0.06 元/股，上年同期 0.25 元/股。

【深桑达 A (000032.SZ)】：年度业绩预告

2022 年预计净利润为负值，归属于股东的净利润-1.6 亿元--1.1 亿元，上年同期 3.62 亿元（调整前）/3.87 亿元（调整后）；扣非净利润 -2.75 亿元--2.35 亿元，上年同期 3.40 亿元；基本每股收益- 0.14 元/股--0.11 元/股，去年同期 0.37 元/股（调整前）/0.39 元/股（调整后）。

【九号公司 (689009.SH)】：董事会会议决议公告

董事会同意 2023 年 1 月 30 日以 23 元/份的授予价格向 147 名激励对象授予 1,1240 万份存托凭证，占目前公司存托凭证总份数的 1.57%。

【东软集团 (600718.SH)】：年度业绩预告

2022 年归属于股东的净利润 -3.5 亿元— -2.8 亿元，上年同期 11.73 亿元；扣非净利润 -5.5 亿元— -4.8 亿元，上年同期 0.35 亿元。

【锐明技术 (002970.SZ)】：年度业绩预告

2022 年预计净利润为负值，归属于的净利润-1.07 亿元— -1.47 亿元，上年同期 0.314 亿元；扣非净利润-0.99 亿元— -1.45 亿元，上年同期 0.05 亿元；基本每股收益-0.62 元/股— -0.85 元/股，上年同期 0.18 元/股；营业收入 13.6 亿元- 14 亿元，去年同期 17.1 亿元。

【金山办公 (688111.SH)】：股本增加完成工商变更登记并换发营业执照的公告

公司股本总数由 4.61 亿股增加至 64.612 亿股，公司注册资本由 4.61 亿元变为 4.612 亿元。

【中国软件 (600536.SH)】：董事长辞职的公告

2023 年 1 月 29 日陈锡明先生因工作原因，请求辞去公司董事、董事长（法定代表人）、董事会战略委员会委员、主任委员职务，并将于公司选举产生新的法定代表人之前继续履职。

【格尔软件 (603232.SH)】：年度业绩预告

2022 年归母净利润-0.12 亿元至-0.08 亿元，上年同期 0.8 亿元；扣非净利润-0.8

亿元至-0.7 亿元，上年同期 0.33 亿元。

【恒生电子（600570.SH）】：年度业绩预告

2022 年扣非净利润 10.9 亿元，同比增加 15.3%。营业收入约为 65 亿元，同比增加 18.3%。

【用友网络（600588.SH）】年度业绩预告

2022 年归母净利润 2 亿元-2.2 亿元，同比下降 68.9%-71.7%；扣非净利润 0.85 亿元-1.05 亿元，同比下降 74.1%-79.0%。

【概伦电子（688206.SH）】：年度业绩预增公告

2022 年归母净利润 0.39 亿元-0.46 亿元，同比增长 36.6%-59.1%。扣非净利润 0.28 亿元-0.32 亿元，同比增长 19.8%-39.5%。

【嘉和美康（688246.SH）】：监事会会议决议公告

监事会同意公司本次使用额度不超过 4 亿元的闲置募集资金暂时补充流动资金。

【安恒信息（688023.SH）】：年度业绩预告

2022 年营业收入 19.8 亿元至 20.1 亿元，同比增长 8.60% - 10.6%；归母净利润 -2.6 亿元至-2 亿元，上年同期 0.14 亿元，扣非净利润-3 亿元至-2.4 亿元，上年同期 -0.8 亿元。

【光庭信息(301221.SZ)】：年度业绩预告

预计业绩同向下降，归属于股东的净利润 0.27 亿元-0.35 亿元，同比下降 52.2%—63.1%；扣非净利润 0.17 亿元-0.22 亿元，同比下降 65.4%—73.3%。

【诚迈科技（300598.SZ）】：年度业绩预告

2022 年预计业绩亏损，归属于股东的净利润-1.09 亿元— -2.09 亿元，同比下降 465 % - 799 %；扣非净利润-1.19 亿元— -2.19 亿元，同比下降 574 % -1,140 %。

【卫宁健康（300253.SZ）】：年度业绩预告

2022 年预计业绩同向下降，归属于股东的净利润 0.99 亿元-1.47 亿元，同比下降 61.1%-73.8%；扣非净利润 1.1 亿元-1.58 亿元，同比下降 25.4%-48.1%。

【博思软件（300525.SZ）】：年度业绩预告

2022 年归属于股东的净利润 2.52 亿元-2.98 亿元，同比增长 10%-30%，扣非净利润 2.28 亿元-2.74 亿元，同比增长 7.44%-29.0%。

【博思软件（300525.SZ）】：参与竞投凯特科技增资项目的进展公告

公司认购凯特科技新增注册资本 0.18 亿元，单价 2.55 元/股，投资金额 0.46 亿元。

【易华录（300212.SZ）】：年度业绩预告

2022 年预计净利润扭亏为盈，归属于股东的净利润 0.11 亿元-0.16 亿元，上年同

期-1.67 亿元；扣非净利润-1.45 亿元— -1.40 亿元，上年同期-2.62 亿元。

【高伟达（300465.SZ）】：年度业绩预告

预计净利润为负值；归属于股东的净利润-0.99 亿元— -0.76 亿元，上年同期 1.24 亿元；扣非净利润-0.68 亿元— -0.45 亿元，上年同期 1.18 亿元。

【奇安信（6885610.SH）】：年度业绩预告

2022 年营业收入 64.8 亿元到 66.8 亿元，同比增长 11.6% 到 15.0%；归母净利润 0.50 亿元到 0.60 亿元，同比增加 6.05 亿元到 6.15 亿元；扣非净利润 -3.11 亿元到 -3.01 亿元，同比亏损收窄 4.77 亿元到 4.87 亿元。

【科大讯飞（002230.SZ）】：年度业绩预告

2022 年归属股东净利润 4.67 亿元- 6.23 亿元，比同比下降 60% - 70%；扣非净利润 3.91 亿元-5.38 亿元，同比下降 45% -60%；基本每股收益 0.20 元/股- 0.27 元/股，去年同期 0.70 元/股。2022 年营业收入 183 - 201 亿元，同比增长 0%-10%；毛利 75.3-82.9 亿元，同比增长 0%-10%；扣非净利润 3.92 - 5.38 亿元，同比减少约 5 亿元。公司持股的三人行、寒武纪、商汤等金融资产因股价波动导致公允价值变动同比减少约 5.87 亿元。

【中国长城（000066.SZ）】：年度业绩预告

2022 年归属股东净利润约 2.40 亿元— 3.30 亿元，同比下降 44.8%—59.8%。归属股东的扣非净利润约 1.33 亿元— 2 亿元，同比增长 0.52%—51.2%。基本每股收益约 0.08 元—0.10 元，去年同期 0.19 元。

【赛意信息（300687.SZ）】：年度业绩预告

2022 年营业收入 22.3 亿元- 24.2 亿元，同比增长 15.0%-25.0%；归属股东的净利润 2.32 亿元- 2.58 亿元，同比增长 3.5%-15.0%；扣非净利润 2.10 亿元- 2.35 亿元，同比增 0.83% - 13.3%。

【嘉和美康（688246.SH）】：股东减持股份进展公告

咸宁市凯旋机会成长基金（有限合伙）减持数量 2,035,000 股，减持比例 1.48%，总金额 0.662 亿元；当前持股数量 1,827,648 股，持股比例 1.33%。

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）**。

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	2023-02-05 股价	EPS			PE			投资评级
			2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
000032.SZ	深桑达 A	29.06	0.32	0.04	0.35	90.81	726.50	83.03	买入
002230.SZ	科大讯飞	43.86	0.67	0.25	0.58	65.46	175.44	75.62	买入
002609.SZ	捷顺科技	9.79	0.25	0.27	0.36	39.16	36.26	27.19	买入
003029.SZ	吉大正元	39.70	0.78	1.03	1.47	50.90	38.54	27.01	买入
300229.SZ	拓尔思	18.41	0.34	0.47	0.59	54.15	39.17	31.20	买入
300474.SZ	景嘉微	66.25	0.97	0.61	0.90	68.30	108.61	73.61	增持
300634.SZ	彩讯股份	20.16	0.34	0.44	0.63	59.29	45.82	32.00	买入
300773.SZ	拉卡拉	18.28	1.35	0.49	0.95	13.54	37.31	19.24	买入
603232.SH	格尔软件	18.33	0.34	0.43	0.66	53.91	42.63	27.77	买入
688246.SH	嘉和美康	34.40	0.36	0.36	0.76	95.56	95.56	45.26	买入
688489.SH	三未信安	127.32	1.30	1.82	2.57	97.94	69.96	49.54	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。