

2023 年 06 月 13 日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

大模型应用逐渐落地，产业生态持续完善

—计算机行业周报

推荐(维持)

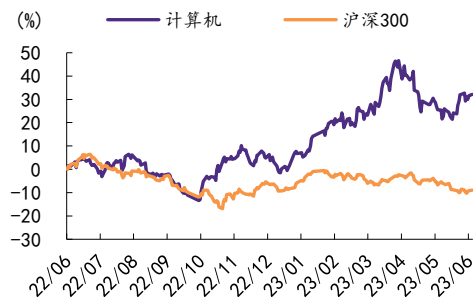
投资要点

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)	5.3	3.3	32.1
沪深300	-2.4	-4.1	-8.2

市场表现



相关研究

- 1、《计算机行业周报：微软 AI 助手定价落地，关注 AI+应用》2023-06-06
- 2、《计算机行业周报：英伟达业绩超预期，关注算力需求》2023-05-29
- 3、《计算机行业周报：谷歌发布 PaLM2，关注 AI+司法机遇》2023-05-15

■ 追赶 ChatGPT，讯飞星火大模型 V1.5 三大升级

6 月 9 日，科大讯飞正式发布星火认知大模型 1.5 版本。相比上个版本，V1.5 不仅各项能力获得持续提升，还在综合能力上实现三大升级：开放式知识问答取得突破，多轮对话、逻辑和数学能力再升级。此外，科大讯飞进一步推动星火认知大模型在教育、医疗、工业、办公等领域的应用落地，并相继开发了一系列应用产品，如赋能星火语伴 App、医疗诊后康复管理平台、羚羊工业互联网平台和讯飞听见智慧屏等。同时，科大讯飞开放讯飞星火开发接口，积极与开发者共建“星火”生态系统。讯飞星火认知大模型在今年内还将进行更多方面的升级，力争追赶 ChatGPT，目标在中文水平上超越，英文水平上持平。未来，科大讯飞将继续专注于技术突破和场景应用，加快星火大模型的智能发展，在自主可控平台上为行业带来更多的 AI 红利，共同构筑人机紧密协作的美好未来。

■ 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。海外方面，2022 年 11 月，OpenAI 领投 AI 法律顾问 Harvey 的 500 万美元种子轮融资，全球最大律所已与 Harvey 达成合作，引入其对话式 AI 聊天机器人，将法律文件的起草和客户案例研究自动化并用于法律服务。此外，Casetext 公司开发 CoCounsel (AI 法律助理)，由 GPT-4 提供支持，可帮助客户快速进行法律研究和证词准备、识别关键文件和关键信息、并且在客户上传合同和需遵守的政策后，其能识别关键条款、冲突和风险等，并提出修改建议。ROSS 公司也已与 OpenAI 合作推出了其 API 以进行法律研究。国内方面，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)

■ 智算夯实“算力底座”，算力服务器厂商受益

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。建议关注以服务器为核心的龙头厂商：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。

■ 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	2023-06-13 股价	EPS			PE			投资评级
			2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
000032.SZ	深桑达 A	33.76	0.04	0.35	0.66	844.00	96.46	51.15	买入
000063.SZ	中兴通讯	35.97	1.83	2.24	2.85	19.66	16.06	12.62	买入
000066.SZ	中国长城	13.93	0.04	0.15	0.24	348.25	92.87	58.04	买入
000977.SZ	浪潮信息	45.23	1.57	2.07	2.69	28.81	21.85	16.81	买入
002230.SZ	科大讯飞	68.50	0.25	0.58	1.41	274.00	118.10	48.58	买入
002609.SZ	捷顺科技	11.70	0.27	0.36	0.45	43.33	32.50	26.00	买入
002649.SZ	博彦科技	15.14	0.52	0.91	1.16	29.12	16.64	13.05	买入
003029.SZ	吉大正元	31.81	1.03	1.47	2.14	30.88	21.64	14.86	买入
300033.SZ	同花顺	167.66	3.15	3.84	4.44	53.23	43.66	37.76	买入
300130.SZ	新国都	26.91	0.57	0.71	1.02	47.21	37.90	26.38	买入
300229.SZ	拓尔思	29.47	0.47	0.59	0.73	62.70	49.95	40.37	买入
300474.SZ	景嘉微	92.77	0.63	0.76	1.23	147.25	122.07	75.42	增持
300634.SZ	彩讯股份	27.71	0.44	0.63	0.91	62.98	43.98	30.45	买入
300773.SZ	拉卡拉	17.50	0.49	0.95	1.37	35.71	18.42	12.77	买入
300830.SZ	金现代	10.82	0.16	0.25	0.39	67.63	43.28	27.74	买入
603019.SH	中科曙光	51.20	1.03	1.24	1.55	49.71	41.29	33.03	买入
603232.SH	格尔软件	16.96	0.43	0.66	0.87	39.44	25.70	19.49	买入
603383.SH	顶点软件	55.70	0.97	1.28	1.69	57.42	43.52	32.96	买入
603881.SH	数据港	25.05	0.35	0.44	0.67	71.57	56.93	37.39	买入
603918.SH	金桥信息	35.24	0.05	0.22	0.40	704.80	160.18	88.10	买入
688023.SH	安恒信息	185.99	-3.22	0.10	2.48	-57.76	1859.90	75.00	买入
688246.SH	嘉和美康	38.60	0.36	0.76	0.99	107.22	50.79	38.99	买入
688489.SH	三未信安	71.00	1.82	2.57	3.71	39.01	27.63	19.14	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

1.1、 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..... 16

3.1、 行业投资策略 16

3.2、 数字经济：拥抱国产化大浪潮 16

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 17

3.5、 人工智能：AI 新纪元到来，通用大模型潜力释放..... 17

4、 公司盈利预测与估值..... 22

5、 风险提示..... 23

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

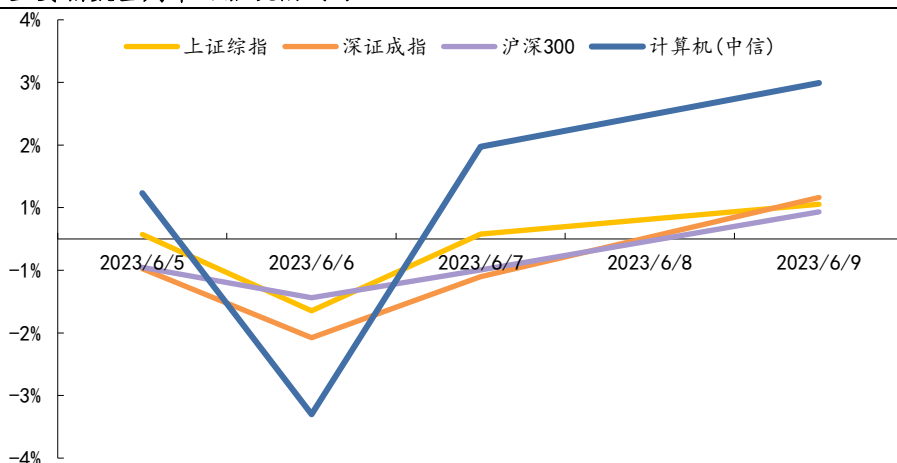
图表 8：重点关注公司及盈利预测 22

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-1.86%，沪深 300 涨幅-0.65%。其中，计算机板块涨幅为 0.93%。

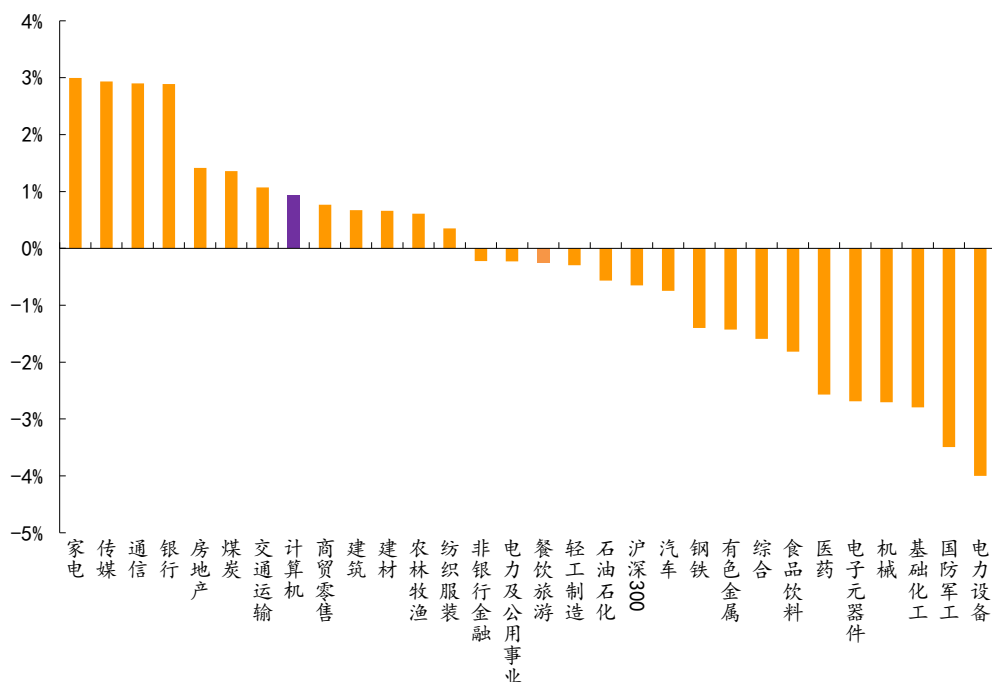
图表 1：主要指数当周单日涨跌幅（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

上周涨幅最大的是家电，涨幅为 2.99%；涨幅最小的是电力设备，涨幅为-4.00%；计算机行业涨幅为 0.93%。

图表 2：全行业当周涨跌幅排名（%）

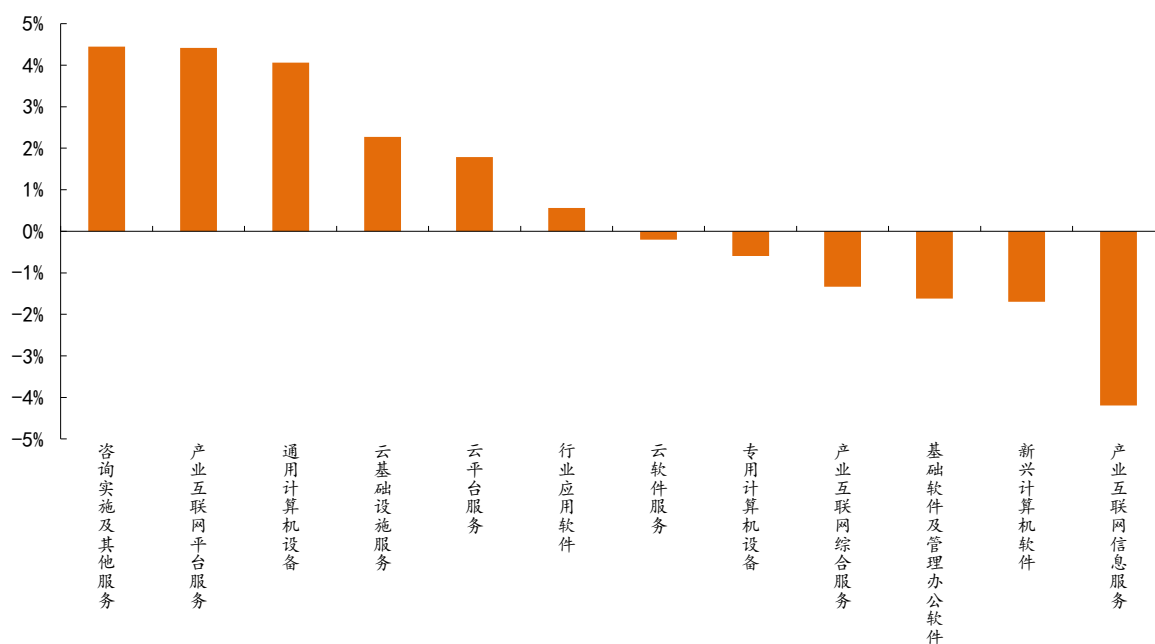


资料来源：Wind，华鑫证券研究

分板块看，咨询实施及其他服务板块涨幅最大，涨幅 4.45%；产业互联网平台服务板块

涨幅最小，涨幅-4.20%。

图表 3：全板块当周涨跌幅排名 (%)



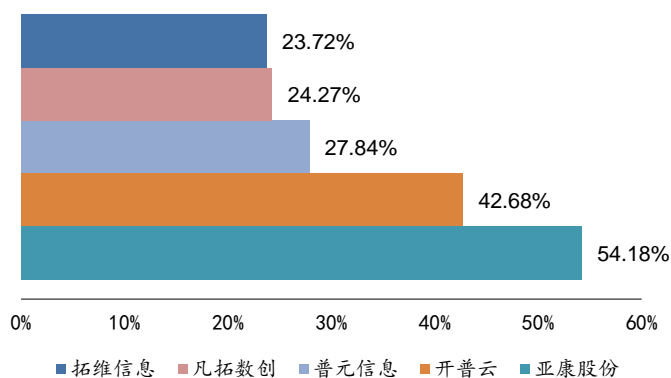
资料来源：Wind，华鑫证券研究

1.1、个股行情回顾

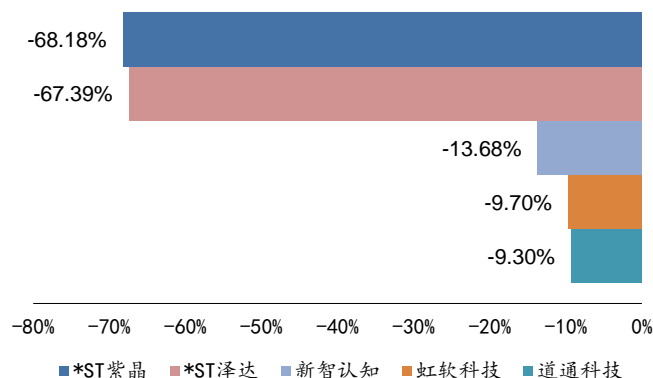
个股方面，上周涨幅前五名依次为亚康股份（54.2%）、开普云（42.7%）、普元信息（27.8%）、凡拓数创（24.3%）、拓维信息（23.7%）。

个股方面，上周涨幅后五名依次为道通科技（-9.3%）、虹软科技（-9.7%）、新智认知（-13.7%）、*ST 泽达（-67.4%）、*ST 紫晶（-68.2%）。

图表 4：行业周涨幅前五 (%)



图表 5：行业周跌幅前五 (%)



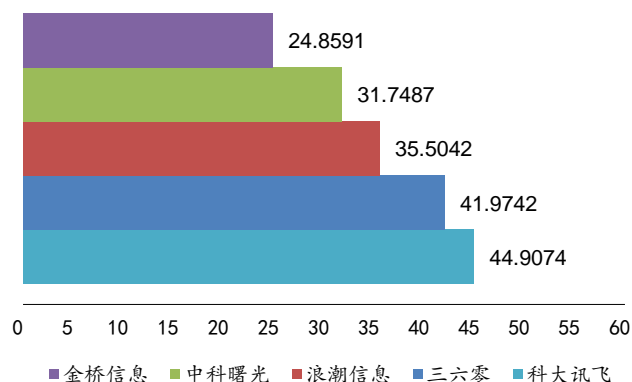
资料来源：Wind，华鑫证券研究

资料来源：Wind，华鑫证券研究

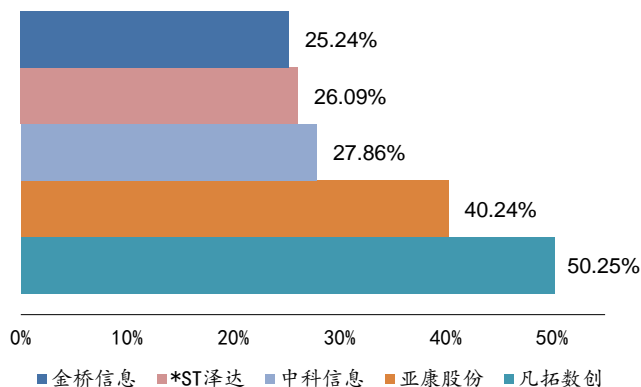
行业成交额方面，日均成交额前五名依次为科大讯飞（44.9 亿元）、三六零（42.0 亿元）、浪潮信息（35.5 亿元）、中科曙光（31.7 亿元）、金桥信息（24.9 亿元）。

行业换手率方面，日均换手率涨幅前五名依次为凡拓数创（50.3%）、亚康股份（40.2%）、中科信息（27.9%）、*ST 泽达（26.1%）、金桥信息（25.2%）。

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

钛媒体：华为：不会有“盘古 Chat”此类命名，也不“对标”业界产品

市场有消息称华为大模型“盘古 Chat”已申请相关商标，将于 7 月发布。对此，据了解，华为官方口径未直接提及盘古大模型的发布，华为不会有“盘古 Chat”此类命名，也不“对标”业界产品。

IT 之家：全国一体化算力算网调度平台正式发布，目前已接入天翼云、华为云、阿里云等

今日，由工业和信息化部主办，中国信息通信研究院等承办的“算力创新发展高峰论坛”在京顺利召开。会上，中国信通院联合中国电信共同发布我国首个实现多元异构算力调度的全国性平台——“全国一体化算力算网调度平台（1.0 版）”。据介绍，该平台汇聚通用算力、智能算力、高性能算力、边缘算力等多元算力资源，针对通用、智算、超算等不同客户的不同需求，设计异构资源池调度引擎，实现不同厂商的异构资源池的算力动态感知与作业智能分发调度。

特别在 AI 训练作业调度流程中，作业可在智算资源池上进行训练推理，在通用算力资源池部署，从而实现跨资源池/跨架构/跨厂商的异构算力资源调度，目前已接入天翼云、华为云、阿里云等。

凤凰网：谷歌搜索集成 AI 功能被吐槽速度慢、回答冗长

今年 5 月谷歌推出了一项实验性功能，名为搜索生成体验（SGE），其利用谷歌的人工智能系统为用户总结搜索结果。外媒 TheVerge 进行了测试，发现了几个问题：1、SGE 的回答需要等待好几秒钟才能显示，这让人感到不耐烦。2、SGE 的回答通常很冗长，而且混乱。3、SGE 有时候会失效，甚至对一些最热门的搜索词也无法生成回答。

钛媒体：多模态大模型 AiLMe 开放公测

APUS 发布的自研多模态人工智能大模型 AiLMe 开放公测。据介绍，AiLMe 参数已达千亿规模，具备对文本、图像、视频、音频的理解和生成能力。

IT 之家：华为首个数据库产业峰会 6 月 7 日举行，将发布 GaussDB 新品

据华为中国官方微博宣布，华为首个数据库产业峰会将于 6 月 7 日举行，将迎来华为云 GaussDB 新品发布。据华为介绍，“6 月 7 日，华为全球智慧金融峰会 2023 即将在上海召开，届时诚邀参与华为云 GaussDB 数据库产业峰会，共同见证华为云 GaussDB 新品发布，技术全新升级，性能大幅跃升”，带来“智领睿变，共建数智金融未来”的主题演讲。

数字化观察网：推进 5G-A 商用，加速数字中国建设：5G-A 产业论坛成功举办

6 月 5 日，在第三十一届中国国际信息通信展期间，由 IMT-2020 (5G) 推进组和中国通信标准化协会主办的 5G-A 产业论坛在北京召开。本次论坛围绕“5G-A 释放网络新能力，共创数智新时代”的话题，广泛邀请政府、运营商、设备商、行业应用伙伴等在内产业链专家进行充分研讨。论坛上，IMT-2020 (5G) 推进组携手产业各方代表倡议推进 5G-A 迈向商用，加速建设数字中国。

5G-A 是基于 5G 的演进和增强，是支撑互联网产业 3D 化、云化，万物互联智能化，通信感知一体化，智能制造柔性化等产业数字化升级的关键信息化技术。参会领导和参会嘉宾围绕政府政策、标准推进、技术创新、应用落地、产业合作等方面献计献策，力求推进 5G-A 产业加速商用进程，持续引领我国移动通信产业。

钛媒体：百度智能云代码助手“Comate”开放邀测，覆盖 30 种编程语言

在文心大模型技术交流会（成都）上，百度智能云推出“Comate”代码助手，并正式开放邀测。借助文心大模型的理解、推理能力，“Comate”可实现代码的快速补齐、自然语言推荐代码、自动查找代码错误，全面提升开发者研发效率。未来，开发者可以通过插件等形式，在主流开发软件中使用“Comate”代码助手。

百度智能云方面表示，辅助代码撰写是第一阶段的主要产品功能，并且当前“Comate”代码助手已经可以部分实现通过自然语言的方式写代码，彻底改变人机交互方式和程序开发模式。百度内部人士表示，第二阶段，“Comate”将实现在特定领域、场景的自然语言代码生成，第三阶段将实现全领域的自然语言开发。“Comate”已全面应用于百度内部研发，采纳率达 50%。

钛媒体：全国首个文心千帆大模型平台落户无锡梁溪

在无锡市梁溪区政府见证下，无锡市梁溪人才集团与百度签署合作协议，共同建设百度智能云文心千帆大模型（无锡）创新中心，这也是文心千帆大模型平台全国首个区域私有化部署落地。本次全国首个百度文心千帆大模型赋能中心基地落地无锡，主要建设内容包括文心千帆科研中心、智能制造工场、人才创培基地、运营服务体系等模块，旨在为产业创新提供算力、工具和算法支持，打通产业园区内外 AI 技术供应链，加速 AI 技术在工业领域的应用，为工业企业提供更精准的智能制造解决方案，帮助以无锡为中心、辐射长三角的企业和园区实现产业升级和技术转型。

钛媒体：Zoom 推出 AI 功能，可生成会议纪要

Zoom 本周正式发布了 AI 助手 ZoomIQ，供指定计划用户免费试用。ZoomIQ 包含多项功能，重点的是会议主持人能使用其生成会议纪要，并通过 Zoom 内置聊天功能 ZoomTeamChat 或电邮发送给与会者，不用对会议进行录影以便回顾。此外，用户亦能使用 AI，协助其在聊天室里撰写讯息。该功能由 OpenAI 驱动，会根据聊天内容创建讯息，并允许用户修改讯息语气或长度。

钛媒体：微软 Azure 将向美国政府客户提供 GPT-4 大模型

微软公司将使其 Azure 政府云服务的用户（包括各种美国机构）能够访问 ChatGPT 创建者 OpenAI 的人工智能模型。微软于当地时间周三宣布，Azure 政府服务客户可以通过微软 AzureOpenAI 服务使用 OpenAI 的两个大型语言模型，分别为最新的 GPT-4，以及早期的 GPT-3。据了解，微软是 OpenAI 的最大投资者，并利用其技术为其必应聊天机器人提供支持。美国国防部、能源部及美国国家航空航天局均为微软 Azure 政府服务客户。

钛媒体：新加坡国立大学发布 AI 模型 GOAT，算数能力强于 GPT-4

新加坡国立大学研究者推出了 Goat 模型，称该 AI 模型“专门用于算术问题”。研究人员表示，“在对 LLaMA 模型进行微调后，Goat 在算数上实现了比 GPT-4 更高的准确度与更出色的性能。”据介绍，研究人员在具备 24GB 显存的 GPU 上进行训练，并将最终得到的模型使用 BIG-bench 算数子任务进行测试，准确率结果较为出众，领先于业内的 Bloom、GPT-NeoX、OPT 等模型。其中，零样本的 Goat-7B 的准确率甚至一度超过了少样本学习后的 PaLM-540 模型，在大数计算方面远超 GPT-4

凤凰网：OpenAICEO 放出“定心丸”：短期内不会训练 GPT5

根据人工智能初创公司 OpenAICEO 最新给出的说法，目前 OpenAI 仍然没有培训 GPT-5。

OpenAI 首席执行官 SamAltman 周三（6 月 7 日）在印度《经济时报》主办的一次会议上说。“在启动这种模式之前，我们还有很多工作要做。”“我们正在研究我们认为需要的新想法，但我们肯定还没有接近开始（训练 GPT-5）。

IT 之家：消息称三星正开发“类 ChatGPT”AI 大语言模型供内部使用，投入全部 GPU 资源

据外媒报道，三星集团董事长李在镕认为公司应该尽快开发自己的人工智能。因为除了担心核心技术数据泄露之外，深层原因在于担忧公司会日益依赖于海外科技公司的技术。

因此，三星想要通过开发自己的人工智能来提高生产力，而不是依赖由 OpenAI、微软和谷歌等开发的第三方生成式 AI。不过，三星尚未决定是否将这个正在开发的“类 ChatGPT”大语言模型提供给公众。

钛媒体：讯飞星火大模型 V1.5 正式发布，今年 1024 全球开发者节实现中文超越、英文相当

6 月 9 日消息，讯飞星火认知大模型 V1.5 于今日发布，现场展示了在学习、办公、医疗、工业等领域的落地应用，其中工业 AI“羚机一动”一并发布。同时，讯飞星火 APP 和小程序在会上亮相，包括纯语音对话、多模态输入、多终端支持、多功能小助手等功能。此外，科大讯飞还将 AI 口语助手升级为星火语伴 APP。科大讯飞董事长刘庆峰称，今年 1024 全球开发者节，讯飞星火对标 ChatGPT 的目标是：中文超越、英文相当。华为、寒武

纪、曙光等为讯飞星火大模型战略合作伙伴。

IT之家：百度“根据场景生成数字人”专利获授权，可应用于元宇宙

IT之家从专利摘要获取到，该专利提供了一种生成数字人的方法、模型的训练方法、装置、设备和介质，涉及人工智能领域，具体涉及自然语言处理、深度学习、计算机视觉、图像处理、增强现实和虚拟现实等技术领域，可应用于元宇宙等场景。实现方案为：获取素材内容；基于预训练的场景划分模型，从素材内容中确定多个场景。

其中，多个场景中的每个场景分别对应于素材内容中的一个具有完整语义信息的内容片段；以及对于多个场景中的每个场景，基于对应的内容片段，确定该场景对应的目标内容；基于对应的目标内容，确定该场景的场景标签信息；以及基于场景标签信息，配置特定于该场景的数字人。

2.2、重点跟踪公司动态

【普联软件（300996.SZ）】：关于使用闲置募集资金进行现金管理的进展公告

公司使用闲置募集资金（含超募资金）不超过人民币 1.4 亿元的现金额度、使用自有资金不超过人民币 10 亿元的现金额度，进行现金管理。

【新国都（300130.SZ）】：关于 2020 年、2021 年及 2022 年股票期权激励计划已授予的股票期权行权价格调整完成的公告

公司《深圳市新国都股份有限公司 2020 年股票期权激励计划（草案）》已授予的股票期权行权价格由 24.75 元/份调整为 24.52 元/份；公司《深圳市新国都股份有限公司 2021 年股票期权激励计划（草案修订稿）》已授予的股票期权行权价格由 10.75 元/份调整为 10.52 元/份；公司《深圳市新国都股份有限公司 2022 年股票期权激励计划（草案）》已授予的股票期权行权价格由 15 元/份调整为 14.77 元/份。

【国联股份（603613.SH）】：关于调整 2022 年度利润分配及资本公积金转增股本总额的公告

公司 2022 年度利润分配拟派发现金红利的总额由 112,881,744.84 元（含税）调整为 112,833,076.04（含税）；公司 2022 年度拟以资本公积金转增股本的数量由 223,774,384 股调整为 223,677,904 股。

【高伟达（300465.SZ）】：关于完成公司董事会、监事会及高级管理人员换届选举的公告

2023 年 6 月 6 日，公司召开了第五届董事会第一次会议，审议通过了关于公司聘任总经理、副总经理、董事会秘书及财务总监的相关议案。公司原董事、总经理程军先生不再担任公司总经理，担任公司副董事长。公司聘任秦开宇先生为公司总经理，全面负责公司

总经理工作。经公司总经理秦开宇先生提名，公司聘任李勇先生、熊桂生先生、高源先生为公司副总经理。经公司总经理秦开宇先生提名，公司聘任高源先生为公司董事会秘书、财务总监。

【用友网络（600588.SH）】：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书

公司拟使用不低于人民币 60,000 万元（含），不高于人民币 90,000 万元（含）的自有资金回购公司股份，公司首次回购股份数量为 2,462,100 股，占公司目前总股本的比例为 0.0717%，购买的最高价为 20.80 元/股，购买的最低价为 20.04 元/股，已支付的总金额为 49,991,956 元（不含佣金等交易费用）

【中际旭创（300308.SZ）】：关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告

为提高暂时闲置募集资金的使用效率，增加资金收益，在保证募集资金投资项目建设 and 募集资金正常使用的前提下，公司拟使用不超过人民币 50,000 万元、全资子公司苏州旭创拟使用不超过人民币 80,000 万元、全资孙公司铜陵旭创拟使用不超过人民币 10,000 万元、全资孙公司光电产业园拟使用不超过人民币 20,000 万元的暂时闲置募集资金进行现金管理，合计使用闲置募集资金进行现金管理的总金额不超过人民币 160,000 万元，在额度范围内，资金可循环滚动使用。

【金山办公（688111.SH）】：关于向 2023 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告

公司 2023 年限制性股票激励计划规定的首次授予条件已经成就，向 157 名激励对象授予 80.04 万股限制性股票，占目前公司股本总额 46,151.546 万股的 0.17%，首次授予价格：150.00 元/股。

【金山办公（688111.SH）】：关于调整 2022 年度利润分配方案每股分红金额的公告

因 2022 年限制性股票激励计划首次授予部分第一类激励对象第一个归属期的股份登记手续已完成，公司新增股份 250,470 股，公司的总股本由 461,264,990 股增加至 461,515,460 股。依据上述总股本变动情况，公司按照维持分配总额不变的原则，对 2022 年度利润分配预案的每股比例进行相应调整。确定每 10 股派发现金红利 7.296038202 元（含税），即调整后每股现金红利=原定利润分配总额/最终参与分配的公司股本总数=336,723,442.70/461,515,460≈0.7296038202 元（含税），实际利润分配总额=调整后每股现金红利*最终参与分配的公司股本总数=0.7296038202*461,515,460=336,723,442.697 元（含税）。

【九号公司（689009.SH）】：存托凭证持有人询价转让结果报告书暨 5%以上存托凭证持有人减持超过 1%的提示性公告

SequoiaCapitalChinaGFHoldcoIII-A, Ltd. 于 2023 年 6 月 7 日通过询价转让方式减持持有的公司存托凭证 7,164,500 份；于 2022 年 6 月 28 日通过大宗交易方式减持持有的公司存托凭证 3,550,000 份。本次权益变动后，SequoiaCapitalChinaGFHoldcoIII-A, Ltd. 持有公司存托凭证比例从 10.11%减少至 8.49%，累计减持比例超过 1.00%。

【寒武纪（688256.SH）】：关于股东减持计划完成暨减持结果公告

公司股东南京招银电信新趋势凌霄成长股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“南京招银”）持有本公司股份 3,114,627 股，占披露本次减持计划时公司总股本（400,814,650 股）的 0.78%。湖北长江招银成长股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“湖北招银”）持有公司股份 1,539,549 股，占披露本次减持计划时公司总股本的 0.38%。

【锐明技术（002970.SZ）】：关于第一期员工持股计划完成非交易过户暨回购股份处理完成的公告

2023 年 2 月 1 日至 2023 年 3 月 31 日，公司累计通过回购股份专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 2,978,100 股，占公司目前总股本的 1.72%，最高成交价格为 24.99 元/股，最低成交价格为 21.98 元/股，支付总金额为人民币 71,342,304 元（不含交易费用），公司本回购方案已实施完毕。

【博思软件（300525.SZ）】：关于对控股子公司增资暨关联交易的进展公告

公司使用自有或自筹资金 510.00 万元向公司控股子公司福建博思云易智能科技有限公司增资，认缴博思云易新增注册资本 510.00 万元。同时，持有博思云

易 49%股权的员工持股平台福州高新区博医同创智能科技合伙企业同比例增资。本次增资完成后，博思云易注册资本由人民币 1,000.00 万元增加至人民币 2,000.00 万元，公司仍持有博思云易 51%股权

【光庭信息（301221.SZ）】：关于股东股份减持数量过半的进展公告

公司股东坚木（上海）投资管理有限公司-南京坚木坚贯投资管理中心（有限合伙）（以下简称“坚木坚贯”）拟通过集中竞价、大宗交易方式减持本公司股份不超过 1,852,446 股（不超过公司总股本比例为 2%）。

【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

公司股东弘云久康数据技术（北京）有限公司以大宗交易和集中竞价方式减持股份数量合计达到 1,378,775 股，持有公司股份从 13,378,082 股变更为 11,999,307 股，持有股份比例从 9.7029%变更为 8.7029%。

【恒生电子（600570.SH）】：2022 年年度权益分派实施公告

根据公司 2022 年年度股东大会审议通过的利润分配方案，公司以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用证券账户持有的股票数量为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.30 元（含税）。截至本公告披露日，公司总股本为 1,900,006,442 股。以公司总股本扣除公司回购专用账户中的股份 1,324,597 股后的股本 1,898,681,845 股为基数，向全体股东按每 10 股派现金 1.30 元（含税），派现总计 246,828,639.85 元（含税）。本年度公司不送红股、不进行公积金转增股本。

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。2 月 27 日，数字中国整体布局规划落地，规划到 2025 年实现数字基础设施高效联通、数据要素价值有效释放、政务数字化等目标。规划将数字中国建设工作作为党政领导干部考核评价参考，将有效保障数字中国建设进度，并保障资金投入。并明确到 2025 年：基本形成横向打通、纵向贯通、协调有力的一体化推进格局，数字中国建设取得重要进展。到 2035 年：数字化发展水平进入世界前列，数字中国建设取得重大成就。

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。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近一步。

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。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。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。同时开启了人工智能新的应用场景，新一轮机遇期到来。

3 月 1 日工信部发文，聚焦 5G、人工智能等重点领域，计划壮大新兴产业，聚焦 5G、人工智能、生物制造、工业互联网、智能网联汽车、绿色低碳等重点领域。实施“机器人+”应用行动，推动物联网产业规模化、集约化发展。中长期看，在我国政策大力扶持下，数字化产业各细分领域有望打开蓝海市场，具备国际竞争力。另一方面，3 月 2 日 OpenAI 发布 ChatGPT API 模型，通用大模型浓缩出小模型，费用达 1Ktokens (0.002 美元)，将此前 GPT-3.5 使用成本降低 90%。OpenAI API 加速商业化变现，AIGC 成本端大幅下降将带来应用端快速发展。

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 AzureOpenAI 中，因此企业和个人开发者均可借助 AzureOpenAI 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 StableDiffusion 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、StableDiffusion 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。

GPT 问世加速大模型逐步通用化进程，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 DGXCloud，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 ChatGPT Plugins，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。

大模型时代开启，国内外龙头布局“类 GPT”。基于 Transformer 结构的各种大模型出现，激活工业化 AI 开发新模式，成功解决小模型定制化难题并应用到多个场景。对此，海外内厂商加码巨量模型投入与研发，AI 产业落地指日可待。国内方面，华为旗下盘古系列 AI 大模型即将上线，作为首个千亿参数中文预训练大模型，盘古系列 AI 大模型分别为 NLP 大模型、CV 大模型以及科学计算大模型(气象大模型)。其中，盘古 NLP 大模型是被认为最接近人类中文理解能力 AI 大模型；盘古 CV 大模型兼顾了图像判别与生成能力，能同时满足底层图像处理与高层语义的理解需求。3月27日，百度推出“文心千帆”大模型平台。文心千帆大模型平台包括文心一言、百度全套文心大模型、相应的开发工具链，未来将支持第三方的开源大模型。在收费模式上，文心千帆的推理服务调用以 0.012 元/1000tokens 收费，按调用输入输出总字数付费。3月29日，360 发布大语言模型的中国版 ChatGPT 产品，AI 大语言模型上具备数据获取和处理的工程化能力、人工知识训练、场景三大核心优势，将坚持“两翼齐飞”战略，先占据场景，同步发力核心算法技术。在 ToC 端，将推出新一代智能搜索引擎，并基于搜索场景推出人工智能个人助理类产品；ToSME 端，将基于生成式大模型推出 SaaS 化垂直应用；ToG&ToB 端，将结合数字安全业务推出企业私有化 AI 服务。海外方面，3月21日，谷歌推出 AI 聊天机器人 Bard，试图与 ChatGPT 展开竞争。Bard 将只生成英语答案，而不是计算机代码或其他语言的答案，并将以先到先得的方式向在美国和英国的等候名单上注册的用户提供访问权限；3月30日，金融数据巨头 Bloomberg 于 3月30日发布了 BloombergGPT，该模型训练于广泛金融数据上的 500 亿参数语言模型。基于 Bloomberg 广泛数据来源的 3630 亿标记数据集，并使用 3450 亿来自通用数据集的标记进行扩充。此模型将帮助 Bloomberg 改进现有的金融 NLP 任务，将 AI 潜力引入金融领域。以 ChatGPT 为代表的 AI 大模型陆续亮相，国内外大厂纷纷布局，将打开商业化空间。5月5日，讯飞星火认知大模型正式推出，星火大模型展现强大语言理解、知识问答、逻辑推理，数学能力、代码能力以及多模态能力，并展现多个行业应用场景。据测试，目前星火通用能力处于国内业内明显领先级别。中文方面，当前讯飞星火认知大模型已经在文本生成、知识问答、数学能力三大能力上已超 ChatGPT，目标 10 月底将整体赶超 ChatGPT。同时星火大模型已应用在讯飞多个产品中，涵盖教育、医疗、办公、汽车等领域，有望配合讯飞海量数据，实现数据与模型相结合，进一步提高模型理解能力，不断更新迭代。

大模型陆续亮相，“通义千问”开启企业邀测。4月7日，阿里云宣布自研大模型“通

义千问”开启企业邀测。通义千问在文字创作、多语言能力、数理计算、代码撰写等方面表现良好。此外，通义千问配备小应用合集“百宝袋”，为特定领域任务而定制 AI 模块，包括商品描述生成、SWOT 分析、提纲撰写等。阿里云已推出全栈智能计算解决方案「飞天智算平台」，可将计算资源利用率提高 3 倍以上，AI 训练效率提升 11 倍，推理效率提升 6 倍。此外，华为发布具有稀疏架构的大型语言模型 PanGu- Σ ，参数量多达 1.085 万亿，并在 100 天内仅用 512 个昇腾 910AI 加速器和 3290 亿 token 训练完成。PanGu- Σ 创新性地通过随机路由专家 (RRE) 进行扩展，实现高效且可拓展的训练机制，并通过提取子模型应对多样化任务节省资源。国内大模型竞赛已延伸到算力层面，各巨头开启差异化竞争培育品牌护城河，AI 军备竞赛日趋激烈。

Meta 开创 CV 新范式，SAM 实现一键抠图。4 月 6 日，Meta 发布史上首个图像分割基础模型 SAM，将 NLP 领域 Prompt 范式引进 CV，从而实现一键抠图。该模型实现从照片或视频中对任意对象实现一键分割，并且零样本迁移到其他任务的功能。同时能够泛化到新任务和新领域，无需从业者微调模型，提供高泛用性与高可拓展性。SAM 已经完成了对“物体”一般概念的识别，甚至可以应用于未知物体与不熟悉场景甚至模糊的案例。此外，Meta 发布最大分割数据集 SA-1B，由 1100 万张多样化图像及 11 亿个高质量分割掩码组成。通过 SAM 和 SA-1b，Meta 实现了完全不同的 CV 范式，允许在统一框架 promptencoder 内，指定某要素直接一键分割出物体。CV 领域正式迎来技术革命，未来将有望通过 AR/VR 设备进入元宇宙领域。

生成式 AI 迈入监管时代，商密备受重视。全球范围内，各国逐步重视对 AIGC 监管力度，美国拜登政府已开始研究是否需要 ChatGPT 等人工智能工具实行检查。美国商务部 4 月 11 日就相关问责措施正式公开征求意见，包括新人工智能模型在发布前是否应经过认证程序。而意大利、加拿大等国监管机构也先后宣布将关注 ChatGPT 及其背后公司 OpenAI 带来的数据安全风险，并将开启监管调查。国内方面，4 月 11 日，国家网信办发布《生成式人工智能服务管理办法（征求意见稿）》，其中在数据安全方面提出：生成式人工智能服务提供者应当对生成式人工智能产品的预训练数据、优化训练数据来源的合法性负责。此次意见稿的发布标志着国家对生成式 AI 的监管治理提上日程。另一方面，4 月 14 日国常会通过《商用密码管理条例（修订草案）》，在商用密码应用愈发广泛，保障网络和信息安全、维护公民和法人权益方面的重要性日益凸显。为确保个人隐私、商业秘密及政府敏感数据安全，商密市场将迎来黄金发展期。

微软开源 Deep Speed Chat，AIGC 百花齐放。4 月 12 日，微软宣布开源系统框架 DeepSpeed Chat，帮助用户训练类似于 ChatGPT 的模型。与现有系统相比，DeepSpeed Chat 的速度快 15 倍以上，可提升模型的训练和推理效率，人人拥有 ChatGPT 时代已来临。Deep Speed Chat 基于微软 Deep Speed 深度学习优化库开发而成，拥有强化推理、RLHF 模块、RLHF 系统三大核心功能。用户通过 Deep Speed Chat 提供的“傻瓜式”操作，能以最短的时间、最高效的成本训练类 ChatGPT 大语言模型，这标志着人手一个 ChatGPT 的时代来临。中小厂商有望以更低的成本率先加速实现类 ChatGPT 的开发，AIGC 百花齐放的时代将要来临。

在国家“东数西算”等政策加码下，算力需求激增。近年来我国算力产业年增长率近 30%，算力总规模位居全球第二。2022 年我国算力总规模达到 180EFLOPS，存力总规模超过 1000EB，国家枢纽节点间的网络单向时延降低到 20 毫秒以内，算力核心产业规模达到 1.8 万亿元。4 月 19 日上海市经济和信息化委员会发布《上海市推进算力资源统一调度指导意见》。明确到 2023 年底，接入并调度 4 个以上算力基础设施，可调度智能算力达到 1,000

PFL0PS (FP16) 以上；到 2025 年实现跨地域算力智能调度，通过高效算力调度，推动算力供需均衡，带动产业发展作用显著增强。上海市数据中心算力超过 18,000 PFL0PS (FP32)；新建数据中心绿色算力占比超过 10%；集聚区新建大型数据中心综合 PUE 降至 1.25 以内，绿色低碳等级达到 4A 级以上。

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)。

建议重点关注以 AI 算法为核心的龙头厂商：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)；

建议重点关注以大模型为核心的龙头厂商：昆仑万维(300418.SZ)；

建议重点关注以 AI+编程为核心的龙头厂商：金现代(300830.SZ)；

建议重点关注以芯片为核心的龙头厂商：景嘉微(300474.SZ)；

建议重点关注以数据标注为核心的龙头厂商：博彦科技(002649.SZ)、海天瑞声(688787.SH)。

建议重点关注以数据安全为核心的龙头厂商：安恒信息(688023.SH)。

建议重点关注以 AI+法律为核心的龙头厂商：金桥信息(603918.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	2023-06-13 股价	EPS			PE			投资评级
			2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
000032.SZ	深桑达 A	33.76	0.04	0.35	0.66	844.00	96.46	51.15	买入
000063.SZ	中兴通讯	35.97	1.83	2.24	2.85	19.66	16.06	12.62	买入
000066.SZ	中国长城	13.93	0.04	0.15	0.24	348.25	92.87	58.04	买入
000977.SZ	浪潮信息	45.23	1.57	2.07	2.69	28.81	21.85	16.81	买入
002230.SZ	科大讯飞	68.50	0.25	0.58	1.41	274.00	118.10	48.58	买入
002609.SZ	捷顺科技	11.70	0.27	0.36	0.45	43.33	32.50	26.00	买入
002649.SZ	博彦科技	15.14	0.52	0.91	1.16	29.12	16.64	13.05	买入
003029.SZ	吉大正元	31.81	1.03	1.47	2.14	30.88	21.64	14.86	买入
300033.SZ	同花顺	167.66	3.15	3.84	4.44	53.23	43.66	37.76	买入
300130.SZ	新国都	26.91	0.57	0.71	1.02	47.21	37.90	26.38	买入
300229.SZ	拓尔思	29.47	0.47	0.59	0.73	62.70	49.95	40.37	买入
300474.SZ	景嘉微	92.77	0.63	0.76	1.23	147.25	122.07	75.42	增持
300634.SZ	彩讯股份	27.71	0.44	0.63	0.91	62.98	43.98	30.45	买入
300773.SZ	拉卡拉	17.50	0.49	0.95	1.37	35.71	18.42	12.77	买入
300830.SZ	金现代	10.82	0.16	0.25	0.39	67.63	43.28	27.74	买入
603019.SH	中科曙光	51.20	1.03	1.24	1.55	49.71	41.29	33.03	买入
603232.SH	格尔软件	16.96	0.43	0.66	0.87	39.44	25.70	19.49	买入
603383.SH	顶点软件	55.70	0.97	1.28	1.69	57.42	43.52	32.96	买入
603881.SH	数据港	25.05	0.35	0.44	0.67	71.57	56.93	37.39	买入
603918.SH	金桥信息	35.24	0.05	0.22	0.40	704.80	160.18	88.10	买入
688023.SH	安恒信息	185.99	-3.22	0.10	2.48	-57.76	1859.90	75.00	买入
688246.SH	嘉和美康	38.60	0.36	0.76	0.99	107.22	50.79	38.99	买入
688489.SH	三未信安	71.00	1.82	2.57	3.71	39.01	27.63	19.14	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。

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。