

商用密码新规审议通过,《广东省数据条例》即将出台

——计算机行业周观点(04.10-04.16)

强于大市 (维持)

2023年04月17日

行业核心观点:

上周沪深300指数下跌0.76%,申万计算机行业下跌4.24%,落后于指数3.48pct,在申万一级行业中排名30位。本周建议重点关注商用密码、数据要素、人工智能等细分板块的投资机会。

投资要点:

国常会审议通过《商用密码管理条例(修订草案)》:《商用密码管理条例(修订草案)》依托《密码法》为上位法,完善了我国商用密码的管理体制。本次修订草案进一步明确了商用密码产品认证与业务范畴,商用密码的管理体制与审查要求进一步明确,标志着密码建设监管持续加强。我们认为本次修订草案的通过有望打开商用密码广泛的需求空间,建议关注商用密码产业链。

广东拟将数据要素纳入GDP核算,《广东省数据条例》即将出台:自“数据二十条”出台以来,数据要素相关顶层设计加速完善。2月底的数字中国规划,以及3月初成立的数据局,都极大地推动了数据要素市场化的进程。近期地方性数据要素相关政策出台较为密集,我们认为新成立的数据局的机构设置和人员安排逐步就位后,还会有大量数据要素相关政策出台,对整个板块形成密集催化。建议关注数据要素板块。

行业估值高于历史中枢,行业关注度下降:上周日均成交额1626.61亿元,较前一个交易周下降14.82%。从估值情况来看,SW计算机行业PE(TTM)已上升至52.96倍,高于2016年至今历史均值48.88倍,行业估值高于历史中枢水平。

上周计算机板块表现集中:342只个股中,113只个股上涨,227只个股下跌,2只个股持平。上涨股票数占比33.04%。

投资建议:我们建议把握“大安全”和“数字化”两大机遇,具体推荐“大安全”主线下的信创和信息安全赛道,以及“数字化”主线下的产业数字化和数据要素赛道。其中产业数字化赛道具体推荐电力IT、医疗IT和证券IT三个细分板块。

风险因素:疫情反复风险、宏观经济复苏不及预期、财政支出恢复不及预期、相关产业政策落地不及预期、数据要素市场建设不及预期、行业竞争加剧。

行业相对沪深300指数表现



数据来源:聚源,万联证券研究所

相关研究

阿里版 ChatGPT 语音助手面世,华为云盘古大模型聚焦“AI+行业”

彭博推出 BloombergGPT, AI 大模型落地金融行业

英伟达召开 2023GTC 开发者大会,OpenAI 发布 ChatGPT plugins

分析师:

夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: 075583228231

邮箱: xiaqy1@wlzq.com.cn

研究助理:

王景宜

电话: 13277970182

邮箱: wangjy@wlzq.com.cn

正文目录

1 行业热点事件及点评.....	3
1.1 信息安全：国常会审议通过《商用密码管理条例（修订草案）》.....	3
1.2 数据要素：广东拟将数据要素纳入 GDP 核算，《广东省数据条例》即将出台 ..	3
1.3 人工智能：微软宣布开源 Deep Speed Chat	3
2 计算机行业周行情回顾.....	4
2.1 计算机行业周涨跌情况.....	4
2.2 子行业周涨跌情况.....	5
2.3 计算机行业估值情况.....	5
2.4 计算机行业周成交额情况.....	6
2.5 个股周涨跌情况.....	6
2.6 重点跟踪个股行情.....	7
3 计算机行业公司情况和重要动态（公告）.....	7
3.1 大宗交易.....	7
3.2 限售股解禁.....	8
3.3 股东增减持.....	10
4 投资建议.....	10
5 风险提示.....	10
图表 1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）.....	4
图表 2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）.....	4
图表 3：计算机各子行业涨跌情况（%）（上周）.....	5
图表 4：计算机各子行业涨跌情况（%）（年初至今）.....	5
图表 5：申万计算机行业估值情况（2016 年至今）.....	5
图表 6：申万计算机行业周成交额情况.....	6
图表 7：申万计算机行业周涨幅前五（%）（上周）.....	6
图表 8：申万计算机行业周跌幅前五（%）（上周）.....	6
图表 9：上周重点跟踪个股行情.....	7
图表 10：上周计算机板块大宗交易情况.....	7
图表 11：未来三个月计算机板块限售解禁情况.....	8
图表 12：上周计算机板块股东增减持情况.....	10

1 行业热点事件及点评

1.1 信息安全：国常会审议通过《商用密码管理条例（修订草案）》

4月14日，李强主持召开国务院常务会议，会议审议通过《商用密码管理条例（修订草案）》。会议指出，近年来，商用密码应用愈发广泛，在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。要全面贯彻总体国家安全观，进一步规范商用密码应用和管理，督促平台企业依法履行用户密码保护责任，确保个人隐私商业秘密和政府敏感数据的安全。要更好顺应数字经济快速发展趋势，建立健全商用密码科技创新促进机制，推动商用密码科技成果转化和产业化应用，促进商用密码市场持续健康发展。（来源：同花顺）

点评：《商用密码管理条例（修订草案）》依托《密码法》为上位法，完善了我国商用密码的管理体制。本次修订草案进一步明确了商用密码产品认证与业务范畴，商用密码的管理体制与审查要求进一步明确，标志着密码建设监管持续加强。我们认为本次修订草案的通过有望打开商用密码广泛的需求空间，建议关注商用密码产业链。

1.2 数据要素：广东拟将数据要素纳入 GDP 核算，《广东省数据条例》即将出台

4月14日，在“2023数字经济峰会”上，广东省政务服务数据管理局局长杨鹏飞透露《广东省数据条例》即将出台，并正在研究将数据生产要素纳入国民经济核算体系。广州海珠、深圳南山已获批开展数据生产要素统计核算试点。他透露，2022年，广州数据交易所、深圳数据交易所相继挂牌成立，当年累计交易额超过17亿元，今年广东数据交易额将突破50亿元。（来源：中国证券网）

点评：自“数据二十条”出台以来，数据要素相关顶层设计加速完善。2月底的数字中国规划，以及3月初成立的数据局，都极大地推动了数据要素市场化的进程。近期地方性数据要素相关政策出台较为密集，我们认为新成立的数据局的机构设置和人员安排逐步就位后，还会有大量数据要素相关政策出台，对整个板块形成密集催化。建议关注数据要素板块。

1.3 人工智能：微软宣布开源 Deep Speed Chat

4月12日，微软（MSFT）宣布开源Deep Speed Chat，帮助用户训练类ChatGPT等大语言模型。据悉，Deep Speed Chat是基于微软Deep Speed深度学习优化库开发而成，具备训练、强化推理等功能，还使用了RLHF（人工反馈机制的强化学习）技术，可将训练速度提升15倍以上，成本却大幅度降低。例如，一个130亿参数的类ChatGPT模型，只需1.25小时就能完成训练。简单来说，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。（来源：每日经济新闻）

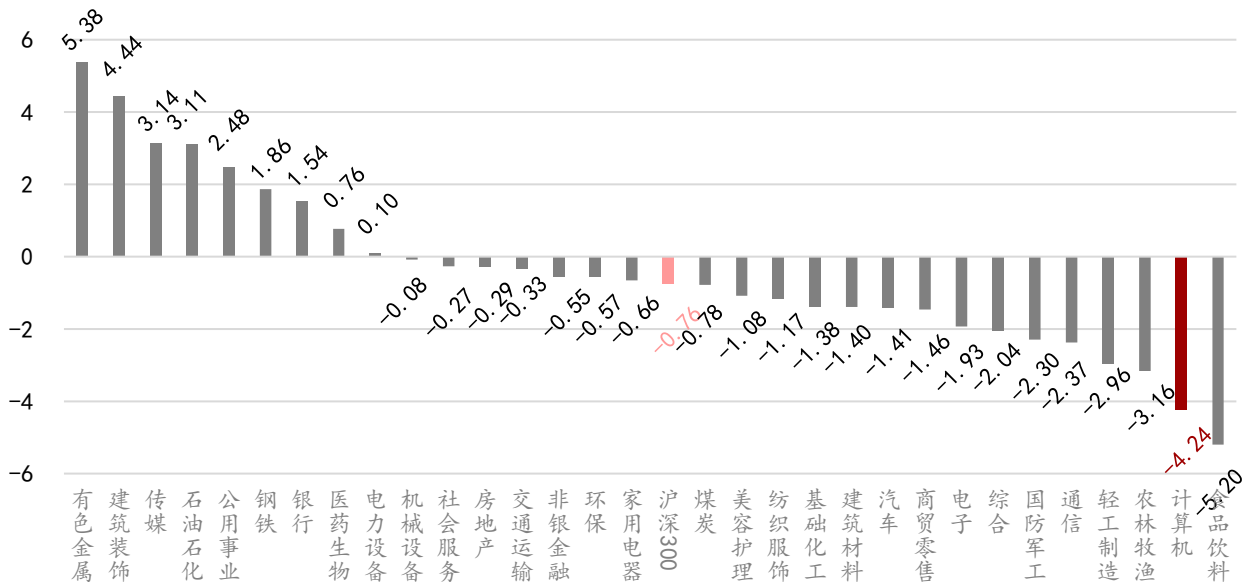
点评：以ChatGPT为代表的大语言模型训练成本十分高昂，使得有能力研发大模型的公司较为稀缺。微软开源Deep Speed Chat可以降低大语言模型训练的门槛和成本，让更多的中小厂商能够参与到AI创新和应用中来，促进AI技术的普及和发展，有利于推动AIGC应用快速落地。

2 计算机行业周行情回顾

2.1 计算机行业周涨跌情况

沪深300指数下跌，计算机行业涨幅位列行业第30位。上周沪深300指数下跌0.76%，申万计算机行业下跌4.24%，落后于指数3.48pct，在申万一级行业中排名30位。

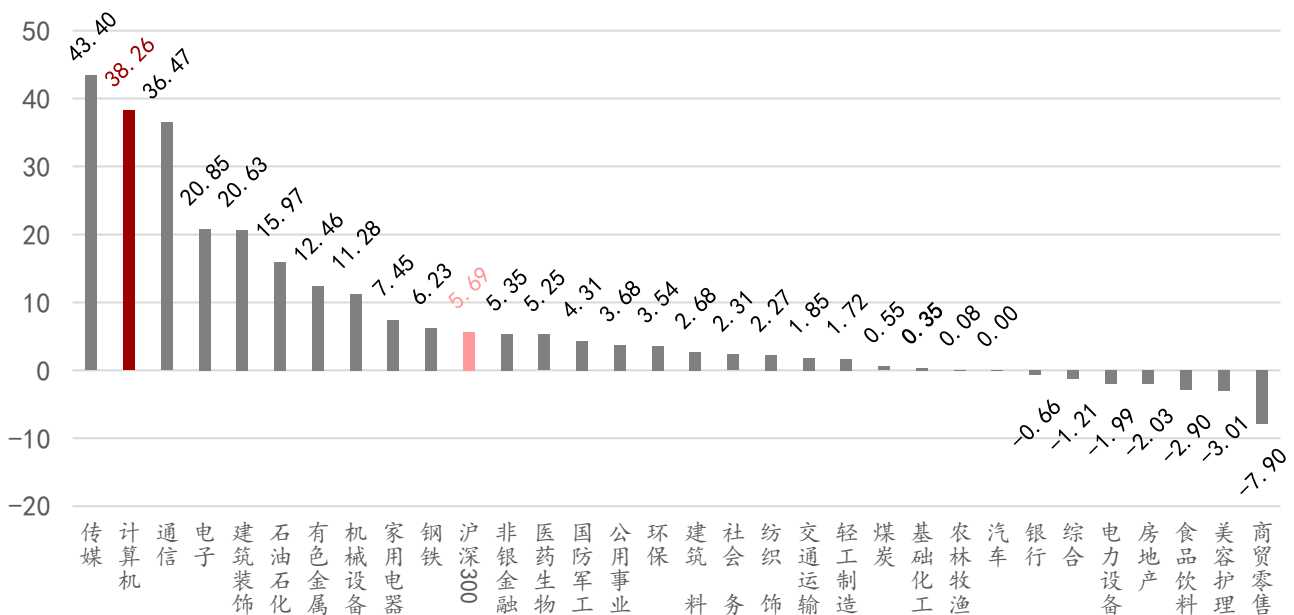
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

2023年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级31个行业中排名第2位。沪深300指数上涨5.69%，申万计算机上涨38.26%，领先于指数32.57pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

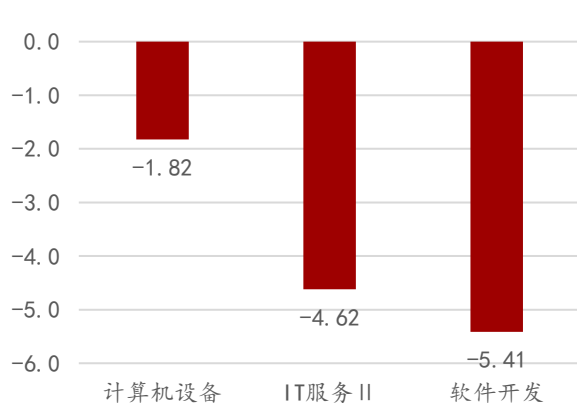


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

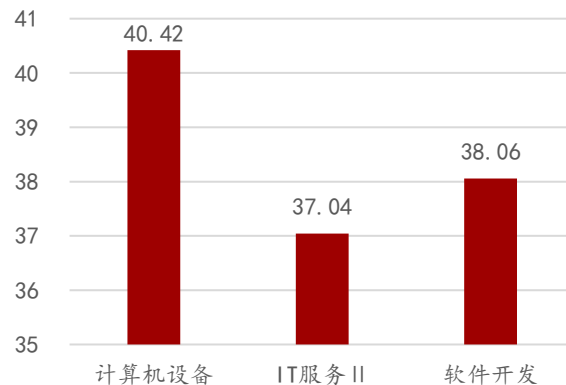
上周计算机子行业跌幅最大的为软件开发。计算机设备行业下跌1.82%，IT服务Ⅱ下跌4.62%，软件开发下跌5.41%。2023年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨40.42%，IT服务Ⅱ上涨37.04%，软件开发上涨38.06%。

图表3: 计算机各子行业涨跌情况(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

图表4: 计算机各子行业涨跌情况(%) (年初至今)



资料来源: iFind、万联证券研究所

2.3 计算机行业估值情况

从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)已上升至52.96倍，高于2016年至今历史均值48.88倍，行业估值高于历史中枢水平。

图表5: 申万计算机行业估值情况(2016年至今)

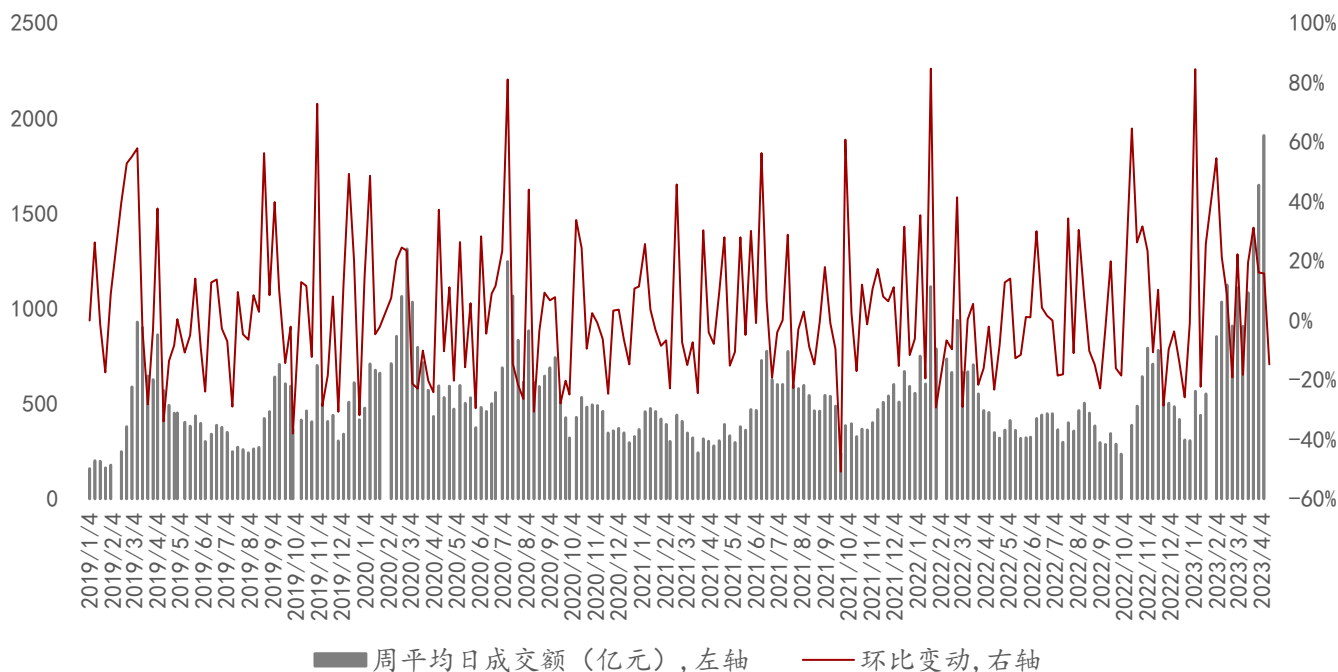


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较前一周有所下降。上周5个交易日申万计算机行业成交额达8133.06亿元，平均每日成交1626.61亿元，日均交易额较前一个交易周下降14.82%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

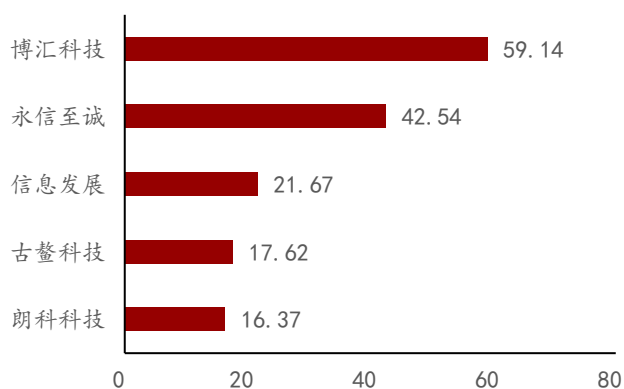


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

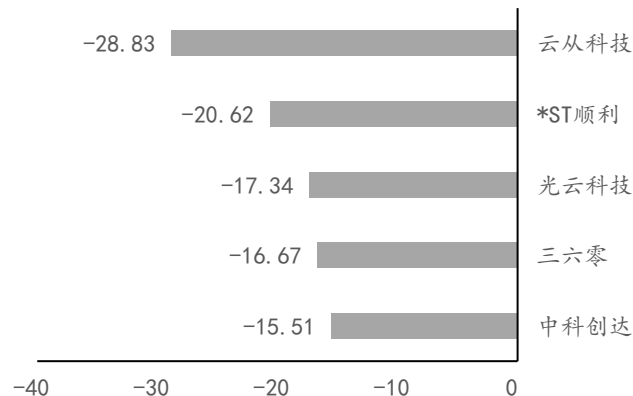
个股表现集中，下跌股数较多。342只个股中，113只个股上涨，227只个股下跌，2只个股持平。上涨股票数占比33.04%。行业涨幅前五的公司分别为：博汇科技、永信至诚、信息发展、古鳌科技、朗科科技。跌幅前五的公司分别为：云从科技、*ST顺利、光云科技、三六零、中科创达。

图表7: 申万计算机行业周涨幅前五 (%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

图表8: 申万计算机行业周跌幅前五 (%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

2.6 重点跟踪个股行情

板块下跌，重点跟踪的10只个股中，4只上涨，6只下跌。

图表9: 上周重点跟踪个股行情

序号	股票代码	股票名称	总市值(单位: 亿元)	区间涨跌幅 (%)	区间收盘价(单位: 元)
1	600570.SH	恒生电子	959.50	-5.08	50.50
2	300059.SZ	东方财富	2,852.94	-3.83	21.59
3	000977.SZ	浪潮信息	569.38	1.89	38.90
4	603019.SH	中科曙光	608.01	3.62	41.53
5	002152.SZ	广电运通	323.83	0.54	13.04
6	300348.SZ	长亮科技	105.41	3.67	14.41
7	000555.SZ	神州信息	138.50	-1.26	14.08
8	600728.SH	佳都科技	156.19	-0.68	7.25
9	688288.SH	鸿泉物联	23.60	-0.55	23.52
10	688083.SH	中望软件	200.49	-7.95	231.31

注: 区间收盘价指上周最后一个交易日的收盘价, 复权方式为前复权

资料来源: iFind, 万联证券研究所

3 计算机行业公司情况和重要动态(公告)

3.1 大宗交易

上周计算机板块发生大宗交易详细信息如下, 金额合计5.64亿元。

图表10: 上周计算机板块大宗交易情况

证券简称	交易区间	成交量(万股)	成交额(万元)	占流通盘比(%)
神州数码	2023-04-12 至 2023-04-12	60.00	1,557.60	0.11
天源迪科	2023-04-10 至 2023-04-12	590.00	4,407.00	1.10
美亚柏科	2023-04-11 至 2023-04-11	440.50	9,846.77	0.61
卫宁健康	2023-04-11 至 2023-04-11	168.07	2,252.13	0.09
恒华科技	2023-04-10 至 2023-04-10	547.00	4,468.99	1.26
新晨科技	2023-04-14 至 2023-04-14	180.00	2,097.00	0.74
古鳌科技	2023-04-13 至 2023-04-14	80.19	1,463.94	0.34
汇金科技	2023-04-14 至 2023-04-14	100.00	1,338.00	0.55
万兴科技	2023-04-14 至 2023-04-14	50.00	3,607.51	0.44
普联软件	2023-04-12 至	67.15	2,546.33	0.79

	2023-04-12			
卓朗科技	2023-04-13 至 2023-04-13	273.00	1,195.74	0.08
思维列控	2023-04-12 至 2023-04-12	312.54	4,988.14	0.82
中科软	2023-04-14 至 2023-04-14	10.01	357.43	0.02
中科通达	2023-04-13 至 2023-04-13	15.00	248.55	0.19
概伦电子	2023-04-14 至 2023-04-14	300.40	9,462.60	2.06
嘉和美康	2023-04-11 至 2023-04-13	74.91	3,303.81	0.75
正元地信	2023-04-12 至 2023-04-12	120.00	626.40	0.32
山大地纬	2023-04-13 至 2023-04-13	140.00	2,641.80	0.50

资料来源: iFind、万联证券研究所

3.2 限售股解禁

未来三个月计算机板块将发生限售解禁的详细信息如下。

图表11: 未来三个月计算机板块限售解禁情况

证券简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本(万股)	解禁股份占 总股本比例
用友网络	2023-04-18	12.43	343,299.77	0.00%
星环科技	2023-04-18	158.50	12,084.21	1.31%
安博通	2023-04-18	428.93	7,610.09	5.64%
永信至诚	2023-04-19	42.03	4,683.13	0.90%
经纬恒润	2023-04-19	2,369.02	12,000.00	19.74%
杰创智能	2023-04-20	4,201.70	10,247.00	41.00%
宝信软件	2023-04-20	11.27	200,215.88	0.01%
思创医惠	2023-04-21	6,085.88	86,376.75	7.05%
信安世纪	2023-04-21	172.29	13,782.91	1.25%
金橙子	2023-04-26	101.83	10,266.67	0.99%
财富趋势	2023-04-27	6,452.13	9,333.80	69.13%
麒麟信安	2023-04-28	52.49	5,284.47	0.99%
国能日新	2023-05-04	2,785.23	7,089.26	39.29%
光云科技	2023-05-04	23,068.73	42,582.47	54.17%
京北方	2023-05-08	18,411.86	31,489.83	58.47%
金现代	2023-05-08	18,835.00	43,012.50	43.79%
纳思达	2023-05-10	204.38	141,604.69	0.14%
锐明技术	2023-05-11	9.00	17,299.60	0.05%
宏景科技	2023-05-11	117.78	9,137.95	1.29%
凌志软件	2023-05-11	14,610.87	40,001.00	36.53%

汉鑫科技	2023-05-15	3,490.50	4,789.60	72.88%
广道数字	2023-05-15	2,385.31	6,699.99	35.60%
中科江南	2023-05-17	4,644.00	10,800.00	43.00%
曙光数创	2023-05-18	158.00	7,962.00	1.98%
迪威迅	2023-05-22	330.00	36,055.00	0.92%
宝信软件	2023-05-22	8.98	200,215.88	0.00%
金桥信息	2023-05-22	29.25	36,775.90	0.08%
盛视科技	2023-05-25	18,936.00	25,804.18	73.38%
宝信软件	2023-05-26	850.21	200,215.88	0.42%
汇纳科技	2023-05-29	35.00	12,243.95	0.29%
科创信息	2023-05-29	9.00	24,041.94	0.04%
金桥信息	2023-05-29	3.90	36,775.90	0.01%
云从科技	2023-05-29	45,454.45	74,067.06	61.37%
同有科技	2023-05-31	243.00	48,452.58	0.50%
卡莱特	2023-06-01	84.36	6,800.00	1.24%
三未信安	2023-06-02	74.55	7,695.23	0.97%
中孚信息	2023-06-05	91.71	22,637.98	0.41%
天地数码	2023-06-05	6.45	13,843.93	0.05%
启明星辰	2023-06-06	487.23	95,260.35	0.51%
井松智能	2023-06-06	2,068.49	5,942.85	34.81%
拓维信息	2023-06-07	234.30	125,582.77	0.19%
宇瞳光学	2023-06-08	249.83	33,838.07	0.74%
中科信息	2023-06-12	6,031.84	19,759.09	30.53%
天地数码	2023-06-12	32.14	13,843.93	0.23%
博汇科技	2023-06-12	1,695.67	5,680.00	29.85%
威创股份	2023-06-15	484.95	90,621.47	0.54%
天润科技	2023-06-19	241.30	7,390.50	3.26%
熙菱信息	2023-06-26	109.50	19,237.10	0.57%
宇瞳光学	2023-06-26	192.30	33,838.07	0.57%
中科曙光	2023-06-26	395.84	146,401.40	0.27%
*ST泽达	2023-06-26	4,124.30	8,311.00	49.62%
雷神科技	2023-06-26	62.50	6,250.00	1.00%
萤石网络	2023-06-28	519.16	56,250.00	0.92%
美登科技	2023-06-28	160.00	3,894.15	4.11%
盛视科技	2023-06-29	76.98	25,804.18	0.30%
经纬恒润	2023-06-29	257.26	12,000.00	2.14%
天融信	2023-06-30	66.75	118,483.24	0.06%
东软集团	2023-06-30	1,005.97	122,337.30	0.82%
力鼎光电	2023-06-30	2.50	40,733.05	0.01%
德明利	2023-07-03	2,791.11	8,017.68	34.81%
梅安森	2023-07-03	44.24	18,817.04	0.24%
捷安高科	2023-07-03	3,493.56	11,082.72	31.52%
首都在线	2023-07-03	12,100.34	46,682.28	25.92%
思特奇	2023-07-05	7,549.24	32,713.40	23.08%
三维天地	2023-07-06	199.93	7,735.00	2.58%

中亦科技	2023-07-07	778.00	6,666.67	11.67%
宇信科技	2023-07-10	35.70	71,067.78	0.05%
云涌科技	2023-07-10	3,375.00	6,015.86	56.10%
中科星图	2023-07-10	11,337.53	24,526.08	46.23%
梅安森	2023-07-12	105.90	18,817.04	0.56%
吉大正元	2023-07-13	150.00	18,634.70	0.80%
中科通达	2023-07-13	145.47	11,637.34	1.25%

资料来源：iFind、万联证券研究所

3.3 股东增减持

上周计算机板块股东增减持详细信息如下。

图表12: 上周计算机板块股东增减持情况

证券简称	最新公告日期	方案进度	变动方向	股东名称	股东类型	拟变动数量上限 (万股)	占总股本比例 (%)
新晨科技	2023-04-15	进行中	减持	张燕生	高管	300.00	1.00
朗新科技	2023-04-13	进行中	增持	朗新科技集团股份有限公司 2023 年度 员工持股计划	员工持股计划	791.00	0.75

资料来源：iFind、万联证券研究所

4 投资建议

我们建议把握“大安全”和“数字化”两大机遇，具体推荐“大安全”主线下的信创和信息安全赛道，以及“数字化”主线下的产业数字化和数据要素赛道。其中产业数字化赛道具体推荐电力IT、医疗IT和证券IT三个细分板块。

5 风险提示

疫情反复风险、宏观经济复苏不及预期、财政支出恢复不及预期、相关产业政策落地不及预期、数据要素市场建设不及预期、行业竞争加剧。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人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，以勤勉的执业态度，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。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中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、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场