

数据局局长就任，信创大单落地

——计算机行业周观点(07.24-07.30)

强于大市(维持)

2023年07月31日

行业核心观点:

上周沪深300指数上涨4.47%，申万计算机行业上涨1.79%，落后于指数2.68pct，在申万一级行业中排名18位。本周建议重点关注人工智能、信创等细分板块的投资机会。

投资要点:

国务院任命刘烈宏为国家数据局局长:自3月国务院机构改革方案决议组建国家数据局已历时4个多月，当前任命数据局首位局长标志着数据局高层人员已基本就位。在数据局的统筹推进下，我国数据要素市场化有望进入实质性落地阶段。

麒麟软件中标中国邮政集团服务器操作系统集采项目:麒麟软件作为我国国产操作系统的龙头，其独家中标邮政集团超6万套操作系统，显示我国信创产业正加速推进，国产操作系统推广力度不断加大，生态规模持续扩容。过去一年受到宏观环境的影响信创招投标市场较为清淡，此次麒麟大单落地释放了大型央企积极推进信创的信号，预计下半年信创招投标规模有望持续扩大。

行业估值低于历史中枢，行业关注度下降:上周日均成交额670.95亿元，较前一个交易周下降5.45%。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)已回落至48.62倍，低于2016年至今历史均值48.96倍，行业估值低于历史中枢水平。

上周计算机板块表现分化:342只个股中，181只个股上涨，148只个股下跌，13只个股持平。上涨股票数占比52.92%。

投资建议:把握AI产业变革和数字中国建设双主线机遇，建议关注AI算力、AI应用、数据要素三大领域。AI算力方面，建议关注AI服务器、AI芯片领域相关公司；AI应用方面，办公、教育、金融是落地进度相对较快的场景，建议关注海外AI典型应用在国内的映射；数据要素方面，建议关注地方数据运营的参与厂商，以及各垂直场景的IT龙头。

风险因素:AI技术进展不及预期；新技术带来的合规风险；政策落地不及预期；宏观经济增长不及预期；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

Microsoft 365 Copilot 定价公布, Meta AI 发布开源大模型 Llama 2

《生成式人工智能服务管理暂行办法》发布, 中国电子与华为共建“鹏腾”生态
2023年世界人工智能大会召开, 华为正式发布盘古大模型 3.0

分析师: 夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: 075583223620

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 数据要素：国务院任命刘烈宏为国家数据局局长.....	3
1.2 信创：麒麟软件中标中国邮政集团服务器操作系统集采项目.....	3
1.3 智能驾驶：小鹏汽车获大众7亿美元增资，双方达成技术合作.....	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.....	11
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 数据要素：国务院任命刘烈宏为国家数据局局长

7月28日，人社部网站发布国务院任免国家工作人员信息。其中，刘烈宏获任命为国家数据局局长。他曾任中国电子科技集团有限公司总经理、党组副书记，中央网络安全和信息化委员会办公室副主任、国家互联网信息办公室副主任，工业和信息化部党组成员、副部长等职，于2021年8月任中国联合网络通信集团有限公司党组书记、董事长。（来源：澎湃新闻）

点评：自3月国务院机构改革方案决议组建国家数据局已历时4个多月，当前任命数据局首位局长标志着数据局高层人员已基本就位。在数据局的统筹推进下，我国数据要素市场化有望进入实质性落地阶段。

1.2 信创：麒麟软件中标中国邮政集团服务器操作系统集采项目

7月27日，麒麟软件公众号发布，麒麟软件独家中标中国邮政集团服务器操作系统集采项目，采购量超六万套。（来源：麒麟软件）

点评：麒麟软件作为我国国产操作系统的龙头，其独家中标邮政集团超6万套操作系统，显示我国信创产业正加速推进，国产操作系统推广力度不断加大，生态规模持续扩容。过去一年受到宏观环境的影响信创招投标市场较为清淡，此次麒麟大单落地释放了大型央企积极推进信创的信号，预计下半年信创招投标规模有望持续扩大。

1.3 智能驾驶：小鹏汽车获大众7亿美元增资，双方达成技术合作

7月26日，大众汽车集团宣布，通过大众汽车品牌与小鹏汽车、奥迪与上汽集团的合作，加速推进在华电动化战略的发展。其中，大众汽车品牌与小鹏汽车达成技术合作框架协议，其将向小鹏汽车增资约7亿美元，以每股美国存托凭证（ADR）15美元的价格收购后者约4.99%的股权。在战略技术合作方面，小鹏汽车和大众汽车集团将基于各自核心竞争力和小鹏汽车的G9车型平台、智能座舱以及高阶辅助驾驶系统软件，共同开发两款B级电动汽车车型，以大众汽车品牌在中国市场销售。相关车型预计将于2026年开始投产。此外，双方还将在多个领域探索其他潜在的战略合作，包括未来电动车平台、软件技术和供应链方面的合作。（来源：同花顺财经）

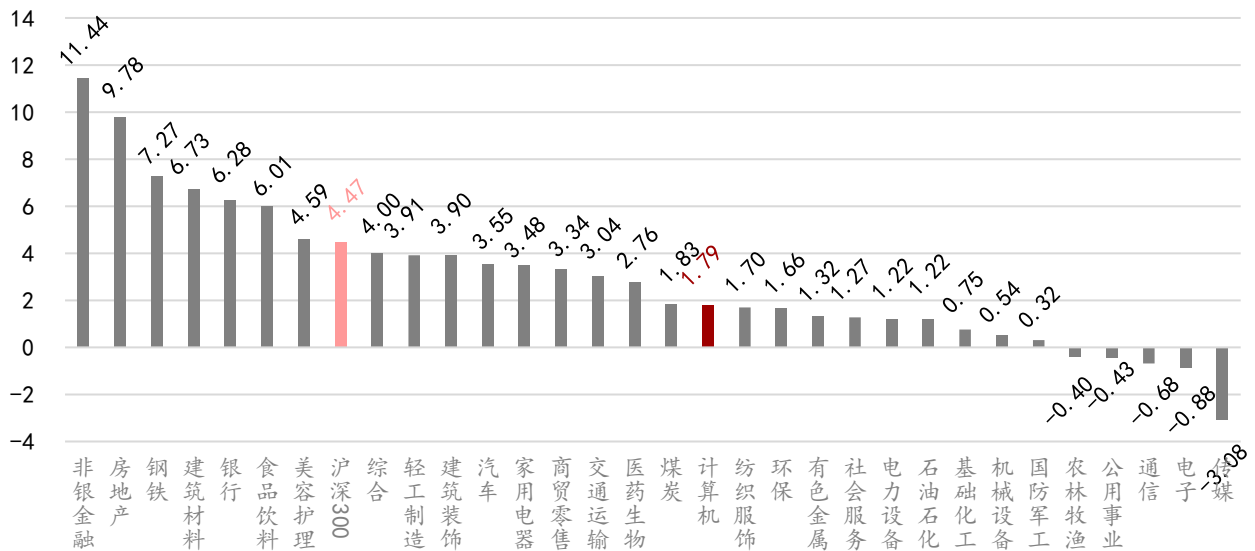
点评：小鹏与大众的技术合作是我国智能驾驶技术一次成功的对外输出，标志着我国智能驾驶技术处于全球领先水平。大众在智能驾驶技术上积极布局，也表明汽车智能化势不可挡，传统车企正加速转型。双方的合作有望加速汽车智能化的渗透，建议关注智能驾驶产业链。

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18位。上周沪深300指数上涨4.47%，申万计算机行业上涨1.79%，落后于指数2.68pct，在申万一级行业中排名18位。

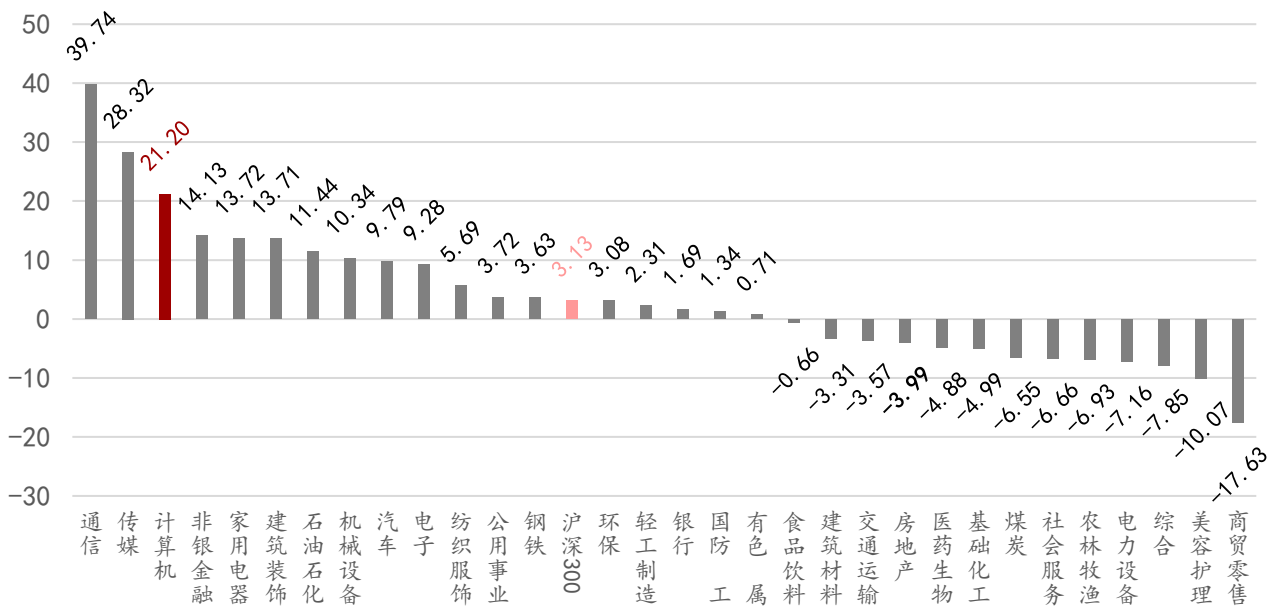
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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3位。沪深300指数上涨3.13%，申万计算机上涨21.20%，领先于指数18.08pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

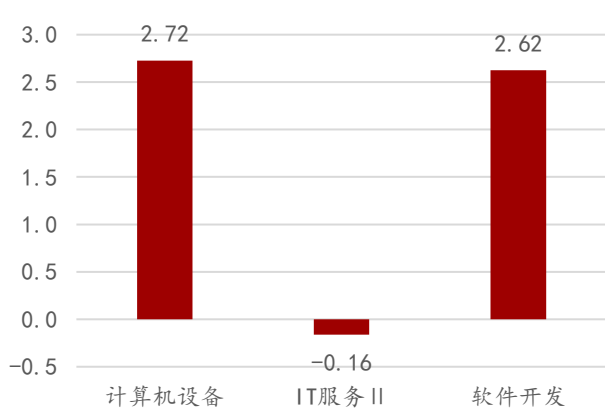


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

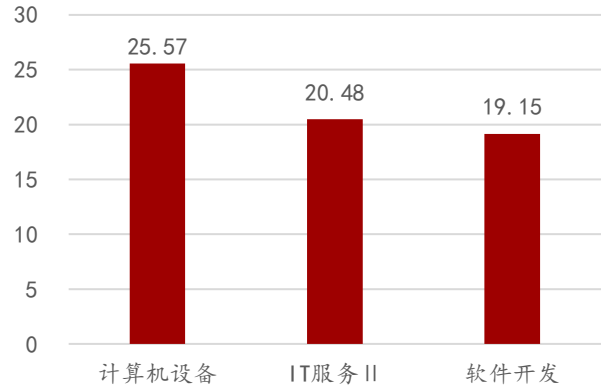
上周计算机子行业涨幅最大的为计算机设备。计算机设备行业上涨2.72%，IT服务Ⅱ下跌0.16%，软件开发上涨2.62%。2023年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨25.57%，IT服务Ⅱ上涨20.48%，软件开发上涨19.15%。

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)为48.62倍，低于2016年至今历史均值48.96倍，行业估值低于历史中枢水平。

图表5: 申万计算机行业估值情况(2016年至今)

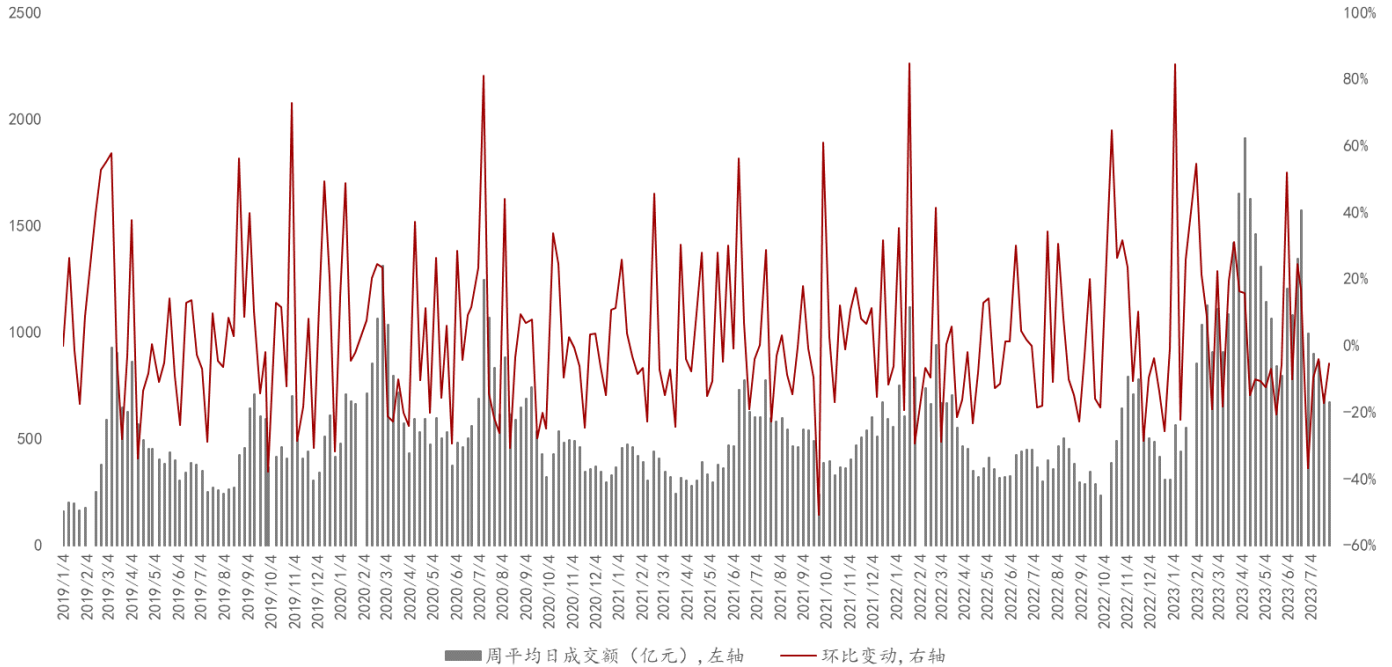


资料来源: iFind、万联证券研究所

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下降。上周5个交易日申万计算机行业成交额达3354.77亿元，平均每日成交670.95亿元，日均交易额较前一个交易周下降5.45%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

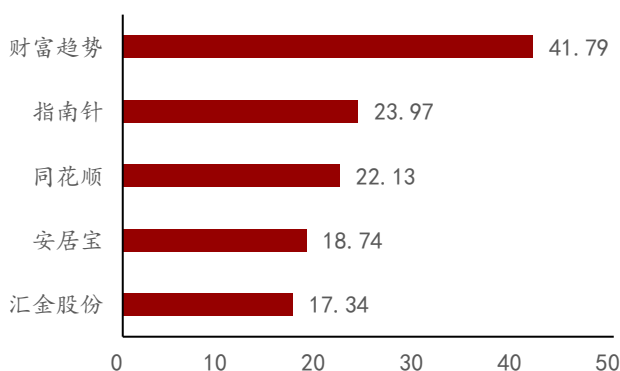


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

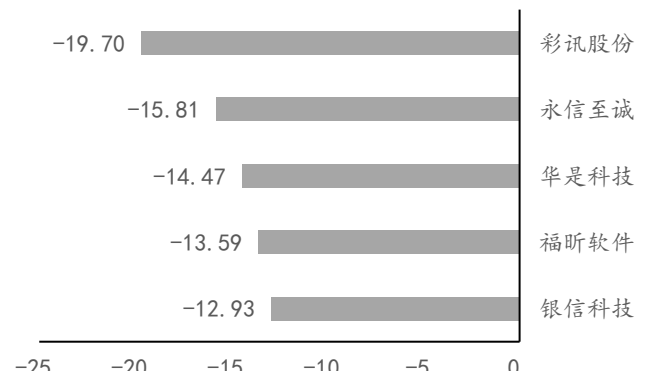
个股表现分化，上涨股数较多。342只个股中，181只个股上涨，148只个股下跌，13只个股持平。上涨股票数占比52.92%。行业涨幅前五的公司分别为：财富趋势、指南针、同花顺、安居宝、汇金股份。跌幅前五的公司分别为：彩讯股份、永信至诚、华是科技、福昕软件、银信科技。

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，8只上涨，2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	757.91	9.44	39.89
2	300059.SZ	东方财富	2,559.32	13.58	16.14
3	000977.SZ	浪潮信息	693.67	11.08	47.12
4	603019.SH	中科曙光	660.81	2.33	45.15
5	002152.SZ	广电运通	286.09	1.68	11.52
6	300348.SZ	长亮科技	73.59	0.90	10.07
7	000555.SZ	神州信息	112.04	1.61	11.39
8	600728.SH	佳都科技	129.10	0.17	6.02
9	688288.SH	鸿泉物联	23.37	-2.27	23.29
10	688083.SH	中望软件	172.86	-3.03	142.50

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10.28亿元。

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 (%)
达实智能	2023-07-28 至 2023-07-28	1,260.00	4,158.00	0.71
网宿科技	2023-07-28 至 2023-07-28	47.50	277.40	0.02
银信科技	2023-07-28 至 2023-07-28	615.52	4,610.27	1.80
德明利	2023-07-27 至 2023-07-28	227.04	16,072.01	3.38
联合光电	2023-07-27 至 2023-07-27	215.00	3,117.50	1.09
狄耐克	2023-07-27 至 2023-07-27	25.05	296.64	0.17
东软集团	2023-07-27 至 2023-07-27	1,691.22	16,438.66	1.41
新致软件	2023-07-27 至 2023-07-27	78.00	1,425.06	0.48
国源科技	2023-07-27 至 2023-07-27	15.00	43.05	0.17
科蓝软件	2023-07-26 至	136.30	1,815.03	0.34

2023-07-28				
中科曙光	2023-07-26 至 2023-07-26	6.11	275.99	0.00
云从科技	2023-07-26 至 2023-07-26	190.00	2,813.90	0.25
井松智能	2023-07-25 至 2023-07-28	50.20	1,373.21	1.44
常山北明	2023-07-25 至 2023-07-27	1,389.00	9,537.08	0.88
古鳌科技	2023-07-25 至 2023-07-27	33.32	779.11	0.14
金财互联	2023-07-25 至 2023-07-26	1,190.12	9,878.00	1.80
数字政通	2023-07-25 至 2023-07-25	480.00	8,064.00	0.94
金桥信息	2023-07-25 至 2023-07-25	170.00	4,953.80	0.47
信息发展	2023-07-24 至 2023-07-28	357.00	6,263.80	1.86
中科软	2023-07-24 至 2023-07-28	102.55	3,163.20	0.17
久远银海	2023-07-24 至 2023-07-24	28.00	765.80	0.07
万兴科技	2023-07-24 至 2023-07-24	58.32	4,998.02	0.48
金现代	2023-07-24 至 2023-07-24	166.00	1,162.00	0.53
曙光数创	2023-07-24 至 2023-07-24	10.00	524.10	0.15

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
万达信息	2023-07-31	17,808.79	144,319.20	12.34%
联合光电	2023-07-31	2.20	26,747.13	0.01%
首都在线	2023-07-31	3,025.09	46,682.28	6.48%
华大九天	2023-07-31	18,354.93	54,294.18	33.81%
佳都科技	2023-07-31	39,633.40	215,433.16	18.40%
力鼎光电	2023-07-31	36,450.00	40,732.09	89.49%
正元地信	2023-07-31	850.00	77,000.00	1.10%
北路智控	2023-08-01	916.67	13,152.17	6.97%

广立微	2023-08-07	4,902.70	20,000.00	24.51%
魅视科技	2023-08-08	440.59	10,000.00	4.41%
维海德	2023-08-09	344.46	10,411.80	3.31%
亚信安全	2023-08-09	8,027.76	40,001.00	20.07%
佳创视讯	2023-08-14	1,211.84	43,085.75	2.81%
海天瑞声	2023-08-14	74.90	6,032.52	1.24%
智微智能	2023-08-15	921.50	24,915.70	3.70%
中润光学	2023-08-16	81.80	8,800.00	0.93%
熵基科技	2023-08-17	1,907.93	19,303.97	9.88%
佳都科技	2023-08-17	64.25	215,433.16	0.03%
博睿数据	2023-08-18	2,333.72	4,440.00	52.56%
四维图新	2023-08-24	535.61	237,949.43	0.23%
天阳科技	2023-08-24	14,815.60	40,442.77	36.63%
汉仪股份	2023-08-31	5,399.62	10,000.00	54.00%
用友网络	2023-08-31	857.84	343,312.20	0.25%
概伦电子	2023-08-31	1,036.00	43,380.44	2.39%
锐明技术	2023-09-01	0.60	17,299.60	0.00%
力鼎光电	2023-09-04	56.27	40,732.09	0.14%
光云科技	2023-09-04	2,482.47	42,582.47	5.83%
联迪信息	2023-09-04	1,306.74	7,896.70	16.55%
博彦科技	2023-09-06	203.68	59,166.48	0.34%
ST 迪威迅	2023-09-06	1,107.00	36,055.00	3.07%
通行宝	2023-09-08	6,004.35	40,700.00	14.75%
福昕软件	2023-09-08	3,684.80	9,148.95	40.28%
先进数通	2023-09-11	22.36	30,842.94	0.07%
达实智能	2023-09-18	21,021.02	212,058.16	9.91%
竞业达	2023-09-25	8,202.60	14,840.00	55.27%
直真科技	2023-09-25	6,388.30	10,400.00	61.43%
铜牛信息	2023-09-25	7,038.33	14,080.07	49.99%
用友网络	2023-09-25	506.21	343,312.20	0.15%
电科数字	2023-09-25	4,905.95	68,507.43	7.16%
顶点软件	2023-09-25	21.32	17,127.95	0.12%
众诚科技	2023-09-25	162.00	9,579.50	1.69%
广联达	2023-09-27	427.14	166,536.36	0.26%
广立微	2023-09-28	2,082.67	20,000.00	10.41%
维海德	2023-09-28	37.50	10,411.80	0.36%
格灵深瞳	2023-09-28	155.38	25,897.31	0.60%
ST 迪威迅	2023-10-09	1,289.00	36,055.00	3.58%
普联软件	2023-10-09	253.42	20,128.46	1.26%
北路智控	2023-10-09	789.13	13,152.17	6.00%
云天励飞	2023-10-09	556.84	35,513.37	1.57%
慧博云通	2023-10-13	11,628.43	40,001.00	29.07%
赢时胜	2023-10-16	331.50	75,116.51	0.44%
诚迈科技	2023-10-16	408.16	16,418.37	2.49%
星环科技	2023-10-18	5,458.97	12,084.21	45.17%

索辰科技	2023-10-18	90.39	6,117.34	1.48%
永信至诚	2023-10-19	1,590.44	6,931.03	22.95%
经纬恒润	2023-10-19	1,380.74	12,000.00	11.51%
四维图新	2023-10-20	2,988.15	237,949.43	1.26%
杰创智能	2023-10-20	1,165.65	15,370.50	7.58%
佳都科技	2023-10-23	504.39	214,449.25	0.24%
金橙子	2023-10-26	800.00	10,266.67	7.79%
航天长峰	2023-10-30	2,775.25	47,797.75	5.81%
麒麟信安	2023-10-30	1,255.44	7,873.86	15.94%

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 (%)
浙大网新	2023-07-29	进行中	减持	沈越	高管	80.00	0.08
云创数据	2023-07-28	进行中	减持	南京力创投资管理中心(有限合伙)	实际控制人	120.00	0.91
金财互联	2023-07-27	进行中	减持	徐正军	高管	839.28	1.08
光云科技	2023-07-27	进行中	增持	杭州光云科技股份有限公司 2023 年员工持股计划	员工持股计划	359.18	0.84
首都在线	2023-07-26	进行中	减持	闽清县联宇企业管理中心(有限合伙)	其他股东	58.22	0.12
首都在线	2023-07-26	进行中	减持	赵永志	高管	200.00	0.43
首都在线	2023-07-26	进行中	减持	南京云之翌企业管理服务合伙企业(有限合伙)	其他股东	45.56	0.10
首都在线	2023-07-26	进行中	减持	南京云之拓企业管理服务合伙企业(有限合伙)	其他股东	366.69	0.79
拓维信息	2023-07-26	进行中	减持	李新宇	实际控制人	1253.86	1.00

资料来源: iFind、万联证券研究所

4 投资建议

把握AI产业变革和数字中国建设双主线机遇,建议关注AI算力、AI应用、数据要素三大领域。AI算力方面,建议关注AI服务器、AI芯片领域相关公司;AI应用方面,办公、教育、金融是落地进度相对较快的场景,建议关注海外AI典型应用在国内的映射;数

据要素方面，建议关注地方数据运营的参与厂商，以及各垂直场景的IT龙头。

5 风险提示

AI技术进展不及预期；新技术带来的合规风险；政策落地不及预期；宏观经济增长不及预期；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登记为证券分析师，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

万联证券股份有限公司（以下简称“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。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师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