



行业周报

计算机行业双周报 2022 年第 13 期总第 28 期

加快政府数字化转型

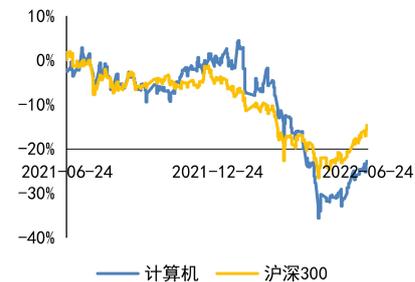
行业评级：

报告期：2022.06.13-2022.06.26

投资评级 看好

评级变动 维持评级

行业走势：



行情回顾：

本报告期计算机行业跑赢大盘，计算机行业上涨 4.44%，沪深 300 指数上涨 3.67%，计算机行业指数跑赢 0.77pct，位于申万一级 31 个行业中的第 12 位。

2022 年初至本报告期末，计算机行业累计下跌 23.25%，沪深 300 指数累计下跌 10.70%，计算机行业累计跑输 12.55pct。从申万二级细分行业来看，IT 服务、软件开发、计算机设备行业 2022 年累计涨幅分别为 -18.58%、-24.52%、-26.22%，计算机行业表现差。

重点资讯：

- ◆ 国务院关于加强数字政府建设的指导意见
- ◆ 工信部：5G 基站总数已达 170 万个
- ◆ 2021 年全球数据中心投资额 538 亿美元
- ◆ 中国 AI 数字人市场现状与机会分析：构建 AI 数字人队伍成为新浪潮
- ◆ 2021 年下半年中国 AI 公有云服务市场：商业落地与技术创新两手抓

分析师：

分析师 马晨

machen@gwgsc.com

执业证书编号：S0200522040001

联系电话：0592-5162118

公司地址：

厦门市思明区莲前西路 2 号莲富大厦 17 楼

本周观点：

近日，国务院印发《关于加强数字政府建设的指导意见》，就主动顺应经济社会数字化转型趋势，充分释放数字化发展红利，全面开创数字政府建设新局面作出部署。“数字政府”与“电子政务”不同，强调的不仅仅是数字技术的工具意义，即使用数字软件或硬件优化治理的；更强调的是数字化思维在决策和行政时的全面贯彻，使数字技术与实际治理活动深度融合。算力平台是数字政府的底层技术支撑，全方位安全保障体系对于政府数字化而言尤其重要，建议投资者长期关注信创、数据中心、网络安全等计算机行业热门赛道。

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明



风险提示：

市场波动风险；人工智能、大数据、云计算、区块链等前沿技术发展速度低于预期等；相关政策推进不及预期。



正文目录

一、市场回顾.....	1
1 行情回顾.....	1
2 行业动态.....	2
二、行业资讯.....	3

图目录

图 1：本报告期内申万一级行业表现.....	1
图 2：计算机行业历史 PE 水平走势.....	2
图 3：计算机行业历史 PB 水平走势.....	2

表目录

表 1：本报告期内主要指数表现.....	1
表 2：本报告期内计算机行业个股区间涨跌幅与换手率排行情况.....	2
表 3：报告期内重要股东二级市场交易情况	2



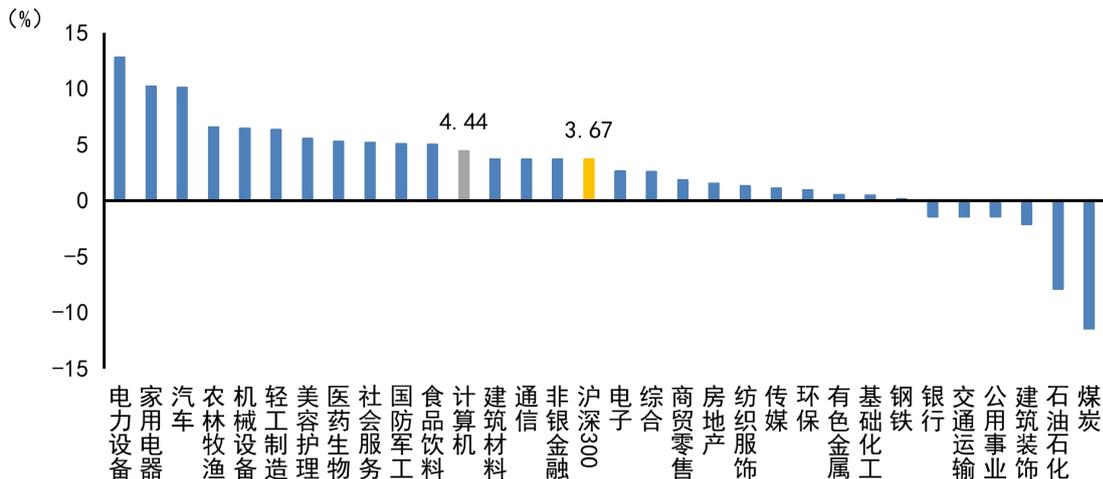
一、市场回顾

1 行情回顾

本报告期计算机行业跑赢大盘，计算机行业上涨 4.44%，沪深 300 指数上涨 3.67%，计算机行业指数跑赢 0.77pct，位于申万一级 31 个行业中的第 12 位。

2022 年初至本报告期末，计算机行业累计下跌 23.25%，沪深 300 指数累计下跌 10.70%，计算机行业累计跑输 12.55pct。从申万二级细分行业来看，IT 服务、软件开发、计算机设备行业 2022 年累计涨幅分别为-18.58%、-24.52%、-26.22%，计算机行业表现差。

图 1：本报告期内申万一级行业表现



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

表 1：本报告期内主要指数表现

行业指数	本报告期内涨幅 (%)	最近一年涨幅 (%)	2022 年涨幅 (%)
上证综合指数	1.98	-6.07	-7.44
沪深 300 指数	3.67	-14.62	-10.70
深证成份指数	5.41	-14.54	-14.26
创业板指数	10.48	-14.90	-15.00
IT 服务 (SW 二级)	3.97	-18.07	-18.58
计算机	4.44	-22.72	-23.25
软件开发 (SW 二级)	5.37	-25.67	-24.52
计算机设备 (SW 二级)	3.44	-21.34	-26.22

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

本报告期计算机行业个股以上涨为主。本报告期内，计算机行业 309 只 A 股成分股中有 233

只个股上涨，占比约 75%；72 只个股下跌，占比约 23%。

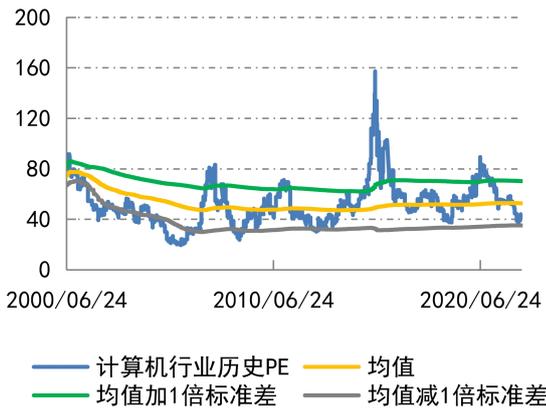
表 2：本报告期内计算机行业个股区间涨跌幅与换手率排行情况

区间涨跌幅前 5		区间涨跌幅后 5		区间换手率前 5	
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	换手率 (%)
万集科技	38.69	聚龙退	-55.40	中科江南	281.24
神思电子	33.94	左江科技	-28.57	科远智慧	245.63
中科金财	32.50	紫晶存储	-23.86	海天瑞声	211.61
指南针	26.30	亚信安全	-22.21	云从科技-UW	203.96
天泽信息	21.15	石基信息	-20.52	中科金财	202.38

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

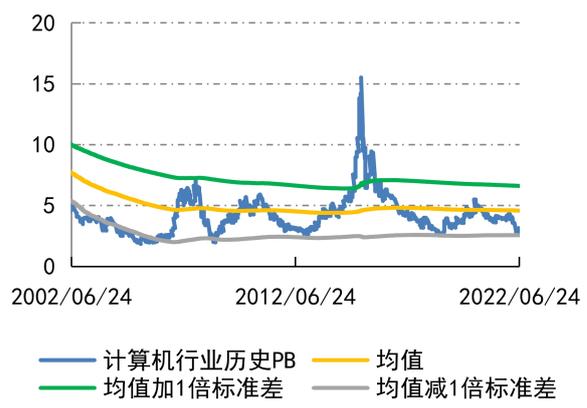
计算机行业估值处于低位区。截至本报告期末，计算机行业 PE 为 44.08 倍，低于历史均值（52.71 倍），PB 为 3.16 倍，低于历史均值（4.59 倍）。

图 2：计算机行业历史 PE 水平走势



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 3：计算机行业历史 PB 水平走势



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

2 行业动态

本报告期内，计算机行业共有 19 家公司的重要股东在二级市场减持，减持总市值合计约为 6.14 亿元；共有 5 家公司的重要股东在二级市场增持，增持总市值合计约为 6282 万元。

表 3：报告期内重要股东二级市场交易情况

证券简称	股东变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)
正元智慧	2	2	减持	-382.69	-9,116.67
德赛西威	1	1	减持	-73.15	-8,930.44
优刻得-W	1	1	减持	-374.06	-5,672.05
银江技术	1	1	减持	-699.00	-5,114.33
科大国创	2	1	减持	-294.96	-5,068.60



每日互动	1	1	减持	-400.00	-4,752.17
恒锋信息	3	2	减持	-328.00	-4,159.56
丝路视觉	3	1	减持	-201.47	-3,958.79
艾融软件	2	1	减持	-422.00	-3,349.56
汇金科技	2	1	减持	-310.00	-3,194.71
神州数码	1	1	减持	-170.46	-2,642.20
新致软件	2	2	减持	-144.00	-2,015.75
科蓝软件	2	1	减持	-120.60	-1,821.38
先进数通	1	1	减持	-62.00	-785.67
赛为智能	2	1	减持	-116.93	-399.31
中望软件	1	1	减持	-1.53	-297.63
远光软件	1	1	减持	-14.46	-104.94
科创信息	1	1	减持	-2.00	-21.12
聚龙退	3	1	减持	-4.20	-2.79
*ST 紫晶	1	1	增持	0.02	0.16
卓易信息	2	1	增持	2.25	82.20
经纬恒润-W	1	1	增持	0.79	100.03
普联软件	3	3	增持	38.86	1,053.23
朗新科技	1	1	增持	201.15	5,046.53

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

二、行业资讯

◆ 国务院关于加强数字政府建设的指导意见

近日，国务院印发《关于加强数字政府建设的指导意见》（以下简称《指导意见》），就主动顺应经济社会数字化转型趋势，充分释放数字化发展红利，全面开创数字政府建设新局面作出部署。

《指导意见》要求，要高举中国特色社会主义伟大旗帜，坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届历次全会精神，深入贯彻习近平总书记关于网络强国的重要思想，认真落实党中央、国务院决策部署，立足新发展阶段，完整、准确、全面贯彻新发展理念，构建新发展格局，将数字技术广泛应用于政府管理服务，推进政府治理流程优化、模式创新和履职能力提升，构建数字化、智能化的政府运行新形态，充分发挥数字政府建设对数字经济、数字社会、数字生态的引领作用，促进经济社会高质量发展，不断增强人民群众获得感、幸福感、安全感，为推进国家治理体系和治理能力现代化提供有力支撑。

《指导意见》提出两阶段工作目标，到 2025 年，与政府治理能力现代化相适应的数字政府



顶层设计更加完善、统筹协调机制更加健全，政府履职数字化、智能化水平显著提升，政府决策科学化、社会治理精准化、公共服务高效化取得重要进展，数字政府建设在服务党和国家重大战略、促进经济社会高质量发展、建设人民满意的服务型政府等方面发挥重要作用。到 2035 年，与国家治理体系和治理能力现代化相适应的数字政府体系框架更加成熟完备，整体协同、敏捷高效、智能精准、开放透明、公平普惠的数字政府基本建成，为基本实现社会主义现代化提供有力支撑。

《指导意见》明确了数字政府建设的七方面重点任务。在构建协同高效的政府数字化履职能力体系方面，通过全面推进政府履职和政务运行数字化转型，强化经济运行大数据监测分析，大力推行智慧监管，积极推动数字化治理模式创新，持续优化利企便民数字化服务，强化生态环境动态感知和立体防控，加快推进数字机关建设，推进政务公开平台智能集约发展，创新行政管理和服务方式，全面提升政府履职效能。在构建数字政府全方位安全保障体系方面，强化安全管理责任，落实安全制度要求，提升安全保障能力，提高自主可控水平，筑牢数字政府建设安全防线。在构建科学规范的数字政府建设制度规则体系方面，以数字化改革助力政府职能转变，创新数字政府建设管理机制，完善法律法规制度，健全标准规范，开展试点示范，保障数字政府建设和运行整体协同、智能高效、平稳有序。在构建开放共享的数据资源体系方面，创新数据管理机制，深化数据高效共享，促进数据有序开发利用，充分释放数据要素价值。在构建智能集约的平台支撑体系方面，整合构建结构合理、智能集约的平台支撑体系，强化政务云平台、网络平台及重点共性应用支撑能力，全面夯实数字政府建设根基。在以数字政府建设全面引领驱动数字化发展方面，通过持续增强数字政府效能，更好激发数字经济活力，优化数字社会环境，营造良好数字生态。在加强党对数字政府建设工作的领导方面，加强党中央对数字政府建设工作的集中统一领导，健全推进机制，提升数字素养，强化考核评估，把党的政治优势、组织优势转化为数字政府建设的强大动力和坚强保障，确保数字政府建设重大决策部署贯彻落实。

《指导意见》提出，成立由国务院领导同志任组长的数字政府建设工作领导小组，统筹指导协调数字政府建设，办公室设在国务院办公厅，具体负责组织推进落实。各地区各部门也要建立健全本地区本部门数字政府建设领导协调机制，保障数字政府建设有序推进。（资料来源：数据观）

◆工信部：5G 基站总数已达 170 万个

6 月 22 日，工信部发布 2022 年 1-5 月份通信业经济运行情况。其中提到，截至 5 月末，5G



基站总数达 170 万个，占移动基站总数的 16.7%，占比较上年末提高 2.4 个百分点。其中 1-5 月份新建 5G 基站 27.5 万个。

同时，移动电话用户规模稳中有增，5G 用户占比超四分之一。截至 5 月末，三大运营商的移动电话用户总数达 16.6 亿户，比上年末净增 1966 万户。其中，5G 移动电话用户达 4.28 亿户，比上年末净增 7334 万户，占移动电话用户的 25.8%，占比较上年末提高 4.2%。

在地区发展上，东部地区 5G 基站建设和普及率领先。截至 5 月末，东、中、西部和东北地区 5G 基站分别达到 83.1 万、34.7 万、41.2 万、11 万个，占本地区移动电话基站总数的比重分别为 18.7%、15.7%、14.4%、16%。5G 移动电话用户分别达 19203 万、9898 万、10944 万、2774 万户，占本地区移动电话用户总数的比重分别为 26.6%、25.8%、24.9%、23.5%。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆2021 年全球数据中心投资额 538 亿美元

根据 DLA Piper 一份报告，2021 年全球数据中心交易量较去年同期数据中心交易量增长约 64%，从 2020 年的 69 件增加到 2021 年的 113 件，且总投资额翻倍，达 538 亿美元，折合约 3634 亿元人民币。

报告揭示全球数据中心的创纪录投资量，主要得益于超大规模服务商包括 Meta(Facebook)、谷歌(Google)、微软(Microsoft)等的大幅增长，以及疫情加速向云服务的过渡。而今年以来，截至 2022 年 6 月 7 日，已有 41 笔数据中心投资交易，价值 213 亿美元，即近 1440 亿元人民币，与去年同期相比，增长 100%以上，几乎与 2019 年和 2020 年的年度总价值相当。按此预计，这一趋势还将持续增长。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆中国 AI 数字人市场现状与机会分析：构建 AI 数字人队伍成为新浪潮

2021 年，有 20 家以上的数字人企业获得新一轮的融资，且都在数千万元人民币以上的规模。2022 年开年以来，数字人更是几乎成为 AI 第一热门赛道，在诸多应用场景大放光彩。IDC 近日发布《中国 AI 数字人市场现状与机会分析，2022》报告，预计到 2026 年中国 AI 数字人市场规模将达到 102.4 亿元人民币。（资料来源：IDC 中国）

◆2021 年下半年中国 AI 公有云服务市场：商业落地与技术创新两手抓

根据 IDC 数据，AI 云服务因其快速的产品迭代能力、丰富的场景化 AI 能力，而越来越被用户接受，2021 全年，AI 公有云服务市场规模达 44.1 亿元人民币，占 AI 软件整体市场的 13.4%。



从年度增速的角度来看，AI 公有云服务市场增速依然远超 AI 软件整体市场增速。而在未来 2-3 年，IDC 也观察到整体 AI 市场中私有化部署仍将是主流。

相比人工智能整体市场，AI 公有云服务市场格局相对稳定，2021 下半年甚至 2021 全年的市场份额中，百度智能云位居第一，阿里云紧随其后，华为云市场份额也不断上升，腾讯云、亚马逊云科技、京东云等也贡献了一定的市场份额。（资料来源：IDC 中国）



股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

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。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。