行业周报

计算机行业双周报 2023 年第 1 期总第 41 期

“数据二十条”加快数据基础制度建设

行业评级：

报告期：2022.12.19-2023.01.01

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表现较差。计算机行业下跌 1.53%，沪深 300 指数下跌 2.09%，计算机行业指数跑赢 0.56pct，位于申万一级 31 个行业中的第 8 位。

2022 年初至本报告期末，计算机行业累计下跌 25.47%，沪深 300 指数累计下跌 21.63%，计算机行业累计跑输 3.84pct。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 年累计变化幅度分别为-19.27%、-24.97%、-32.87%，计算机行业整体表现差。

重点资讯：

◆《中共中央 国务院关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》发布

◆中国信通院发布《区块链白皮书（2022 年）》

◆IDC：2022 上半年，云专业服务市场进入稳扎稳打发展阶段

◆IDC《中国网络空间地图市场洞察，2022》正式发布

◆《中国蓝领群体就业研究报告》：蓝领群体规模达 4 亿人以上，月均收入 5000-8000 元

本周观点：

近日，《中共中央 国务院关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》发布，以数据产权、流通交易、收益分配、安全治理等 4 项制度为重点，提出共计二十条政策措施，初步搭建起我国数据基础制度体系。其中，提出建立保障权益、合规使用的数据产权制度，探索数据产权结构性分置制度，建立数据资源持有权、数据加工使用权、数据产品经营权“三权分置”的数据产权制度框架；建立合规高效、场内外结合的数据要素流通和交易制度，从规则、市场、生态、跨境

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

等四个方面构建适应我国制度优势的数据要素市场体系。与此同时，建立体现效率、促进公平的数据要素收益分配制度，在初次分配阶段，按照“谁投入、谁贡献、谁受益”原则，推动数据要素收益向数据价值和使用价值创造者合理倾斜，在二次分配、三次分配阶段，重点关注公共利益和相对弱势群体，防止和依法规制资本在数据领域无序扩张形成市场垄断等各类风险挑战；建立安全可控、弹性包容的数据要素治理制度，构建政府、企业、社会多方协同的治理模式。

数据作为一种新型生产要素，具有无形性、非消耗性等特点，可以接近零成本无限复制，对传统产权、流通、分配、治理等制度提出新挑战。数据基础制度建设有利于充分发挥数据要素作用，做强做优做大数字经济。建议关注数据存储、数据加工/治理、数据安全等数据要素产业链优质标的。

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 4

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

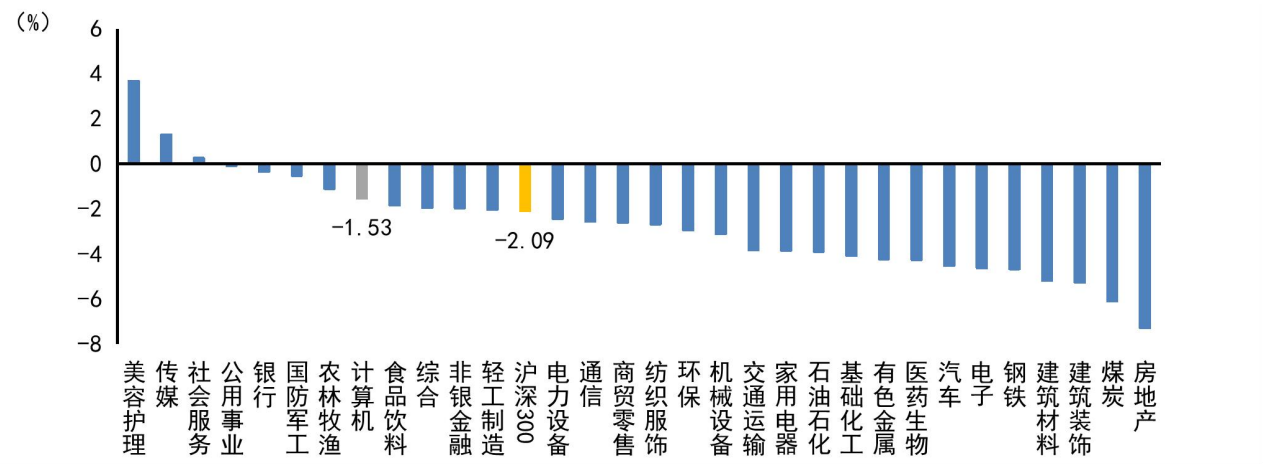
一、市场回顾

1 行情回顾

本报告期计算机行业表现较差。计算机行业下跌 1.53%，沪深 300 指数下跌 2.09%，计算机行业指数跑赢 0.56pct，位于申万一级 31 个行业中的第 8 位。

2022 年初至本报告期末，计算机行业累计下跌 25.47%，沪深 300 指数累计下跌 21.63%，计算机行业累计跑输 3.84pct。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 年累计变化幅度分别为-19.27%、-24.97%、-32.87%，计算机行业整体表现差。

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	-2.48	-14.12	-15.13
IT 服务（SW 二级）	-2.80	-18.07	-19.27
沪深 300 指数	-2.09	-20.72	-21.63
软件开发（SW 二级）	-0.51	-23.39	-24.97
计算机	-1.53	-24.14	-25.47
深证成份指数	-2.47	-24.83	-25.85
创业板指数	-1.14	-28.49	-29.37
计算机设备（SW 二级）	-1.67	-31.82	-32.87

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下跌为主。本报告期内，计算机行业 333 只 A 股成分股中有 67

只个股上涨，占比约 20%；264 只个股下跌，占比约 79%。

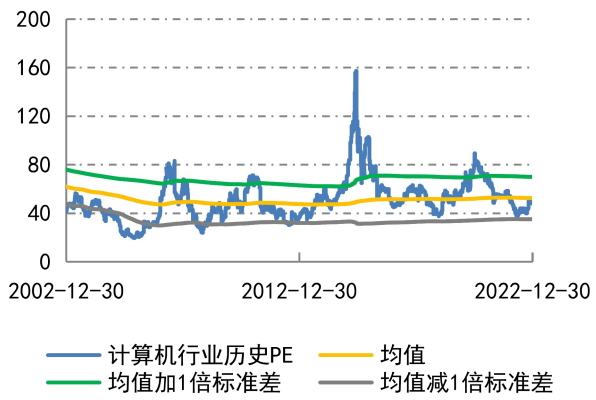
表 2：本报告期内计算机行业个股区间涨跌幅与换手率排行情况

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（%）
英飞拓	67.46	易华录	-22.34	直真科技	337.95
卓朗科技	40.62	三维天地	-20.46	杰创智能	188.85
久其软件	25.62	德明利	-19.61	英飞拓	179.83
中科江南	25.52	恒银科技	-16.53	竞业达	174.94
杰创智能	17.37	竞业达	-15.97	真视通	169.85

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

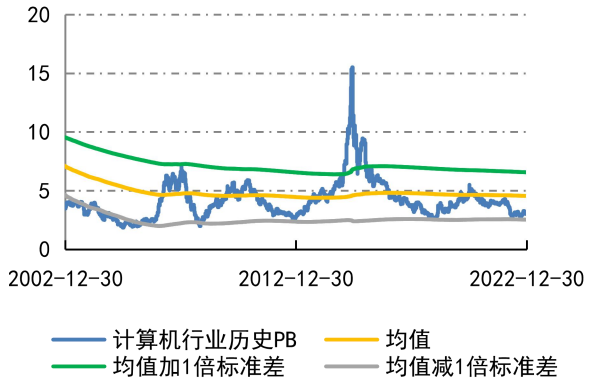
计算机行业估值已回至均值水平线附近。截至本报告期末，计算机行业 PE 为 48.30 倍，低于历史均值（52.55 倍）；PB 为 3.09 倍，低于历史均值（4.56 倍）。

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 45 家公司的重要股东在二级市场减持，减持总市值合计约为 13.85 亿元；共有 2 家公司的重要股东在二级市场增持，增持总市值合计约为 4832 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)
朗新科技	1	1	减持	-1,108.20	-28,379.34
竞业达	21	9	减持	-332.18	-13,813.00
宇信科技	1	1	减持	-711.10	-9,958.88
中科软	4	3	减持	-326.42	-9,361.55
道通科技	2	1	减持	-264.65	-8,739.81

左江科技	2	1	减持	-45.30	-6,141.48
狄耐克	2	1	减持	-480.04	-5,927.99
捷顺科技	2	1	减持	-612.00	-5,121.91
赛意信息	3	2	减持	-124.67	-3,847.00
北信源	2	1	减持	-917.00	-3,745.84
山大地纬	1	1	减持	-330.00	-3,152.15
顶点软件	1	1	减持	-66.00	-3,054.72
易联众	5	1	减持	-447.62	-2,752.18
润和软件	1	1	减持	-140.65	-2,692.86
彩讯股份	1	1	减持	-164.01	-2,632.36
榕基软件	2	2	减持	-299.00	-2,450.84
古鳌科技	2	1	减持	-199.99	-2,414.05
常山北明	10	2	减持	-408.04	-2,309.20
每日互动	1	1	减持	-180.00	-2,236.39
龙软科技	19	4	减持	-68.17	-2,232.88
丝路视觉	9	6	减持	-112.26	-1,947.41
安博通	1	1	减持	-50.92	-1,739.00
普元信息	1	1	减持	-83.35	-1,679.77
真视通	5	1	减持	-132.30	-1,669.46
同有科技	6	1	减持	-220.42	-1,509.67
指南针	2	1	减持	-30.47	-1,380.24
创意信息	3	1	减持	-123.29	-1,222.20
太极股份	1	1	减持	-37.50	-1,063.36
安硕信息	1	1	减持	-66.18	-1,039.72
铜牛信息	3	2	减持	-31.50	-946.69
长亮科技	1	1	减持	-83.01	-840.12
神州数码	9	8	减持	-38.29	-837.22
飞利信	3	1	减持	-196.50	-672.14
声迅股份	1	1	减持	-10.00	-292.87
金证股份	1	1	减持	-20.00	-204.38
佳缘科技	5	5	减持	-2.06	-117.61
金桥信息	1	1	减持	-13.25	-106.70
安居宝	2	1	减持	-16.34	-75.17
诚迈科技	1	1	减持	-0.87	-40.77
云涌科技	3	3	减持	-0.74	-40.60
亚康股份	1	1	减持	-1.00	-28.84
直真科技	1	1	减持	-0.56	-15.13
中电兴发	1	1	减持	-1.87	-11.58
启明信息	3	1	减持	-0.50	-10.61
天源迪科	1	1	减持	-1.35	-8.06
鼎捷软件	1	1	增持	80.00	1,208.81

C 萤石	2	2	增持	139.50	3,622.80

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

二、行业资讯

◆《中共中央 国务院关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》发布

数据作为新型生产要素，是数字化、网络化、智能化的基础，已快速融入生产、分配、流通、消费和社会服务管理等各环节，深刻改变着生产方式、生活方式和社会治理方式。数据基础制度建设事关国家发展和安全大局。为加快构建数据基础制度，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，《中共中央 国务院关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》于近日正式发布。《意见》包括以下几个主章节：一，总体要求；二，建立保障权益、合规使用的数据产权制度；三，建立合规高效、场内外结合的数据要素流通和交易制度；四，建立体现效率、促进公平的数据要素收益分配制度；五，建立安全可控、弹性包容的数据要素治理制度；六，保障措施。（资料来源：数据观）

◆中国信通院发布《区块链白皮书（2022 年）》

区块链技术创新稳步推进，公有链与联盟链沿不同路径持续迭代升级。公有链面向下一代互联网（Web3.0）加快推动技术演进，以更开放、更高效和绿色化为目标，打造分布式互联网信任基础设施。联盟链聚焦业务场景需求持续创新，技术多向优化提升。开放联盟链技术理念深度融合联盟链与公有链能力优势，推动联盟链走向开放共享新阶段。

区块链应用路径日益清晰，逐步形成实体经济数字化应用及数字原生应用两大模式。实体经济数字化应用聚焦数据可信存证流转，以区块链技术信任解决传统人际信任、制度信任中存在的风险难题，赋能行业数字化转型，应用多元化趋势明显。数字原生应用基于区块链打造数字世界信任体系，应用模式创新层出不穷，部分应用已形成一定规模。

区块链产业链融通发展格局初步形成，基础设施锚定新型链网逐步演进。我国区块链产业已初步形成较为完善的产业链条，供给主体从不同维度推动产业落地，与各行业融合发展。区块链人才支撑体系、配套支撑体系持续强化，不断夯实产业基础推动生态构建。分布自治、跨链成网的区块链基础设施框架正趋于稳定，大规模可扩展性是未来发展重点。

信任科技以区块链等多技术融合为核心，着力打造新时代数字信任基础设施。随着数字经

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

济时代到来，区块链与其他新一代信息技术交叉融合，其信任价值将被进一步激发，为信任科技积蓄能量。信任科技以构建数字化信任基础设施为目标，既是数字经济新时代对于数据要素全流程可信管理的必然要求，也是 Web3.0 发展中解决互联网数据要素权属和交易流通问题的重要创新。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆IDC：2022 上半年，云专业服务市场进入稳扎稳打发展阶段

IDC 最新发布的《中国云专业服务市场（2022 上半年）跟踪》报告显示，2022 上半年，中国整体云专业服务市场规模为 116.7 亿元人民币，同比增速为 17.9%。

企业深层次的数字化转型依然是推动云专业市场稳健发展的主要驱动力。云建设服务以 16.8%的同比增速和 54.7%的市场份额，占据云专业服务中的发展主体，显示出企业在“建云”、“上云”的强烈意愿；云咨询服务持续加深与云建设、云开发、云迁移服务的深度融合，以 20.3%的增速高于云专业服务整体大盘，协助企业用户在战略布局和战术落地方面走出自我特色；云迁移服务作为企业存量系统上云的重要手段，市场增速为 22.7%，首次在各项云专业服务中增速排名第一，这表明企业自身云化的节奏加快；以云原生技术为引领的云开发服务，作为企业具象化需求的有力补充，在云专业服务中发挥越来越重要的作用，增速为 17.8%。

2022 上半年，云专业服务市场发展呈现稳扎稳打的发展特点：

云咨询服务进入“细化落地”的高峰期：随着“十四五”规划的不断展开，2022 年上半年，企业云咨询需求不断释放，权威机构的云咨询方案可复制性更强，传统头部云咨询服务商在企业顶设方面依然优势明显，本土云服务商通过大量的实战项目不停打磨自身云咨询能力，更多追求实践的“细化”咨询项目受到企业青睐。

云原生开发重点向平台层倾斜：云厂商和云服务商在平台层发力明显，产品、方案和服务不断迭代以满足企业日益增长的大数据、AI 等敏捷需求。在数据迁移、数据治理和应用创新的过程中，云原生开发占比增加明显，有力推动了企业数据平台层升级进程。

云专业服务发展呈现行业化差异：疫情小范围反复和防控政策的不断调整，对不同行业的云化进程产生一定影响。以国家政策和企业自身场景需求驱动的金融、能源、制造、交通、医疗等行业，云化市场份额发展迅速，成为引领整体云专业服务的发展的热点行业。

跨云迁移需求持续增加：随着企业“上云”“用云”理念日趋成熟，云系统体量的不断扩大，企业针对不同的业务需求提出更加细化的管理、性能、兼容性和社区性等新要求。按照业

务功能进行云底座架构再梳理，并在公有云、私有云、混合云甚至是社区云、行业云、专属云之间进行云迁移，已经成为企业优化自身资源、降本增效的有效手段之一。

云专业服务市场份额持续向头部云专业服务商聚集，前十大服务商的市场份额占比总和从2021 年上半年的 27.6%上升至 2022 年上半年的 28.5%。华为云以十大军团为依托，在保留自己优势领域的同时，不断探索新领域的市场可行性；埃森哲厚积薄发，在能源等传统优势行业持续发力，带动整体云专业服务的快速发展；IBM 在业务拆分的影响下依然在企业顶设等方面取得良好战绩；中软国际充分发挥云原生开发能力优势，构建“平台+服务”的业务形态；中国电信全面实施“云改数转”战略，在“东数西算”、“双碳”等领域不断创新，并重点加强自身云产品和服务的交付能力。（资料来源：IDC 中国）

◆IDC《中国网络空间地图市场洞察，2022》正式发布

IT 系统愈发复杂带来安全管理难度提高，从近些年网络安全事件看到，企业的网络空间资产面临的安全风险包括供应链安全、勒索病毒、错误配置、敏感数据泄露等。网络空间资产呈现范畴广、数量大、变化快、种类多、监管难等特点。如何对这些 IT 资产暴露面以及脆弱性进行有效管理对于企业而言是非常严峻的挑战。

网络空间地图及网络空间测绘技术，可以很好地解决监管机构和企业上述的痛点。从实战的角度出发，网络空间地图及其网络空间测绘技术越来越受到重视，并在近几年呈现迅猛发展的态势。

IDC 预测，到 2026 年该市场规模（含资产测绘）将达到 54.6 亿元人民币，复合增长率将呈现 48.3%的高速发展态势。

从 IDC 调研结果来看，该技术的应用已经覆盖数字政府全景图绘制、企业网络空间资产统一安全管理、物联网监管、网络空间安全治理人才培养等典型应用场景。可以满足监管、企业网络空间资产统一安全管理、个人研究等多个细分市场。

目前网络空间地图市场主要玩家包括（按公司名称首字母排序，不分先后）：北京华顺信安科技有限公司、北京知道创宇信息技术股份有限公司、绿盟科技集团股份有限公司、奇安信科技集团股份有限公司、三六零数字安全科技集团有限公司、远江盛邦（北京）网络安全科技股份有限公司。这些提供商具备全球网络空间资产测绘能力，并拥有自己的网络空间资产搜索引擎，同时也可以提供企业网、专网的测绘服务。另外，广州天懋信息系统股份有限公司、深圳万物安全科技有限公司在专网的网络空资产测绘方面有较强的能力，在市场也有不俗的表现。

（资料来源：IDC 中国）

◆《中国蓝领群体就业研究报告》：蓝领群体规模达 4 亿人以上，月均收入 5000-8000 元

中国新就业形态研究中心发布《中国蓝领群体就业研究报告（2022）》（以下简称“报告”），我国蓝领劳动者群体规模达 4 亿人以上，占二、三产业就业人口的 69.4%，在我国 7.47 亿就业人口中占比超过 53%。就业质量方面，大部分蓝领劳动者的月均收入水平集中于 5000-8000 元。

报告显示，用工企业蓝领劳动者岗位需求呈现出明显的季节性变动趋势，在 2 月和 7 月会迎来用工高峰期。求职群体主要来源于人口大省、用工集中省份和人口流出省份，意愿工作省份主要为东部地区和沿海用工大省。受数字技术发展影响，短视频招聘的比例增幅达 12.4%，直播招聘成蓝领招聘新途径。在自动化、数字化、智能化趋势下，中国蓝领用工企业对高技能蓝领劳动者需求不断提升。（资料来源：网易科技）

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。