

行业周报

计算机行业双周报 2023 年第 3 期总第 43 期

全面注册制催化金融 IT 行情

ChatGPT 进一步打开 AIGC 商业化想象

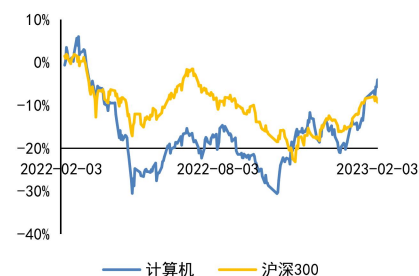
行业评级:

报告期: 2023.01.16-2023.02.05

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增幅第一。计算机行业上涨 13.16%，沪深 300 指数上涨 1.65%，计算机行业指数跑赢 11.51pct，位于申万一级 31 个行业中的第 1 位。

2023 年初至本报告期末，计算机行业累计上涨 17.85%，沪深 300 指数累计上涨 6.97%，计算机行业累计跑赢 10.88。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 2023 年累计变化幅度分别为 20.58%、18.61%、13.14%，计算机行业整体表现优异。

重点资讯:

- ◆2月1日，全面实行股票发行注册制改革正式启动
- ◆ChatGPT 推出收费版
- ◆我国车联网产业进入应用实践新阶段
- ◆我国移动物联网连接数占全球 70%
- ◆Synergy: 2022 年全球数据中心交易总价值达 480 亿美元
- ◆IDC: 2022 年，中国智能手机市场出货量创有史以来最大降幅

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:

2月1日，中国证监会就全面实行股票发行注册制涉及的《首次公开发行股票注册管理办法》等主要制度规则草案公开征求意见，股票发行注册制将正式在全市场推开，长期利好金融IT行业。落点到短期视角，全面注册制带来券商和资管各核心业务系统的一系列升级改造需求，建议投资者重点关注券商IT头部企业，如恒生电子、顶点软件等。

ChatGPT持续火爆，考虑到成本压力和未来长期发展，近日OpenAI推出20美元/月的付费订阅版ChatGPT Plus，进行盈利尝试。ChatGPT是



AIGC的又一商业化落地方向，催化人工智能行情，建议投资者关注具备AI算法商业落地的厂商，重点关注龙头科大讯飞。同时，ChatGPT成功的背后离不开大量算力支撑，算力成本制约AI产业发展。中国AI产业可凭借“东数西算”工程将庞大的算力需求转移至西部成本较低的数据中心中进行，建议持续关注东数西算主题行情。

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.....	2
1 行情回顾.....	2
2 行业动态.....	3
二、行业资讯.....	6

图目录

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

表目录

表 1：本报告期内主要指数表现.....	2
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.....	3
表 3：报告期内重要股东二级市场交易情况.....	3
表 4：2022 年年报业绩预告中净利润增速下限 $\geq 30\%$ 的公司.....	5



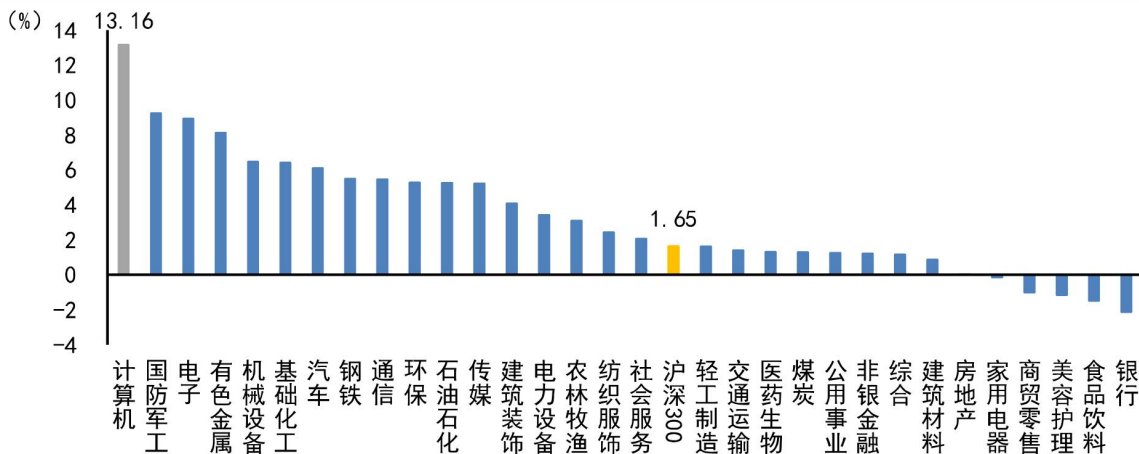
一、市场回顾

1 行情回顾

本报告期计算机行业增幅第一。计算机行业上涨 13.16%，沪深 300 指数上涨 1.65%，计算机行业指数跑赢 11.51pct，位于申万一级 31 个行业中的第 1 位。

2023 年初至本报告期末，计算机行业累计上涨 17.85%，沪深 300 指数累计上涨 6.97%，计算机行业累计跑赢 10.88。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 2023 年累计变化幅度分别为 20.58%、18.61%、13.14%，计算机行业整体表现优异。

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 (%)	2023 年涨幅 (%)
IT 服务 (SW 二级)	13.48	3.61	20.58
软件开发 (SW 二级)	13.59	-1.49	18.61
计算机	13.16	-4.00	17.85
计算机设备 (SW 二级)	11.95	-16.31	13.14
创业板指数	3.49	-11.30	9.94
深证成份指数	3.90	-9.56	9.43
沪深 300 指数	1.65	-9.25	6.97
上证综合指数	2.13	-2.92	5.64

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 333 只 A 股成分股中有 326 只个股上涨，占比约 98%；6 只个股下跌，占比约 2%。



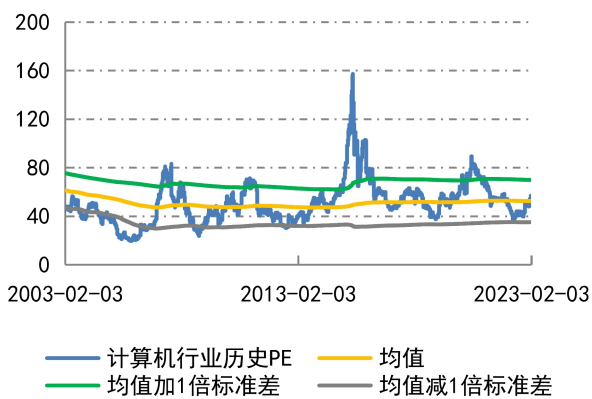
表 2：本报告期内计算机行业个股区间涨跌幅与换手率排行情况

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 (%)
海天瑞声	91.60	*ST 深南	-20.30	慧博云通	355.73
赛为智能	91.32	大智慧	-3.50	智微智能	327.51
云从科技-UW	84.31	英飞拓	-3.49	久其软件	273.49
同为股份	83.83	左江科技	-2.41	竞业达	261.68
初灵信息	69.83	紫光股份	-2.03	直真科技	235.71

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

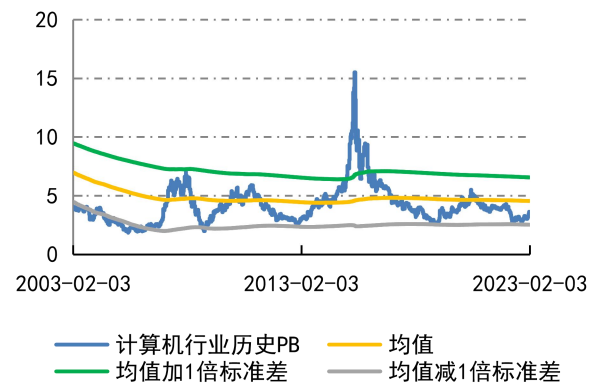
计算机行业估值已回归至均值以上。截至本报告期末，计算机行业 PE 为 56.95 倍，高于历史均值（52.55 倍）；PB 为 3.64 倍，低于历史均值（4.55 倍）。

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 46 家公司的重要股东在二级市场减持，减持总市值合计约为 14.57 亿元；共有 3 家公司的重要股东在二级市场增持，增持总市值合计约为 862 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)
英飞拓	4	4	减持	-2,420.40	-27,832.78
朗新科技	1	1	减持	-1,069.05	-26,256.27
淳中科技	10	6	减持	-559.09	-8,553.48
佳缘科技	1	1	减持	-97.69	-7,793.51
嘉和美康	1	1	减持	-203.50	-6,650.51
运达科技	2	2	减持	-873.62	-6,336.54
山大地纬	2	1	减持	-484.71	-5,441.34



飞利信	7	1	减持	-1,464.80	-5,210.25
首都在线	1	1	减持	-466.25	-5,015.49
华胜天成	4	1	减持	-839.97	-4,616.14
数码视讯	3	1	减持	-771.64	-4,147.22
依米康	1	1	减持	-440.34	-3,835.30
古鳌科技	5	1	减持	-241.00	-3,677.01
新晨科技	11	1	减持	-269.86	-3,608.55
卓易信息	2	1	减持	-86.95	-3,574.84
科远智慧	3	2	减持	-223.94	-3,297.22
科大国创	1	1	减持	-169.67	-2,849.21
中电兴发	1	1	减持	-444.00	-2,823.65
中望软件	1	1	减持	-10.00	-2,195.63
唐源电气	1	1	减持	-95.42	-2,093.32
赛为智能	3	2	减持	-379.50	-1,990.57
天亿马	1	1	减持	-66.00	-1,650.51
润和软件	2	1	减持	-62.30	-1,253.94
有棵树	4	1	减持	-213.10	-1,216.44
朗玛信息	1	1	减持	-69.39	-810.79
宝兰德	4	1	减持	-8.71	-378.21
易联众	1	1	减持	-50.06	-331.01
铜牛信息	1	1	减持	-11.00	-310.47
中威电子	3	1	减持	-43.14	-261.61
梅安森	4	4	减持	-18.07	-246.00
安博通	1	1	减持	-5.57	-204.04
皖通科技	1	1	减持	-24.00	-202.29
恒银科技	1	1	减持	-31.54	-185.21
银之杰	1	1	减持	-15.00	-151.75
博思软件	1	1	减持	-7.00	-143.19
信雅达	3	2	减持	-12.00	-122.47
常山北明	2	2	减持	-20.00	-122.32
汉邦高科	2	1	减持	-21.47	-106.32
迪威迅	1	1	减持	-11.00	-54.24
普元信息	1	1	减持	-2.00	-37.85
和达科技	1	1	减持	-1.00	-29.47
财富趋势	1	1	减持	-0.10	-15.90
创识科技	2	1	减持	-0.60	-14.31
奇安信-U	1	1	减持	-0.16	-12.54
罗普特	2	1	减持	-0.63	-7.19
云涌科技	1	1	减持	-0.04	-2.18
万达信息	7	1	增持	0.82	7.74
朗科科技	2	1	增持	31.42	399.41
深信服	1	1	增持	3.00	455.06



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

本报告期内，计算机行业共有 196 家公司披露 2022 年年报业绩预告，其中预告净利润增速下限大于等于 30% 的公司有 35 家。

表 4：2022 年年报业绩预告中净利润增速下限 $\geq 30\%$ 的公司

证券简称	类型	披露日期	预告净利润下限 (百万元)	预告净利润上限 (百万元)	预告净利润增长下限 (%)	预告净利润增长上限 (%)
神州数码	预增	2023-01-31	1000.00	1030.00	301.34	313.38
浩丰科技	扭亏	2023-01-18	30.00	38.00	186.14	209.11
同有科技	扭亏	2023-01-30	10.00	15.00	182.80	224.20
雄帝科技	预增	2023-01-30	30.00	45.00	175.17	312.76
*ST 御银	扭亏	2023-01-31	45.00	67.00	172.86	208.48
今天国际	预增	2023-01-19	250.00	270.00	172.74	194.56
理工能科	预增	2023-01-30	182.14	241.49	156.36	239.89
直真科技	扭亏	2023-01-30	34.00	42.00	148.40	159.79
任子行	扭亏	2023-01-31	16.00	24.00	141.53	162.30
格灵深瞳	扭亏	2023-01-31	26.76	40.14	139.11	158.66
久其软件	扭亏	2023-01-14	45.00	67.00	134.16	150.86
达实智能	扭亏	2023-01-31	170.00	250.00	134.02	150.03
多伦科技	扭亏	2023-01-17	50.00	60.00	129.16	134.99
华铭智能	扭亏	2023-01-30	55.00	80.00	128.99	142.17
汉得信息	预增	2023-01-30	441.00	471.00	123.78	139.01
天利科技	预增	2023-01-30	15.00	20.00	122.00	196.00
龙宇燃油	扭亏	2023-01-30	30.00	40.00	120.12	126.83
浙大网新	扭亏	2023-01-20	110.00	130.00	117.42	120.58
威创股份	扭亏	2023-01-18	48.00	62.00	112.13	115.66
*ST 顺利	扭亏	2023-01-31	68.00	84.00	110.81	113.36
奇安信-U	扭亏	2023-01-30	50.00	60.00	109.01	110.81
易华录	扭亏	2023-01-30	10.52	15.78	106.31	109.47
中威电子	扭亏	2023-01-18	2.80	4.20	105.46	108.20
辰安科技	扭亏	2023-01-31	6.00	9.00	103.77	105.65
城地香江	扭亏	2023-01-31	1.80	2.70	100.30	100.45
指南针	预增	2023-01-31	330.00	370.00	87.29	109.99
广立微	预增	2023-01-30	110.00	130.00	72.56	103.93
中科江南	预增	2023-01-03	241.00	263.40	54.00	69.00
浪潮软件	预增	2023-01-31	65.00	65.00	54.00	54.00
启明信息	预增	2023-01-11	61.97	81.81	53.37	102.48
经纬恒润	预增	2023-01-31	210.00	250.00	43.65	71.01
彩讯股份	预增	2023-01-18	210.00	239.00	40.82	60.27
三未信安	预增	2022-11-10	102.64	120.06	37.41	60.74
概伦电子	预增	2023-01-31	39.08	45.52	36.62	59.14



新国都	预增	2023-01-31	270.00	310.00	34.55	54.48
-----	----	------------	--------	--------	-------	-------

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所
说明：剔除续亏公司

二、行业资讯

◆2月1日，全面实行股票发行注册制改革正式启动

2月1日，中国证监会就全面实行股票发行注册制涉及的《首次公开发行股票注册管理办法》等主要制度规则草案公开征求意见。这标志着，经过4年的试点后，股票发行注册制将正式在全市场推开，向着“打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”的总目标加速迈进。（资料来源：中国政府网）

◆ChatGPT 推出收费版

2月4日，OpenAI 推出 ChatGPT 付费订阅版 ChatGPT Plus，每月收费 20 美元（按照 2 月 2 日汇率计算，约合 135 元人民币）。虽然 OpenAI 表示，将持续提供免费版，并且收费项目也将更好的“帮助尽可能多的人使用免费服务”。但是，《纽约时报》也指出“在高峰时段，免费版访问人数将受到限制。”显然当下免费版 ChatGPT 时常出现的流量限制、数量限制等措施预计会一直存在。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆我国车联网产业进入应用实践新阶段

中国信通院发布的《车联网白皮书（2022 年）》显示，我国车联网产业经历了以信息通信行业依托 5G、C-V2X 直连通信、人工智能等技术创新来推动车联网测试验证与应用示范的发展阶段，“融合创新的车联网产业生态”基本形成。目前，已经进入以汽车、交通运输行业实际应用需求和市场发展趋势为牵引的车联网小规模部署与先导性应用实践的新阶段。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆我国移动物联网连接数占全球 70%

我国移动物联网用户规模快速扩大，截至 2022 年底，连接数达 18.45 亿户，比 2021 年底净增 4.47 亿户，占全球总数的 70%。

网络基础设施更加坚实，多网协同格局初步建立。截至 2022 年底，移动通信基站总数达 1083 万个，全年净增 87 万个。我国已经初步形成窄带物联网（NB-IoT）、4G 和 5G 多网协同发展的格局，网络覆盖能力持续提升。其中，窄带物联网规模全球最大，实现了全国主要城



市乡镇以上区域连续覆盖；4G 网络实现全国城乡普遍覆盖；5G 网络已覆盖全部的县城城区。

移动物联网连接数快速增长，“物”连接快速超过“人”连接。统计显示，截至 2022 年底，我国移动网络的终端连接总数已达 35.28 亿户，其中代表“物”连接数的移动物联网终端用户数较移动电话用户数高 1.61 亿户，占移动网终端连接数的比重达 52.3%。

应用场景不断丰富，产业链持续完善。我国已形成涵盖芯片、模组、终端、软件、平台和服务等环节的较为完整的移动物联网产业链。窄带物联网已形成水表、气表、烟感、追踪类 4 个千万级应用，白电、路灯、停车、农业等 7 个百万级应用。移动物联网终端应用于公共服务、车联网、智慧零售、智慧家居等领域的规模分别达 4.96 亿、3.75 亿、2.5 亿和 1.92 亿户，行业应用正不断向智能制造、智慧农业、智能交通、智能物流以及消费者物联网等领域拓展。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆Synergy：2022 年全球数据中心交易总价值达 480 亿美元

Synergy Research 的新数据显示，2022 年，全球已完成的数据中心并购交易达到 187 宗，交易总价值 480 亿美元，略低于 2021 年创纪录的 490 亿美元。在过去的七年里，数据中心并购交易的总价值已经超过了 2000 亿美元，其中近一半发生在过去两年。

自 2018 年以来，平均交易规模几乎增长了两倍，从 8000 万美元增至 2.35 亿美元。除了整体数据中心并购活动的快速增长外，最显著的特点是私募股权大量涌入该市场。2020 年，私募股权占已完成交易价值的 55%，2021 年上升到 66%，2022 年增至 91%。自 2018 年以来，私募股权融资每年平均增长 50%，2022 年达到 440 亿美元。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆IDC：2022 年，中国智能手机市场出货量创有史以来最大降幅

IDC 手机季度跟踪报告显示，2022 年第四季度，中国智能手机市场出货量约 7,292 万台，同比下降 12.6%。2022 年全年中国智能手机市场出货量约 2.86 亿台，同比下降 13.2%，创有史以来最大降幅。时隔 10 年，中国智能手机市场出货量再次回落到 3 亿以下市场大盘。

纵观 2022 全年，中国智能手机市场依然呈现与前一年相同的“前高后低”的节奏。一季度虽然市场需求的持续低迷导致出货量开始明显下降，但却是全年出货量最高的一个季度；二季度由于疫情反弹，全国管控严格，单季出货量创近 10 年最低；三季度市场有所好转，但消费者消费信心不足，厂商运营保守；四季度出货量虽然继续回升，但整体市场还是延续了全年比较低迷的状态。（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。