

# 杭州探索数据要素落地政策，东数西算一体化算力服务平台上线运营

——计算机行业周观点(02.20-02.26)

强于大市(维持)

2023 年 02 月 27 日

## 行业核心观点:

上周沪深300指数上涨0.66%，申万计算机行业上涨1.90%，领先于指数1.24pct，在申万一级行业中排名12位。本周建议重点关注数据要素、人工智能、信创等细分板块的投资机会。

## 投资要点:

**杭州就《公共数据授权运营实施方案(试行)》公开征求意见:** 杭州本次的征求意见是对数据要素市场化较为超前的探索,对于公共数据运营的建设目标、运作模式等做出了详细规划,并列举了医疗健康、金融保险、商贸物流等重点应用场景,具有较强的指导意义,有助于加强公共数据开放力度,加速数据要素市场化进程。继“数据二十条”之后,地方性的数据要素指导文件迅速落地,我们认为后续其他一二线城市或将相继推出相关政策,整体的政策节奏将加速。

**东数西算一体化算力服务平台正式上线运营:** 算力是人工智能的核心要素之一,在发展以 ChatGPT 为代表的通用大模型的趋势下,训练数据量和模型参数数量的快速增长也使得 AI 算力需求激增。我国启动“东数西算”工程,建立一体化算力服务平台,有助于将算力资源进行统一调配和协同,提升算力的利用效率,有助于下游企业对大模型的开发和应用。

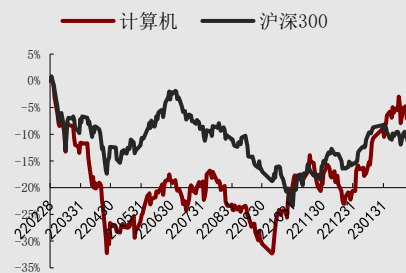
**行业估值低于历史中枢,行业关注度有所下降:** 上周日均成交额 907.97 亿元,较前一个交易周下跌 19.24%。从估值情况来看,SW 计算机行业 PE(TTM)为 45.15 倍,低于 2016 年至今历史均值 48.85 倍,行业估值低于历史中枢水平。

**上周计算机板块表现集中:** 342 只个股中,203 只个股上涨,134 只个股下跌,5 只个股持平。上涨股票数占比 59.36%。

**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

政治局学习强调国产化替代,信创产业再迎催化

百度“文心一言”生态圈迅速扩大,北京支持头部企业对标 ChatGPT

基金持仓环比大幅提升,信创加仓幅度居前

## 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 数据要素：杭州就《公共数据授权运营实施方案(试行)》公开征求意见 .....	3
1.2 人工智能：东数西算一体化算力服务平台正式上线运营 .....	3
1.3 信创：中央政治局集体学习强调操作系统、基础软件国产化 .....	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 .....	9
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 .....	9

## 1 行业热点事件及点评

### 1.1 数据要素：杭州就《公共数据授权运营实施方案(试行)》公开征求意见

2月20日消息，为加快公共数据有序开发利用，培育数据要素市场，杭州市起草了《杭州市公共数据授权运营实施方案（试行）》（征求意见稿）。上述方案提出，2023年底前，初步建立公共数据授权运营工作机制，构建授权运营综合评价体系，发布首批授权的公共数据资源目录，完成公共数据授权运营平台搭建，初步形成运营管理、产品定价、收益分配、技术标准等运作模式，实质性开展授权运营工作。2025年底前，迭代升级公共数据授权运营平台，形成20个以上有价值、可推广的数据产品和服务，发布一批典型应用案例，培育一批公共数据授权运营生态企业，促进数据要素的市场化流通。（来源：证券时报）

**点评：**杭州本次的征求意见是对数据要素市场化较为超前的探索，对于公共数据运营的建设目标、运作模式等做出了详细规划，并列出了医疗健康、金融保险、商贸物流等重点应用场景，具有较强的指导意义，有助于加强公共数据开放力度，加速数据要素市场化进程。继“数据二十条”之后，地方性的数据要素指导文件迅速落地，我们认为后续其他一二线城市或将相继推出相关政策，整体的政策节奏将加速。

### 1.2 人工智能：东数西算一体化算力服务平台正式上线运营

2月24日上午，东数西算一体化算力服务平台在宁夏银川发布，正式上线运营。报道称，随着“东数西算”战略加速落地，宁夏瞄准目前最稀缺、刚需迫切的ChatGPT运算能力，已在宁夏中卫开工建设GPU大算力基地，建成后，将会接入东数西算一体化交易平台，以支撑国内人工智能运算平台急需的大算力服务。（来源：IT之家）

**点评：**算力是人工智能的核心要素之一，在发展以ChatGPT为代表的通用大模型的趋势下，训练数据量和模型参数量的快速增长也使得AI算力需求激增。我国启动“东数西算”工程，建立一体化算力服务平台，有助于将算力资源进行统一调配和协同，提升算力的利用效率，有助于下游企业对大模型的开发和应用。

### 1.3 信创：中央政治局集体学习强调操作系统、基础软件国产化

中共中央政治局2月21日下午就加强基础研究进行第三次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，加强基础研究，是实现高水平科技自立自强的迫切要求，是建设世界科技强国的必由之路。各级党委和政府要把加强基础研究纳入科技工作重要日程，加强统筹协调，加大政策支持，推动基础研究实现高质量发展。习近平强调，要打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战，鼓励科研机构、高校同企业开展联合攻关，提升国产化替代水平和应用规模，争取早日实现用我国自主的研究平台、仪器设备来解决重大基础研究问题。（中国政府网）

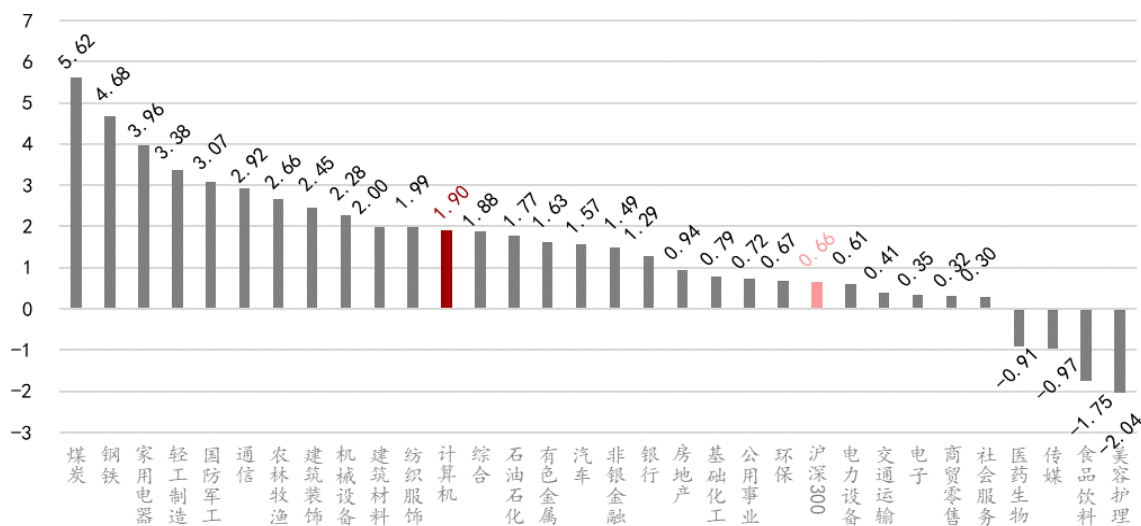
**点评：**中央政治局集体学习重点强调“打好操作系统和基础软件攻坚战”，明确指出“提升国产化替代水平和应用规模”，对信创产业具有明确的信号作用。结合近期一系列重要会议及文件多次提及科技自立，我们认为信创的政策力度有望进一步提升。在即将召开的两会期间，信创、国产化或将得到政策催化，两会后信创招投标节奏有望加速。建议关注信创各细分领域龙头企业。

## 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指数上涨，计算机行业涨幅位列行业第12位。上周沪深300指数上涨0.66%，申万计算机行业上涨1.90%，领先于指数1.24pct，在申万一级行业中排名12位。

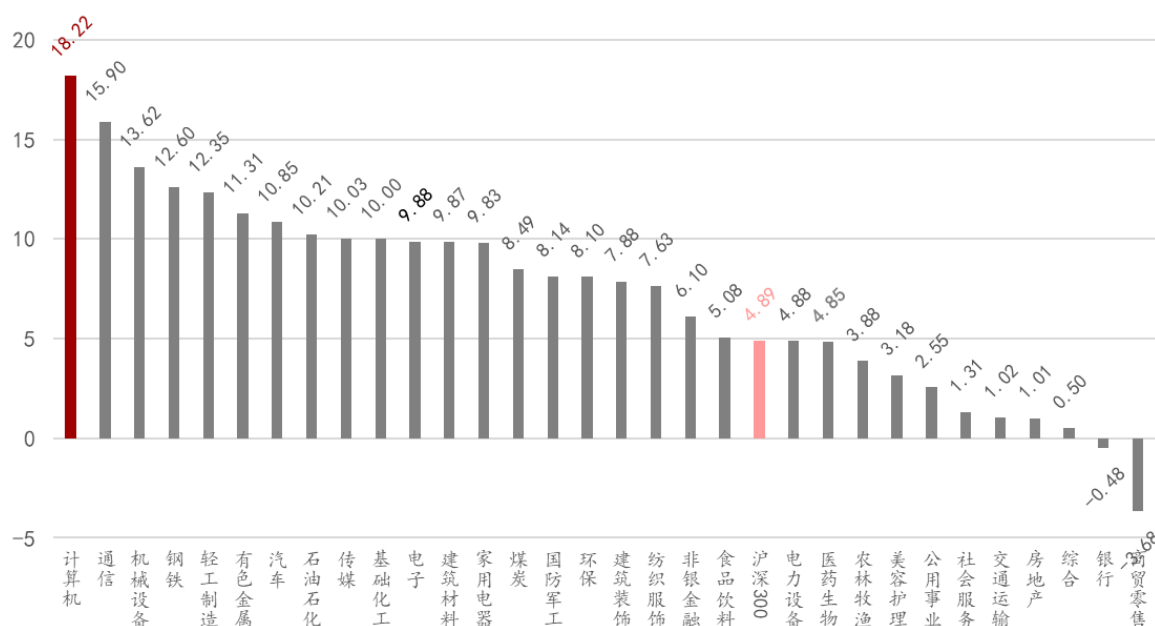
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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1位。沪深300指数上涨4.89%，申万计算机上涨18.22%，领先于指数13.33pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

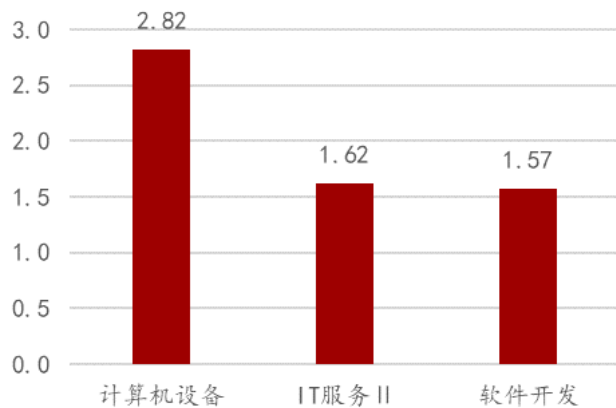


资料来源: iFind、万联证券研究所

## 2.2 子行业周涨跌情况

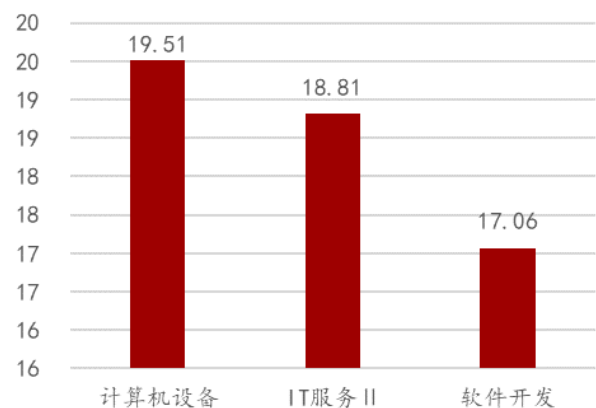
上周计算机子行业涨幅最大的为计算机设备。计算机设备行业上涨2.82%，IT服务Ⅱ上涨1.62%，软件开发上涨1.57%。2023年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨19.51%，IT服务Ⅱ上涨18.81%，软件开发上涨17.06%。

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)已调整至45.15倍，低于2016年至今历史均值48.85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)



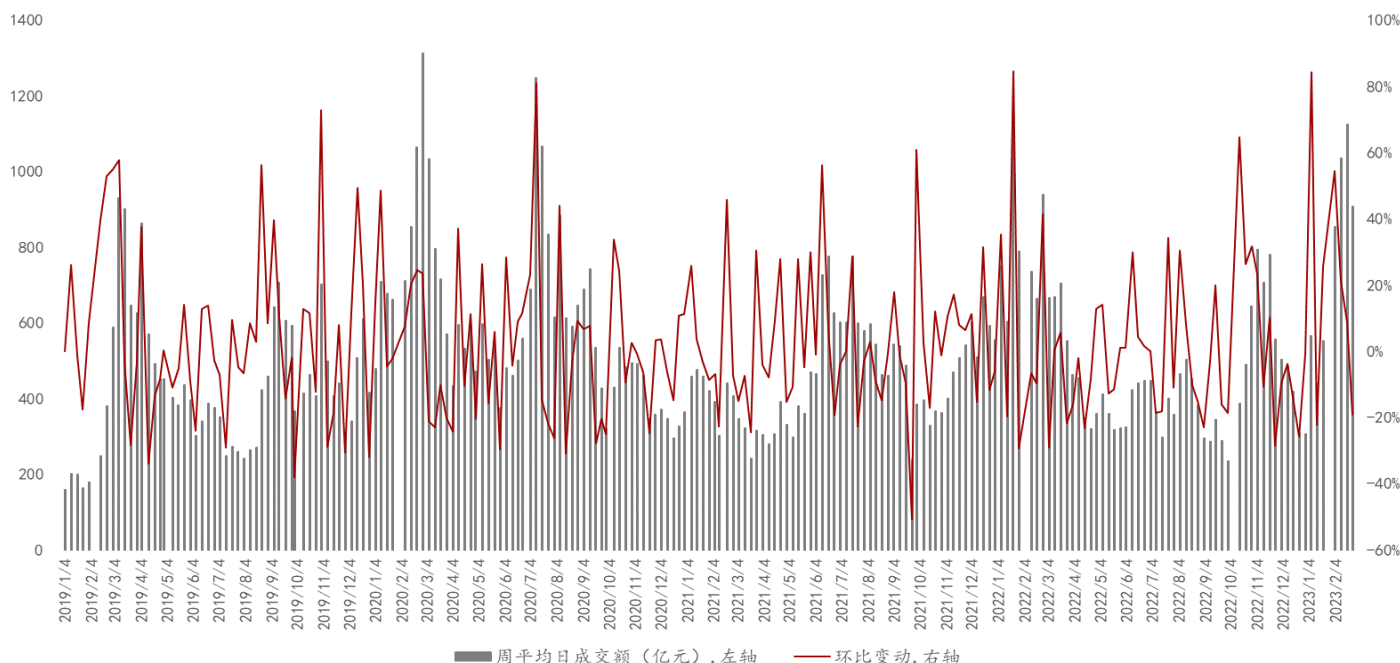
资料来源: iFind、万联证券研究所



## 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有所下降。上周5个交易日申万计算机行业成交额达4539.87亿元，平均每日成交907.97亿元，日均交易额较前一个交易周下跌19.24%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

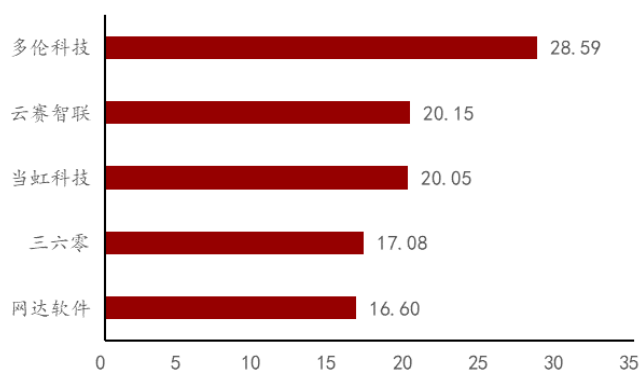


资料来源: iFind、万联证券研究所

## 2.5 个股周涨跌情况

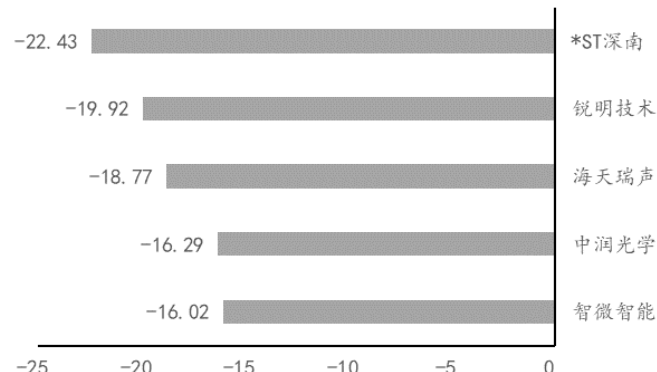
个股表现集中，上涨股数较多。342只个股中，203只个股上涨，134只个股下跌，5只个股持平。上涨股票数占比59.36%。行业涨幅前五的公司分别为：多伦科技、云赛智联、当虹科技、三六零、网达软件。跌幅前五的公司分别为：\*ST深南、锐明技术、海天瑞声、中润光学、智微智能。

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

板块上涨，重点跟踪的10支个股有7支上涨，3支下跌。

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	845.69	1.23	44.51
2	300059.SZ	东方财富	2,761.76	-0.24	20.90
3	000977.SZ	浪潮信息	559.87	4.77	38.25
4	603019.SH	中科曙光	462.19	13.48	31.57
5	002152.SZ	广电运通	262.00	0.96	10.55
6	300348.SZ	长亮科技	86.09	-0.59	11.77
7	000555.SZ	神州信息	119.71	2.18	12.17
8	600728.SH	佳都科技	134.65	0.32	6.25
9	688288.SH	鸿泉物联	23.42	1.00	23.34
10	688083.SH	中望软件	174.40	-2.33	201.21

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3.14亿元。

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(%)
*ST 深南	2023-02-24 至 2023-02-24	197.80	492.52	0.84
光环新网	2023-02-24 至 2023-02-24	53.00	456.86	0.03
银之杰	2023-02-23 至 2023-02-24	101.13	1,020.59	0.19
广联达	2023-02-23 至 2023-02-23	17.00	1,017.96	0.02
朗新科技	2023-02-23 至 2023-02-23	142.69	3,685.68	0.14
浙大网新	2023-02-22 至 2023-02-22	88.20	599.76	0.09
新致软件	2023-02-22 至 2023-02-22	50.00	633.50	0.31
慧辰股份	2023-02-21 至 2023-02-22	30.00	841.95	0.71
国新健康	2023-02-21 至 2023-02-21	500.00	4,795.00	0.56

依米康	2023-02-21 至 2023-02-21	23.70	235.82	0.06
山大地纬	2023-02-20 至 2023-02-24	324.29	3,549.92	1.15
天利科技	2023-02-20 至 2023-02-21	311.37	3,763.55	1.60
拓尔思	2023-02-20 至 2023-02-20	369.59	7,798.18	0.48
科大国创	2023-02-20 至 2023-02-20	82.00	1,592.44	0.35
中望软件	2023-02-20 至 2023-02-20	4.00	832.92	0.08
联迪信息	2023-02-20 至 2023-02-20	16.35	98.12	0.83

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
宇信科技	2023-02-27	103.42	71,109.18	0.15%
*ST 紫晶	2023-02-27	5,580.60	19,038.15	29.31%
云创数据	2023-02-27	6,836.70	13,237.61	51.65%
思创医惠	2023-02-28	391.68	86,376.75	0.45%
汉仪股份	2023-02-28	100.84	10,000.00	1.01%
国源科技	2023-03-01	26.90	13,379.00	0.20%
联迪信息	2023-03-02	287.50	7,896.70	3.64%
和仁科技	2023-03-06	48.02	26,273.85	0.18%
华是科技	2023-03-06	3,330.30	11,404.00	29.20%
通行宝	2023-03-09	366.30	40,700.00	0.90%
金桥信息	2023-03-10	43.04	36,775.90	0.12%
捷顺科技	2023-03-13	35.68	64,940.61	0.05%
海量数据	2023-03-13	144.43	28,314.30	0.51%
中望软件	2023-03-13	65.04	8,667.49	0.75%
捷顺科技	2023-03-14	148.42	64,940.61	0.23%
软通动力	2023-03-15	29,605.21	63,529.41	46.60%
华宇软件	2023-03-16	450.62	82,456.10	0.55%
格灵深瞳	2023-03-16	8,026.12	18,498.08	43.39%
青云科技	2023-03-16	60.00	4,746.22	1.26%
丝路视觉	2023-03-20	81.00	11,985.36	0.68%
佳华科技	2023-03-20	5,350.52	7,733.40	69.19%
航天长峰	2023-03-22	200.98	45,022.50	0.45%
荣科科技	2023-03-23	1,507.69	64,055.76	2.35%



联合光电	2023-03-23	22.50	26,788.07	0.08%
众诚科技	2023-03-23	320.00	9,219.50	3.47%
大智慧	2023-03-27	387.81	203,587.02	0.19%
开普云	2023-03-27	3,756.08	6,713.34	55.95%
中科创达	2023-03-28	3,009.71	45,743.56	6.58%
品茗科技	2023-03-30	68.00	5,437.40	1.25%
南天信息	2023-04-10	4,659.83	39,436.07	11.82%
慧博云通	2023-04-13	225.55	40,001.00	0.56%
安博通	2023-04-17	428.93	7,610.09	5.64%
星环科技	2023-04-18	158.50	12,084.21	1.31%
永信至诚	2023-04-19	42.03	4,683.13	0.90%
经纬恒润	2023-04-19	3,346.08	12,000.00	27.88%
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	40,100.00	57.53%
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%
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	2023-05-18	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%

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（%）
------	--------	------	------	------	------	-----------------	---------------

大智慧	2023-02-25	进行中	减持	浙江新潮集团股份有限公司	其他股东	1,040.54	0.51
恒华科技	2023-02-25	进行中	减持	方文	实际控制人	1,799.00	3.00
真视通	2023-02-25	进行中	减持	吴岚	其他股东	375.60	1.79
真视通	2023-02-25	进行中	减持	胡小周	持股 5%以上一般股东	800.00	3.81
云创数据	2023-02-24	进行中	减持	通鼎互联信息股份有限公司	持股 5%以上一般股东	700.00	5.29
同有科技	2023-02-24	进行中	减持	杨永松	持股 5%以上一般股东	484.53	1.00
诺力股份	2023-02-23	进行中	减持	丁晟	高管	416.96	1.56
山石网科	2023-02-22	进行中	减持	Alpha Achieve High Tech Limited	持股 5%以上一般股东	2,523.20	14.00
海天瑞声	2023-02-21	进行中	减持	中移投资控股有限责任公司	持股 5%以上一般股东	128.40	3.00
大智慧	2023-02-21	进行中	减持	张长虹	实际控制人	12,215.22	6.00
三维天地	2023-02-21	进行中	减持	英豪(海南)创业投资有限公司-成贤一期(海南)创业投资合伙企业(有限合伙)等	其他股东	232.05	3.00
金桥信息	2023-02-21	进行中	增持	上海金桥信息股份有限公司 2023 年员工持股计划	员工持股计划	306.53	0.83
软通动力	2023-02-21	进行中	减持	长城(天津)股权投资基金管理有限责任公司-舟山长通投资合伙企业(有限合伙)	持股 5%以上一般股东	1,270.59	2.00
嘉和美康	2023-02-20	进行中	减持	苏州赛富璞鑫医疗健康产业投资中心(有限合伙)	持股 5%以上一般股东	550.98	4.00
安恒信息	2023-02-20	进行中	增持	杭州安恒信息技术股份有限公司 2023 年员工持股计划	员工持股计划	33.32	0.42

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