

超配（维持）

计算机行业周报（2023/02/27-2023/03/05）

数字经济再迎重磅政策催化

2023 年 3 月 5 日

投资要点：

陈伟光

SAC 执业证书编号：

S0340520060001

电话：0769-22110619

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

罗炜斌

SAC 执业证书编号：

S0340521020001

电话：0769-22110619

邮箱：

luoweibin@dgzq.com.cn

刘梦麟

SAC 执业证书编号：

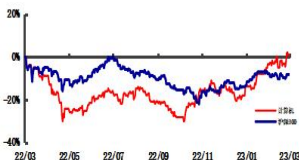
S0340521070002

电话：0769-22110619

邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

行业指数走势



资料来源：Wind，东莞证券研究所

相关报告

■ **行情回顾及估值：**申万计算机板块本周（02/27-03/05）累计上涨4.26%，跑赢沪深300指数2.55个百分点，在申万行业中排名第4名；申万计算机板块2月累计上涨5.69%，跑赢沪深300指数7.79个百分点，在申万行业中排名第3名；申万计算机板块今年累计上涨23.25%，跑赢沪深300指数16.57个百分点，在申万行业中排名第2名。估值方面，截至3月3日，SW计算机板块PE TTM为59.80倍，处于近5年72.86%分位、近10年66.89%分位。

■ **产业新闻：**1、中共中央、国务院印发《数字中国建设整体布局规划》，目标到2025年，基本形成横向打通、纵向贯通、协调有力的一体化推进格局，数字中国建设取得重要进展。目标到2035年，数字化发展水平进入世界前列，数字中国建设取得重大成就。数字中国建设体系化布局更加科学完备，经济、政治、文化、社会、生态文明建设各领域数字化发展更加协调充分，有力支撑全面建设社会主义现代化国家。2、深圳市发改委印发《深圳市数据交易管理暂行办法》。其中提出，在保证数据安全等前提下，市场主体按照不同情形，依法享有数据资源持有权、数据加工使用权和数据产品经营权等权利。3、IDC发布报告称，2022年全球网络安全总投资规模为1955.1亿美元（IT之家注：当前约1.34万亿元人民币），并有望在2026年增至2979.1亿美元（当前约2.05万亿元人民币），五年复合增长率（CAGR）约为11.9%。中国市场方面，IDC预计到2026年中国网络安全支出规模接近288.6亿美元（当前约1982.68亿元人民币），五年复合增长率将达到18.8%，增速位列全球第一。4、OpenAI宣布正式推出面向商业用户的ChatGPT和Whisper语音转文字API。其中ChatGPT API的收费为0.002美元/每1000 tokens（1000个token大概对应750个单词），较去年12月时的成本骤减9成。而提供语音转文字和翻译功能的Whisper API收费为每分钟0.006美元。5、谷歌母公司Alphabet旗下自动驾驶技术子公司Waymo宣布，该公司在今年第二轮裁员中裁员137人。加上1月初的首轮裁员，Waymo今年迄今共裁员209人，占到其员工总数的8%。

■ **周观点：**本周中共中央、国务院印发的《数字中国建设整体布局规划》对我国数字经济发展提出了重要性规划，同时提出将数字中国建设工作情况作为对有关党政领导干部考核评价的参考，进一步凸显我国推动数字经济发展的决心。建议重点关注《规划》涉及的领域，如信创、网络安全、数字基建、金融/医疗IT、数字政务、数据要素等。

■ **风险提示：**宏观经济波动；疫情反复；下游需求释放不及预期；行业政策推进不及预期；技术推进不及预期；行业竞争加剧等。

目录

一、行情回顾及估值	3
二、产业新闻	5
三、公司公告	6
四、周观点	6
五、风险提示	7

插图目录

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2023 年 3 月 3 日）	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2023 年 3 月 3 日）	5

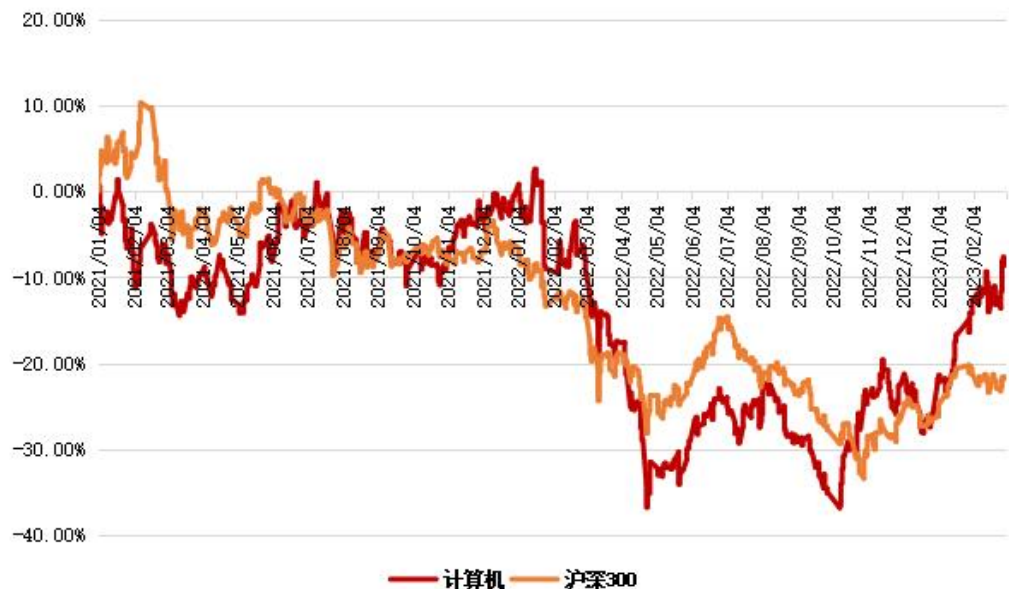
表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 月 3 日）	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 3 日）	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 3 日）	4
表 4：重点跟踪个股及理由	6

一、行情回顾及估值

申万计算机板块本周（02/27-03/05）累计上涨 4.26%，跑赢沪深 300 指数 2.55 个百分点，在申万行业中排名第 4 名；申万计算机板块 2 月累计上涨 5.69%，跑赢沪深 300 指数 7.79 个百分点，在申万行业中排名第 3 名；申万计算机板块今年累计上涨 23.25%，跑赢沪深 300 指数 16.57 个百分点，在申万行业中排名第 2 名。

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2023 年 3 月 3 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 月 3 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	2 月涨跌幅	年涨跌幅
1	801770.SL	通信	6.64	8.59	23.59
2	801720.SL	建筑装饰	6.10	2.45	14.46
3	801760.SL	传媒	4.43	4.16	14.91
4	801750.SL	计算机	4.26	5.69	23.25
5	801170.SL	交通运输	2.62	-0.48	3.67
6	801210.SL	社会服务	2.41	2.70	3.76
7	801790.SL	非银金融	2.39	-2.59	8.64
8	801780.SL	银行	2.21	-3.80	1.72
9	801960.SL	石油石化	2.20	2.00	12.63
10	801160.SL	公用事业	2.14	1.13	4.75
11	801740.SL	国防军工	2.01	1.30	10.31
12	801710.SL	建筑材料	1.92	0.06	11.98
13	801130.SL	纺织服饰	1.39	4.73	9.12
14	801120.SL	食品饮料	1.28	1.05	6.42
15	801040.SL	钢铁	1.04	4.55	13.78
16	801080.SL	电子	0.78	-0.37	10.74

17	801180. SL	房地产	0.74	-2.02	1.75
18	801890. SL	机械设备	0.69	3.33	14.41
19	801110. SL	家用电器	0.60	0.31	10.48
20	801030. SL	基础化工	0.45	2.64	10.50
21	801950. SL	煤炭	0.32	2.93	8.83
22	801230. SL	综合	0.28	0.04	0.79
23	801970. SL	环保	0.11	1.79	8.21
24	801200. SL	商贸零售	0.10	-2.51	-3.59
25	801150. SL	医药生物	-0.37	0.12	4.45
26	801010. SL	农林牧渔	-0.52	0.58	3.34
27	801140. SL	轻工制造	-0.55	6.68	11.73
28	801980. SL	美容护理	-0.85	2.35	2.30
29	801050. SL	有色金属	-0.89	-3.58	10.31
30	801880. SL	汽车	-1.27	-0.67	9.44
31	801730. SL	电力设备	-1.63	-6.02	3.17

资料来源：iFind、东莞证券研究所

表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 3 日）

周涨幅前十			2 月涨幅前十			年涨幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
688039. SH	当虹科技	35.63	688787. SH	海天瑞声	130.64	688787. SH	海天瑞声	220.91
688555. SH	*ST 泽达	31.46	000977. SZ	浪潮信息	64.84	002362. SZ	汉王科技	126.66
688227. SH	品高股份	28.82	002362. SZ	汉王科技	64.20	300229. SZ	拓尔思	109.30
300075. SZ	数字政通	26.25	601360. SH	三六零	54.14	300624. SZ	万兴科技	99.52
688086. SH	*ST 紫晶	23.83	002261. SZ	拓维信息	52.20	688327. SH	云从科技 -UW	88.83
300624. SZ	万兴科技	21.61	300250. SZ	初灵信息	49.17	688039. SH	当虹科技	87.20
002649. SZ	博彦科技	19.01	300229. SZ	拓尔思	45.78	300250. SZ	初灵信息	80.77
688095. SH	福昕软件	18.67	688039. SH	当虹科技	40.83	000977. SZ	浪潮信息	80.48
002236. SZ	大华股份	17.32	688327. SH	云从科技 -UW	34.16	601360. SH	三六零	78.29
603660. SH	苏州科达	16.54	603019. SH	中科曙光	34.09	002261. SZ	拓维信息	77.83

资料来源：iFind、东莞证券研究所

表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 3 日）

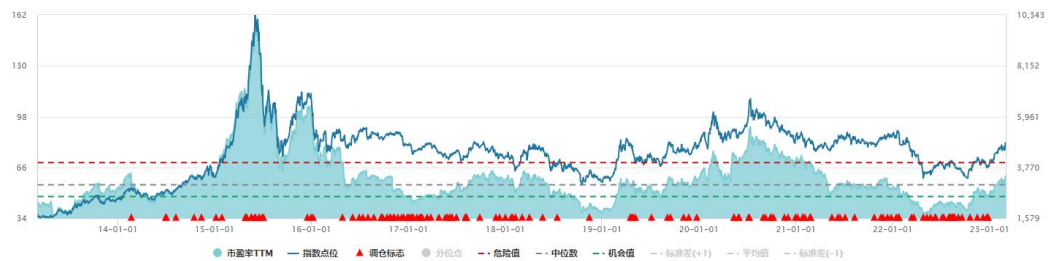
周跌幅前十			2 月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
688208. SH	道通科技	-10.14	002417. SZ	*ST 深南	-56.30	002417. SZ	*ST 深南	-58.77
688326. SH	经纬恒润 -W	-9.26	688318. SH	财富趋势	-20.91	300550. SZ	和仁科技	-15.69
688489. SH	三未信安	-7.16	300551. SZ	古鳌科技	-18.01	688031. SH	星环科技	-13.19

							-U	
835305.BJ	云创数据	-7.14	300297.SZ	*ST 蓝盾	-13.82	688023.SH	安恒信息	-12.89
300271.SZ	华宇软件	-6.65	688023.SH	安恒信息	-13.64	688188.SH	柏楚电子	-1.76
301162.SZ	国能日新	-6.38	002920.SZ	德赛西威	-13.04	688232.SH	新点软件	-1.70
000638.SZ	万方发展	-6.28	835207.BJ	众诚科技	-12.97	300297.SZ	*ST 蓝盾	-1.60
688031.SH	星环科技	-5.59	300496.SZ	中科创达	-12.88	300253.SZ	卫宁健康	-1.26
603528.SH	多伦科技	-5.11	300803.SZ	指南针	-12.85	688326.SH	经纬恒润	-0.94
300691.SZ	联合光电	-5.10	430090.BJ	同辉信息	-12.30	603508.SH	思维列控	-0.37

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 3 月 3 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 59.80 倍，处于近 5 年 72.86%分位、近 10 年 66.89%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2023 年 3 月 3 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 中共中央、国务院印发《数字中国建设整体布局规划》，目标到 2025 年，基本形成横向打通、纵向贯通、协调有力的一体化推进格局，数字中国建设取得重要进展。目标到 2035 年，数字化发展水平进入世界前列，数字中国建设取得重大成就。数字中国建设体系化布局更加科学完备，经济、政治、文化、社会、生态文明建设各领域数字化发展更加协调充分，有力支撑全面建设社会主义现代化国家。（来源：财联社）
2. 深圳市发改委印发《深圳市数据交易管理暂行办法》。其中提出，在保证数据安全等前提下，市场主体按照不同情形，依法享有数据资源持有权、数据加工使用权和数据产品经营权等权利。（来源：财联社）
3. IDC 发布报告称，2022 年全球网络安全总投资规模为 1955.1 亿美元（IT 之家注：当前约 1.34 万亿元人民币），并有望在 2026 年增至 2979.1 亿美元（当前约 2.05 万亿元人民币），五年复合增长率（CAGR）约为 11.9%。中国市场方面，IDC 预计到 2026 年中国网络安全支出规模接近 288.6 亿美元（当前约 1982.68 亿元人民币），五年复合增长率将达到 18.8%，增速位列全球第一。（来源：IT 之家）
4. OpenAI 宣布正式推出面向商业用户的 ChatGPT 和 Whisper 语音转文字 API。其中

ChatGPT API 的收费为 0.002 美元/每 1000 tokens（1000 个 token 大概对应 750 个单词），较去年 12 月时的成本骤减 9 成。而提供语音转文字和翻译功能的 Whisper API 收费为每分钟 0.006 美元。（来源：财联社）

5. 谷歌母公司 Alphabet 旗下自动驾驶技术子公司 Waymo 宣布，该公司在今年第二轮裁员中裁员 137 人。加上 1 月初的首轮裁员，Waymo 今年迄今共裁员 209 人，占到其员工总数的 8%。（来源：网易科技）

三、公司公告

- 2 月 27 日，中科创达公告，2022 年，公司营业收入为 54.45 亿元，同比增长 31.96%；归母净利润为 7.69 亿元，同比增长 18.77%，扣非后归母净利润为 6.75 亿元，同比增长 17.33%。
- 2 月 27 日，亚信安全公告，2022 年，公司实现营业收入 172,451.24 万元，较上年同期增加 3.42%；归属于母公司所有者的净利润 9,311.08 万元，较上年同期减少 47.89%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 516.70 万元，较上年同期减少 94.56%。
- 3 月 2 日，启明星辰公告，公司于近日收到深圳证券交易所（以下简称“深交所”）出具的《关于受理启明星辰信息技术集团股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的通知》（深证上审〔2023〕106 号），深交所对公司报送的向特定对象发行股票的申请文件进行了核对，认为申请文件齐备，决定予以受理。

四、周观点

本周中共中央、国务院印发的《数字中国建设整体布局规划》对我国数字经济发展提出了重要性规划，同时提出将数字中国建设工作情况作为对有关党政领导干部考核评价的参考，进一步凸显我国推动数字经济发展的决心。建议重点关注《规划》涉及的领域，如信创、网络安全、数字基建、金融/医疗 IT、数字政务、数据要素等。

表 4：重点跟踪个股及理由

代码	公司简称	建议关注理由
002439.SZ	启明星辰	近年支持行业发展政策密集出台，相较于美国政府超过 16% 的网络安全预算占比，我国仍有较大提升空间，行业需求释放前景可期。公司产品矩阵丰富，中国移动入主有望产生积极协同效应。
688561.SH	奇安信-U	近年支持行业发展政策密集出台，相较于美国政府超过 16% 的网络安全预算占比，我国仍有较大提升空间，行业需求释放前景可期。公司具有丰富的产品矩阵，行业市场地位领先，多项产品市占率第一。
600845.SH	宝信软件	公司发布新一期限制性股票计划，有望充分调动员工积极性，进一步完善公司的长效激励机制。多年来公司深耕钢铁信息化建设业务，承接了宝武集团内部多个信息化改造工程，近期中钢集团整体划入中国宝武，有望为公司带来新的业务增量。
300253.SZ	卫宁健康	在《“十四五”全民健康信息化规划》、财政贴息等利好政策推动下，医疗信息化需求有望持续释放，公司作为行业领军企业，有望充分受益。

600570.SH	恒生电子	随着国内资本市场改革持续推进、金融市场蓬勃发展，证券资管 IT 的需求有望持续释放，公司先发优势明显，有望持续受益。同时，公司积极拓宽业务边界，切入债券发行、保险 IT、银行资金管理系统等核心细分赛道，有望进一步打开新的成长空间。
600588.SH	用友网络	SaaS 具备类消费股的属性，能够给公司带来稳定、持续、可预见的业绩以及现金流增长，同时盈利能力指标也会随着云业务推进得到持续提升，行业具备成长确定性。
002410.SZ	广联达	公司深耕建筑业信息化多年，2017 年开启造价云转型，2022 年已进入收官之年，逐步迎来收获期。同时，公司持续推进施工、设计领域业务，有望进一步打开成长空间。

资料来源：iFind、东莞证券研究所

五、风险提示

宏观经济波动；疫情反复；下游需求释放不及预期；行业政策推进不及预期；技术推进不及预期；行业竞争加剧等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

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或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国综合性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时间更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn