

国资委启动国有企业对标世界一流企业价值创造行动

——计算机行业周观点(02.27-03.05)

强于大市(维持)

2023年03月06日

行业核心观点:

上周沪深300指数上涨1.71%，申万计算机行业上涨4.26%，领先于指数2.55pct，在申万一级行业中排名第4位。本周建议重点关注人工智能、信创等细分板块的投资机会。

投资要点:

OpenAI 开放 ChatGPT 和 Whisper 模型 API: ChatGPT 向商业用户开放 API 是 AIGC 商业化落地的重要一步，其大幅降低的使用成本有望吸引全球大批应用厂商集成 ChatGPT，催生一批广泛的“ChatGPT+应用”产品。建议关注相关厂商利用 ChatGPT 进行的产品创新，以及下游应用爆发拉动的算力需求增长。

国资委启动国有企业对标世界一流企业价值创造行动: 我国基础软硬件产品与国外产品存在较大差距，尤其是 CPU、操作系统、高端工业软件等市场仍由国外厂商占据主导地位。国资委动员国有企业对标世界一流企业，有望促使国有企业加大研发力度，突破核心技术，在我国科技创新中发挥主导作用。建议关注我国两大电子信息集团中国电子和中国电科及其生态企业。

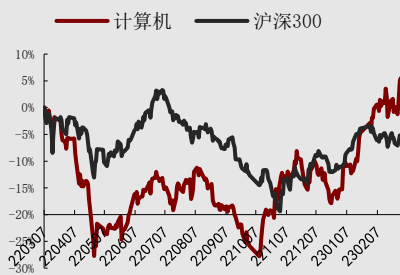
行业估值低于历史中枢，行业关注度大幅回升: 上周日均成交额1109.99亿元，较前一个交易周提升22.25%。从估值情况来看，SW 计算机行业 PE(TTM)已回升至47.28倍，低于2016年至今历史均值48.85倍，行业估值低于历史中枢水平。

上周计算机板块表现集中: 342只个股中，267只个股上涨，73只个股下跌，2只个股持平。上涨股票数占比78.07%。

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

数字中国建设规划出台，利好计算机行业发展

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

政治局学习强调国产化替代，信创产业再迎催化

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583228231

邮箱:

xiaqyl@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 人工智能: OpenAI 开放 ChatGPT 和 Whisper 模型 API	3
1.2 信创: 国资委启动国有企业对标世界一流企业价值创造行动	3
1.3 人工智能: 微软推出全能型人工智能模型 Kosmos-1	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	10
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	10

1 行业热点事件及点评

1.1 人工智能：OpenAI 开放 ChatGPT 和 Whisper 模型 API

美西时间3月1日,OpenAI宣布正式推出面向商业用户的ChatGPT和Whisper语音转文字API,并给出了一系列商业伙伴已经上线的案例。OpenAI目前允许第三方开发者通过API将ChatGPT集成到其APP和服务中。而通过新的Whisper API,用户也能以极低的价格转录或翻译音频。OpenAI表示,全新API基于“gpt-3.5-turbo”模型,其基础是支持ChatGPT的GPT 3.5模型,取代了此前的“text-davinci-003.”。更为重要的是,在去年12月后,公司已经成功将ChatGPT的成本压低了90%。(来源:每日经济新闻)

点评: ChatGPT向商业用户开放API是AIGC商业化落地的重要一步,其大幅降低的使用成本有望吸引全球大批应用厂商集成ChatGPT,催生一批广泛的“ChatGPT+应用”产品。建议关注相关厂商利用ChatGPT进行的产品创新,以及下游应用爆发拉动的算力需求增长。

1.2 信创：国资委启动国有企业对标世界一流企业价值创造行动

3月3日,国务院国资委召开会议,对国有企业对标开展世界一流企业价值创造行动进行动员部署。会议强调,面对蓬勃兴起的新一轮科技革命和产业变革,对标世界一流,国有企业在效率效益、战略性新兴产业布局、科技创新能力支撑等方面仍存在差距,国资国企要进一步提高政治站位,把企业价值创造行动抓紧抓细,务求取得工作实效。要突出效益效率,加快转变发展方式,聚焦全员劳动生产率、净资产收益率、经济增加值率等指标,有针对性地抓好提质增效稳增长,切实提高资产回报水平;突出创新驱动,提升基础研究能力,充分发挥企业创新决策、研发投入、科研组织、成果转化的主体作用,加大关键核心技术攻关力度,促进科技与产业有效对接,进一步提高科技投入产出效率,尊重和遵从科技创新规律,包容创新风险,让企业科技人员放开手脚干事业、心无旁骛搞科研;突出产业优化升级,加快布局价值创造的新领域新赛道,一手抓加快战略性新兴产业布局,一手抓加快传统产业转型升级,更好推进新型工业化。(来源:国资委)

点评: 我国基础软硬件产品与国外产品存在较大差距,尤其是CPU、操作系统、高端工业软件等市场仍由国外厂商占据主导地位。国资委动员国有企业对标世界一流企业,有望促使国有企业加大研发力度,突破核心技术,在我国科技创新中发挥主导作用。建议关注我国两大电子信息集团中国电子和中国电科及其生态企业。

1.3 人工智能：微软推出全能型人工智能模型 Kosmos-1

3月4日消息,微软于近日公布了全能型AI模型 Kosmos-1。Kosmos-1 是一个多模式大型语言模型(MLLM),可以分析图像的内容、解决视觉难题、执行视觉文本识别、通过视觉智商测试以及理解自然语言指令等。研究人员在他们的学术论文中写道:“作为智能的基本组成部分,多模态感知是实现人工智能的必要条件”。Kosmos-1 论文中的视觉示例显示模型分析图像并回答有关图像的问题,从图像中读取文本,为图像编写标题,并以22-26%的准确度进行视觉智商测试。(来源:IT之家)

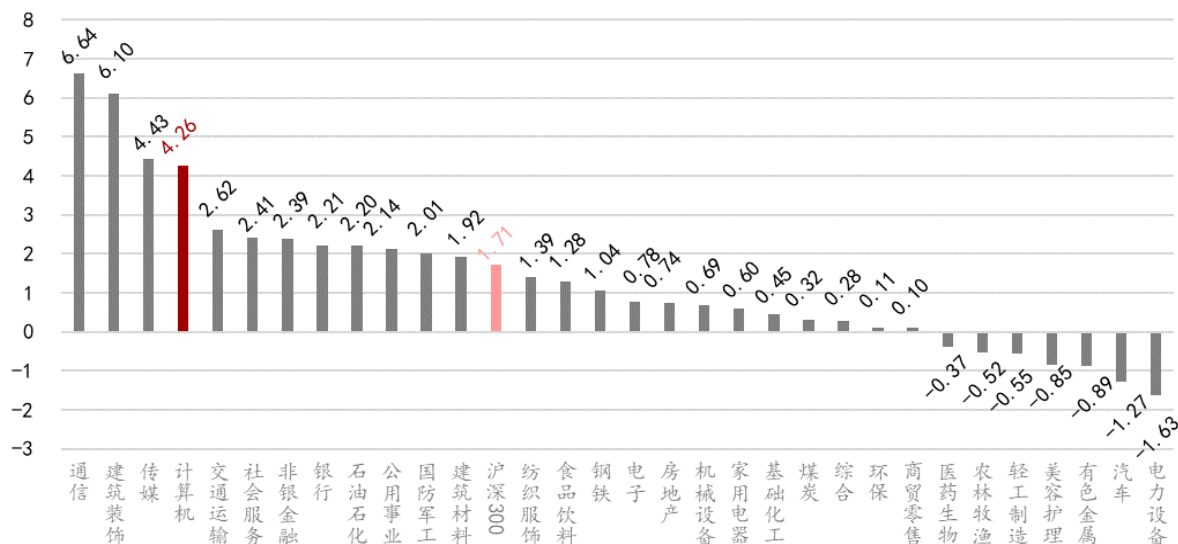
点评: 微软发布的新模型将大模型的输入类型由纯文本升级为图像、视频等自然信号,且显示出了较好的输出效果,AI将快速发展再向前推进一步。在全球科技公司竞逐AI高地的背景下,未来有望催生更多语言模型不断涌现,也将催生更丰富的下游应用场景。

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4位。上周沪深300指数上涨1.71%，申万计算机行业上涨4.26%，领先于指数2.55pct，在申万一级行业中排名4位。

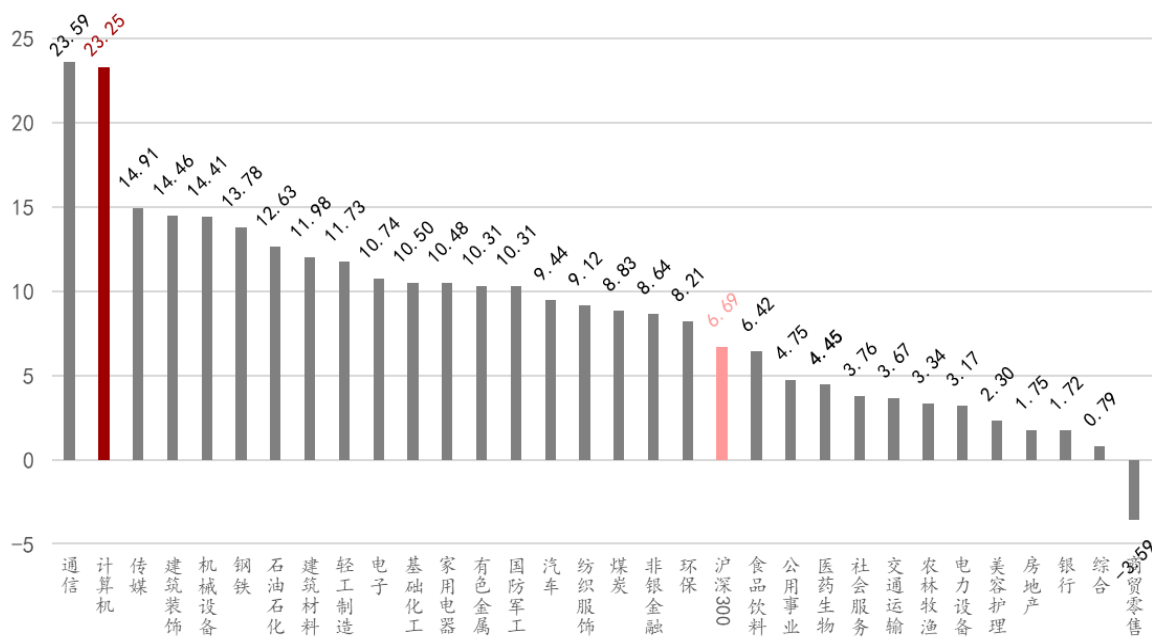
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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2位。沪深300指数上涨6.69%，申万计算机上涨23.35%，领先于指数16.56pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

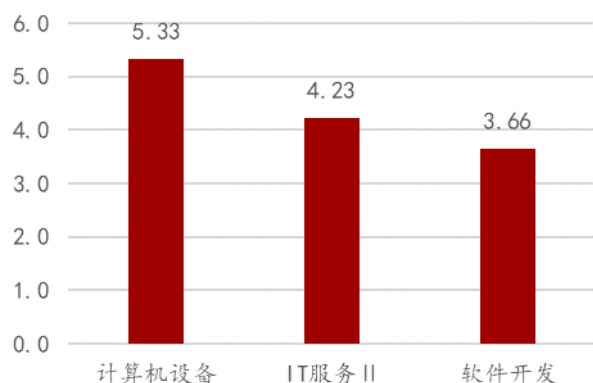


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

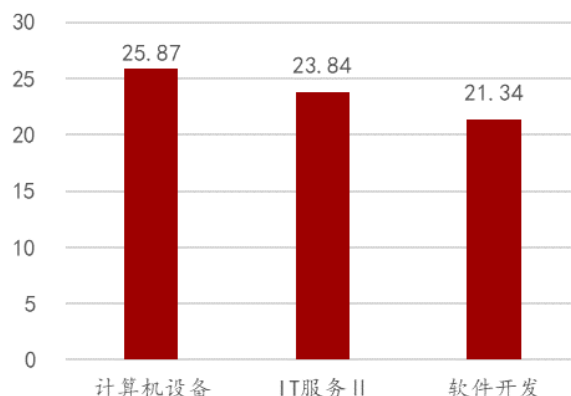
上周计算机子行业涨幅最大的为计算机设备。计算机设备行业上涨5.33%，IT服务Ⅱ上涨4.23%，软件开发上涨3.66%。2023年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨25.87%，IT服务Ⅱ上涨23.84%，软件开发上涨21.34%。

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)已回升至47.28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)

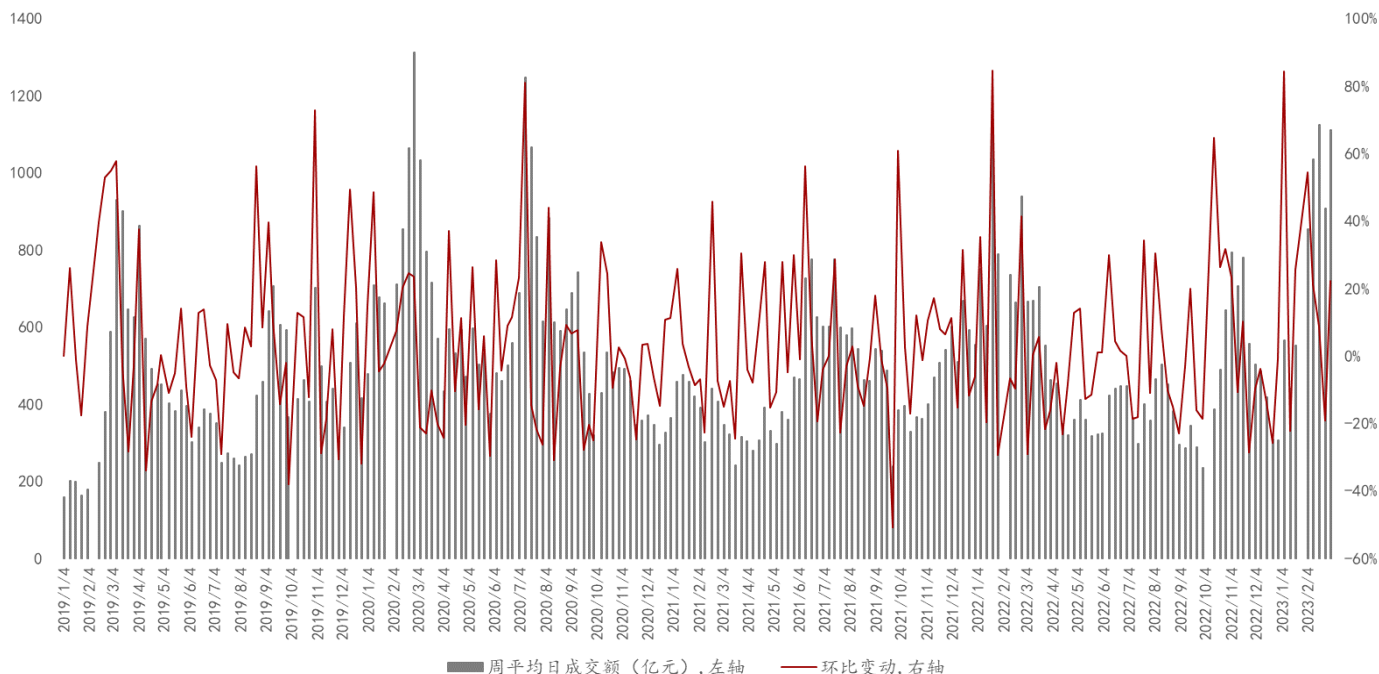


资料来源: iFind、万联证券研究所

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显著上升。上周5个交易日申万计算机行业成交额达5549.94亿元，平均每日成交1109.99亿元，日均交易额较前一个交易周上升22.25%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

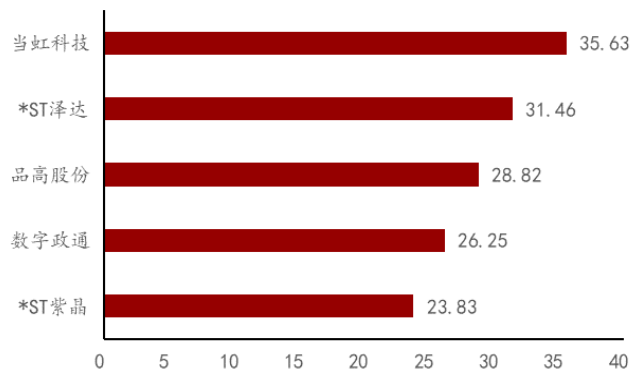


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

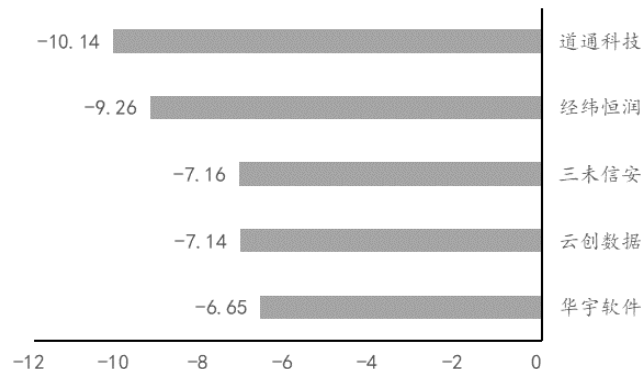
个股表现集中，上涨股数较多。342只个股中，267只个股上涨，73只个股下跌，2只个股持平。上涨股票数占比78.07%。行业涨幅前五的公司分别为：当虹科技、*ST泽达、品高股份、数字政通、*ST紫晶。跌幅前五的公司分别为：道通科技、经纬恒润、三未信安、云创数据、华宇软件。

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8支上涨，2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	864.31	2.20	45.49
2	300059.SZ	东方财富	2,821.22	2.15	21.35
3	000977.SZ	浪潮信息	568.50	1.54	38.84
4	603019.SH	中科曙光	483.12	4.53	33.00
5	002152.SZ	广电运通	279.38	6.64	11.25
6	300348.SZ	长亮科技	87.48	1.61	11.96
7	000555.SZ	神州信息	125.12	4.52	12.72
8	600728.SH	佳都科技	137.45	2.08	6.38
9	688288.SH	鸿泉物联	23.28	-0.60	23.20
10	688083.SH	中望软件	172.61	-1.02	199.15

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8.78亿元。

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(%)
恒生电子	2023-03-03 至 2023-03-03	55.00	2,501.95	0.03
品高股份	2023-03-03 至 2023-03-03	20.00	624.20	0.32
润和软件	2023-03-02 至 2023-03-02	26.50	580.88	0.03
康拓红外	2023-03-02 至 2023-03-02	922.67	8,848.41	1.30
古鳌科技	2023-03-02 至 2023-03-02	290.00	3,886.00	1.23
佳缘科技	2023-03-01 至 2023-03-03	97.00	8,221.93	2.28
银之杰	2023-03-01 至 2023-03-02	1,486.67	14,498.34	2.82
科大国创	2023-03-01 至 2023-03-02	159.48	3,155.28	0.69
金财互联	2023-03-01 至 2023-03-01	500.00	4,185.00	0.76

立方数科	2023-03-01 至 2023-03-01	400.00	2,472.00	0.63
苏州科达	2023-03-01 至 2023-03-01	100.00	705.00	0.20
千方科技	2023-02-28 至 2023-02-28	524.31	5,872.26	0.38
天玑科技	2023-02-28 至 2023-02-28	55.09	506.83	0.18
雄帝科技	2023-02-28 至 2023-02-28	285.42	6,901.46	2.92
卓朗科技	2023-02-28 至 2023-02-28	3,000.00	20,400.00	0.88
拓维信息	2023-02-27 至 2023-03-03	410.00	3,928.70	0.37
恒为科技	2023-02-27 至 2023-02-27	26.48	499.94	0.12

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
和仁科技	2023-03-06	48.02	26,273.85	0.18%
广道数字	2023-03-06	286.88	6,699.99	4.28%
华是科技	2023-03-07	2,753.05	11,404.00	24.14%
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	45,747.83	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%
汇纳科技	2023-05-29	35.00	12,243.95	0.29%
科创信息	2023-05-29	9.00	24,041.94	0.04%
金桥信息	2023-05-29	3.90	36,775.90	0.01%
云从科技	2023-05-29	45,454.45	74,067.06	61.37%
同有科技	2023-05-31	243.00	48,452.58	0.50%
卡莱特	2023-06-01	84.36	6,800.00	1.24%
三未信安	2023-06-02	74.55	7,695.23	0.97%

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(%)
安联锐视	2023-03-01	进行中	减持	广东粤财创业投资有限公司	其他股东	137.70	2.00
安联锐视	2023-03-01	进行中	减持	汇文添富(苏州)投资企业(有限合伙)	持股5%以上一般股东	179.01	2.60
安联锐视	2023-03-01	进行中	减持	齐梁	其他股东	137.70	2.00
宇瞳光学	2023-02-27	进行中	减持	陈天富	高管	60.15	0.18

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