

超配（维持）

计算机行业周报（2023/03/06-2023/03/12）

数据要素市场有望加快发展

2023年3月12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：

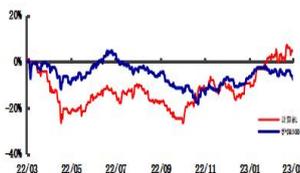
S0340521070002

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（03/06-03/10）累计下跌1.62%，跑赢沪深300指数2.34个百分点，在申万行业中排名第5名；申万计算机板块3月累计上涨1.72%，跑赢沪深300指数4.23个百分点，在申万行业中排名第4名；申万计算机板块今年累计上涨21.26%，跑赢沪深300指数18.79个百分点，在申万行业中排名第2名。估值方面，截至3月10日，SW计算机板块PE TTM为58.79倍，处于近5年70.18%分位、近10年62.83%分位。
- **产业新闻：**1、根据国务院关于提请审议国务院机构改革方案的议案，组建国家数据局。2、据外媒报道，微软德国首席技术官（CTO）安德烈亚斯·布劳恩（Andreas Braun）表示，GPT系列语言模型中最新的GPT-4将在下周推出，它将是一个多模态模型，将提供完全不同的可能性，例如视频。3、微软宣布，可以在基于云计算的操作系统Azure上的OpenAI服务中使用ChatGPT。通过Azure OpenAI服务，超过1000名客户正在应用最先进的人工智能模型--包括Dall-E 2、GPT-3.5、Codex以及其他由Azure独特的超级计算和企业能力支持的大型语言模型。开发者可以将定制的人工智能驱动的体验直接整合到他们自己的应用程序中，包括增强现有的机器人来处理突发问题，以实现更快的客户支持解决方案，创建具有个性化优惠的新广告副本等。4、据市场调查机构IDC最新报告显示，预计到2023年，包括软件、硬件、以AI为中心的系统服务在内AI相关产业规模支出将达到1540亿美元，同比增长26.9%。报告指出，随着越来越多的产品融合AI服务，到2026年AI产业规模支出将超过3000亿美元，2022-2026年的复合年增长率将达到27%。
- **周观点：**根据国务院关于提请审议国务院机构改革方案的议案，组建国家数据局。国家数据局由国家发展和改革委员会管理，负责协调推进数据基础制度建设，统筹数据资源整合共享和开发利用，统筹推进数字中国、数字经济、数字社会规划和建设等。国家数据局的组建进一步凸显了国家对于数据要素的重视程度，结合此前《数字中国建设整体布局规划》中对于数据要素未来的发展规划，我们认为数据要素市场的发展有望进一步加快。据国家工信安全发展研究中心预计，到2025年，我国数据要素市场规模有望达到1,749亿元，2020-2025年复合增速高达26.26%。建议关注两条主线，一是数据要素持有方、相关服务提供方，如奇安信、启明星辰、易华录、上海钢联、卓创资讯等；二是参股数据交易所的相关公司，如广电运通、安恒信息等。
- **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。

本报告的风险等级为中高风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

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

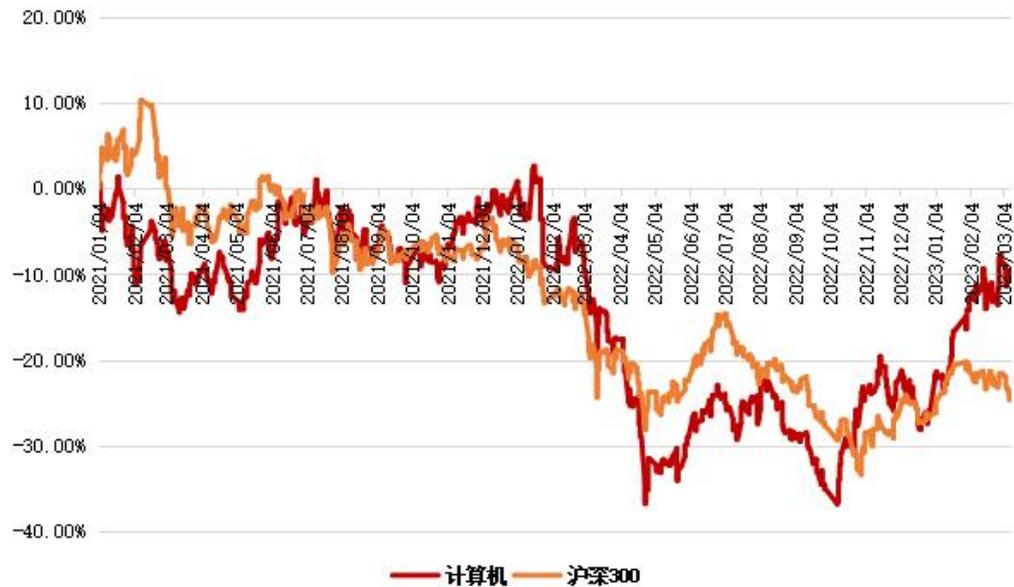
表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 月 10 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 10 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 10 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 (03/06-03/10) 累计下跌 1.62%，跑赢沪深 300 指数 2.34 个百分点，在申万行业中排名第 5 名；申万计算机板块 3 月累计上涨 1.72%，跑赢沪深 300 指数 4.23 个百分点，在申万行业中排名第 4 名；申万计算机板块今年累计上涨 21.26%，跑赢沪深 300 指数 18.79 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 10 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 10 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801970.SL	环保	-0.69	-0.35	7.47
2	801770.SL	通信	-1.51	2.62	21.72
3	801730.SL	电力设备	-1.54	-3.34	1.58
4	801150.SL	医药生物	-1.57	-2.63	2.82
5	801750.SL	计算机	-1.62	1.72	21.26
6	801740.SL	国防军工	-1.97	0.28	8.14
7	801080.SL	电子	-2.42	-0.97	8.05
8	801160.SL	公用事业	-2.43	-1.07	2.20
9	801170.SL	交通运输	-2.45	-0.35	1.13
10	801720.SL	建筑装饰	-2.83	2.85	11.21
11	801760.SL	传媒	-2.88	1.98	11.60
12	801210.SL	社会服务	-3.17	-1.89	0.46
13	801890.SL	机械设备	-3.29	-2.41	10.64
14	801960.SL	石油石化	-3.33	-1.08	8.88
15	801050.SL	有色金属	-3.46	-3.67	6.50
16	801130.SL	纺织服饰	-3.76	-4.20	5.02

17	801010.SL	农林牧渔	-3.76	-4.27	-0.55
18	801230.SL	综合	-3.78	-3.14	-3.02
19	801030.SL	基础化工	-3.87	-4.18	6.22
20	801040.SL	钢铁	-3.94	-2.55	9.30
21	801780.SL	银行	-4.14	-1.91	-2.49
22	801950.SL	煤炭	-4.26	-3.73	4.20
23	801200.SL	商贸零售	-4.56	-4.49	-7.99
24	801120.SL	食品饮料	-4.59	-4.45	1.53
25	801180.SL	房地产	-4.91	-4.78	-3.24
26	801140.SL	轻工制造	-4.96	-5.20	6.19
27	801980.SL	美容护理	-5.49	-6.30	-3.32
28	801110.SL	家用电器	-5.64	-4.03	4.25
29	801790.SL	非银金融	-6.05	-3.80	2.06
30	801880.SL	汽车	-6.24	-6.84	2.62
31	801710.SL	建筑材料	-7.22	-4.71	3.89

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 10 日）

周涨幅前十			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
688555.SH	*ST 泽达	64.40	688555.SH	*ST 泽达	98.36	688787.SH	海天瑞声	206.58
300561.SZ	汇金科技	30.40	688086.SH	*ST 紫晶	51.82	688555.SH	*ST 泽达	119.48
688086.SH	*ST 紫晶	28.87	300561.SZ	汇金科技	34.76	002362.SZ	汉王科技	113.14
002417.SZ	*ST 深南	27.61	300212.SZ	易华录	31.51	300229.SZ	拓尔思	92.49
300212.SZ	易华录	23.17	688039.SH	当虹科技	30.12	688039.SH	当虹科技	89.86
300399.SZ	天利科技	23.10	300634.SZ	彩讯股份	29.03	300624.SZ	万兴科技	85.29
300634.SZ	彩讯股份	21.32	688229.SH	博睿数据	28.32	688327.SH	云从科技-UW	80.54
300605.SZ	恒锋信息	21.21	300399.SZ	天利科技	27.36	688365.SH	光云科技	76.58
688588.SH	凌志软件	20.86	002417.SZ	*ST 深南	24.82	300250.SZ	初灵信息	73.02
300042.SZ	朗科科技	19.16	688619.SH	罗普特	24.78	300044.SZ	赛为智能	72.79

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 10 日）

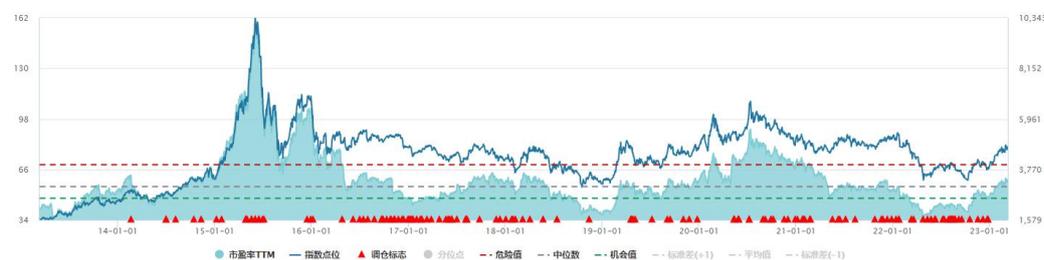
周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
000977.SZ	浪潮信息	-18.28	000977.SZ	浪潮信息	-18.62	002417.SZ	*ST 深南	-47.38
002261.SZ	拓维信息	-13.32	688787.SH	海天瑞声	-14.57	688188.SH	柏楚电子	-11.05
000034.SZ	神州数码	-11.19	603528.SH	多伦科技	-14.48	300550.SZ	和仁科技	-8.16
003007.SZ	直真科技	-9.55	688208.SH	道通科技	-12.87	688326.SH	经纬恒润-W	-7.25

688188.SH	柏楚电子	-9.45	002331.SZ	皖通科技	-11.87	688031.SH	星环科技	-U	-6.59
002649.SZ	博彦科技	-8.74	688326.SH	经纬恒润	-11.08	688023.SH	安恒信息		-6.29
002835.SZ	同为股份	-8.34	002197.SZ	证通电子	-9.85	603508.SH	思维列控		-4.35
003005.SZ	竞业达	-8.13	000638.SZ	万方发展	-8.96	834415.BJ	恒拓开源		-4.06
300229.SZ	拓尔思	-8.03	688188.SH	柏楚电子	-8.19	300253.SZ	卫宁健康		-2.82
603528.SH	多伦科技	-7.96	002920.SZ	德赛西威	-7.94	003005.SZ	竞业达		-2.11

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至3月10日，SW计算机板块PE TTM为58.79倍，处于近5年70.18%分位、近10年62.83%分位。

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



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 根据国务院关于提请审议国务院机构改革方案的议案，组建国家数据局。负责协调推进数据基础制度建设，统筹数据资源整合共享和开发利用，统筹推进数字中国、数字经济、数字社会规划和建设等，由国家发展和改革委员会管理。将中央网络安全和信息化委员会办公室承担的研究拟订数字中国建设方案、协调推动公共服务和社会治理信息化、协调促进智慧城市建设和协调国家重要信息资源开发利用与共享、推动信息资源跨行业跨部门互联互通等职责，国家发展和改革委员会承担的统筹推进数字经济发展、组织实施国家大数据战略、推进数据要素基础制度建设、推进数字基础设施布局建设等职责划入国家数据局。（来源：财联社）
2. 据外媒报道，微软德国首席技术官（CTO）安德烈亚斯·布劳恩（Andreas Braun）表示，GPT 系列语言模型中最新的 GPT-4 将在下周推出，它将是一个多模态模型，将提供完全不同的可能性，例如视频。（来源：TechWeb）
3. 微软宣布，可以在基于云计算的操作系统 Azure 上的 OpenAI 服务中使用 ChatGPT。通过 Azure OpenAI 服务，超过 1000 名客户正在应用最先进的人工智能模型—包括 DaVinci 2、GPT-3.5、Codex 以及其他由 Azure 独特的超级计算和企业能力支持的大型语言模型。开发者可以将定制的人工智能驱动的体验直接整合到他们自己的应用程序中，包括增强现有的机器人来处理突发问题，以实现更快的客户支持解决方案，创建具有个性化优惠的新广告副本等。（来源：财联社）

- 据市场调查机构 IDC 最新报告显示，预计到 2023 年，包括软件、硬件、以 AI 为中心的系统服务在内 AI 相关产业规模支出将达到 1540 亿美元，同比增长 26.9%。报告指出，随着越来越多的产品融合 AI 服务，到 2026 年 AI 产业规模支出将超过 3000 亿美元，2022-2026 年的复合年增长率将达到 27%。（来源：站长之家）

三、公司公告

- 3 月 7 日，用友网络公告，公司拟分拆所属子公司用友汽车信息科技（上海）股份有限公司（以下简称“用友汽车”）至上海证券交易所（以下简称“上交所”）科创板上市，用友汽车首次公开发行股票并在科创板上市申请于 2021 年 6 月 28 日获上交所受理，并于 2022 年 3 月 7 日通过上交所科创板上市委员会审核，具体内容详见公司于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的公告（公告编号：临 2020-089、临 2021-016、临 2021-025、临 2021-046、临 2022-018）。现将用友汽车首次公开发行股票并在科创板上市申请的最新进展情况公告如下：根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）2023 年 3 月 7 日发布的《关于同意用友汽车信息科技（上海）股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》，中国证监会同意用友汽车在科创板首次公开发行股票的注册申请。

四、周观点

根据国务院关于提请审议国务院机构改革方案的议案，组建国家数据局。国家数据局由国家发展和改革委员会管理，负责协调推进数据基础制度建设，统筹数据资源整合共享和开发利用，统筹推进数字中国、数字经济、数字社会规划和建设等。国家数据局的组建进一步凸显了国家对于数据要素的重视程度，结合此前《数字中国建设整体布局规划》中对于数据要素未来的发展规划，我们认为数据要素市场的发展有望进一步加快。据国家工信安全发展研究中心预计，到 2025 年，我国数据要素市场规模有望达到 1,749 亿元，2020-2025 年复合增速高达 26.26%。建议关注两条主线，一是数据要素持有方、相关服务提供方，如奇安信、启明星辰、易华录、上海钢联、卓创资讯等；二是参股数据交易所的相关公司，如广电运通、安恒信息等。

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