

国务院机构改革组建数据局，百度文心一言发布在即

强于大市 (维持)

——计算机行业周观点(03.06-03.12)

2023年03月13日

行业核心观点:

上周沪深300指数下跌3.96%，申万计算机行业下跌1.62%，领先于指数2.34pct，在申万一级行业中排名第5位。本周建议重点关注人工智能、数据要素等细分板块的投资机会。

投资要点:

国务院机构改革组建数据局: 此次机构改革将网信办、发改委此前的部分职能划入国家数据局,有利于收敛数字经济相关职能。由数据局牵头,集中资源对数字经济相关工作进行统筹推进,数字中国建设有望加速。此外,本次组建的国家数据局是目前最高级别数据管理机构,有望充分实现全国范围内数据的打通,真正实现数据的全国“一盘棋”,从而盘活数据资源,加速实现数据价值化,利好数据要素市场发展。

百度计划于3月16日召开文心一言新闻发布会: 百度是国内较早涉足AI领域的科技公司,经过多年的持续投入,在AI技术方面有较深的积淀。本周拟发布的文心大模型或将代表我国大模型发展的最前沿水平。同时,百度搜索引擎、小度智能音箱、Apollo智能驾驶等业务,都为对话式AI提供了天然落地场景,结合近期各行各业的上百家头部企业相继宣布接入文心一言,我们认为其商业价值潜力较大,有望探索出AIGC在各行业应用的全新商业模式。

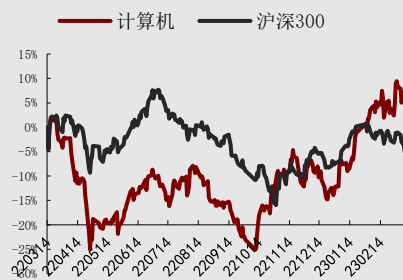
行业估值低于历史中枢,行业关注度有所下降: 上周日均成交额906.42亿元,较前一个交易周下落18.34%。从估值情况来看,SW计算机行业PE(TTM)已回升至46.59倍,低于2016年至今历史均值48.84倍,行业估值低于历史中枢水平。

上周计算机板块表现集中: 342只个股中,149只个股上涨,192只个股下跌,1只个股持平。上涨股票数占比43.57%。

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

拟组建国家数据局,数字中国建设提速
国资委启动国有企业对标世界一流企业价值创造行动
数字中国建设规划出台,利好计算机行业发展

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 数字经济：国务院机构改革组建数据局.....	3
1.2 人工智能：百度计划于3月16日召开文心一言新闻发布会.....	3
1.3 人工智能：谷歌发布史上最大视觉语言模型 PaLM-E.....	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.....	10
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 数字经济：国务院机构改革组建数据局

3月7日，十四届全国人大一次会议举行第二次全体会议，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。（来源：新华社）

点评：我们认为组建数据局充分体现了国家层面对于数字经济、数据资源体系的高度重视。此次机构改革将网信办、发改委此前的部分职能划入国家数据局，有利于收敛数字经济相关职能。由数据局牵头，集中资源对数字经济相关工作进行统筹推进，数字中国建设有望加速。此外，本次组建的国家数据局是目前最高级别数据管理机构，有望充分实现全国范围内数据的打通，真正实现数据的全国“一盘棋”，从而盘活数据资源，加速实现数据价值化，利好数据要素市场发展。

1.2 人工智能：百度计划于3月16日召开文心一言新闻发布会

百度将于3月16日14时在北京总部召开新闻发布会，主题是“文心一言”。百度创始人、董事长兼首席执行官李彦宏，百度首席技术官王海峰将出席。“文心一言”是百度基于文心大模型推出的生成式对话产品，具备跨模态、跨语言的深度语义理解与生成能力。百度表示，目前已经与400多家中国公司签署了协议，这些公司将能够在其产品和服务中使用“文心一言”。（来源：ZAKER）

点评：百度是国内较早涉足AI领域的科技公司，经过多年的持续投入，在AI技术方面有较深的积淀。本周拟发布的文心大模型或将代表我国大模型发展的最前沿水平。同时，百度搜索引擎、小度智能音箱、Apollo智能驾驶等业务，都为对话式AI提供了天然落地场景，结合近期各行各业的上百家头部企业相继宣布接入文心一言，我们认为其商业价值潜力较大，有望探索出AIGC在各行业应用的全新商业模式。

1.3 人工智能：谷歌发布史上最大视觉语言模型 PaLM-E

3月8日消息，来自谷歌和柏林工业大学的一组人工智能研究人员推出了史上最大的视觉语言模型——PaLM-E，参数量高达5620亿。PaLM-E是迄今为止已知的最大VLM（视觉语言模型）。作为一种多模态具身VLM，它不仅可以理解图像，还能理解、生成语言，执行各种复杂的机器人指令而无需重新训练。它还展示出了强大的涌现能力（模型有不可预测的表现）。谷歌研究人员计划未来将探索 PaLM-E 在现实世界中有更多应用，例如家庭自动化或工业机器人，也希望 PaLM-E 能够激发更多关于多模态 AI 的应用。（来源：IT之家）

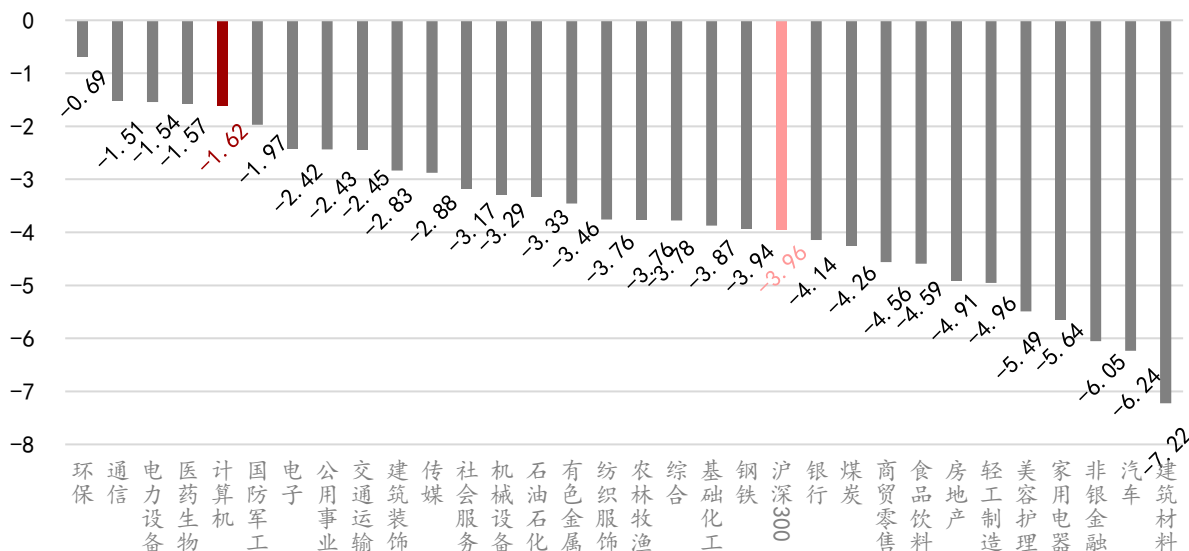
点评：谷歌团队的PaLM-E将视觉数据和大型语言模型结合起来，对机器人进行控制，充分提升了机器人的智能水平，为AI大模型在工业领域的应用推进了一大步。继ChatGPT发布以来，科技巨头争相发布新的大语言模型，近期看到的微软Kosmos-1和谷歌PaLM-E以及拟发布的GPT-4均为多模态语言模型，多模态或成为下一阶段AI技术的风向标。多模态是实现通用AI的必由之路，在全球科技公司竞逐AI高地的背景下，未来有望看到多模态语言模型不断涌现，也将催生更丰富的下游应用场景。

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指数下跌，计算机行业涨幅位列行业第5位。上周沪深300指数下跌3.96%，申万计算机行业下跌1.62%，跑赢指数2.34pct，在申万一级行业中排名5位。

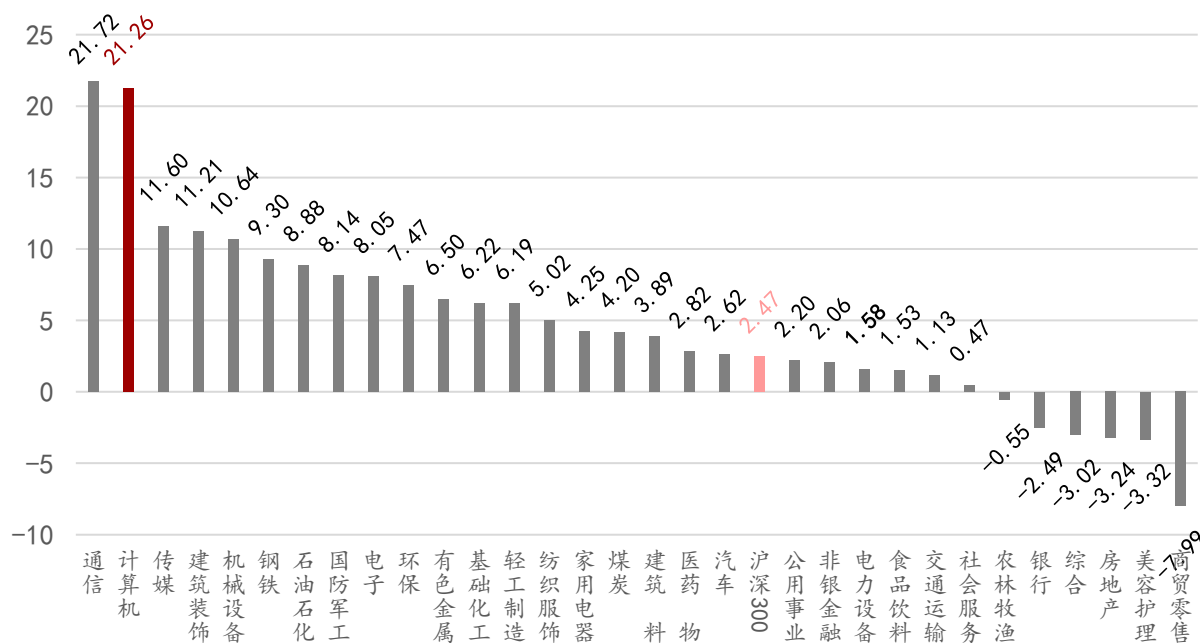
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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2.47%，申万计算机上涨21.26%，领先于指数18.79pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

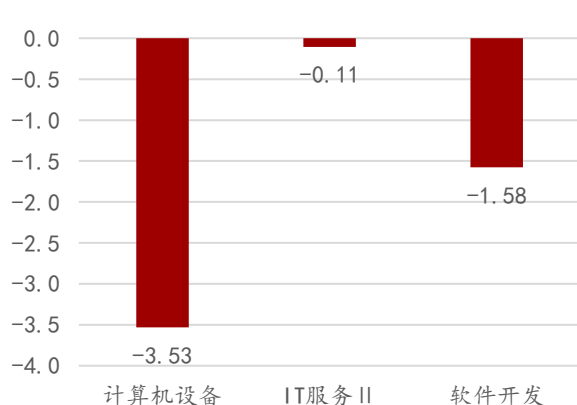


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

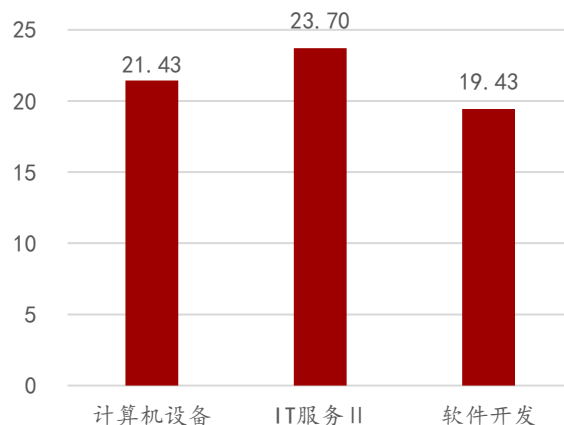
上周计算机子行业涨幅最大的为IT服务Ⅱ。计算机设备行业下跌3.53%，IT服务Ⅱ下跌0.11%，软件开发下跌1.58%。2023年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨21.43%，IT服务Ⅱ上涨23.70%，软件开发上涨19.43%。

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46.59倍，低于2016年至今历史均值48.84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)

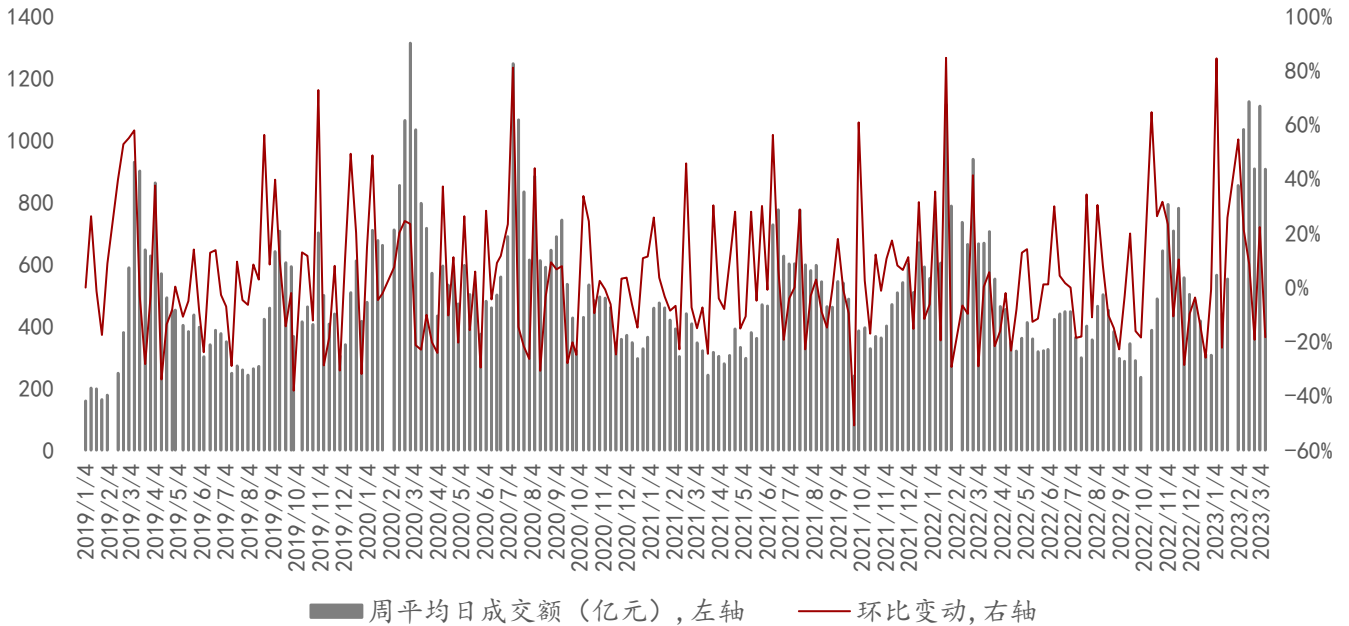


资料来源: iFind、万联证券研究所

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4532.11亿元，平均每日成交906.42亿元，日均交易额较前一个交易周下降18.34%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

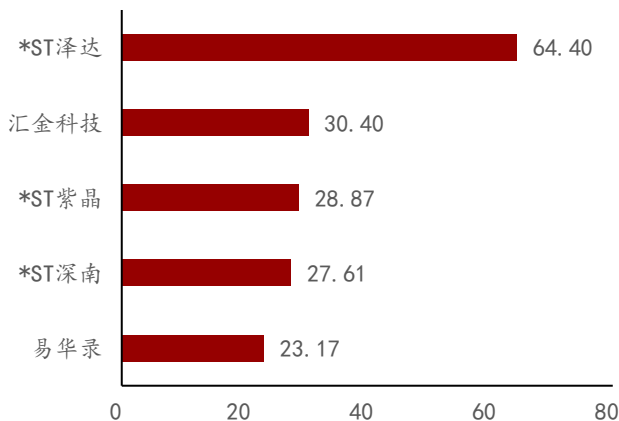


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

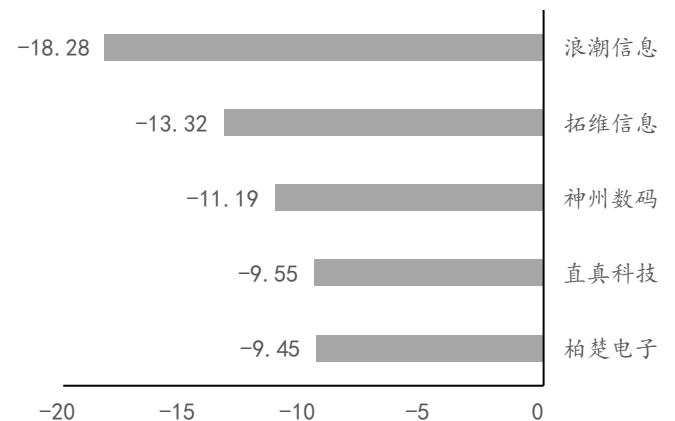
个股表现集中，下跌股数较多。342只个股中，149只个股上涨，192只个股下跌，1只个股持平。上涨股票数占比43.57%。行业涨幅前五的公司分别为：*ST泽达、汇金科技、*ST紫晶、*ST深南、易华录。跌幅前五的公司分别为：浪潮信息、拓维信息、神州数码、直真科技、柏楚电子。

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

板块下跌，重点跟踪的10支个股全部下跌。

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	860.13	-0.48	45.27
2	300059.SZ	东方财富	2,626.98	-6.89	19.88
3	000977.SZ	浪潮信息	464.58	-18.28	31.74
4	603019.SH	中科曙光	471.85	-2.33	32.23
5	002152.SZ	广电运通	273.42	-2.13	11.01
6	300348.SZ	长亮科技	85.95	-1.76	11.75
7	000555.SZ	神州信息	122.86	-1.81	12.49
8	600728.SH	佳都科技	133.35	-2.98	6.19
9	688288.SH	鸿泉物联	23.10	-0.78	23.02
10	688083.SH	中望软件	167.74	-2.82	193.53

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4.57亿元。

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(%)
神州信息	2023-03-06 至 2023-03-06	44.57	563.40	0.05
天融信	2023-03-08 至 2023-03-08	49.42	562.89	0.04
启明星辰	2023-03-06 至 2023-03-06	38.00	1,187.88	0.05
直真科技	2023-03-08 至 2023-03-08	74.10	2,090.36	2.01
网宿科技	2023-03-08 至 2023-03-08	33.00	230.01	0.01
华平股份	2023-03-06 至 2023-03-06	136.00	499.12	0.26
天玑科技	2023-03-07 至 2023-03-07	350.00	3,220.00	1.13
科大国创	2023-03-06 至 2023-03-06	14.50	291.31	0.06
佳发教育	2023-03-06 至 2023-03-06	76.86	822.40	0.25

彩讯股份	2023-03-10 至 2023-03-10	22.37	527.07	0.05
朗新科技	2023-03-09 至 2023-03-09	140.00	3,511.20	0.14
奥飞数据	2023-03-08 至 2023-03-10	228.12	2,783.28	0.33
每日互动	2023-03-08 至 2023-03-08	270.00	3,410.10	0.79
天阳科技	2023-03-08 至 2023-03-08	18.33	261.33	0.07
佳缘科技	2023-03-07 至 2023-03-10	87.00	7,044.90	2.05
恒生电子	2023-03-09 至 2023-03-10	58.74	2,662.77	0.03
恒为科技	2023-03-08 至 2023-03-08	50.00	916.50	0.22
中科软	2023-03-06 至 2023-03-06	400.00	11,804.00	0.67
安恒信息	2023-03-10 至 2023-03-10	2.41	447.18	0.03
品高股份	2023-03-06 至 2023-03-08	30.00	972.70	0.48
慧辰股份	2023-03-10 至 2023-03-10	74.00	1,850.00	1.74

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
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%
国网信通	2023-03-14	9,538.57	120,266.90	7.93%
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%
青云科技	2023-03-16	60.00	4,746.22	1.26%
格灵深瞳	2023-03-17	8,026.12	18,498.08	43.39%
丝路视觉	2023-03-20	81.00	11,985.36	0.68%
佳华科技	2023-03-20	4,443.80	7,733.40	57.46%
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	42,582.47	54.17%
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%
中孚信息	2023-06-05	91.71	22,637.98	0.41%
天地数码	2023-06-05	6.45	13,836.95	0.05%
启明星辰	2023-06-06	487.23	95,260.35	0.51%

井松智能	2023-06-06	2,068.49	5,942.85	34.81%
拓维信息	2023-06-07	234.30	125,582.77	0.19%
宇瞳光学	2023-06-08	249.83	33,838.07	0.74%
中科信息	2023-06-12	6,031.84	19,759.09	30.53%
天地数码	2023-06-12	32.14	13,836.95	0.23%
大智慧	2023-06-12	1,212.42	203,587.02	0.60%
博汇科技	2023-06-12	1,695.67	5,680.00	29.85%

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(%)
新致软件	2023-03-06	进行中	增持	郭玮	实际控制人	--	--

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