

超配（维持）

计算机行业周报（2023/04/03-2023/04/09）

数据要素市场化建设有望加快发展

2023 年 4 月 9 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（04/03-04/07）累计上涨5.55%，跑赢沪深300指数3.76个百分点，在申万行业中排名第3名；申万计算机板块4月累计上涨5.55%，跑赢沪深300指数3.76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44.38%，跑赢沪深300指数37.88个百分点，在申万行业中排名第1名。估值方面，截至4月7日，SW计算机板块PE TTM为68.26倍，处于近5年83.46%分位、近10年79.44%分位。
- **产业新闻：**1、央行4日召开会议强调，要进一步提高数字人民币研发试点攻坚能力。稳妥推进数字人民币研发试点，持续完善顶层设计。2、京东集团副总裁何晓冬在人工智能大模型技术高峰论坛上表示，针对真实产业需求，京东计划在今年发布新一代产业大模型，将是千亿级言犀大规模预训练语言模型。3、在人工智能大模型技术高峰论坛上，华为云人工智能领域首席科学家田奇表示，大模型是连接技术生态和商业生态的桥梁，是未来AI生态的核心。华为云盘古大模型，推动人工智能开发从“作坊式”到“工业化”升级。到目前，已陆续发布矿山、气象、海浪等系列盘古行业大模型。展望未来，AI for Industries是人工智能新的爆发点。4、OpenAI在与意大利监管机构的会议中，承诺提高个人数据使用的透明度。OpenAI表示，相信公司符合个人数据保护法律，但也愿意与该机构进行合作。除了加强个人数据使用的透明度，OpenAI还将增强数据主体权利行使机制以及对儿童的保护措施。5、谷歌CEO桑达尔·皮查伊表示，谷歌计划在其旗舰搜索引擎中添加对话式人工智能功能，以引导这家科技公司应对来自ChatGPT等聊天机器人的竞争以及更广泛的商业压力。6、根据网络安全公司Darktrace公布的最新研究报告，攻击者使用ChatGPT等生成式AI，通过增加文本描述、标点符号和句子长度，让社会工程攻击量增加了135%。
- **周观点：**数据要素是数字经济发展的关键。从供需角度看，数据要素的流通一方面能够赋能数据需求方的生产经营、业务发展，另一方面对数据供给方来说能够实现数据价值的重估、变现，最终达到双赢的局面。从政策角度看，近年我国加大数据要素市场化建设的支持力度，在十九届四中全会中首次明确将数据纳入生产要素，随后政府陆续出台推进数据要素市场发展的基础制度文件。在今年的《党和国家机构改革方案》中提出组建国家数据局，也进一步凸显国家对于数据要素的重视程度。在供需以及政策推动下，数据要素市场化建设有望加快发展。建议重点关注数据持有方、存储、交易、安全相关环节，相关标的如广电运通、电科网安、启明星辰、易华录、上海钢联、卓创资讯、宝信软件、安恒信息、星环科技-U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	4
二、产业新闻	6
三、公司公告	7
四、周观点	7
五、风险提示	8

插图目录

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2023 年 4 月 7 日）	4
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2023 年 4 月 7 日）	6

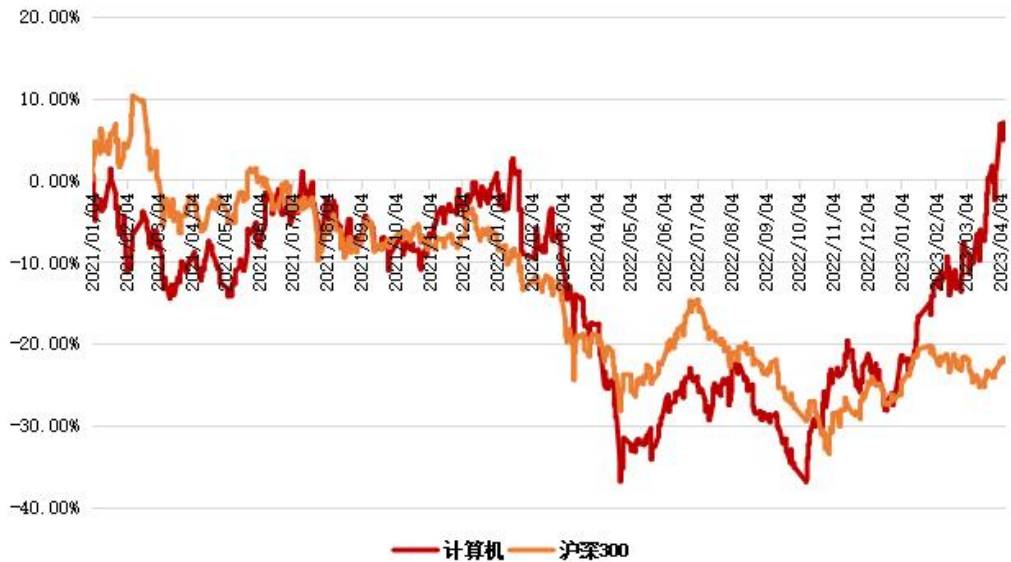
表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 4 月 7 日）	4
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 4 月 7 日）	5
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 4 月 7 日）	5
表 4：重点跟踪个股及理由	7

一、行情回顾及估值

申万计算机板块本周（04/03-04/07）累计上涨 5.55%，跑赢沪深 300 指数 3.76 个百分点，在申万行业中排名第 3 名；申万计算机板块 4 月累计上涨 5.55%，跑赢沪深 300 指数 3.76 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 44.38%，跑赢沪深 300 指数 37.88 个百分点，在申万行业中排名第 1 名。

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2023 年 4 月 7 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 4 月 7 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801770.SL	通信	7.94	7.94	39.79
2	801080.SL	电子	6.69	6.69	23.23
3	801750.SL	计算机	5.55	5.55	44.38
4	801180.SL	房地产	4.65	4.65	-1.75
5	801720.SL	建筑装饰	3.88	3.88	15.50
6	801760.SL	传媒	3.57	3.57	39.03
7	801790.SL	非银金融	3.47	3.47	5.92
8	801740.SL	国防军工	2.79	2.79	6.76
9	801150.SL	医药生物	2.54	2.54	4.45
10	801710.SL	建筑材料	2.17	2.17	4.13
11	801230.SL	综合	1.98	1.98	0.84
12	801960.SL	石油石化	1.67	1.67	12.48
13	801170.SL	交通运输	1.50	1.50	2.18
14	801010.SL	农林牧渔	1.47	1.47	3.35
15	801890.SL	机械设备	1.16	1.16	11.37
16	801140.SL	轻工制造	1.00	1.00	4.81

17	801780. SL	银行	0.55	0.55	-2.17
18	801210. SL	社会服务	0.53	0.53	2.59
19	801050. SL	有色金属	0.53	0.53	6.72
20	801040. SL	钢铁	0.46	0.46	4.29
21	801110. SL	家用电器	0.39	0.39	8.16
22	801970. SL	环保	0.31	0.31	4.13
23	801130. SL	纺织服饰	-0.24	-0.24	3.48
24	801980. SL	美容护理	-0.32	-0.32	-1.95
25	801160. SL	公用事业	-0.36	-0.36	1.17
26	801030. SL	基础化工	-1.09	-1.09	1.75
27	801200. SL	商贸零售	-1.50	-1.50	-6.53
28	801730. SL	电力设备	-1.73	-1.73	-2.09
29	801120. SL	食品饮料	-1.91	-1.91	2.42
30	801950. SL	煤炭	-2.01	-2.01	1.34
31	801880. SL	汽车	-2.40	-2.40	1.43

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 4 月 7 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
688579. SH	山大地纬	54.13	688579. SH	山大地纬	54.13	688327. SH	云从科技-UW	284.98
002777. SZ	久远银海	44.99	002777. SZ	久远银海	44.99	688787. SH	海天瑞声	250.13
300168. SZ	万达信息	38.79	300168. SZ	万达信息	38.79	688365. SH	光云科技	188.35
688619. SH	罗普特	35.34	688619. SH	罗普特	35.34	601360. SH	三六零	184.40
688244. SH	永信至诚	27.82	688244. SH	永信至诚	27.82	002777. SZ	久远银海	173.73
300188. SZ	美亚柏科	27.81	300188. SZ	美亚柏科	27.81	300229. SZ	拓尔思	158.11
603039. SH	泛微网络	27.20	603039. SH	泛微网络	27.20	300624. SZ	万兴科技	149.93
688475. SH	萤石网络	25.53	688475. SH	萤石网络	25.53	603918. SH	金桥信息	146.33
300846. SZ	首都在线	25.21	300846. SZ	首都在线	25.21	002236. SZ	大华股份	138.73
688489. SH	三未信安	24.84	688489. SH	三未信安	24.84	688579. SH	山大地纬	132.38

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 4 月 7 日）

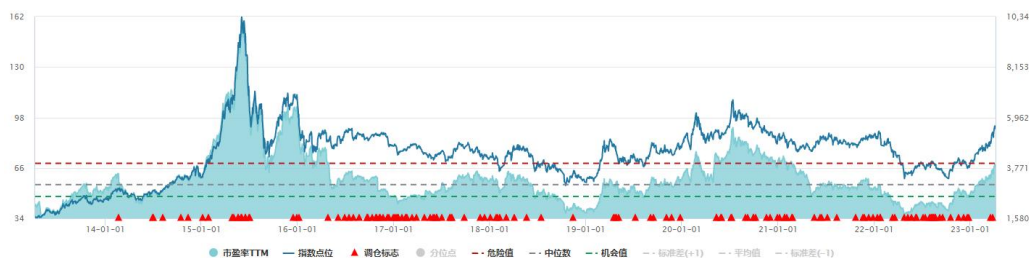
周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
688039. SH	当虹科技	-14.98	688039. SH	当虹科技	-14.98	002417. SZ	*ST 深南	-68.00
002417. SZ	*ST 深南	-14.75	002417. SZ	*ST 深南	-14.75	600225. SH	卓朗科技	-27.32
688588. SH	凌志软件	-9.58	688588. SH	凌志软件	-9.58	300297. SZ	*ST 蓝盾	-26.40
688095. SH	福昕软件	-8.37	688095. SH	福昕软件	-8.37	688188. SH	柏楚电子	-9.07
002528. SZ	英飞拓	-7.93	002528. SZ	英飞拓	-7.93	000638. SZ	万方发展	-8.06

002990.SZ	盛视科技	-6.88	002990.SZ	盛视科技	-6.88	003005.SZ	竞业达	-6.89
300996.SZ	普联软件	-6.76	300996.SZ	普联软件	-6.76	301117.SZ	佳缘科技	-6.05
603859.SH	能科科技	-6.42	603859.SH	能科科技	-6.42	688326.SH	经纬恒润	-4.86
300634.SZ	彩讯股份	-6.28	300634.SZ	彩讯股份	-6.28	603990.SH	麦迪科技	-3.30
300297.SZ	*ST 蓝盾	-6.12	300297.SZ	*ST 蓝盾	-6.12	301162.SZ	国能日新	-2.92

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 4 月 7 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 68.26 倍，处于近 5 年 83.46%分位、近 10 年 79.44%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2023 年 4 月 7 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 央行 4 日召开会议强调，要进一步提高数字人民币研发试点攻坚能力。稳妥推进数字人民币研发试点，持续完善顶层设计。（来源：财联社）
2. 京东集团副总裁何晓冬在人工智能大模型技术高峰论坛上表示，针对真实产业需求，京东计划在今年发布新一代产业大模型，将是千亿级言犀大规模预训练语言模型。（来源：科创板日报）
3. 在人工智能大模型技术高峰论坛上，华为云人工智能领域首席科学家田奇表示，大模型是连接技术生态和商业生态的桥梁，是未来 AI 生态的核心。华为云盘古大模型，推动人工智能开发从“作坊式”到“工业化”升级。到目前，已陆续发布矿山、气象、海浪等系列盘古行业大模型。展望未来，AI for Industries 是人工智能新的爆发点。（来源：财联社）
4. OpenAI 在与意大利监管机构的会议中，承诺提高个人数据使用的透明度。OpenAI 表示，相信公司符合个人数据保护法律，但也愿意与该机构进行合作。除了加强个人数据使用的透明度，OpenAI 还将增强数据主体权利行使机制以及对儿童的保护措施。（来源：财联社）
5. 谷歌 CEO 桑达尔·皮查伊表示，谷歌计划在其旗舰搜索引擎中添加对话式人工智能功能，以引导这家科技公司应对来自 ChatGPT 等聊天机器人的竞争以及更广泛的商业压力。（来源：财联社）
6. 根据网络安全公司 Darktrace 公布的最新研究报告，攻击者使用 ChatGPT 等生成式

AI，通过增加文本描述、标点符号和句子长度，让社会工程攻击量增加了 135%。（来源：IT 之家）

三、公司公告

- 4 月 4 日，宝信软件公告，2022 年，公司营业收入为 131.50 亿元，同比增长 11.82%，归母净利润为 21.86 亿元，同比增长 20.18%。
- 4 月 3 日，易华录公告，公司于 2023 年 4 月 3 日收到公司实际控制人中国华录集团有限公司（以下简称“华录集团”）通知，公司实际控制人华录集团正在与中国电子科技集团有限公司（以下简称“中国电科”）筹划重组事项，华录集团拟整合进入中国电科，该方案尚需获得相关主管部门批准，上述重组事宜不会对公司的正常生产经营活动构成重大影响。

四、周观点

数据要素是数字经济发展的关键。从供需角度看，数据要素的流通一方面能够赋能数据需求方的生产经营、业务发展，另一方面对数据供给方来说能够实现数据价值的重估、变现，最终达到双赢的局面。从政策角度看，近年我国加大数据要素市场化建设的支持力度，在十九届四中全会中首次明确将数据纳入生产要素，随后政府陆续出台推进数据要素市场发展的基础制度文件。在今年的《党和国家机构改革方案》中提出组建国家数据局，也进一步凸显国家对于数据要素的重视程度。在供需以及政策推动下，数据要素市场化建设有望加快发展。建议重点关注数据持有方、存储、交易、安全相关环节，相关标的如广电运通、电科网安、启明星辰、易华录、上海钢联、卓创资讯、宝信软件、安恒信息、星环科技-U 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。
--	--	--------------------------------------

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