

超配（维持）

计算机行业周报（2023/06/19-2023/06/25）

网信办发布深度合成服务算法备案清单

2023 年 6 月 25 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（06/19-06/21）累计下跌0.13%，跑赢沪深300指数2.38个百分点，在申万行业中排名第6名；申万计算机板块6月累计上涨7.90%，跑赢沪深300指数6.17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37.31%，跑赢沪深300指数37.50个百分点，在申万行业中排名第3名。估值方面，截至6月21日，SW计算机板块PE TTM为75.19倍，处于近5年93.23%分位、近10年86.65%分位。
- **产业新闻：**1、工业和信息化部副部长辛国斌今日在新闻发布会上表示，将启动智能网联汽车准入和上路通行试点，组织开展城市级“车路云一体化”示范应用，支持有条件的自动驾驶，这里面讲的是L3级，及更高级别的自动驾驶功能商业化应用。2、工信部印发《工业互联网专项工作组2023年工作计划》，制定实施“5G+工业互联网”512升级版工作方案。推动不少于3000家企业建设5G工厂，建成不少于300家5G工厂，打造30个试点标杆，发布首批5G工厂名录，编制典型案例集。推动中国电信、中国移动、中国联通加快高质量外网连接企业和云平台资源，服务企业超过3000家。3、京东官方宣布，“2023京东全球科技探索者大会暨京东云峰会”将于7月13日在北京举办。据介绍，本次大会以“跨越·产业智能”为主题，聚焦大模型与产业深度融合，将发布京东大模型，推出新一代数字基础设施，升级产品及解决方案。4、据《科创板日报》报道，蚂蚁集团的技术研发团队正在自研语言和多模态大模型，内部命名为“贞仪”。5、根据市场调查机构Canalys公布的最新报告，2023年第1季度全球网络安全市场规模为186亿美元（备注：当前约1331.76亿元人民币），同比增长12.5%，超过了其它科技行业。6、OpenAI创始人Sam Altman表示，人工智能会带来一些问题，呼吁全球对人工智能进行监管，人工智能应该接受安全审计和测试；立法者不应过度关注人工智能，监管应仅针对“存在风险”系统；人工智能技术属于整个人类。
- **周观点：**本周网信办发布深度合成服务算法备案清单，本次共41个算法获得备案，主要用于智能客服、对话生成、图片生成、视频生成等场景。我们认为本次清单的发布表明监管层对于人工智能行业发展的重视，有助于引导产业合法、合规发展，进一步赋能下游应用。建议投资者关注数据、算法、算力、应用等要素环节，继续关注中国长城、浪潮信息、广电运通、科大讯飞、启明星辰、数字政通、新国都、易华录、彩讯股份、首都在线、恒生电子、宝信软件、星环科技-U、龙芯中科、福昕软件、金山办公、优刻得-W、卓易信息等标的。
- **风险提示：**政策推进不及预期；下游需求释放不及预期；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 6 月 21 日）	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2023 年 6 月 21 日）	5

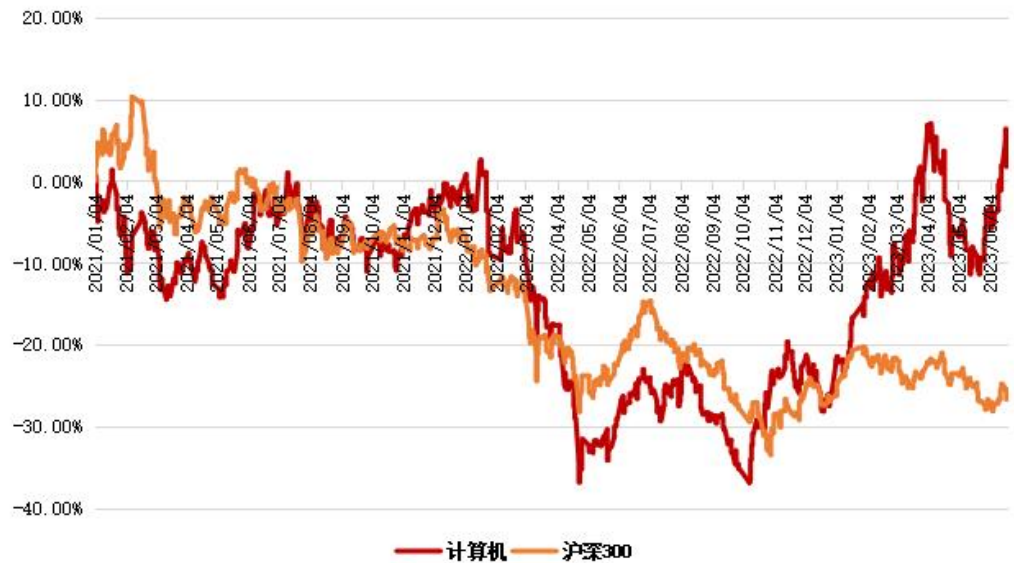
表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 21 日）	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 21 日）	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 21 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（06/19-06/21）累计下跌 0.13%，跑赢沪深 300 指数 2.38 个百分点，在申万行业中排名第 6 名；申万计算机板块 6 月累计上涨 7.90%，跑赢沪深 300 指数 6.17 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 37.31%，跑赢沪深 300 指数 37.50 个百分点，在申万行业中排名第 3 名。

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2023 年 6 月 21 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 6 月 21 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801740.SL	国防军工	2.78	1.13	3.78
2	801880.SL	汽车	0.74	7.48	4.51
3	801770.SL	通信	0.26	11.84	51.91
4	801160.SL	公用事业	0.07	-3.68	4.25
5	801890.SL	机械设备	-0.02	4.46	10.38
6	801750.SL	计算机	-0.13	7.90	37.31
7	801110.SL	家用电器	-0.53	9.81	11.82
8	801970.SL	环保	-1.35	-3.20	-1.60
9	801080.SL	电子	-1.57	0.80	10.12
10	801730.SL	电力设备	-1.91	0.90	-6.44
11	801010.SL	农林牧渔	-1.96	1.36	-11.05
12	801030.SL	基础化工	-2.35	-0.04	-10.36
13	801230.SL	综合	-2.61	-2.08	-10.42
14	801780.SL	银行	-2.68	-1.44	-2.22
15	801130.SL	纺织服饰	-2.81	-1.75	-1.45

16	801950. SL	煤炭	-2.82	-1.47	-7.98
17	801170. SL	交通运输	-2.95	-1.94	-6.94
18	801040. SL	钢铁	-2.97	-2.29	-5.96
19	801140. SL	轻工制造	-3.13	0.76	-4.14
20	801150. SL	医药生物	-3.16	-5.49	-6.55
21	801960. SL	石油石化	-3.17	-1.89	5.50
22	801790. SL	非银金融	-3.70	-1.72	0.88
23	801050. SL	有色金属	-3.90	0.07	-3.86
24	801980. SL	美容护理	-4.05	-2.73	-14.91
25	801720. SL	建筑装饰	-4.13	-2.95	8.50
26	801120. SL	食品饮料	-4.13	3.80	-6.13
27	801210. SL	社会服务	-4.31	0.91	-6.56
28	801180. SL	房地产	-4.68	-0.17	-14.94
29	801200. SL	商贸零售	-5.09	-0.16	-21.39
30	801760. SL	传媒	-5.98	3.48	49.94
31	801710. SL	建筑材料	-6.01	0.17	-11.26

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 6 月 21 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
300378. SZ	鼎捷软件	24.44	300378. SZ	鼎捷软件	62.33	872808. BJ	曙光数创	517.79
688369. SH	致远互联	18.93	301085. SZ	亚康股份	61.50	300678. SZ	中科信息	397.47
688244. SH	永信至诚	18.39	600602. SH	云赛智联	59.21	300624. SZ	万兴科技	387.06
603496. SH	恒为科技	17.42	688118. SH	普元信息	48.02	603918. SH	金桥信息	325.54
000606. SZ	顺利退	17.39	688590. SH	新致软件	42.31	688095. SH	福昕软件	223.31
688004. SH	博汇科技	15.21	002261. SZ	拓维信息	40.73	300042. SZ	朗科科技	220.10
300302. SZ	同有科技	13.42	002920. SZ	德赛西威	40.02	002261. SZ	拓维信息	203.32
688568. SH	中科星图	12.68	000977. SZ	浪潮信息	37.97	000977. SZ	浪潮信息	185.69
688590. SH	新致软件	12.43	300271. SZ	华宇软件	33.02	300229. SZ	拓尔思	173.97
002835. SZ	同为股份	11.89	600225. SH	卓朗科技	30.94	688787. SH	海天瑞声	172.47

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 6 月 21 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
603887. SH	城地香江	-15.96	688086. SH	退市紫晶	-73.14	002417. SZ	深南退	-93.69
688228. SH	开普云	-14.62	688555. SH	退市泽达	-71.98	000606. SZ	顺利退	-86.43
688258. SH	卓易信息	-14.05	000606. SZ	顺利退	-70.65	688086. SH	退市紫晶	-73.14
301085. SZ	亚康股份	-12.34	002417. SZ	深南退	-66.94	688555. SH	退市泽达	-69.87
300556. SZ	丝路视觉	-10.44	688258. SH	卓易信息	-24.86	300297. SZ	*ST 蓝盾	-61.60

请务必阅读末页声明。

000004.SZ	ST 国华	-9.51	300344.SZ	立方数科	-20.23	300330.SZ	计通退 (退市)	-54.80
300846.SZ	首都在线	-9.02	600654.SH	ST 中安	-20.15	300209.SZ	ST 有棵树	-50.37
300264.SZ	佳创视讯	-8.93	603869.SH	新智认知	-17.63	300167.SZ	ST 迪威迅	-47.52
603918.SH	金桥信息	-8.53	002178.SZ	延华智能	-15.76	688296.SH	和达科技	-31.53
300075.SZ	数字政通	-8.40	688489.SH	三未信安	-14.73	688500.SH	*ST 慧辰	-28.82

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 6 月 21 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 75.19 倍，处于近 5 年 93.23%分位、近 10 年 86.65%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2023 年 6 月 21 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 工业和信息化部副部长辛国斌今日在新闻发布会上表示，将启动智能网联汽车准入和上路通行试点，组织开展城市级“车路云一体化”示范应用，支持有条件的自动驾驶，这里面讲的是 L3 级，及更高级别的自动驾驶功能商业化应用。（来源：财联社）
2. 工信部印发《工业互联网专项工作组 2023 年工作计划》，制定实施“5G+工业互联网”512 升级版工作方案。推动不少于 3000 家企业建设 5G 工厂，建成不少于 300 家 5G 工厂，打造 30 个试点标杆，发布首批 5G 工厂名录，编制典型案例集。推动中国电信、中国移动、中国联通加快高质量外网连接企业和云平台资源，服务企业超过 3000 家。（来源：财联社）
3. 京东官方宣布，“2023 京东全球科技探索者大会暨京东云峰会”将于 7 月 13 日在北京举办。据介绍，本次大会以“跨越·产业智能”为主题，聚焦大模型与产业深度融合，将发布京东大模型，推出新一代数字基础设施，升级产品及解决方案。（来源：IT 之家）
4. 据《科创板日报》报道，蚂蚁集团的技术研发团队正在自研语言和多模态大模型，内部命名为“贞仪”。（来源：科创板日报）
5. 根据市场调查机构 Canalys 公布的最新报告，2023 年第 1 季度全球网络安全市场规模为 186 亿美元（备注：当前约 1331.76 亿元人民币），同比增长 12.5%，超过了其它科技行业。（来源：TechWeb）

6. OpenAI 创始人 Sam Altman 表示，人工智能会带来一些问题，呼吁全球对人工智能进行监管，人工智能应该接受安全审计和测试；立法者不应过度关注人工智能，监管应仅针对“存在风险”系统；人工智能技术属于整个人类。（来源：财联社）

三、公司公告

1. 6 月 19 日，万兴科技公告，本次向特定对象发行股票预计募集资金总额不超过 110,080.47 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：数字创意产品升级项目、数字创意技术研发项目、补充流动资金。
2. 6 月 21 日，海天瑞声公告，拟募集资金总额不超过 78,989.00 万元（含本数），扣除相关发行费用后将用于投资以下项目：AI 大模型训练数据集建设项目、数据生产垂直大模型研发项目。

四、周观点

本周网信办发布深度合成服务算法备案清单，本次共 41 个算法获得备案，主要用于智能客服、对话生成、图片生成、视频生成等场景。我们认为本次清单的发布表明监管层对于人工智能行业发展的高度重视，有助于引导产业合法、合规发展，进一步赋能下游应用。建议投资者关注数据、算法、算力、应用等要素环节，继续关注中国长城、浪潮信息、广电运通、科大讯飞、启明星辰、数字政通、新国都、易华录、彩讯股份、首都在线、恒生电子、宝信软件、星环科技-U、龙芯中科、福昕软件、金山办公、优刻得-W、卓易信息等标的。

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。

资料来源：iFind、东莞证券研究所

五、风险提示

政策推进不及预期：若行业政策推进进度或力度不及预期，将影响下游需求释放，进而对相关板块业绩产生不利影响；

下游需求释放不及预期：若下游信息化需求释放不及预期，或对行业内上市公司业绩产生不利影响；

技术推进不及预期：若行业技术创新不及预期，将影响技术大规模推广的进程，进而对相关公司业绩产生不利影响；

行业竞争加剧：若下游通过大幅扩产、低价策略抢占市场份额，将对相关公司业绩产生不利影响。

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