

超配（维持）

计算机行业周报（2023/06/05-2023/06/11）

中证协发布《证券公司网络和信息安全三年提升计划（2023-2025）》

2023 年 6 月 11 日

投资要点：

陈伟光

SAC 执业证书编号：

S0340520060001

电话：0769-22110619

邮箱：

chenweiguo@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：

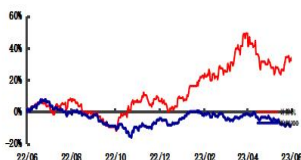
S0340521070002

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（06/05-06/09）累计下跌0.35%，跑赢沪深300指数0.30个百分点，在申万行业中排名第14名；申万计算机板块6月累计上涨1.86%，跑赢沪深300指数0.86个百分点，在申万行业中排名第9名；申万计算机板块今年累计上涨29.63%，跑赢沪深300指数30.53个百分点，在申万行业中排名第3名。估值方面，截至6月9日，SW计算机板块PE TTM为70.78倍，处于近5年86.66%分位、近10年81.87%分位。
- **产业新闻：**1、中证协6月9日正式发布《证券公司网络和信息安全三年提升计划（2023-2025）》，明确了六大类31项主要任务。最终版计划较征求意见稿有所变化，券商信息科技平均投入金额不少于2023年至2025年平均净利润的10%或平均营业收入的7%，征求意见稿为三个年度信息科技平均投入金额则不少于上述三个年度平均净利润的8%或平均营业收入的6%，要求投入比重有所提升。2、讯飞星火认知大模型V1.5发布，现场展示了在学习、办公、医疗、工业等领域的落地应用，其中工业AI“羚机一动”一并发布。同时，讯飞星火APP和小程序在会上亮相，包括纯语音对话、多模态输入、多终端支持、多功能小助手等功能。此外，科大讯飞还将AI口语助手升级为星火语伴APP。3、华为常务董事、智能汽车解决方案BU CEO余承东在2023重庆车展阿维塔科技发布会上表示，中国L3级自动驾驶标准预计在6月底出炉。4、据Tech星球消息，字节跳动正在内部测试一款AI对话类产品，这款产品被称为“Grace”。
- **周观点：**经历2年多调整后，行业指数去年10月开始在信创、数据要素等数字经济的细分赛道带动下触底反弹；今年以来，随着人工智能大模型热潮的兴起，算法、算力、数据、应用等环节出现较大幅度上涨。展望下半年，建议紧抓人工智能技术变革周期以及数字经济政策周期的机遇，关注AI（算力、算法、数据、应用）、数据要素、数据安全、信创等细分方向。相关标的包括中国长城、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。
- **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 9 日）	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2023 年 6 月 9 日）	5

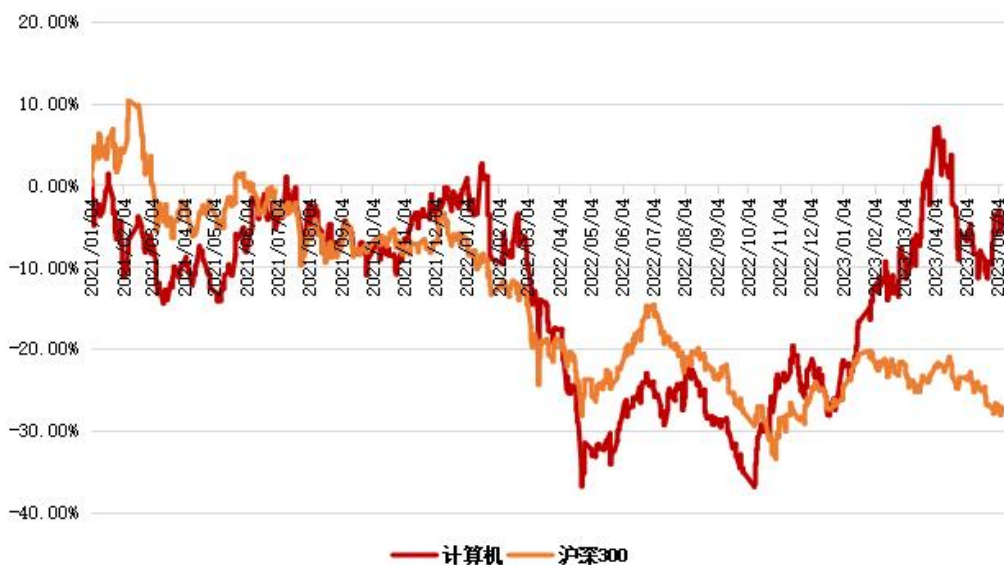
表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 9 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 9 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 9 日）	4
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（06/05-06/09）累计下跌 0.35%，跑赢沪深 300 指数 0.30 个百分点，在申万行业中排名第 14 名；申万计算机板块 6 月累计上涨 1.86%，跑赢沪深 300 指数 0.86 个百分点，在申万行业中排名第 9 名；申万计算机板块今年累计上涨 29.63%，跑赢沪深 300 指数 30.53 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 9 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 9 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801770.SL	通信	2.95	4.25	41.60
2	801760.SL	传媒	2.82	5.29	52.56
3	801780.SL	银行	2.66	3.57	2.75
4	801110.SL	家用电器	2.45	4.82	6.74
5	801210.SL	社会服务	1.71	2.52	-5.06
6	801180.SL	房地产	1.23	4.50	-10.96
7	801170.SL	交通运输	0.78	0.58	-4.54
8	801720.SL	建筑装饰	0.55	0.90	12.81
9	801710.SL	建筑材料	0.48	3.82	-8.03
10	801010.SL	农林牧渔	0.36	1.64	-10.80
11	801950.SL	煤炭	0.21	1.12	-5.55
12	801160.SL	公用事业	-0.09	-1.19	6.94
13	801790.SL	非银金融	-0.33	1.43	4.11
14	801750.SL	计算机	-0.35	1.86	29.63
15	801140.SL	轻工制造	-0.52	1.53	-3.41
16	801960.SL	石油石化	-0.52	1.65	9.31

17	801200. SL	商贸零售	-0.61	1.40	-20.17
18	801130. SL	纺织服饰	-0.74	0.18	0.49
19	801880. SL	汽车	-0.88	0.75	-2.03
20	801230. SL	综合	-0.96	-0.61	-9.08
21	801040. SL	钢铁	-1.44	0.07	-3.68
22	801970. SL	环保	-1.56	-1.82	-0.20
23	801050. SL	有色金属	-1.56	2.63	-1.41
24	801120. SL	食品饮料	-1.90	0.74	-8.90
25	801890. SL	机械设备	-2.08	-1.91	3.65
26	801080. SL	电子	-2.14	-1.52	7.59
27	801150. SL	医药生物	-2.63	-2.99	-4.07
28	801030. SL	基础化工	-2.67	0.08	-10.24
29	801740. SL	国防军工	-3.69	-3.83	-1.32
30	801980. SL	美容护理	-3.89	-3.36	-15.46
31	801730. SL	电力设备	-4.34	-2.91	-9.98

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 9 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
301085. SZ	亚康股份	54.18	301085. SZ	亚康股份	57.92	872808. BJ	曙光数创	546.96
688228. SH	开普云	42.68	688228. SH	开普云	44.71	603918. SH	金桥信息	373.91
688118. SH	普元信息	27.84	688118. SH	普元信息	36.35	300678. SZ	中科信息	361.14
002261. SZ	拓维信息	23.72	688590. SH	新致软件	27.22	300624. SZ	万兴科技	346.19
603918. SH	金桥信息	21.03	603918. SH	金桥信息	25.47	300042. SZ	朗科科技	235.17
600225. SH	卓朗科技	20.09	002261. SZ	拓维信息	23.37	002261. SZ	拓维信息	165.91
835305. BJ	云创数据	17.29	600225. SH	卓朗科技	22.44	688787. SH	海天瑞声	162.96
001339. SZ	智微智能	15.59	000158. SZ	常山北明	20.36	301085. SZ	亚康股份	162.77
600602. SH	云赛智联	14.36	000066. SZ	中国长城	17.44	688095. SH	福昕软件	162.25
688051. SH	佳华科技	12.30	300264. SZ	佳创视讯	16.92	300229. SZ	拓尔思	157.51

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 9 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
688086. SH	退市紫晶	-68.18	688086. SH	退市紫晶	-68.18	002417. SZ	*ST 深南	-80.92
688555. SH	退市泽达	-67.39	688555. SH	退市泽达	-67.39	688086. SH	退市紫晶	-68.18
603869. SH	新智认知	-13.68	600654. SH	ST 中安	-15.02	688555. SH	退市泽达	-64.94
605118. SH	力鼎光电	-13.04	603869. SH	新智认知	-14.58	300297. SZ	*ST 蓝盾	-61.60
002178. SZ	延华智能	-11.64	300344. SZ	立方数科	-13.75	300330. SZ	计通退 (退市)	-54.80

002415.SZ	海康威视	-9.89	002178.SZ	延华智能	-12.47	000606.SZ	*ST 顺利	-53.77
688088.SH	虹软科技	-9.70	688258.SH	卓易信息	-11.49	300209.SZ	ST 有棵树	-47.22
688208.SH	道通科技	-9.30	300624.SZ	万兴科技	-9.08	300167.SZ	ST 迪威迅	-41.53
600654.SH	ST 中安	-9.02	300996.SZ	普联软件	-8.97	688296.SH	和达科技	-30.85
688475.SH	萤石网络	-8.53	688088.SH	虹软科技	-8.93	688201.SH	信安世纪	-25.87

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 6 月 9 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 70.78 倍，处于近 5 年 86.66%分位、近 10 年 81.87%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2023 年 6 月 9 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 中证协 6 月 9 日正式发布《证券公司网络和信息安全三年提升计划（2023-2025）》，明确了六大类 31 项主要任务。最终版计划较征求意见稿有所变化，券商信息科技平均投入金额不少于 2023 年至 2025 年平均净利润的 10%或平均营业收入的 7%，征求意见稿为三个年度信息科技平均投入金额则不少于上述三个年度平均净利润的 8%或平均营业收入的 6%，要求投入比重有所提升。本次计划最重点的是，鼓励有条件的券商充分利用新技术积极推进新一代核心系统的建设，开展核心系统技术架构的转型升级工作。据了解，计划的总体目标是通过组织引导券商积极落实各项行动举措，促进证券行业网络和信息安全建设取得扎实成效。（来源：财联社）
2. 讯飞星火认知大模型 V1.5 发布，现场展示了在学习、办公、医疗、工业等领域的落地应用，其中工业 AI “羚机一动”一并发布。同时，讯飞星火 APP 和小程序在会上亮相，包括纯语音对话、多模态输入、多终端支持、多功能小助手等功能。此外，科大讯飞还将 AI 口语助手升级为星火语伴 APP。科大讯飞董事长刘庆峰称，今年 1024 全球开发者节，讯飞星火对标 ChatGPT 的目标是：中文超越、英文相当。他透露华为、寒武纪、曙光等为讯飞星火大模型战略合作伙伴。（来源：财联社）
3. 华为常务董事、智能汽车解决方案 BU CEO 余承东在 2023 重庆车展阿维塔科技发布会上表示，中国 L3 级自动驾驶标准预计在 6 月底出炉。（来源：财联社）
4. 据 Tech 星球消息，字节跳动正在内部测试一款 AI 对话类产品，这款产品被称为“Grace”。（来源：TechWeb）

三、公司公告

1. 6月5日，用友网络公告，基于对公司未来发展前景的信心和对公司长期价值的认可，为了维护广大投资者利益，增强投资者信心，进一步建立公司、股东、核心骨干人员之间风险共担、利益共享的长效机制，助推公司战略目标落地，并综合考虑公司的经营状况、财务状况与发展战略，公司决定通过集中竞价交易方式回购公司股份。本次回购股份作为库存股用于未来员工持股计划或股权激励。本次回购股份的资金总额不低于60,000万元且不超过90,000万元。若按照回购资金总额下限60,000万元、上限90,000万元、回购价格上限32元/股测算，公司本次回购股份数量约为18,750,000股至28,125,000股，约占公司股份总数3,433,121,989股的0.55%至0.82%。
2. 6月5日，用友网络公告，2023年6月6日，公司以集中竞价交易方式实施了首次回购，现根据相关规定，将公司首次回购情况公告如下：公司首次回购股份数量为2,462,100股，占公司目前总股本的比例为0.0717%，购买的最高价为20.80元/股，购买的最低价为20.04元/股，已支付的总金额为49,991,956元（不含佣金等交易费用）。
3. 6月7日，星环科技公告，本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过152,066.64万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于下述项目：数据分析大模型建设项目、智能量化投研一体化平台建设项目、数据要素安全与流通平台建设项目、AI知识助理建设项目、研发及运营中心建设项目。

四、周观点

经历2年多调整后，行业指数去年10月开始在信创、数据要素等数字经济的细分赛道带动下触底反弹；今年以来，随着人工智能大模型热潮的兴起，算法、算力、数据、应用等环节出现较大幅度上涨。展望下半年，建议紧抓人工智能技术变革周期以及数字经济政策周期的机遇，关注AI（算力、算法、数据、应用）、数据要素、数据安全、信创等细分方向。相关标的包括中国长城、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。

AI：拥抱大模型时代。在ChatGPT、GPT-4热潮引领下，多个企业发布自研大模型、加快模型的商业应用，大模型时代已经到来。算力：在大模型军备竞赛背景下，算力需求将进一步增长。目前GPU、AI服务器已开启涨价潮，相关环节厂商业绩有望逐步兑现。数据：高质量数据对模型性能提升至关重要，预计大模型厂商将加大高质量数据的需求，拥有高质量数据库的相关公司的价值有望提升。应用：越来越多基于大模型的商业应用场景迅速落地。对用户来说能够实现生产力的释放、工作效率的提升；对软件厂商来说，用户的粘性、付费的意愿及水平也将进一步提升。未来在大模型赋能下的应用市场将是一片星辰大海。

数据要素：市场化建设有望提速。数据要素是数字经济发展的关键，供需角度看，数据要素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。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，十九届四中全会首次将数据纳入生产要素，随后陆续出台推进数据要素市场发展的基础制度文件。今年《党和国家机构改革方案》提出组建国家数据局，进一步凸显国家对于数据要素的重视程度。随着数据要素市场化建设的完善，数据要素的价值有望得到充分释放。

数据安全：长坡厚雪。在数据风险敞口扩大、政策合规需求以及数据要素市场加快发展等因素推动下，数据安全赛道长坡厚雪，国家政策明确 2025 年数据安全产业规模超过 1500 亿元，年复合增长率超过 30%。综合型网络安全厂商由于具有较强的技术背景、资金实力，在数据安全领域的布局上有一定先发优势，大部分在隐私计算、数据脱敏、数据泄露防护、数据库审计、防火墙、数据分类分级等领域有所布局，产品矩阵丰富，有望形成强者恒强的态势。

信创：央国企信创全面推进，招标高峰有望在 H2 落地。国资委 79 号文件落地后，央国企全面信创正式打响，今年以来多个央企已陆续披露信创相关环节的采购订单，信创进程持续推进。考虑到下半年往往是采购高峰，预计政府信创招标高峰有望在 H2 陆续落地。据我们测算，仅考虑在党政及八大关键行业下，国产 PC、服务器及 OS 的存量替换规模有望达到 7,970.28 亿元。若进一步考虑数据库、中间件、办公软件、ERP 等软件，整体市场空间更值得期待，产业链相关公司有望充分受益。

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