

超配（维持）

计算机行业周报（2023/06/26-2023/07/02）

中报业绩披露期临近，关注业绩超预期个股

2023 年 7 月 2 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：

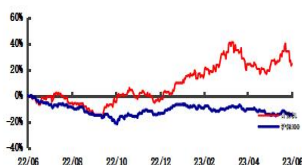
S0340521070002

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（06/26-06/30）累计下跌7.09%，跑输沪深300指数6.53个百分点，在申万行业中排名第31名；申万计算机板块6月累计上涨0.25%，跑输沪深300指数0.91个百分点，在申万行业中排名第17名；申万计算机板块今年累计上涨27.57%，跑赢沪深300指数28.33个百分点，在申万行业中排名第3名。估值方面，截至6月30日，SW计算机板块PE TTM为69.69倍，处于近5年83.35%分位、近10年79.79%分位。
- **产业新闻：**1、据港交所披露，自动驾驶计算芯片第一股黑芝麻智能（Black Sesame International Holding Limited）向港交所提交上市申请书。2、根据Atlas公布的计算数据，微软Edge浏览器在整合必应聊天（Bing Chat）之后，用户规模快速增长了5000万，目前正逼近3亿大关。3、Unity推出两款AI工具：“Unity Sentis”及“Unity Muse”，并正式启动内测。4、信用评级和研究公司穆迪将使用微软和OpenAI来创建一个人工智能（AI）助手，帮助其客户来分析评估风险所需的大量信息。5、OpenAI宣布，ChatGPT应用程序将集成微软必应搜索功能，ChatGPT Plus用户可以通过必应在网页搜索获得最新信息。
- **周观点：**本周恒生电子发布金融行业大模型LightGPT、金融智能助手光子、WarrenQ投研工具平台等一系列产品。其中，LightGPT使用了大量的金融领域数据及语种强化数据，并以之作为大模型的二次预训练语料，支持超过80+金融专属任务指令微调，使其具备金融领域的准确理解能力，目前LightGPT在金融领域的任务上已取得较好的表现。由于金融客户对数据处理需求极大，且具备较强的付费意愿及支付能力，预计GPT在金融场景的应用有望加快渗透，建议关注恒生电子、同花顺等相关个股。此外，中报业绩披露期临近，建议关注业绩有望超预期的相关个股，如超图软件等。
- **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 30 日） .....	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2023 年 6 月 30 日） .....	5

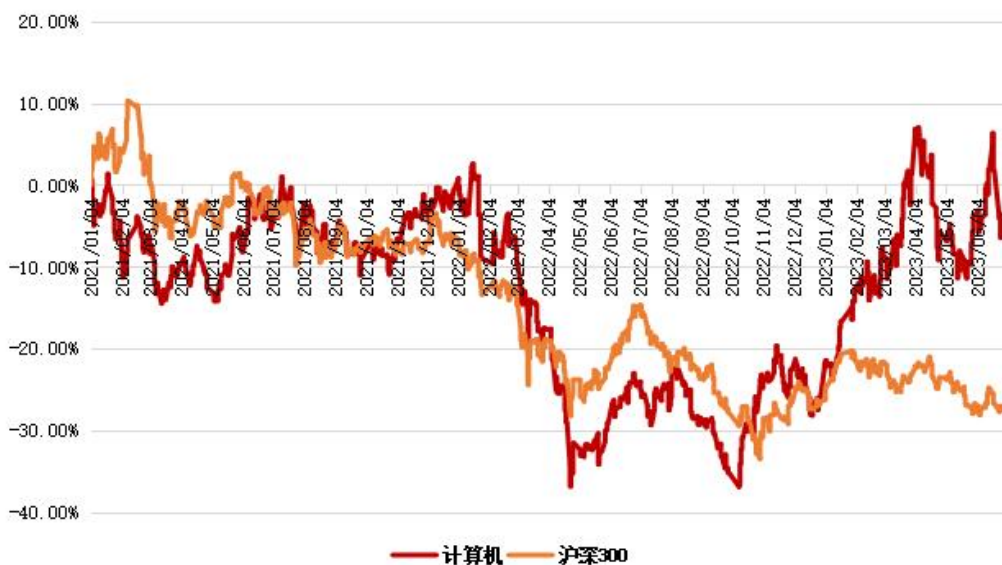
## 表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 30 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 30 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 30 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（06/26-06/30）累计下跌 7.09%，跑输沪深 300 指数 6.53 个百分点，在申万行业中排名第 31 名；申万计算机板块 6 月累计上涨 0.25%，跑输沪深 300 指数 0.91 个百分点，在申万行业中排名第 17 名；申万计算机板块今年累计上涨 27.57%，跑赢沪深 300 指数 28.33 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 30 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 30 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801130.SL	纺织服饰	4.83	2.99	3.30
2	801950.SL	煤炭	3.17	1.66	-5.06
3	801730.SL	电力设备	3.15	4.08	-3.50
4	801740.SL	国防军工	2.88	4.04	6.76
5	801970.SL	环保	2.85	-0.44	1.21
6	801890.SL	机械设备	2.78	7.36	13.44
7	801030.SL	基础化工	2.59	2.55	-8.03
8	801140.SL	轻工制造	2.41	3.19	-1.83
9	801160.SL	公用事业	2.40	-1.37	6.76
10	801040.SL	钢铁	1.78	-0.55	-4.28
11	801960.SL	石油石化	1.67	-0.25	7.26
12	801010.SL	农林牧渔	1.60	2.98	-9.62
13	801980.SL	美容护理	1.52	-1.25	-13.61
14	801880.SL	汽车	1.31	8.89	5.89
15	801110.SL	家用电器	1.31	11.25	13.29
16	801150.SL	医药生物	1.05	-4.50	-5.56

17	801720. SL	建筑装饰	1.03	-1.95	9.62
18	801230. SL	综合	0.89	-1.21	-9.62
19	801050. SL	有色金属	0.85	0.93	-3.04
20	801710. SL	建筑材料	0.83	1.01	-10.52
21	801080. SL	电子	0.79	1.60	11.00
22	801180. SL	房地产	0.76	0.58	-14.29
23	801790. SL	非银金融	-0.38	-2.09	0.50
24	801780. SL	银行	-0.63	-2.06	-2.84
25	801770. SL	通信	-0.82	10.91	50.66
26	801170. SL	交通运输	-1.00	-2.92	-7.87
27	801210. SL	社会服务	-1.30	-0.41	-7.78
28	801200. SL	商贸零售	-2.60	-2.76	-23.44
29	801120. SL	食品饮料	-3.14	0.55	-9.07
30	801760. SL	传媒	-4.79	-1.48	42.75
31	801750. SL	计算机	-7.09	0.25	27.57

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 30 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
002835. SZ	同为股份	17.78	300378. SZ	鼎捷软件	62.71	872808. BJ	曙光数创	449.66
300799. SZ	*ST 左江	16.16	301085. SZ	亚康股份	52.85	300678. SZ	中科信息	356.39
300167. SZ	ST 迪威迅	12.20	600602. SH	云赛智联	52.28	300624. SZ	万兴科技	299.01
603496. SH	恒为科技	10.99	688118. SH	普元信息	50.33	603918. SH	金桥信息	274.25
300036. SZ	超图软件	10.85	002920. SZ	德赛西威	37.31	300042. SZ	朗科科技	216.63
002530. SZ	金财互联	9.69	002261. SZ	拓维信息	35.13	002261. SZ	拓维信息	191.25
300287. SZ	飞利信	9.61	603496. SH	恒为科技	34.35	688095. SH	福昕软件	186.85
300508. SZ	维宏股份	8.84	600225. SH	卓朗科技	33.55	301085. SZ	亚康股份	154.34
002380. SZ	科远智慧	8.52	002835. SZ	同为股份	33.33	300130. SZ	新国都	139.27
688251. SH	井松智能	7.66	688590. SH	新致软件	31.92	002401. SZ	中远海科	139.27

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 30 日）

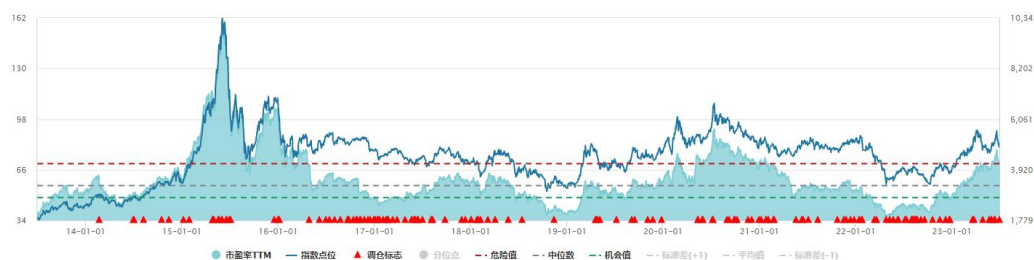
周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
688787. SH	海天瑞声	-23.13	000606. SZ	顺利退	-73.91	002417. SZ	深南退	-93.69
000977. SZ	浪潮信息	-20.92	688086. SH	退市紫晶	-73.55	000606. SZ	顺利退	-87.94
300229. SZ	拓尔思	-18.84	688555. SH	退市泽达	-72.95	688086. SH	退市紫晶	-73.55
300168. SZ	万达信息	-18.78	002417. SZ	深南退	-66.94	688555. SH	退市泽达	-70.91
688229. SH	博睿数据	-18.72	688258. SH	卓易信息	-28.79	300297. SZ	*ST 蓝盾	-61.60
688004. SH	博汇科技	-18.56	300344. SZ	立方数科	-25.81	300330. SZ	计通退	-54.80

							(退市)	
688327.SH	云从科技-UW	-18.28	300229.SZ	拓尔思	-19.85	300209.SZ	ST 有棵树	-46.67
300624.SZ	万兴科技	-18.08	300624.SZ	万兴科技	-18.69	300167.SZ	ST 迪威迅	-41.12
688365.SH	光云科技	-18.07	600654.SH	ST 中安	-18.68	688296.SH	和达科技	-30.60
688039.SH	当虹科技	-16.60	688152.SH	麒麟信安	-18.66	002528.SZ	英飞拓	-27.81

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 6 月 30 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 69.69 倍，处于近 5 年 83.35%分位、近 10 年 79.79%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2023 年 6 月 30 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

## 二、产业新闻

- 据港交所披露，自动驾驶计算芯片第一股黑芝麻智能(Black Sesame International Holding Limited)向港交所提交上市申请书，联席保荐人为中金公司及华泰金融控股。据招股书披露，截至最后实际可行日期，公司已获得 10 家汽车 OEM 及一级供应商的 15 款车型意向订单，同时已与 30 多家汽车 OEM 及一级供应商合作，如一汽集团、东风集团、江汽集团、合创、亿咖通科技、百度、博世、采埃孚及马瑞利等。另据弗若斯特沙利文数据，按 2022 年车规级高算力 SoC 出货量计，公司为全球第三大供应商。（来源：财联社）
- 根据 Atlas 公布的计算数据，微软 Edge 浏览器在整合必应聊天(Bing Chat)之后，用户规模快速增长了 5000 万，目前正逼近 3 亿大关。（来源：IT 之家）
- Unity 推出两款 AI 工具：“Unity Sentis”及“Unity Muse”，并正式启动内测。据悉，Unity Sentis 可以在 Unity 运行时提供 AI 驱动的实时体验，支持用 AI 驱动动画角色并实现智能交互。由于 Unity Sentis 是终端运行，因此不存在任何与云端模型相关的成本。它是第一且唯一一个将 AI 模型嵌入到实时 3D 引擎中的跨平台解决方案。Unity Muse 是一个用于内容创建的 AI 功能平台，输入文本即可创建角色动画，可加速游戏和数字孪生等实时 3D 应用程序和体验的创建。最终目标是让创作者能够使用文本提示和草图等 Unity 编辑器中创建几乎任何内容。（来源：财联社）
- 信用评级和研究公司穆迪将使用微软和 OpenAI 来创建一个人工智能(AI)助手，帮助其客户来分析评估风险所需的大量信息。这款名为“穆迪研究助手”的工具将向

包括分析师、银行家、顾问、研究人员和投资者在内的客户推出。（来源：财联社）

5. OpenAI 宣布，ChatGPT 应用程序将集成微软必应搜索功能，ChatGPT Plus 用户可以通过必应在网页搜索获得最新信息。（来源：财联社）

### 三、公司公告

1. 6月26日，超图软件公告，公司预计2023上半年归属于上市公司股东的净利润为4,250万元-5,750万元，比上年同期增长185.65%-215.87%；扣除非经常性损益后的净利润为3,050万元-4,550万元，比上年同期增长147.87%-171.41%。
2. 6月27日，恒生电子公告，公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份；回购股份资金总额：不低于人民币5000万元（含）且不超过人民币10000万元（含）；回购价格：不超过人民币67.06元/股（含），该回购价格上限不高于董事会通过回购决议前30个交易日公司股票交易均价的150%；回购期限：自公司董事会审议通过回购股份方案之日起12个月内；本次回购的股份将用于员工持股计划。公司如未能在股份回购实施完成之后36个月内使用完毕已回购股份，尚未使用的已回购股份将予以注销。
3. 6月28日，神州数码公告，公司下属控股子公司北京神州数码云科信息技术有限公司（以下简称“北京云科信息技术”）已于2022年10月20日披露了《关于中标候选人公示的提示性公告》（公告编号：2022-135）。近日，公司收到招标代理机构北京煜金桥通信建设监理咨询有限责任公司发来的《中标通知书》，确定北京云科信息技术为中国移动2021年至2022年PC服务器集中采购第二批次（标包7-9）中标包9（招标编号：CMCC20220500078）的供应商。根据中标公示，北京云科信息技术投标报价为477,250,351.13元（不含税），中标份额30%，最终以实际订单为准。
4. 6月28日，恒生电子公告，公司首次回购公司股份数量为100,000股，占公司目前总股本的0.0053%，成交的最低价格为44.24元/股，成交的最高价格为44.79元/股，已支付的总金额为人民币4,453,916.00元（不含交易费用）。

### 四、周观点

本周恒生电子发布金融行业大模型LightGPT、金融智能助手光子、WarrenQ投研工具平台等一系列产品。其中，LightGPT使用了大量的金融领域数据及语种强化数据，并以之作为大模型的二次预训练语料，支持超过80+金融专属任务指令微调，使其具备金融领域的准确理解能力，目前LightGPT在金融领域的任务上已取得较好的表现。由于金融客户对数据处理需求极大，且具备较强的付费意愿及支付能力，预计GPT在金融场景的应用有望加快渗透，建议关注恒生电子、同花顺等相关个股。此外，中报业绩披露期临近，建议关注业绩有望超预期相关个股，如超图软件等。

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。

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