

2023年02月05日



华鑫证券  
CHINA FORTUNE SECURITIES

# 数字人民币增长可期，ChatGPT 商业化变现落地

—计算机行业周报

推荐(维持)

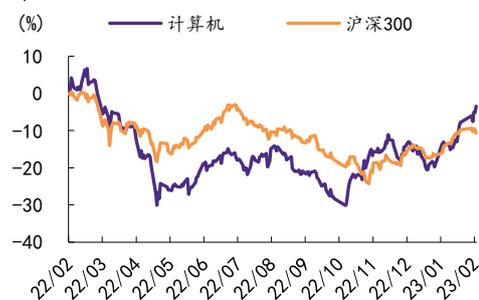
投资要点

分析师：宝幼琛 S1050521110002  
baoyc@cfsc.com.cn

## 行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机(申万)	11.1	14.4	-4.0
沪深300	4.4	9.9	-9.2

## 市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

## 相关研究

- 1、《计算机行业策略报告：景气度边际改善，数字经济启航》2023-02-04
- 2、《计算机行业周报：ChatGPT 开启 AI 新纪元，通用大模型潜力释放》2023-01-30
- 3、《计算机行业周报：携商密东风，守数据安全之基》2023-01-15

### 把握战略机遇，数字人民币增长可期

发展数字人民币作为国家重要战略，数字人民币作为数字经济的重要内容已写入国家“十四五”规划。2020年，中国人民银行在全球率先开启数字人民币试点工作，商务部、国家发改委等多部委多次发文提出加快数字人民币试点推广。数字人民币的推出，意味着我国将迎来新的数字支付时代。2023年2月，江苏省政府办公厅近日印发《江苏省数字人民币试点工作方案》，提出力争到2025年底，基本形成服务便捷高效、应用覆盖面广、生态较为完善的数字人民币运营管理体系。此次江苏启动数字人民币全域试点，将有助于对数字人民币进行更大规模测试应用。同时数字人民币应用以小额高频的生活场景为主，有助于带动消费。建议重点关注：拉卡拉(300773.SZ)。

### ChatGPT 订阅版发布，商业化变现落地

2022年11月，由OpenAI推出的新型人工智能聊天机器人ChatGPT横空出世，通过连接大量的语料库来训练模型，做到与真正人类几乎无异的聊天场景进行交流。2023年1月微软已与OpenAI扩大合作伙伴关系，微软将向OpenAI进行价值数十亿美元的投资加速其在人工智能领域的技术突破。此外Buzzfeed和亚马逊亦在探索ChatGPT应用场景，正在逐步落地。2023年2月，OpenAI推出ChatGPT付费订阅版ChatGPT Plus，每月收费20美元，开启产品走向商业化变现道路。VIP用户可在ChatGPT高峰时段继续使用，并提前获得ChatGPT的新功能与改进，服务响应时间缩短，并率先于美国推出。未来随着智能客服、教育、医疗、搜索引擎等应用领域不断落地，ChatGPT将与各行业应用结合后，更多付费商业模式即将落地。建议重点关注以AI为核心的龙头厂商：科大讯飞(002230.SZ)、拓尔思(300229.SZ)。

### 网安强需求牵引，商密筑牢“防火墙”

近年来数字化场景向多领域延伸，数字经济时代序幕开启，政府、企业各类主体对数据安全的需要愈发旺盛。数据资源催生新机遇的同时，带来了新隐患。传统网安防护思路与措施无法满足当下数据安全防护需求，为防范数据泄露、数据篡改等事件发生，以密码为基础的加密技术将在“大保密”的语境下为数字化场景提供信息安全保障。政策层面，2019年出台《密码法》成为构建国家安全法律体系的“四梁八

柱”；2023年1月十六部门发布促进数据安全产业发展指导意见，目标到2025年，数据安全产业规模超过1500亿元，CAGR超30%。我国商用密码行业将以创新为主导，实现密码产品自主可控软硬件全面国产化替代，引领密码行业迈入快车道。建议重点关注以密码为核心的数据安全厂商：吉大正元（003029.SZ）、格尔软件（603232.SH）、三未信安（699489.SH）。

### 数字经济风起，“二十条”重塑数据要素价值

数字经济作为国民经济的“稳定器”、“加速器”作用愈发凸显。数据基础制度建设事关国家发展和安全大局，“数据二十条”将充分发挥我国海量数据规模和丰富应用场景优势，激活数据要素潜能，做强做优做大数字经济，增强经济发展新动能，构筑国家竞争新优势。展望2023年疫情的影响逐步消除，财政货币政策边际宽松，数字经济建设有望进一步加快，重点关注数据交易带来数字经济新模式，有望重新分配移动互联网海量红利，给予计算机行业“推荐”评级。

### 风险提示

宏观经济风险、疫情反复风险、市场竞争加剧风险、政策落地不及预期风险、公司推进相关事项存在不确定性。

#### 重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2023-02-05 股价	EPS			PE			投资评级 2021
			2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
000032.SZ	深桑达A	29.06	0.32	0.04	0.35	90.81	726.50	83.03	买入
002230.SZ	科大讯飞	43.86	0.67	0.25	0.58	65.46	175.44	75.62	买入
002609.SZ	捷顺科技	9.79	0.25	0.27	0.36	39.16	36.26	27.19	买入
003029.SZ	吉大正元	39.70	0.78	1.03	1.47	50.90	38.54	27.01	买入
300229.SZ	拓尔思	18.41	0.34	0.47	0.59	54.15	39.17	31.20	买入
300474.SZ	景嘉微	66.25	0.97	0.61	0.90	68.30	108.61	73.61	增持
300634.SZ	彩讯股份	20.16	0.34	0.44	0.63	59.29	45.82	32.00	买入
300773.SZ	拉卡拉	18.28	1.35	0.49	0.95	13.54	37.31	19.24	买入
603232.SH	格尔软件	18.33	0.34	0.43	0.66	53.91	42.63	27.77	买入
688246.SH	嘉和美康	34.40	0.36	0.36	0.76	95.56	95.56	45.26	买入
688489.SH	三未信安	127.32	1.30	1.82	2.57	97.94	69.96	49.54	买入

资料来源：Wind，华鑫证券研究

## 正文目录

1、 周行情回顾.....	4
1.1、 板块行情回顾.....	4
1.2、 个股行情回顾.....	5
2、 行业及公司动态.....	7
2.1、 行业重点新闻.....	7
2.2、 重点跟踪公司动态.....	11
3、 行业评级及公司投资策略.....	17
3.1、 行业投资策略.....	17
3.2、 数字经济：拥抱国产化大浪潮.....	17
3.3、 商用密码：因密而安，打造加密新生态.....	17
3.4、 国资云：企业上云蓄势待发.....	18
4、 公司盈利预测与估值.....	19
5、 风险提示.....	20

## 图表目录

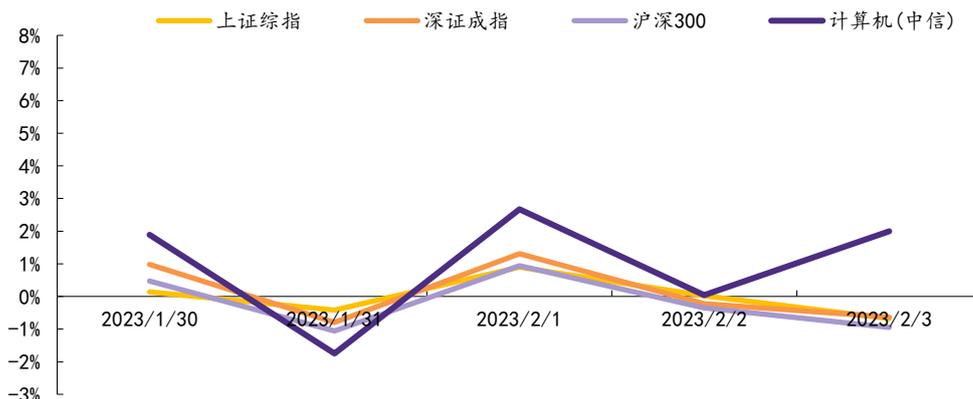
图表 1：主要指数当周单日涨跌幅（%）.....	4
图表 2：全行业当周涨跌幅排名（%）.....	4
图表 3：全行业当周涨跌幅排名（%）.....	5
图表 4：行业周涨幅前五（%）.....	5
图表 5：行业周跌幅前五（%）.....	5
图表 6：行业日均成交额前五（亿元）.....	6
图表 7：行业日均换手率涨幅前五（%）.....	6
图表 8：重点关注公司及盈利预测.....	19

# 1、周行情回顾

## 1.1、板块行情回顾

上周上证综指涨幅为-0.04%，深证成指涨幅为 0.61%，沪深 300 涨幅为-0.95%。其中，计算机板块涨幅为 4.88%。

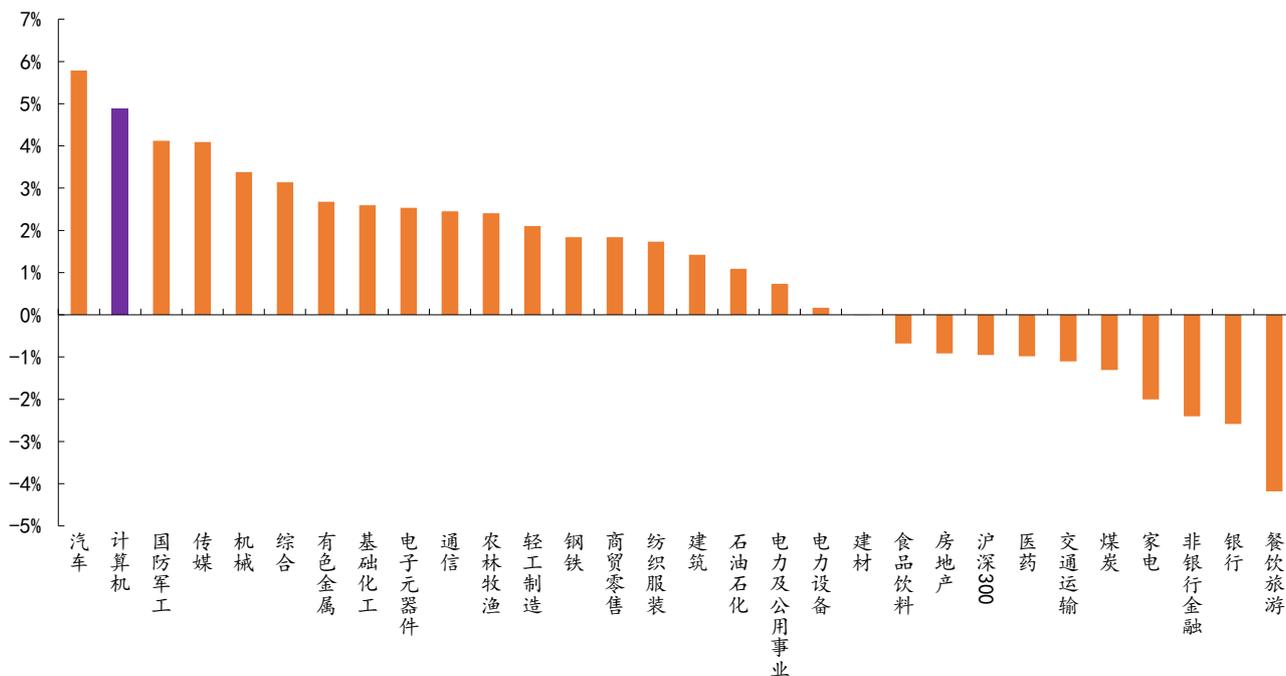
图表 1：主要指数当周单日涨跌幅（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

上周涨幅最大的是汽车行业，涨幅为 5.79%；涨幅最小的是餐饮旅游行业，涨幅为-4.18%；计算机行业涨幅为 4.88%。

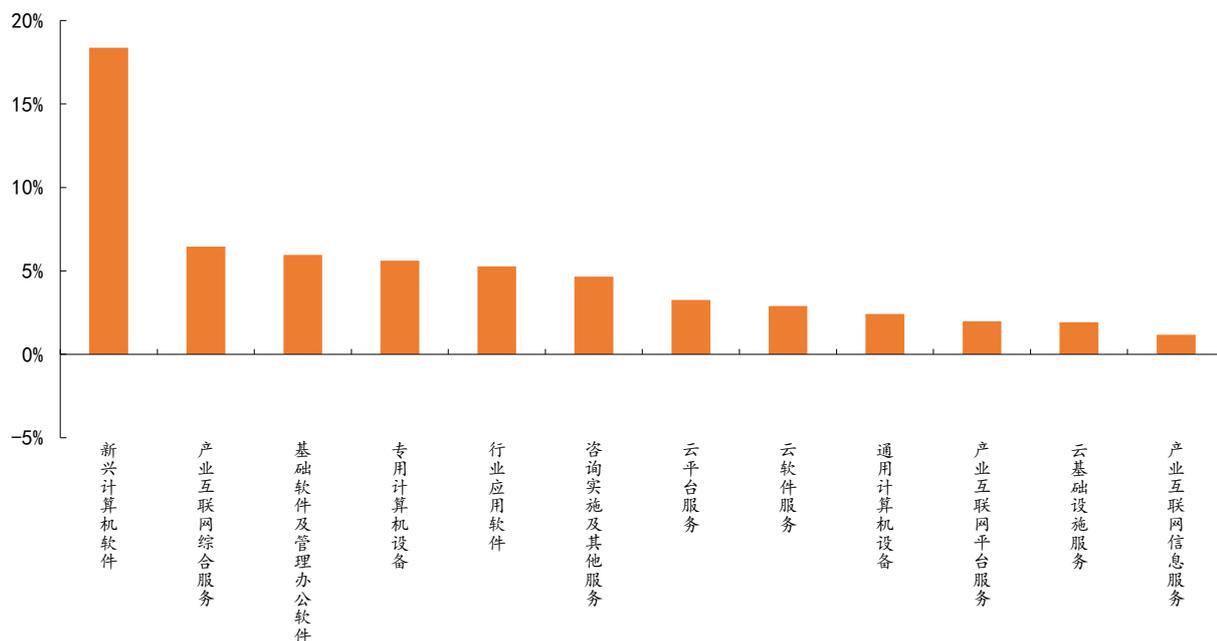
图表 2：全行业当周涨跌幅排名（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

分板块看，新兴计算机软件板块涨幅最大，涨幅 18.37%；产业互联网信息服务板块涨幅最小，涨幅 1.17%。

图表 3: 全行业当周涨跌幅排名 (%)



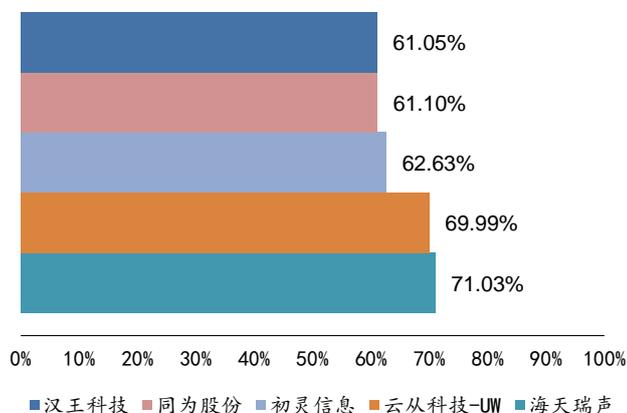
资料来源: Wind, 华鑫证券研究

## 1.2、个股行情回顾

个股方面, 上周行业涨幅前五名依次为海天瑞声 (71.0%)、云从科技-UW (70.0%)、初灵信息 (62.6%)、同为股份 (61.1%)、汉王科技 (61.1%)。

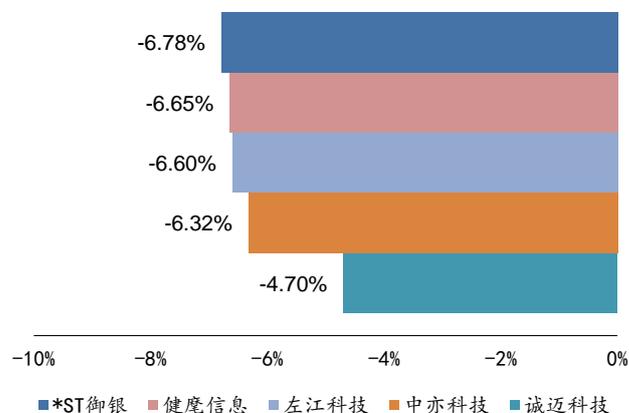
上周涨幅后五名依次为诚迈科技 (-4.70%)、中亦科技 (-6.32%)、左江科技 (-6.60%)、健麾信息 (-6.65%)、\*ST 御银 (-6.78%)。

图表 4: 行业周涨幅前五 (%)



资料来源: Wind, 华鑫证券研究

图表 5: 行业周跌幅前五 (%)



资料来源: Wind, 华鑫证券研究

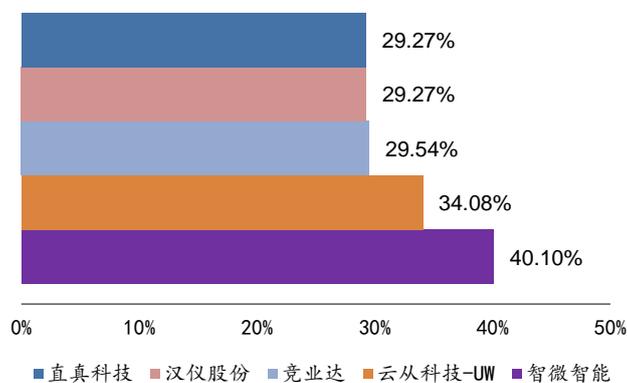
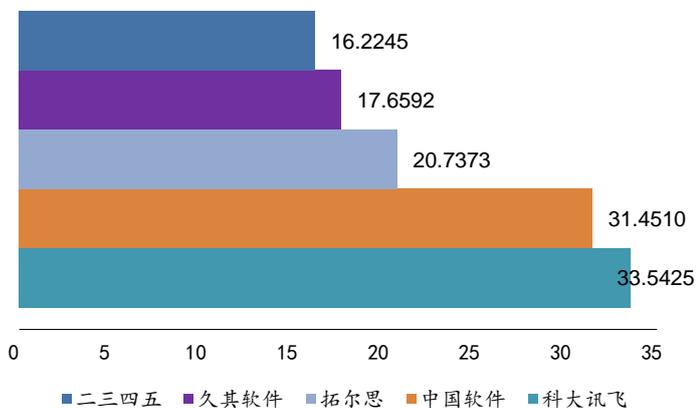
行业成交额方面, 日均成交额前五名依次为科大讯飞 (33.5 亿元)、中国软件 (31.5

亿元)、拓尔思(20.7亿元)、久其软件(17.7亿元)、二三四五(16.2亿元)。

行业换手率方面,日均换手率涨幅前五名依次为智微智能(40.1%)、云从科技-UW(34.1%)、竞业达(29.5%)、汉仪股份(29.3%)、直真科技(29.3%)。

图表 6: 行业日均成交额前五(亿元)

图表 7: 行业日均换手率涨幅前五(%)



资料来源: Wind, 华鑫证券研究

资料来源: Wind, 华鑫证券研究

## 2、行业及公司动态

### 2.1、行业重点新闻

**中国产业经济信息网：春节通信大数据：5G 网络流量大幅提升 “云交际” 受年轻人青睐**

围绕 2023 年春节假期出行情况，中国移动梧桐大数据显示，截至 1 月 25 日（正月初四），全国移动用户累计迁徙 4.1 亿人次，同比增长 57.2%。同时，春运期间，九千多万用户到访 3 个及以上城市。

中国联通大数据监测显示，春节期间 5G 网络流量大幅提升。从网络流量维度来看，全国 5G 日均流量同比（同比：与 2022 春节数据相比，以下表述含义相同）提升 60%左右，除夕当天流量达到春节期间最高值，同比提升超过 60%。从话务量数据维度看，全国 4G/5G 日均话务量同比提升 24%左右。除夕当天话务量达到春节期间最高值，同比提升超过 45%。

**中国产业经济信息网：工信部：2022 年电信业务收入 1.58 万亿元，同比增长 8%**

2022 年工业和信息化发展情况：新亮点：全年电信业务收入 1.58 万亿元，同比增长 8%。互联网数据中心、云计算、物联网等新兴业务收入同比增长 32.4%，拉动电信业务收入增长 5.1 个百分点，成为电信业务重要增长极。全年电信固定资产投资达到 4193 亿元，同比增长 3.3%，投资增速保持稳定。移动互联网流量同比增长 18.1%，全国网上零售额 13.8 万亿元，同比增长 4%，带动信息消费量质齐升。新底座：累计建成 5G 基站 231.2 万个，全国在用数据中心机架总规模超过 650 万标准机架，算力总规模近五年年均增速超过了 25%。新增建设了 5 个国家级互联网骨干直联点，互联带宽达到 38T，建成 4 个新型交换中心。新赛道：5G 行业虚拟专网数量突破 1 万个，移动物联网连接数占全球总数的 70%，工业互联网已经全面融入了 45 个国民经济大类。个人用户方面，APP 数量超过了 258 万款。下一步，工信部将深入贯彻落实党的二十大精神和中央经济工作会议部署，统筹发展和安全，聚焦夯基础、促应用、保安全，巩固信息通信业优势领先地位，以高品质信息通信网络服务数字经济高质量发展。

**光明网：中国移动物联网连接数占全球 70%**

从工业和信息化部获悉：我国移动物联网用户规模快速扩大，截至 2022 年底，连接数达 18.45 亿户，比 2021 年底净增 4.47 亿户，占全球总数的 70%。截至 2022 年底，移动通信基站总数达 1083 万个，全年净增 87 万个。我国已经初步形成窄带物联网（NB-IoT）、4G 和 5G 多网协同发展的格局，网络覆盖能力持续提升。其中，窄带物联网规模全球最大，实现了全国主要城市乡镇以上区域连续覆盖；4G 网络实现全国城乡普遍覆盖；5G 网络已覆盖全部的县城城区。截至 2022 年底，我国移动网络的终端连接总数已达 35.28 亿户，其中代表“物”连接数的移动物联网终端用户数较移动电话用户数高 1.61 亿户，占移动网络终端连接数的比重达 52.3%。

**中国产业经济信息网：2023 年全球网络安全支出预计将达 2238 亿美元，同比增长 13.2%**

市场研究机构 Canalys 最新预测，2023 年全球网络安全支出（包括企业产品和服务）将增长 13.2%，在理想条件下，2023 年的总支出预计将达到 2238 亿美元。2023 年，网络安全服务（包括咨询、外包、部署、集成、维护和管理服务）的交付预计将增长 14.1%，达到 1443 亿美元。占据 2023 年全球网络安全市场份额的 64.5%。2023 年，网络安全产品（包括终端安全、网络安全、网络和电子邮件安全、数据安全、权限管理以及漏洞与安全分析）的出货量将增长 11.7%，达到 795 亿美元。这意味着技术领域会出现强劲增长，但与 2022 年相比，增长会有所放缓。

**中国产业经济信息网：中国电信 2022 全年 5G 套餐用户累计净增 8016 万户，完成既定目标**

中国电信公布了 2022 年 12 月主要运营数据。2022 年 12 月，中国电信移动用户数净增 10 万户，移动用户数累计 3.9118 亿户。其中，5G 套餐用户净增 502 万户，5G 套餐用户数累计 2.6796 亿户。有线宽带业务方面，2022 年 12 月中国电信有线宽带用户数净增 27 万户，有线宽带累计用户数 1.809 亿户。固定电话业务方面，2022 年 12 月中国电信固定电话用户数净减 41 万户，固定电话累计用户数 1.0495 亿户。2022 年全年，中国电信累计净增移动用户数 1875 万户，累计净增 5G 套餐用户数 8016 万户，累计净增有线宽带用户数 1119 万户。完成 2022 年初定下的移动用户净增 1500 万户，5G 套餐用户净增 8000 万户，宽带用户净增 800 万户的目标。

**中国产业经济信息网：我国累计建成开通 5G 基站 231.2 万个，2022 年 5G 投资 1803 亿元**

“2022 年通信业统计公报”显示，2022 年，三家基础电信企业和中国铁塔股份有限公司共完成电信固定资产投资 4193 亿元，比上年增长 3.3%。其中，5G 投资额达 1803 亿元，受上年同期基数较高等因素影响，同比下降 2.5%，占全部投资的 43%。截至 2022 年底，全国移动通信基站总数达 1083 万个，全年净增 87 万个。其中 5G 基站为 231.2 万个，全年新建 5G 基站 88.7 万个，占移动基站总数的 21.3%，占比较上年末提升 7 个百分点。2022 年通信业统计公报解读”显示，我国移动网络保持 5G 建设全球领先，截至 2022 年底，我国累计建成并开通 5G 基站 231.2 万个，基站总量占全球 60%以上，持续深化地级市城区覆盖的同时，逐步按需向乡镇和农村地区延伸；每万人拥有 5G 基站数达到 16.4 个，比上年末提高 6.3 个。

**光明日报：【2022 中国经济年报】2022 年全国网上零售额 13.79 万亿元，同比增长 4%**

2022 年，全国网上零售额 13.79 万亿元，同比增长 4%。其中，实物商品网上零售额 11.96 万亿元，同比增长 6.2%，占社会消费品零售总额的比重为 27.2%。商务大数据对重点电商平台监测显示，2022 年，在 18 类监测商品中，8 类商品销售额增速超过两位数。其中，金银珠宝、烟酒同比分别增长 27.3%和 19.1%。东北和中部地区网络零售额同比分别增长 13.2%和 8.7%，比全国增速分别高出 9.2 和 4.7 个百分点。东部和西部地区网络零售额同比分别增长 3.8%和 3%。全国农村网络零售额达 2.17 万亿元，同比增长 3.6%。

### 中国产业经济信息网：IDC：2022 年全球智能手机出货量同比下降 11.3%

IDC 最新报告显示，2022 年第四季度，全球智能手机出货量同比下降 18.3%至 3.003 亿部。这一下降标志着单季度有史以来最大的跌幅，并导致该年度大幅下降 11.3%。2022 年底出货量为 12.1 亿台，这是自 2013 年以来由于消费者需求大幅抑制、通货膨胀和经济不确定性而导致的年度出货量最低。

### IT 之家：代码托管平台 GitHub 遭到攻击，入侵者窃取了用于签署 Desktop 和 Atom 两款应用的代码签名证书

微软旗下的代码在线托管平台 GitHub 今天表示遭到网络攻击，入侵者访问了部分代码储存库，并窃取了签署 Desktop 和 Atom 两款应用的代码签名证书。GitHub 在公告中表示：“入侵者窃取了一组加密的代码签名证书，该证书经过了密码保护，目前并未发现证据表明入侵者使用该证书。但作为预防措施，我们将撤销用于 GitHub Desktop 和 Atom 应用程序的公开证书”。

### 中国产业经济信息网：盘点 2022 年手机芯片行业：行业需求暂时疲软，竞争格局始终稳定

市场研究公司 IDC 预计，2022 年智能手机全球出货量下降 9.1%，约为 12 亿台，其中一半是 5G 机型。国内市场来看，据工信部数据，前 11 月出货 2.44 亿部，同比下降 23.2%；其中 5G 手机出货量 1.91 亿部，同比下降 20.2%。整体来看，手机芯片行业在 2022 年开局处于惯性上冲状态，下半年则随着智能手机需求持续疲弱而进入下降通道，并可能延续到 2023 年上半年。全球最大智能手机厂商三星电子判断，消费电子市场目前依然处于下滑阶段，在 2023 年下半年有望开始好转。

### 中国产业经济信息网：中国智能手机销量 2022 年同比下降 14%，安卓厂不敌苹果韧性

Counterpoint Research 最新数据显示，中国智能手机销量 2022 年同比下降 14%，创下连续第五年下降，达到十年来的最低水平，其中第四季度下降 15%。苹果的降幅明显小于其余品牌。2022 年全年，苹果在中国的市场份额为 18%，而 2021 年为 16%。与此同时，在 2022 年的手机品牌市场份额中，主要安卓主机厂的同比大幅下滑，原因是经济不确定性导致需求下降。OPPO 同比下降 27%，vivo 同比下降 23%，小米同比下降 19%。荣耀品牌同比增长 38%，不过这一增长需要参考 2021 年基数较低的因素。

### IT 之家：微软推出基于 ChatGPT 的高端版 Teams，月费 6 美元

微软今日推出了由 ChatGPT 提供支持的高级 Teams 消息服务，以此简化企业会议。这项高级服务在 6 月份的月费为 7 美元，到 7 月份将涨价至 10 美元。ChatGPT 将自动生成会议记录，推荐任务并帮助团队用户创建会议模板。ChatGPT 于本周三发布了一项每月 20 美元的订阅计划，这将让用户获得更快响应，并优先获得新的功能和更新。

### 中国网信网：中央网信办、农业农村部与浙江省人民政府共同签署共建数字乡村引领

## 区合作备忘录

近日，中央网信办、农业农村部与浙江省人民政府签署共建数字乡村引领区合作备忘录，支持浙江建设数字乡村引领区。

备忘录深入贯彻落实党的二十大报告中“加快建设网络强国、数字中国”“全面推进乡村振兴”“扎实推进共同富裕”等决策部署，支持浙江省以数字化改革为牵引，进一步释放数字红利催生乡村发展内生动力，提升乡村居民生活幸福指数，积极探索形成浙江创新、全国共享的数字乡村建设模式。备忘录明确了共建目标、共建内容和共建机制，提出了实施农业农村数字化改革、乡村产业数字化增效、乡村数字服务提质、乡村网络文化振兴、乡村“四治融合”推进、乡村数字基础提升等六大行动，确定了部省共建、以省为主、多方协同、试点先行、全面推进的工作路径。

备忘录的签署将加快推进浙江现代数字技术与乡村生产、生活、生态全面融合，赋能浙江三农各领域各行业数字化变革发展，助推浙江中国特色社会主义共同富裕先行和省域现代化先行，为全国数字乡村建设提供更多可复制可推广的经验。

## 数字化观察网：中国联通与广东省人民政府、广州市人民政府签署战略合作协议

2月2日上午，广东省人民政府与中国联合网络通信集团有限公司在广州签署战略合作协议。省委书记黄坤明，省委副书记、省长王伟中与中国联通董事长刘烈宏共同见证签约。广东副省长吕玉印、中国联通副总经理曹兴信代表双方签署协议。根据协议，双方将围绕数字经济、数字社会、数字政府，聚焦数字技术创新、新型基础设施体系构建、数据要素高效配置，在加强新型信息基础设施建设、数字化发展、支持科技强省建设等方面开展合作，共同把广东建设成为全球领先的数字化发展高地。

## 数字化观察网：河北：2027年数字经济占GDP比重达到42%以上

日前，河北省政府办公厅印发《加快建设数字河北行动方案（2023-2027年）》。方案提出，到2027年，河北数字经济迈入全面扩展期，核心产业增加值达到3300亿元，数字经济占GDP比重达到42%以上。方案明确，要抢抓数字化变革新机遇，把数字河北建设作为推进高质量发展的基础性先导性工程，组织实施6个专项行动、20项重点工程，推动数字技术与实体经济深度融合，适度超前建设数字基础设施，做强做优做大数字经济，完善数字社会治理体系，提升公共服务水平。其中，方案提到的6个专项行动、20项重点工程：一、实施数字基础设施建设行动。二、实施信息智能产业倍增行动。三、实施制造业数字化转型行动。四、实施农业农村数字化转型行动。五、实施数字社会建设行动。六、实施数字政府创新发展行动。

## 数字化观察网：电信安全联合发布《2022年DDoS攻击威胁报告》

电信安全联合腾讯安全、绿盟科技撰写并发布《2022年DDoS攻击威胁报告》，从攻击频率、强度、手段、区域、行业等多个维度对这一年的DDoS攻击发展态势进行分析，总结其防护思路：6个月攻击峰值超过1Tb；2022年攻击次数相较于2021年增幅显著；大流量攻击8月最多；DDoS攻击目标趋于明确，攻击持久性逐年加强。电信安全云堤·DDoS安全防护基于中国电信强大的带宽资源和骨干网灵活的流量调度能力，采用分布式部署、上游流量监控、BGP牵引、近源清洗等多项技术，对DDoS攻击精准识别、全面防护，为全国政

欢迎访问：电子书学习和下载网站 (<https://www.shgis.com>)

文档名称：计算机行业周报：数字人民币增长可期，ChatGPT商业化变现落地.pdf

请登录 <https://shgis.com/post/1806.html> 下载完整文档。

手机端请扫码查看：

