



计算机行业周观点：全面注册制改革正式启动 CHATGPT 推出订阅服务



行业核心观点

上周沪深 300 指数下跌 0.95%，申万计算机行业上涨 4.80%，跑赢指数 5.75pct，在申万一级行业中排名第 2 位。本周建议重点关注人工智能、信创、证券 IT 等细分板块的投资机会。

投资要点：

OpenAI 推出 ChatGPTPlus 订阅服务：ChatGPT 的出现标志着 AI 具备了生成创造内容的能力，未来有望成为生产力工具，带来巨大的经济效益。从最近微软宣布将 ChatGPT 整合进全线产品，到 OpenAI 宣布推出订阅服务，都显示了 AI 商业化变现的加速。随着 ChatGPT 用户的增加，大量用户的反馈将促进模型的修正和优化，推动 AI 技术进一步提升，全球 AI 产业有望迎来跨越式发展，从算力层-算法层-应用层将全面受益。

全面注册制改革正式启动：本次改革进一步改进主板交易制度，将为证券 IT 厂商带来重大机遇。首先，主板交易制度的改革将使券商产生交易系统改造需求，涉及柜台系统、融资融券系统等。其次，随着主板 IPO 门槛的降低、退市制度的完善，市场标的将充分扩容，投资者交易活跃度或将提升，带来 IT 系统升级、扩建需求的同时，间接提升券商投入，保障 IT 支出长期投入。

行业估值低于历史中枢，行业关注度大幅提升：上周日均交易额 853.54 亿元，交易活跃度大幅提升。从估值情况来看，SW 计算机行业 PE

(TTM) 已调整至 45.36 倍，低于 2016 年至今历史均值 48.89 倍，行业估值低于历史中枢水平。

上周计算机板块表现集中：318 只个股中，285 只个股上涨，31 只个股下跌，2 只个股持平。上涨股票数占比 89.62%。

投资建议：我们建议把握“大安全”和“数字化”两大机遇，具体推荐“大安全”主线下的信创和信息安全赛道，以及“数字化”主线下的产业数字化和数据要素赛道。其中产业数字化赛道具体推荐电力 IT、医疗 IT 和证券 IT 三个细分板块。

风险因素：疫情反复风险、宏观经济复苏不及预期、财政支出恢复不及预期、相关政策落地不及预期、数据要素市场建设不及预期、行业竞争加剧。

关键词：人工智能 疫情 融资融券

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52018

