

四部门联合发布智能网联汽车试点工作通知

——计算机行业周观点(11.13-11.19)

强于大市(维持)

2023 年 11 月 20 日

行业核心观点:

上周沪深300指数下跌0.51%，申万计算机行业上涨3.88%，领先于指数4.39pct，在申万一级行业中排名第1位。本周建议重点关注人工智能、智能汽车等细分板块的投资机会。

投资要点:

产业动态: (1) **人工智能:** WPS AI面向全体用户陆续开放体验。用户可体验文字AIGC、表格写公式、一键生成PPT等功能。(2) **人工智能:** 微软首席执行官萨蒂亚·纳德拉表示，已经与美国人工智能实验研究室OpenAI达成了一项长期协议，将继续发展与OpenAI的合作伙伴关系。

(3) **人工智能:** 广东省人民政府出台《关于加快建设通用人工智能产业创新引领地的实施意见》，明确到2025年广东力争实现智能算力规模全国第一、全球领先。(4) **数据要素:** 广西壮族自治区人民政府出台《广西数据要素市场化发展管理暂行办法》。(5) **智能网联:** 上海市人民政府出台《关于支持中国(上海)自由贸易试验区临港新片区深化拓展特殊经济功能走在高质量发展前列的若干意见》，指出将推进智能网联汽车创新应用，支持新片区建设高能级、绿色低碳的数据中心。(6) **智能网联:** 四部门联合出台《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》，提出通过开展试点工作，引导智能网联汽车生产企业和使用主体加强能力建设，在保障安全的前提下，促进智能网联汽车产品的功能、性能提升和产业生态的迭代优化，推动智能网联汽车产业高质量发展。(7) **智能网联:** 智界汽车官方发布，智界S7预定已突破一万台。

行业估值高于历史中枢，行业关注度上升: 上周5个交易日申万计算机行业成交额达5806.98亿元，平均每日成交1161.40亿元，日均交易额较前一个交易周上涨14.78%。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)上升至48.98倍，高于2016年至今历史均值48.86倍。

上周计算机板块表现集中: 342只个股中，304只个股上涨，30只个股下跌，8只个股持平。上涨股票数占比88.89%。

投资建议: 把握AI产业变革和数字中国建设双主线机遇，建议关注AI算力、AI应用、数据要素三大领域。AI算力方面，建议关注AI服务器、AI芯片领域相关公司；AI应用方面，办公、教育、金融是落地进度相对较快的场景，建议关注海外AI典型应用在国内的映射；数据要素方面，建议关注地方数据运营的参与厂商，以及各垂直场景的IT龙头。

风险因素: AI 技术进展不及预期；新技术带来的合规风险；政策落地不及预期；数据要素应用落地不及预期；行业竞争加剧。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

互联网大会乌镇峰会亮点纷呈，多个大模型相继发布

多款 AI 大模型面向公众开放

智能网联汽车持续推进，华为问界汽车销量持续上涨

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583223620

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

正文目录

1 产业动态	3
1.1 人工智能: WPS AI 开启公测	3
1.2 人工智能: 微软与美国人工智能实验研究室 OpenAI 达成了一项长期协议	3
1.3 人工智能: 广东省人民政府出台《关于加快建设通用人工智能产业创新引领地的实施意见》	3
1.4 数据要素: 广西壮族自治区人民政府出台《广西数据要素市场化发展管理暂行办法》	3
1.5 智能网联: 上海市人民政府出台《关于支持中国(上海)自由贸易试验区临港新片区深化拓展特殊经济功能走在高质量发展前列的若干意见》	3
1.6 智能网联: 五部联合出台《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》	3
1.7 智能网联: 智界 S7 预定突破万台	4
2 计算机行业周行情回顾	4
2.1 计算机行业周涨跌情况	4
2.2 子行业周涨跌情况	5
2.3 计算机行业估值情况	5
2.4 计算机行业周成交额情况	6
2.5 个股周涨跌情况	6
3 计算机行业公司情况和重要动态(公告)	7
3.1 大宗交易	7
3.2 限售股解禁	7
4 投资建议	9
5 风险提示	9
图表 1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)	4
图表 2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)	5
图表 3: 计算机各子行业涨跌情况(%) (上周)	5
图表 4: 计算机各子行业涨跌情况(%) (年初至今)	5
图表 5: 申万计算机行业估值情况(2016 年至今)	5
图表 6: 申万计算机行业周成交额情况	6
图表 7: 申万计算机行业周涨幅前五(%) (上周)	6
图表 8: 申万计算机行业周跌幅前五(%) (上周)	6
图表 9: 上周计算机板块大宗交易情况	7
图表 10: 未来三个月计算机板块限售解禁情况	7

1 产业动态

1.1 人工智能：WPS AI 开启公测

11月16日，金山办公发布WPS AI，即日起向全体用户陆续开放体验。WPS AI支持在文档内输入需求，一键生成内容润色、续写、扩充篇幅；支持在表格内输入需求，让AI生成公式；支持在演示文档内整理思路，让AI根据灵感生成内容大纲，输入主题，让AI生成可选配色和模板的PPT。（来源：金山办公）

1.2 人工智能：微软与美国人工智能实验研究室 OpenAI 达成了一项长期协议

11月18日消息，微软首席执行官萨蒂亚·纳德拉表示，已经与美国人工智能实验研究室OpenAI达成了一项长期协议，将继续发展与OpenAI的合作伙伴关系。OpenAI的相关负责人则表示，与微软的合作非常重要。（来源：财联社）

1.3 人工智能：广东省人民政府出台《关于加快建设通用人工智能产业创新引领地的实施意见》

11月13日，广东省人民政府出台《关于加快建设通用人工智能产业创新引领地的实施意见》。《实施意见》提出，到2025年，广东智能算力规模实现全国第一、全球领先，通用人工智能技术创新体系较为完备，人工智能高水平应用场景进一步拓展，核心产业规模突破3000亿元，企业数量超2000家，将广东打造成为国家通用人工智能产业创新引领地，构建全国智能算力枢纽中心、粤港澳大湾区数据特区、场景应用全国示范高地，形成“算力互联、算法开源、数据融合、应用涌现”的良好发展格局。（来源：广东省人民政府）

1.4 数据要素：广西壮族自治区人民政府出台《广西数据要素市场化发展管理暂行办法》

11月13日，广西壮族自治区人民政府出台《广西数据要素市场化发展管理暂行办法》。为与数据有关的权益，规范数据要素市场活动，保障数据安全，促进数据要素开发利用和流通交易，推动数据要素市场化配置，根据有关法律法规，结合广西实际，制定该办法。《办法》针对数据处理、数据权益、数据流通交易、数据安全监管、法律责任五方面进行了规定。（来源：广西壮族自治区人民政府）

1.5 智能网联：上海市人民政府出台《关于支持中国（上海）自由贸易试验区临港新片区深化拓展特殊经济功能走在高质量发展前列的若干意见》

11月17日，上海市人民政府出台《关于支持中国（上海）自由贸易试验区临港新片区深化拓展特殊经济功能走在高质量发展前列的若干意见》。《意见》指出，为推动科技创新前沿产业集聚发展，需推进智能网联汽车创新应用。支持新片区高标准建设智能网联汽车创新引领区，推进车路云一体化系统和设施建设以及城市级车路云一体化示范应用，支持L3及更高级别的自动驾驶功能商业化应用，探索无驾驶人智能网联汽车、无人装备应用场景拓展和制度创新。同时，支持新片区建设高能级、绿色低碳的数据中心。支持以提供智算算力能力为主、效益产出水平优于上海市数据中心建设导则要求的数据中心建设，对符合国家和上海市规定的，所需能耗在一定额度内由市级予以保障。（来源：上海市人民政府）

1.6 智能网联：五部联合出台《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》

11月17日，工业和信息化部、公安部、住房和城乡建设部、交通运输部联合出台《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》。在智能网联汽车道路测试与示范应用工作基础上，工业和信息化部、公安部、住房和城乡建设部、交通运输部遴选具备量产条件的搭载自动驾驶功能的智能网联汽车产品，开展准入试点；对取得准入的智能网联汽车产品，在限定区域内开展上路通行试点，车辆用于运输经营的需满足交通运输主管部门运营资质和运营管理要求。通过开展试点工作，引导智能网联汽车生产企业和使用主体加强能力建设，在保障安全的前提下，促进智能网联汽车产品的功能、性能提升和产业生态的迭代优化，推动智能网联汽车产业高质量发展。基于试点实证积累管理经验，支撑相关法律法规、技术标准制修订，加快健全完善智能网联汽车生产准入管理和道路交通安全管理体系。（来源：工信部）

1.7 智能网联：智界 S7 预定突破万台

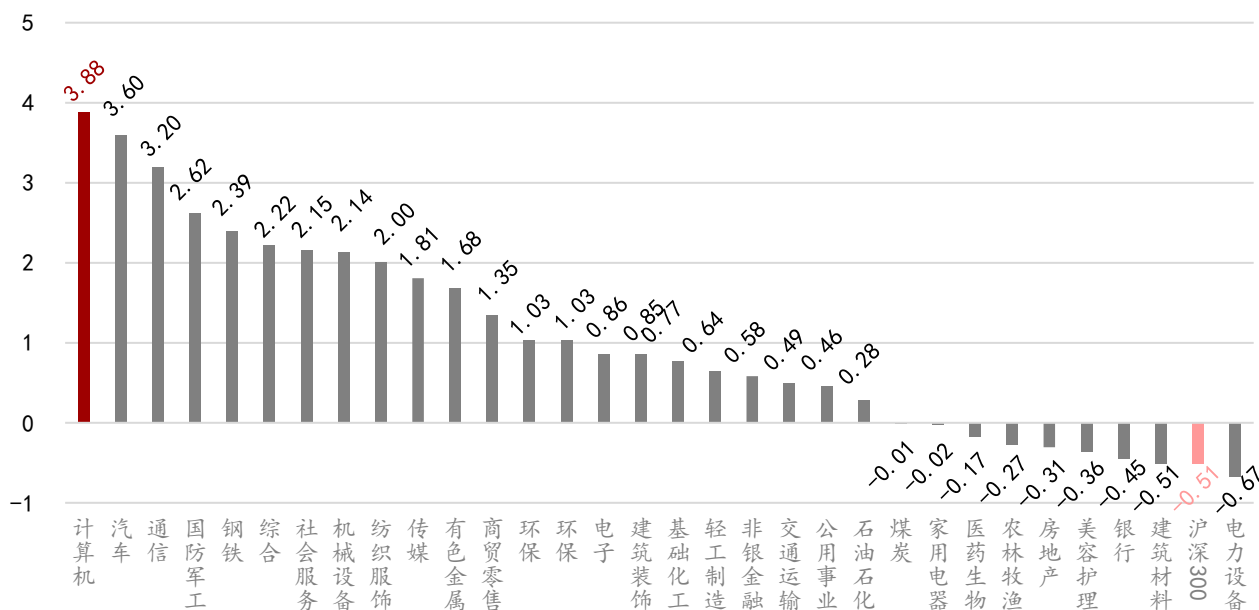
11月13日，智界汽车官方发布，智界S7预定已突破一万台。（来源：智界汽车）

2 计算机行业周行情回顾

2.1 计算机行业周涨跌情况

沪深300指数下跌，计算机行业涨幅位列行业第1位。上周沪深300指数下跌0.51%，申万计算机行业上涨3.88%，领先于指数4.39pct，在申万一级行业中排名1位。

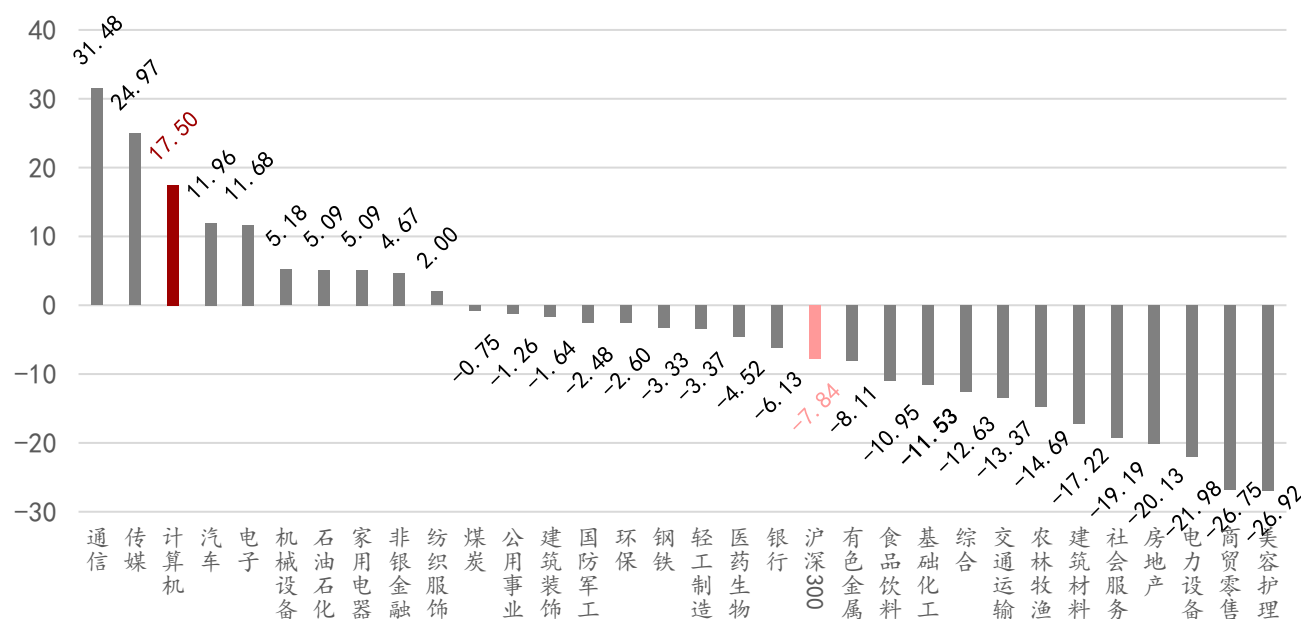
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



资料来源：iFind、万联证券研究所

2023年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级31个行业中排名第3位。沪深300指数下跌7.84%，申万计算机上涨17.50%，领先于指数25.34pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (年初至今)

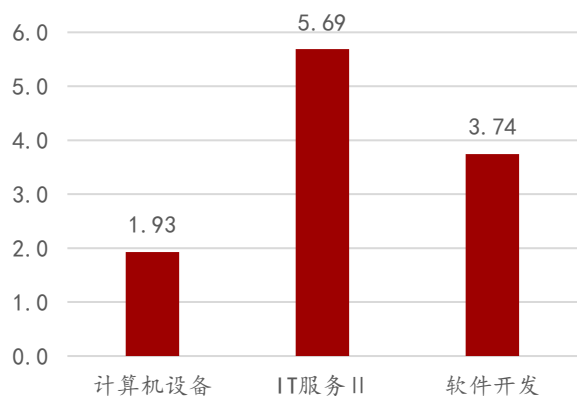


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

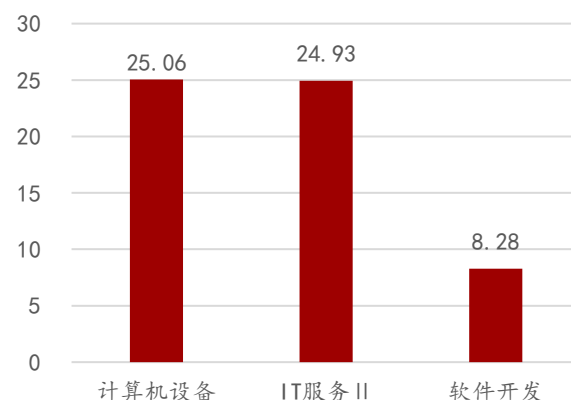
上周计算机子行业均上涨。计算机设备行业上涨1.93%，IT服务Ⅱ上涨5.69%，软件开发上涨3.74%。2023年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨25.06%，IT服务Ⅱ上涨24.93%，软件开发上涨8.28%。

图表3: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

图表4: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (年初至今)

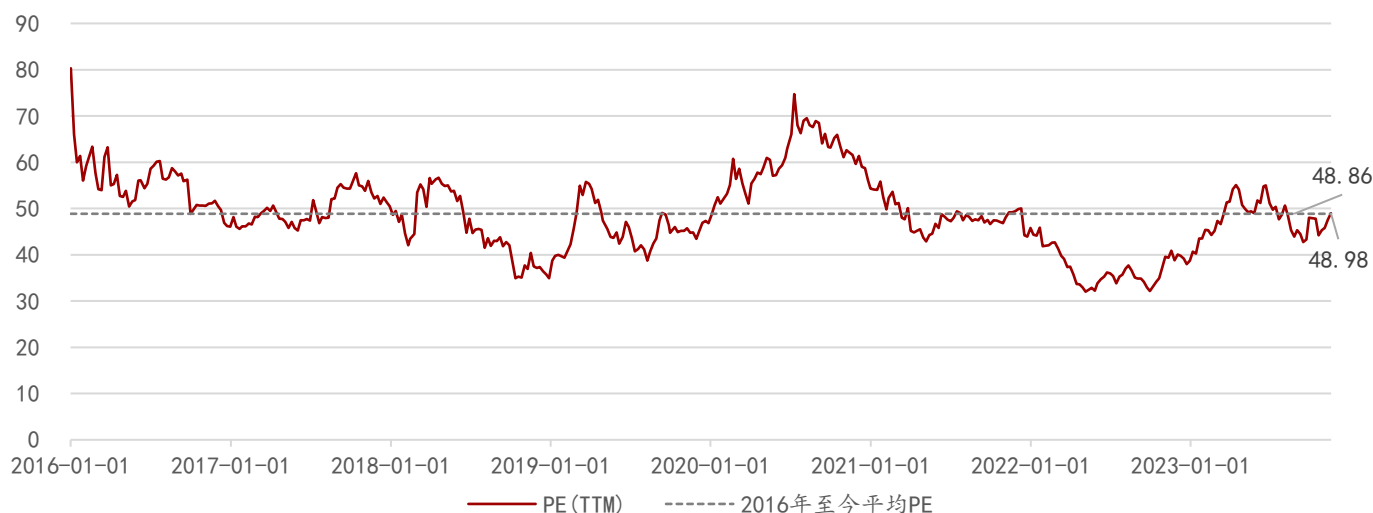


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.3 计算机行业估值情况

从估值情况来看，2023年9月25日申万计算机行业指数纳入科创板63支股票后，SW计算机行业PE (TTM) 为48.98倍，相较于近期纳入前行业估值，调整后指数估值出现较大幅度上升，整体略高于2016年至今历史均值48.86倍，行业估值高于历史中枢水平。

图表5: 申万计算机行业估值情况 (2016年至今)

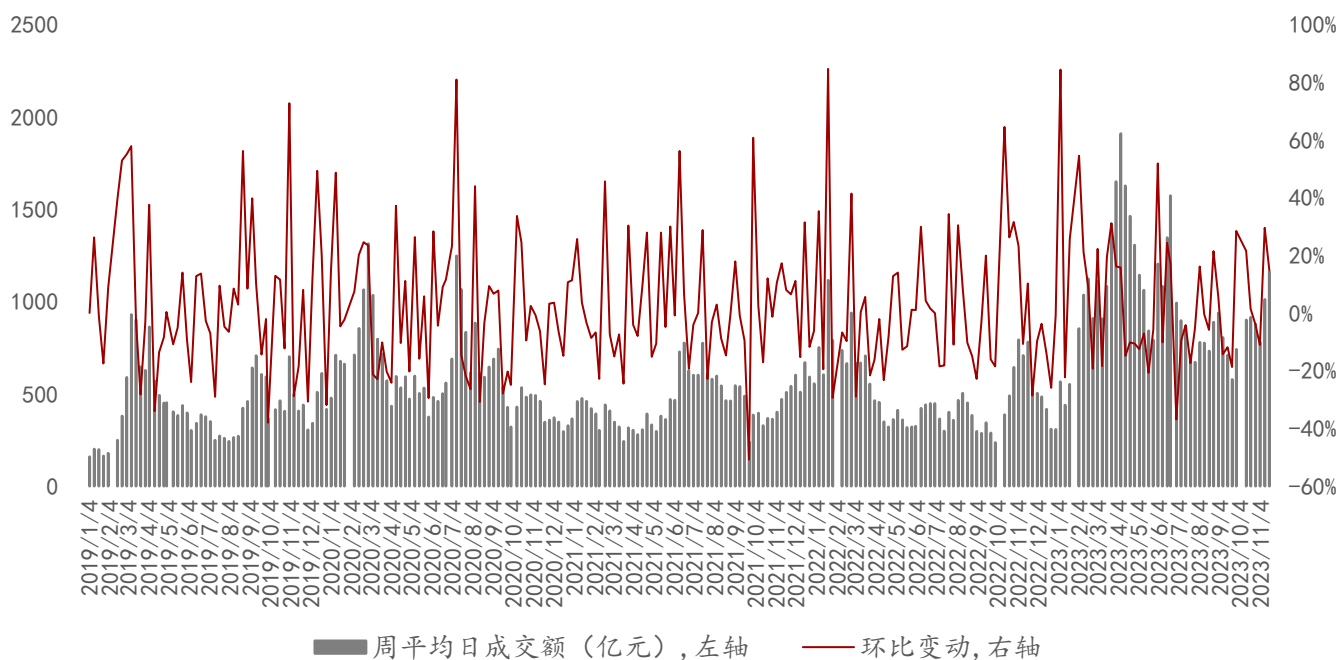


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较前一周上涨。上周5个交易日申万计算机行业成交额达5806.98亿元, 平均每日成交1161.40亿元, 日均交易额较前一个交易周上涨14.78%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况



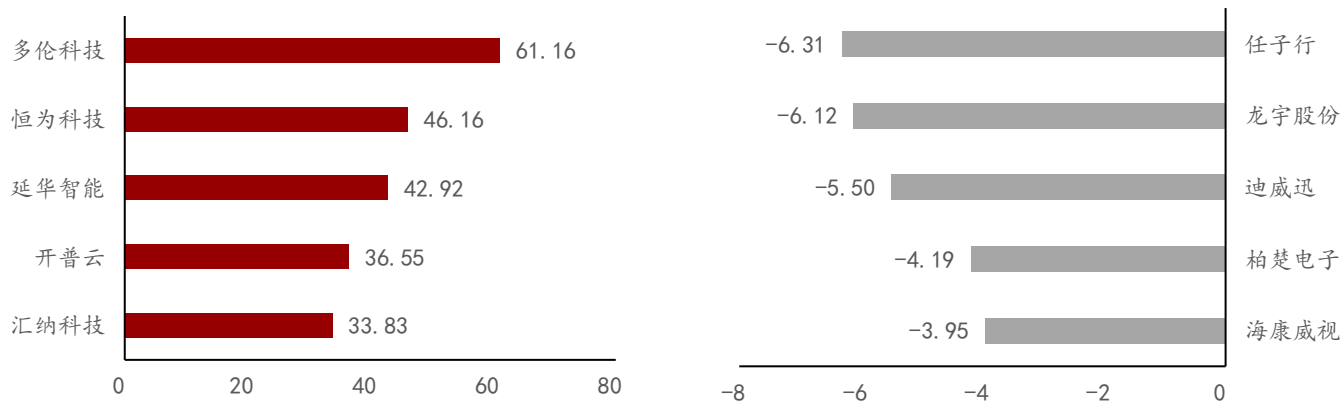
资料来源: iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

个股表现整体表现集中。342只个股中, 304只个股上涨, 30只个股下跌, 8只个股持平。上涨股票数占比88.89%。行业涨幅前五的公司分别为: 多伦科技、恒为科技、延华智能、开普云、汇纳科技。行业跌幅前五的公司分别为: 任子行、龙宇股份、迪威迅、柏楚电子、海康威视。

图表7: 申万计算机行业周涨幅前五 (%) (上周)

图表8: 申万计算机行业周跌幅前五 (%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

资料来源: iFind、万联证券研究所

3 计算机行业公司情况和重要动态 (公告)

3.1 大宗交易

上周计算机板块发生大宗交易详细信息如下, 金额合计4.59亿元。

图表9: 上周计算机板块大宗交易情况

证券简称	交易区间	成交量 (万股)	成交额(万元)	占流通盘比 (%)
皖通科技	2023-11-17 至 2023-11-17	130	995.80	0.32
真视通	2023-11-16 至 2023-11-16	32.3	780.37	0.15
天源迪科	2023-11-16 至 2023-11-16	330	3168	0.52
中科信息	2023-11-13 至 2023-11-13	9.41	252.19	0.03
每日互动	2023-11-14 至 2023-11-15	400.1	6,725.67	1.00
广立微	2023-11-13 至 2023-11-17	88	7,790.18	0.44
三维天地	2023-11-14 至 2023-11-14	4.5	208.13	0.06
软通动力	2023-11-13 至 2023-11-13	50	1,849.50	0.05
汉仪股份	2023-11-13 至 2023-11-16	170	7,121.20	1.70
慧博云通	2023-11-13 至 2023-11-17	275.21	6673.19	0.69
同方股份	2023-11-13 至 2023-11-13	23.3	205.74	0.01
金山办公	2023-11-13 至 2023-11-14	23.15	7811.02	0.05
麒麟信安	2023-11-16 至 2023-11-16	13.9	954.24	0.18
云从科技	2023-11-16 至 2023-11-16	10.3	201.67	0.01
新致软件	2023-11-13 至 2023-11-13	57.95	1,119.58	0.24

资料来源: iFind、万联证券研究所

3.2 限售股解禁

未来三个月计算机板块将发生限售解禁的详细信息如下。

图表10: 未来三个月计算机板块限售解禁情况

证券简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本 (万股)	解禁股份占总股本比例
银江技术	2023-11-20	13888.89	79467.80	17.48%
信息发展	2023-11-20	4310.34	24823.88	17.36%
优刻得	2023-11-20	0.00	45309.51	0.00%

永信至诚	2023-11-20	425.27	6931.03	6.14%
曙光数创	2023-11-20	13131.36	20000.00	65.66%
久其软件	2023-11-22	331.78	86576.86	0.38%
熵基科技	2023-11-22	163.98	19303.97	0.85%
航天软件	2023-11-24	420.43	40000.00	1.05%
声迅股份	2023-11-27	4644.70	8184.33	56.75%
亚华电子	2023-11-27	134.45	10420.00	1.29%
星环科技	2023-11-27	382.89	12084.21	3.17%
卡莱特	2023-12-01	1987.65	6800.00	29.23%
三未信安	2023-12-04	2425.37	11388.94	21.30%
井松智能	2023-12-06	47.39	5942.85	0.80%
新致软件	2023-12-07	7782.69	23880.81	32.59%
吉大正元	2023-12-11	30.00	18447.63	0.16%
纳思达	2023-12-14	678.05	141627.77	0.48%
顶点软件	2023-12-14	59.71	17121.73	0.35%
嘉和美康	2023-12-14	137.88	13842.84	1.00%
广联达	2023-12-18	160.17	166486.95	0.10%
天润科技	2023-12-18	5141.51	7390.50	69.57%
广立微	2023-12-21	1216.22	20000.00	6.08%
威士顿	2023-12-21	113.61	8800.00	1.29%
吉大正元	2023-12-25	6821.43	18447.63	36.98%
东方通	2023-12-25	10602.41	56672.28	18.71%
概伦电子	2023-12-25	1949.11	43380.44	4.49%
雷神科技	2023-12-25	177.91	10000.00	1.78%
航天长峰	2023-12-27	30.69	47419.23	0.06%
星环科技	2023-12-28	592.55	12084.21	4.90%
概伦电子	2023-12-28	173.52	43380.44	0.40%
萤石网络	2023-12-28	2015.99	56250.00	3.58%
莱斯信息	2023-12-28	217.55	16347.00	1.33%
中远海科	2023-12-29	29.39	37190.46	0.08%
德赛西威	2023-12-29	167.43	55502.34	0.30%
慧博云通	2023-12-29	3750.00	40001.00	9.37%
法本信息	2024-01-02	16462.40	37481.12	43.92%
安联锐视	2024-01-02	1.50	6935.98	0.02%
ST 中安	2024-01-02	48962.21	286332.00	17.10%
品高股份	2024-01-02	113.06	11305.53	1.00%
广联达	2024-01-08	36.39	166486.95	0.02%
中亦科技	2024-01-08	967.50	10000.01	9.67%
萤石网络	2024-01-08	18000.00	56250.00	32.00%
华信永道	2024-01-10	220.00	6215.00	3.54%
佳缘科技	2024-01-17	92.29	9226.33	1.00%
海康威视	2024-01-18	3896.10	933060.09	0.42%
丝路视觉	2024-01-19	7.50	12131.43	0.06%
英方软件	2024-01-19	2753.53	8350.00	32.98%

盈建科	2024-01-22	3580.33	7943.07	45.07%
新炬网络	2024-01-22	7882.93	11661.65	67.60%
君逸数码	2024-01-26	155.46	12320.00	1.26%
盛邦安全	2024-01-26	103.44	7539.90	1.37%
南天信息	2024-01-29	527.80	39436.07	1.34%
电科网安	2024-01-29	238.76	84573.48	0.28%
微创光电	2024-01-29	5344.50	16136.39	33.12%
纬德信息	2024-01-29	104.72	8377.34	1.25%
慧博云通	2024-02-05	438.75	40001.00	1.10%
天融信	2024-02-08	204.80	118471.46	0.17%
创识科技	2024-02-09	8745.86	20475.00	42.71%
维海德	2024-02-19	2053.80	10411.80	19.73%
中国软件	2024-02-19	5.72	85975.05	0.01%
亚信安全	2024-02-19	160.04	40,001.00	0.40%
中润光学	2024-02-19	3798.2701	8,800.00	43.16%

资料来源：iFind、万联证券研究所

4 投资建议

把握AI产业变革和数字中国建设双主线机遇，建议关注AI算力、AI应用、数据要素三大领域。AI算力方面，建议关注AI服务器、AI芯片领域相关公司；AI应用方面，办公、教育、金融是落地进度相对较快的场景，建议关注海外AI典型应用在国内的映射；数据要素方面，建议关注地方数据运营的参与厂商，以及各垂直场景的IT龙头。

5 风险提示

AI技术进展不及预期；新技术带来的合规风险；政策落地不及预期；数据要素应用落地不及预期；行业竞争加剧。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

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并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的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、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场