

2023 年世界人工智能大会召开，华为正式 发布盘古大模型 3.0

——计算机行业周观点(07.03-07.09)

强于大市 (维持)

2023 年 07 月 10 日

行业核心观点:

上周沪深300指数下跌0.44%，申万计算机行业下跌2.31%，落后于指数1.87pct，在申万一级行业中排名27位。本周建议重点关注人工智能、数据要素等细分板块的投资机会。

投资要点:

华为正式发布盘古大模型 3.0: 盘古大模型 3.0 是一个完全面向行业的大模型系列，包括“5+N+X”三层架构：L0 层包括自然语言、视觉、多模态、预测、科学计算五个基础大模型；L1 层是 N 个行业大模型，包括政务，金融，制造，矿山，气象等大模型；L2 层则提供了更多细化场景的模型，专注于行业应用或特定业务场景，提供“开箱即用”的模型服务。盘古 3.0 注重在垂直行业和场景的落地性，有望加速大模型在 B 端的应用落地。建议关注下游支付能力较强、数据沉淀较为充分的优质场景的相关厂商，以及华为生态链合作伙伴。

北京市发布《关于更好发挥数据要素作用进一步加快发展数字经济的实施意见》: 《实施意见》为北京数据要素市场化配置改革工作提供了较为清晰的发展路径，并对市场规模提出了明确的发展目标。北京作为我国科技和数字经济发展的领先地区，其数据要素市场的发展有望为全国其他城市提供示范效应，推动全国数据要素市场的发展。

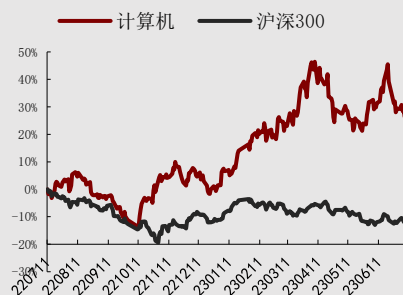
行业估值高于历史中枢，行业关注度下降: 上周日均成交额 896.37 亿元，较前一个交易周下降 9.59%。从估值情况来看，SW 计算机行业 PE (TTM) 已回落至 49.72 倍，高于 2016 年至今历史均值 48.96 倍，行业估值高于历史中枢水平。

上周计算机板块表现集中: 342 只个股中，87 只个股上涨，244 只个股下跌，11 只个股持平。上涨股票数占比 25.44%。

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；宏观经济增长不及预期；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

多个大模型产品发布, AI 行业应用加速落地
把握人工智能和数字中国双主线机遇
讯飞星火认知大模型 V1.5 发布, 华为正式发布新一代分布式数据库 GaussDB

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583223620

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

研究助理:

王景宜

电话:

13277970182

邮箱:

wangjy@wlzq.com.cn

正文目录

1 行业热点事件及点评.....	3
1.1 人工智能：华为正式发布盘古大模型 3.0.....	3
1.2 人工智能：第六届世界人工智能大会（WAIC 2023）在上海召开.....	3
1.3 数据要素：北京市发布《关于更好发挥数据要素作用进一步加快发展数字经济的实施意见》.....	3
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
2.6 重点跟踪个股行情.....	7
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.....	8
3.3 股东增减持.....	10
4 投资建议.....	11
5 风险提示.....	11
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）.....	4
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：上周重点跟踪个股行情.....	7
图表 10：上周计算机板块大宗交易情况.....	7
图表 11：未来三个月计算机板块限售解禁情况.....	8
图表 12：上周计算机板块股东增减持情况.....	10

1 行业热点事件及点评

1.1 人工智能：华为正式发布盘古大模型 3.0

7月7日，在华为开发者大会（Cloud）期间，华为正式发布盘古大模型3.0。华为云CEO张平安表示，盘古大模型3.0是一个完全面向行业的大模型系列，包括“5+N+X”三层架构：L0层包括自然语言、视觉、多模态、预测、科学计算五个基础大模型，提供满足行业场景中的多种技能需求；L1层是N个行业大模型，华为云可以提供使用行业公开数据训练的通用大模型，包括政务，金融，制造，矿山，气象等大模型；也可以基于行业客户的自有数据，在盘古大模型的L0和L1层上，为客户训练自己的专有大模型；L2层则提供了更多细化场景的模型，专注于政务热线、网点助手、先导药物筛选、传送带异物检测、台风路径预测等具体行业应用或特定业务场景，提供“开箱即用”的模型服务。张平安介绍，盘古3.0为客户提供100亿参数、380亿参数、710参数和1000亿参数的系列化基础大模型，同时提供全新能力集，包括NLP大模型的知识问答、文案生成、代码生成，以及多模态大模型的图像生成、图像理解等能力，客户和合作伙伴能够直接调用。（来源：界面新闻）

点评：不同于OpenAI、谷歌、百度文心等发布较早的大模型，华为盘古大模型定位为“为行业而生”，注重在垂直行业和场景的落地性，有望加速大模型在B端的应用落地。建议关注下游支付能力较强、数据沉淀较为充分的优质场景的相关厂商，以及华为生态链合作伙伴。

1.2 人工智能：第六届世界人工智能大会（WAIC 2023）在上海召开

7月6日-8日，第六届世界人工智能大会（WAIC 2023）在上海召开，由上海市人民政府和国家发展改革委、工业和信息化部、科技部、国家网信办、中国科学院、中国工程院、中国科协等7部门共同主办。大会围绕大模型、生成式人工智能、科学智能、具身智能、元宇宙等沿话题展开前瞻性探讨。展会期间发布了30多款大模型、10多款智能芯片、20多款智能机器人。（来源：智东西）

点评：本次大会发布了AI领域最前沿技术成果，从大模型、芯片到具身智能都有丰富的新产品展出，其中大模型、机器人、自动驾驶等成为关注焦点，有望加速产业链上下游的合作。此外，大会启动的大模型测试国家标准制订有望促进我国AI大模型产业的规范化发展。

1.3 数据要素：北京市发布《关于更好发挥数据要素作用进一步加快发展数字经济的实施意见》

7月5日，中共北京市委、北京市人民政府印发《关于更好发挥数据要素作用进一步加快发展数字经济的实施意见》的通知。通知提到，形成一批先行先试的数据制度、政策和标准。推动建立供需高效匹配的多层次数据交易市场，充分挖掘数据资产价值，打造数据要素配置枢纽高地。促进数字经济全产业链开放发展和国际交流合作，形成一批数据赋能的创新应用场景，培育一批数据要素型领军企业。力争到2030年，本市数据要素市场规模达到2000亿元，基本完成国家数据基础制度先行先试工作，形成数据服务产业集聚区。（来源：每日经济新闻）

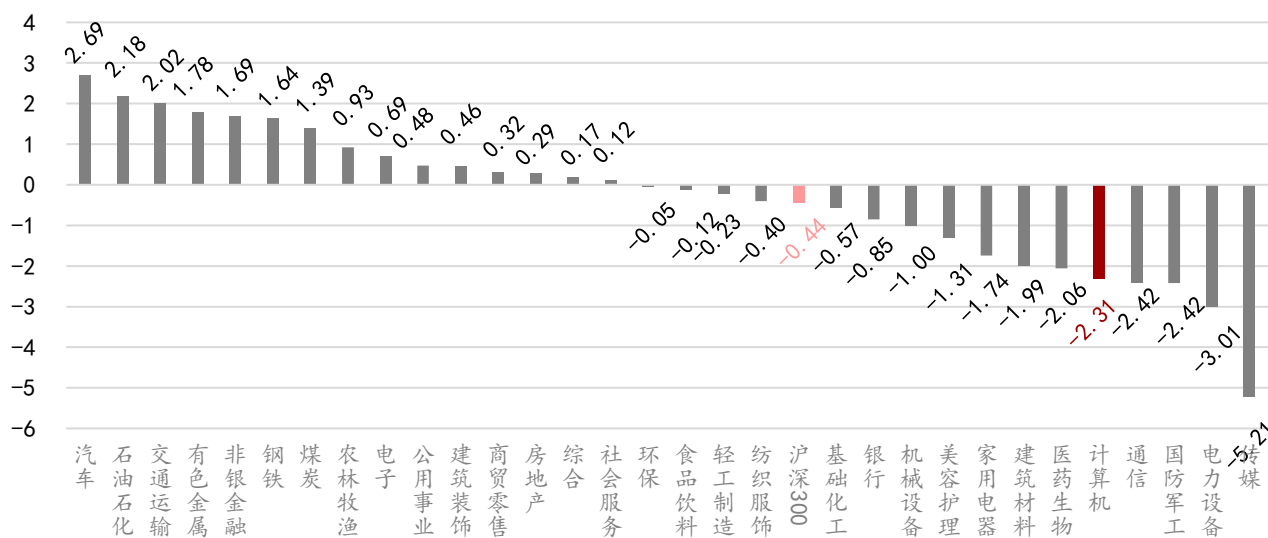
点评：《实施意见》为北京数据要素市场化配置改革工作提供了较为清晰的发展路径，并对市场规模提出了明确的发展目标，作为我国科技和数字经济发展的领先地区，其数据要素市场的发展有望为全国其他城市提供示范效应，推动全国数据要素市场的发展。

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27位。上周沪深300指数下跌0.44%，申万计算机行业下跌2.31%，落后于指数1.87pct，在申万一级行业中排名27位。

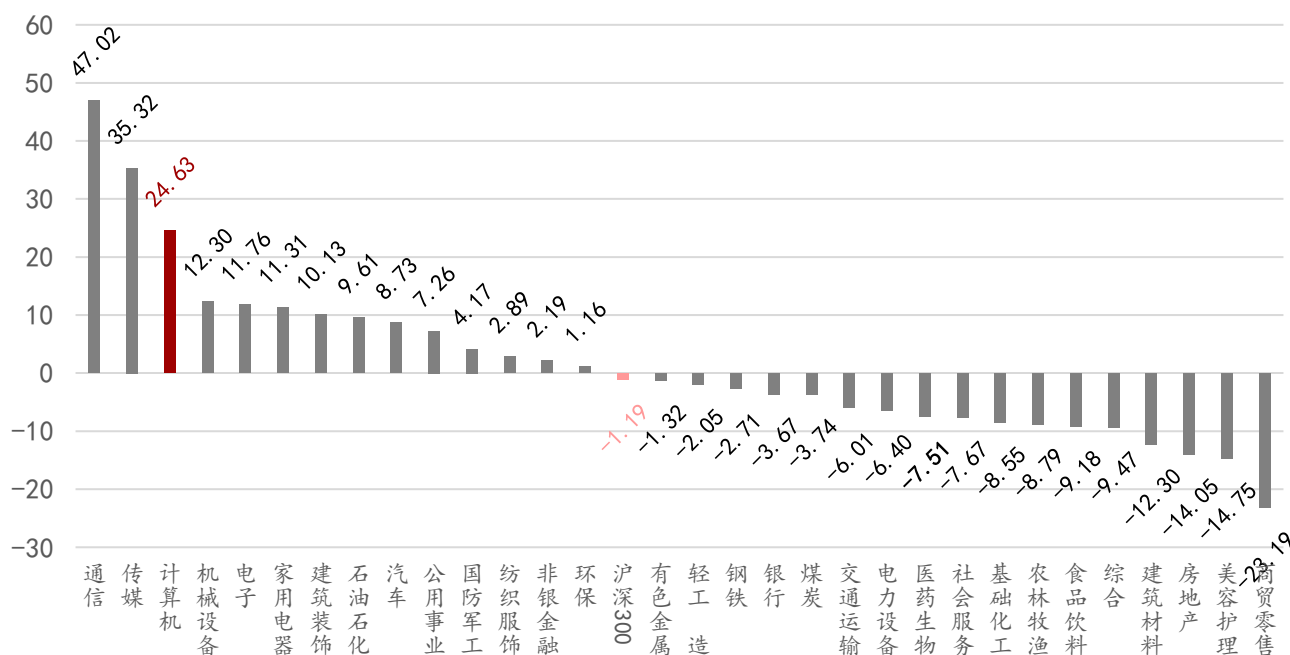
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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1.19%，申万计算机上涨24.63%，领先于指数25.82pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

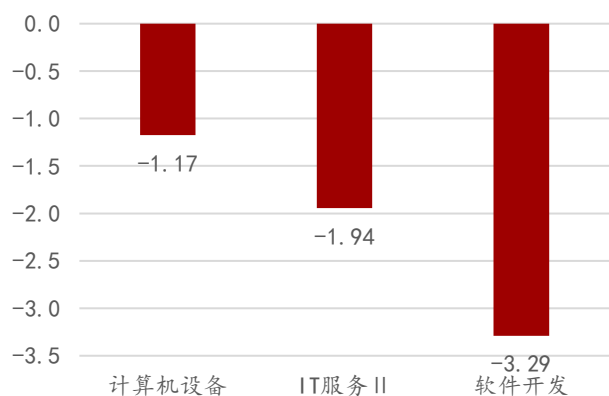


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

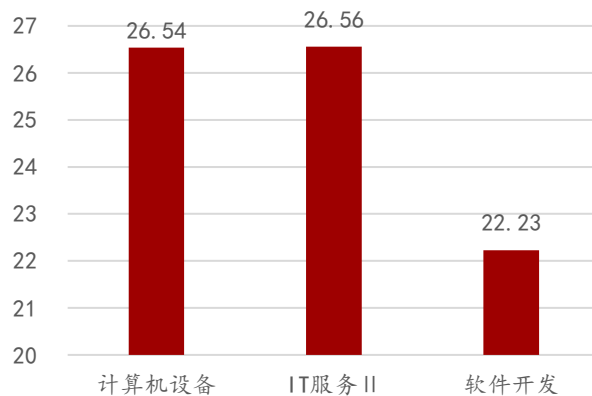
上周计算机子行业跌幅最大的为软件开发。计算机设备行业下跌1.17%，IT服务Ⅱ下跌1.94%，软件开发下跌3.29%。2023年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨26.54%，IT服务Ⅱ上涨26.56%，软件开发上涨22.23%。

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，SW计算机行业PE(TTM)为49.72倍，高于2016年至今历史均值48.96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)

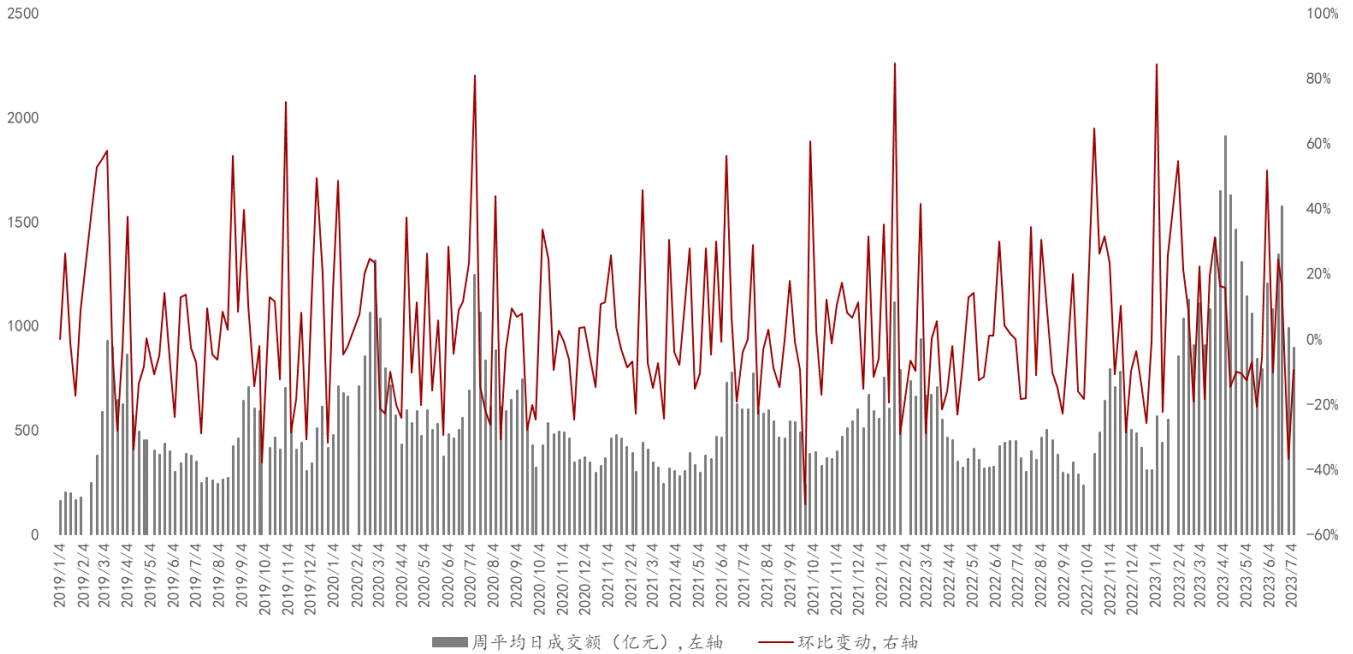


资料来源: iFind、万联证券研究所

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下降。上周5个交易日申万计算机行业成交额达4481.83亿元，平均每日成交896.37亿元，日均交易额较前一个交易周下降9.59%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

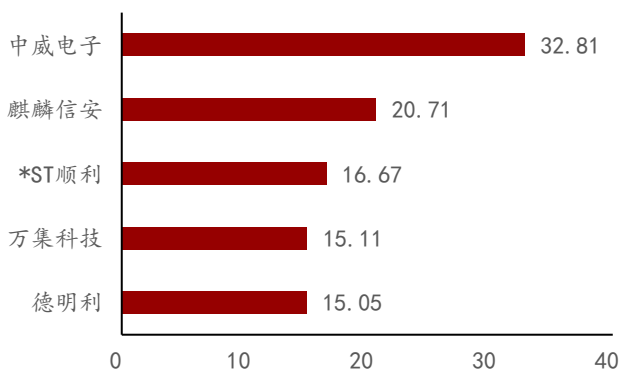


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

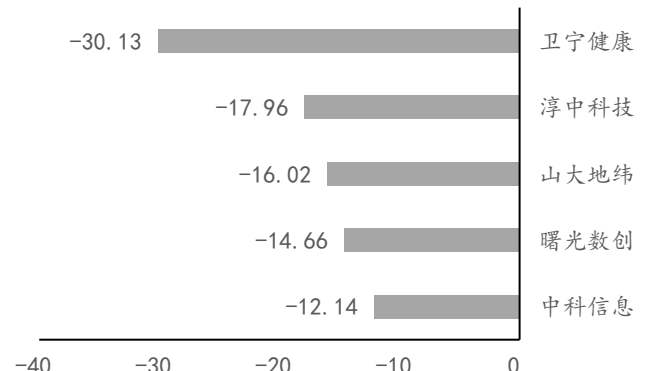
个股表现集中，下跌股数较多。342只个股中，87只个股上涨，244只个股下跌，11只个股持平。上涨股票数占比25.44%。行业涨幅前五的公司分别为：德明利、万集科技、*ST顺利、麒麟信安、中威电子。跌幅前五的公司分别为：中科信息、曙光数创、山大地纬、淳中科技、卫宁健康。

图表7: 申万计算机行业周涨幅前五 (%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

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

2.6 重点跟踪个股行情

板块下跌，重点跟踪的10只个股中，1只上涨，9只下跌。

图表9: 上周重点跟踪个股行情

序号	股票代码	股票名称	总市值(单位: 亿元)	区间涨跌幅 (%)	区间收盘价(单位: 元)
1	600570.SH	恒生电子	789.83	-6.14	41.57
2	300059.SZ	东方财富	2,223.15	-1.27	14.02
3	000977.SZ	浪潮信息	677.48	-5.11	46.02
4	603019.SH	中科曙光	684.87	-8.09	46.78
5	002152.SZ	广电运通	286.09	-1.71	11.52
6	300348.SZ	长亮科技	73.95	-3.01	10.12
7	000555.SZ	神州信息	111.25	-8.05	11.31
8	600728.SH	佳都科技	139.60	-6.49	6.48
9	688288.SH	鸿泉物联	24.56	-3.70	24.48
10	688083.SH	中望软件	190.30	8.28	156.88

注: 区间收盘价指上周最后一个交易日的收盘价, 复权方式为前复权

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5.24亿元。

图表10: 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(%)
浪潮信息	2023-07-07 至 2023-07-07	5.00	1,800.92	0.003
大华股份	2023-07-05 至 2023-07-07	450.00	9,468.00	0.23
拓维信息	2023-07-04 至 2023-07-06	58.55	1,038.71	0.05
海康威视	2023-07-04 至 2023-07-04	114.81	3,971.27	0.01
朗科科技	2023-07-06 至 2023-07-06	6.87	225.34	0.04
银之杰	2023-07-04 至 2023-07-04	294.24	2,968.88	0.56
ST迪威迅	2023-07-07 至 2023-07-07	36.00	101.52	0.12
同有科技	2023-07-04 至 2023-07-04	21.15	277.07	0.06
创意信息	2023-07-05 至 2023-07-05	300.00	4,302.00	0.61
汇金科技	2023-07-03 至	656.00	7,514.76	3.62

	2023-07-07			
科蓝软件	2023-07-03 至 2023-07-03	16.40	220.09	0.04
法本信息	2023-07-04 至 2023-07-07	242.93	2,799.45	1.21
中科江南	2023-07-03 至 2023-07-03	70.00	5,473.30	0.55
软通动力	2023-07-06 至 2023-07-07	63.41	1,592.38	0.11
恒生电子	2023-07-05 至 2023-07-05	45.25	1,945.75	0.02
用友网络	2023-07-04 至 2023-07-04	20.00	414.60	0.01
中科软	2023-07-06 至 2023-07-07	58.39	1,962.87	0.10
格灵深瞳	2023-07-04 至 2023-07-07	84.80	1,857.51	0.48
道通科技	2023-07-04 至 2023-07-05	180.00	5,609.20	0.40
经纬恒润	2023-07-05 至 2023-07-05	1.93	319.99	0.0379
国源科技	2023-07-04 至 2023-07-04	30.00	90.00	0.3393

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11: 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
天融信	2023-07-10	59.29	118,483.24	0.05%
宇信科技	2023-07-10	35.70	71,067.78	0.05%
华信永道	2023-07-10	1,493.40	6,050.00	24.68%
云涌科技	2023-07-10	843.75	6,015.86	14.03%
中科星图	2023-07-10	16,892.93	24,526.08	68.88%
力鼎光电	2023-07-11	2.50	40,732.09	0.01%
美登科技	2023-07-11	160.00	3,894.15	4.11%
梅安森	2023-07-12	161.66	30,097.94	0.54%
吉大正元	2023-07-13	150.00	18,634.70	0.80%
中科通达	2023-07-13	145.47	11,637.34	1.25%
*ST左江	2023-07-17	2.40	10,203.00	0.02%
*ST慧辰	2023-07-17	3,172.82	7,427.45	42.72%
山大地纬	2023-07-17	11,834.24	40,001.00	29.58%
艾融软件	2023-07-17	31.10	21,068.85	0.15%

华宇软件	2023-07-19	6.40	82,456.10	0.01%
用友网络	2023-07-19	167.19	343,312.20	0.05%
英方软件	2023-07-19	79.51	8,350.00	0.95%
宇信科技	2023-07-21	15.52	71,067.78	0.02%
网宿科技	2023-07-24	563.26	243,723.07	0.23%
科创信息	2023-07-24	51.75	24,051.64	0.22%
奇安信	2023-07-24	22,148.86	68,517.24	32.33%
软通动力	2023-07-27	11,326.77	95,294.12	11.89%
纬德信息	2023-07-27	1,408.57	8,377.34	16.81%
和达科技	2023-07-27	134.24	10,739.32	1.25%
华大九天	2023-07-28	18,414.93	54,294.18	33.92%
万达信息	2023-07-31	17,808.79	144,319.20	12.34%
联合光电	2023-07-31	2.20	26,747.13	0.01%
佳都科技	2023-07-31	39,633.40	215,433.16	18.40%
力鼎光电	2023-07-31	36,450.00	40,732.09	89.49%
正元地信	2023-07-31	850.00	77,000.00	1.10%
北路智控	2023-08-01	916.67	13,152.17	6.97%
广立微	2023-08-07	4,902.70	20,000.00	24.51%
魅视科技	2023-08-08	440.59	10,000.00	4.41%
维海德	2023-08-09	344.46	10,411.80	3.31%
亚信安全	2023-08-09	8,027.76	40,001.00	20.07%
佳创视讯	2023-08-14	1,211.84	43,085.75	2.81%
海天瑞声	2023-08-14	74.90	6,032.52	1.24%
智微智能	2023-08-15	921.50	24,915.70	3.70%
中润光学	2023-08-16	81.80	8,800.00	0.93%
熵基科技	2023-08-17	1,907.93	19,303.97	9.88%
佳都科技	2023-08-17	64.25	215,433.16	0.03%
博睿数据	2023-08-18	2,333.72	4,440.00	52.56%
四维图新	2023-08-24	535.61	237,949.43	0.23%
天阳科技	2023-08-24	14,815.60	40,442.77	36.63%
汉仪股份	2023-08-31	5,399.62	10,000.00	54.00%
用友网络	2023-08-31	857.84	343,312.20	0.25%
概伦电子	2023-08-31	1,036.00	43,380.44	2.39%
锐明技术	2023-09-01	0.60	17,299.60	0.00%
力鼎光电	2023-09-04	56.27	40,732.09	0.14%
光云科技	2023-09-04	2,482.47	42,582.47	5.83%
联迪信息	2023-09-04	1,306.74	7,896.70	16.55%
博彦科技	2023-09-06	203.68	59,166.48	0.34%
ST 迪威迅	2023-09-06	1,107.00	36,055.00	3.07%
通行宝	2023-09-08	6,004.35	40,700.00	14.75%
福昕软件	2023-09-08	3,684.80	9,148.95	40.28%
先进数通	2023-09-11	22.36	30,842.94	0.07%
达实智能	2023-09-18	21,021.02	212,058.16	9.91%
新晨科技	2023-09-18	146.56	30,002.81	0.49%
竞业达	2023-09-25	8,202.60	14,840.00	55.27%

直真科技	2023-09-25	6,388.30	10,400.00	61.43%
铜牛信息	2023-09-25	7,038.33	14,080.07	49.99%
用友网络	2023-09-25	506.21	343,312.20	0.15%
电科数字	2023-09-25	4,905.95	68,507.43	7.16%
顶点软件	2023-09-25	21.32	17,127.95	0.12%
众诚科技	2023-09-25	162.00	9,579.50	1.69%
广联达	2023-09-27	427.14	166,536.36	0.26%
广立微	2023-09-28	2,082.67	20,000.00	10.41%
维海德	2023-09-28	37.50	10,411.80	0.36%
格灵深瞳	2023-09-28	155.38	25,897.31	0.60%
ST迪威迅	2023-10-09	1,289.00	36,055.00	3.58%
普联软件	2023-10-09	253.42	20,128.46	1.26%
北路智控	2023-10-09	789.13	13,152.17	6.00%
云天励飞	2023-10-09	556.84	35,513.37	1.57%

资料来源: iFind、万联证券研究所

3.3 股东增减持

上周计算机板块股东增减持详细信息如下。

图表12: 上周计算机板块股东增减持情况

证券简称	最新公告日期	方案进度	变动方向	股东名称	股东类型	拟变动数量上限(万股)	占总股本比例(%)
国能日新	2023-07-07	进行中	减持	向婕	高管	4.52	0.06
国能日新	2023-07-07	进行中	减持	周永	高管	55.10	0.78
国能日新	2023-07-07	进行中	减持	徐源宏	持股5%以上一般股东	99.25	1.40
国能日新	2023-07-07	进行中	减持	李华	高管	4.68	0.07
国能日新	2023-07-07	进行中	减持	王彩云	高管	28.99	0.41
国能日新	2023-07-07	进行中	减持	齐艳桥	高管	7.11	0.10
中电兴发	2023-07-07	进行中	减持	束龙胜	高管	334.67	0.45
吉大正元	2023-07-07	进行中	减持	国投高科技投资有限公司	其他股东	442.00	2.37
德赛西威	2023-07-06	进行中	减持	惠州市创新投资有限公司	实际控制人	1110.00	2.00
捷安高科	2023-07-04	进行中	减持	北京嘉景投资管理(有限合伙)	持股5%以上一般股东	220.00	1.99
捷安高科	2023-07-04	进行中	减持	郑乐观, 张安全	实际控制人	220.00	1.99

德明利	2023-07-04	进行中	减持	徐岱群	持股 5%以上一般股东	40.09	0.50
德明利	2023-07-04	进行中	减持	魏宏章	持股 5%以上一般股东	481.06	6.00

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;宏观经济增长不及预期;行业竞争加剧。

行业投资评级

强于大势：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大势：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大势：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