

行业信创加速推进

——计算机行业周观点(08.07-08.13)

强于大市(维持)

2023年08月14日

行业核心观点:

上周沪深300指数下跌3.39%，申万计算机行业下跌4.3%，落后于指数0.91pct，在申万一级行业中排名25位。本周建议重点关注信创、数据要素等细分板块的投资机会。

投资要点:

产业动态: (1) **服务器、计算机、操作系统等七项政采需求标准公开征求意见。**8月7日，财政部会同工业和信息化部研究起草了服务器、计算机、操作系统等七项政府采购需求标准征求意见稿。(2) **中信银行公布65亿通用基础设施集采项目招标结果。**宇信科技、神州信息等六家公司中标。(3) **中国电信与科大讯飞签署了战略合作协议。**双方将以市场需求为导向，在多模态大模型、智算网络、云计算、人工智能应用、泛智能终端等领域展开技术研发和业务合作，共同打造具有国际竞争力的重点产品和服务。(4) **英伟达发布新一代GH200 Grace Hopper平台。**英伟达CEO黄仁勋在计算机图形学顶会上发布了专为生成式AI打造的下一代GH200 Grace Hopper平台，并推出了OVX服务器、AI Workbench等一系列重磅更新。(5) **快手光合大会公开全模态大模型AIGC解决方案。**2023快手光合创作者大会在上海召开。大会重点阐释平台好内容背后的AI技术支持，重点介绍了AIGC数字人解决方案快手智播。(6) **工信部鼓励部属单位开展数据确权授权的标准制定等方面工作。**8月8日，工信部答复人大提案表示将围绕支持北京、上海等地数据交易机构高质量建设；推动全国统一数据登记平台高水平建设；鼓励部属单位开展数据确权授权的标准制定、技术研发、平台应用、授权认证三方面工作。

行业估值低于历史中枢，行业关注度下降: 上周5个交易日申万计算机行业成交额达3879.13亿元，平均每日成交775.83亿元，日均交易额较前一个交易周下降0.39%。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)已回落至48.46倍，低于2016年至今历史均值48.96倍，行业估值低于历史中枢水平。

上周计算机板块表现分化: 342只个股中，50只个股上涨，284只个股下跌，8只个股持平。上涨股票数占比14.62%。

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，以及各垂直领域的

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

数据局局长就任，信创大单落地

Microsoft 365 Copilot 定价公布，Meta AI 发布开源大模型 Llama 2

《生成式人工智能服务管理暂行办法》发布，中国电子与华为共建“鹏腾”生态

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 产业动态	3
1.1 信创：服务器、计算机、操作系统等七项政采需求标准公开征求意见	3
1.2 信创：中信银行公布 65 亿通用基础设施集采项目招标结果	3
1.3 人工智能：中国电信与科大讯飞签署战略合作协议	3
1.4 人工智能：英伟达发布新一代 GH200 Grace Hopper 平台	3
1.5 人工智能：快手光合大会公开全模态大模型 AIGC 解决方案：人机协同助力创作全流程提效.....	3
1.6 数据要素：工信部鼓励部属单位开展数据确权授权的标准制定	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
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	10
5 风险提示	10
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	8
图表 11： 上周计算机板块股东增减持情况	10

1 产业动态

1.1 信创：服务器、计算机、操作系统等七项政采需求标准公开征求意见

8月7日，财政部会同工业和信息化部研究起草了《通用服务器政府采购需求标准（征求意见稿）》《一体式计算机政府采购需求标准（征求意见稿）》《便携式计算机政府采购需求标准（征求意见稿）》等多项采购需求稿，并向社会公开征求意见。其所提出的七项需求标准均包括了指标分类、一级指标、二级指标、是否可以作为评分因素、指标要求、指标使用说明、履约验收要求等内容。（来源：新浪财经）

1.2 信创：中信银行公布 65 亿通用基础设施集采项目招标结果

8月10日，中信银行公布通用基础设施集采项目招标结果，此次采购整体预估采购金额为65.25亿元，宇信科技、神州信息等6家公司中标。（来源：同花顺财经）

1.3 人工智能：中国电信与科大讯飞签署战略合作协议

8月9日，中国电信与科大讯飞签署战略合作协议，双方此次合作旨在进一步探索5G、人工智能、云计算等新一代信息技术的创新应用与发展。未来，双方将以市场需求为导向，在多模态大模型、智算网络、云计算、人工智能应用、泛智能终端等领域展开技术研发和业务合作，共同打造具有国际竞争力的重点产品和服务。（来源：同花顺财经）

1.4 人工智能：英伟达发布新一代 GH200 Grace Hopper 平台

北京时间8月9日，英伟达CEO黄仁勋在计算机图形学顶会上发布了专为生成式AI打造的下一代GH200 Grace Hopper平台，并推出了OVX服务器、AI Workbench等一系列重磅更新。据介绍，下一代版本的GH200 Grace Hopper超级芯片将成为世界上第一个配备HBM3e内存的GPU芯片。与当前一代产品相比，最新版本的GH200超级芯片内存容量增加了3.5倍，带宽增加了3倍；相比最热门的H100芯片，其内存增加1.7倍，传输带宽增加1.5倍。最新版本的GH200超级芯片将于2024年第二季度推出。（来源：澎湃新闻）

1.5 人工智能：快手光合大会公开全模态大模型 AIGC 解决方案：人机协同助力创作全流程提效

8月10日，2023快手光合创作者大会在上海召开。大会深入解读快手创作者成长及内容生态走势，重点阐释平台好内容背后的AI技术支持。为更好服务创作者，快手持续迭代更新AIGC技术能力，以帮助创作者解决创作过程中的各种痛点。本次大会上快手还重点介绍了AIGC数字人解决方案——快手智播。快手智播支持用户快速制作自己的孪生数字人，并使用其开直播、做短视频，可在本地消费、本地生活、电商直播等场景落地，部分场景效果可以接近真人实拍。（来源：和讯网）

1.6 数据要素：工信部鼓励部属单位开展数据确权授权的标准制定

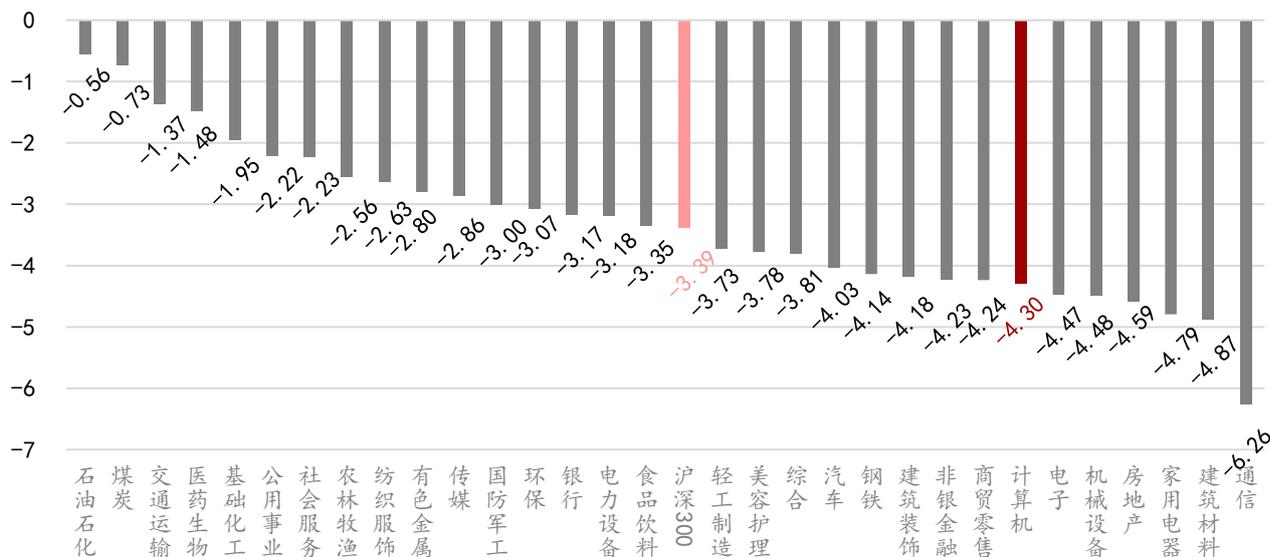
8月8日，工信部答复人大提案表示，下一步，将围绕三方面做好相关工作。一是支持北京、上海等地数据交易机构高质量建设，鼓励各类市场主体参与数据要素市场建设，探索多种形式的数据交易模式，推动数据要素价值转化。二是推动全国统一数据登记平台高水平建设，指导开展数据资产价值评估试点，打通数据要素流通堵点。三是鼓励部属单位开展数据确权授权的标准制定、技术研发、平台应用、授权认证等方面工作，探索数据确权授权的落地方案和创新模式。（来源：每日经济新闻）

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25位。上周沪深300指数下跌3.39%，申万计算机行业下跌4.3%，落后于指数0.91pct，在申万一级行业中排名第25位。

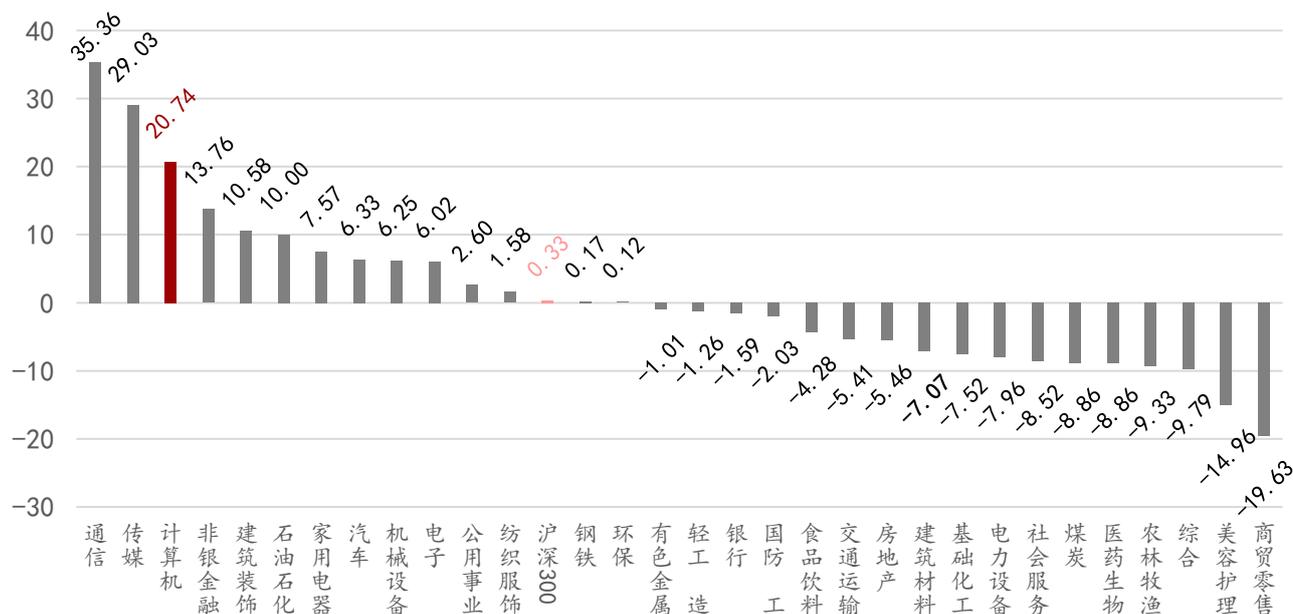
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (上周)



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指数上涨0.33%，申万计算机上涨20.74%，领先于指数20.41pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (年初至今)

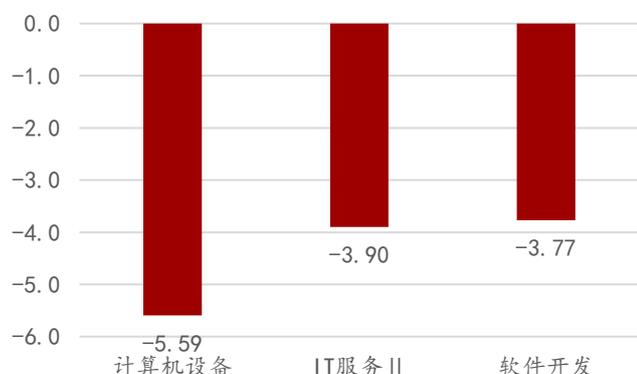


资料来源: iFind、万联证券研究所

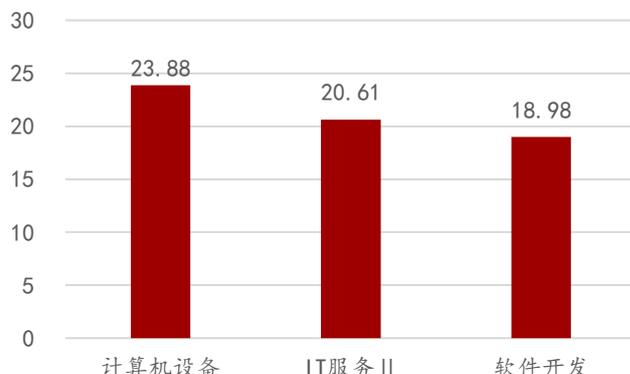
2.2 子行业周涨跌情况

上周计算机三个子行业均下跌。计算机设备行业下跌5.59%，IT服务II下跌3.90%，软件开发下跌3.77%。2023年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨23.88%，IT服务II上涨20.61%，软件开发上涨18.98%。

图表3: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (上周)



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

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48.46倍，低于2016年至今历史均值48.96倍，行业估值低于历史中枢水平。

图表5: 申万计算机行业估值情况 (2016年至今)

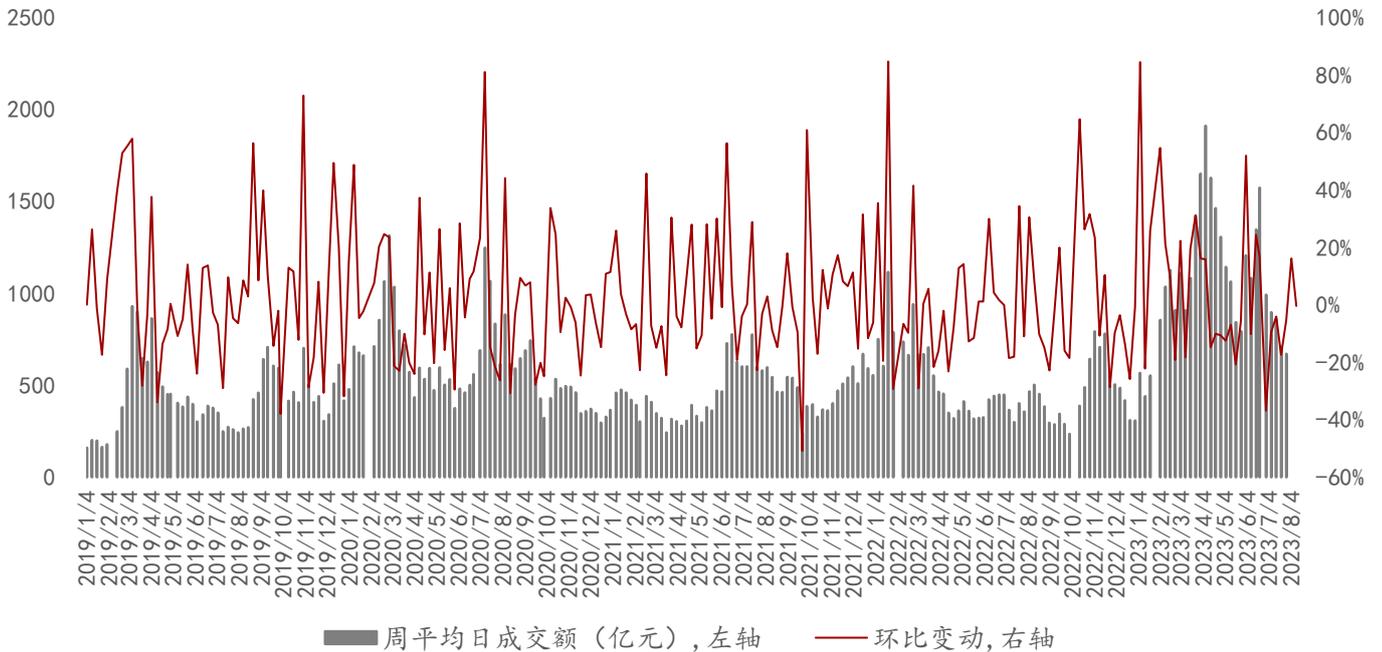


资料来源: iFind、万联证券研究所

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3879.13亿元，平均每日成交775.83亿元，日均交易额较前一个交易周下降0.39%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

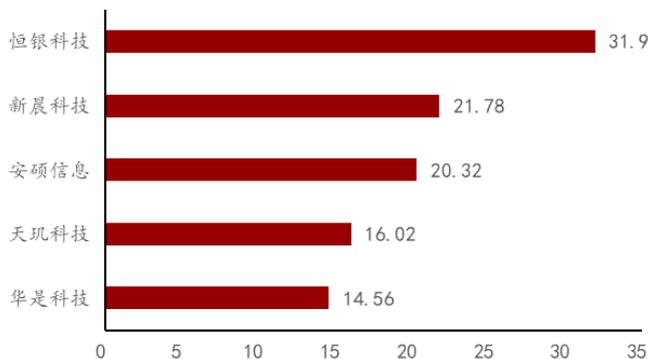


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

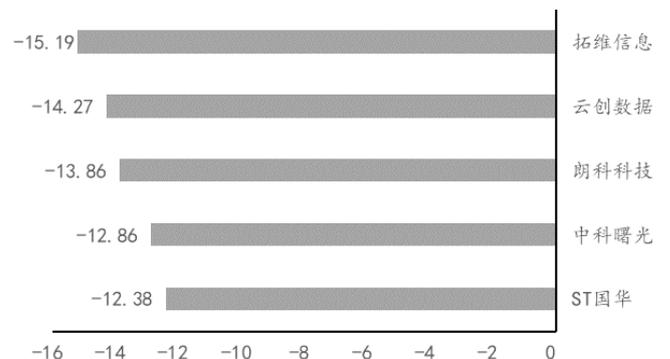
个股表现分化，下跌股数较多。342只个股中，50只个股上涨，284只个股下跌，8只个股持平。上涨股票数占比14.62%。行业涨幅前五的公司分别为：恒银科技、新晨科技、安硕信息、天玑科技、华是科技。跌幅前五的公司分别为：拓维信息、云创数据、朗科科技、中科曙光、ST国华。

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

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6.12亿元。

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(%)
南天信息	2023-08-08 至 2023-08-08	394.36	7,126.09	1.03
德明利	2023-08-10 至 2023-08-10	8.52	545.18	0.13
银之杰	2023-08-07 至 2023-08-07	13.43	204.40	0.03
ST 迪威迅	2023-08-09 至 2023-08-09	37.50	90.38	0.12
万达信息	2023-08-10 至 2023-08-10	156.01	1,619.36	0.11
运达科技	2023-08-09 至 2023-08-09	172.93	1,205.32	0.39
指南针	2023-08-07 至 2023-08-07	40.91	2,398.96	0.10
广立微	2023-08-07 至 2023-08-09	153.26	10,523.77	1.68
天亿马	2023-08-08 至 2023-08-09	71.00	2,242.48	1.63
华是科技	2023-08-07 至 2023-08-07	28.11	871.41	0.50
杰创智能	2023-08-10 至 2023-08-10	10.00	208.40	0.10
恒生电子	2023-08-07 至 2023-08-07	15.00	623.05	0.01
中科曙光	2023-08-08 至 2023-08-08	184.10	8,312.12	0.13
中科软	2023-08-10 至 2023-08-10	15.00	485.10	0.03
普元信息	2023-08-09 至 2023-08-09	90.00	2,340.00	0.94
亚信安全	2023-08-09 至 2023-08-09	82.15	1,385.84	0.43
井松智能	2023-08-10 至 2023-08-10	10.00	276.30	0.29
云从科技	2023-08-10 至 2023-08-10	40.00	592.40	0.05
奇安信	2023-08-07 至 2023-08-07	382.94	19,598.87	0.83

恒拓开源	2023-08-08 至 2023-08-08	139.00	547.66	1.01
------	----------------------------	--------	--------	------

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
佳创视讯	2023/8/14	1,211.84	43,085.75	2.81%
力鼎光电	2023/8/14	43.31	40,732.09	0.11%
海天瑞声	2023/8/14	74.9	6,032.52	1.24%
国华网安	2023/8/15	737.12	13,238.03	5.57%
智微智能	2023/8/15	921.5	24,915.70	3.70%
佳创视讯	2023/8/14	1,211.84	43,085.75	2.81%
海天瑞声	2023/8/14	74.9	6,032.52	1.24%
智微智能	2023/8/15	921.5	24,915.70	3.70%
中润光学	2023/8/16	81.8	8,800.00	0.93%
熵基科技	2023/8/17	1,907.93	19,303.97	9.88%
佳都科技	2023/8/17	64.25	215,433.16	0.03%
博睿数据	2023/8/18	2,333.72	4,440.00	52.56%
四维图新	2023/8/24	535.61	237,949.43	0.23%
天阳科技	2023/8/24	14,815.60	40,442.77	36.63%
汉仪股份	2023/8/31	5,399.62	10,000.00	54.00%
用友网络	2023/8/31	857.84	343,312.20	0.25%
概伦电子	2023/8/31	1,036.00	43,380.44	2.39%
锐明技术	2023/9/1	0.6	17,299.60	0.00%
力鼎光电	2023/9/4	56.27	40,732.09	0.14%
光云科技	2023/9/4	2,482.47	42,582.47	5.83%
联迪信息	2023/9/4	1,306.74	7,896.70	16.55%
博彦科技	2023/9/6	203.68	59,166.48	0.34%
ST 迪威迅	2023/9/6	1,107.00	36,055.00	3.07%
通行宝	2023/9/8	6,004.35	40,700.00	14.75%
福昕软件	2023/9/8	3,684.80	9,148.95	40.28%
先进数通	2023/9/11	22.36	30,842.94	0.07%
达实智能	2023/9/18	21,021.02	212,058.16	9.91%
竞业达	2023/9/25	8,202.60	14,840.00	55.27%
直真科技	2023/9/25	6,388.30	10,400.00	61.43%
铜牛信息	2023/9/25	7,038.33	14,080.07	49.99%
用友网络	2023/9/25	506.21	343,312.20	0.15%
电科数字	2023/9/25	4,905.95	68,507.43	7.16%
顶点软件	2023/9/25	21.32	17,127.95	0.12%
众诚科技	2023/9/25	162	9,579.50	1.69%
华大九天	2023-08-11	60	54,294.18	0.11%

佳创视讯	2023-08-14	1,211.84	43,085.75	2.81%
力鼎光电	2023-08-14	43.305	40,732.09	0.11%
海天瑞声	2023-08-14	74.9	6,032.52	1.24%
国华网安	2023-08-15	737.12	13,238.03	5.57%
智微智能	2023-08-15	921.5	24,915.70	3.70%
中润光学	2023-08-16	81.8001	8,800.00	0.93%
熵基科技	2023-08-17	1907.9298	19,303.97	9.88%
佳都科技	2023-08-17	64.25	214,449.25	0.03%
博睿数据	2023-08-17	830.9296	4,440.00	18.71%
四维图新	2023-08-24	535.61	237,775.03	0.23%
天阳科技	2023-08-24	14,815.60	40,442.77	36.63%
汉仪股份	2023-08-31	5399.6203	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%
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	203.675	59,166.48	0.34%
ST迪威迅	2023-09-06	1107	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%
竞业达	2023-09-25	8202.6	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	4905.9477	68,507.43	7.16%
顶点软件	2023-09-25	21.32	17,121.73	0.12%
众诚科技	2023-09-25	162	9,579.50	1.69%
广联达	2023-09-27	427.14	166,486.95	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	155.3846	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	253.4206	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%
慧博云通	2023-10-12	335.53	40,001.00	0.84%
慧博云通	2023-10-13	11292.9003	40,001.00	28.23%
赢时胜	2023-10-16	331.50	75,116.51	0.44%
诚迈科技	2023-10-16	408.1632	16,418.37	2.49%
星环科技	2023-10-18	5,458.97	12,084.21	45.17%
索辰科技	2023-10-18	90.39	6,117.34	1.48%
永信至诚	2023-10-19	1,590.44	6,931.03	22.95%

经纬恒润	2023-10-19	1380.7449	12,000.00	11.51%
四维图新	2023-10-20	2,988.15	237,775.03	1.26%
杰创智能	2023-10-20	1165.65	15,370.50	7.58%
佳都科技	2023-10-23	504.39	214,449.25	0.24%
金橙子	2023-10-26	800.00	10,266.67	7.79%
航天长峰	2023-10-30	2,775.25	47,797.75	5.81%
麒麟信安	2023-10-30	1255.441	7,873.86	15.94%
天润科技	2023-10-31	18.40	7,390.50	0.25%
ST迪威迅	2023-11-01	289.5	36,055.00	0.80%
长亮科技	2023-11-02	488.72	73,077.49	0.67%
天融信	2023-11-03	255.37	118,483.24	0.22%
广联达	2023-11-03	228.52	166,486.95	0.14%
联合光电	2023-11-08	32.04	26,759.68	0.12%

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11: 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 (%)
300846.SZ	首都在线	2023-08-09	进行中	减持	沈越	实际控制人	1400.47
301269.SZ	华大九天	2023-08-08	进行中	减持	南京力创投资管理中心(有限合伙)	持股5%以上一般股东	1628.83
301269.SZ	华大九天	2023-08-08	进行中	减持	徐正军	持股5%以上一般股东	1628.83
003004.SZ	声迅股份	2023-08-08	进行中	减持	杭州光云科技股份有限公司2023年员工持股计划	高管	200.00

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,以及各垂直领域的

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