

关注人工智能和数据要素的应用落地

——计算机行业周观点(08.21-08.27)

强于大市(维持)

2023年08月28日

行业核心观点:

上周沪深300指数下跌1.98%，申万计算机行业下跌4.20%，落后于指数2.22pct，在申万一级行业中排名23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:

产业动态: (1) **数据要素:** 8月21日，财政部制定印发了《企业数据资源相关会计处理暂行规定》(以下简称《暂行规定》)，自2024年1月1日起施行。(2) **数据要素:** 8月24日，国家发展改革委价格监测中心与工业和信息化部人才交流中心签署战略合作协议，共同建设数据要素价格和数据资产评估计价人才体系。(3) **人工智能:** 8月25日，百度智能云与海口市政府合作共建人工智能基础数据产业基地作为国内首个大模型数据标注中心正式运营启动，未来会为各行各业提供大模型数据服务。(4) **人工智能:** 英伟达公布截至2023年7月30日的2024财年第二财季财报。报告显示，英伟达第二财季营收为135.07亿美元，与上年同期的67.04亿美元相比增长101%，第二财季净利润为61.88亿美元，与上年同期的6.56亿美元相比增长843%。

行业估值低于历史中枢，行业关注度提高: 上周5个交易日申万计算机行业成交额达4440.69亿元，平均每日成交888.14亿元，日均交易额较前一个交易周上涨21.50%。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)已回落至43.93倍，低于2016年至今历史均值48.94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，64只个股上涨，269只个股下跌，9只个股持平。上涨股票数占比18.71%。

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

关注人工智能和数据要素产业的建设推进
行业信创加速推进

数据局局长就任，信创大单落地

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 数据要素：财政部印发《企业数据资源相关会计处理暂行规定》	3
1.2 数据要素：发改委价格监测中心与工信部人才交流中心签署战略合作协议	3
1.3 人工智能：国内首个大模型数据标注基地落地海口	3
1.4 人工智能：英伟达第二财季营收同比增长 101%，净利润同比增长 843%.....	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	7
3.1 大宗交易	7
3.2 限售股解禁	7
3.3 股东增减持	9
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	7
图表 11： 上周计算机板块股东增减持情况	9

1 产业动态

1.1 数据要素：财政部印发《企业数据资源相关会计处理暂行规定》

8月22日，财政部制定印发了《企业数据资源相关会计处理暂行规定》（以下简称《暂行规定》），自2024年1月1日起施行。《暂行规定》明确了适用范围和数据资源会计处理适用的准则，以及列示和披露要求。要求企业应当根据重要性原则并结合实际情况增设报表子项目，通过表格方式细化披露，并规定企业可根据实际情况自愿披露数据资源（含未作为无形资产或存货确认的数据资源）的应用场景，引导企业主动加强数据资源相关信息披露。（来源：中国政府网）

1.2 数据要素：发改委价格监测中心与工信部人才交流中心签署战略合作协议

8月24日，国家发展改革委价格监测中心与工业和信息化部人才交流中心签署战略合作协议，共同建设数据要素价格和数据资产评估计价人才体系。双方将根据各自资源优势与业务方向，围绕培育数据要素产业人才开展合作，共同推进数据人才研究、人才培养、人才评价、人才服务以及人才国际合作等相关工作，更好发挥数据要素作用，做强做优做大数字经济。（来源：财联社）

1.3 人工智能：国内首个大模型数据标注基地落地海口

8月25日，百度智能云与海口市政府合作共建人工智能基础数据产业基地作为国内首个大模型数据标注中心正式运营启动，未来会为各行各业提供大模型数据服务。百度智能云方面目前已经在全国与各地政府合作，共建了十多个数据标注基地，累计为当地提供超过1.1万个稳定就业岗位，间接带动5万人就业。百度智能云将在9月全面升级大模型服务。8月，百度智能云宣布，千帆大模型平台升级，接入包括文心一言、Llama 2全系列、ChatGLM2-6B等在内的33个国内外最主流的大模型，成为国内拥有大模型最多的平台。（来源：百度）

1.4 人工智能：英伟达第二财季营收同比增长 101%，净利润同比增长 843%

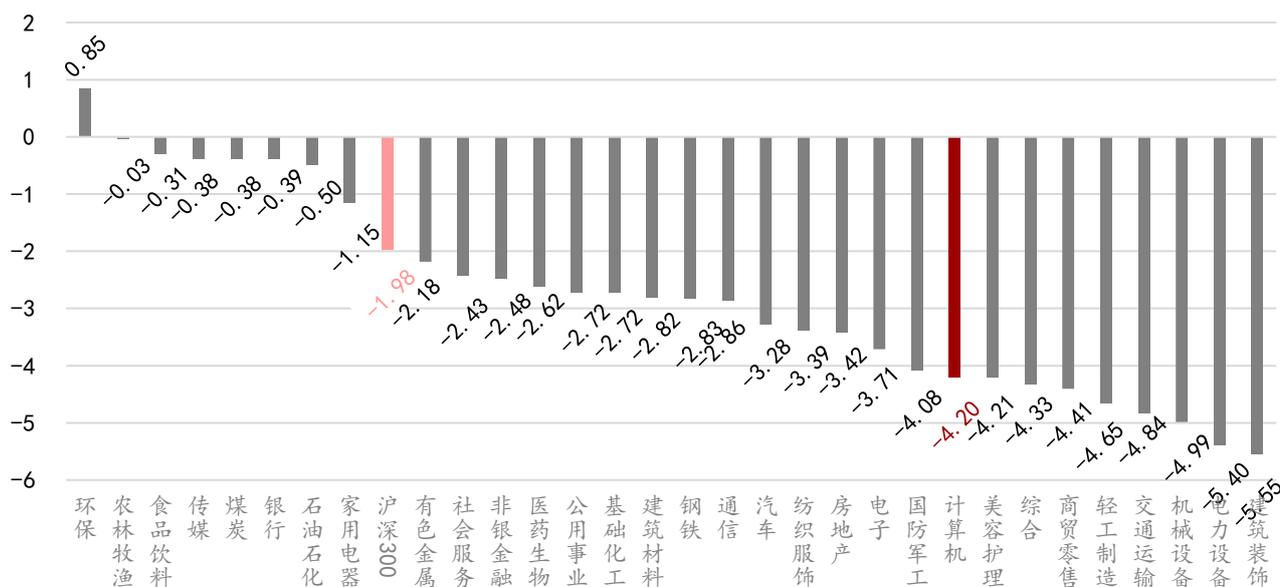
太平洋时间8月23日，英伟达公布截至2023年7月30日的2024财年第二财季财报。报告显示，英伟达第二财季营收为135.07亿美元，与上年同期的67.04亿美元相比增长101%，与上一财季的71.92亿美元相比增长88%。英伟达第二财季净利润为61.88亿美元，与上年同期的6.56亿美元相比增长843%，与上一财季的20.43亿美元相比增长203%。按细分市场划分，第二财季主要营收来自数据中心，数据中心营收103.2亿美元，同比增长171%。（来源：澎湃新闻）

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23位。上周沪深300指数下跌1.98%，申万计算机行业下跌4.20%，落后于指数2.22pct，在申万一级行业中排名23位。

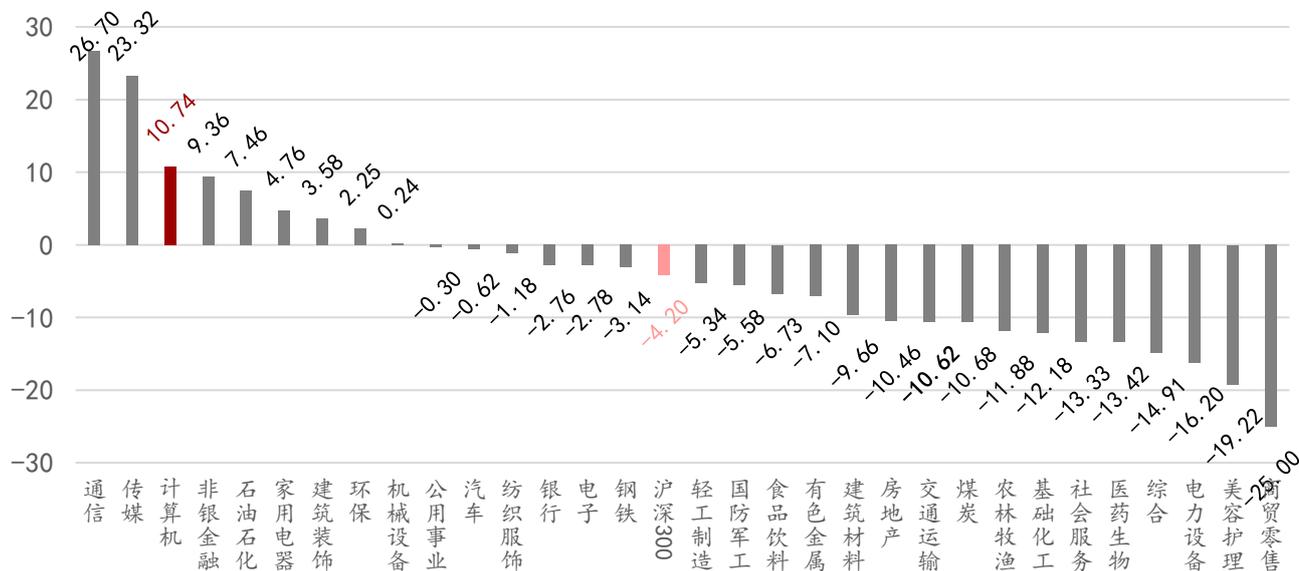
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (上周)



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4.20%，申万计算机上涨10.74%，领先于指数14.94pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (年初至今)

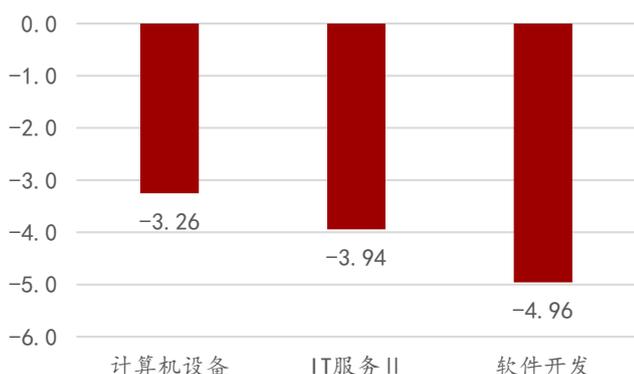


资料来源: iFind、万联证券研究所

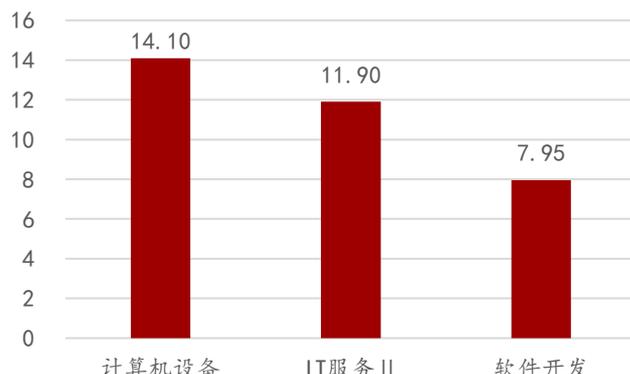
2.2 子行业周涨跌情况

上周计算机三个子行业均下跌。计算机设备行业下跌3.26%，IT服务II下跌3.94%，软件开发下跌4.96%。2023年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨14.10%，IT服务II上涨11.90%，软件开发上涨7.95%。

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43.93倍，低于2016年至今历史均值48.94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)

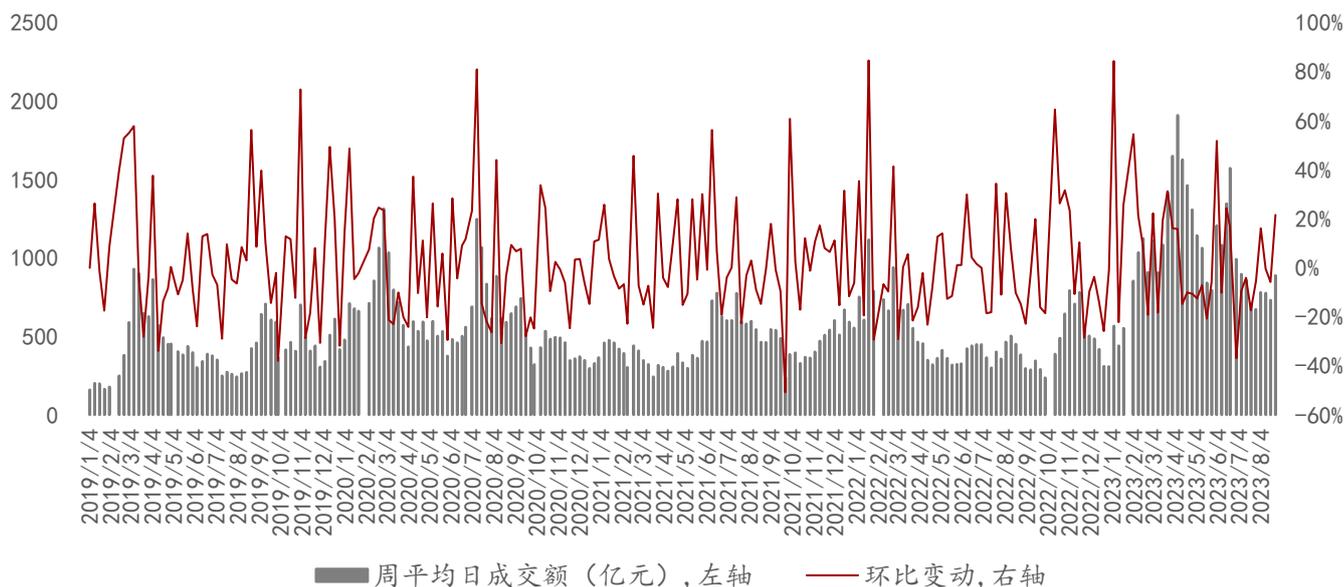


资料来源: iFind、万联证券研究所

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提高。上周5个交易日申万计算机行业成交额达4440.69亿元，平均每日成交888.14亿元，日均交易额较前一个交易周上涨21.50%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

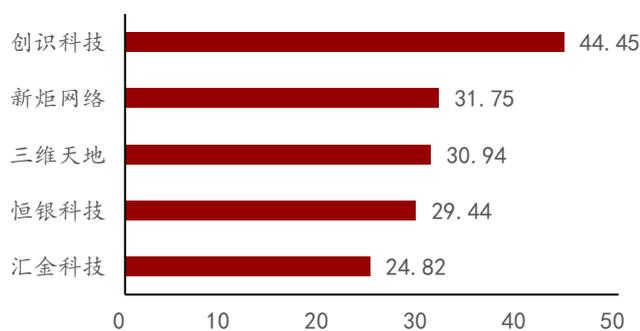


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

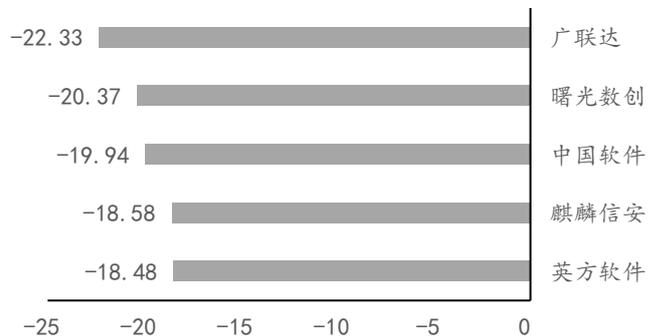
个股表现分化，下跌股数较多。342只个股中，64只个股上涨，269只个股下跌，9只个股持平。上涨股票数占比18.71%。行业涨幅前五的公司分别为：创识科技、新炬网络、三维天地、恒银科技、汇金科技。跌幅前五的公司分别为：广联达、曙光数创、中国软件、麒麟信安、英方软件。

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

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5.28亿元。

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	2023-08-21 至 2023-08-21	394.36	8,009.45	1.03
拓维信息	2023-08-23 至 2023-08-23	15	231	0.01
中电兴发	2023-08-21 至 2023-08-21	450	2466	0.70
广联达	2023-08-22 至 2023-08-22	812	21534.24	0.62
久远银海	2023-08-21 至 2023-08-22	41.93	1,299.20	0.11
网宿科技	2023-08-21 至 2023-08-21	47	250.04	0.02
华平股份	2023-08-22 至 2023-08-22	165	646.80	0.31
数码视讯	2023-08-22 至 2023-08-23	251.62	1,370.18	0.20
深信服	2023-08-23 至 2023-08-25	7.9	686.70	0.03
信息发展	2023-08-22 至 2023-08-22	84.81	1384.95	0.44
优博讯	2023-08-21 至 2023-08-21	25	287	0.08
指南针	2023-08-25 至 2023-08-25	23.26	1399.09	0.06
三维天地	2023-08-22 至 2023-08-23	36.5	1,971.30	1.12
杰创智能	2023-08-22 至 2023-08-24	40	861.2	0.40
华大九天	2023-08-22 至 2023-08-22	39.57	4,101.43	0.15
慧博云通	2023-08-22 至 2023-08-22	6.72	268.80	0.18
永信至诚	2023-08-22 至 2023-08-23	52.8	3504.24	3.58
致远互联	2023-08-25 至 2023-08-25	57.98	2506.51	0.50

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
汉仪股份	2023-08-31	5399.62	10000.00	54.00%
用友网络	2023-08-31	857.84	343312.20	0.25%
概伦电子	2023-08-31	1036.00	43380.44	2.39%
光云科技	2023-09-04	2482.47	42582.47	5.83%
联迪信息	2023-09-04	1306.74	7896.70	16.55%
博彦科技	2023-09-06	192.42	59166.48	0.33%
ST迪威迅	2023-09-06	1107.00	36055.00	3.07%
通行宝	2023-09-08	04.35	40700.00	14.75%
福昕软件	2023-09-08	3684.80	9148.95	40.28%
先进数通	2023-09-11	22.36	30842.94	0.07%

达实智能	2023-09-18	21021.02	212058.16	9.91%
竞业达	2023-09-25	8202.60	14840.00	55.27%
直真科技	2023-09-25	6388.30	10400.00	61.43%
铜牛信息	2023-09-25	7038.33	14080.07	49.99%
用友网络	2023-09-25	506.21	343312.20	0.15%
电科数字	2023-09-25	4905.95	68507.43	7.16%
顶点软件	2023-09-25	21.32	17121.73	0.12%
众诚科技	2023-09-25	162.00	9579.50	1.69%
广联达	2023-09-27	427.14	166486.95	0.26%
广立微	2023-09-28	2082.67	20000.00	10.41%
维海德	2023-09-28	37.50	10411.80	0.36%
格灵深瞳	2023-09-28	155.38	25897.31	0.60%
ST迪威迅	2023-10-09	1258.00	36055.00	3.49%
普联软件	2023-10-09	253.42	20128.46	1.26%
北路智控	2023-10-09	789.13	13152.17	6.00%
云天励飞	2023-10-09	556.84	35513.37	1.57%
慧博云通	2023-10-12	335.53	40001.00	0.84%
慧博云通	2023-10-13	11292.90	40001.00	28.23%
赢时胜	2023-10-16	331.50	75116.51	0.44%
诚迈科技	2023-10-16	408.16	16418.37	2.49%
星环科技	2023-10-18	5458.97	12084.21	45.17%
索辰科技	2023-10-18	90.39	6117.34	1.48%
永信至诚	2023-10-19	1590.44	6931.03	22.95%
经纬恒润	2023-10-19	1380.74	12000.00	11.51%
四维图新	2023-10-20	2988.15	237775.03	1.26%
杰创智能	2023-10-20	1165.65	15370.50	7.58%
佳都科技	2023-10-23	504.39	214449.25	0.24%
金橙子	2023-10-26	800.00	10266.67	7.79%
航天长峰	2023-10-30	2775.25	47797.75	5.81%
麒麟信安	2023-10-30	1255.44	7873.86	15.94%
天润科技	2023-10-31	18.40	7390.50	0.25%
ST迪威迅	2023-11-01	289.50	36055.00	0.80%
长亮科技	2023-11-02	488.72	73077.49	0.67%
天融信	2023-11-03	255.37	118483.24	0.22%
广联达	2023-11-03	228.52	166486.95	0.14%
联合光电	2023-11-08	32.04	26759.68	0.12%
友车科技	2023-11-10	209.20	14431.74	1.45%
狄耐克	2023-11-13	8258.36	25200.00	32.77%
慧博云通	2023-11-13	4800.00	40001.00	12.00%
宏景科技	2023-11-13	1927.99	10965.54	17.58%
经纬恒润	2023-11-13	473.68	12000.00	3.95%
新点软件	2023-11-17	206.23	33000.00	0.62%
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%

永信至诚	2023-11-20	216.98	6931.03	3.13%
曙光数创	2023-11-20	13131.362	20,000.00	65.66%
久其软件	2023-11-22	331.78	86,576.86	0.38%
航天软件	2023-11-24	420.4282	40,000.00	1.05%
声迅股份	2023-11-27	4,644.70	8,184.00	56.75%
亚华电子	2023-11-27	134.45	10,420.00	1.29%
星环科技	2023-11-27	382.8909	12,084.21	3.17%

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(%)
恒银科技	2023-08-26	进行中	承诺不减持	王伟	高管	--	--
恒生电子	2023-08-26	进行中	增持	恒生电子股份有限公司 2023 年员工持股计划	员工持股计划	132	0.07
博彦科技	2023-08-26	进行中	减持	吴笛	高管	2.0975	0.00
博彦科技	2023-08-26	进行中	减持	张杨	高管	7.875	0.01
博彦科技	2023-08-26	进行中	减持	李全有	高管	2	0.00
博彦科技	2023-08-26	进行中	减持	燕玉光	高管	5.5	0.01
博彦科技	2023-08-26	进行中	减持	王丽娜	高管	3	0.01
博彦科技	2023-08-26	进行中	减持	王威	高管	3	0.01
深信服	2023-08-24	进行中	承诺不减持	何朝曦	实际控制人	--	--
深信服	2023-08-24	进行中	承诺不减持	冯毅	实际控制人	--	--
深信服	2023-08-24	进行中	承诺不减持	熊武	实际控制人	--	--
新国都	2023-08-24	进行中	承诺不减持	刘祥	实际控制人	--	--
石基信息	2023-08-24	进行中	承诺不减持	李仲初	实际控制人	--	--
网宿科技	2023-08-24	进行中	承诺不减持	刘成彦	高管	--	--
网宿科技	2023-08-24	进行中	承诺不减持	陈宝珍	持股 5%以上一般股东	--	--
中电兴发	2023-08-23	进行中	减持	瞿洪桂	实际控制人	1451.0635	1.96
天亿马	2023-08-22	进行中	减持	南京乐遂信息咨询管理合伙企业(有限合伙)	其他股东	163.7093	2.48

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