

《“数据要素×”三年行动计划(2024—2026年)》印发，自定义ChatGPT商店即将上线

——计算机行业周观点(01.01-01.07)

强于大市(维持)

2024年01月08日

行业核心观点:

上周沪深300指数下跌2.97%，申万计算机行业下跌6.16%，落后于指数3.19pct，在申万一级行业中排名30位。本周建议重点关注数据要素、人工智能领域的投资机会。

投资要点:

产业动态: (1) **数据要素:** 1月4日，国家数据局等17部门联合印发《“数据要素×”三年行动计划(2024—2026年)》。(2) **数据要素:** 2024年1月1日起，《企业数据资源相关会计处理暂行规定》正式施行，该规定明确了数据资源的确认范围和会计处理适用准则等。(3) **数据要素:** 2023年以来，上海数交所数据交易额不断攀升，保持每月稳步增长态势，全年数据交易额超11亿元，累计挂牌数据产品2100个，日益活跃的市场交易生态正在逐步形成。(4) **人工智能:** 当地时间1月5日，OpenAI向所有自定义GPT开发者发布了一封邮件，下周将上线“自定义GPT商店”。(5) **人工智能:** 1月4日，微软宣布将Copilot键引入Windows 11电脑。微软称，在新的一年里，将迎来一个重大转变，即走向更加个人化和智能化的计算未来，人工智能将从系统、芯片到硬件无缝融入Windows。(6) **人工智能:** 1月3日，深圳市前海管理局印发《深圳市前海深港现代服务业合作区管理局关于支持人工智能高质量发展高水平应用的若干措施》，建设具有国际竞争力的开放创新生态，加快集聚国内外创新资源，促进人工智能技术与现代服务业、先进制造业融合发展，推动前海人工智能高质量发展高水平应用，打造全球人工智能先锋区域。(7) **人工智能:** 1月5日，上海发布《上海市促进在线新经济健康发展的若干政策措施》，其中提到，支持本市在线新经济企业打造具有国际竞争力的大模型，鼓励形成数据飞轮，加速模型迭代，对取得重大成果的企业按照规定予以专项奖励。

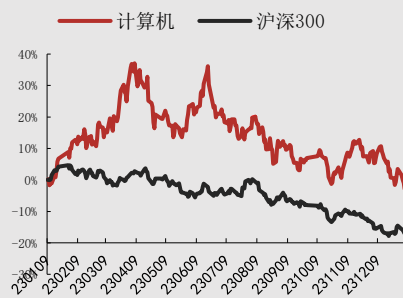
行业估值低于历史中枢，行业关注度上涨: 上周4个交易日申万计算机行业成交额达2508.84亿元，平均每日成交627.21亿元，日均交易额较前一个交易周上涨2.79%。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)下降至43.67倍，低于2016年至今历史均值48.82倍，行业估值低于历史中枢水平。

上周计算机板块表现较差: 342只个股中，33只个股上涨，302只个股下跌，7只个股持平。下跌股票数占比88.30%。

投资建议: 把握数字化、智能化双主线，关注信创产业的生态建设。

风险因素: 数据要素应用落地不及预期；人工智能产业需求不及预期；国内AI大模型发展不及预期；信创需求不及预期。

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

关注数据要素和AI算力产业链投资机会
数据要素市场化持续推进，大模型加速落地
数智时代百舸争流，自主浪潮奋楫争先

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：国家数据局等 17 部门联合印发《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026 年）》	3
1.2 数据要素：新规施行推动数据资产化迈出关键一步	3
1.3 数据要素：上海数交所：2023 年全年数据交易额超 11 亿元 累计挂牌数据产品 2100 个	3
1.4 人工智能：自定义 ChatGPT 商店即将上线	3
1.5 人工智能：微软改变 PC 键盘 将新增人工智能键	3
1.6 人工智能：深圳市前海管理局发布《深圳市前海深港现代服务业合作区管理局关于支持人工智能高质量发展高水平应用的若干措施》	3
1.7 人工智能：上海市人民政府办公厅关于印发《上海市促进在线新经济健康发展的若干政策措施》的通知	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
3.3 股东增减持	8
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）	6
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）	7
图表 8：申万计算机行业周跌幅前五（%）（上周）	7
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：国家数据局等 17 部门联合印发《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026 年）》

1月4日，国家数据局等17部门联合印发《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026 年）》（以下简称《行动计划》）。《行动计划》以推动数据要素高水平应用为主线，以推进数据要素协同优化、复用增效、融合创新作用发挥为重点，强化场景需求牵引，带动数据要素高质量供给、合规高效流通，培育新产业、新模式、新动能，充分实现数据要素价值，为推动高质量发展、推进中国式现代化提供有力支撑。《行动计划》强调坚持需求牵引、注重实效，试点先行、重点突破，有效市场、有为政府，开放融合、安全有序等4方面基本原则，明确了到2026年底的工作目标。（来源：国家数据局）

1.2 数据要素：新规施行推动数据资产化迈出关键一步

2024年1月1日起，《企业数据资源相关会计处理暂行规定》（下称《暂行规定》）正式施行。《暂行规定》明确数据资源的确认范围和会计处理适用准则等。根据《暂行规定》，企业应当按照企业会计准则相关规定，根据数据资源的持有目的、形成方式、业务模式，以及与数据资源有关的经济利益的预期消耗方式等，对数据资源相关交易和事项进行会计确认、计量和报告。（来源：经济参考报）

1.3 数据要素：上海数交所：2023 年全年数据交易额超 11 亿元 累计挂牌数据产品 2100 个

2023年以来，上海数交所数据交易额不断攀升，保持每月稳步增长态势，全年数据交易额超11亿元，累计挂牌数据产品2100个，日益活跃的市场交易生态正在逐步形成。上海数交所表示，数据要素市场正迈入新的发展阶段，作为数据要素市场建设的主力军，上海数交所通过打造高标准市场规则、高质量数据产品、高水平数商企业，持续发挥引领示范作用，为场外交易活动提供重要对标和参照系，推动先进生产力的形成。（来源：上海证券报）

1.4 人工智能：自定义 ChatGPT 商店即将上线

当地时间1月5日，OpenAI向所有自定义GPT开发者发布了一封邮件，下周将上线“自定义GPT商店”。自定义GPTs是OpenAI在去年首届开发者大会上发布的重磅产品，用户无需任何代码，全程支持可视化点击操作。用户只需要提交对话指令、额外的知识数据，然后选择是否需要网络搜索、数据分析和图片生成等多模态功能，就能快速开发法律、金融、医疗等特定领域的ChatGPT助手。而这个自定义GPT商店，就是让你开发的自定义ChatGPT助手进行分享，当有其他人使用你的产品时进行付费赚钱。相当于大模型领域的苹果“App Store”。（来源：每日经济新闻）

1.5 人工智能：微软改变 PC 键盘 将新增人工智能键

1月4日，微软宣布将Copilot键引入Windows 11电脑。微软称，在新的一年里，将迎来一个重大转变，即走向更加个人化和智能化的计算未来，人工智能将从系统、芯片到硬件无缝融入Windows。（来源：财联社）

1.6 人工智能：深圳市前海管理局印发《深圳市前海深港现代服务业合作区管理局关于支持人工智能高质量发展高水平应用的若干措施》

1月3日，深圳市前海管理局印发《深圳市前海深港现代服务业合作区管理局关于支持人工智能高质量发展高水平应用的若干措施》。其中强调，推动人工智能产业集聚，

强化人工智能关键要素供给，打造人工智能应用示范，完善人工智能产业生态。当中提及，对符合条件的企业提供多条奖补措施，包括对上一年度纳统营业收入（产值规模）超过5000万元的人工智能企业，按照上一年度营业收入（产值规模）纳统增量的1%，予以最高不超过500万元的奖励等。该措施自2024年1月15日起实施，有效期三年。（来源：深圳市前海管理局）

1.7 人工智能：上海市人民政府办公厅关于印发《上海市促进在线新经济健康发展的若干政策措施》的通知

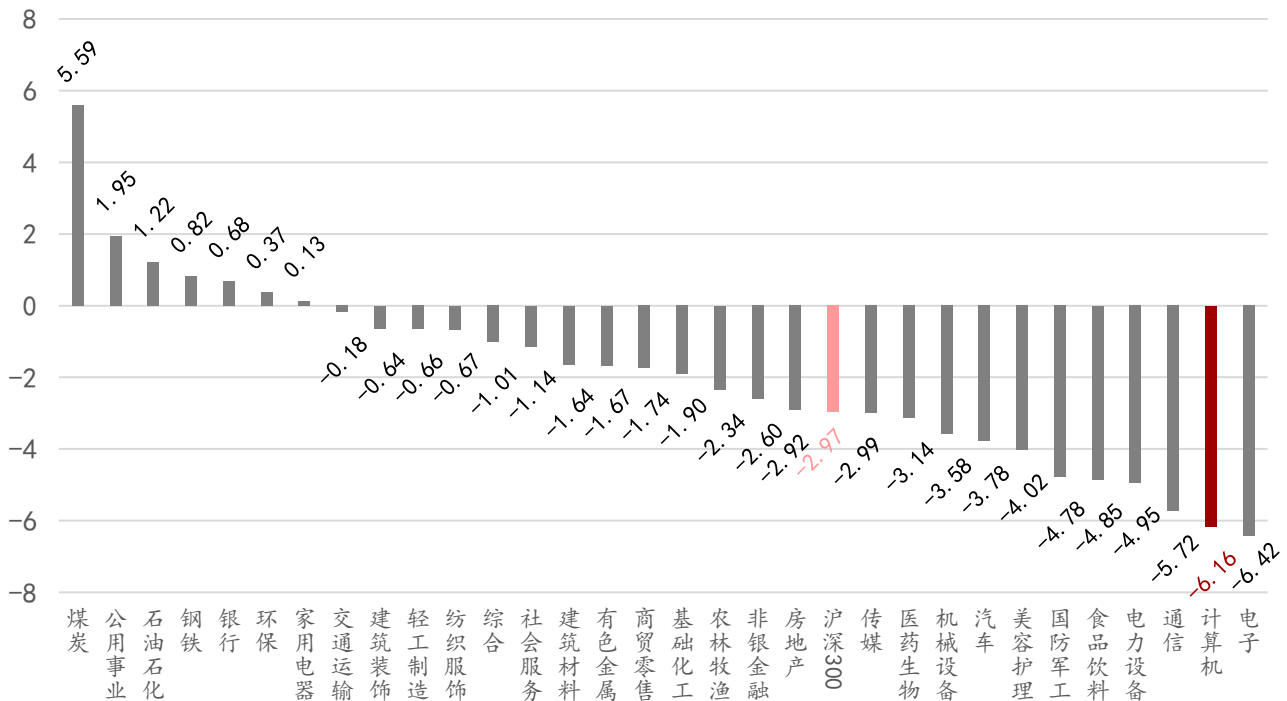
1月5日，上海市人民政府办公厅关于印发《上海市促进在线新经济健康发展的若干政策措施》的通知。其中提到，支持本市在线新经济企业打造具有国际竞争力的大模型，鼓励形成数据飞轮，加速模型迭代，对取得重大成果的企业按照规定予以专项奖励。将符合条件的大模型应用纳入人工智能示范应用清单和创新产品推荐目录。支持本市国有企事业单位开放大模型应用场景，鼓励采用经测试评估的大模型产品和服务。组建大模型语料数据联盟，鼓励在线新经济企业共同推动高水平语料数据要素建设。（来源：上海市政府）

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，计算机行业位列行业第30位。上周沪深300指数下跌2.97%，申万计算机行业下跌6.16%，落后于指数3.19pct，在申万一级行业中排名第30位。

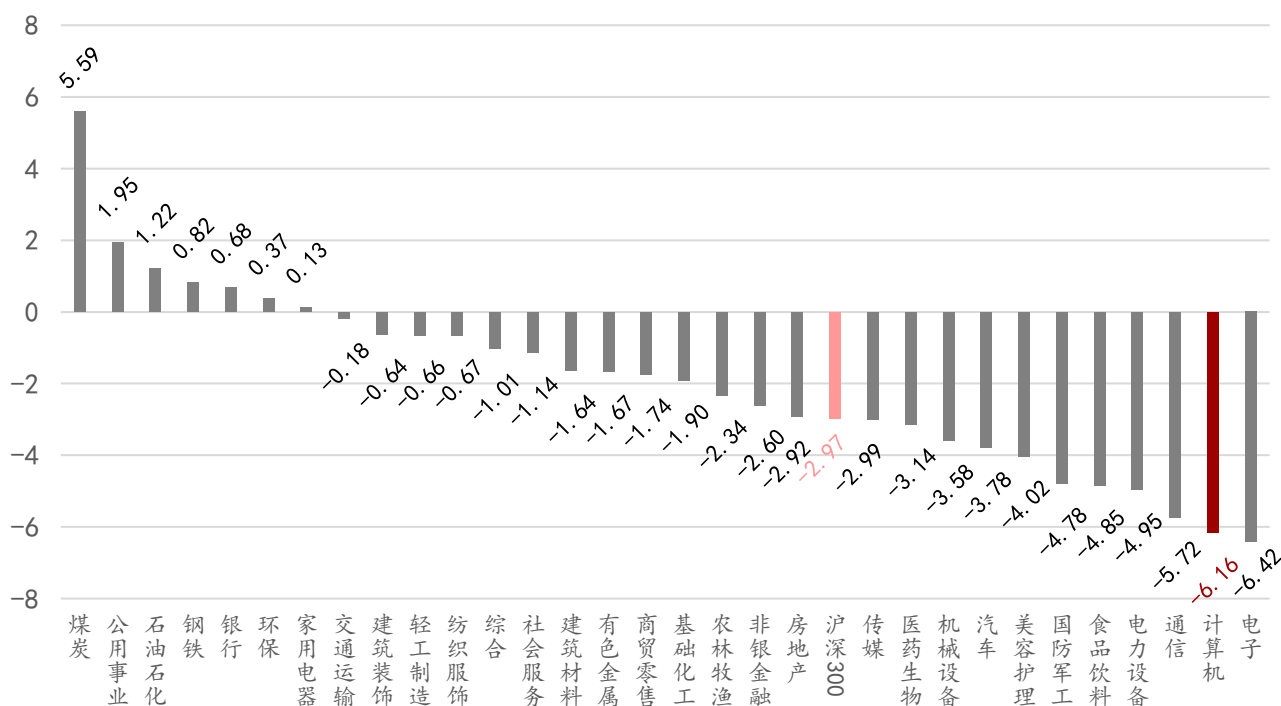
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



资料来源：iFind、万联证券研究所

2024年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级行业中排名第30位。沪深300指数下跌2.97%，申万计算机下跌6.16%，落后于指数3.19pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (年初至今)

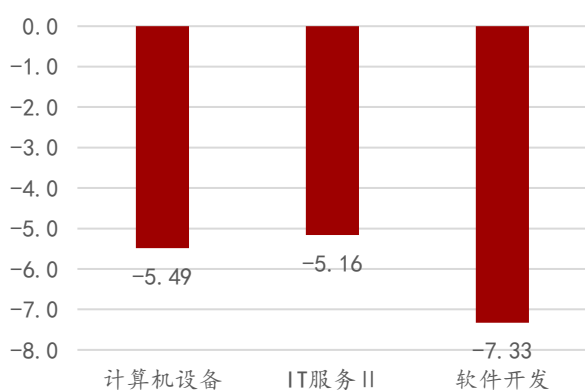


资料来源: iFind, 万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

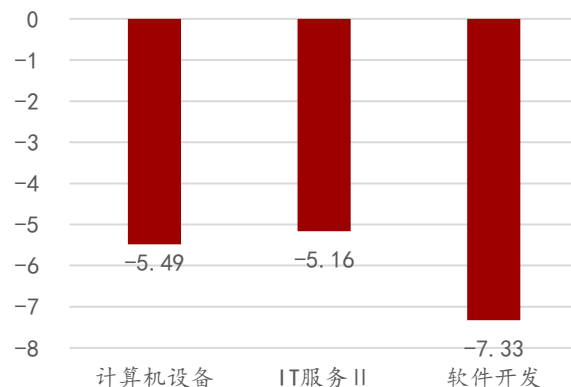
上周计算机子行业均下跌。计算机设备行业下跌5.49%，IT服务II下跌5.16%，软件开发下跌7.33%。2024年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌5.49%，IT服务II下跌5.16%，软件开发下跌7.33%。

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

行业估值低于历史中枢水平情况来看，SW计算机行业PE (TTM) 为43.67倍，低于2016年至今历史均值48.82倍。

图表5: 申万计算机行业估值情况 (2016年至今)

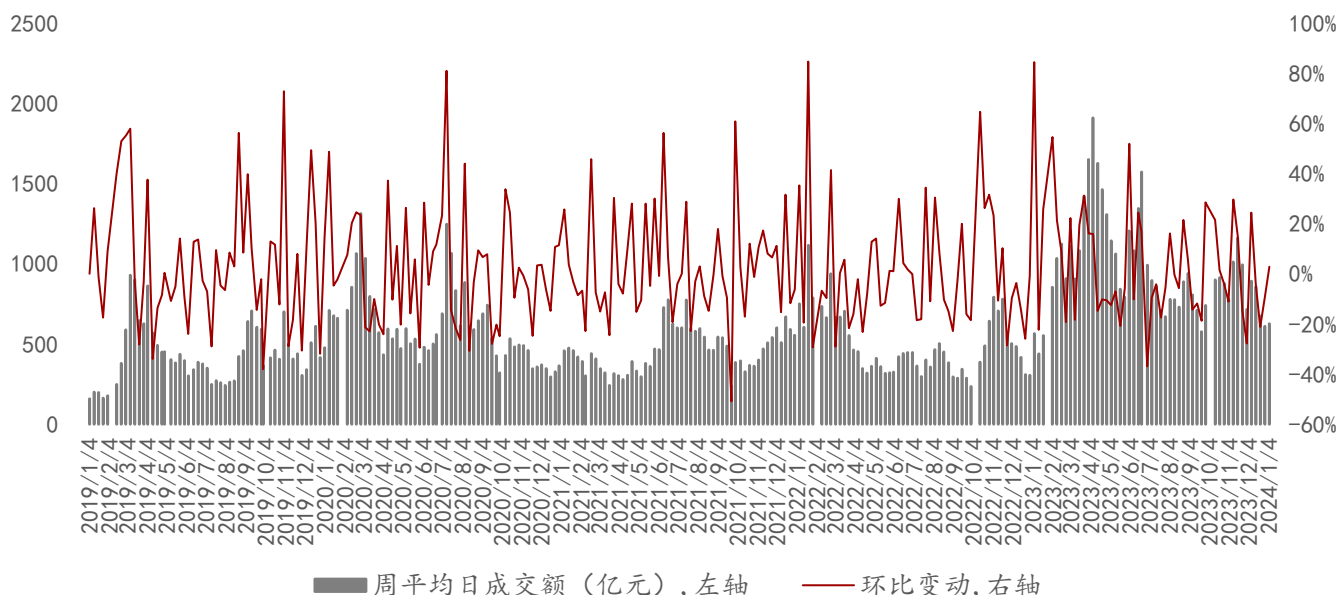


资料来源: iFind、万联证券研究所

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4个交易日申万计算机行业成交额达2508.84亿元, 平均每日成交627.21亿元, 日均交易额较前一个交易周上涨2.79%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

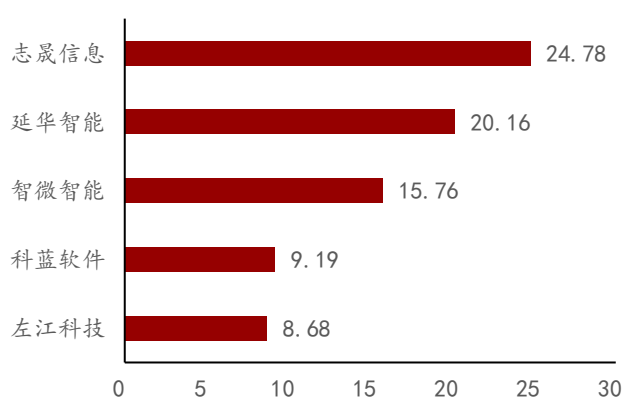


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

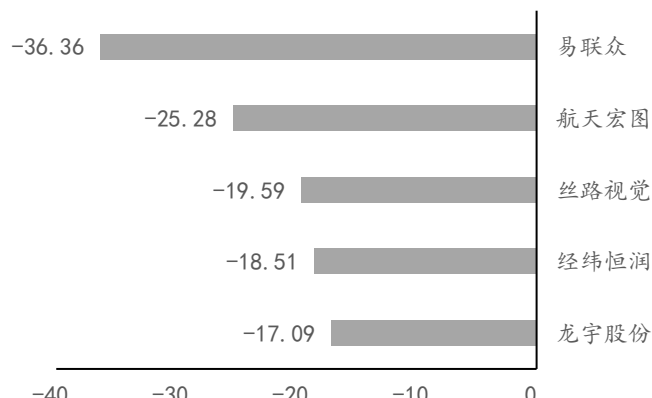
个股表现较差, 大部分个股下跌个股中, 33只个股上涨, 302只个股下跌, 7只个股持平。下跌股票数占比88.30%。行业涨幅前五的公司分别为: 志晟信息、延华智能、智微智能、科蓝软件、左江科技。跌幅前五的公司分别为: 易联众、航天宏图、丝路视觉、经纬恒润、龙宇股份。

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2.33亿元。

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 (%)
海康威视	2024-01-02 至 2024-01-05	415	13,994.45	0.05
天玑科技	2024-01-03 至 2024-01-03	50.31	407.51	0.16
天利科技	2024-01-04 至 2024-01-04	16	202.24	0.08
软通动力	2024-01-03 至 2024-01-05	83	3463.71	0.12
恒生电子	2024-01-05 至 2024-01-05	40.65	1,050.40	0.02
电科数字	2024-01-02 至 2024-01-02	10	200.10	0.02
泛微网络	2024-01-04 至 2024-01-04	81.49	3,500.00	0.31
格灵深瞳	2024-01-02 至 2024-01-02	24	440.40	0.14

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
中亦科技	2024-01-08	241.88	10,000.01	2.42%
天润科技	2024-01-09	62.40	7390.50	0.84%
品高股份	2024-01-09	113.06	11,305.53	1.00%
萤石网络	2024-01-10	18,000.00	56,250.00	32.00%
华信永道	2024-01-10	220.00	6215.00	3.54%
航天长峰	2024-01-11	28.39	47,419.23	0.06%
佳缘科技	2024-01-17	92.29	9226.33	1.00%
海康威视	2024-01-18	3896.10	933,060.09	0.42%
丝路视觉	2024-01-19	7.50	12,140.44	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	11,661.65	67.60%
君逸数码	2024-01-26	155.46	12,320.00	1.26%
盛邦安全	2024-01-26	103.44	7539.90	1.37%
南天信息	2024-01-29	527.80	39,436.07	1.34%
电科网安	2024-01-29	235.87	84,573.48	0.28%
微创光电	2024-01-29	5344.50	16,136.39	33.12%
纬德信息	2024-01-29	104.72	8377.34	1.25%
慧博云通	2024-02-05	438.75	40,001.00	1.10%
天融信	2024-02-08	204.80	118,471.46	0.17%
创识科技	2024-02-19	8745.86	20,475.00	42.71%
维海德	2024-02-19	2053.80	10,411.80	19.73%
中国软件	2024-02-19	5.72	85,975.05	0.01%
亚信安全	2024-02-19	160.04	40,001.00	0.40%
中润光学	2024-02-19	3798.27	8800.00	43.16%
中远海科	2024-02-21	236.86	37,190.46	0.64%
罗普特	2024-02-23	9812.35	18,764.55	52.29%
国子软件	2024-02-23	443.00	9190.49	4.82%
联迪信息	2024-03-01	4339.26	7896.70	54.95%
视声智能	2024-03-01	254.00	5068.10	5.01%
海量数据	2024-03-11	187.18	28,312.50	0.66%
金桥信息	2024-03-11	30.28	36,684.42	0.08%
中望软件	2024-03-11	5257.11	12,130.38	43.34%
捷顺科技	2024-03-14	138.65	64,738.32	0.21%
格灵深瞳	2024-03-18	212.71	25,897.31	0.82%
通达海	2024-03-20	1847.81	6900.00	26.78%
先进数通	2024-03-22	2107.93	33,080.35	6.37%
奇安信	2024-03-22	22,148.86	68,517.24	32.33%
众诚科技	2024-03-22	5536.27	9579.50	57.79%
大智慧	2024-03-25	387.81	201,942.28	0.19%
维海德	2024-03-28	187.50	10,411.80	1.80%
品茗科技	2024-04-01	4015.06	7884.23	50.93%
云天励飞	2024-04-03	17,776.10	35,513.37	50.05%

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(%)
软通动力	2024-01-05	进行中	减持	FNOF Easynet (HK) Limited, 晋汇国际(香港)有限公司	其他股东	952.9411	1.00
萤石网络	2024-01-04	进行中	承诺不减持	杭州阡陌青荷股权投资合伙企业(有限合伙)	持股5%以上一般股东	--	--
普联软件	2024-01-04	进行中	增持	张云剑	高管	--	--
安联锐视	2024-01-02	进行中	减持	齐梁	其他股东	70	1.01
安联锐视	2024-01-02	进行中	减持	汇文添富(苏州)投资企业(有限合伙)	持股5%以上一般股东	138	1.99

资料来源: iFind、万联证券研究所

4 投资建议

把握数字化、智能化双主线，关注信创产业的生态建设。数字化主线建议关注数据要素全产业链、公共数据运营、企业数据价值显性、数据交易所互联互通以及国际数据产品挂牌带来的投资机遇；智能化主线建议关注新模型推出对AI产业链需求的整体提振、AI视频领域突破对AIGC的影响、国内AI大模型的加速落地以及AIPC和智能驾驶产业链的投资机遇；信创领域建议关注政策利好下信创招投标进程的推进、需求侧提振、订单落地和“鹏腾”生态带来的投资机遇。

5 风险提示

数据要素应用落地不及预期；人工智能产业需求不及预期；国内AI大模型发展不及预期；信创需求不及预期。

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