

## 人工智能领域海内外多款软硬件新品发布

强于大市 (维持)

——计算机行业周观点(01.08-01.14)

2024年01月15日

## 行业核心观点:

上周沪深300指数下跌1.35%，申万计算机行业下跌4.24%，落后于指数2.89pct，在申万一级行业中排名30位。本周建议重点关注人工智能产业链的投资机会。

## 投资要点:

**产业动态:** (1) **数据要素:** 中国工业经济学会会长、中国社会科学院大学教授江小涓解读: 数据要素最突出的特点是可低成本多场景复用, 即数据要素使用具有非排他性。一组数据可以被不同主体以不同方式重复利用, 并且能够通过解构重组、汇聚融合等方式被多层次多元化挖掘出更多价值, 实现知识扩散、业务拉通、市场拓展和价值倍增, 提升全要素生产率。因此, 推动数据要素高水平应用, 能带来产出和效益倍增效应。(2) **人工智能:** 浙江省人民政府办公厅发布《关于加快人工智能产业发展的指导意见》, 指出到2027年, 浙江省人工智能核心技术取得重大突破, 算力算法数据有效支撑, 场景赋能的广度和深度全面拓展, 全面构建国内一流的通用人工智能发展生态, 培育千亿级人工智能融合产业集群10个、省级创新应用先导区15个、特色产业园区100个, 人工智能企业数量超3000家, 总营业收入突破10,000亿元, 成为全球重要的人工智能产业发展新高地。(3) **智能网联:** 近日, 国家发展改革委、商务部、市场监管总局联合发布《关于支持广州南沙放宽市场准入与加强监管体制改革的意见》, 提出加快智能(网联)汽车多场景试点应用及商业化运营, 推动电动垂直起降飞行器(eVTOL)和智能网联汽车紧密连接, 构建与技术发展适配的安全标准及管理规则, 实现无人体系产业协同发展和技术跨界融合。(4) **人工智能:** 1月8日, 前海深港人工智能算力中心正式点亮启动; 1月10日, OpenAI推出了在线商店“GPT Store”。1月12日, 联想10余款AI Ready的AI PC亮相2024国际消费电子产品展(CES), 涵盖PC、平板、工作站等品类。

**行业估值低于历史中枢, 行业关注度下跌:** 上周5个交易日申万计算机行业成交额达2923.41亿元, 平均每日成交584.68亿元, 日均交易额较前一个交易周下跌6.78%。从估值情况来看, SW计算机行业PE(TTM)下降至41.97倍, 低于2016年至今历史均值48.80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, 26只个股上涨, 308只个股下跌, 8只个股持平。下跌股票数占比90.06%。

**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

AI大模型“APP Store”时代即将到来  
《“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  
关注数据要素和AI算力产业链投资机会

## 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

<b>1 产业动态</b>	<b>3</b>
1.1 数据要素：专家解读：推动数据要素高水平应用 发挥数字经济倍增效应	3
1.2 人工智能：浙江省人民政府办公厅发布《关于加快人工智能产业发展的指导意见》	3
1.3 智能网联：发改委等三部门：加快广州南沙智能（网联）汽车多场景试点应用及商业化运营	3
1.4 人工智能：前海深港人工智能算力中心正式启动	3
1.5 人工智能：联想集团 10 余款 AI PC 亮相 CES 2024	4
1.6 人工智能：OpenAI 推出在线商店 GPT Store	4
<b>2 计算机行业周行情回顾</b>	<b>4</b>
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
<b>3 计算机行业公司情况和重要动态（公告）</b>	<b>7</b>
3.1 大宗交易	7
3.2 限售股解禁	7
3.3 股东增减持	8
<b>4 投资建议</b>	<b>9</b>
<b>5 风险提示</b>	<b>9</b>
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：专家解读：推动数据要素高水平应用 发挥数字经济倍增效应

中国工业经济学会会长、中国社会科学院大学教授江小涓解读：近日，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”），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。发挥数据要素乘数效应，将为推动高质量发展、推动中国式现代化提供有力支撑。

数字时代，现实世界很多层面都可以用数据形态来表达，生产过程具有了传统形态和数据形态双重产出。数据要素最突出的特点是可低成本多场景复用，即数据要素使用具有非排他性。一组数据可以被不同主体以不同方式重复利用，并且能够通过解构重组、汇聚融合等方式被多层次多元化挖掘出更多价值，实现知识扩散、业务拉通、市场拓展和价值倍增，提升全要素生产率。因此，推动数据要素高水平应用，能带来产出和效益倍增效应。

行动计划明确提出，“到2026年底，数据要素应用广度和深度大幅拓展，在经济发展领域数据要素乘数效应得到显现，打造300个以上示范性强、显示度高、带动性广的典型应用场景”“数据产业年均增速超过20%”。眼下，“时间表”和“路线图”已明晰，当着力解决数据供给质量不高、流通机制不畅、应用潜力释放不够等问题，发挥好数据要素乘数效应，更好赋能我国经济社会发展。（来源：国家数据局）

### 1.2 人工智能：浙江省人民政府办公厅发布《关于加快人工智能产业发展的指导意见》

1月10日，浙江省人民政府办公厅发布《关于加快人工智能产业发展的指导意见》。意见目标指出，到2027年，浙江省人工智能核心技术取得重大突破，算力算法数据有效支撑，场景赋能的广度和深度全面拓展，全面构建国内一流的通用人工智能发展生态，培育千亿级人工智能融合产业集群10个、省级创新应用先导区15个、特色产业园区100个，人工智能企业数量超3000家，总营业收入突破10,000亿元，成为全球重要的人工智能产业发展新高地。意见包括总体要求、加快核心技术突破、强化核心要素供给、加速创新场景赋能、推动融合集群发展、构建最优产业生态、保障措施等七部分。（来源：浙江省人民政府办公厅）

### 1.3 智能网联：发改委等三部门：加快广州南沙智能（网联）汽车多场景试点应用及商业化运营

近日，国家发展改革委、商务部、市场监管总局联合发布《关于支持广州南沙放宽市场准入与加强监管体制改革的意见》（以下简称《意见》）。《意见》提出加快智能（网联）汽车多场景试点应用及商业化运营，推动电动垂直起降飞行器（eVTOL）和智能网联汽车紧密连接，构建与技术发展适配的安全标准及管理规则，实现无人体系产业协同发展和技术跨界融合。（来源：广州日报）

### 1.4 人工智能：前海深港人工智能算力中心正式启动

1月8日，前海深港人工智能算力中心正式点亮启动。该算力中心一期建设算力将达500 Petaflops（FP16），AI算力规模每秒50亿亿次，相当于一小时可完成16亿张图像处理、190万小时语音翻译、0.7万公里自动驾驶AI数据处理。前海深港人工智能算力

中心项目的建成，符合深圳产业规划布局，填补了人工智能算力缺口，有助于打造人工智能产业集聚区。（来源：商汤科技SenseTime）

### 1.5 人工智能：联想集团 10 余款 AI PC 亮相 CES 2024

1月12日，2024国际消费电子产品展（CES）正式拉开大幕。联想10余款AI Ready的AI PC亮相CES，涵盖PC、平板、工作站等品类，包括Legion 7i、YOGA Pro 9i、YOGA BOOK 9i、ThinkPad X1 Carbon AI、ThinkBook Plus Gen5 Hybrid等产品。联想展出的40多款智能终端新品展现了其强大的“端产品”实力。联想将全面推进“一体多端”战略布局，陆续发布个人Agent、个人大模型嵌入的AI PC，积极部署统一AI OS和应用生态。（来源：联想中国）

### 1.6 人工智能：OpenAI 推出在线商店 GPT Store

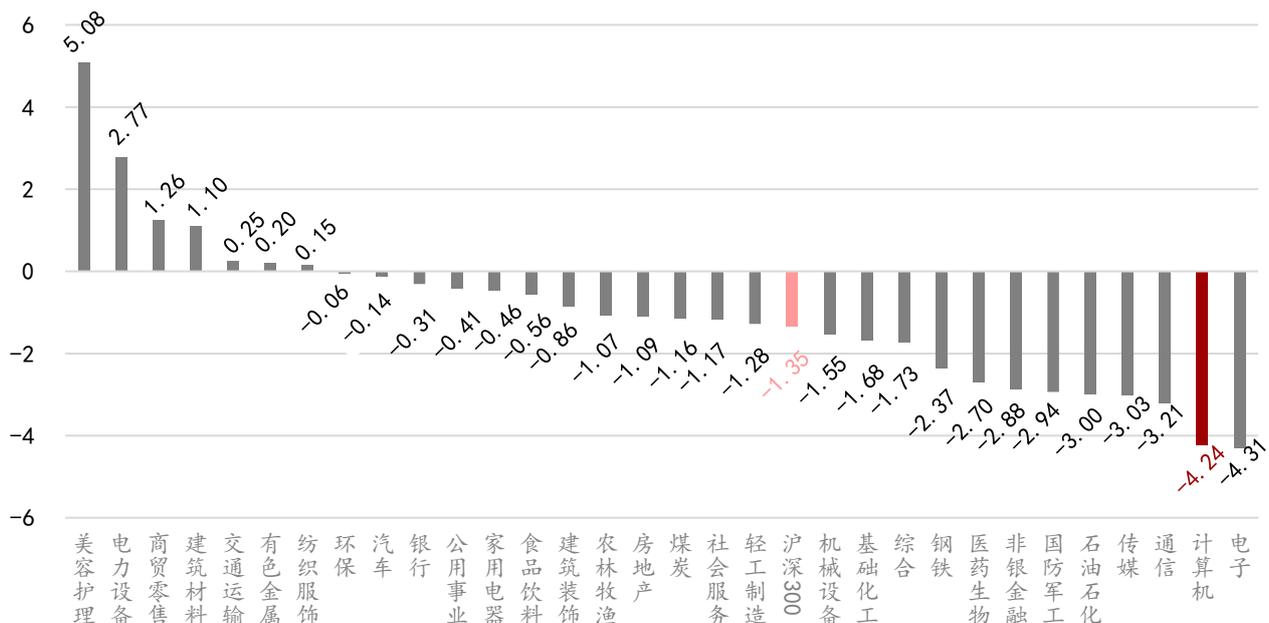
1月10日，OpenAI推出了在线商店“GPT Store”。“GPT Store”向付费用户、团队和企业用户推出为各种任务创建的ChatGPT的自定义版本，例如可以教孩子数学的聊天机器人，以及编程导师、读书指南等。与此同时，OpenAI还为团队规模较小的企业用户推出了新的付费套餐“ChatGPT Team”：套餐内每位用户按年计费时，为每月25美元；按月计费则为每月30美元。与Enterprise用户一样，Team的套餐也配备数据隐私保护功能。（来源：财联社）

## 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1.35%，申万计算机行业下跌4.24%，落后于指数2.89pct，在申万一级行业中排名30位。

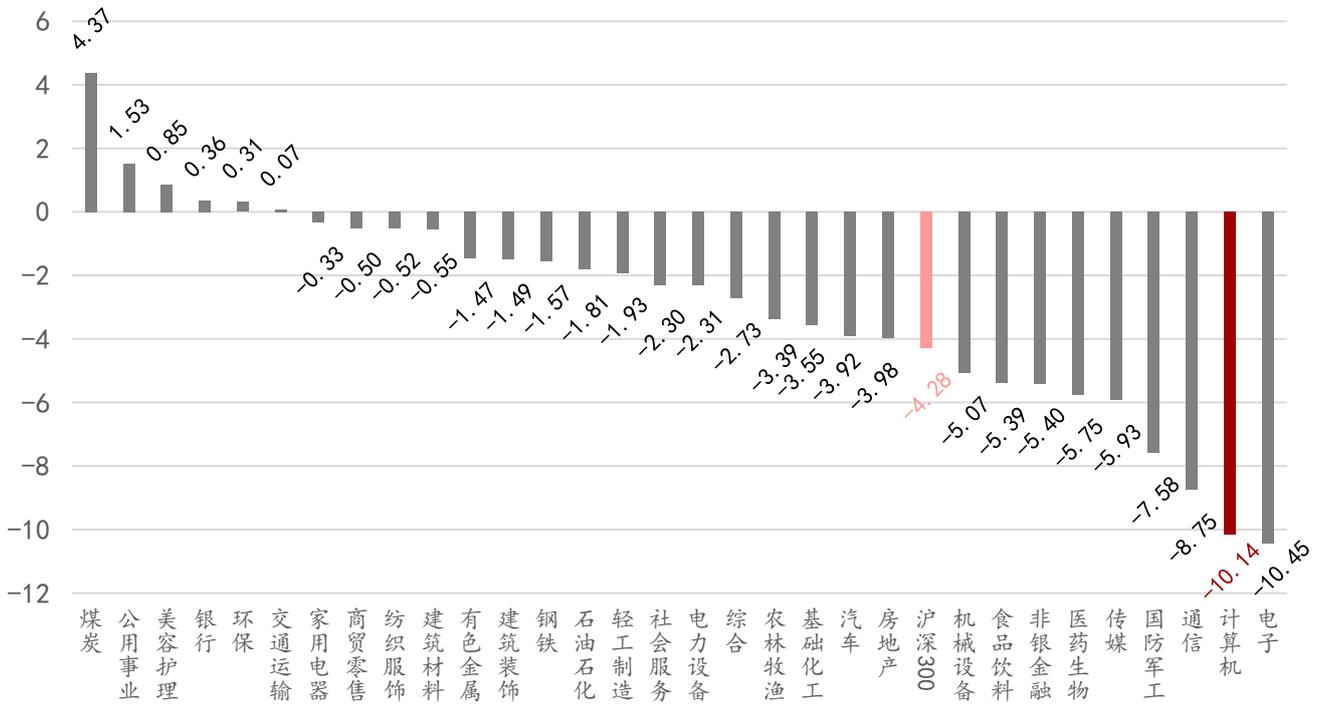
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



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31个行业中排名第30位。沪深300指数下跌4.28%，申万计算机下跌10.14%，落后于指数5.86pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (年初至今)

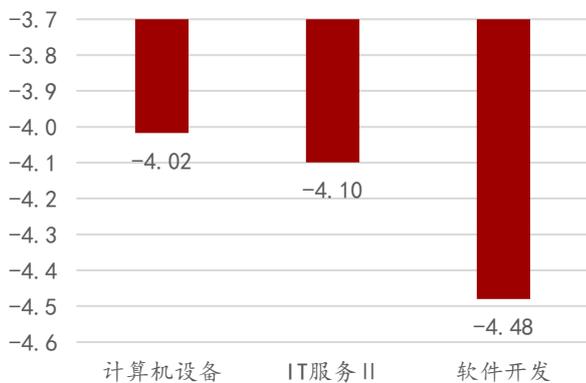


资料来源: iFind、万联证券研究所

## 2.2 子行业周涨跌情况

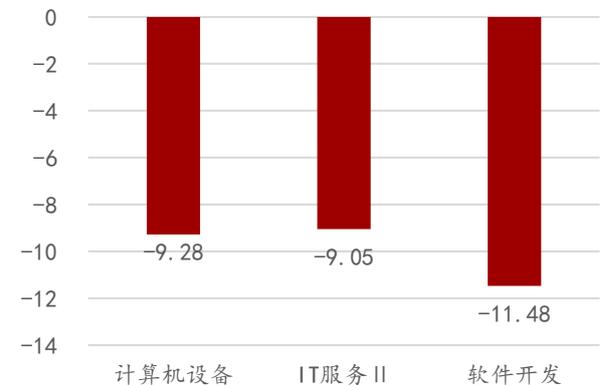
上周计算机子行业均下跌。计算机设备行业下跌4.02%，IT服务II下跌4.10%，软件开发下跌4.48%。2024年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌9.28%，IT服务II下跌9.05%，软件开发下跌11.48%。

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。从估值情况来看，SW计算机行业PE (TTM) 为41.97倍，低于2016年至今历史均值48.80倍。

图表5: 申万计算机行业估值情况 (2016年至今)

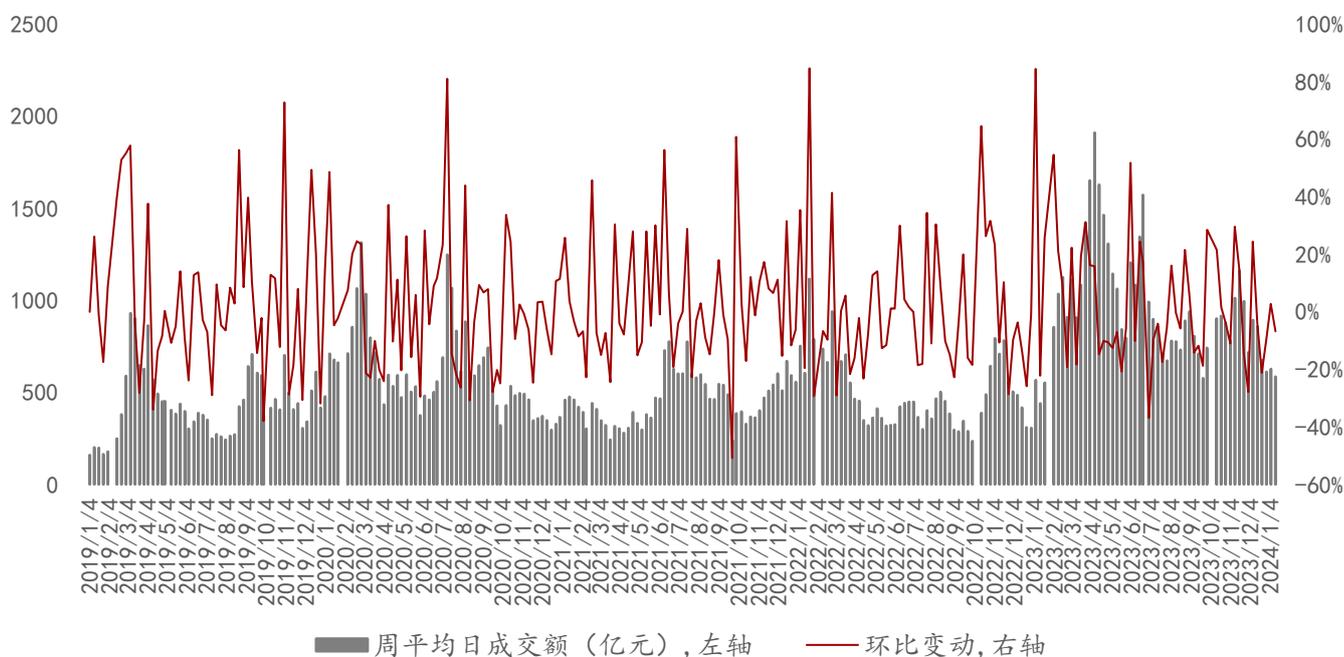


资料来源: iFind、万联证券研究所

## 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下跌。上周4个交易日申万计算机行业成交额达2923.41亿元, 平均每日成交584.68亿元, 日均交易额较前一个交易周下跌6.78%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况



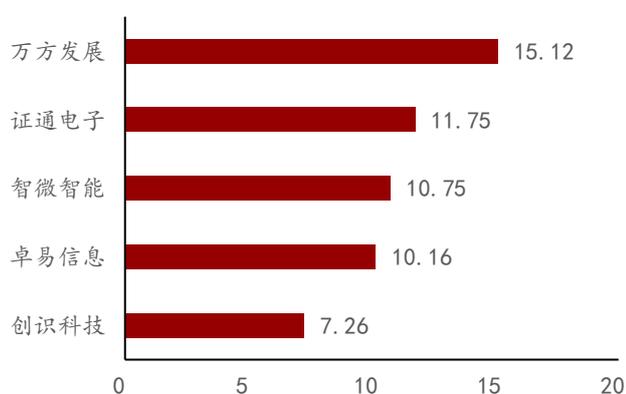
资料来源: iFind、万联证券研究所

## 2.5 个股周涨跌情况

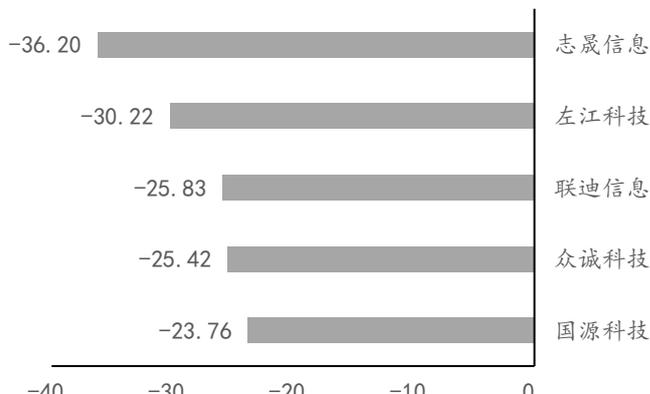
个股表现较差, 大部分个股下跌。342只个股中, 26只个股上涨, 308只个股下跌, 8只个股持平。下跌股票数占比90.06%。行业涨幅前五的公司分别为: 万方发展、证通

电子、智微智能、卓易信息、创识科技。跌幅前五的公司分别为：志晟信息、左江科技、联迪信息、众诚科技、国源科技。

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3.04亿元。

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 (%)
德明利	2024-01-09 至 2024-01-12	33.66	2,428.13	0.50
智微智能	2024-01-11 至 2024-01-11	56.90	2,059.21	0.80
海康威视	2024-01-09 至 2024-01-12	97.51	3,016.80	0.01
广立微	2024-01-12 至 2024-01-12	286.49	18,249.19	2.67
软通动力	2024-01-11 至 2024-01-12	65.00	2,796.65	0.10
汉仪股份	2024-01-10 至 2024-01-10	6.00	200.94	0.08
ST 中安	2024-01-08 至 2024-01-09	99.80	238.52	0.04
中科软	2024-01-08 至 2024-01-08	16.70	454.57	0.03
井松智能	2024-01-08 至 2024-01-08	39.00	998.01	1.11

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
华信永道	2024-01-16	180.00	6,215.00	2.90%
佳缘科技	2024-01-17	92.29	9,226.33	1.00%
嘉和美康	2024-01-17	4.89	13,849.70	0.04%
海康威视	2024-01-18	3,896.10	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	2,753.53	8,350.00	32.98%
盈建科	2024-01-22	3,580.33	7,943.07	45.07%
新炬网络	2024-01-22	7,882.93	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	7,539.90	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	5,344.50	16,136.39	33.12%
纬德信息	2024-01-29	104.72	8,377.34	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	8,745.86	20,475.00	42.71%
维海德	2024-02-19	2,053.80	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	3,798.27	8,800.00	43.16%
中远海科	2024-02-21	236.86	37,190.46	0.64%
罗普特	2024-02-23	9,812.35	18,764.55	52.29%
国子软件	2024-02-23	443.00	9,190.49	4.82%
联迪信息	2024-03-01	4,339.26	7,896.70	54.95%
视声智能	2024-03-01	254.00	5,068.10	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	5,257.11	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	1,847.81	6,900.00	26.78%
先进数通	2024-03-22	2,107.93	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	5,536.27	9,579.50	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	4,015.06	7,884.23	50.93%
云天励飞	2024-04-03	17,776.10	35,513.37	50.05%
浩辰软件	2024-04-10	62.47	4,487.28	1.39%

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(%)
纳思达	2024-01-12	进行中	增持	纳思达股份有限公司中长期事业合伙人计划之第一期员工持股计划	员工持股计划	497.95	0.35
万集科技	2024-01-11	进行中	减持	翟军	实际控制人	639.39	3.00
首都在线	2024-01-09	进行中	增持	姚巍	高管	--	--
天融信	2024-01-09	进行中	增持	天融信科技集团股份有限公司“奋斗者”第一期(2024年增补)员工持股计划	员工持股计划	592.4	0.50
能科科技	2024-01-09	进行中	承诺不减持	于胜涛	其他股东	--	--

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