

人工智能行业应用多点开花

强于大市 (维持)

——计算机行业周观点(01.22-01.28)

2024年01月30日

行业核心观点:

上周沪深300指数上涨1.96%，申万计算机行业下跌0.07%，落后于指数2.03pct，在申万一级行业中排名20位。本周建议重点关注数据要素、AI算力产业链的投资机会。

投资要点:

产业动态: (1) **人工智能:** 1月25日，在2024金融先锋联盟高峰论坛上，阿里云联合中科软、神州信息、恒生电子、长亮科技、中电金信、天阳科技、软通动力等13家伙伴共同发布17份解决方案，涵盖银证保领域核心系统云原生分布式改造，金融机构数据资产重构和AI应用场景探索。

(2) **数字孪生:** 1月25日，亚马逊云科技宣布，通过与光环，新网的紧密合作，在亚马逊云科技(北京)区域推出数字孪生服务Amazon IoT TwinMaker，该服务可以帮助企业轻松、快速地构建现实世界的数字孪生，更好地获取运营洞察，提升运营效率。

(3) **无人驾驶:** 1月22日，Alphabet旗下自动驾驶部门Waymo表示，它已向加州公用事业委员会(CPUC)申请在洛杉矶扩大无人驾驶服务。Waymo是由谷歌自动驾驶项目发展而来，最初成立于2009年1月份，在2016年12月成为一家独立的公司。2023年8月，Waymo获准在旧金山全天24小时运营乘车服务。本月早些时候，该公司宣布计划在亚利桑那州凤凰城的高速公路上测试其全自动驾驶乘用车。目前，该公司仅在洛杉矶通过邀请测试其无人驾驶乘车服务。如果获得许可，该公司将能够在洛杉矶全面运营其自动驾驶车队。

(4) **人工智能:** 中国一汽联合阿里云通义千问推出了大模型应用GPT-BI，用于数智化转型。该应用能够接收自然语言查询，并结合企业数据生成分析图表，准确率可达90%。中国一汽已经取得了一系列阶段性成果，并通过数据治理和大模型技术实现了业务单元孪生，为企业效能提升注入了新动能。

行业估值低于历史中枢，行业关注度提升: 上周5个交易日申万计算机行业成交额达3224.33亿元，平均每日成交644.87亿元，日均交易额较前一个交易周上涨10.29%。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)下降至40.33倍，低于2016年至今历史均值48.78倍，行业估值低于历史中枢水平。

上周计算机板块表现较差: 353只个股中，111只个股上涨，240只个股下跌，2只个股持平。下跌股票数占比67.99%。

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

工信部就《国家人工智能产业综合标准化体系建设指南》公开征求意见
人工智能领域海内外多款软硬件新品发布
AI大模型“APP Store”时代即将到来

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 人工智能: 阿里云携手 13 家伙伴发布 17 份联合解决方案 聚焦 AI 助力金融产业服务.....	3
1.2 数字孪生: 亚马逊云科技在中国推出数字孪生服务 Amazon IoT TwinMaker.....	3
1.3 无人驾驶: Waymo 已申请在洛杉矶扩大无人驾驶服务.....	3
1.4 人工智能: 中国一汽联合阿里云通义千问打造大模型应用 GPT-BI.....	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.....	5
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)	6
3.1 大宗交易.....	6
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).....	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.....	8

1 产业动态

1.1 人工智能：阿里云携手 13 家伙伴发布 17 份联合解决方案 聚焦 AI 助力金融产业服务

1月25日，在2024金融先锋联盟高峰论坛上，阿里云联合中科软、神州信息、恒生电子、长亮科技、中电金信、天阳科技、软通动力等13家伙伴共同发布17份解决方案，涵盖银证保领域核心系统云原生分布式改造，金融机构数据资产重构和AI应用场景探索。此次2024金融先锋联盟高峰论坛上，灵雀云、神州信息、恒生电子、长亮科技、中科软、中电金信、江苏博云、上海致宇、索信达、软通动力、天阳科技、江苏红网、南天信息与阿里云发布了互认证联合解决方案。论坛上最新发布的这17份共同打造的联合解决方案涉及到银证保领域核心系统云原生分布式改造，金融机构数据资产重构和AI应用场景探索，对金融行业目前发展涉及的重要问题提供了技术支撑。金融级云原生分布式技术架构已经成为金融机构新一代基础设施的行业共识，在核心系统升级改造自主可控领域发挥历史性作用。数据资产解决方案可帮助客户建设对外数据服务能力，提升数据获取及使用效率，快速搭建数据资产体系，满足客户对金融服务的数字化和个性化需求。以大模型为代表的AI技术也在风险管理、信贷决策、智能投顾等多个关键业务环节展现出全新的效能与潜力。（来源：TechWeb）

1.2 数字孪生：亚马逊云科技在中国推出数字孪生服务 Amazon IoT TwinMaker

1月25日，亚马逊云科技宣布，通过与光环，新网的紧密合作，在亚马逊云科技（北京）区域推出数字孪生服务Amazon IoT TwinMaker，该服务可以帮助企业轻松、快速地构建现实世界的数字孪生，更好地获取运营洞察，提升运营效率。

据介绍，Amazon IoT TwinMaker可让开发人员能够轻松汇集来自多个来源（如设备传感器、摄像机和业务应用程序）的数据，并将这些数据结合起来创建一个知识图谱，对企业的楼宇、工厂、工业设备和生产线等现实世界环境进行建模，并通过三维视图（3D）进行可视化呈现。此前亚马逊云科技在中国区域的物联网（IoT）服务组合已涵盖设备软件（如Amazon IoT Greengrass）、连接和控制服务（如让互联设备连接到云的Amazon IoT Core）、使用和分析IoT数据的分析服务（如从工业设备中大规模收集、组织和分析数据的Amazon IoT SiteWise）等。（来源：TechWeb）

1.3 无人驾驶：Waymo 已申请在洛杉矶扩大无人驾驶服务

1月22日，Alphabet旗下自动驾驶部门Waymo表示，它已向加州公用事业委员会（CPUC）申请在洛杉矶扩大无人驾驶服务。Waymo是由谷歌自动驾驶项目发展而来，最初成立于2009年1月份，在2016年12月成为一家独立的公司。2023年8月，Waymo获准在旧金山全天24小时运营乘车服务。本月早些时候，该公司宣布计划在亚利桑那州凤凰城的高速公路上测试其全自动驾驶乘用车。目前，该公司仅在洛杉矶通过邀请测试其无人驾驶乘车服务。如果获得许可，该公司将能够在洛杉矶全面运营其自动驾驶车队。（来源：TechWeb）

1.4 人工智能：中国一汽联合阿里云通义千问打造大模型应用 GPT-BI

中国一汽联合阿里云通义千问推出了大模型应用，用于数智化转型。该应用能够接收自然语言查询，并结合企业数据生成分析图表，准确可超越传统的BI系统相比，GPT-BI能够实现灵活的问答组合和数据穿透，实现“问答即洞察”的功能。这次落地是中国一汽在数智化转型中的一次重要突破。中国一汽已经取得了一

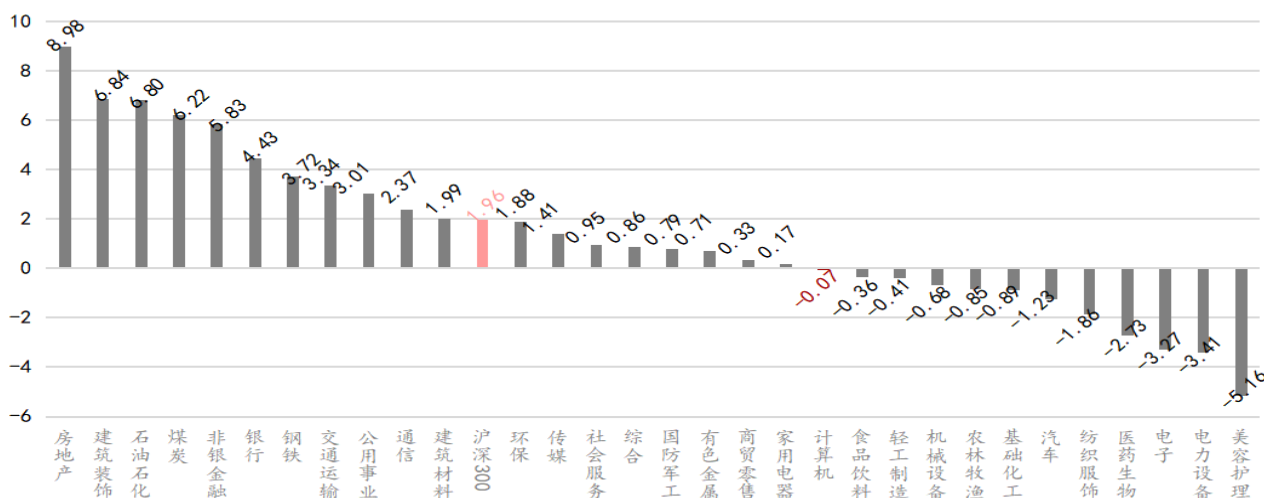
系列阶段性成果，并通过数据治理和大模型技术实现了业务单元孪生，为企业效能提升注入了新动能。中国一汽计划将大模型应用推广到其他领域，并与阿里云共同打造产业生态。（来源：TechWeb）

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指数上涨，计算机行业位列行业第20位。上周沪深300指数上涨1.96%，申万计算机行业下跌0.07%，落后于指数2.03pct，在申万一级行业中排名20位。

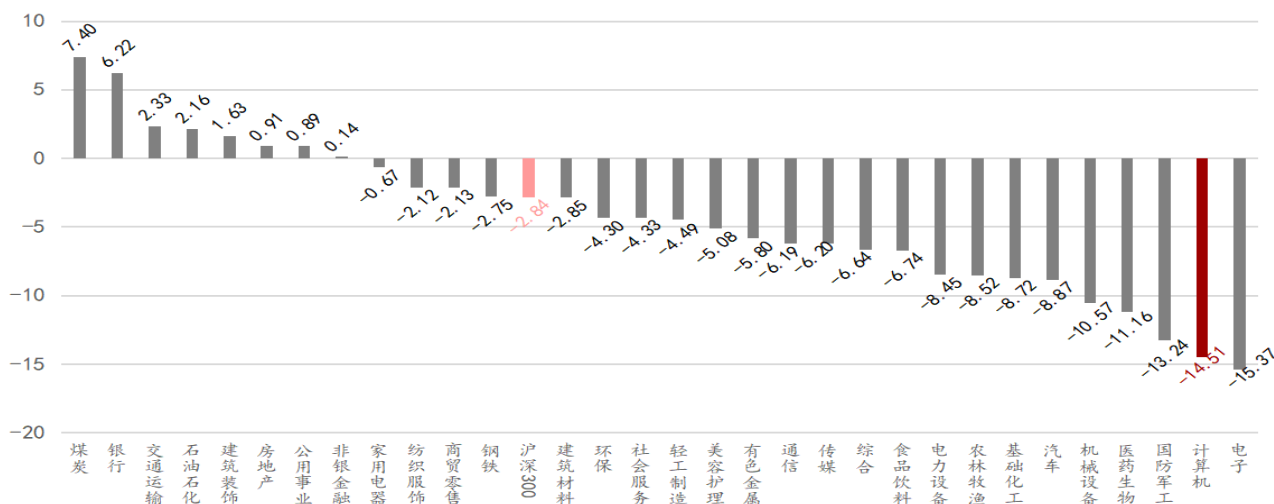
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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2.84%，申万计算机下跌14.51%，落后于指数11.67pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

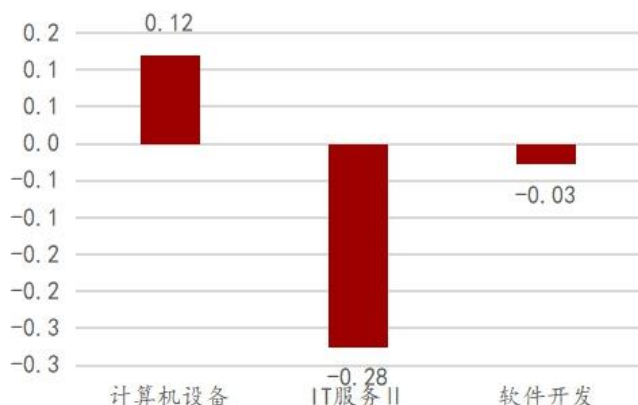


资料来源: iFind、万联证券研究所

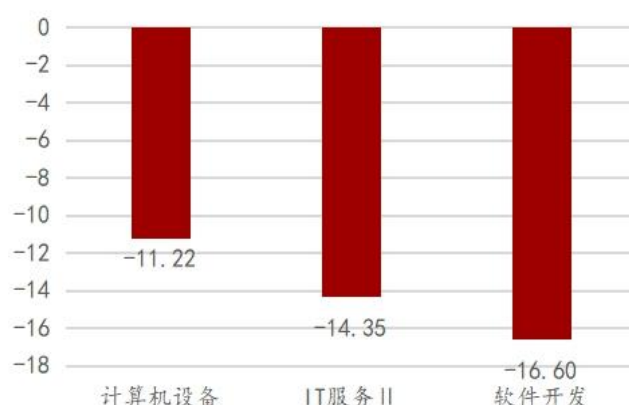
2.2 子行业周涨跌情况

上周计算机设备上涨，IT服务Ⅱ、软件开发下跌。计算机设备行业上涨0.12%，IT服务Ⅱ下跌0.28%，软件开发下跌0.03%。2024年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌11.22%，IT服务Ⅱ下跌14.35%，软件开发下跌16.60%。

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

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40.33倍，低于2016年至今历史均值48.78倍。

图表5: 申万计算机行业估值情况 (2016年至今)

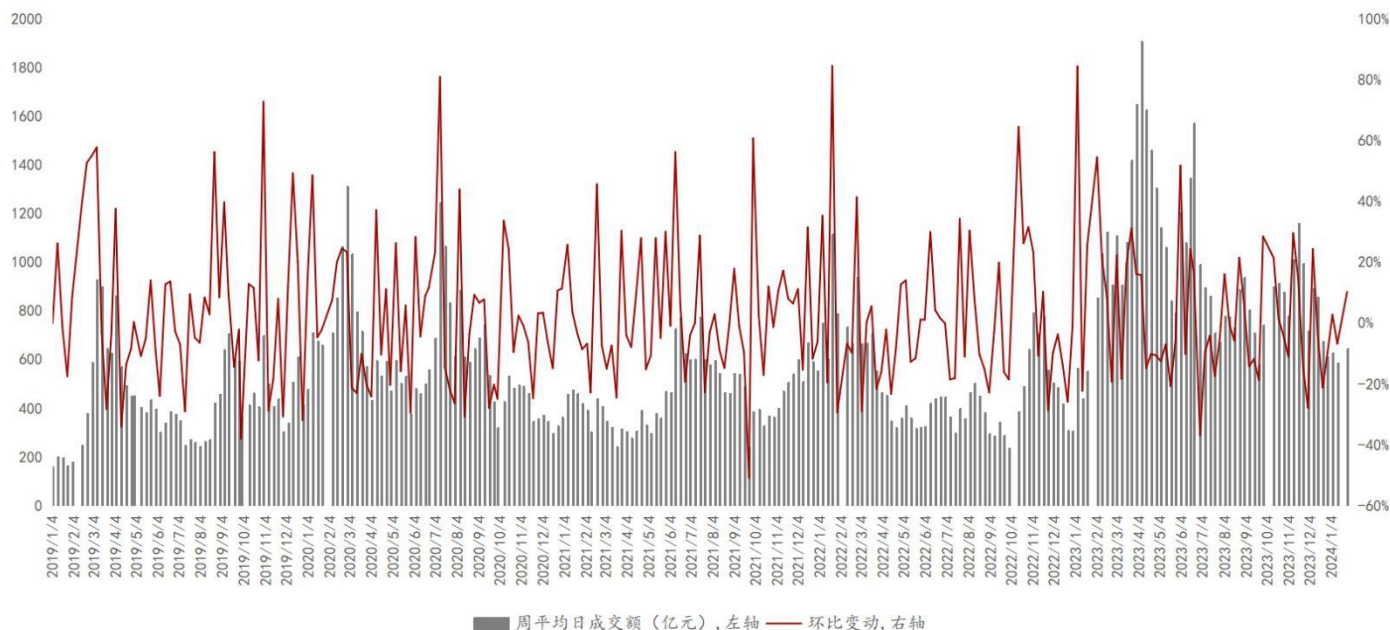


资料来源: iFind、万联证券研究所

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提升。上个交易日申万计算机行业成交额达3224.33亿元，平均每日成交644.87亿元，日均交易额较前一个交易周上涨10.29%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

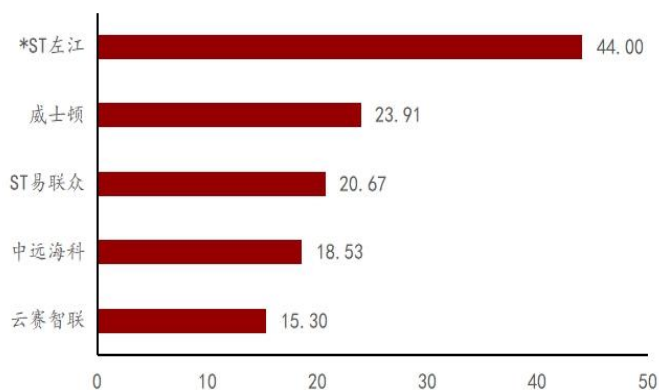


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

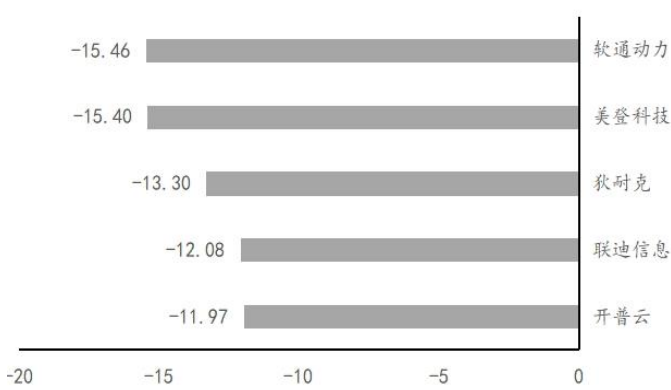
个股表现较差, 个股下跌较多。353只个股中, 111只个股上涨, 240只个股下跌, 2只个股持平。下跌股票数占比67.99%。行业涨幅前五的公司分别为: *ST左江、证盛士顿、ST易联众、中远海科、云赛智联。跌幅前五的公司分别为: 软通动力、美登科技、狄耐克、联迪信息、开普云。

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3.65亿元。

图表9: 上周计算机板块大宗交易情况

证券简称	交易日期	成交价(元)	成交量(万股)	成交额(万元)
泛微网络	2024-01-26	37.21	88.69	3300.15
泛微网络	2024-01-26	37.21	127.20	4733.11
泛微网络	2024-01-26	37.21	52.85	1966.55
萤石网络	2024-01-26	40.78	25.00	1019.50
萤石网络	2024-01-26	40.78	25.00	1019.50
法本信息	2024-01-25	9.28	27.50	255.20
品茗科技	2024-01-25	19.00	18.00	342.00
金山办公	2024-01-25	242.46	15.00	3636.90
海康威视	2024-01-24	31.38	162.00	5083.56
银江技术	2024-01-24	6.44	969.34	6242.53
金山办公	2024-01-24	239.40	15.00	3591.00
英方软件	2024-01-24	29.38	60.15	1767.13
大华股份	2024-01-23	16.84	12.60	212.18
金证股份	2024-01-23	10.41	52.85	550.17
金证股份	2024-01-23	10.41	72.58	755.56
启明星辰	2024-01-22	19.40	10.40	201.76
数码视讯	2024-01-22	4.53	135.00	611.55
北信源	2024-01-22	5.00	40.00	200.00
慧博云通	2024-01-22	18.89	29.96	565.94
志晟信息	2024-01-22	9.49	49.95	473.99

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
新炬网络	2024-01-22	2,924.35	11,661.65	25.08%
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%
华信永道	2024-01-26	40.00	6,215.00	0.64%
南天信息	2024-01-29	482.14	39,436.07	1.22%
电科网安	2024-01-29	218.75	84,573.48	0.26%
纬德信息	2024-01-29	104.72	8,377.34	1.25%
微创光电	2024-01-31	711.33	16,136.39	4.41%
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%
宇瞳光学	2024-04-15	47.10	33,554.67	0.14%
ST中安	2024-04-17	1,565.70	286,332.00	0.55%
索辰科技	2024-04-18	1,697.00	6,117.34	27.74%
经纬恒润	2024-04-19	82.64	12,000.00	0.69%
宝信软件	2024-04-22	13.52	240,338.25	0.01%
信安世纪	2024-04-22	11,089.95	21,500.50	51.58%

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(%)
微创光电	2024-01-25	进行中	减持	吴华	持股5%以上 一般股东	50	0.31
微创光电	2024-01-25	进行中	减持	崔广基	持股5%以上 一般股东	50	0.31
卡莱特	2024-01-23	进行中	承诺不减持	何志民	高管	--	--
卡莱特	2024-01-23	进行中	承诺不减持	深圳佳和睿信科技有 限责任公司	持股5%以上 一般股东	--	--
卡莱特	2024-01-23	进行中	承诺不减持	深圳安华创联科技有 限责任公司	持股5%以上 一般股东	--	--

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