

海内外 AI 产业持续焕新，全国开展数据资源情况调查

强于大市 (维持)

——计算机行业周观点(02.19-02.25)

2024 年 02 月 26 日

行业核心观点:

上周沪深300指数上涨3.71%，申万计算机行业上涨11.59%，领先于指数7.88pct，在申万一级行业中排名2位。本周建议重点关注AI大模型、数据要素产业链的投资机会。

投资要点:

产业动态: AI: 1) 微软近日发布了开源自动化框架PyRIT，这是一款Python风险识别工具包，主要帮助安全专家和机器学习工程师识别生成式AI的风险，阻止他们的人工智能系统失控。微软的AI Red Team已经使用该工具，检查包括Copilot在内生成式人工智能系统中风险。2) 2月23日，字节跳动发布了文生图开放模型SDXL-Lightning。该模型能够在2步或4步内生成极高质量和分辨率的图像，将生成速度加快十倍，是1024分辨率下速度最快的文生图模型，计算成本则降低为十分之一。3) 2月22日，谷歌发布了开源人工智能模型系列Gemma。Gemma是由谷歌DeepMind和谷歌其他团队共同开发的，是谷歌针对人工智能开发人员和研究人员新推出的“轻量级、最先进的开源模型系列，采用了与创建Gemini模型相同的研究和技术。4) 2月19日，国务院国资委召开“AI赋能 产业焕新”中央企业人工智能专题推进会。国务院国资委党委书记、主任张玉卓在会上讲话强调，要深入学习贯彻习近平总书记关于发展人工智能的重要指示精神，推动中央企业在人工智能领域实现更好发展、发挥更大作用。**数据要素:** 2月19日，国家数据局发布消息，为摸清数据资源底数，加快数据资源开发利用，更好发挥数据要素价值，国家数据局、中央网信办等部门联合开展全国数据资源情况调查，调研各单位数据资源生产存储、流通交易、开发利用、安全等情况，为相关政策制定、试点示范等工作提供数据支持。

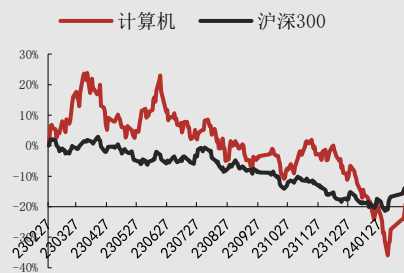
行业估值低于历史中枢，行业关注度上涨: 上周5个交易日申万计算机行业成交额达4339.59亿元，平均每日成交867.92亿元，日均交易额较前一个交易周上涨22.64%。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)上涨至41.43倍，低于2016年至今历史均值48.68倍，行业估值低于历史中枢水平。

上周计算机板块表现较好: 354只个股中，345只个股上涨，9只个股下跌，无个股持平。上涨股票数占比97.46%。

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

谷歌再更新 Gemini 大模型，立足 MoE 架构性能更加卓越

利润端整体承压，过半标的呈现向好趋势
Gemini 1.5 和 Sora 相继发布，关注 AIGC 应用落地及对算力的需求提振

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 AI: 微软发布 PyRIT 工具, 帮专家和工程师识别生成式 AI 模型风险	3
1.2 AI: 字节跳动发布文生图开放模型 SDXL-Lightning.....	3
1.3 AI: 谷歌发布轻量级开源人工智能模型 Gemma.....	3
1.4 AI: 国务院国资委召开中央企业人工智能专题推进会	3
1.5 数据要素: 多部门联合开展全国数据资源调查	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	8
3.2 限售股解禁	8
3.3 股东增减持	9
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	8
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 AI: 微软发布 PyRIT 工具, 帮专家和工程师识别生成式 AI 模型风险

微软近日发布了开源自动化框架PyRIT, 这是一款Python风险识别工具包, 主要帮助安全专家和机器学习工程师识别生成式AI的风险, 阻止他们的人工智能系统失控。微软的AI Red Team已经使用该工具, 检查包括Copilot在内生成式人工智能系统中风险。微软强调通过向公众提供内部工具, 以及分享AI Red Team方面的其他投资成果, 其目的是推动人工智能安全民主化。微软AI Red Team专门成立了一个跨学科的安全专家小组, 管理复杂的攻击演习。(来源: IT之家)

1.2 AI: 字节跳动发布文生图开放模型 SDXL-Lightning

2月23日, 字节跳动发布了文生图开放模型SDXL-Lightning。该模型能够在极短的时间内生成高质量和高分辨率的图像, 是目前最快的文生图模型之一。字节跳动的SDXL-Lightning模型采用了一种渐进式对抗蒸馏的技术, 实现前所未有的生成速度, 该模型能够在2步或4步内生成极高质量和分辨率的图像, 将生成速度加快十倍, 是1024分辨率下速度最快的文生图模型, 计算成本则降低为十分之一。

字节跳动智能创作团队称, 该模型是基于开源的文生图模型SDXL的改进版本, 与开放模型社区的其他工具和插件兼容, SDXL-Lightning可以作为增速插件无缝整合到卡通、动漫等多样风格的SDXL模型中, 并支持当前流行的控制插件ControlNet、生成软件ComfyUI, 方便开发者、研究人员和创意从业者结合使用这些工具, 助力整个行业的创新和协作。(来源: IT之家)

1.3 AI: 谷歌发布轻量级开源人工智能模型 Gemma

2月22日, 谷歌发布了开源人工智能模型系列Gemma, 以帮助开发人员和研究人员负责任地构建人工智能。Gemma是自2022年OpenAI的ChatGPT掀起人工智能聊天机器人热潮以来, 谷歌发布的第一个重要的开源大型语言模型(LLM), 与OpenAI的ChatGPT直接竞争。Gemma是由谷歌DeepMind和谷歌其他团队共同开发的, 是谷歌针对人工智能开发人员和研究人员新推出的“轻量级、最先进的开源模型系列, 采用了与创建Gemini模型相同的研究和技术。

在尺寸方面, Gemma模型有两种尺寸: Gemma 2B (20亿个参数)和Gemma 7B (70亿个参数)。谷歌表示, 与其他开源模型相比, Gemma在同类尺寸模型中表现最佳。该公司表示, Gemma在几个基准测试上都优于Meta的Llama 2。Gemma最独特的地方在于, 它能够在多种类型的设备上运行, 包括笔记本电脑、台式机、物联网、移动设备和云端。(来源: TechWeb)

1.4 AI: 国务院国资委召开中央企业人工智能专题推进会

2月19日, 国务院国资委召开“AI赋能 产业焕新”中央企业人工智能专题推进会。国务院国资委党委书记、主任张玉卓在会上讲话强调, 要深入学习贯彻习近平总书记关于发展人工智能的重要指示精神, 推动中央企业在人工智能领域实现更好发展、发挥更大作用。

会议认为, 加快推动人工智能发展, 是国资央企发挥功能使命, 抢抓战略机遇, 培育新质生产力, 推进高质量发展的必然要求。中央企业要主动拥抱人工智能带来的深刻变革, 把加快发展新一代人工智能摆在更加突出的位置, 不断强化创新策略、应用示范和人才聚集, 着力打造人工智能产业集群, 发挥需求规模大、产业配套全、应用场

景多的优势，带头抢抓人工智能赋能传统产业，加快构建数据驱动、人机协同、跨界融合、共创分享的智能经济形态。

会议强调，中央企业要把发展人工智能放在全局工作中统筹谋划，深入推进产业焕新，加快布局和发展人工智能产业。要夯实发展基础底座，把主要资源集中投入到最需要、最有优势的领域，加快建设一批智能算力中心，进一步深化开放合作，更好发挥跨央企协同创新平台作用。开展AI+专项行动，强化需求牵引，加快重点行业赋能，构建一批产业多模态优质数据集，打造从基础设施、算法工具、智能平台到解决方案的大模型赋能产业生态。（来源：国务院国资委）

1.5 数据要素：多部门联合开展全国数据资源调查

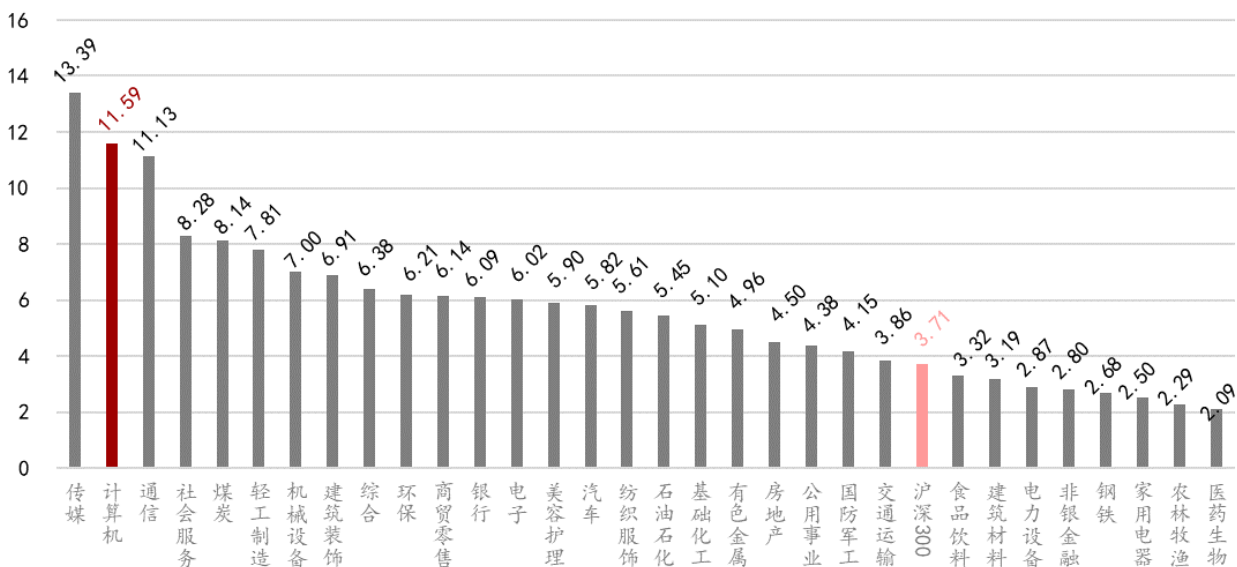
2月19日，国家数据局发布消息，为摸清数据资源底数，加快数据资源开发利用，更好发挥数据要素价值，国家数据局、中央网信办等部门联合开展全国数据资源情况调查，调研各单位数据资源生产存储、流通交易、开发利用、安全等情况，为相关政策制定、试点示范等工作提供数据支持。调查对象为省级数据管理机构、工业和信息化主管部门、公安厅（局），各省重点数据采集和存储设备商、消费互联网平台和工业互联网平台企业、大数据和人工智能技术企业、应用企业、数据交易所、国家实验室等单位，中央企业，行业协会商会以及国家信息中心。（来源：新华社）

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指数上涨，计算机行业位列行业第2位。上周沪深300指数上涨3.71%，申万计算机行业上涨11.59%，领先于指数7.88pct，在申万一级行业中排名2位。

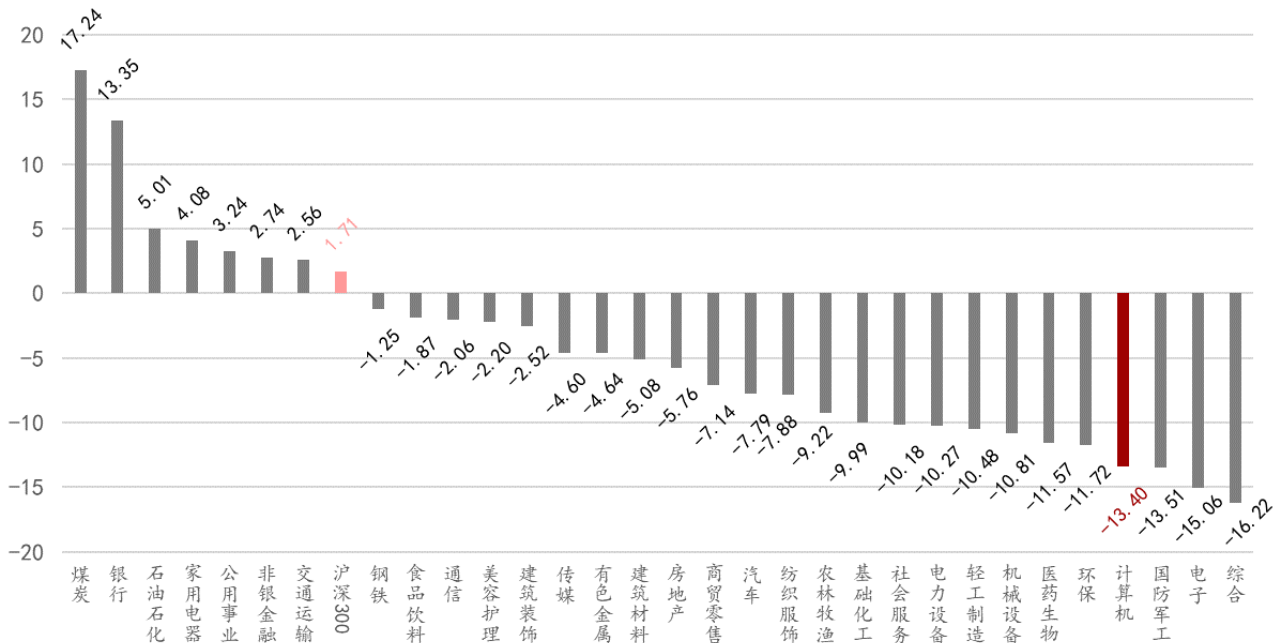
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



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28位。沪深300指数上涨1.71%，申万计算机下跌13.40%，落后于指数15.10pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

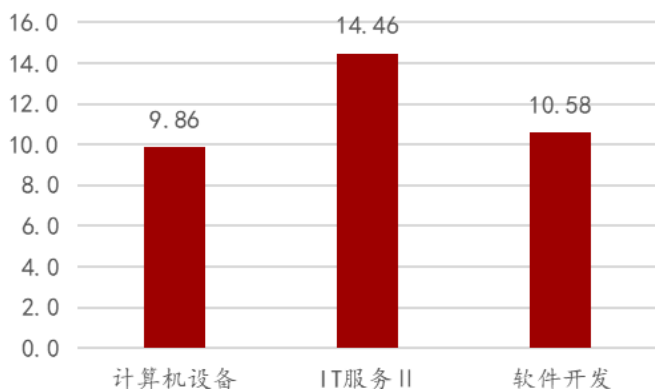


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

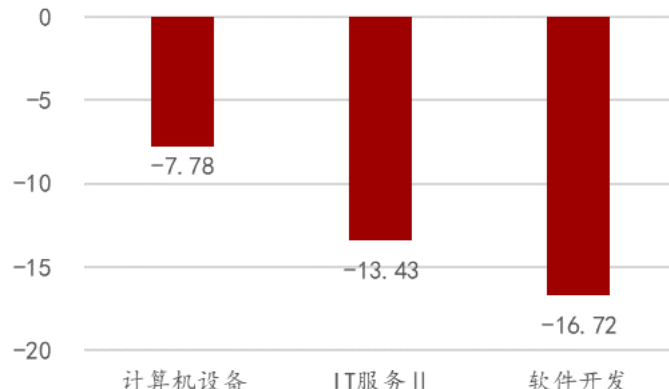
上周计算机设备、IT服务II、软件开发均上涨。计算机设备行业上涨9.86%，IT服务II上涨14.46%，软件开发上涨10.58%。2024年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌7.78%，IT服务II下跌13.43%，软件开发下跌16.72%。

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41.43倍，低于2016年至今历史均值48.68倍。

图表5: 申万计算机行业估值情况 (2016年至今)

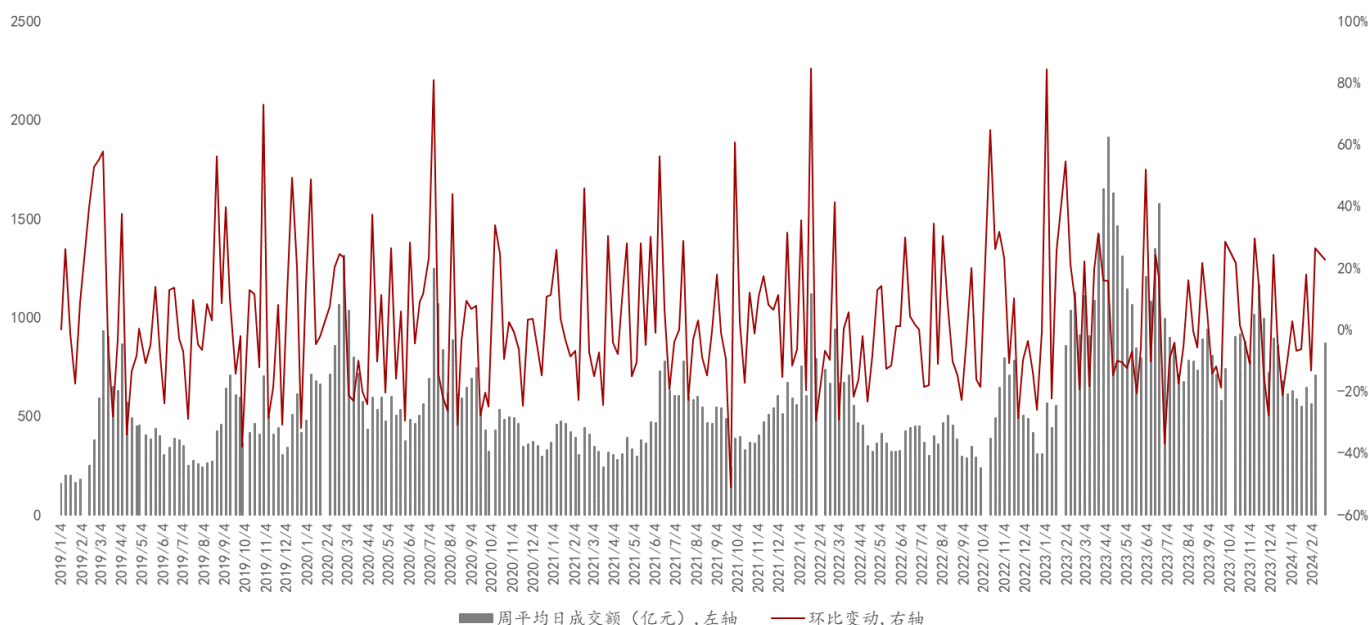


资料来源: iFind、万联证券研究所

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5个交易日申万计算机行业成交额达4339.59亿元, 平均每日成交867.92亿元, 日均交易额较前一个交易周上涨22.64%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

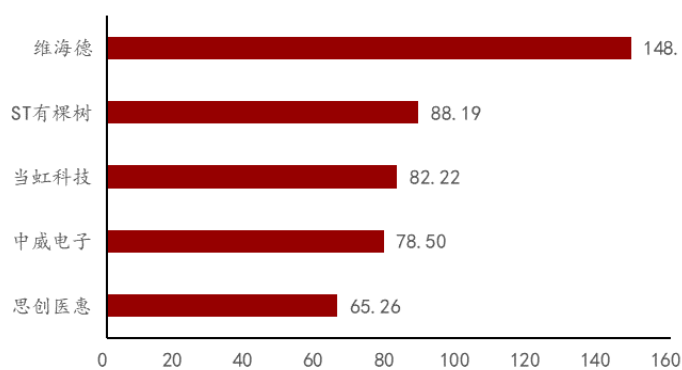


资料来源: iFind、万联证券研究所

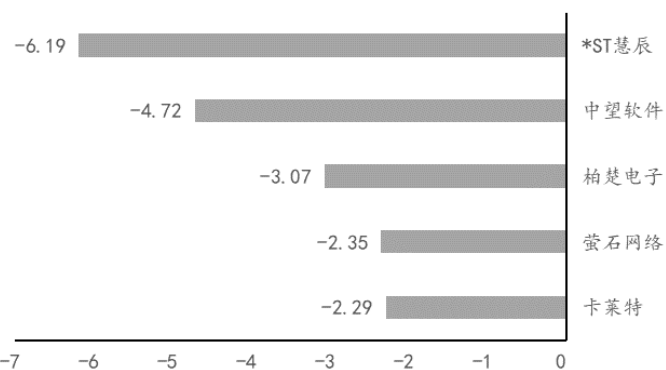
2.5 个股周涨跌情况

个股表现较好, 大部分个股上涨。354只个股中, 345只个股上涨, 9只个股下跌, 无个股持平。上涨股票数占比97.5%。涨幅前五的公司分别为: 维海德、ST有棵树、当虹科技、中威电子、思创医惠。跌幅前五的公司分别为: *ST慧辰、中望软件、柏楚电子、萤石网络、卡莱特。

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1.97亿元。

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)
国投智能	2024-02-23	14.80	20.00	296.00
金现代	2024-02-23	4.63	121.00	560.23
光云科技	2024-02-23	6.13	40.00	245.20
东华软件	2024-02-22	5.50	80.00	440.00
国投智能	2024-02-22	13.98	14.31	200.05
国投智能	2024-02-22	13.98	14.61	204.25
国投智能	2024-02-22	13.98	14.31	200.05
国投智能	2024-02-22	13.98	21.46	300.01
国投智能	2024-02-22	13.98	62.00	866.76
国投智能	2024-02-22	13.98	59.00	824.82
中科创达	2024-02-22	44.77	8.45	378.43
金现代	2024-02-22	4.53	150.00	679.50
通行宝	2024-02-22	14.36	14.50	208.22
通行宝	2024-02-22	14.36	14.50	208.22
通行宝	2024-02-22	14.36	38.00	545.68
通行宝	2024-02-22	14.36	14.50	208.22
通行宝	2024-02-22	14.36	15.50	222.58
通行宝	2024-02-22	14.36	15.50	222.58
通行宝	2024-02-22	14.36	15.50	222.58
通行宝	2024-02-22	14.36	24.20	347.51
通行宝	2024-02-22	14.36	15.50	222.58
通行宝	2024-02-22	14.36	30.00	430.80
通行宝	2024-02-22	14.36	32.00	459.52
通行宝	2024-02-22	14.36	14.50	208.22
汇金科技	2024-02-21	8.70	220.00	1914.00

金现代	2024-02-21	4.27	166.00	708.82
麒麟信安	2024-02-21	34.05	10.20	347.31
科达自控	2024-02-21	14.67	12.00	176.04
科达自控	2024-02-21	14.67	24.00	352.08
科大讯飞	2024-02-20	45.46	10.74	488.24
海康威视	2024-02-20	33.91	21.63	733.47
同花顺	2024-02-20	105.41	4.37	460.64
华宇软件	2024-02-20	5.85	51.96	303.97
金现代	2024-02-20	4.22	118.00	497.96
道通科技	2024-02-20	19.24	60.00	1154.40
道通科技	2024-02-20	19.24	22.45	431.99
中润光学	2024-02-20	18.37	20.00	367.40
中国长城	2024-02-19	9.32	38.30	356.96
启明星辰	2024-02-19	21.70	14.58	316.39
网宿科技	2024-02-19	9.18	48.18	442.29
华宇软件	2024-02-19	6.10	30.00	183.00
软通动力	2024-02-19	37.98	11.23	426.52
卡莱特	2024-02-19	104.85	2.00	209.70
卡莱特	2024-02-19	104.85	2.60	272.61
同辉信息	2024-02-19	5.00	12.00	60.00
麒麟信安	2024-02-19	32.71	9.00	294.39
麒麟信安	2024-02-19	32.71	9.20	300.93
麒麟信安	2024-02-19	32.72	7.30	238.86

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
罗普特	2024-02-23	4502.25	18764.55	23.99%
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	29445.07	0.64%
金桥信息	2024-03-11	30.28	36684.42	0.08%
中望软件	2024-03-11	5257.11	12130.38	43.34%
捷顺科技	2024-03-14	138.65	64738.32	0.21%
格灵深瞳	2024-03-18	212.71	25897.31	0.82%
通达海	2024-03-20	1847.81	6900.00	26.78%
先进数通	2024-03-22	2107.93	33080.35	6.37%
奇安信	2024-03-22	22148.86	68517.24	32.33%
众诚科技	2024-03-22	5536.27	9579.50	57.79%
大智慧	2024-03-25	387.81	201942.28	0.19%
维海德	2024-03-28	187.50	10411.80	1.80%
品茗科技	2024-04-01	4015.06	7884.23	50.93%

云天励飞	2024-04-03	17776.10	35513.37	50.05%
浩辰软件	2024-04-10	62.47	4487.28	1.39%
ST中安	2024-04-17	1565.70	286332.00	0.55%
索辰科技	2024-04-18	1697.00	6117.34	27.74%
经纬恒润	2024-04-19	82.64	12000.00	0.69%
宝信软件	2024-04-22	13.52	240338.25	0.01%
信安世纪	2024-04-22	11089.95	21500.50	51.58%
立方控股	2024-05-06	290.00	9224.32	3.14%
并行科技	2024-05-06	100.00	5823.00	1.72%
纳思达	2024-05-10	204.38	141641.01	0.14%
宏景科技	2024-05-10	1699.96	10965.54	15.50%
友车科技	2024-05-10	2360.00	14431.74	16.35%
锐明技术	2024-05-13	12.00	17289.60	0.07%
纳思达	2024-05-17	11.54	141641.01	0.01%
ST迪威迅	2024-05-20	330.00	36055.00	0.92%
宝信软件	2024-05-20	10.77	240338.25	0.00%
安恒信息	2024-05-20	16.66	7895.90	0.21%
智微智能	2024-05-21	65.76	24974.40	0.26%

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 (%)
普联软件	2024-02-22	进行中	承诺不减持	张廷兵	高管	--	--
普联软件	2024-02-22	进行中	承诺不减持	蔺国强	实际控制人	--	--
普联软件	2024-02-22	进行中	承诺不减持	聂玉涛	高管	--	--

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