

AI 产业新产品不断，低空经济顶层设计出台

强于大市 (维持)

——计算机行业周观点(03.25-03.31)

2024 年 04 月 01 日

行业核心观点:

上周沪深300指数下跌0.21%，申万计算机行业下跌6.47%，落后于指数6.26pct，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产品技术更新、AIGC应用和数智生态应用的投资机会。

投资要点:

产业动态: (1) **人工智能:** 3月25日，国家能源局日前印发《煤矿智能化标准体系建设指南》，要求到2025年，初步建立起结构合理、层次清晰、分类明确、科学开放的煤矿智能化标准体系，满足煤矿智能化建设基本需求。(2) **人工智能:** 3月25日，Meta公司开发了一款名为“SceneScript”的视觉模型，该模型号称能够使用可编程语言来快速“建立”场景，实时推断房间几何形状，并将相关数据转换为建筑学层面的近似值。(3) **低空经济:** 3月27日，工业和信息化部、科学技术部、财政部、中国民用航空局印发《通用航空装备创新应用实施方案(2024-2030年)》。其中提出，到2027年，我国通用航空装备供给能力、产业创新能力显著提升，现代化通用航空基础支撑体系基本建立。(4) **人工智能:** 3月28日，根据美国商标和专利局公示的清单，微软获得了一项关于人工智能的专利，主要基于员工对文档的处理，帮助老板评估员工的工作表现。(5) **人工智能:** 3月29日，第四范式发布了先知AIOS 5.0，一款全新的行业大模型平台。全新发布的先知AIOS 5.0，解决了当前行业大模型只能将行业文本数据喂给大语言模型、生成下一个字的问题，让大模型能来到的领域更加广泛。(6) **数字中国:** 3月28日，国家数据局党组成员、副局长沈竹林出席2024年国家信息中心学术年会，指出加快建设数字中国，需要更好把握数据作为关键生产要素这一重大理论创新的内涵要求，需要更好突出数字中国建设实践经验。

行业估值略微低于历史中枢，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4943.13亿元，平均每日成交988.63亿元，日均交易额较前一个交易周下跌15.71%。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)下跌至43.34倍，低于2016年至今历史均值48.63倍，行业估值略微低于历史中枢水平。

上周计算机板块个股表现较差: 355只个股中，32只个股上涨，320只个股下跌，3只个股持平。上涨股票数占比9.01%。

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

国产 AI 大模型及 AI 应用加速落地
苹果推出 MM1 多模态 AI 大模型，继续关注数智化产业机遇
Claude 3 系列大模型推出，Pika 功能升级

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：2025 年我国将初步建成煤矿智能化标准体系	3
1.2 人工智能：Meta 推出 SceneScript AI 视觉模型	3
1.3 低空经济：四部门推进新型消费通用航空装备适航取证	3
1.4 人工智能：微软新 AI 专利获批	3
1.5 人工智能：第四范式发布全新行业大模型平台先知 AIOS 5.0	4
1.6 数字中国：国家数据局负责同志出席 2024 年国家信息中心学术年会	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 人工智能：2025 年我国将初步建成煤矿智能化标准体系

3月25日，国家能源局日前印发《煤矿智能化标准体系建设指南》，要求到2025年，初步建立起结构合理、层次清晰、分类明确、科学开放的煤矿智能化标准体系，满足煤矿智能化建设基本需求。《建设指南》要求到2030年，煤矿智能化标准体系基本完善，在智能化煤矿设计、建井、生产、管理、运维、评价等环节形成较为完善的系列标准。《建设指南》围绕构建适应行业发展趋势、满足技术迭代要求、引领产业转型升级的煤矿智能化标准体系，全面提升智能化煤矿建设水平，综合考虑智能化煤矿建设周期和系统层级，主要包括基础通用、信息基础、平台与软件、生产系统与技术装备、运维保障与管理5个标准子体系。（来源：IT之家）

1.2 人工智能：Meta 推出 SceneScript AI 视觉模型

3月25日，Meta公司开发了一款名为“SceneScript”的视觉模型，该模型号称能够使用可编程语言来快速“建立”场景，实时推断房间几何形状，并将相关数据转换为建筑学层面的近似值。Meta声称，相关方法能够高效且轻量地建立室内3D模型，号称“只需要数KB的内存即可生成清晰且完整的几何形状”，并且相关形状数据具有“可解释性”，用户可以轻松阅读和编辑这些数据表示。

开发人员借鉴了大语言模型“预测单词”的方法来开发SceneScript，以Llama模型为例，该模型可以根据前面的单词来预测句子的下一个单词，例如输入句子“The cat sat on the...”，模型会预测下一个单词可能是“mat”或“floor”。而SceneScript运用了相同的概念，即通过前序输入内容推出后文，并使用这些建筑学层面的描述重建出复杂的室内3D环境。（来源：IT之家）

1.3 低空经济：四部门推进新型消费通用航空装备适航取证

3月27日，工业和信息化部、科学技术部、财政部、中国民用航空局印发《通用航空装备创新应用实施方案（2024-2030年）》。其中提出，到2027年，我国通用航空装备供给能力、产业创新能力显著提升，现代化通用航空基础支撑体系基本建立，高效融合产业生态初步形成，通用航空公共服务装备体系基本完善，以无人化、电动化、智能化为技术特征的新型通用航空装备在城市空运、物流配送、应急救援等领域实现商业应用；完善通用航空装备产品谱系；深化航空物流配送示范应用；推动新型基础设施配套设施体系建设。（来源：IT之家）

1.4 人工智能：微软新 AI 专利获批

3月28日，根据美国商标和专利局公示的清单，微软获得了一项关于人工智能的专利，主要基于员工对文档的处理，帮助老板评估员工的工作表现。微软在专利中概述了一套AI系统，收集员工在指定时间内对文档的活动数据，洞察员工修改、删除、添加等操作情况，从而判断员工在工作中是否“摸鱼”，或者努力工作。

这项技术的主要目标是确定哪个人对文档的贡献最大，但并不局限于此。微软在该专利中表示，现有技术无法准确描述员工和文档之间的关系，因此无法区分哪些员工只是做了少量编辑，哪些员工对文档内容作出大量贡献。微软希望借助AI工具洞察这种文档关系，希望未来Microsoft不仅能跟踪员工的活动，还能对其进行报告。该AI系统不仅可以跟踪你的工作时间，还能根据某些参数分析你的工作质量，可以生成一份活动报告，供人事和老板评估你的工作表现。（来源：IT之家）

1.5 人工智能：第四范式发布全新行业大模型平台先知 AIOS 5.0

3月29日，第四范式发布了先知AIOS 5.0，一款全新的行业大模型平台。全新发布的先知AIOS 5.0，解决了当前行业大模型只能将行业文本数据喂给大语言模型、生成下一个字的问题，让大模型能来到的领域更加广泛。

以健康管理领域为例，如果“X”的模态从“文字Word”变成了“体检报告数据”，模型如果可以不断地根据历史体检报告数据去预测下一个体检报告。这就是AIOS 5.0平台上构建的一个健康管理大模型。使用Predict the Next “X”的技术原理，第四范式已经与客户一起打造了一系列的行业大模型。在健康管理领域，X是体检报告，可基于历史上的体检报告，构建健康管理大模型。它会基于过去5年你的体检报告，依次“生成”未来第1年、第2年、第3年的体检报告，供医生给出专业的健康管理建议。（来源：TechWeb）

1.6 数字中国：国家数据局负责同志出席 2024 年国家信息中心学术年会

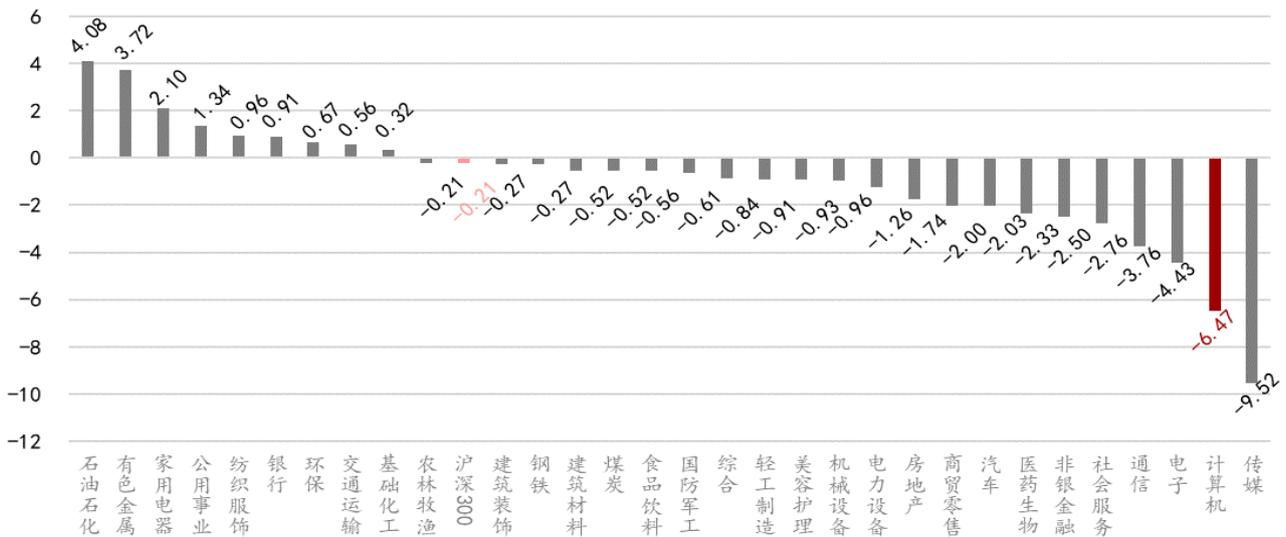
3月28日，国家数据局党组成员、副局长沈竹林出席2024年国家信息中心学术年会，并以“紧抓数字中国建设机遇 合作创新共迎美好未来”为题发表演讲，指出加快建设数字中国，需要更好把握数据作为关键生产要素这一重大理论创新的内涵要求，需要更好突出数字中国建设实践经验，不断强化理论创新和实践探索的有机结合、良性互动，全面激活数据要素潜能，释放数据要素价值。（来源：国家数据局）

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0.21%，申万计算机行业下跌6.47%，落后于指数6.26pct，在申万一级行业中排名30位。

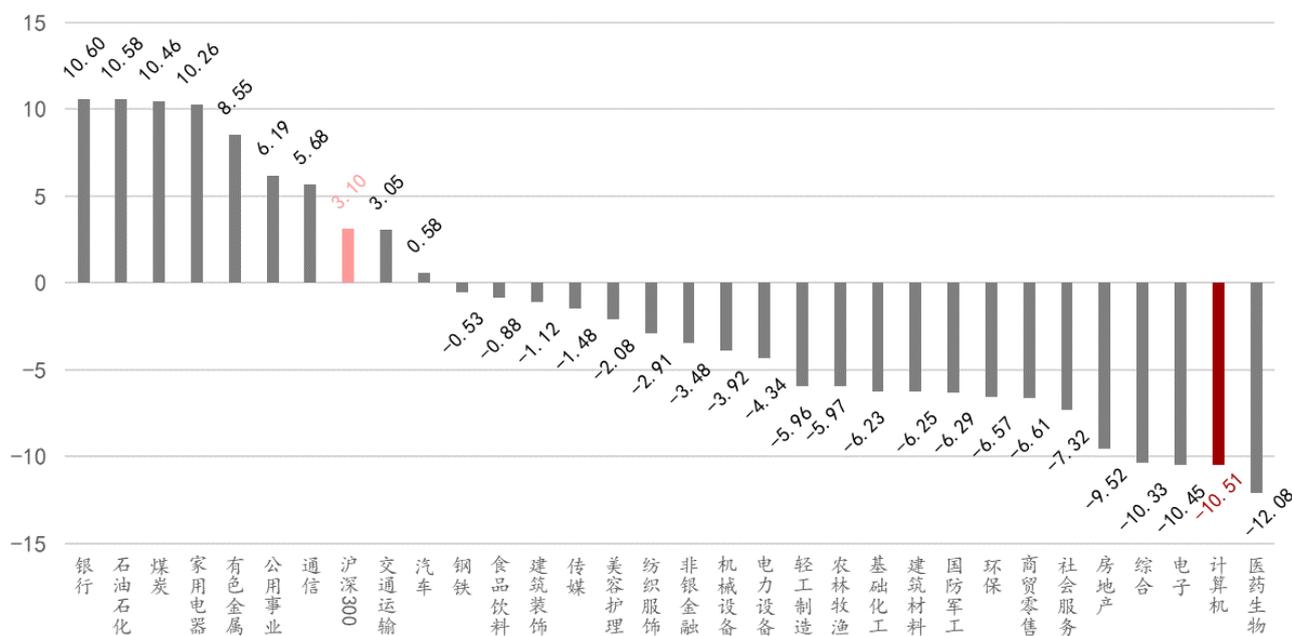
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



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指数上涨3.10%，申万计算机下跌10.51%，落后于指数13.61pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

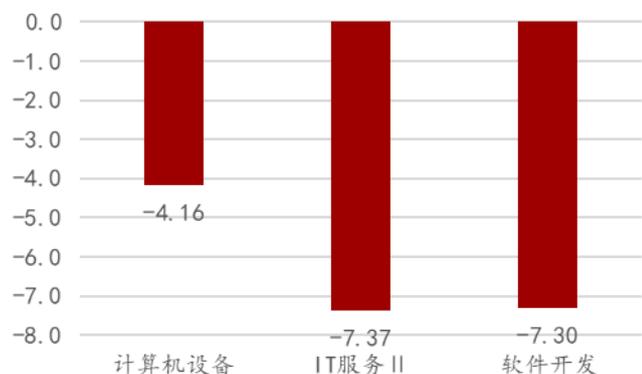


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

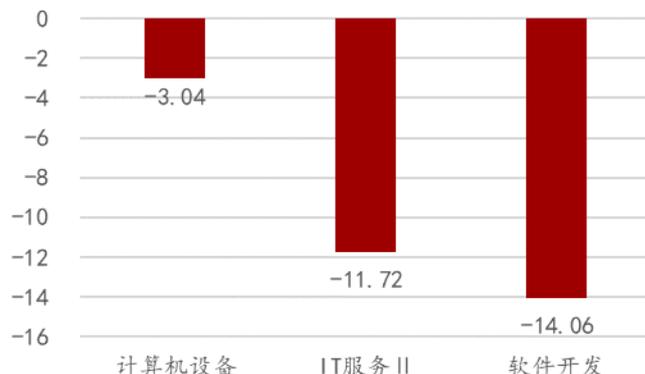
上周计算机设备、IT服务II、软件开发均下跌。计算机设备行业下跌4.16%，IT服务II下跌7.37%，软件开发下跌7.30%。2024年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌3.04%，IT服务II下跌11.72%，软件开发下跌14.06%。

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)

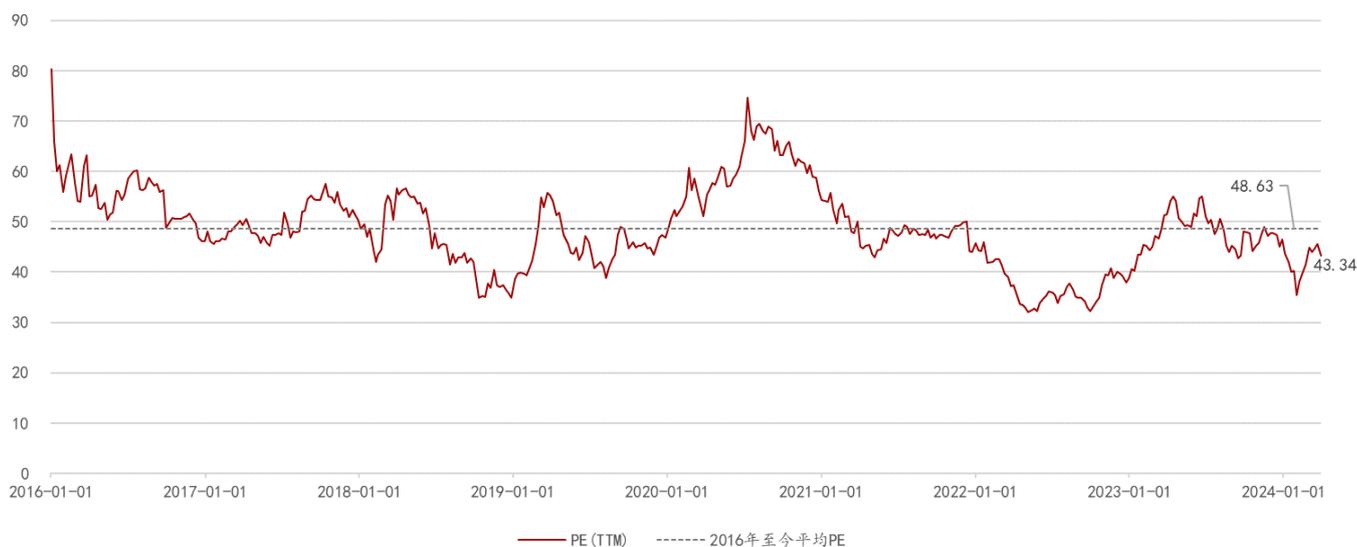


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.3 计算机行业估值情况

行业估值略微低于历史中枢水平。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)为43.34倍，略微低于2016年至今历史均值48.63倍。

图表5: 申万计算机行业估值情况 (2016年至今)

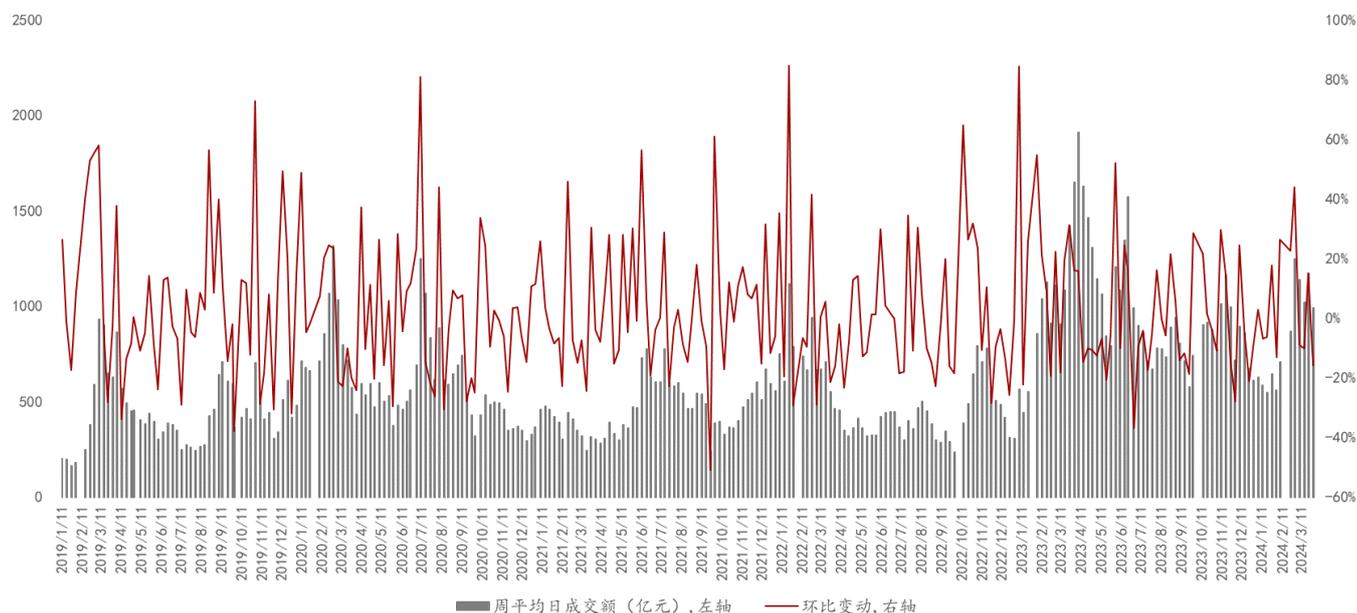


资料来源: iFind、万联证券研究所

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5个交易日申万计算机行业成交额达4943.13亿元, 平均每日成交988.63亿元, 日均交易额较前一个交易周下跌15.71%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

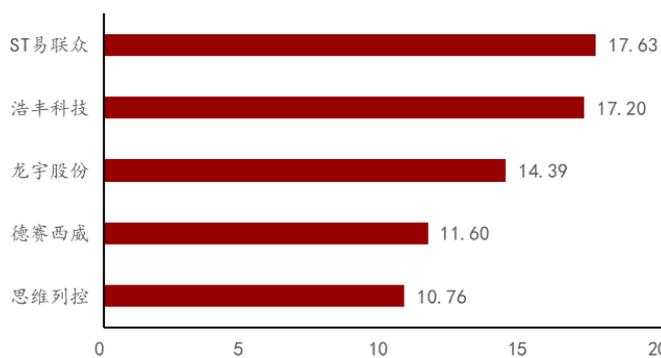


资料来源: iFind、万联证券研究所

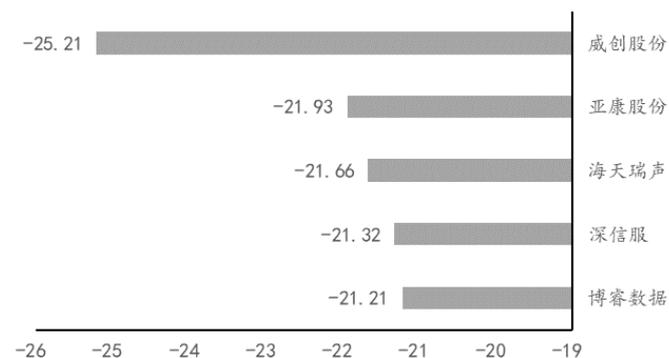
2.5 个股周涨跌情况

个股表现较差, 大部分个股下跌。355只个股中, 32只个股上涨, 320只个股下跌, 3只个股持平。上涨股票数占比9.01%。行业涨幅前五的公司分别为: ST易联众、浩丰科技、龙宇股份、德赛西威、赛力斯。跌幅前五的公司分别为: 威创股份、亚康股份、海天瑞声、深信服、博睿数据

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0.70亿元。

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)
海康威视	2024-03-29	32.16	22.50	723.60
恒为科技	2024-03-29	27.09	10.00	270.90
金现代	2024-03-28	4.98	90.00	448.20
软通动力	2024-03-28	45.00	5.00	225.00
德明利	2024-03-26	130.71	2.00	261.42
科大讯飞	2024-03-26	48.02	10.80	518.62
启明星辰	2024-03-26	19.20	41.79	802.37
慧博云通	2024-03-26	19.80	143.08	2832.98
慧博云通	2024-03-25	20.87	29.95	625.16
金山办公	2024-03-25	263.79	1.15	303.70

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
艾融软件	2024-03-25	337.62	21036.93	1.60%
国源科技	2024-03-28	92.65	13379.00	0.69%
中远海科	2024-03-29	189.04	37190.46	0.51%
维海德	2024-03-29	0.00	10411.80	0.00%
品茗科技	2024-04-01	4015.06	7884.23	50.93%
云天励飞	2024-04-08	17776.10	35513.37	50.05%
优刻得	2024-04-10	2342.85	45309.51	5.17%
浩辰软件	2024-04-10	62.47	4487.28	1.39%
ST中安	2024-04-17	1563.84	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	240367.47	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	240367.47	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%
航天软件	2024-05-24	9902.00	40000.00	24.76%
数码视讯	2024-05-27	149.04	142900.89	0.10%
亚华电子	2024-05-27	1927.39	10420.00	18.50%
宝信软件	2024-05-27	1051.17	240367.47	0.44%
云从科技	2024-05-27	546.52	103693.88	0.53%
易华录	2024-05-30	5745.91	72327.34	7.94%
同有科技	2024-05-31	243.00	48170.28	0.50%
普联软件	2024-06-03	7890.11	20252.57	38.96%
启明星辰	2024-06-06	472.90	122680.88	0.39%
井松智能	2024-06-06	74.29	5942.85	1.25%
科达自控	2024-06-06	16.73	7728.00	0.22%
拓维信息	2024-06-07	151.88	125385.52	0.12%
拓维信息	2024-06-11	15.00	125385.52	0.01%
大智慧	2024-06-11	1212.42	201942.28	0.60%
科大国创	2024-06-12	4349.13	29116.74	14.94%
国新健康	2024-06-13	5628.93	98417.61	5.72%
中科曙光	2024-06-14	42.57	146357.90	0.03%
威创股份	2024-06-17	484.95	90621.47	0.54%
威士顿	2024-06-21	1500.00	8800.00	17.05%
宇瞳光学	2024-06-24	1606.40	33554.78	4.79%
雷神科技	2024-06-24	4491.11	10000.00	44.91%
中科曙光	2024-06-25	395.84	146357.90	0.27%

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 (%)
汉邦高科	2024-03-29	进行中	减持	张海峰	高管	16.11	0.04
神州数码	2024-03-29	进行中	减持	中国希格玛有限公司, 王晓岩	其他股东	653.58	0.98
佳创视讯	2024-03-29	进行中	减持	李小龙	高管	2.42	0.01
佳发教育	2024-03-27	进行中	增持	成都佳发安泰教育科技股份有限公司 2024 年员工持股计划	员工持股计划	--	--
荣科科技	2024-03-26	进行中	减持	刘斌	高管	8.40	0.01

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