

# 网信办发布第五批境内深度合成服务算法备案信息

强于大市 (维持)

——计算机行业周观点(04.08-04.14)

2024年04月15日

## 行业核心观点:

上周沪深300指数下跌2.58%，申万计算机行业下跌4.22%，落后于指数1.64pct，在申万一级行业中排名24位。本周建议重点关注人工智能大模型应用、算力、大规模设备更新带来的投资机会。

## 投资要点:

**产业动态:** (1) **政策:** 近日，市场监管总局、国家发展改革委、工业和信息化部、生态环境部、住房城乡建设部、商务部、应急管理部七部门联合印发《以标准提升牵引设备更新和消费品以旧换新行动方案》。

(2) **安全:** 4月11日，中国第三代自主超导量子计算机“本源悟空”已成功装备国内首个“抗量子攻击护盾”——PQC(Post Quantum Cryptography, 后量子密码)混合加密方法。这将使“本源悟空”更好抵御其他量子计算机的攻击，确保运行数据安全。

(3) **算力:** 4月11日，国家超算互联网平台正式上线，将进一步推动算力服务赋能千行百业发展。

(4) **人工智能:** 4月11日，国家网信办发布公告，根据《互联网信息服务深度合成管理规定》，现公开发布第五批境内深度合成服务算法备案信息。

(5) **5G:** 4月11日，中国联通发文宣布，广东联通与广东电信在广东全域已完成12万站RedCap。这一功能开通标志着全国最大规模的5G RedCap共建共享网络率先在广东落地，可为工业、能源、物流、智慧城市、车联网和可穿戴等领域提供强大的网络能力支撑，满足to B和to C领域的多元化用户需求。

(6) **行业估值:** 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1655.66亿元，平均每日成交331.13亿元，日均交易额较前一个交易周下跌54.69%。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)下跌至41.38倍，低于2016年至今历史均值48.60倍，行业估值略微低于历史中枢水平。

(7) **上周计算机板块表现较差:** 355只个股中，36只个股上涨，318只个股下跌。上涨股票数占比10.14%。

(8) **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。

(9) **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

网信办发布生成式人工智能服务已备案信息

AI产业新产品不断,低空经济顶层设计出台  
国产AI大模型及AI应用加速落地

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 政策：市场监管总局等七部门联合印发《以标准提升牵引设备更新和消费品以旧换新行动方案》.....	3
1.2 安全：中国第三代自主超导量子计算机“本源悟空”现已成功装备国内首个PQC混合加密方法.....	3
1.3 算力：国家超算互联网平台正式上线.....	3
1.4 人工智能：国家网信办发布第五批深度合成服务算法备案信息.....	4
1.5 5G：全国最大规模的5G RedCap共建共享网络率先在广东落地.....	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.....	9
<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.....	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 政策：市场监管总局等七部门联合印发《以标准提升牵引设备更新和消费品以旧换新行动方案》

近日，市场监管总局、国家发展改革委、工业和信息化部、生态环境部、住房城乡建设部、商务部、应急管理部七部门联合印发《以标准提升牵引设备更新和消费品以旧换新行动方案》（以下简称《行动方案》），就贯彻落实中央财经委员会第四次会议精神 and 《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》作出具体安排，提出实施标准提升行动，坚持标准引领、有序提升，强化标准比对、优化体系建设，加快制修订节能降碳、环保、安全、循环利用等领域标准，到2025年共完成重点国家标准制修订294项，有力支撑设备更新和消费品以旧换新。

《行动方案》围绕设备更新、消费品以旧换新和回收循环利用三个方面布置标准提升工作任务：一是加快提升能效标准，持续完善污染物排放标准，加强低碳技术标准攻关，提升设备技术标准水平，筑牢安全生产标准底线。今明两年完成重点国家标准制修订113项，持续引领设备更新。二是推动汽车标准转型升级，加快家电标准更新，强化家居产品标准引领，加大新兴消费标准供给。今明两年完成重点国家标准制修订115项，有效促进消费品以旧换新。三是推进绿色设计标准建设，健全二手产品交易标准，提升废旧产品回收利用标准，完善再生材料质量和使用标准，加大回收循环利用标准供给。今明两年完成重点国家标准制修订66项，有力推动产业循环畅通。

《行动方案》明确了相关保障措施，提出要推动标准和政策统筹布局、协同实施。大力推进绿色产品、高端品质认证。建立消费品质量安全监管目录，强化产品质量监督抽查。配套出台一批“新三样”中国标准外文版，推动我国优势技术、产品、服务走出去。同时要加强监督检查，监测评估标准实施成效和问题，扎实推动《行动方案》落地见效，最大程度释放标准化效能。（来源：市场监管总局网站）

### 1.2 安全：中国第三代自主超导量子计算机“本源悟空”现已成功装备国内首个PQC混合加密方法

4月11日，中国第三代自主超导量子计算机“本源悟空”已成功装备国内首个“量子攻击护盾”——PQC(Post Quantum Cryptography, 后量子密码)混合加密方法。这将使“本源悟空”更好抵御其他量子计算机的攻击，确保运行数据安全。

“本源悟空”由本源量子计算科技(合肥)股份有限公司自主研发，搭载72位自主超导量子芯片“悟空芯”，是目前我国最先进的可编程、可交付超导量子计算机，国产化率超80%。

本源量子是中国第一家量子计算公司，已向中国用户交付使用了第一代、第二代自主超导量子计算机，并建成运行我国首条量子芯片生产线。（来源：IT之家）

### 1.3 算力：国家超算互联网平台正式上线

4月11日，国家超算互联网平台正式上线，目前已有超过200家应用、数据、模型等服务商入驻国家超算互联网，并提供超过3200款商品，覆盖科学计算、工业仿真、AI模型训练等各个领域。

国家超算互联网于2023年4月正式启动建设。未来，科技部将通过超算互联网建设，打造国家算力底座，促进超算算力的一体化运营，助力科技创新和经济社会高质量发展。国家超算互联网平台的正式上线，将进一步推动算力服务赋能千行百业发展。（来源：IT之家）

## 1.4 人工智能：国家网信办发布第五批深度合成服务算法备案信息

4月11日，国家网信办发布公告，根据《互联网信息服务深度合成管理规定》，现公开发布第五批境内深度合成服务算法备案信息。《互联网信息服务深度合成管理规定》第十九条明确规定，具有舆论属性或者社会动员能力的深度合成服务提供者，应当按照《互联网信息服务算法推荐管理规定》履行备案和变更、注销备案手续。深度合成服务技术支持者应当参照履行备案和变更、注销备案手续。请尚未履行备案手续的深度合成服务提供者和技术支持者尽快申请备案。

本次共有394个算法通过备案，其中包括理想汽车“理想同学”MindGPT大模型算法、知乎“知海图”AI深度合成算法、优酷生成合成类算法、饿了么用户对话导购算法、阅文妙笔文本生成大模型算法、阅文妙笔图像生成算法、WPSAI文生图算法、月之暗面 Moonshot-1语言模型算法、淘宝生成式电商导购算法、粉笔主观题智能批改生成合成类算法、百度人脸融合算法等。（来源：IT之家）

## 1.5 5G：全国最大规模的5G RedCap 共建共享网络率先在广东落地

4月11日，中国联通发文宣布，广东联通与广东电信在广东全域已完成12万站RedCap。这一功能开通标志着全国最大规模的5G RedCap共建共享网络率先在广东落地，可为工业、能源、物流、智慧城市、车联网和可穿戴等领域提供强大的网络能力支撑，满足to B和to C领域的多元化用户需求。

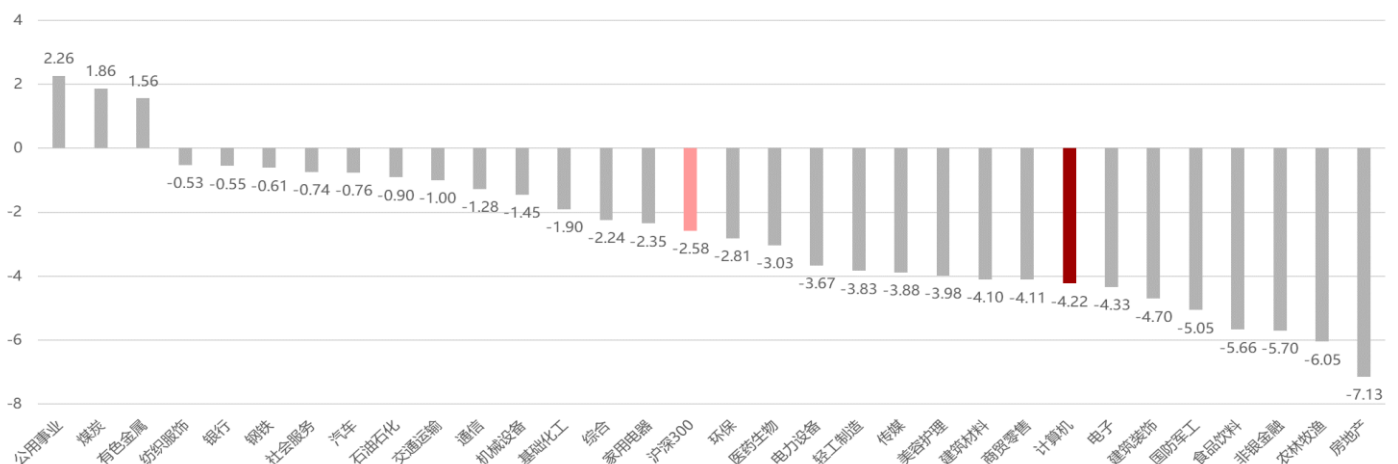
广东联通与广东电信在城市治理、工业制造、仓储物流、能源公共事业等重点垂直行业开展RedCap适配，当前已完成在佛山美的、南方电网、海天调味、今天国际、贝特瑞和双创基地等多处的5G RedCap商用试点，全面推动RedCap嵌入行业终端设备。在车联、视联等广域联网场景，双方持续推动5G Redcap上车，与以广汽、比亚迪为代表的车企进行应用孵化。（来源：IT之家）

## 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24位。上周沪深300指数下跌2.58%，申万计算机行业下跌4.22%，落后于指数1.64pct，在申万一级行业中排名第24位。

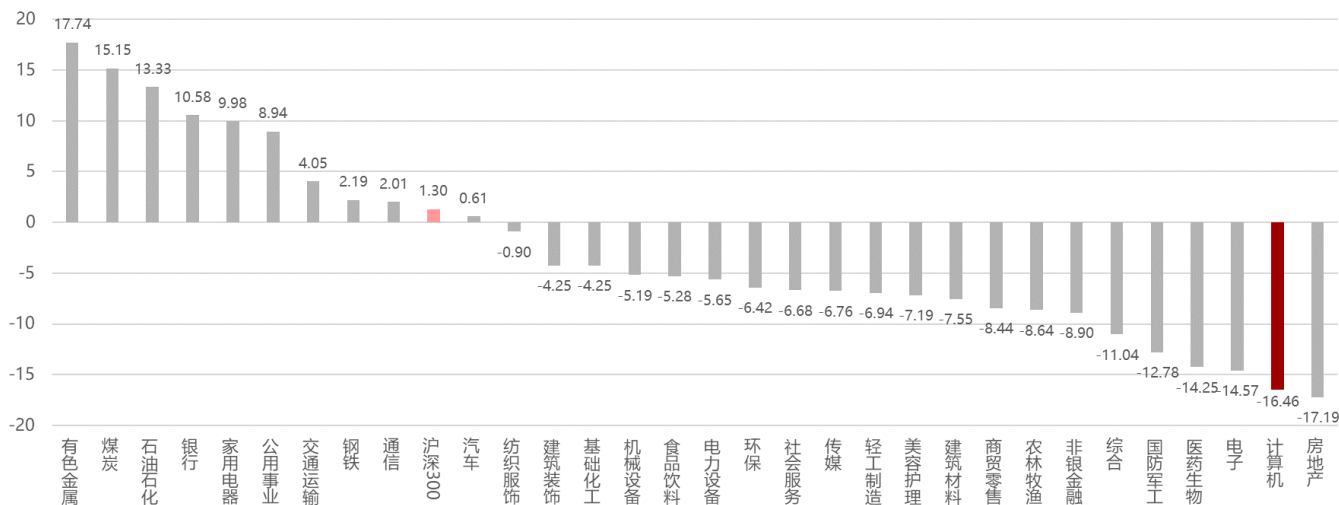
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



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1.30%，申万计算机下跌16.46%，落后于指数17.76pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (年初至今)

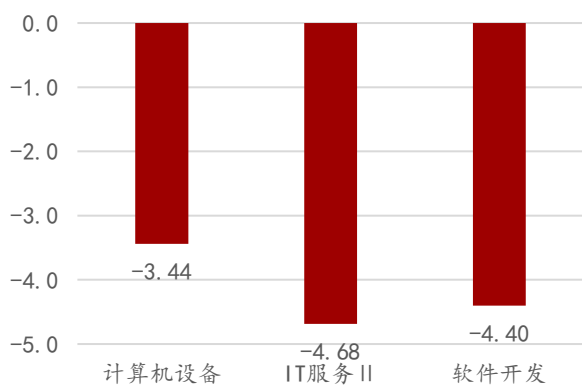


资料来源: iFind、万联证券研究所

## 2.2 子行业周涨跌情况

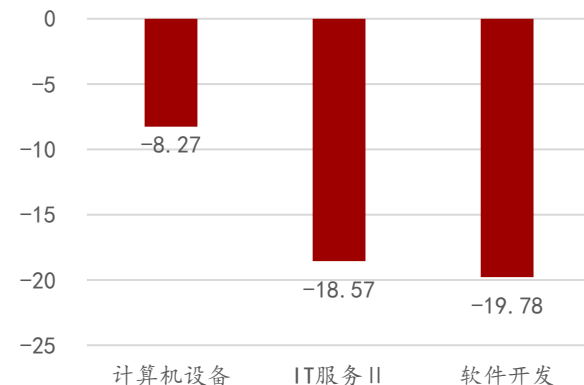
上周计算机设备、IT服务II、软件开发均下跌。计算机设备行业下跌3.44%，IT服务II下跌4.68%，软件开发下跌4.40%。2024年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌8.27%，IT服务II下跌18.57%，软件开发下跌19.78%。

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41.38倍，略微低于2016年至今历史均值48.60倍。



图表5: 申万计算机行业估值情况 (2016年至今)

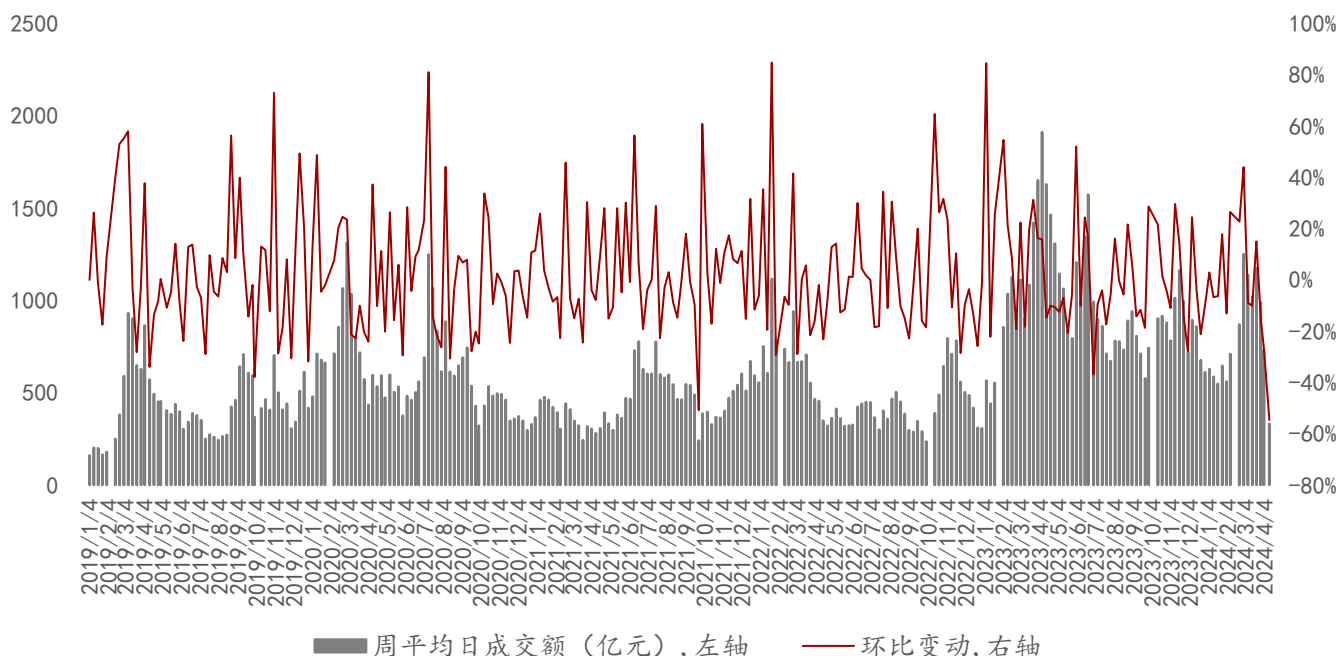


资料来源: iFind、万联证券研究所

## 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3个交易日申万计算机行业成交额达1655.66亿元, 平均每日成交331.13亿元, 日均交易额较前一个交易周下跌54.69%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况



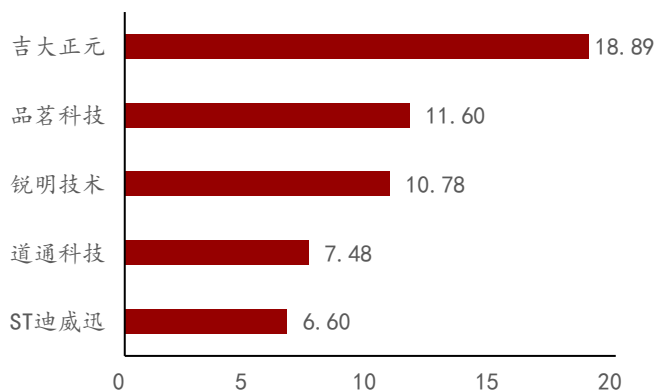
资料来源: iFind、万联证券研究所

## 2.5 个股周涨跌情况

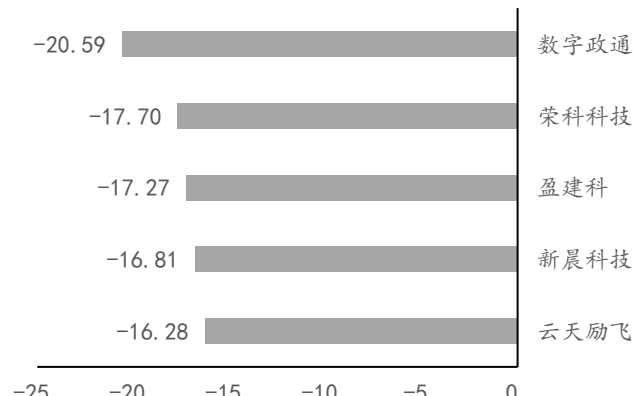
个股表现较差, 大部分个股下跌。355只个股中, 36只个股上涨, 318只个股下跌。上涨股票数占比10.14%。行业涨幅前五的公司分别为: 吉大正元、品茗科技、锐明技术、道通科技、ST迪威迅。跌幅前五的公司分别为: 数字政通、荣科科技、盈建科、新晨

科技、云天励飞。

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0.79亿元。

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)
大华股份	2024-04-12	15.99	60.00	959.40
中科创达	2024-04-12	42.00	16.00	672.00
锐明技术	2024-04-11	27.58	20.17	556.29
运达科技	2024-04-11	5.34	30.60	163.40
中科创达	2024-04-10	42.00	4.80	201.60
新致软件	2024-04-10	16.05	45.68	733.14
新晨科技	2024-04-09	9.85	30.00	295.50
新晨科技	2024-04-09	9.85	21.31	209.90
汉仪股份	2024-04-09	23.19	80.76	1872.88
力鼎光电	2024-04-09	18.35	18.61	341.49
光云科技	2024-04-09	6.94	30.00	208.20
光云科技	2024-04-09	6.94	60.00	416.40
光云科技	2024-04-09	6.94	30.00	208.20
光云科技	2024-04-09	6.94	30.00	208.20
光云科技	2024-04-09	6.94	30.00	208.20
光云科技	2024-04-09	6.94	30.00	208.20
光云科技	2024-04-09	6.94	30.00	208.20
深信服	2024-04-08	58.00	3.50	203.00

资料来源: iFind、万联证券研究所

#### 3.2 限售股解禁

自4月8日起, 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
云天励飞	2024-04-08	17776.10	35513.37	50.05%
柏楚电子	2024-04-09	41.79	14675.19	0.28%
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	7890.31	20252.57	38.96%
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	125333.62	0.12%
拓维信息	2024-06-11	15.00	125333.62	0.01%
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%
众诚科技	2024-06-26	180.00	9579.50	1.88%
美登科技	2024-06-27	2840.38	3894.15	72.94%



国投智能	2024-06-28	5567.05	85947.73	6.48%
莱斯信息	2024-06-28	2551.66	16347.00	15.61%
天融信	2024-07-01	84.28	118030.06	0.07%
盛视科技	2024-07-01	75.23	25606.70	0.29%
东软集团	2024-07-01	970.97	121341.32	0.80%
税友股份	2024-07-01	31539.57	40718.75	77.46%
力鼎光电	2024-07-01	2.50	40712.83	0.01%
麦迪科技	2024-07-03	2787.22	30628.27	9.10%

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 (%)
虹软科技	2024-04-13	进行中	减持	南京瑞联新兴产业投资基金合伙企业(有限合伙)	持股5%以上一般股东	406.0000	1.0000
麦迪科技	2024-04-08	进行中	承诺 不减持	李彪	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