

# 重视发展新质生产力，继续关注人工智能产业链

强于大市 (维持)

——计算机行业周观点(05.27-06.02)

2024年06月03日

## 行业核心观点:

上周沪深300指数下跌0.60%，申万计算机行业上升0.32%，领先于指数0.92pct，在申万一级行业中排名第8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) **宏观:** 5月31日，二十届中央政治局第十一次集体学习中，习近平总书记指出发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点。(2) **人工智能:** 5月29日，欧盟宣布成立人工智能办公室，对人工智能进行监管，支持可信人工智能的发展和使用，同时防范人工智能风险。(3) **政策:** 5月29日，中央网信办、市场监管总局、工业和信息化部联合印发《信息化标准建设行动计划(2024—2027年)》，要求加强统筹协调和系统推进，健全国家信息化标准体系，提升信息化发展综合能力，有力推动网络强国建设。(4) **人工智能:** 6月1日，阿里巴巴与世卫组织达成战略合作，全球推广达摩院AI癌症筛查技术。(5) **大模型:** 5月30日消息，在5月29日香港举办的“商量粤语版发布会暨商汤科技十周年志庆启动礼”上，商汤宣布将免费向粤语区用户推出粤语大模型Web版及App版，“商量语言大模型粤语版”及“商量多模态大模型粤语版”即日起向企业用户开放 API。

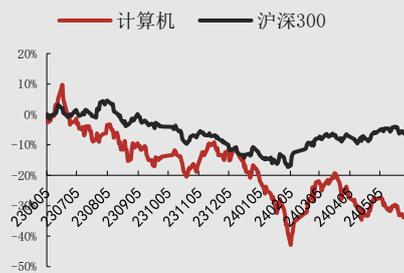
**行业估值低于历史中枢，行业关注度下降:** 上周5个交易日申万计算机行业成交额达3143.90亿元，平均每日成交428.78亿元，日均交易额较前一个交易周下跌17.51%。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)上涨至36.14倍，低于2016年至今历史均值48.42倍，行业估值低于历史中枢水平。

**上周计算机板块大部分个股上涨:** 355只个股中，225只个股上涨，127只个股下跌。上涨股票数占比63.38%。

**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。

**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

继续关注 AI 产业大模型及算力的迭代更新  
关注国内人工智能大模型迭代及应用  
Meta 发布 Llama3, 世界数字技术院首次发布大模型安全国际标准

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 宏观：发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点 .....	3
1.2 人工智能：欧盟宣布成立人工智能办公室” .....	3
1.3 政策：中央网信办等三部门印发《信息化标准建设行动计划(2024-2027)》 3	
1.4 人工智能：阿里巴巴与世卫组织达成战略合作，全球推广达摩院 AI 癌症筛查技术.....	3
1.5 人工智能：商汤推出粤语版商量语言/多模态大模型，可深入理解粤语俚语、粤文化.....	3
<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 .....	5
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>6</b>
3.1 大宗交易 .....	6
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） .....	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 .....	6
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 宏观：发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点

5月31日，二十届中央政治局第十一次集体学习中，习近平总书记指出发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点。新质生产力是以创新为主导，摆脱传统增长方式，具有高科技、高效能、高质量特征的先进生产力。它通过技术突破、要素创新配置和产业升级形成，以劳动者、劳动资料和劳动对象的优化组合为内涵，全要素生产率提升为核心标志。其特点是创新，关键在质优，本质是先进生产力。新质生产力的显著特点是创新，既包括技术和业态模式层面的创新，也包括管理和制度层面的创新。必须继续做好创新这篇大文章，推动新质生产力加快发展。（来源：中国法院网）

### 1.2 人工智能：欧盟宣布成立人工智能办公室

5月29日，欧盟宣布成立人工智能办公室，对人工智能进行监管，支持可信人工智能的发展和使用，同时防范人工智能风险。该办公室由包括技术专家、律师和经济学家在内的 140 名成员组成，设有首席科学顾问和国际事务顾问，分为5个部门：AI与机器人技术、监管与合规、AI创新与政策协调。（来源：IT之家）

### 1.3 政策：中央网信办等三部门印发《信息化标准建设行动计划(2024-2027)》

5月29日，中央网信办、市场监管总局、工业和信息化部联合印发《信息化标准建设行动计划(2024-2027)》，要求加强统筹协调和系统推进，健全国家信息化标准体系，提升信息化发展综合能力，有力推动网络强国建设。其中强调信息化标准是国家标准体系的重要组成部分，是以信息化驱动引领高质量发展的重要支撑，并提出要坚持系统观念、坚持需求导向、坚持重点推进、坚持开放合作。同时围绕4个方面部署了主要任务。一是创新信息化标准工作机制，包括完善国家信息化标准体系、优化信息化标准管理制度、强化信息化标准实施应用。二是推进重点领域标准研制，在关键信息技术、数字基础设施、数据资源、产业数字化、电子政务、信息惠民、数字文化、数字化绿色化协同发展等8个重点领域推进信息化标准研制工作。三是推进信息化标准国际化，包括深化国际标准化交流合作、积极参加国际标准组织工作、推动国际国内标准协同发展。四是提升信息化标准基础能力，包括优化标准供给结构、加强标准化人才培养、推动标准数字化发展。（来源：中华人民共和国中央人民政府）

### 1.4 人工智能：阿里巴巴与世卫组织达成战略合作，全球推广达摩院 AI 癌症筛查技术

6月1日消息，联合国在瑞士日内瓦召开 AI for Good 全球峰会，阿里巴巴与世卫组织（WHO）数字健康合作中心达成战略合作，向全球推广达摩院 AI 癌症筛查技术。阿里巴巴表示，在国内，达摩院 AI 癌症早筛技术已经为超过 600 万人次提供服务，覆盖胰腺癌、食管癌、肠癌、胃癌、肝肿瘤等病症的筛查，国际上已经与安提瓜和巴布达卫生部达成战略合作。在此次签约后，世卫组织数字健康国际合作中心将从渠道、市场、落地、技术、标准等方面提供支持。全球更多医疗资源不均衡的发展中国家和地区将共享这项前沿成果。（来源：IT之家）

### 1.5 人工智能：商汤推出粤语版商量语言/多模态大模型，可深入理解粤语俚语、粤文化

5月30日消息，据商汤科技官方公众号，在5月29日香港举办的“商量粤语版发布会暨商汤科技十周年志庆启动礼”上，商汤宣布将免费向粤语区用户推出粤语大模型 Web

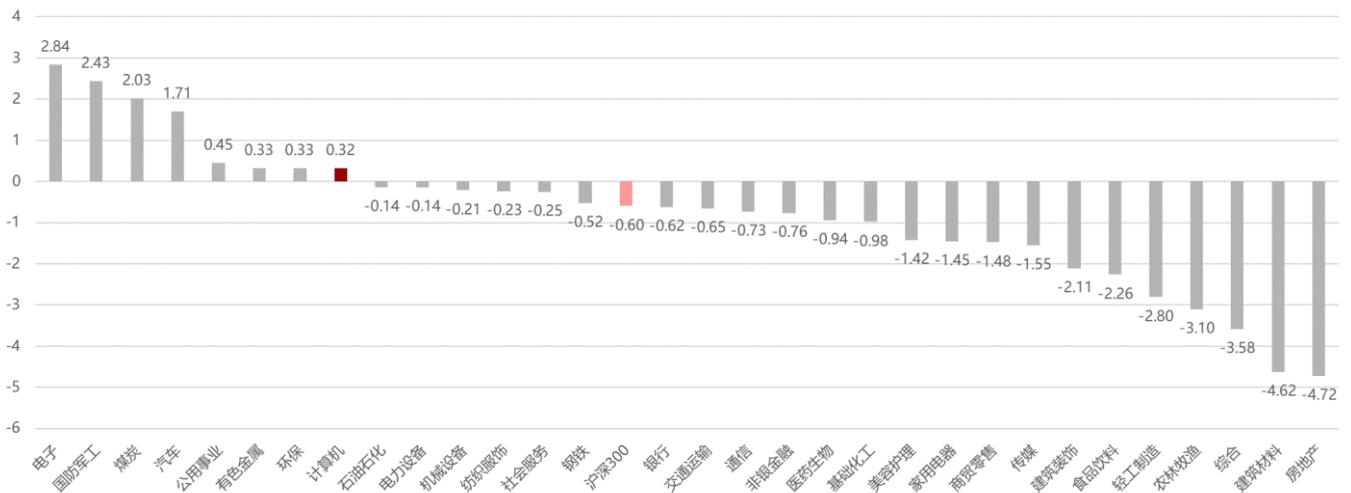
版及 App 版，“商量语言大模型粤语版”及“商量多模态大模型粤语版”即日起向企业用户开放 API。除了文字交互，商量粤语版 App 还可以通过粤语语音识别能力及粤语文字转语音功能，为用户提供语音交互功能。此外，“商量多模态大模型粤语版”整合了多模态数据和超长文理解、思考、生成的能力，支持上传 50 个文档，并可短时间内对财报数据、复杂图表等予以对比分析、输出结果。（来源：IT之家）

## 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8位。上周沪深300指数下跌0.60%，申万计算机行业上升0.32%，领先于指数0.92pct，在申万一级行业中排名第8位。

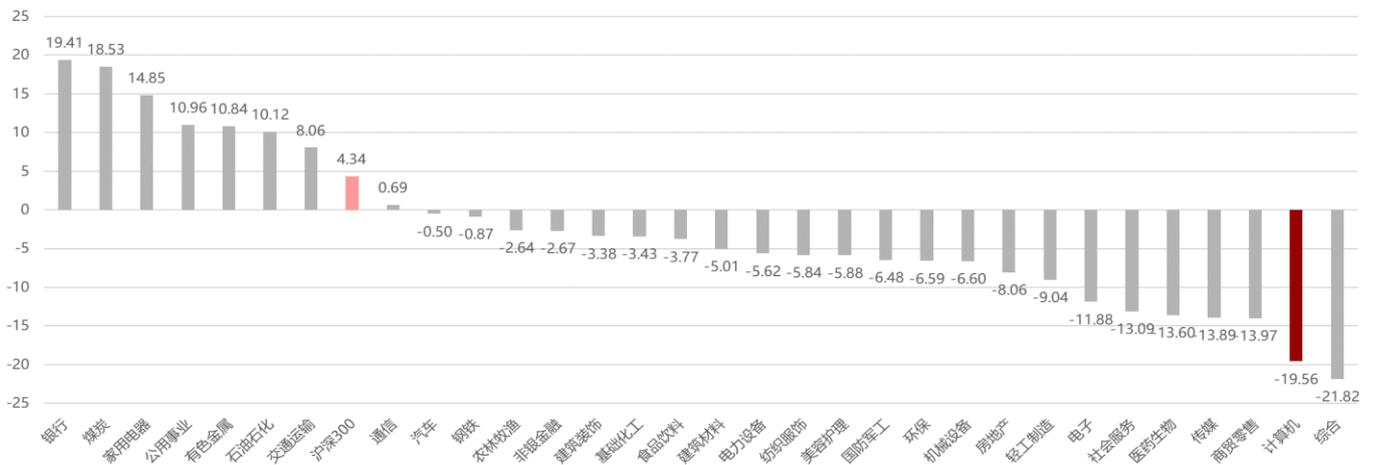
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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4.34%，申万计算机下跌19.56%，落后于指数23.90pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

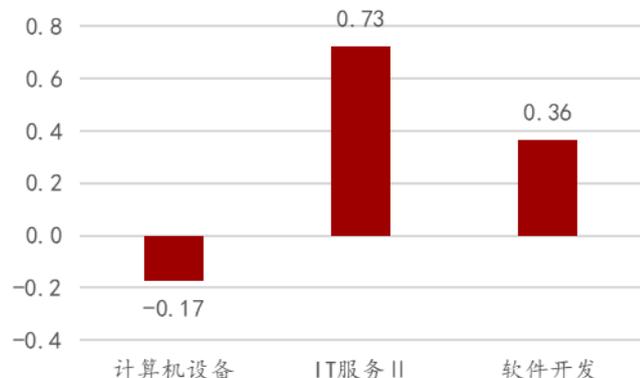


资料来源: iFind、万联证券研究所

## 2.2 子行业周涨跌情况

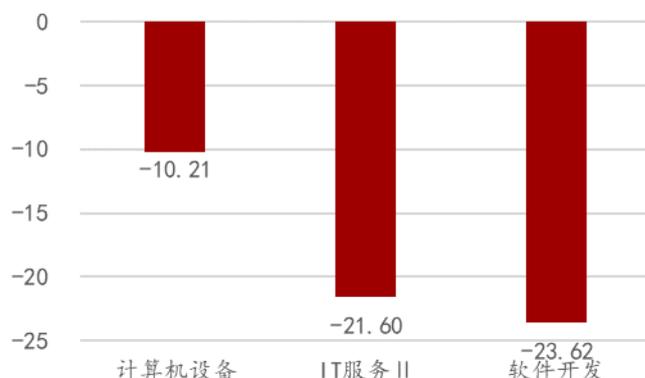
上周计算机设备下跌，IT服务Ⅱ、软件开发均上涨。计算机设备行业下跌0.17%，IT服务Ⅱ上涨0.73%，软件开发上涨0.36%。2024年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌10.21%，IT服务Ⅱ下跌21.60%，软件开发下跌23.62%。

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)

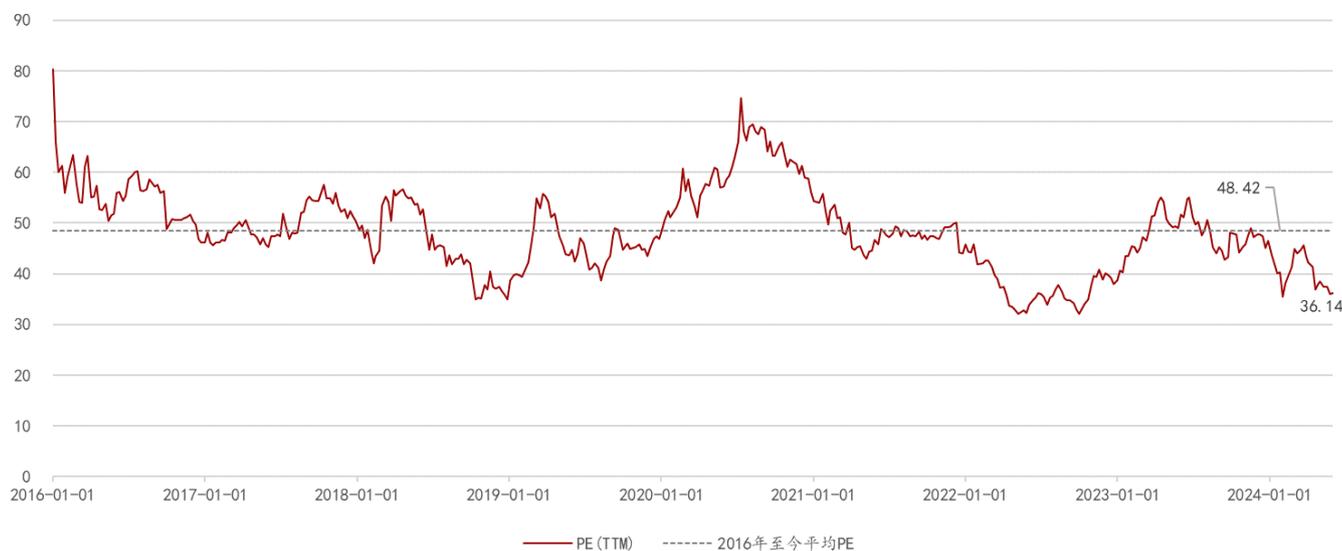


资料来源: iFind、万联证券研究所

## 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36.14倍，低于2016年至今历史均值48.42倍。

图表5: 申万计算机行业估值情况 (2016年至今)

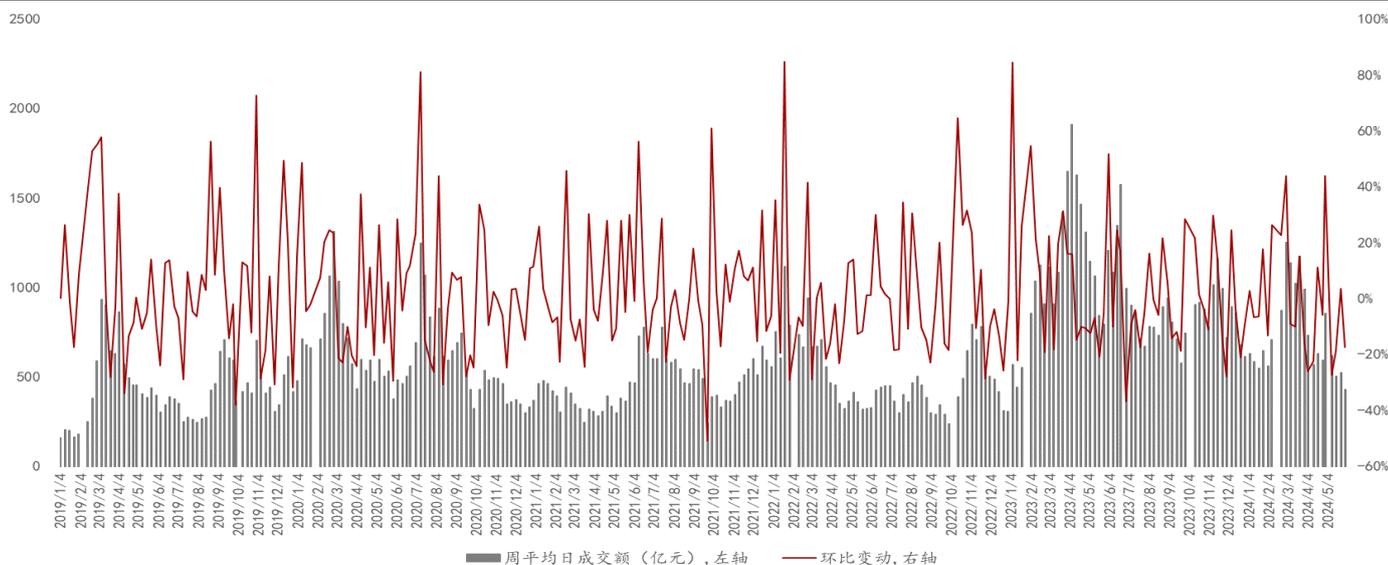


资料来源: iFind、万联证券研究所

## 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滑。上周5个交易日申万计算机行业成交额达2143.90亿元，平均每日成交428.78亿元，日均交易额较前一个交易周下跌17.51%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

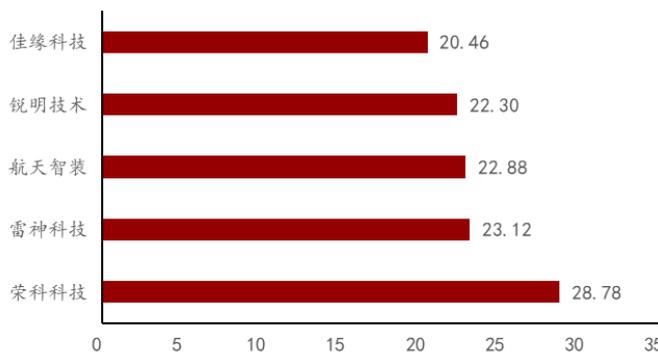


资料来源: iFind、万联证券研究所

### 2.5 个股周涨跌情况

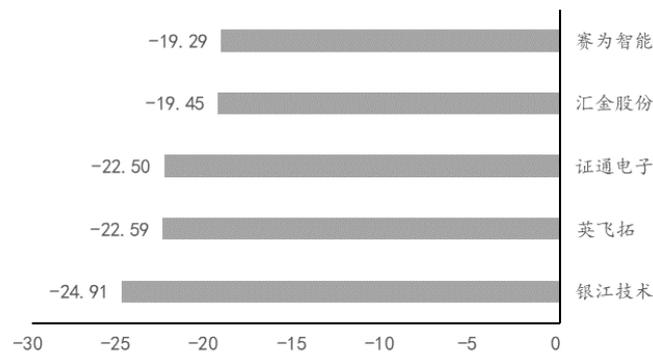
上周计算机行业大部分个股上涨。355只个股中，225只个股上涨，127只个股下跌。上涨股票数占比63.38%。行业涨幅前五的公司分别为：荣科科技、雷神科技、航天智装、瑞明技术、佳缘科技。跌幅前五的公司分别为：银江技术、英飞拓、证通电子、汇金股份、赛为智能。

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1.68亿元。

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)
赢时胜	2024-05-31	50	230.00	1265.00
赛意信息	2024-05-31	12.37	20.97	259.43
金现代	2024-05-31	5.05	30.00	151.50

信安世纪	2024-05-31	12.85	19.00	244.15
德明利	2024-05-30	77.56	20.00	1551.20
易华录	2024-05-30	18.48	50.89	940.46
赛意信息	2024-05-30	12.26	21.65	265.45
信安世纪	2024-05-30	12.88	16.00	206.08
道通科技	2024-05-30	25.09	20.00	501.80
国源科技	2024-05-30	3.85	10.61	40.86
德明利	2024-05-29	76.63	20.00	1532.60
彩讯股份	2024-05-29	15.00	55.00	825.00
彩讯股份	2024-05-29	15.00	50.42	756.30
汉仪股份	2024-05-29	20.00	38.78	775.60
中科软	2024-05-29	18.29	76.60	1401.01
中润光学	2024-05-29	19.07	88.00	1678.16
德明利	2024-05-28	77.52	12.00	930.24
软通动力	2024-05-28	39.62	8.23	326.10
国源科技	2024-05-28	3.92	10.00	39.20
德明利	2024-05-27	78.62	5.00	393.10
德明利	2024-05-27	78.62	4.00	314.48
彩讯股份	2024-05-27	15.25	155.95	2378.24

资料来源: iFind、万联证券研究所

### 3.2 限售股解禁

自5月27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
宇信科技	2024-05-27	0.00	70,405.71	0.00%
宝信软件	2024-05-27	992.85	240,367.47	0.41%
云从科技	2024-05-27	546.52	103,693.88	0.53%
唐源电气	2024-05-28	118.45	11,055.39	1.07%
联迪信息	2024-05-28	1,879.70	7,896.70	23.80%
众诚科技	2024-05-29	2,050.97	9,579.50	21.41%
易华录	2024-05-30	5,745.91	72,327.34	7.94%
亚华电子	2024-05-30	1,277.37	10,420.00	12.26%
航天长峰	2024-05-30	55.00	47,419.23	0.12%
智微智能	2024-06-03	61.17	24,974.40	0.24%
普联软件	2024-06-03	7,890.31	20,252.57	38.96%
志晟信息	2024-06-03	32.40	10,023.32	0.32%
航天宏图	2024-06-05	8.40	26,127.70	0.03%
金山办公	2024-06-05	24.07	46,205.80	0.05%
井松智能	2024-06-06	74.29	5,942.85	1.25%
科达自控	2024-06-06	16.73	7,728.00	0.22%
拓维信息	2024-06-07	151.32	125,333.62	0.12%
拓维信息	2024-06-11	14.33	125,333.62	0.01%

国新健康	2024-06-12	5,628.93	98,417.61	5.72%
科大国创	2024-06-12	4,349.13	29,116.74	14.94%
中科曙光	2024-06-14	42.57	146,357.90	0.03%
威创股份	2024-06-17	484.95	90,621.47	0.54%
威士顿	2024-06-21	1,500.00	8,800.00	17.05%
宇瞳光学	2024-06-24	1,367.92	33,554.80	4.08%
雷神科技	2024-06-24	4,491.11	10,000.00	44.91%
中科曙光	2024-06-25	395.84	146,357.90	0.27%
美登科技	2024-06-27	2,840.38	3,894.15	72.94%
国投智能	2024-06-28	5,567.05	85,947.73	6.48%
莱斯信息	2024-06-28	2,551.66	16,347.00	15.61%
盛视科技	2024-07-01	75.23	25,606.70	0.29%
税友股份	2024-07-01	31,539.57	40,718.75	77.46%
力鼎光电	2024-07-01	2.50	40,712.83	0.01%
麦迪科技	2024-07-03	2,787.22	30,628.27	9.10%
华信永道	2024-07-10	2,104.72	6,215.00	33.87%
云星宇	2024-07-11	1,872.00	30,073.67	6.22%
大华股份	2024-07-15	2,028.66	329,446.90	0.62%
中科通达	2024-07-15	3,496.13	11,637.34	30.04%
艾融软件	2024-07-15	37.88	21,036.93	0.18%
智迪科技	2024-07-17	1,248.00	8,000.00	15.60%
华宇软件	2024-07-19	4.80	81,627.55	0.01%
用友网络	2024-07-19	152.40	341,852.14	0.04%
英方软件	2024-07-19	20.00	8,350.00	0.24%
网宿科技	2024-07-23	541.94	244,077.45	0.22%
君逸数码	2024-07-26	4,397.35	12,320.00	35.69%
力鼎光电	2024-07-26	42.08	40,712.83	0.10%
盛邦安全	2024-07-26	1,469.97	7,539.90	19.50%
联合光电	2024-07-29	2.20	26,919.70	0.01%
和达科技	2024-07-29	4,735.56	10,824.07	43.75%
万达信息	2024-07-30	7,751.94	144,319.20	5.37%
正元地信	2024-07-30	38,520.78	77,000.00	50.03%
安联锐视	2024-08-05	10.30	6,973.86	0.15%
诺瓦星云	2024-08-08	462.58	9,244.80	5.00%
信雅达	2024-08-12	1,297.58	46,679.58	2.78%
海天瑞声	2024-08-13	1,907.34	6,032.52	31.62%
佳创视讯	2024-08-14	563.91	43,085.75	1.31%
路桥信息	2024-08-16	5,148.40	7,674.00	67.09%
熵基科技	2024-08-19	863.50	19,467.95	4.44%
佳都科技	2024-08-19	64.25	214,449.25	0.03%
浩瀚深度	2024-08-19	196.43	15,834.67	1.24%
科达自控	2024-08-19	118.28	7,728.00	1.53%
国子软件	2024-08-23	6,596.07	9,190.49	71.77%
四维图新	2024-08-26	475.13	237,775.03	0.20%

中科金财	2024-08-26	125.62	34,008.90	0.37%
同方股份	2024-08-26	38,639.88	335,029.77	11.53%

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 (%)
东软集团	2024-06-01	进行中	减持	王勇峰	高管	58.38	0.05
淳中科技	2024-06-01	进行中	减持	胡沉	高管	4.80	0.02
淳中科技	2024-06-01	进行中	减持	王志涛	高管	7.45	0.04
淳中科技	2024-06-01	进行中	减持	阮航	高管	2.20	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