

“车路云一体化”首批试点城市公布，2024世界人工智能大会重磅召开

——计算机行业周观点(07.01-07.07)

强于大市(维持)

2024年07月08日

行业核心观点:

上周沪深300指数下跌0.88%，申万计算机行业下跌2.74%，落后于指数1.86pct，在申万一级行业中排名第25位。本周建议重点关注人工智能大模型应用、“车路云一体化”项目应用试点带来的投资机会。

投资要点:

产业动态: (1) **人工智能:** 7月4日消息，国务院总理李强在上海出席2024世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议开幕式并致辞。(2) **人工智能:** 7月5日消息，智谱AI发布并开源代码生成大模型CodeGeeX的第四代产品 CodeGeeX4-ALL-9B。(3) **人工智能:** 7月4日消息，腾讯混元文生图大模型(混元 DiT)宣布开源小显存版本，仅需6G显存即可运行，此外，腾讯宣布混元文生图打标模型“混元 Captioner”正式对外开源。(4) **数字经济:** 7月5日消息，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究部署推进数字经济高质量发展有关工作，审议通过《全链条支持创新药发展实施方案》。(5) **智能汽车:** 7月3日消息，“车路云一体化”首批试点城市名单正式公布。(6) **智能汽车:** 7月2日消息，6月30日，北京市经济和信息化局发布《北京市自动驾驶汽车条例(征求意见稿)》(以下简称《条例》)。

行业关注度下降，估值低于历史中枢: 上周5个交易日申万计算机行业成交额2576.99亿元，平均每日成交515.40亿元，日均交易额较前一个交易周下跌6.38%。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)下跌至32.56倍，低于2016年至今历史均值48.26倍。

上周计算机板块大部分个股下跌: 355只个股中，93只个股上涨，257只个股下跌。下跌股票数占比72.39%。

投资建议: 把握政策指引+需求牵引，聚焦数字化、智能化和信创投资主线。 数字化主线建议关注1) 公共数据授权运营的路径探索和重点行业优质公共数据的价值显现; 2) “以赛促用”在12大重点行业领域的应用探索成果和数据要素的价值释放; 3) 数据要素流通交易平台的建设需求和数据交易互认互通带动的规模增长。智能化主线建议关注: 1) 国产AI大模型的国产化机遇; 2) 价格降低对大模型调用量的提升，以及AI应用端产品的加速落地; 3) “车路云一体化”项目的建设进程，以及对我国智能网联汽车产业发展的促进作用。信创主线建议关注供需两侧对信创产品的共同规范对我国信创产业发展的促进作用，以及信创终端订单需求的落地。

风险因素: “数据要素×”行动开展不及预期; 数据要素流通交易不及预期; 国内AI大模型发展不及预期; 车路云一体化试点项目推进不及预期; 信创终端需求不及预期。

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

“车路云一体化”应用试点城市名单公布，推进我国智能网联汽车产业发展
向新而行，随需而动，以智致远
数据流通交易释放数据要素价值

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：李强总理出席 2024 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议开幕式并致辞.....	3
1.2 人工智能：智谱发布并开源代码生成大模型 CodeGeeX 第四代.....	3
1.3 人工智能：腾讯混元 DiT 文生图大模型开源 6G 小显存版本.....	3
1.4 数字经济：李强主持召开国务院常务会议 研究部署推进数字经济高质量发展有关工作等.....	3
1.5 智能汽车：“车路云一体化”首批试点城市名单正式公布.....	3
1.6 智能汽车：《北京市自动驾驶汽车条例（征求意见稿）》发布.....	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	8
5 风险提示	8
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.....	8

1 产业动态

1.1 人工智能：李强总理出席 2024 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议开幕式并致辞

7月4日消息，国务院总理李强在上海出席2024世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议开幕式并致辞。他表示，2018年首届大会召开时，习近平主席专门发来贺信，指出新一代人工智能为经济社会发展注入了新动能，正在深刻改变人们的生产生活方式。李强指出，中国始终积极拥抱智能变革，大力推进人工智能创新发展，并强调人工智能发展迫切需要各国深入探讨、凝聚共识，共抓机遇、共克挑战。大会发表了《人工智能全球治理上海宣言》。（资料来源：新华社）

1.2 人工智能：智谱发布并开源代码生成大模型 CodeGeeX 第四代

7月5日消息，正在进行的2024世界人工智能大会（WAIC 2024）期间，智谱 AI 发布并开源代码生成大模型CodeGeeX的第四代产品CodeGeeX4-ALL-9B，集代码补全和生成、代码问答、代码解释器、工具调用、联网搜索、项目级代码问答等所有能力于一体，号称是目前百亿（10B）参数以下性能最强、最全能的代码大模型。CodeGeeX4 ALL-9B升级支持128K上下文，使其能够处理和利用更长代码文件，甚至是项目代码中的信息，有助于模型更深入理解复杂和细节丰富的代码。官方更称，CodeGeeX4-ALL-9B是“目前唯一的”能够实现Function Call的代码大模型。（资料来源：IT之家）

1.3 人工智能：腾讯混元 DiT 文生图大模型开源 6G 小显存版本

7月4日消息，腾讯混元DiT模型宣布了三大更新：推出小显存版本与Kohya训练界面，并升级至1.2版本，进一步降低使用门槛的同时提升图片质量。在提升模型易用性的同时，腾讯混元团队最新开源了打标模型——混元Captioner。该模型支持中英文双语，针对文生图场景进行专门优化，可帮助开发者快速制作文生图数据集。（资料来源：IT之家）

1.4 数字经济：李强主持召开国务院常务会议 研究部署推进数字经济高质量发展有关工作等

7月5日消息，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究部署推进数字经济高质量发展有关工作，审议通过《全链条支持创新药发展实施方案》，讨论进一步推动西部大开发工作，研究支持天津滨海新区高质量发展的政策措施，听取关于2023年度中央预算执行和其他财政收支审计查出主要问题及初步整改情况的汇报。（资料来源：国家数据局）

1.5 智能汽车：“车路云一体化”首批试点城市名单正式公布

7月3日消息，工业和信息化部、公安部、自然资源部、住房和城乡建设部、交通运输部今日联合发布了《智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单》，在自愿申报、组织评估基础上，确定了20个城市（联合体）为智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市，北京、上海、重庆、鄂尔多斯、沈阳、长春、南京、苏州、无锡、杭州—桐乡—德清、合肥、福州、济南、武汉、十堰、长沙、广州、深圳、海口—三亚—琼海、成都等20个城市入选，标志着“车路云一体化”进入规模化落地发展的新阶段。（资料来源：智能汽车与智慧城市协同发展联盟）

1.6 智能汽车：《北京市自动驾驶汽车条例（征求意见稿）》发布

7月2日消息，6月30日，北京市经济和信息化局发布《北京市自动驾驶汽车条例（征

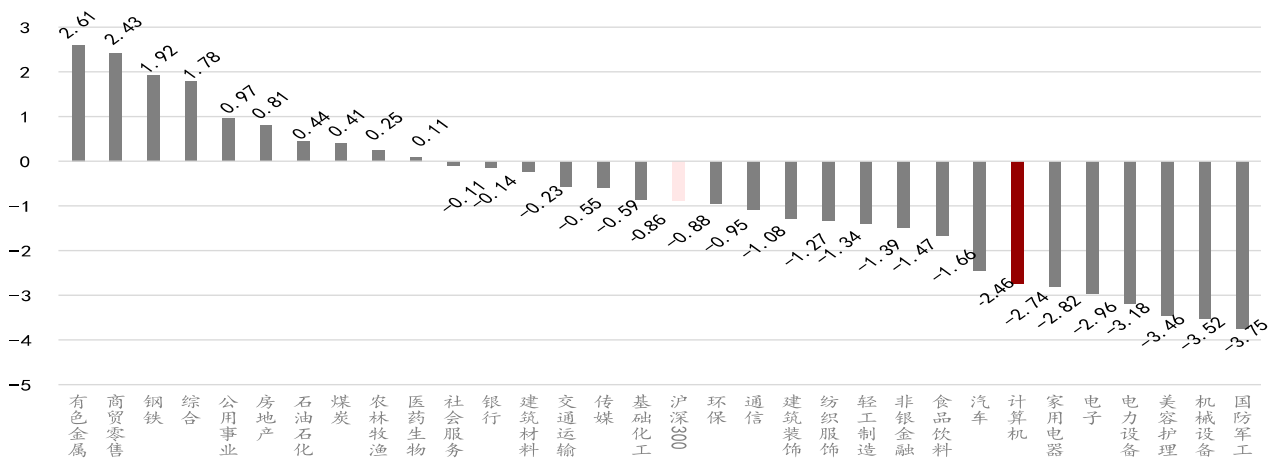
征求意见稿)》(以下简称《条例》)。《条例》共六章三十八条,从管理机制、产业创新发展、基础设施规划建设、创新活动规范、安全保障等方面进行法规制度设计。本条例的实施,为北京市开展自动驾驶汽车创新活动提供兼具确定性与开放性的管理框架,为推动自动驾驶汽车产业高质量发展提供有力法治保障。(资料来源:ICMA智联出行研究院)

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25位。上周沪深300指数下跌0.88%,申万计算机行业下跌2.74%,落后于指数1.86pct,在申万一级行业中排名第25位。

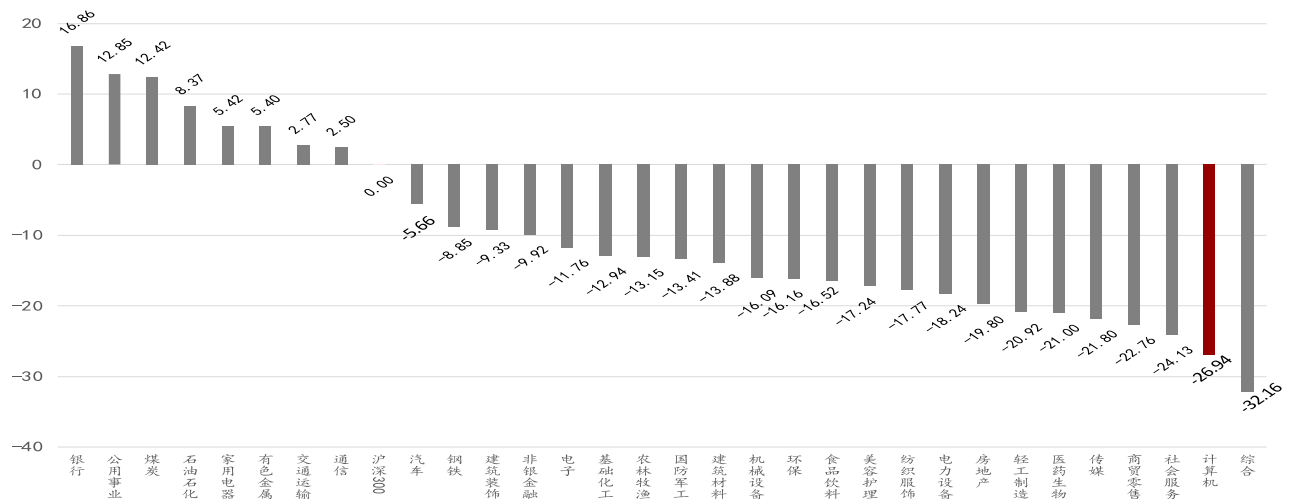
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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指数基本持平,申万计算机下跌26.94%,落后于指数26.94pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

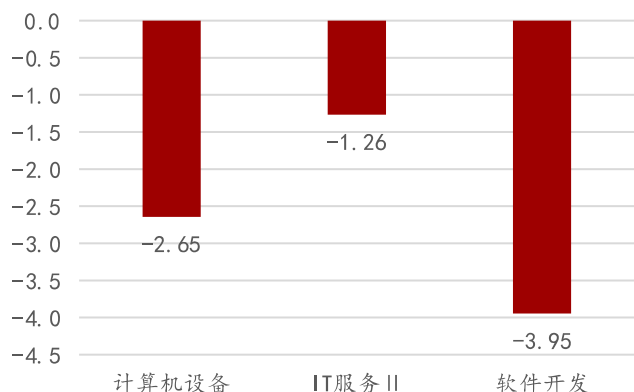


资料来源: iFind、万联证券研究所

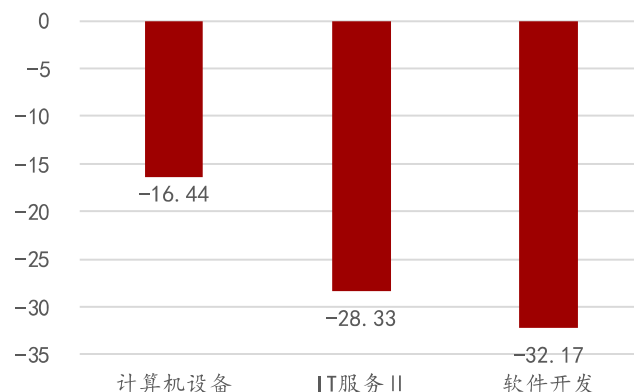
2.2 子行业周涨跌情况

上周计算机设、IT服务Ⅱ、软件开发均下跌。计算机设备行业下跌2.65%，IT服务Ⅱ下跌1.26%，软件开发下跌3.95%。2024年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌16.44%，IT服务Ⅱ下跌28.33%，软件开发下跌32.17%。

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)



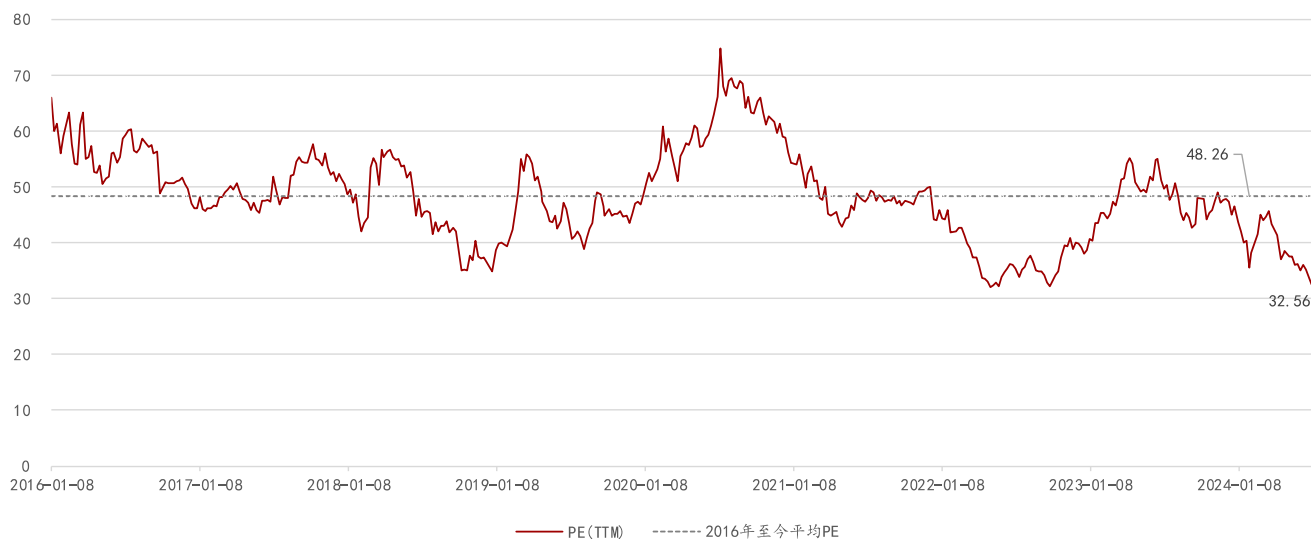
资料来源: iFind、万联证券研究所

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32.56倍，低于2016年至今历史均值48.26倍。

图表5: 申万计算机行业估值情况(2016年至今)

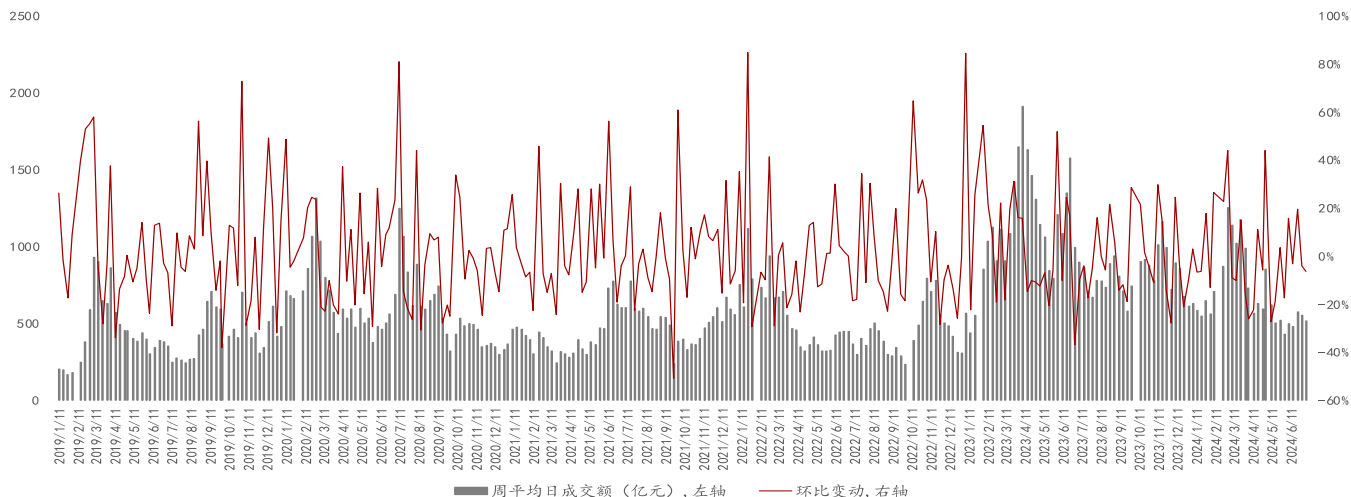


资料来源: iFind、万联证券研究所

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降。上周5个交易日申万计算机行业成交额达2576.99亿元，平均每日成交515.40亿元，日均交易额较前一个交易周下跌6.38%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

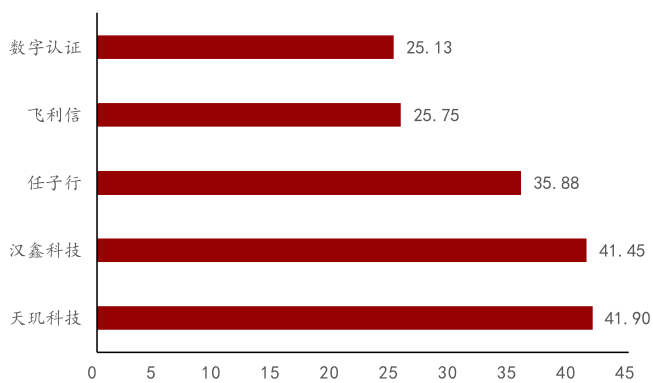


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

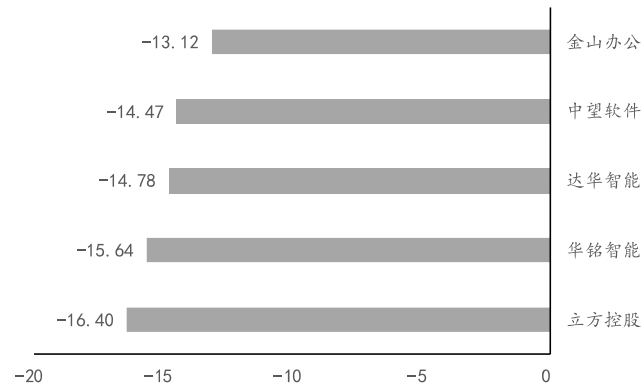
上周计算机行业大部分个股下跌。355只个股中, 93只个股上涨, 257只个股下跌。下跌股票数占比72.39%。行业涨幅前五的公司分别为: 天玑科技、汉鑫科技、任子行、飞利信、数字认证。跌幅前五的公司分别为: 立方控股、华铭智能、达华智能、中望软件、金山办公。

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1.71亿元。

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)
科大讯飞	2024-07-05	40.60	172.50	7,003.50
指南针	2024-07-05	3.89	6.93	200.21
海量数据	2024-07-05	9.27	61.80	572.90
指南针	2024-07-04	33.99	151.58	5,152.20

指南针	2024-07-04	33.99	51.10	1,736.89
指南针	2024-07-04	33.99	63.40	2,154.97
海康威视	2024-07-02	27.73	8.20	227.39
*ST迪威	2024-07-02	1.38	40.00	55.20

资料来源: iFind、万联证券研究所

3.2 限售股解禁

自7月1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
国投智能	2024-07-01	5,567.05	85,947.73	6.48%
税友股份	2024-07-01	31,539.57	40,718.75	77.46%
麦迪科技	2024-07-03	2,787.22	30,628.27	9.10%
鸿泉物联	2024-07-03	30.00	10,064.39	0.30%
运达科技	2024-07-04	270.56	44,471.30	0.61%
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	40,711.60	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%
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	46,631.83	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	47.50	214,449.25	0.02%
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	123.77	34,008.90	0.36%

同方股份	2024-08-26	38,639.88	335,029.77	11.53%
宝信软件	2024-09-02	2,681.95	288,440.96	0.93%
视声智能	2024-09-02	4,295.69	7,095.34	60.54%
*ST迪威	2024-09-06	1,107.00	36,055.00	3.07%
德明利	2024-09-09	44.11	14,758.62	0.30%
中创股份	2024-09-13	115.15	8,505.14	1.35%
天地数码	2024-09-18	22.27	15,347.91	0.15%
青云科技	2024-09-18	1,185.55	4,778.60	24.81%
通达海	2024-09-20	820.97	9,660.00	8.50%
首都在线	2024-09-23	3,363.93	50,046.22	6.72%
顶点软件	2024-09-23	19.19	20,543.64	0.09%
奇安信	2024-09-23	14,956.16	68,517.24	21.83%

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

名称	最新公告日期	进度	变动方向	股东名称	股东类别	上限(万股)	占总股本比例(%)
宝信软件	2024-07-03	进行中	减持	梁越永	高管	4.00	0.00
宝信软件	2024-07-03	进行中	减持	陈健	高管	11.00	0.00
太极股份	2024-07-03	进行中	减持	吕翊	高管	28.24	0.05
宝信软件	2024-07-03	进行中	减持	黄颖雷	高管	7.00	0.00
宝信软件	2024-07-03	进行中	减持	吕子男	高管	10.00	0.00
宝信软件	2024-07-03	进行中	减持	夏雪松	高管	15.00	0.01
ST汇金	2024-07-02	进行中	承诺不减持	邯郸市建设投资集团有限公司	控股股东	--	--
新晨科技	2024-07-01	进行中	减持	杨汉杰	高管	8.7354	0.03

资料来源: iFind、万联证券研究所

4 投资建议

把握政策指引+需求牵引, 聚焦数字化、智能化和信创投资主线。数字化主线: 建议关注1) 公共数据授权运营的路径探索和重点行业优质公共数据的价值显现; 2) “以赛促用”在12大重点行业领域的应用探索成果和数据要素的价值释放; 3) 数据要素流通交易平台的建设需求和数据交易互认互通带动的规模增长。智能化主线: 建议关注: 1) 国产AI大模型的国产化机遇; 2) 价格降低对大模型调用量的提升, 以及AI应用端产品的加速落地; 3) “车路云一体化”项目的建设进程, 以及对我国智能网联汽车产业发展的促进作用。信创主线: 建议关注供需两侧对信创产品的共同规范对我国信创产业发展的促进作用, 以及信创终端订单需求的落地。

5 风险提示

“数据要素×”行动开展不及预期; 数据要素流通交易不及预期; 国内AI大模型发展不及预期; 车路云一体化试点项目推进不及预期; 信创终端需求不及预期。

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