

计算机

2023 年 04 月 02 日

重视自主安全的华为盘古生态链机会

——行业周报

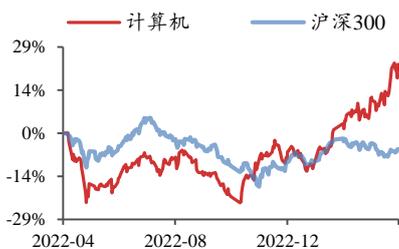
投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《文心千帆大模型平台发布，持续看好 AI 产业链—行业点评报告》-2023.3.28

《ChatGPT 插件发布，新生态加速构建—行业点评报告》-2023.3.26

《金融资讯，AIGC 的优质变现场景—行业点评报告》-2023.3.26

● **市场回顾**：本周（2023.3.27-2023.3.31），沪深 300 指数上涨 0.59%，计算机指数上涨 2.11%。

● **周观点**：重视自主安全的华为盘古生态链机会

1、意大利宣布禁用 ChatGPT，建设自主安全的大模型重要性凸显

当地时间 3 月 31 日，意大利个人数据保护局宣布，从即日起禁止使用聊天机器人 ChatGPT，并限制 OpenAI 公司处理意大利用户信息，同时个人数据保护局开始立案调查。个人数据保护局认为，3 月 20 日 ChatGPT 平台出现了用户对话数据和付款服务支付信息丢失情况，此外 OpenAI 没有就收集处理用户信息进行告知，缺乏大量收集和存储个人信息的法律依据。我们认为 ChatGPT 用户信息丢失将进一步引发数据隐私安全担忧，凸显建设自主安全的国产大模型的必要性。

2、华为盘古 NLP 大模型具备全球领先的技术实力

根据华为官网信息，2021 年 4 月华为云正式发布盘古 NLP 大模型。盘古 NLP 大模型包括 30 亿参数的视觉（CV）预训练模型，以及与循环智能、鹏城实验室联合开发的千亿参数、40TB 训练数据，是业界首个千亿级生成和理解中文 NLP 大模型。

盘古 NLP 大模型具备全球领先的语言理解和模型生成能力。根据 2019 年权威的中文语言理解评测基准 CLUE 榜单，盘古 NLP 大模型在总排行榜及分类、阅读理解单项均排名第一，刷新三项榜单世界历史纪录；总排行榜得分 83.046，多项子任务得分业界领先，是最接近人类理解水平（85.61）的预训练模型之一。

3、华为具备自主可控的 AI 全栈能力

根据华为官网信息，华为已构建起全栈 AI 计算基础设施及应用服务能力，具体包括昇腾/鲲鹏系列处理器、PC、服务器、存储设备、虚拟化、开源欧拉和开源鸿蒙操作系统、开源高斯数据库、中间件、云服务、行业应用等。我们看好华为具备从底层硬件到顶层应用的人工智能全栈能力，有望充分受益国产大模型建设浪潮，建议重视华为为生态链厂商成长机遇。

● 投资建议

华为具备全球领先的大模型技术实力及自主可控的人工智能软硬件技术底座，建议重视意大利禁用 ChatGPT 事件催化下的国产大模型厂商成长机遇，尤其重视华为为生态链的投资机会。**昇腾及鲲鹏硬件领域**推荐卓易信息、神州数码（神州鲲泰），受益标的包括拓维信息（湘江鲲鹏）、同方股份、烽火通信（长江计算）、广电运通（广电五舟）、常山北明等。**基础软件领域**推荐软通动力、太极股份（普华软件）、中国软件国际（开鸿数字），受益标的包括润和软件、海量数据、中国软件（麒麟软件）、诚迈科技（统信软件）、麒麟信安、创意信息、中科创达、东土科技、科蓝软件等。**ERP 领域**推荐赛意信息、鼎捷软件，受益标的包括汉得信息、法本信息、能科科技等。CAD 领域推荐中望软件等。

● **风险提示**：AI 落地不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险。

目 录

1、周观点：重视自主安全的华为盘古生态链机会.....	3
2、公司动态：神州数码等发布 2022 年报.....	4
2.1、业绩公告：神州数码等发布 2022 年报.....	4
2.2、股东增减持：格灵深瞳等公司发布股东预减持公告.....	4
2.3、其他事项：中望软件发布对外投资公告.....	5
3、行业一周要闻：微软正探索在必应聊天回复中投放广告.....	5
3.1、国内要闻：IDC：2026 年中国人工智能市场总规模预计将超 264.4 亿美元.....	5
3.2、海外要闻：微软正探索在必应聊天回复中投放广告.....	6
4、风险提示.....	7

1、周观点：重视自主安全的华为盘古生态链机会

市场回顾：本周（2023.3.27-2023.3.31），沪深 300 指数上涨 0.59%，计算机指数上涨 2.11%。

● 周观点：重视自主安全的华为盘古生态链机会

1、意大利宣布禁用 ChatGPT，建设自主安全的大模型重要性凸显

当地时间 3 月 31 日，意大利个人数据保护局宣布，从即日起禁止使用聊天机器人 ChatGPT，并限制 OpenAI 公司处理意大利用户信息，同时个人数据保护局开始立案调查。个人数据保护局认为，3 月 20 日 ChatGPT 平台出现了用户对话数据和付款服务支付信息丢失情况，此外 OpenAI 没有就收集处理用户信息进行告知，缺乏大量收集和存储个人信息的法律依据。我们认为 ChatGPT 用户信息丢失将进一步引发数据隐私安全担忧，凸显建设自主安全的国产大模型的必要性。

2、华为盘古 NLP 大模型具备全球领先的技术实力

根据华为官网信息，2021 年 4 月华为云正式发布盘古 NLP 大模型。盘古 NLP 大模型包括 30 亿参数的视觉（CV）预训练模型，以及与循环智能、鹏城实验室联合开发的千亿参数、40TB 训练数据，是业界首个千亿级生成和理解中文 NLP 大模型。盘古 NLP 大模型具备全球领先的语言理解和模型生成能力。根据 2019 年权威的中文语言理解评测基准 CLUE 榜单，盘古 NLP 大模型在总排行榜及分类、阅读理解单项均排名第一，刷新三项榜单世界历史纪录；总排行榜得分 83.046，多项子任务得分业界领先，是最接近人类理解水平（85.61）的预训练模型之一。

3、华为具备自主可控的 AI 全栈能力

根据华为官网信息，华为已构建起全栈 AI 计算基础设施及应用服务能力，具体包括昇腾/鲲鹏系列处理器、PC、服务器、存储设备、虚拟化、开源欧拉和开源鸿蒙操作系统、开源高斯数据库、中间件、云服务、行业应用等。我们看好华为具备从底层硬件到顶层应用的人工智能全栈能力，有望充分受益国产大模型建设浪潮。

投资建议

华为具备全球领先的大模型技术实力和及自主可控的人工智能软硬件技术底座，建议重视意大利宣布禁用 ChatGPT 事件催化下的国产大模型生态，尤其重视华为生态链的投资机会。昇腾及鲲鹏硬件领域推荐卓易信息、神州数码（神州鲲泰），受益标的包括拓维信息（湘江鲲鹏）、同方股份、烽火通信（长江计算）、广电运通（广电五舟）、常山北明等。基础软件领域推荐软通动力、太极股份（普华软件）、中国软件国际（开鸿数字），受益标的包括润和软件、海量数据、中国软件（麒麟软件）、诚迈科技（统信软件）、麒麟信安、创意信息、中科创达、东土科技、科蓝软件等。ERP 领域推荐赛意信息、鼎捷软件，受益标的包括汉得信息、法本信息、能科科技等。CAD 领域推荐中望软件等。

2、公司动态：神州数码等发布 2022 年报

2.1、业绩公告：神州数码等发布 2022 年报

表1：神州数码等发布 2022 年报

公司名称	归母净利润 (亿元)	增速 (%)
启明信息	0.73	81.07
久其软件	0.51	139.06
美亚柏科	1.48	-52.41
首都在线	-1.89	-964.68
恒生电子	10.91	-25.45
神州数码	10.04	303.11
神州信息	2.07	-45.10
紫光股份	21.58	0.48
远光软件	3.23	5.65
广电运通	8.27	0.37
中远海科	1.82	16.05
超图软件	-3.39	-217.75
维宏股份	0.51	-14.39
佳发教育	0.69	-16.56
数字认证	1.01	-12.63
中孚信息	-4.47	-482.39
宇信科技	2.53	-36.09
中科信息	0.50	16.57
朗新科技	5.14	-39.28
捷安高科	0.45	25.53
中科江南	2.59	65.68
航天信息	10.79	5.30
中润光学	0.41	14.37
财富趋势	1.54	-45.48
德赛西威	11.84	42.13
恒华科技	-2.19	-478.68
飞天诚信	-1.21	-147.57
天源迪科	0.33	-18.73
云赛智联	1.81	-29.57
龙软科技	0.80	26.90
方直科技	0.23	2.02
三未信安	1.07	43.52

数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、股东增减持：格灵深瞳等公司发布股东预减持公告

【同花顺】公司实际控制人、大股东、董事长易峥，大股东、董事叶琼玖女士，股东上海凯士奥信息咨询中心，股东、董事于浩淼，股东、董事王进，拟以集中竞价交易或大宗交易方式合计减持公司股份不超过 4550.04 万股，合计不超过公司总股本

的 8.46%。

【格灵深瞳】发布持股 5%以上股东集中竞价减持股份计划公告。公司股东红杉资本因自身资金需求，计划通过集中竞价方式减持其持有的公司股份不超过 369.96 万股，即不超过公司总股本的 2%。

【宝兰德】发布股东减持股份计划公告。公司控股股东、实际控制人、董事长兼总经理易存道计划自 2023 年 4 月 28 日起后的 6 个月内，通过大宗交易、集中竞价方式减持所持有的公司股份合计不超过 168 万股，即不超过公司总股本的 3%。公司股东易东兴计划通过大宗交易、集中竞价方式减持所持有的公司股份合计不超过 90 万股，即不超过公司总股本的 1.61%。

【青云科技】发布关于持股 5%以上股东减持计划的公告。公司股东横琴招证计划通过集中竞价、大宗交易合计减持不超过公司股份 284.77 万股，占公司总股本的 6.00%。其中，以集中竞价方式减持的数量不超过 94.92 万股，比例不超过公司总股本的 2.00%，且任意连续 90 日内减持数量不超过 47.46 万股（比例不超过公司总股本的 1%）；以大宗交易减持的数量不超过 189.85 万股，比例不超过公司总股本的 4.00%，且任意连续 90 日内以大宗交易方式减持数量不超过 94.92 万股（比例不超过公司总股本的 2%）。

2.3、其他事项：中望软件发布对外投资公告

【中望软件】发布对外投资设立合资公司的公告。中望软件、苏交科、胡彦卿三方于 2023 年 3 月 28 日签订《合资公司设立协议》，拟共同出资设立合资公司，开展交通市政领域 BIM（建筑信息模型）软件研发和三维正向设计工具的开发及市场化工作。合资公司注册资本为人民币 5000 万元，其中苏交科拟认缴出资 2255 万元，占注册资本总额的 45.1%；中望软件拟认缴出资 995 万元，占注册资本总额的 19.9%；员工持股平台或战略投资者拟认缴出资 1750 万元，占注册资本总额的 35%，暂由胡彦卿代持。

【广电运通】发布关于收到中标通知书的公告。公司中标“中国农业银行股份有限公司 2022 年超级柜台项目（第二包：现金类设备）”。

3、行业一周要闻：微软正探索在必应聊天回复中投放广告

3.1、国内要闻：IDC 预计 2026 年中国人工智能市场总规模预计将超 264.4 亿美元

● IDC：2026 年中国人工智能市场总规模预计将超 264.4 亿美元

【TechWeb】IDC 发布《2023 年 V1 全球人工智能支出指南》，预计中国人工智能(AI)市场支出规模将在 2023 年增至 147.5 亿美元，约占全球总规模十分之一。IDC 预计，2026 年中国 AI 市场将实现 264.4 亿美元市场规模，2021-2026 五年复合增长率(CAGR)将超 20%。

IDC 预计，在五年预测期内，AI 领域的主要支出仍将来自于专业服务领域的行业用户，紧随其后的是政府和金融行业，三者合计约占市场总量的一半以上。增长最快的行业分别为银行和地方政府，五年 CAGR 均超 23%。具体来看，AI 在专业服务领域，可以广泛应用于搜索和推荐、广告营销等，目前 ChatGPT 已经嵌入必应搜索，带来了更多的智能化和人性化的特性，提升用户的搜索体验和搜索效率，为国内市场提供了新思路。

在政府行业，主要应用在公共安全、城市管理和公共服务方面，通过人脸识别和大数据相关技术，识别出潜在的安全风险，此外还可以在办理业务时进行人员核对，提高办事效率。在金融行业主要的应用包括风险管理、欺诈检测、投资分析等，随着数字人的不断进步，金融行业的服务模式也将重塑。

- **阿里云与浙江“传播大脑”深化合作，打造全省媒体“一朵云一张网”**

【TechWeb】3月28日，传播大脑科技（浙江）股份有限公司在杭举行首次产品发布会。会上，传播大脑技术生态联盟成立，阿里云作为重要伙伴与传播大脑签订深化合作协议。

- **阿里启动“1+6+N”组织改革**

【TechWeb】3月28日，阿里巴巴集团董事会主席兼首席执行官张勇发布全员信，宣布启动“1+6+N”组织变革，在阿里巴巴集团之下，设立阿里云智能、淘宝天猫商业、本地生活、国际数字商业、菜鸟、大文娱等六大业务集团和多家业务公司。业务集团和业务公司分别成立董事会，实行各业务集团和业务公司董事会领导下的CEO负责制，阿里巴巴集团全面实行控股公司管理。

3.2、海外要闻：微软正探索在必应聊天回复中投放广告

- **2023年全球云安全报告：60%受访专业人员计划追加云安全预算**

【TechWeb】Cybersecurity Insiders 发布《2023年全球云安全报告》，由 Fortinet 发起并提供支持。该报告调查展现了全球各行业 752 名网络安全专业人员，对云部署过程中亟待解决的关键优先事项和挑战的见解和看法。调查显示，成本上升、合规性要求、混合和多云环境复杂性、可见性锐减以及技能人才短缺等困境，迫使企业不得不放缓或调整既定云部署战略。此外，云安全性仍是企业上云之旅的关键痛点。近 40% 的受访者表示，他们已将超半数的工作负载迁移至云中，58% 的受访者预计在未来 12 到 18 个月内也将达到这一水平。同时，43% 的受访者认为，与本地环境相比，公有云环境存在更大的安全风险。随着企业积极应对云部署相关关键挑战，60% 受访专业人员表示，他们计划追加今年的云安全预算。安全团队计划通过这些预算优先解决对业务构成严重风险的威胁和挑战。同时，有 90% 的受访者表示，部署一款统一云安全平台，将有助于跨多云环境下进行安全策略配置和管理的一致性和全面性。

- **微软正探索在必应聊天回复中投放广告**

【TechWeb】微软正探索在必应聊天（Bing Chat）给出的回复中投放广告。在当地时间周三发布的一篇博客文章中，微软表示，它已将“在这个新的搜索世界为发布者带来更多流量”作为“首要目标”。微软还表示，它正在为发布者“探索”利用该平台产生更多流量的新方法。一个显而易见的解决方案就是，在必应聊天生成的答案中投放广告。

- **航空公司 easyJet 将使用 AI 减少合作酒店的食物浪费**

【TechWeb】英国易捷航空（EasyJet）推出了一项计划，该计划将利用 AI 的力量减少食物浪费，并在其提供套餐目的地运行更可持续的厨房。这家旅游运营商与商业食物垃圾解决方案公司 Winnow 建立了首个此类合作伙伴关系，在西班牙加那利群岛启动试点计划。

4、风险提示

AI 落地不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。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。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn