

# 阿里版 ChatGPT 语音助手面世，华为云盘古大模型聚焦“AI+行业”

——计算机行业周观点(04.03-04.09)

强于大市 (维持)

2023 年 04 月 10 日

## 行业核心观点:

上周沪深300指数上涨1.79%，申万计算机行业上涨5.55%，领先于指数3.76pct，在申万一级行业中排名3位。本周建议重点关注人工智能、智能音箱、网络安全等细分板块的投资机会。

## 投资要点:

**阿里版 ChatGPT 语音助手面世:** 目前市面上智能音箱产品在交互时展示出的智能化程度较低，只能回应简单、程式化的指令。而将大模型能力接入智能音箱，将显著提升其对用户指令的理解能力，并加入多轮对话和生成能力，将大幅提升用户体验。我们认为以智能音箱为代表的智能家居终端是 AI 交互重要的应用场景，有望成为优质流量入口。以智能音箱为切入点，具有大模型能力的 AI 厂商有望连接多种智能家居终端，打造丰富的软硬件生态。建议关注智能音箱、智能家居产业链相关厂商。

**华为云盘古大模型聚焦“AI+行业”:** 当前 AI 应用的创新和落地多集中 C 端，但我们认为 B 端的应用场景同样存在巨大潜力，行业专用大模型价值有望凸显。在华为云盘古大模型重点聚焦 AI 在工业领域的应用，有望赋能工业场景，提升智能化水平，帮助实现降本增效。建议关注华为产业链相关厂商，以及在工业领域有优质数据积累的厂商。

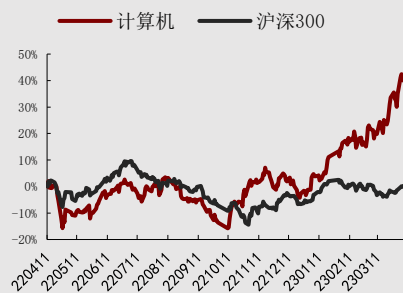
**行业估值高于历史中枢，行业关注度上升:** 上周日均成交额 1909.54 亿元，较前一个交易周上升 15.80%。从估值情况来看，SW 计算机行业 PE (TTM) 已上升至 54.17 倍，高于 2016 年至今历史均值 48.87 倍，行业估值高于历史中枢水平。

**上周计算机板块表现集中:** 342 只个股中，252 只个股上涨，85 只个股下跌，5 只个股持平。上涨股票数占比 73.68%。

**投资建议:** 我们建议把握“大安全”和“数字化”两大机遇，具体推荐“大安全”主线下的信创和信息安全赛道，以及“数字化”主线下的产业数字化和数据要素赛道。其中产业数字化赛道具体推荐电力 IT、医疗 IT 和证券 IT 三个细分板块。

**风险因素:** 疫情反复风险、宏观经济复苏不及预期、财政支出恢复不及预期、相关产业政策落地不及预期、数据要素市场建设不及预期、行业竞争加剧。

## 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

彭博推出 BloombergGPT, AI 大模型落地金融行

英伟达召开 2023GTC 开发者大会, OpenAI 发布 ChatGPT plugins

Office 365 Copilot 全面接入 GPT-4, 百度“文心一言”正式发布

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583228231

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

研究助理:

王景宜

电话:

13277970182

邮箱:

wangjy@wlzq.com.cn

## 正文目录

1 行业热点事件及点评.....	3
1.1 人工智能：阿里版 ChatGPT 语音助手面世.....	3
1.2 人工智能：华为云盘古大模型聚焦“AI+行业”.....	3
1.3 人工智能：OpenAI 发布 ChatGPT 安全方法.....	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.....	6
2.5 个股周涨跌情况.....	6
2.6 重点跟踪个股行情.....	7
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.....	8
3.3 股东增减持.....	10
4 投资建议.....	11
5 风险提示.....	11
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：上周重点跟踪个股行情.....	7
图表 10：上周计算机板块大宗交易情况.....	7
图表 11：未来三个月计算机板块限售解禁情况.....	8
图表 12：上周计算机板块股东增减持情况.....	10

## 1 行业热点事件及点评

### 1.1 人工智能：阿里版 ChatGPT 语音助手面世

4月4日消息，阿里版ChatGPT语音助手已经在网上现身。脱口秀演员鸟鸟在微博展示了一个数字分身“鸟鸟分鸟”。这是一个搭载于天猫精灵上的ChatGPT，并具备鸟鸟自己的音色、语气与文本风格。天猫精灵团队预训练了鸟鸟的声音，通过音箱端接入阿里大模型，做出了一款阿里版ChatGPT个性化语音助手，在视频中也展示出一定的多轮对话及AIGC能力。值得注意的是，据《钱江晚报》报道，2023阿里云峰会将于4月11日召开，会上将正式推出阿里大模型，18日还将推出行业应用类模型。（来源：科创板日报）

点评：目前市面上智能音箱产品在交互时展示出的智能化程度较低，只能回应简单、程式化的指令。而将大模型能力接入智能音箱，将显著提升其对用户指令的理解能力，并加入多轮对话和生成能力，将大幅提升用户体验。我们认为以智能音箱为代表的智能家居终端是AI交互重要的应用场景，有望成为优质流量入口。以智能音箱为切入点，具有大模型能力的AI厂商有望连接多种智能家居终端，打造丰富的软硬件生态。建议关注智能音箱、智能家居产业链相关厂商。

### 1.2 人工智能：华为云盘古大模型聚焦“AI+行业”

4月9日，在人工智能大模型技术高峰论坛上，华为云人工智能领域首席科学家田奇介绍了盘古大模型的进展及其应用。田奇重点提到AI for Industries，他表示，AI for Industries是人工智能新的爆发点，大模型是连接技术生态和商业生态的桥梁，是未来AI生态的核心。华为云盘古大模型将推动人工智能开发从“作坊式”到“工业化”升级。其应用领域包括气象、医药、游戏、税务、工业、机械、航天航空、土木、地质等多方面。（来源：科创板日报）

点评：当前AI应用的创新和落地多集中C端，但我们认为B端的应用场景同样存在巨大潜力，行业专用大模型价值有望凸显。在华为云盘古大模型重点聚焦AI在工业领域的应用，有望赋能工业场景，提升智能化水平，帮助实现降本增效。建议关注华为产业链相关厂商，以及在工业领域有优质数据积累的厂商。

### 1.3 人工智能：OpenAI 发布 ChatGPT 安全方法

4月6日凌晨，Open AI在官网发布了ChatGPT安全方法，以确保安全、可靠地为全球用户提供ChatGPT服务。OpenAI从七个层面出发，来考虑系统的安全问题，即构建安全、可靠的AI产品，从实践中学习、优化、改善，保护儿童，尊重隐私，提高生成数据准确性，持续的研究和参与。OpenAI表示，在发布任何新系统之前，他们会进行严格的测试，聘请外部专家提供反馈，构建广泛的安全和监控系统；在产品投入使用后不断改进，控制滥用行为。（来源：腾讯新闻）

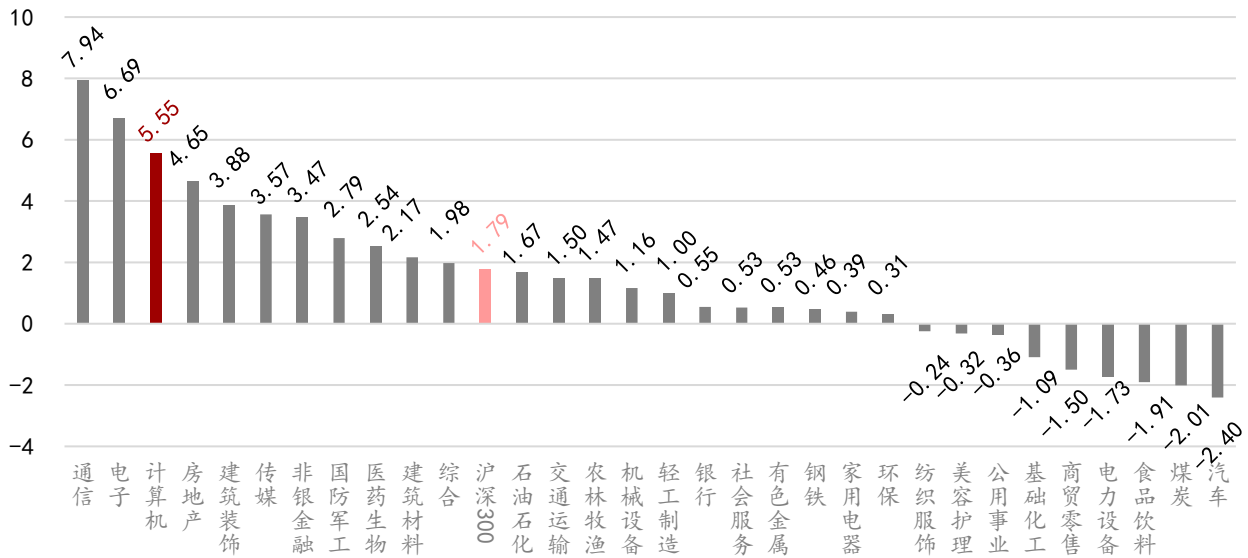
点评：近期全球关于对ChatGPT类大模型安全问题的担忧较多，各国正处于对AI监管的探索阶段。我们认为随着AI大模型应用的不断落地，也将随之产生一系列的网络安全和数据安全问题，AI安全需求将大幅增长。同时，随着监管政策的不断完善，也将带来部分合规需求。我们看好AI+安全产业后续发展潜力。

## 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指数上涨，计算机行业涨幅位列行业第3位。上周沪深300指数上涨1.79%，申万计算机行业上涨5.55%，领先于指数3.76pct，在申万一级行业中排名3位。

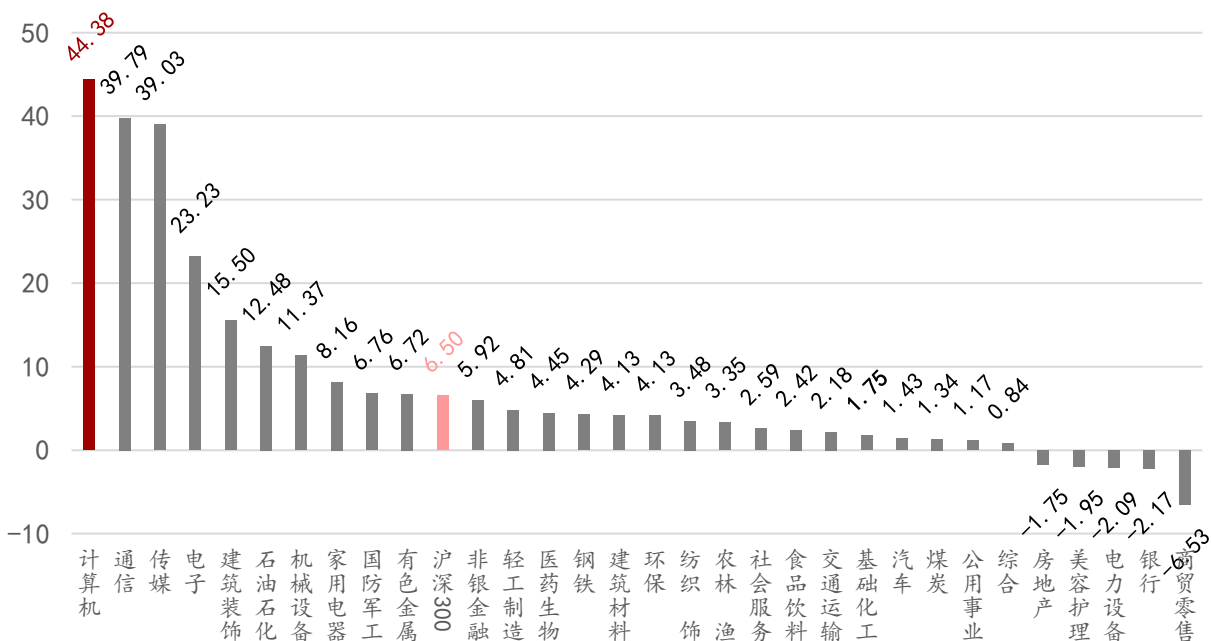
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

2023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1位。沪深300指数上涨6.50%，申万计算机上涨44.38%，领先于指数37.88pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

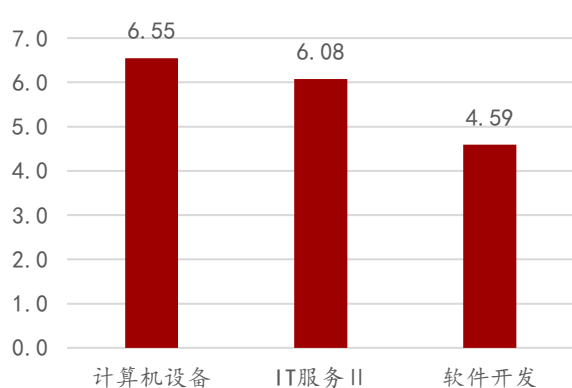


资料来源: iFind、万联证券研究所

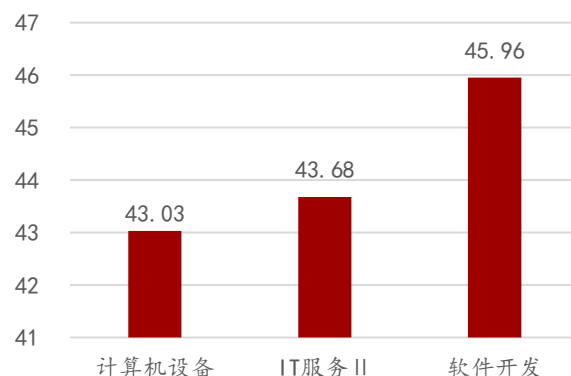
## 2.2 子行业周涨跌情况

上周计算机子行业涨幅最大的为计算机设备。计算机设备行业上涨6.55%，IT服务Ⅱ上涨6.08%，软件开发上涨4.59%。2023年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨43.03%，IT服务Ⅱ上涨43.68%，软件开发上涨45.96%。

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

从估值情况来看，SW计算机行业PE (TTM) 已上升至54.17倍，高于2016年至今历史均值48.87倍，行业估值高于历史中枢水平。

图表5: 申万计算机行业估值情况 (2016年至今)

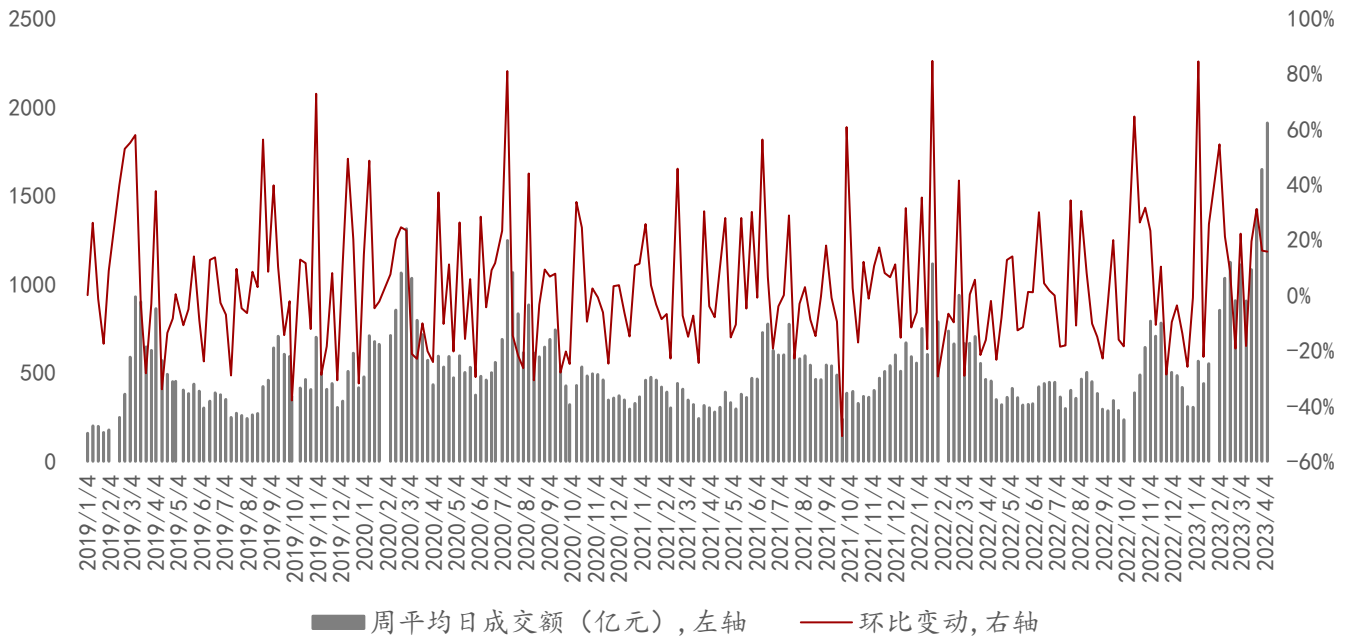


资料来源: iFind、万联证券研究所

## 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略有下降。上周5个交易日申万计算机行业成交额达7638.15亿元，平均每日成交1909.54亿元，日均交易额较前一个交易周上升15.80%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

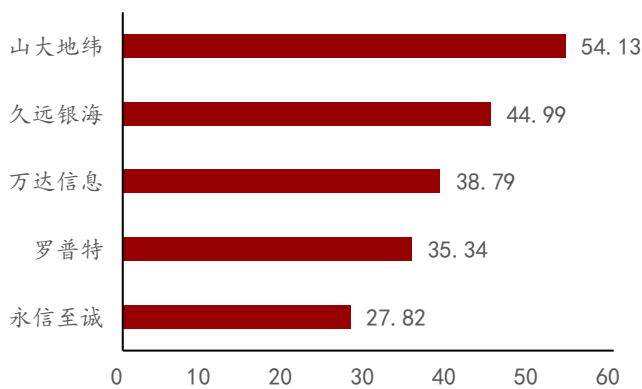


资料来源: iFind、万联证券研究所

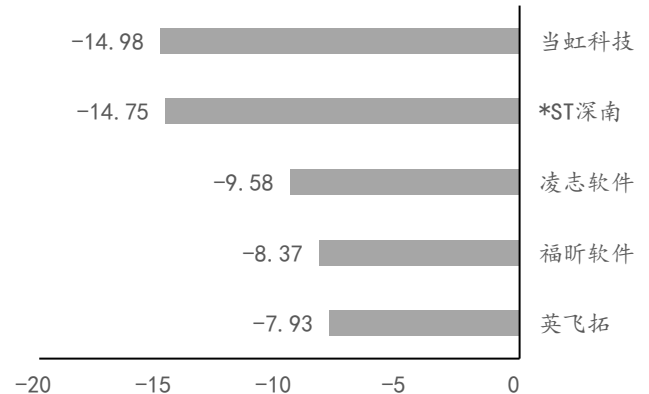
## 2.5 个股周涨跌情况

个股表现集中，上涨股数较多。342只个股中，252只个股上涨，85只个股下跌，5只个股持平。上涨股票数占比73.68%。行业涨幅前五的公司分别为：山大地纬、久远银海、万达信息、罗普特、永信至诚。跌幅前五的公司分别为：当虹科技、\*ST深南、凌志软件、福昕软件、英飞拓。

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

## 2.6 重点跟踪个股行情

板块上涨，重点跟踪的10只个股有8只上涨，2只下跌。

图表9: 上周重点跟踪个股行情

序号	股票代码	股票名称	总市值 (单位: 亿元)	区间涨跌幅 (%)	区间收盘价 (单位: 元)
1	600570.SH	恒生电子	1,010.80	-0.04	53.20
2	300059.SZ	东方财富	2,966.58	12.08	22.45
3	000977.SZ	浪潮信息	558.84	8.77	38.18
4	603019.SH	中科曙光	586.78	4.57	40.08
5	002152.SZ	广电运通	322.09	5.79	12.97
6	300348.SZ	长亮科技	101.67	5.54	13.90
7	000555.SZ	神州信息	140.27	1.78	14.26
8	600728.SH	佳都科技	157.27	0.00	7.30
9	688288.SH	鸿泉物联	23.73	-1.46	23.65
10	688083.SH	中望软件	217.81	12.22	251.30

注: 区间收盘价指上周最后一个交易日的收盘价, 复权方式为前复权

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4.50亿元。

图表10: 上周计算机板块大宗交易情况

证券简称	交易区间	成交量 (万股)	成交额 (万元)	占流通盘比 (%)
神州数码	2023-04-07 至 2023-04-07	15.00	414.00	0.03
国新健康	2023-04-04 至 2023-04-04	54.46	550.05	0.06
天融信	2023-04-07 至 2023-04-07	200.00	2,544.00	0.17
科大讯飞	2023-04-04 至 2023-04-04	24.07	1,501.97	0.01
银江技术	2023-04-03 至 2023-04-03	69.60	599.95	0.11
卫宁健康	2023-04-04 至 2023-04-04	308.00	4,312.00	0.17
梅安森	2023-04-06 至 2023-04-06	110.00	2,462.90	0.75
荣科科技	2023-04-03 至 2023-04-03	54.30	266.07	0.09
中科创达	2023-04-04 至 2023-04-06	44.61	5,295.73	0.12
狄耐克	2023-04-03 至	40.28	513.58	0.28

2023-04-03				
软通动力	2023-04-03 至 2023-04-03	30.00	1,632.60	0.08
国网信通	2023-04-07 至 2023-04-07	75.57	1,521.22	0.06
山石网科	2023-04-07 至 2023-04-07	30.00	708.00	0.17
优刻得	2023-04-03 至 2023-04-06	138.58	3,569.50	0.39
安博通	2023-04-03 至 2023-04-03	30.00	1,213.50	0.42
概伦电子	2023-04-06 至 2023-04-07	165.59	5,464.47	1.14
格灵深瞳	2023-04-03 至 2023-04-04	30.00	1,185.65	0.24
嘉和美康	2023-04-03 至 2023-04-03	20.00	917.80	0.20
青云科技	2023-04-04 至 2023-04-04	20.00	1,268.80	0.56
正元地信	2023-04-03 至 2023-04-07	310.00	1,617.40	0.82
山大地纬	2023-04-04 至 2023-04-07	335.00	6,304.30	1.19
新致软件	2023-04-04 至 2023-04-06	80.00	1,149.30	0.50

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11: 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
南天信息	2023-04-10	4,659.83	39,436.07	11.82%
超图软件	2023-04-10	316.11	48,955.01	0.65%
慧博云通	2023-04-13	225.55	40,001.00	0.56%
安博通	2023-04-17	428.93	7,610.09	5.64%
星环科技	2023-04-18	158.50	12,084.21	1.31%
永信至诚	2023-04-19	42.03	4,683.13	0.90%
经纬恒润	2023-04-19	2,369.02	12,000.00	19.74%
杰创智能	2023-04-20	4,201.70	10,247.00	41.00%
宝信软件	2023-04-20	11.27	200,215.88	0.01%
思创医惠	2023-04-21	6,085.88	86,376.75	7.05%
信安世纪	2023-04-21	172.29	13,782.91	1.25%
金橙子	2023-04-26	101.83	10,266.67	0.99%



财富趋势	2023-04-27	6,452.13	9,333.80	69.13%
麒麟信安	2023-04-28	52.49	5,284.47	0.99%
国能日新	2023-05-04	2,785.23	7,089.26	39.29%
光云科技	2023-05-04	23,068.73	42,582.47	54.17%
京北方	2023-05-08	18,411.86	31,489.83	58.47%
金现代	2023-05-08	18,835.00	43,012.50	43.79%
纳思达	2023-05-10	204.38	141,604.69	0.14%
锐明技术	2023-05-11	9.00	17,299.60	0.05%
宏景科技	2023-05-11	117.78	9,137.95	1.29%
凌志软件	2023-05-11	14,610.87	40,001.00	36.53%
汉鑫科技	2023-05-15	3,490.50	4,789.60	72.88%
广道数字	2023-05-15	2,385.31	6,699.99	35.60%
中科江南	2023-05-17	4,644.00	10,800.00	43.00%
曙光数创	2023-05-18	158.00	7,962.00	1.98%
迪威迅	2023-05-22	330.00	36,055.00	0.92%
宝信软件	2023-05-22	8.98	200,215.88	0.00%
金桥信息	2023-05-22	29.25	36,775.90	0.08%
盛视科技	2023-05-25	18,936.00	25,804.18	73.38%
宝信软件	2023-05-26	850.21	200,215.88	0.42%
汇纳科技	2023-05-29	35.00	12,243.95	0.29%
科创信息	2023-05-29	9.00	24,041.94	0.04%
金桥信息	2023-05-29	3.90	36,775.90	0.01%
云从科技	2023-05-29	45,454.45	74,067.06	61.37%
同有科技	2023-05-31	243.00	48,452.58	0.50%
卡莱特	2023-06-01	84.36	6,800.00	1.24%
三未信安	2023-06-02	74.55	7,695.23	0.97%
中孚信息	2023-06-05	91.71	22,637.98	0.41%
天地数码	2023-06-05	6.45	13,843.93	0.05%
启明星辰	2023-06-06	487.23	95,260.35	0.51%
井松智能	2023-06-06	2,068.49	5,942.85	34.81%
拓维信息	2023-06-07	234.30	125,582.77	0.19%
宇瞳光学	2023-06-08	249.83	33,838.07	0.74%
中科信息	2023-06-12	6,031.84	19,759.09	30.53%
天地数码	2023-06-12	32.14	13,843.93	0.23%
大智慧	2023-06-12	1,212.42	203,587.02	0.60%
博汇科技	2023-06-12	1,695.67	5,680.00	29.85%
威创股份	2023-06-15	484.95	90,621.47	0.54%
熙菱信息	2023-06-26	109.50	19,237.10	0.57%
宇瞳光学	2023-06-26	192.30	33,838.07	0.57%
中科曙光	2023-06-26	395.84	146,401.40	0.27%
*ST泽达	2023-06-26	4,124.30	8,311.00	49.62%
雷神科技	2023-06-26	62.50	6,250.00	1.00%
萤石网络	2023-06-28	519.16	56,250.00	0.92%
美登科技	2023-06-28	160.00	3,894.15	4.11%
盛视科技	2023-06-29	156.00	25,804.18	0.60%

经纬恒润	2023-06-29	257.26	12,000.00	2.14%
天融信	2023-06-30	66.75	118,483.24	0.06%
东软集团	2023-06-30	1,005.97	122,337.30	0.82%
力鼎光电	2023-06-30	2.50	40,733.05	0.01%
德明利	2023-07-03	2,791.11	8,017.68	34.81%
梅安森	2023-07-03	44.24	18,817.04	0.24%
捷安高科	2023-07-03	3,493.56	11,082.72	31.52%
首都在线	2023-07-03	12,100.34	46,682.28	25.92%
思特奇	2023-07-05	7,549.24	32,713.40	23.08%
三维天地	2023-07-06	199.93	7,735.00	2.58%
中亦科技	2023-07-07	778.00	6,666.67	11.67%

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12: 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 (%)
锐明技术	2023-04-08	进行中	增持	深圳市锐明技术股份有限公司第一期员工持股计划	员工持股计划	297.81	1.72
创识科技	2023-04-06	进行中	减持	田暉	高管	80.00	0.39
创识科技	2023-04-06	进行中	减持	江秀艳	高管	30.00	0.15
创识科技	2023-04-06	进行中	减持	张月军	高管	30.00	0.15
三六零	2023-04-06	进行中	承诺不减持	周鸿祎	实际控制人	--	--
三六零	2023-04-06	进行中	承诺不减持	胡欢	持股5%以上一般股东	--	--
品高股份	2023-04-05	进行中	减持	广州市旌德企业管理咨询企业(有限合伙)	持股5%以上一般股东	226.11	2.00
银之杰	2023-04-04	进行中	减持	张学君, 陈向军, 李军	实际控制人	706.60	1.00
银之杰	2023-04-04	进行中	减持	何晔	高管	325.80	0.46
银之杰	2023-04-04	进行中	减持	冯军	高管	229.00	0.32
每日互动	2023-04-03	进行中	减持	杭州我了个推投资管理合伙企业(有限	持股5%以上一般股	500.00	1.25

资料来源：iFind、万联证券研究所

## 4 投资建议

我们建议把握“大安全”和“数字化”两大机遇，具体推荐“大安全”主线下的信创和信息安全赛道，以及“数字化”主线下的产业数字化和数据要素赛道。其中产业数字化赛道具体推荐电力IT、医疗IT和证券IT三个细分板块。

## 5 风险提示

疫情反复风险、宏观经济复苏不及预期、财政支出恢复不及预期、相关产业政策落地不及预期、数据要素市场建设不及预期、行业竞争加剧。

## 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注册为证券分析师，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

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“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。

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。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。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员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