

计算机

2023年04月23日

坚定信心，震荡中布局 AI 核心

——行业周报

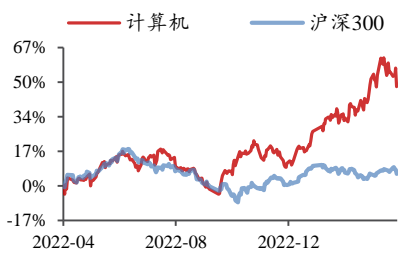
投资评级：看好（维持）

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

《AI+水务迎来重要机遇—行业点评报告》-2023.4.21

《微软西门子官宣合作，AI+工业迎来发展机遇—行业点评报告》-2023.4.16

《密码行业再迎政策利好，驱动行业景气度向上—行业点评报告》-2023.4.16

● **市场回顾：**本周（2023.4.17-2023.4.21），沪深300指数下跌1.45%，计算机指数下跌3.80%。

● **周观点：坚定信心，震荡中布局 AI 核心**

1、国内外巨头加码布局，AI 产业趋势明确

国内外巨头竞相加速布局 AI 大模型领域，产业长期向上趋势明确。4月13日，亚马逊服务部门宣布，推出生成式人工智能服务 Bedrock 以及自有的大语言模型 Titan。4月17日，马斯克在接受采访时表示将推出 AI 聊天机器人 TruthGPT，另据美国内华达州的商业文档，此前的3月9日马斯克成立了一家名为 X.AI 的人工智能公司。4月20日，谷歌宣布将合并旗下的 DeepMind 和谷歌大脑 (Google Brain) 两个人工智能研究部门，以加速谷歌在人工智能方面的进展。4月18日，金山办公正式发布了基于大语言模型下的生成式人工智能应用“WPS AI”，将最先应用于新一代在线内容协作编辑工作轻文档，以帮助用户处理工作、生活场景，提高内容生产力。5月6日，科大讯飞将发布讯飞星火认知大模型。

2、政策利好不断落地，算力建设先行

人工智能政策利好不断落地，算力建设是重要基础支撑。4月3日，科技部高新技术司司长陈家昌在国务院新闻办公室新闻发布会上表示，在人工智能方面，科技部专门加强顶层设计，成立人工智能规划推进办公室，启动实施新一代人工智能重大科技项目。4月17日，科技部高新司在天津组织召开国家超算互联网工作启动会，会议发起成立了国家超算互联网联合体，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，满足大数据、人工智能等新一代信息技术对算力的需求，助力科技创新和经济社会高质量发展。

● 投资建议

建议重视巨头加码布局、政策催化明确的 AI 产业趋势，震荡中布局 AI 核心标的，龙头推荐科大讯飞、金山办公、三六零、同花顺等。同时建议重视 AI 发展对底层算力需求快速增长带来的投资机会，服务器端推荐中科曙光、浪潮信息，受益标的包括紫光股份等；GPU 端，受益标的包括寒武纪、海光信息、景嘉微等；华为昇腾生态，推荐卓易信息、神州数码（神州鲲泰）等，受益标的包括四川长虹（华鲲振宇）、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。

● **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：坚定信心，震荡中布局 AI 核心	3
2、公司动态：中科曙光等发布 2022 年报	4
2.1、业绩公告：中科曙光等发布 2022 年报.....	4
2.2、股东增减持：海天瑞声发布持股 5%以上股东减持股份计划公告.....	5
2.3、其他事项：金山办公发布 2023 年限制性股票激励计划（草案）等	5
3、行业一周要闻：GPT 产业联盟正式成立	6
3.1、国内要闻：GPT 产业联盟正式成立	6
3.2、海外要闻：马斯克将推出 AI 聊天机器人 TruthGPT 挑战 ChatGPT	7
4、风险提示	7
表 1： 中科曙光等发布 2022 年报	4

1、周观点：坚定信心，震荡中布局 AI 核心

市场回顾：本周（2023.4.17-2023.4.21），沪深 300 指数下跌 1.45%，计算机指数下跌 3.80%。

● 周观点：坚定信心，震荡中布局 AI 核心

1、国内外巨头加码布局，AI 产业趋势明确

国内外巨头竞相加速布局 AI 大模型领域，产业长期向上趋势明确。4 月 13 日，亚马逊云服务部门宣布，推出生成式人工智能服务 Bedrock 以及自有的大语言模型 Titan。4 月 17 日，马斯克在接受采访时表示将推出 AI 聊天机器人 TruthGPT，另据美国内华达州的商业文档，此前的 3 月 9 日马斯克成立了一家名为 X.AI 的人工智能公司。4 月 20 日，谷歌宣布将合并旗下的 DeepMind 和谷歌大脑（Google Brain）两个人工智能研究部门，以加速谷歌在人工智能方面的进展。4 月 18 日，金山办公正式发布了基于大语言模型下的生成式人工智能应用“WPS AI”，将最先应用于新一代在线内容协作编辑工作轻文档，以帮助用户处理工作、生活场景，提高内容生产力。5 月 6 日，科大讯飞将发布讯飞星火认知大模型。

2、政策利好不断落地，算力建设先行

人工智能政策利好不断落地，算力建设是重要基础支撑。4 月 3 日，科技部高新技术司司长陈家昌在国务院新闻办公室新闻发布会上表示，在人工智能方面，科技部专门加强顶层设计，成立人工智能规划推进办公室，启动实施新一代人工智能重大科技项目。4 月 17 日，科技部高新司在天津组织召开国家超算互联网工作启动会，会议发起成立了国家超算互联网联合体，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，满足大数据、人工智能等新一代信息技术对算力的需求，助力科技创新和经济社会高质量发展。

投资建议

建议重视巨头加码布局、政策催化明确的 AI 产业趋势，震荡中布局 AI 核心标的，龙头推荐科大讯飞、金山办公、三六零、同花顺等。同时建议重视 AI 发展对底层算力需求快速增长带来的投资机会，服务器端推荐中科曙光、浪潮信息，受益标的包括紫光股份等；GPU 端，受益标的包括寒武纪、海光信息、景嘉微等；华为昇腾生态，推荐卓易信息、神州数码（神州鲲泰）等，受益标的包括四川长虹（华鲲振宇）、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。

2、公司动态：中科曙光等发布 2022 年报

2.1、业绩公告：中科曙光等发布 2022 年报

表1：中科曙光等发布 2022 年报

公司名称	归母净利润 (亿元)	增速 (%)
南天信息	1.37	52.52
天融信	2.05	-10.83
四维图新	-3.36	-375.48
润和软件	1.05	-40.18
光环新网	-8.80	-205.22
奥飞数据	1.66	14.58
三六零	-22.04	-344.23
航天宏图	2.64	32.06
开普云	0.98	61.09
科大讯飞	5.61	-63.94
电科网安	3.07	21.99
荣联科技	0.12	-78.33
梅安森	0.37	27.80
佳缘科技	0.62	-33.32
慧博云通	0.89	16.80
云涌科技	0.17	-68.08
千方科技	-4.83	-166.65
启明星辰	6.26	-27.33
博彦科技	3.09	-23.45
网宿科技	1.91	15.34
数字政通	2.55	23.17
海量数据	-0.64	-665.72
南威软件	1.38	3.83
普元信息	0.01	-96.89
格灵深瞳	0.33	147.67
井松智能	0.71	3.77
卓易信息	0.51	21.01
银之杰	-1.22	57.04
卫宁健康	1.08	-71.33
安联锐视	1.03	41.98
易华录	0.12	106.92
北信源	-1.88	57.33
天迈科技	-0.09	77.16
金证股份	2.69	7.96
中科曙光	15.44	31.27
税友股份	1.44	-37.64
能科科技	1.98	24.33
信安世纪	1.64	6.36

公司名称	归母净利润 (亿元)	增速 (%)
云从科技-UW	-8.69	-37.46
东软集团	-3.43	-129.23
天迈科技	-0.09	77.16
金证股份	2.69	7.96
中科曙光	15.44	31.27
税友股份	1.44	-37.64
能科科技	1.98	24.33
信安世纪	1.64	6.36
云从科技-UW	-8.69	-37.46
东软集团	-3.43	-129.23

数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、 股东增减持：海天瑞声发布持股 5%以上股东减持股份计划公告

【海天瑞声】发布持股 5%以上股东减持股份计划公告。股东唐涤飞因自身资金需求，计划通过集中竞价及大宗交易方式减持所持有的公司股份合计不超过 152.59 万股，合计不超过公司股份总数的 3.57%。

【佳发教育】发布关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告。公司持股 5%以上股东西藏德员泰信息科技有限公司持有公司股份 2922.71 万股，占公司总股本的 7.48%。西藏德员泰信息科技有限公司计划以集中竞价方式减持公司股份不超过 390.66 万股，即不超过公司总股本的 1%。

【格灵深瞳】发布股东集中竞价减持股份计划公告。公司股东现代汽车、现代摩比斯因自身经营发展需要，计划通过集中竞价方式分别减持其持有的公司股份不超过 323.97 万股、46 万股，即合计不超过公司总股本的 2%。

【凌志软件】发布持股 5%以上股东集中竞价减持股份计划公告。公司股东华达启富拟在本减持计划披露的减持期间内，通过集中竞价方式减持合计不超过 300 万股的公司股份，减持股份占公司总股本的比例不超过 0.7500%。公司股东达盈智汇拟在本减持计划披露的减持期间内，通过集中竞价方式减持合计不超过 250 万股的公司股份，减持股份占公司总股本的比例不超过 0.6250%。公司股东华富智汇拟在本减持计划披露的减持期间内，通过集中竞价方式减持合计不超过 250 万股的公司股份，减持股份占公司总股本的比例不超过 0.6250%。

【税友股份】发布董事、高级管理人员集中竞价减持股份计划公告。公司董事、副总裁周可仁直接持有公司股份 42.9 万股，占公司总股本的比例 0.11%。拟通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过 10.73 万股，即不超过公司总股本的 0.03%。

2.3、 其他事项：金山办公发布 2023 年限制性股票激励计划（草案）等

【金山办公】发布 2023 年限制性股票激励计划（草案）。公司拟向激励对象授予不超过 100.00 万股限制性股票，约占总股本的 0.22%，授予价格不低于 150 元/股，首次授予激励对象共计 157 人。业绩考核目标包括两部分：一是以 2022 年营业收入为基数，2023-2025 年收入复合增长率的目标值为 15%，触发值为 10%；二是以 2022 年机构订阅及服务业务收入为基数，2023-2025 年机构订阅及服务业务收入复合增长率的目标值为 25%，触发值为 20%。

【汉鑫科技】发布关于中标重大项目的公告。公司为济南市人工智能计算中心项目人工智能计算软、硬件及相应配套服务采购的中标单位，项目的中标总价为 2.29 亿元。

【天融信】发布关于全资子公司对外投资的公告。公司的全资子公司天融信网络与先安科技、上海嘉宪、上海聿旅、庄昱垚（系先安科技、上海嘉宪、上海聿旅的实际控制人）在北京签署《投资协议》，天融信网络拟以自有资金 1000 万元认购先安科技新增注册资本 204.82 万元人民币。本次投资完成后，天融信网络持有先安科技 17% 的股权，先安科技成为天融信网络的参股公司。

【天迈科技】发布关于投资设立子公司暨关联交易的公告。根据公司战略布局和业务拓展的需要，为推进公司智慧出租车业务的发展，充分调动公司高级管理人员、核心技术人员的积极性和创造性，激发团队活力，提升公司核心竞争力，公司与副总经理肖萌萌，合资设立“郑州天迈智行科技有限公司”，合资公司注册资本为 300 万元，各方均以现金出资，其中公司认缴出资 198 万元，占比 66%；肖萌萌认缴出资 102 万元，占比 34%。

【汉仪股份】发布关于设立香港全资子公司的公告。公司根据长期发展战略和业务拓展的需要，拟以自有资金投资 500 万港币于香港设立全资子公司。本次对外投资设立香港全资子公司是基于公司发展战略布局的需要，旨在加强公司与国际市场的交流与合作，拓展公司业务结构、发展空间，进一步提高公司综合竞争实力，促进公司持续健康发展。本次投资完成后，目标公司将纳入公司合并报表范围内。

3、行业一周要闻：GPT 产业联盟正式成立

3.1、国内要闻：GPT 产业联盟正式成立

● GPT 产业联盟正式成立

【财联社】4 月 11 日，2023 全球元宇宙大会 18 号在北京举行。大会上，GPT 产业联盟正式成立。GPT 产业联盟由中国移动通信联合会、中国电信、中国移动、中国联通、中国广电等单位共同发起成立。接下来，GPT 产业联盟将努力做到：探索智能涌现产生的机制和工程路径；发现智能时代开启原始创新机会；发明支撑智能商业价值涌现与流转的技术架构，致力于将人工智能力量打造成为造福人类、影响世界、影响未来的强大数字力量。

● 华为宣布成功实现 MetaERP 研发和替换

4 月 20 日，华为宣布实现自主可控的 MetaERP 研发，并完成对旧 ERP 系统的替换。为了表彰在此项目中做出重大贡献的相关团队和个人，华为在东莞溪流背坡村园区举办了“英雄强渡大渡河”MetaERP 表彰会。

● 孟晚舟：预计 AI 算力到 2030 年将增长 500 倍

【财联社】4 月 11 日，华为副董事长、轮值董事长、CFO 孟晚舟在 2023 华为全球分析师大会上表示，数字化是全行业的共同机遇，2026 年全球数字化转型支出将达到 3.41 万亿美元。华为将与伙伴一起推进数字化转型，首先将深化与产业组织的合作，通过硬件开放、软件开源，来繁荣产业生态；同时，加大投入伙伴生态，华为企业业务合作伙伴超过 3.5 万家，华为云合作伙伴超过 4.1 万家，此外，华为将持续培养数字化人才，目前全球 ICT 学院达到 2200 多个。华为预计，到 2030 年通用计

算能力将增长 10 倍，AI 计算能力将增长 500 倍，全球联接总数达到 2000 亿，万兆企业 Wifi 渗透率达 40%，云服务占企业应用支出比例为 87%。

- **百度 Apollo 发布《2022 百度自动驾驶出行服务年度报告》**

【TechWeb】2013 年启动自动驾驶领域布局至今，百度 Apollo 已积累超 4600 项自动驾驶专利族，高级别自动驾驶专利族数全球第一，测试总里程超 5000 万公里。目前，萝卜快跑已覆盖北京、上海、广州、深圳、武汉、重庆等城市，在过去的一年间新增的商业化城市达 7 个，全无人自动驾驶出行服务城市已覆盖北京、武汉、重庆。截至 2023 年一季度，萝卜快跑订单量已超 200 万，APP 用户满意度评价达 4.9 分，其中 5 分满分好评占比最新数据高达 97.12%。

3.2、海外要闻：马斯克将推出 AI 聊天机器人 TruthGPT 挑战 ChatGPT

- **马斯克将推出 AI 聊天机器人 TruthGPT 挑战 ChatGPT**

【财联社】马斯克在接受福克斯采访时表示：“我将启动一个我称之为 ‘ TruthGPT ’ 的项目，或者说一个最大限度地寻求真理的人工智能，它试图理解宇宙的本质。”根据美国内华达州商业文档，马斯克已经于 3 月 9 日成立了一家名为 X.AI 的公司，并将自己列为公司唯一的董事，其目的正是与 ChatGPT 的研发公司 OpenAI 展开竞争。

- **微软 Azure OpenAI 国际版发布，针对企业级三大行业场景**

【钛媒体】4 月 17 日，针对中国出海企业，微软 Azure OpenAI 国际版发布首批三套 “Azure 全球创新行业场景”，面向零售电商、制造业、数字原生，集成开放了 GPT-3、GPT-4、Codex、DALL-E 和企业级 ChatGPT 等五种大模型服务。

- **谷歌计划打造由 AI 驱动的全新搜索引擎 挑战微软和 OpenAI**

【界面】谷歌据悉正寻求打造一款由 AI 技术驱动的全新搜索引擎。谷歌正测试项目名为 “Magi” 的新功能，有 160 多人正全职从事这项工作。相关功能包括帮助用户编写软件代码以及在搜索结果中显示广告，谷歌还在探索使用户可在 AI 帮助下使用 Google 地球的地图技术以及通过与聊天机器人对话搜索音乐。

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