

OpenAI 发布 ChatGPT iOS 版，具身智能概念获广泛关注

——计算机行业周观点(05.15-05.21)

强于大市 (维持)

2023 年 05 月 22 日

行业核心观点:

上周沪深300指数上涨0.17%，申万计算机行业下跌0.02%，落后于指数0.20pct，在申万一级行业中排名12位。本周建议重点关注人工智能、电力信息化等细分板块的投资机会。

投资要点:

OpenAI 发布 ChatGPT iOS 版: 移动互联网时代，智能手机作为人们使用时间最长、交互最频繁的刚需设备，已成为一个汇聚了海量数据的流量入口。ChatGPT 成功上线移动端，预计用户与其的交互频率将会有巨大提升，也因此带来丰富的训练数据，加速模型的升级迭代。同时，ChatGPT plugins 的能力若能在移动端使用，便可以调用各类其他应用，覆盖用户社交、购物、娱乐等生活需求的方方面面，有望成为类似于私人助手形态的多功能 APP。

英伟达介绍具身智能系统 Nvidia VIMA: 具身智能的概念类似于一个高度智能化的人形机器人，其实现是一项复杂的系统工程，离不开多学科的交叉，其中最关键的技术包括机器视觉、机器人学，以及多模态 AI 大模型。目前，AI 算法端的技术迭代进展日新月异，多模态大模型有望大幅提升机器人的推理能力，充当机器人与现实世界交互的“大脑”。我们认为多模态大模型将成为下一阶段 AI 技术演进的方向，建议关注有优质语音、图像、视频语料储备的算法及应用厂商。

行业估值高于历史中枢，行业关注度大幅下降: 上周日均成交额 841.68 亿元，较前一个交易周下降 20.76%。从估值情况来看，SW 计算机行业 PE (TTM) 已上升至 49.42 倍，高于 2016 年至今历史均值 48.91 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，182 只个股上涨，149 只个股下跌，11 只个股持平。上涨股票数占比 53.22%。

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

2022 年报及 2023Q1 业绩综述: 静待需求修复, 利润拐点可期

谷歌发布 PaLM 2, 大模型竞争有望加速

科大讯飞发布星火认知大模型, 政治局会议强调通用人工智能

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: OpenAI 发布 ChatGPT iOS 版.....	3
1.2 人工智能: 英伟达介绍具身智能系统 Nvidia VIMA.....	3
1.3 电力信息化: 国家发改委发布《电力需求侧管理办法(征求意见稿)》、《电力负荷管理办法(征求意见稿)》.....	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: OpenAI 发布 ChatGPT iOS 版

美国时间5月18日晚间, OpenAI正式发布ChatGPT的官方iOS应用程序。官网显示, 该应用程序可以免费使用, 没有广告, 支持语音输入。付费的ChatGPT Plus用户还可以接入使用GPT-4的功能。应用程序一经推出, 很快登上苹果商店美区免费榜下载第二名。移动版ChatGPT拥有即时对话、定制建议、创意灵感、专业输入、学习机会等五大功能。一大亮点是接入了OpenAI的语音系统Whisper, 甚至支持英文、中文等多种语言混合输入, 但暂时不能以语音形式输出结果。当用户在不同设备上使用ChatGPT时, 应用程序将在设备间同步历史记录。许多用户反馈, 移动端反应速度比网页版更快。移动版ChatGPT目前仅在美国上架, 官网称“将在未来几周内拓展至其他国家”, 并承诺Android版本应用程序也即将上线。(来源: 36氪)

点评: 移动互联网时代, 智能手机作为人们使用时间最长、交互最频繁的刚需设备, 已成为一个汇聚了海量数据的流量入口。ChatGPT成功上线移动端, 预计用户与其的交互频率将会有巨大提升, 也因此带来丰富的训练数据, 加速模型的升级迭代。同时, ChatGPT plugins的能力若能在移动端使用, 便可以调用各类其他应用, 覆盖用户社交、购物、娱乐等生活需求的方方面面, 有望成为类似于私人助手形态的多功能APP。

1.2 人工智能: 英伟达介绍具身智能系统 Nvidia VIMA

5月17日, 在ITF World 2023半导体大会上, 黄仁勋表示, 人工智能的下一个浪潮将是具身智能(embodied AI), 即能理解、推理、并与物理世界互动的智能系统。同时, 他也介绍了英伟达的多模态具身智能系统Nvidia VIMA, 其能在视觉文本提示的指导下, 执行复杂任务、获取概念、理解边界、甚至模拟物理学, 这也标志着AI能力的一大显著进步。(来源: 财联社)

点评: 具身智能的概念类似于一个高度智能化的人形机器人, 其实现是一项复杂的系统工程, 离不开多学科的交叉, 其中最关键的技术包括机器视觉、机器人学, 以及多模态AI大模型。目前, AI算法端的技术迭代进展日新月异, 多模态大模型有望大幅提升机器人的推理能力, 充当机器人与现实世界交互的“大脑”。我们认为多模态大模型将成为下一阶段AI技术演进的方向, 建议关注有优质语音、图像、视频语料储备的算法及应用厂商。

1.3 电力信息化: 国家发改委发布《电力需求侧管理办法(征求意见稿)》、《电力负荷管理办法(征求意见稿)》

5月19日, 国家发改委对《电力需求侧管理办法(征求意见稿)》、《电力负荷管理办法(征求意见稿)》向社会公开征求意见。《电力需求侧管理办法(征求意见稿)》提出, 建立和完善需求侧资源与电力运行调节的衔接机制, 逐步将需求侧资源以虚拟电厂等方式纳入电力平衡, 提高电力系统的灵活性。(来源: 每日经济新闻)

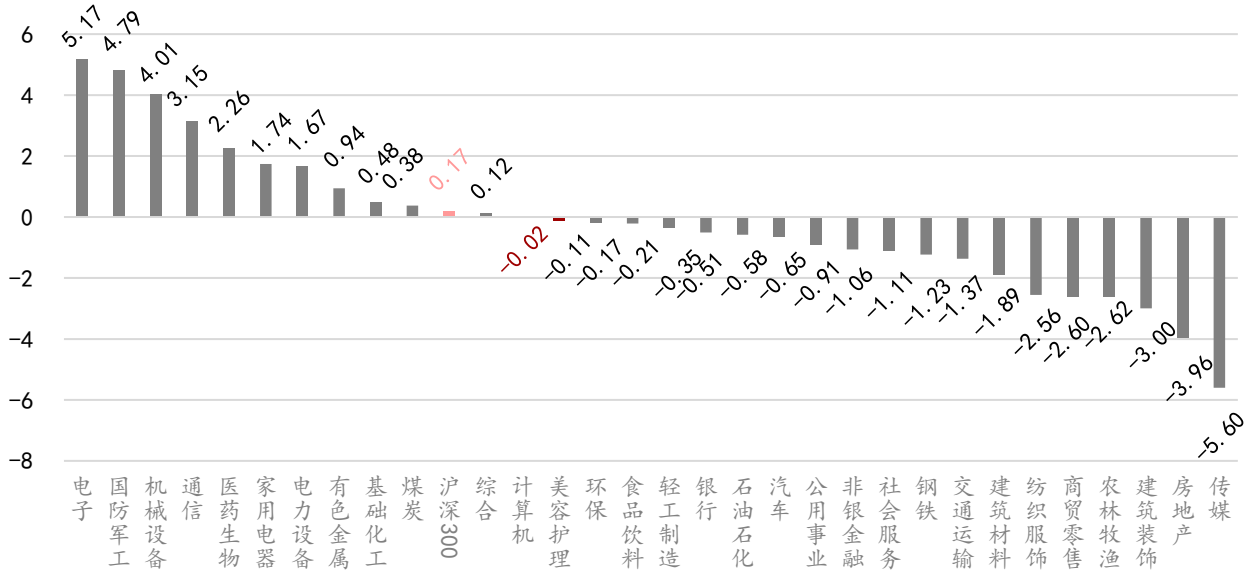
点评: 虚拟电厂通过信息技术和软件系统, 可实现分布式电源、储能、可调负荷等多种分布式资源的聚合和协同优化, 对提升电力系统灵活性、促进可再生能源大规模消纳具有积极作用。我们预计《征求意见稿》的出台将推动虚拟电厂建设加速, 建议关注电力信息化相关厂商。

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12位。上周沪深300指数上涨0.17%，申万计算机行业下跌0.02%，落后于指数0.20pct，在申万一级行业中排名12位。

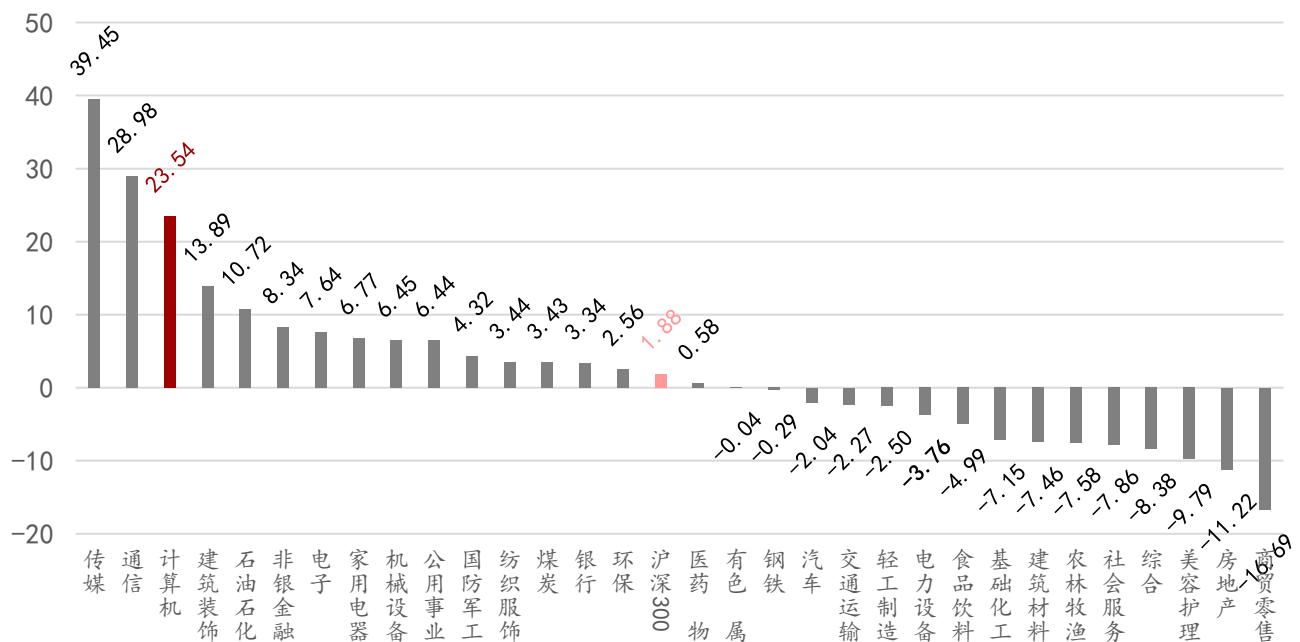
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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3位。沪深300指数上涨1.88%，申万计算机上涨23.54%，领先于指数21.65pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

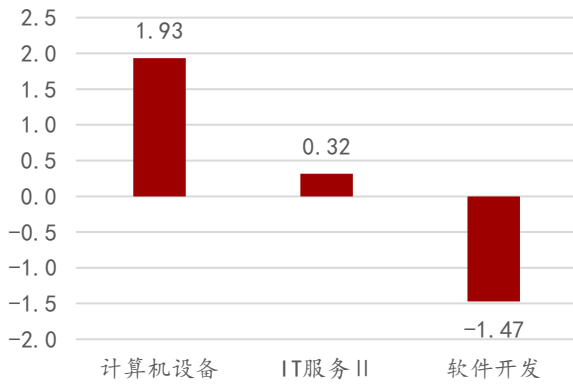


资料来源: iFind、万联证券研究所

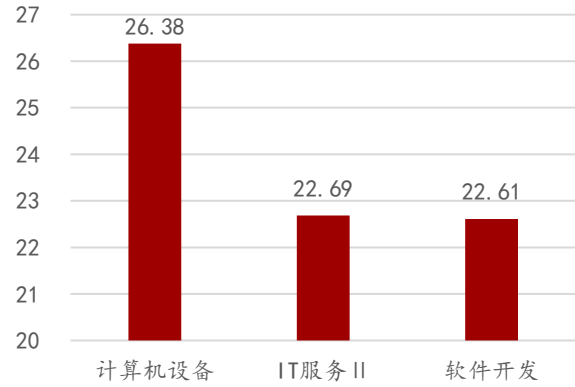
2.2 子行业周涨跌情况

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1.93%，IT服务Ⅱ上涨0.32%，软件开发下跌1.47%。2023年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨26.38%，IT服务Ⅱ上涨22.69%，软件开发上涨22.61%。

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49.42倍，高于2016年至今历史均值48.91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)

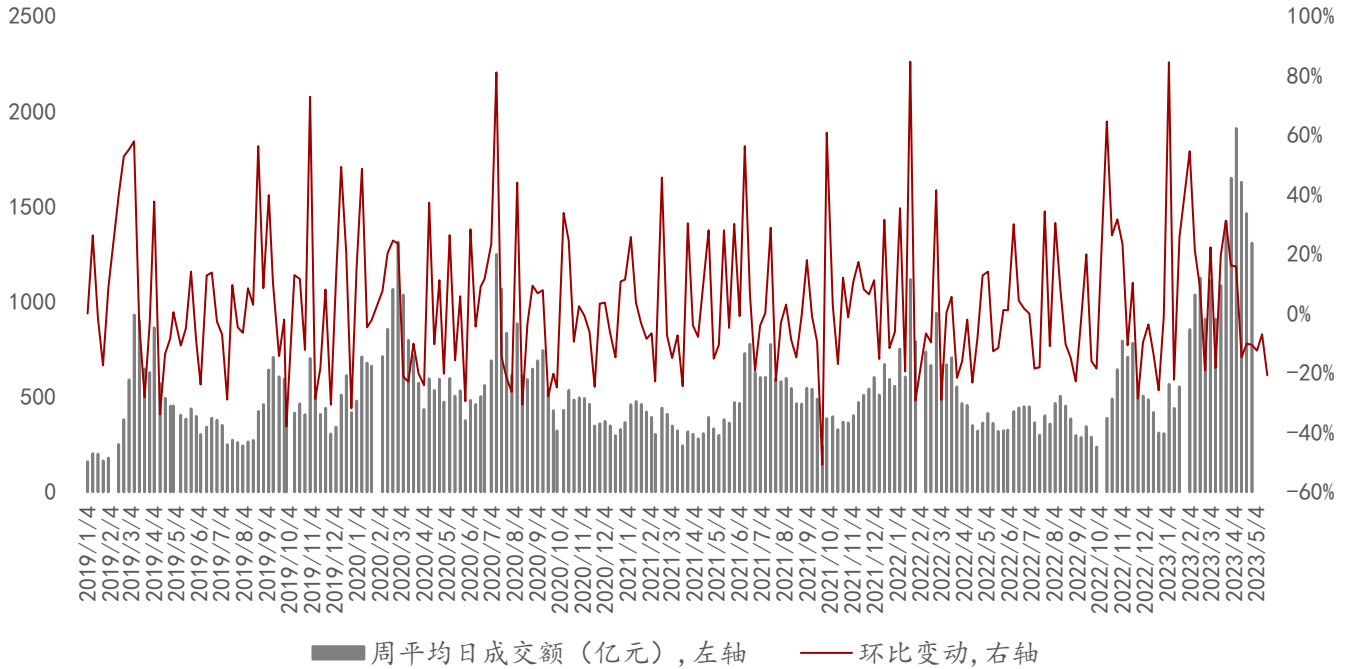


资料来源: iFind、万联证券研究所

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显著下降。上周5个交易日申万计算机行业成交额达4208.38亿元，平均每日成交841.68亿元，日均交易额较前一个交易周下降20.76%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

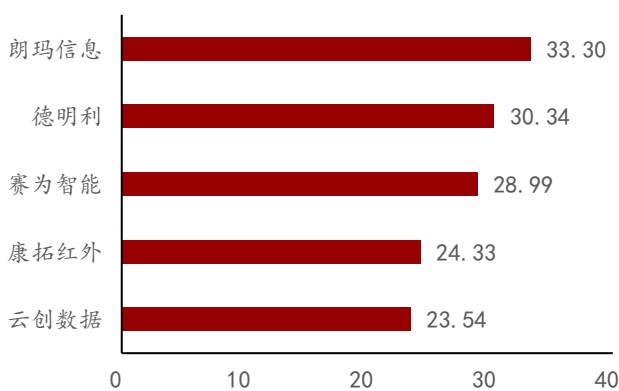


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

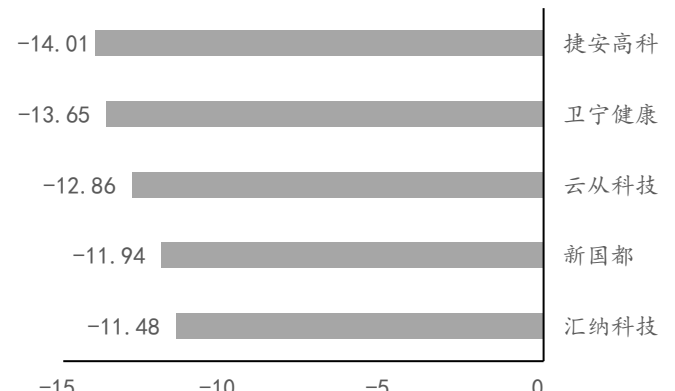
个股表现集中，上涨股数较多。342只个股中，182只个股上涨，149只个股下跌，11只个股持平。上涨股票数占比53.22%。行业涨幅前五的公司分别为：朗玛信息、德明利、赛为智能、康拓红外、云创数据。跌幅前五的公司分别为：捷安高科、卫宁健康、云从科技、新国都、汇纳科技。

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

2.6 重点跟踪个股行情

板块下跌，重点跟踪的10只个股中，6只上涨，4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	812.82	-4.70	42.78
2	300059.SZ	东方财富	2,487.96	0.45	15.69
3	000977.SZ	浪潮信息	572.16	10.08	39.09
4	603019.SH	中科曙光	689.55	3.15	47.10
5	002152.SZ	广电运通	290.06	-1.10	11.68
6	300348.SZ	长亮科技	80.61	0.82	11.02
7	000555.SZ	神州信息	117.45	-1.32	11.94
8	600728.SH	佳都科技	152.96	-0.70	7.10
9	688288.SH	鸿泉物联	22.94	5.15	22.86
10	688083.SH	中望软件	167.76	0.28	193.55

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3.47亿元。

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(%)
拓维信息	2023-05-19 至 2023-05-19	38.40	447.36	0.03
海康威视	2023-05-15 至 2023-05-15	38.57	1,341.46	0.00
英飞拓	2023-05-17 至 2023-05-17	1,668.56	13,458.94	1.59
易联众	2023-05-15 至 2023-05-17	380.03	2,297.28	1.01
世纪瑞尔	2023-05-15 至 2023-05-15	31.71	122.72	0.06
ST迪威迅	2023-05-15 至 2023-05-17	177.37	546.30	0.57
万达信息	2023-05-16 至 2023-05-16	30.36	414.72	0.03
美亚柏科	2023-05-18 至 2023-05-18	50.00	1,040.50	0.07
依米康	2023-05-17 至 2023-05-17	300.00	2,163.00	0.81
天利科技	2023-05-17 至	468.39	7,236.63	2.41

2023-05-17				
新晨科技	2023-05-17 至 2023-05-17	120.03	1,146.29	0.50
万兴科技	2023-05-15 至 2023-05-15	5.14	720.58	0.04
朗新科技	2023-05-18 至 2023-05-18	12.08	275.91	0.01
国能日新	2023-05-15 至 2023-05-15	13.78	1,179.43	0.30
天亿马	2023-05-16 至 2023-05-16	9.00	216.00	0.21
软通动力	2023-05-18 至 2023-05-18	50.00	1,700.50	0.13
杰创智能	2023-05-18 至 2023-05-18	10.00	343.60	0.15

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
ST 迪威迅	2023-05-22	330.00	36,055.00	0.92%
宝信软件	2023-05-22	7.56	200,215.88	0.00%
金桥信息	2023-05-22	29.25	36,775.90	0.08%
曙光数创	2023-05-22	158.00	7,962.00	1.98%
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	31.00	12,243.95	0.25%
科创信息	2023-05-29	5.40	24,045.78	0.02%
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%
卡莱特	2023-06-01	84.36	6,800.00	1.24%
三未信安	2023-06-02	110.33	11,388.94	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	13,843.94	0.05%
井松智能	2023-06-06	2,068.49	5,942.85	34.81%
拓维信息	2023-06-07	151.88	125,582.77	0.12%
天地数码	2023-06-12	32.14	13,843.94	0.23%
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%
天润科技	2023-06-19	241.30	7,390.50	3.26%
宇瞳光学	2023-06-26	160.93	33,838.07	0.48%
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	100.00	6,250.00	1.60%
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	76.98	25,804.18	0.30%
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%
力鼎光电	2023-06-30	2.50	40,732.09	0.01%
德明利	2023-07-03	2,791.11	8,017.68	34.81%
梅安森	2023-07-03	43.28	18,817.04	0.23%
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%
宇信科技	2023-07-10	35.70	71,067.78	0.05%
云涌科技	2023-07-10	3,375.00	6,015.86	56.10%
中科星图	2023-07-10	11,337.53	24,526.08	46.23%
梅安森	2023-07-12	101.04	18,817.04	0.54%
吉大正元	2023-07-13	150.00	18,634.70	0.80%
中科通达	2023-07-13	145.47	11,637.34	1.25%
*ST 左江	2023-07-17	2.40	10,206.00	0.02%
*ST 慧辰	2023-07-17	3,172.82	7,427.45	42.72%
山大地纬	2023-07-17	11,834.24	40,001.00	29.58%
艾融软件	2023-07-17	31.10	21,068.85	0.15%
华宇软件	2023-07-19	6.40	82,456.10	0.01%
用友网络	2023-07-19	167.19	343,312.20	0.05%
英方软件	2023-07-19	79.51	8,350.00	0.95%
宇信科技	2023-07-21	15.52	71,067.78	0.02%
网宿科技	2023-07-24	563.26	243,723.07	0.23%
科创信息	2023-07-24	84.00	24,045.78	0.35%
奇安信	2023-07-24	22,148.86	68,509.84	32.33%
软通动力	2023-07-27	7,551.18	63,529.41	11.89%
纬德信息	2023-07-27	1,408.57	8,377.34	16.81%
和达科技	2023-07-27	134.24	10,739.32	1.25%
华大九天	2023-07-28	18,414.93	54,294.18	33.92%
万达信息	2023-07-31	17,808.79	144,319.20	12.34%
联合光电	2023-07-31	2.20	26,821.52	0.01%
佳都科技	2023-07-31	39,633.40	215,433.16	18.40%
力鼎光电	2023-07-31	36,450.00	40,732.09	89.49%
正元地信	2023-07-31	850.00	77,000.00	1.10%
北路智控	2023-08-01	611.11	8,768.12	6.97%
广立微	2023-08-07	4,902.70	20,000.00	24.51%
魅视科技	2023-08-08	440.59	10,000.00	4.41%
维海德	2023-08-09	344.46	6,941.20	4.96%

亚信安全	2023-08-09	8,027.76	40,001.00	20.07%
佳创视讯	2023-08-14	1,211.84	43,085.75	2.81%
海天瑞声	2023-08-14	53.50	4,280.00	1.25%
智微智能	2023-08-15	921.50	24,915.70	3.70%
中润光学	2023-08-16	81.80	8,800.00	0.93%
熵基科技	2023-08-17	1,467.64	14,849.21	9.88%
佳都科技	2023-08-17	64.25	215,433.16	0.03%
博睿数据	2023-08-18	2,333.72	4,440.00	52.56%

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(%)
亚信安全	2023-05-20	进行中	减持	成都亚信融安企业管理中心(有限合伙)等	其他股东	400.01	1.00
天利科技	2023-05-19	进行中	减持	天津智汇投资合伙企业(有限合伙)	其他股东	395.21	2.00
宝兰德	2023-05-19	进行中	减持	张东晖	其他股东	168.00	3.00
安联锐视	2023-05-19	进行中	减持	广东省科技风险投资有限公司	持股5%以上一般股东	138.71	2.01
浙大网新	2023-05-18	进行中	减持	浙江浙大网新集团有限公司	持股5%以上一般股东	2055.00	2.00
和仁科技	2023-05-17	进行中	减持	章逸	高管	6.86	0.03
朗新科技	2023-05-15	进行中	减持	YUE QI CAPITAL LIMITED	持股5%以上一般股东	4347.89	4.10
绿盟科技	2023-05-15	进行中	增持	绿盟科技集团股份有限公司2023年员工持股计划	员工持股计划	771.50	0.97
维宏股份	2023-05-15	进行中	减持	胡小琴	其他股东	5.00	0.05
维宏股份	2023-05-15	进行中	减持	郑之开	实际控制人	649.00	5.95

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