

讯飞星火认知大模型 V1.5 发布，华为正式发布新一代分布式数据库 GaussDB

——计算机行业周观点(06.05-06.11)

强于大市 (维持)

2023 年 06 月 12 日

行业核心观点:

上周沪深300指数下跌0.65%，申万计算机行业下跌0.35%，领先于指数0.30pct，在申万一级行业中排名14位。本周建议重点关注人工智能、信创等细分板块的投资机会。

投资要点:

讯飞星火认知大模型 V1.5 发布，APP 及小程序同步上线：星火大模型自发布以来迭代迅速，模型能力显著提升，并且已经发布了 APP 版本，密切追赶 OpenAI 和谷歌的节奏。我们认为星火大模型的升级和星火 APP 的发布有望触达更多用户，随着用户反馈的不断增加，飞轮效应有望显现。

华为正式发布新一代分布式数据库 GaussDB：我国基础软硬件产品与国外产品存在较大差距，尤其是 CPU、操作系统、高端工业软件等市场仍由国外厂商占据主导地位。华为在基础软硬件攻关方面长期投入，从此前发布全国产化的 MetaERP，到本次正式发布 GaussDB 数据库，有望推动国内基础软硬件加速国产化，金融信创的持续推进也有望打开国产数据库的替换空间。建议关注华为软件生态合作伙伴。

行业估值高于历史中枢，行业关注度有所下降：上周日均成交额 1081.88 亿元，较前一个交易周下降 10.17%。从估值情况来看，SW 计算机行业 PE (TTM) 为 51.16 倍，高于 2016 年至今历史均值 48.92 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，205 只个股上涨，133 只个股下跌，4 只个股持平。上涨股票数占比 59.94%。

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

北上深三地发布文件，支持人工智能发展
AI 算力驱动英伟达业绩超预期，微软宣布将推出 Windows Copilot
OpenAI 发布 ChatGPT iOS 版，具身智能概念获广泛关注

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583223620

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：讯飞星火认知大模型 V1.5 发布，APP 及小程序同步上线.....	3
1.2 信创：华为正式发布新一代分布式数据库 GaussDB.....	3
1.3 人工智能：北京智源发布并开源悟道 3.0 大模型系列.....	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.....	9
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：讯飞星火认知大模型 V1.5 发布，APP 及小程序同步上线

6月9日，讯飞星火认知大模型V1.5的发布如约而至。相较上一版本，模型的几项能力都有了显著提升：文本生成能力有7%的提升，语言理解能力提升8%，知识问答提升了24%，在逻辑推理、数学能力和代码能力上分别有了10%、9%和8%的提升。科大讯飞还发布了讯飞星火APP，可以通过多模态的输入支持全程的语音对话，并且可以通过小程序使用。此外，讯飞还发布了星火语伴APP，面向包含中小学生、大学生、商务人士在内的所有英语学习爱好者开放，可与学习者进行开放式的对话和情景交流。（来源：科大讯飞）

点评：星火大模型自发布以来迭代迅速，模型能力显著提升，并且已经发布了APP版本，密切追赶OpenAI和谷歌的节奏。我们认为星火大模型的升级和星火APP的发布有望触达更多用户，随着用户反馈的不断增加，飞轮效应有望显现。

1.2 信创：华为正式发布新一代分布式数据库 GaussDB

6月7日，华为全球智慧金融峰会2023在上海开幕。会上，华为常务董事、华为云CEO张平安正式发布新一代分布式数据库GaussDB。他表示，华为早在2001年就开始投入数据库研发，目前GaussDB已在华为内部IT系统和多个行业核心业务系统得到应用。未来，GaussDB将深耕金融场景，通过全面创新，成为金融客户数据库更优的选择；并从金融行业走向其他对数据库有高要求的行业，从中国的创新场景走向全球的客户，给世界一个更优的选择。（来源：新华网）

点评：我国基础软硬件产品与国外产品存在较大差距，尤其是CPU、操作系统、高端工业软件等市场仍由国外厂商占据主导地位。华为在基础软硬件攻关方面长期投入，从此前发布全国产化的MetaERP，到本次正式发布GaussDB数据库，有望推动国内基础软硬件加速国产化，金融信创的持续推进也有望打开国产数据库的替换空间。建议关注华为软件生态合作伙伴。

1.3 人工智能：北京智源发布并开源悟道 3.0 大模型系列

6月9日，北京智源人工智能研究院院长黄铁军在2023北京智源大会上作报告，发布悟道3.0大模型系列，并宣布进入全面开源的新阶段。在悟道3.0大模型系列中，智源发布并全面开源悟道·天鹰（Aquila）语言大模型系列和悟道·视界视觉大模型系列，与多个高校和科研院所合作构建FlagEval（天秤）开源大模型评测体系与开放平台，加之FlagOpen飞智大模型技术开源体系，通过全方位的大模型技术、评测体系以及更广泛的开源生态，服务于大模型行业发展。（来源：机器之心）

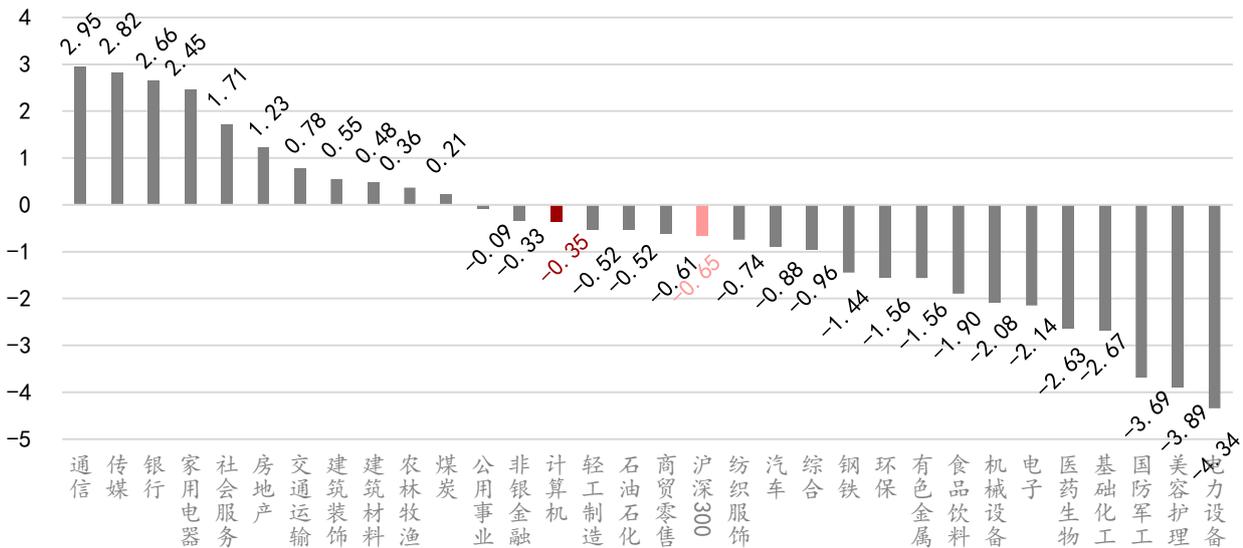
点评：北京智源作为我国最早系统化布局大模型的科研机构，其在大模型方面的技术体系具有较强的前瞻性。此次全面开源悟道3.0大模型系列，有望完善国内大模型技术和测评体系，并充分降低大模型应用的开发门槛，促进下游应用百花齐放。

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，计算机行业涨幅位列行业第14位。上周沪深300指数下跌0.65%，申万计算机行业下跌0.35%，领先于指数0.30pct，在申万一级行业中排名14位。

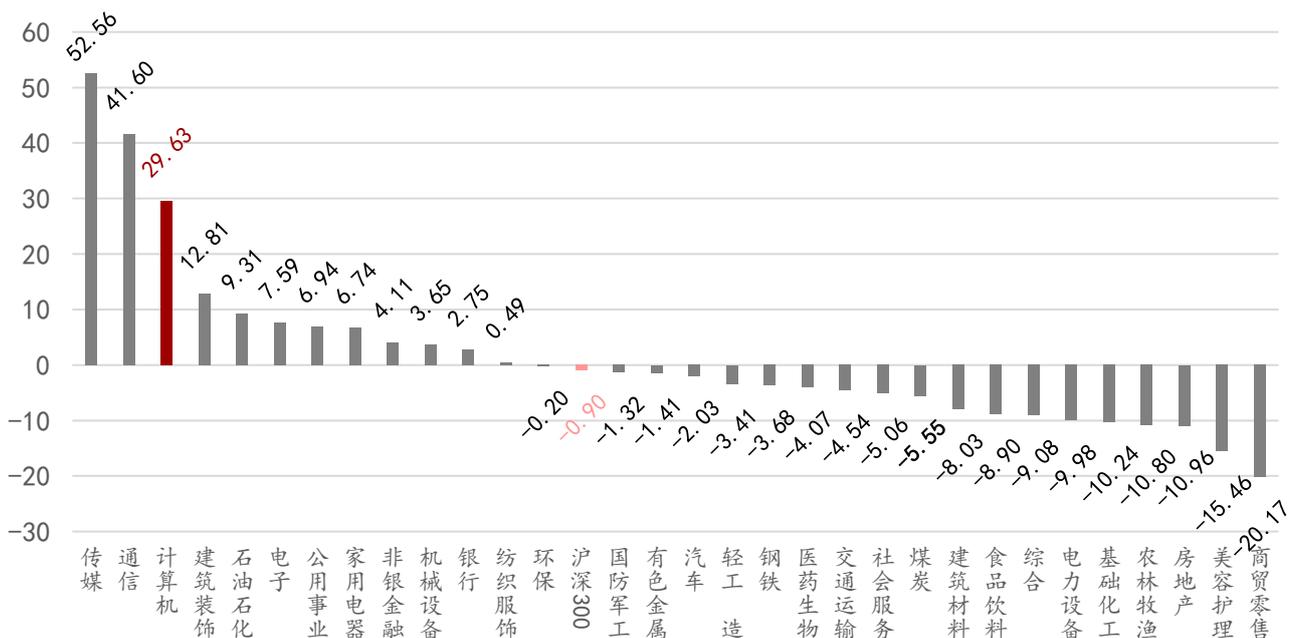
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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指数下跌0.90%，申万计算机上涨29.63%，领先于指数30.53pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

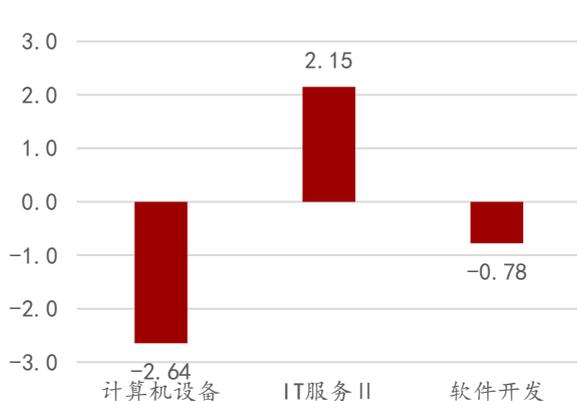


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

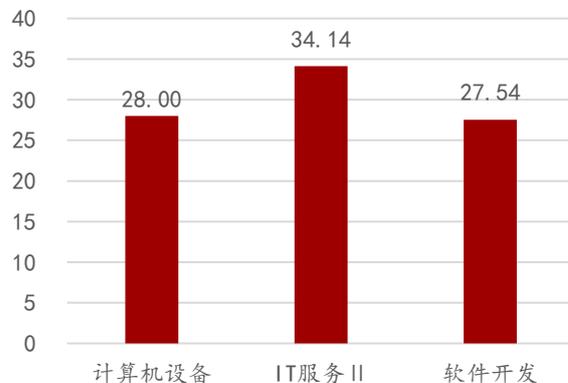
上周计算机子行业涨幅最大的为IT服务Ⅱ。计算机设备行业下跌2.64%，IT服务Ⅱ上涨2.15%，软件开发下跌0.78%。2023年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨28.00%，IT服务Ⅱ上涨34.14%，软件开发上涨27.54%。

图表3: 计算机各子行业涨跌情况(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

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

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)为51.16倍，高于2016年至今历史均值48.92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)

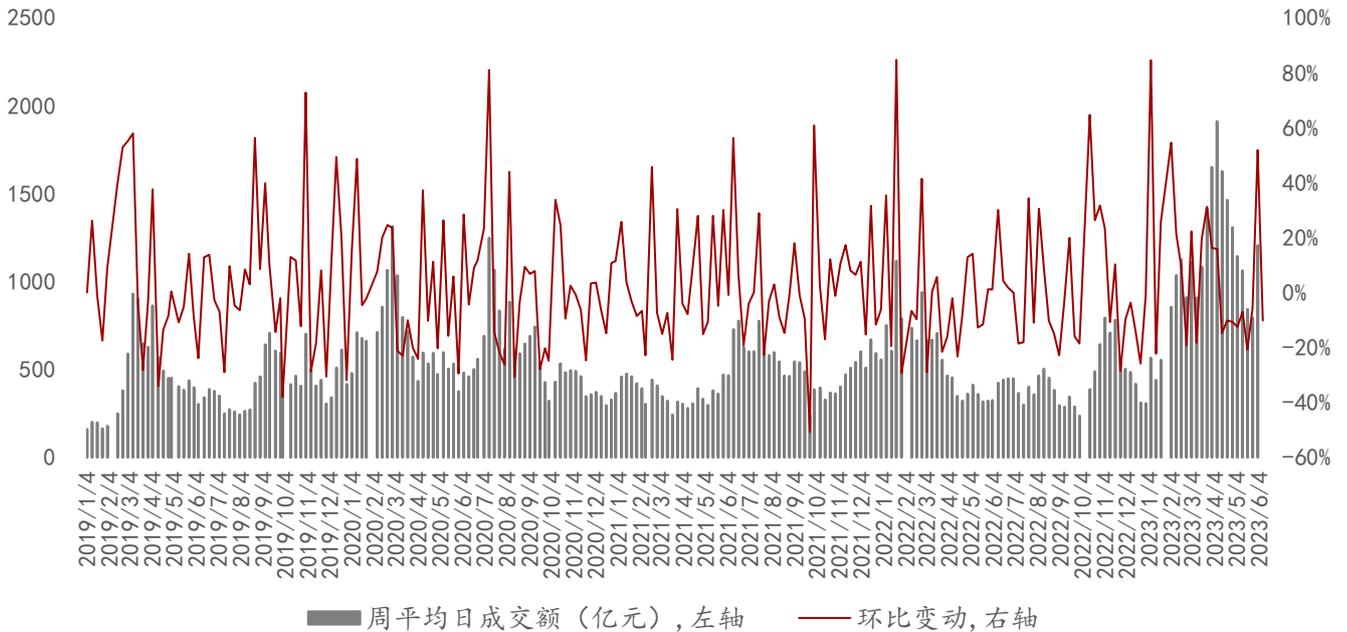


资料来源: iFind、万联证券研究所

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有所下降。上周5个交易日申万计算机行业成交额达5409.40亿元，平均每日成交1081.88亿元，日均交易额较前一个交易周下降10.17%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

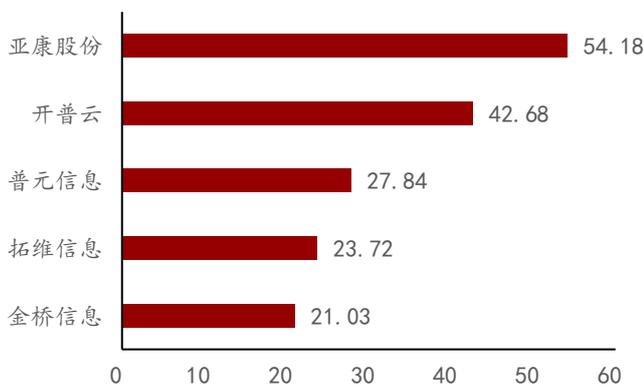


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

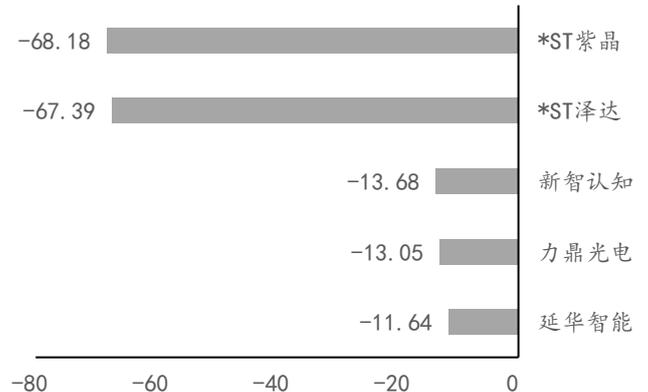
个股表现集中，上涨股数较多。342只个股中，205只个股上涨，133只个股下跌，4只个股持平。上涨股票数占比59.94%。行业涨幅前五的公司分别为：亚康股份、开普云、普元信息、拓维信息、金桥信息。跌幅前五的公司分别为：*ST紫晶、*ST泽达、新智认知、力鼎光电、延华智能。

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	794.20	-4.44	41.80
2	300059.SZ	东方财富	2,256.45	-2.00	14.23
3	000977.SZ	浪潮信息	672.32	2.86	45.67
4	603019.SH	中科曙光	761.87	2.93	52.04
5	002152.SZ	广电运通	310.42	0.64	12.50
6	300348.SZ	长亮科技	82.14	-2.94	11.23
7	000555.SZ	神州信息	122.96	1.13	12.50
8	600728.SH	佳都科技	158.13	1.66	7.34
9	688288.SH	鸿泉物联	24.30	-0.12	24.22
10	688083.SH	中望软件	184.62	1.31	213.00

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8.52亿元。

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 (%)
东华软件	2023-06-09 至 2023-06-09	80.00	599.20	0.03
科大讯飞	2023-06-05 至 2023-06-05	3.18	203.52	0.00
久远银海	2023-06-07 至 2023-06-07	87.54	2,509.77	0.22
中新赛克	2023-06-09 至 2023-06-09	27.73	1,128.05	0.17
天源迪科	2023-06-05 至 2023-06-07	150.00	1,127.80	0.28
银之杰	2023-06-09 至 2023-06-09	17.66	200.09	0.03
美亚柏科	2023-06-07 至 2023-06-07	10.00	225.80	0.01
天玑科技	2023-06-06 至 2023-06-06	340.00	3,230.00	1.09
梅安森	2023-06-06 至 2023-06-08	345.00	7,948.30	2.24
飞利信	2023-06-06 至	30.78	105.58	0.02

	2023-06-06			
维宏股份	2023-06-09 至 2023-06-09	218.19	6,545.66	3.85
古鳌科技	2023-06-06 至 2023-06-06	148.15	2,800.04	0.63
诚迈科技	2023-06-09 至 2023-06-09	155.85	6,880.78	0.97
万兴科技	2023-06-07 至 2023-06-07	8.45	932.71	0.07
科蓝软件	2023-06-05 至 2023-06-09	108.70	1,564.73	0.27
朗新科技	2023-06-05 至 2023-06-09	1,110.00	23,114.70	1.04
普联软件	2023-06-08 至 2023-06-09	16.00	440.87	0.13
国能日新	2023-06-05 至 2023-06-09	28.17	2,550.84	0.62
软通动力	2023-06-05 至 2023-06-07	53.00	2,160.07	0.14
杰创智能	2023-06-05 至 2023-06-09	60.00	1,177.82	0.61
卓朗科技	2023-06-06 至 2023-06-07	200.00	944.00	0.06
能科科技	2023-06-06 至 2023-06-06	40.00	1,732.40	0.24
格灵深瞳	2023-06-07 至 2023-06-07	30.00	951.30	0.24
云从科技	2023-06-05 至 2023-06-08	281.31	7,871.59	0.53
光云科技	2023-06-07 至 2023-06-07	40.00	635.20	0.11
正元地信	2023-06-08 至 2023-06-08	180.00	916.20	0.48
山大地纬	2023-06-08 至 2023-06-08	150.00	2,475.00	0.53
新致软件	2023-06-07 至 2023-06-07	100.00	2,035.00	0.62
罗普特	2023-06-05 至 2023-06-08	92.00	1,382.07	1.03
海天瑞声	2023-06-07 至 2023-06-07	5.79	781.65	0.20

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
天地数码	2023-06-12	2.54	13,847.60	0.02%
博汇科技	2023-06-12	667.67	5,680.00	11.75%
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%
雷神科技	2023-06-26	100.00	10,000.00	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	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	69.25	18,811.22	0.37%
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	161.66	18,811.22	0.86%
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	24,051.64	0.35%
奇安信	2023-07-24	22,148.86	68,517.24	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	26,747.13	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	10,411.80	3.31%
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	74.90	4,308.94	1.74%
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	1,907.93	19,303.97	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%
四维图新	2023-08-24	535.61	237,949.43	0.23%
天阳科技	2023-08-24	14,815.60	40,442.77	36.63%
汉仪股份	2023-08-31	5,399.62	10,000.00	54.00%
用友网络	2023-08-31	857.84	343,312.20	0.25%
概伦电子	2023-08-31	1,036.00	43,380.44	2.39%
锐明技术	2023-09-01	0.60	17,299.60	0.00%
力鼎光电	2023-09-04	56.27	40,732.09	0.14%
光云科技	2023-09-04	2,482.47	42,582.47	5.83%
联迪信息	2023-09-04	1,306.74	7,896.70	16.55%
博彦科技	2023-09-06	203.68	59,166.48	0.34%
ST 迪威迅	2023-09-06	1,107.00	36,055.00	3.07%
通行宝	2023-09-08	6,004.35	40,700.00	14.75%
福昕软件	2023-09-08	2,632.00	6,620.23	39.76%
先进数通	2023-09-11	22.36	30,842.94	0.07%

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 (%)
山石网科	2023-06-09	进行中	减持	田涛	持股 5%以上一般股东	441.56	2.45

山石网科	2023-06-09	进行中	减持	苏州工业园区元禾重元并购股权投资基金合伙企业(有限合伙)	持股 5%以上一般股东	720.92	4.00
新晨科技	2023-06-07	进行中	减持	徐连平	持股 5%以上一般股东	200.00	0.67
井松智能	2023-06-07	进行中	减持	安徽安元投资基金有限公司	持股 5%以上一般股东	118.80	2.00

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