

大模型备案监管落地，AI+应用拐点将至

计算机行业周观点

本周观点：

一、网信办发布大模型备案清单，AI+应用拐点将至

国家网信办发布境内深度合成服务算法备案清单，AI 算法监管规则进一步落地。6月20日，国家互联网信息办公室发布了关于发布深度合成服务算法备案信息的公告，公布了境内深度合成服务算法备案清单。备案产品用途涵盖图像生成、智能客服、视频生成等，阿里系备案数量居于首位。我们认为此随着备案清单的发布，监管规则进一步明晰，为人工智能的发展打下框架性基础。同时，大模型许可证有望加速落地，推动大模型供给侧过渡至新阶段。

供给侧大模型持续迭代，使用成本持续降低，为应用侧发展奠定基础，AI+应用拐点将至，AI 的趋势正从供给侧转向应用侧。我们认为，监管规则的明晰和大模型使用成本的持续降低，AI+应用拐点将至，应用侧有望迎来爆发。

二、AI 应用侧有望百花齐放

C 端：以互联网公司为例，C 端正加速实现 AI 对传统产品的赋能及替换，在办公、图像、搜索等领域为行业带来效率革新。

B 端：垂直领域大模型密集发布，AI 持续赋能千行百业。

我们认为，大模型开启了全新的 AI 时代，将带来一轮新的应用爆发，AI+应用商业逻辑逐渐清晰，且应用场景广泛、空间广阔，随着 AI 趋势由供给侧转向应用侧，未来 AI+应用侧将百花齐放，持续赋能千行百业。

三、投资建议

AI+应用有望爆发，受益标的：**【C 端】**金山办公、福昕软件、彩讯股份（AI+邮箱）、同花顺/财富趋势（AI+金融）、鸥玛软件（AI+教育）、焦点科技（AI+电商）等；**【B 端】**新致软件（AI+保险）、泛微网络（AI+OA）、鼎捷软件（AI+ERP）、润达医疗/万达信息/卫宁健康（AI+医疗）、佳发教育（AI+教育）、千方科技（AI+交通）、华宇软件（AI+法律）等。

投资建议

重申坚定看好云计算 SaaS、能源 IT、金融科技、智能驾驶、人工智能等景气赛道中具备卡位优势的龙头公司，积极推荐以下七条投资主线：1、信创：国产数据库领军**太极股份**，国产

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：刘泽晶

邮箱：liuzj1@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520020002

联系电话：

WPS 龙头厂商**金山办公**（与中小盘组联合覆盖），国产服务器龙头**中科曙光**，“中国芯”**海光信息**。其他受益标的还包括：1) 信创软件：中国软件、用友网络、星环科技、海量数据、麒麟信安等。2) 信创硬件：中国长城、龙芯中科、拓维信息、神州数码等。**2、新能源 IT**：重点推荐新能源 SaaS 龙头**国能日新**、配网调度先头兵**东方电子**、能源互联网唯一标的**朗新科技**（通信组联合覆盖）。**3、金融科技**：重点推荐证券 IT **恒生电子**，此外**宇信科技**、**长亮科技**、**同花顺**均迎景气上行。**4、智能驾驶**：重点推荐智能座舱龙头**德赛西威**（汽车组联合覆盖）、座舱+驾驶 OS 龙头**中科创达**、此外高精度地图领军**四维图新**为重点受益标的。**5、人工智能**：重点推荐智能语音龙头**科大讯飞**。**6、网络安全**：重点推荐商密+自研芯片**三未信安**，新兴安全双龙头**奇安信+深信服**，**安恒信息**作为细分新兴安全龙头也将深度受益，其他受益标的包括：**启明星辰**、**美亚柏科**等。**7、云计算 SaaS**：重点推荐企业级 SaaS 龙头**用友网络**、办公软件龙头**金山办公**（与中小盘联合覆盖）、超融合领军**深信服**。

风险提示

监管风险，行业竞争加剧风险，技术发展不及预期，AI 伦理风险。

盈利预测与估值

重点公司											
股票代码	股票名称	收盘价 (元)	投资评级	EPS (元)				P/E			
				2021A	2022A	2023E	2024E	2021A	2022A	2023E	2024E
600570.SH	恒生电子	49.40	买入	1.00	0.57	0.96	1.20	49.40	86.67	51.46	41.17
300496.SZ	中科创达	106.70	买入	1.52	1.68	2.39	3.21	70.20	63.51	44.64	33.24
002230.SZ	科大讯飞	77.60	买入	0.67	0.24	0.73	1.04	115.82	323.33	106.30	74.62
300454.SZ	深信服	121.19	买入	0.66	0.47	1.20	1.95	183.62	257.85	100.99	62.15
300682.SZ	朗新科技	24.00	买入	0.81	0.48	0.86	1.17	29.63	50.00	27.91	20.51
600588.SH	用友网络	22.52	买入	0.22	0.06	0.19	0.29	102.36	375.33	118.53	77.66
300674.SZ	宇信科技	19.44	买入	0.60	0.36	0.55	0.73	32.40	54.00	35.35	26.63
688111.SH	金山办公	497.50	买入	2.26	2.42	3.42	4.64	220.13	205.58	145.47	107.22
300803.SZ	指南针	51.40	买入	0.44	0.83	1.15	1.71	116.82	61.93	44.70	30.06

资料来源：wind、华西证券研究所

注：朗新科技（与通信联合覆盖）、金山办公（与中小盘联合覆盖）、指南针（与非银联合覆盖）。

正文目录

1. 本周热点：大模型备案监管落地，AI+应用拐点将至	4
2. 本周热点内容	6
2.1. 网信办发布大模型备案清单，AI+应用拐点将至	6
2.2. AI+应用侧有望百花齐放	10
2.3. 投资建议	12
3. 本周行情回顾	13
3.1. 行业周涨跌及成交情况	13
3.2. 个股周涨跌、成交及换手情况	14
3.3. 核心推荐标的行情跟踪	15
3.4. 整体估值情况	15
4. 本周重要公告汇总	16
5. 本周重要新闻汇总	18
6. 历史报告回顾	22
7. 风险提示	23

图表目录

图表 1 国家互联网信息办公室发布深度合成服务算法备案信息的公告	6
图表 2 国家互联网信息办公室发布深度合成服务算法备案信息的公告	6
图表 3 中国信通院大模型阶段	9
图表 4 OpenAI 更新公告	9
图表 5 国内通用大模型布局	10
图表 6 美图视觉大模型	11
图表 7 阿里通义听悟发布现场	11
图表 8 AICOP 智能生成文稿	12
图表 9 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (本周)	13
图表 10 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (2023 年初至今)	13
图表 11 计算机行业周平均日成交额 (亿元)	14
图表 12 申万计算机行业周涨幅前五 (%) (本周)	14
图表 13 申万计算机行业周跌幅前五 (%) (本周)	14
图表 14 申万计算机行业日均成交额前五 (亿元)	15
图表 15 申万计算机行业日均换手率前五 (%)	15
图表 16 本周核心推荐标的行情	15
图表 17 申万计算机行业估值情况 (2010 年至今)	15

1. 本周热点：大模型备案监管落地，AI+应用拐点将至

一、网信办发布大模型备案清单，AI+应用拐点将至

国家网信办发布境内深度合成服务算法备案清单，AI 算法监管规则进一步落地。6 月 20 日，国家互联网信息办公室发布了关于发布深度合成服务算法备案信息的公告，公布了境内深度合成服务算法备案清单。备案产品用途涵盖图像生成、智能客服、视频生成等，阿里系备案数量居于首位。我们认为此随着备案清单的发布，监管规则进一步明晰，为人工智能的发展打下框架性基础。同时，大模型许可证有望加速落地，推动大模型供给侧过渡至新阶段。

供给侧大模型持续迭代，使用成本持续降低，为应用侧发展奠定基础，AI+应用拐点将至，AI 的趋势正从供给侧转向应用侧。我们认为，监管规则的明晰和大模型使用成本的持续降低，AI+应用拐点将至，应用侧有望迎来爆发。

二、AI 应用侧有望百花齐放

C 端：以互联网公司为例，C 端正加速实现 AI 对传统产品的赋能及替换，在办公、图像、搜索等领域为行业带来效率革新。

B 端：大模型在垂直领域密集落地，AI 持续赋能千行百业。

我们认为，大模型开启了全新的 AI 时代，将带来新一轮的应用爆发，AI+应用商业逻辑逐渐清晰，且应用场景广泛、空间广阔，随着 AI 趋势由供给侧转向应用侧，未来 AI+应用侧有望百花齐放，持续赋能千行百业。

三、投资建议

AI+应用有望爆发，受益标的：**【C 端】**金山办公、福昕软件、彩讯股份（AI+邮箱）、同花顺/财富趋势（AI+金融）、鸥玛软件（AI+教育）、焦点科技（AI+电商）等；**【B 端】**新致软件（AI+保险）、泛微网络（AI+OA）、鼎捷软件（AI+ERP）、润达医疗/万达信息/卫宁健康（AI+医疗）、佳发教育（AI+教育）、千方科技（AI+交通）、华宇软件（AI+法律）等。

投资建议：重申坚定看好能源 IT、云计算 SaaS、金融科技、智能驾驶、人工智能等景气赛道中具备卡位优势的龙头公司，积极推荐以下七条投资主线：

1、**信创：**国产数据库领军**太极股份**，国产 WPS 龙头厂商**金山办公**（与中小盘组联合覆盖），国产服务器龙头**中科曙光**，“中国芯”**海光信息**。

其他受益标的还包括：1)信创软件：**中国软件**、用友网络、星环科技、海量数据、麒麟信安等。2)信创硬件：**中国长城**、龙芯中科、拓维信息、神州数码等。

2、**新能源 IT：**重点推荐新能源 SaaS 龙头**国能日新**、配网调度先头兵**东方电子**、能源互联网唯一标的**朗新科技**（通信组联合覆盖）。

3、**金融科技：**重点推荐证券 IT **恒生电子**，此外**宇信科技**、**长亮科技**、**同花顺**均迎景气上行。

4、**智能驾驶：**重点推荐智能座舱龙头**德赛西威**（汽车组联合覆盖）、座舱+驾驶 OS 龙头**中科创达**、此外高精度地图领军**四维图新**为重点受益标的。

5、**人工智能：**重点推荐智能语音龙头**科大讯飞**。

6、**网络安全：**重点推荐商密+自研芯片**三未信安**，新兴安全双龙头**奇安信+深信服**，**安恒信息**作为细分新兴安全龙头也将深度受益，其他受益标的包括：**启明星辰**、

美亚柏科等。

7、云计算 SaaS: 重点推荐企业级 SaaS 龙头**用友网络**、办公软件龙头**金山办公** (与中小盘联合覆盖)、超融合领军**深信服**。

2. 本周热点内容

2.1. 网信办发布大模型备案清单，AI+应用拐点将至

国家网信办发布境内深度合成服务算法备案清单。6月20日，国家互联网信息办公室发布了关于发布深度合成服务算法备案信息的公告，公布了境内深度合成服务算法备案清单。根据2022年12月11日发布的《互联网信息服务深度合成管理规定》第十九条明确规定，具有舆论属性或者社会动员能力的深度合成服务提供者，应当按照《互联网信息服务算法推荐管理规定》履行备案和变更、注销备案手续。备案清单的发布是延续《互联网信息服务深度合成管理规定》对大模型监管的进一步落地。

图表 1 国家互联网信息办公室发布深度合成服务算法备案信息的公告



资料来源：网信办官网，华西证券研究所

备案产品用途涵盖图像生成、智能客服、视频生成等，阿里系备案数量居于首位。备案清单中，共有41个算法，分属26家公司。分主体来看，互联网厂商占绝大多数，其中阿里系申请备案的算法15个，包含钉钉、淘票票、北京大麦、广州动景、天猫、淘宝等，涵盖了智能客服、自然对话、图像合成等领域，备案数量居于首位，其次是腾讯系申请备案的算法6个，美团系、百度系都有算法列入备案清单。分角色来看，服务提供者有33个算法，服务技术支持者有8个算法。

图表 2 国家互联网信息办公室发布深度合成服务算法备案信息的公告

序号	算法名称	角色	主体名称	应用产品	主要用途
1	大麦小蜜智能客服算法	服务提供者	北京大麦文化传媒有限公司	大麦 (APP)	应用于在线智能客服场景，根据用户咨询内容，生成文本或语音智能回答。
2	DraftAi 绘图生成合成算法-1	服务提供者	图形起源 (北京) 科技有限公司	Draft (网站)	应用于图像生成场景，使用文本条件图像生成模型，生成与输入文本语义一致的图像。
3	智谱 ChatGLM 生成算法	服务提供者	北京智谱华章科技有限公司	ChatGLM (网站)	应用于对话生成场景，根据用户输入的文本内容，应用对话模型，生成对话文本回复。
4	美国电话智能客服算法	服务提供者	北京三快科技有限公司	美团 (APP)	应用于电话智能客服场景，生成用户问题的语音智能回答。
5	美团在线智能客服算法	服务提供者	北京三快科技有限公司	美团 (APP)	应用于电话智能客服场景，生成用户问题的文本智能回答。
6	快手短视频生成合成算法	服务提供者	北京快手科技有限公司	快手 (APP)	应用于短视频制作场景，利用生成模型对用户上传图片、视频进行属性编辑或风格转换，生成图片、视频。
7	百度文生图内容生成算法	服务提供者	北京百度网讯科技有限公司	文心一格 (网站)	应用于图像生成场景，利用图文匹配神经网络模型和扩散生成模型，生成与输入文本语义一

请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明

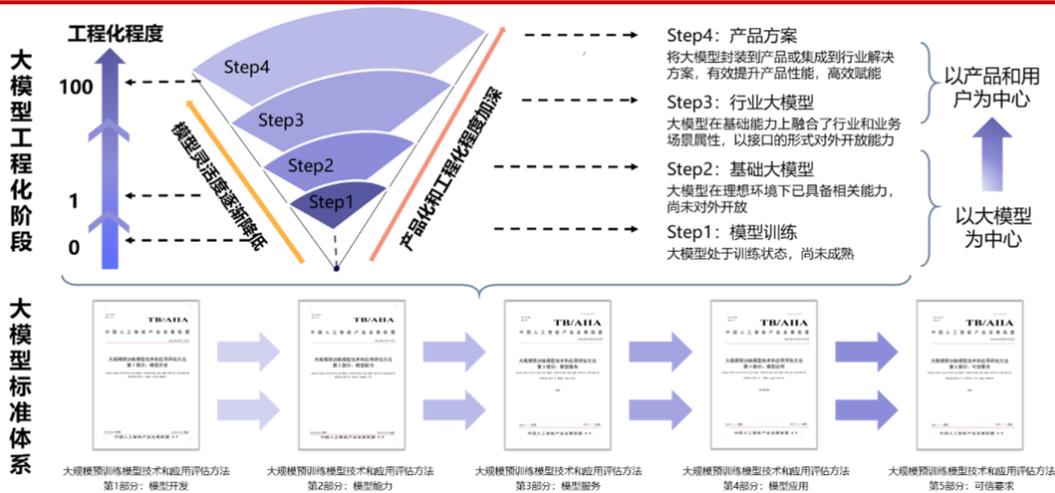
					致的图像。
8	百度 PLATO 大模型算法	服务提供者	北京百度网讯科技有限公司	小侃星球 (APP)	应用于对话生成场景，基于飞桨深度学习框架和对话语料训练的对话模型，生成开放域的文本回答。
9	剪映特效算法	服务提供者	北京抖音信息服务有限公司	西瓜视频 (APP)、轻颜 (APP)、剪映 (APP)、抖音短视频 (APP) 等	应用于图像、视频生成场景，基于人像理解技术和视频剪辑技术实现对用户上传图片或视频的渲染处理与格式转换，生成编辑处理后图像或视频。
10	火山引擎智能美化特效算法	服务技术支持者	北京抖音信息服务有限公司	—	应用于图像生成场景，服务于图像编辑类的企业端客户，通过 API 提供人脸图像美颜功能。
11	出门问问语音合成类算法-2	服务技术支持者	出门问问信息科技有限公司	—	应用于音频生成场景，服务于音频、视频制作类的企业端客户，通过 API 提供文本转语音功能。
12	淘票票小蜜智能客服算法	服务提供者	上海淘票票影视文化有限公司	淘票票 (APP)	应用于在线智能客服场景，根据用户咨询内容，生成文本或语音智能回答。
13	1688 阿牛智能客服算法	服务提供者	杭州阿里巴巴广告有限公司	1688 工业品 (APP)、阿里巴巴 (APP、网站)	应用于在线智能客服场景，根据用户咨询内容，结合智能客服知识库，生成文本、图像、音频、视频等形式的回答。
14	天猫小蜜智能客服算法	服务提供者	浙江天猫网络有限公司	手机天猫 (APP)	应用于在线智能客服场景，识别文字或语音问题，结合智能客服知识库，生成文本、图像、音频、视频等形式的回答。
15	钉钉语音识别算法	服务提供者	钉钉科技有限公司	钉钉 (APP)	应用于即时通讯场景，识别语音消息，生成识别后的文本信息。
16	钉钉翻译算法	服务提供者	钉钉科技有限公司	钉钉 (APP)	应用于即时通讯场景，实现对特定语种的翻译服务，生成翻译后文本信息。
17	钉钉图像识别文字算法	服务提供者	钉钉科技有限公司	钉钉 (APP)	应用于即时通讯场景，提取识别图片中文字，生成提取后的文本信息。
18	钉钉智能客服算法	服务提供者	钉钉科技有限公司	钉钉 (APP)	应用于在线智能客服场景，根据用户咨询内容，结合智能客服知识库，生成文本、图像、音频、视频等形式的回答。
19	达摩院开放域自然对话合成算法	服务技术支持者	阿里巴巴达摩院 (杭州) 科技有限公司	—	应用于对话生成场景，服务于智能对话类的企业端客户，利用对话意图理解、对话内容生成等技术，通过 API 提供对话生成功能。
20	达摩院图像合成算法	服务技术支持者	阿里巴巴达摩院 (杭州) 科技有限公司	—	应用于图像生成场景，服务于图像合成类的企业端客户，通过 API 提供文字信息转化为图像信息的功能。
21	达摩院交互式多能型合成算法	服务技术支持者	阿里巴巴达摩院 (杭州) 科技有限公司	—	应用于开放域多模态内容生成场景，服务于问答、咨询类的企业端客户，通过 API 提供根据用户输入生成多模态信息的功能。
22	淘特小蜜智能客服算法	服务提供者	杭州拣值电子商务有限公司	淘特 (APP)	应用于智能客服场景，根据用户咨询内容，结合智能客服知识库，生成文本、图像、音频、视频等形式的回答。
23	淘宝人生表情动作复刻算法	服务提供者	浙江淘宝网络有限公司	手机淘宝 (APP)	应用于形象图片制作场景，识别照片中人物表情动作，生成淘宝人生形象图片。
24	菜鸟物流智能客服算法	服务提供者	杭州菜鸟物流信息科技有限公司	菜鸟 (APP、小程序)	应用于智能客服场景，根据用户提问分析用户诉求，生成文本智能回答。
25	讯飞语音识别算法	服务提供者	科大讯飞股份有限公司	讯飞输入法 (APP)	应用于文本生成场景，提取语音中声学特征，结合语言模型，识别短音频，生成文本信息。
26	讯飞星火认知大模型算法	服务技术支持者	科大讯飞股份有限公司	—	应用于开放域对话生成场景，利用文本、代码、prompt 数据及用户反馈数据训练 AI 大模型，服务于问答、咨询类的企业端客户，通过 API 提供文本生成服务。
27	美图图像深度合成类算法	服务提供者	厦门美图网科技有限公司	美图设计室 (APP)、美图秀秀 (APP)、美颜相机	应用于图像生成场景，基于图像内容理解结果，实现对用户上传照片的艺术化重新生成。

(APP) 等					
28	UC 小蜜智能客服算法	服务提供者	广州市动景计算机科技有限公司	UC 浏览器 (APP)	应用于在线智能客服场景，利用自然语言技术定位用户需求，生成文本、图像、音频、视频等形式的回答。
29	易次元生成合成算法	服务提供者	广州网易计算机系统有限公司	易次元 (APP)	应用于对话生成场景，根据用户输入内容，应用对话模型，生成对话文本回复。
30	酷狗音乐语音克隆算法	服务提供者	广州酷狗计算机科技有限公司	酷狗音乐 (APP)	应用于音频生成场景，基于用户录音数据，提取用户音色特征，生成与用户音色一致的音频信息。
31	酷狗音乐歌声合成算法	服务提供者	广州酷狗计算机科技有限公司	酷狗音乐 (APP)	应用于音频生成场景，基于用户歌唱录音数据，提取用户音色特征，制作歌曲。
32	音书语音识别算法	服务提供者	广州音书科技有限公司	音书 (APP)	应用于语音转文字场景，识别实时录音数据，生成识别后的文本信息。
33	秀脸 FacePlay 人脸融合算法	服务提供者	深圳市鹏中科技有限公司	秀脸 FacePlay (APP)	应用于人脸图像、视频生成场景，将用户上传的照片与特定形象进行面部融合，生成融合后的人脸图像、视频。
34	腾讯云人脸融合算法	服务技术支持者	深圳市腾讯计算机系统有限公司	--	应用于人脸图像、视频生成场景，服务于图像、视频编辑类的企业端客户，通过 API 提供用户面部特征融合功能。
35	腾讯会议虚拟背景算法	服务提供者	深圳市腾讯计算机系统有限公司	腾讯会议 (APP)	应用于视频会议场景，利用人像分割得到像素级背景区域，实现对视频背景区域的模糊或替换，生成背景虚化或背景替换后的视频。
36	腾讯云语音合成算法	服务技术支持者	深圳市腾讯计算机系统有限公司	--	应用于文本转语音场景，服务于音频、视频合成类企业端客户，使用已授权的声优声纹信息，通过 API 提供文本转语音功能。
37	腾讯音乐语音合成算法	服务提供者	腾讯音乐娱乐 (深圳) 有限公司	QQ 音乐 (APP)、全民 K 歌 (APP)	应用于文本转语音场景，利用语音合成技术，将文本内容转化为有声读物。
38	逗拍风格迁移算法	服务提供者	深圳市闪剪智能科技有限公司	逗拍 (APP)	应用于视频制作场景，根据用户选择的模板，修改用户上传图片的风格，生成风格化视频。
39	逗拍动作驱动算法	服务提供者	深圳市闪剪智能科技有限公司	逗拍 (APP)	应用于人脸视频生成场景，将用户上传的照片与模板视频进行面部融合，生成与模板视频的人像表情和动作一致的人脸视频。
40	逗拍人脸融合算法	服务提供者	深圳市闪剪智能科技有限公司	逗拍 (APP)	应用于人脸图像、视频生成场景，将用户上传的照片与特定形象进行面部融合，生成融合用户面部特征的人脸图像、视频。
41	逗拍人脸属性编辑算法	服务提供者	深圳市闪剪智能科技有限公司	逗拍 (APP)	应用于人脸图像编辑场景，通过修改用户上传照片中人脸属性信息，改变照片人物的外貌特征。

资料来源：国家网信办官网，华西证券研究所

大模型许可证有望加速落地，推动大模型供给侧过渡至新阶段。根据中国信通院官微，2020 年，中国信通院已正式启动大模型研究工作，携手各方全力助推大模型产业发展，已在工作组建设、标准研制、评估测试、案例征集等方面取得多项成果，编制了《大规模预训练模型技术和应用评估方法》系列标准。目前模型开发和模型能力两项标准已发布，模型应用标准初步定稿，可信要求标准正在编制中。5 月 29 日中国信息通信研究院宣布联合产业各方共同编制“纸鸢”开放人工智能模型许可证，下一步将发布《纸鸢开放人工智能模型许可证(征求意见稿)》，进一步明确政策方向上对大模型发展的引导。未来，大模型相关监管法规有望进一步落地。监管规则的逐步落地为应用侧的发展奠定了基础，助力大模型在应用侧的加速落地，大模型将逐渐过渡至以产品和用户为中心的新阶段。

图表 3 中国信通院大模型阶段

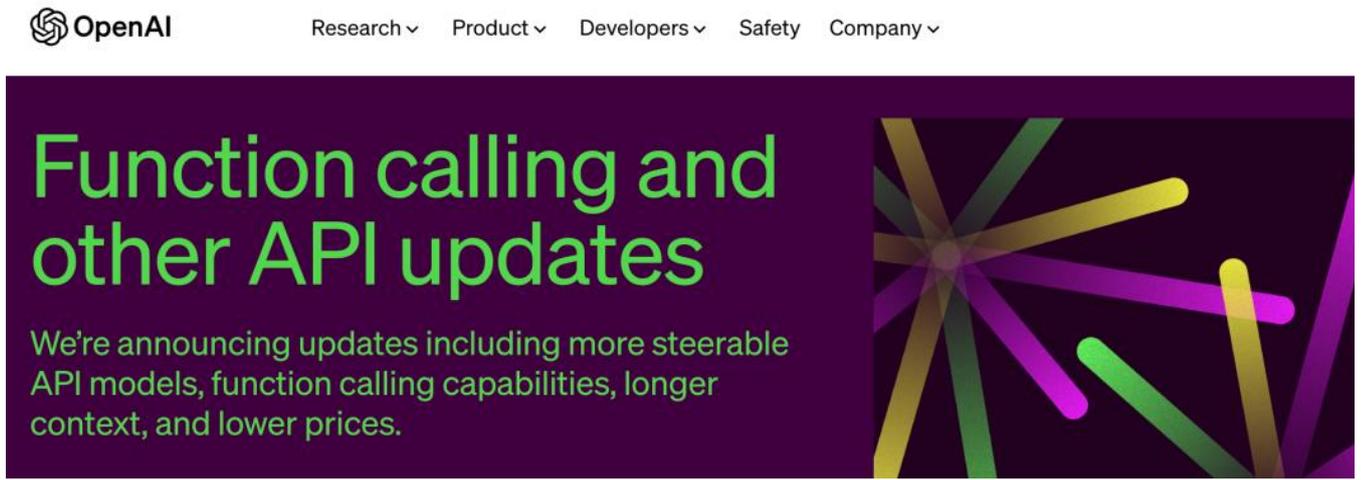


资料来源：中国信通院公众号，华西证券研究所

我们认为随着备案清单的发布，监管规则进一步明晰，为人工智能的发展打下框架性基础，彰显政策对生成式 AI 的高度重视，大模型应用端迎来发展机遇，AI 将持续赋能千行百业。

供给侧大模型持续迭代，使用成本持续降低，为应用侧发展奠定基础。国外，以 OpenAI 为例，根据华尔街见闻，6 月 13 日，OpenAI 官网宣布“更新更可调的 API 模型、函数调用功能 (Function calling)、更长的上下文和更低的价格”，发布更高效更低成本的版本。OpenAI 首席执行官 Sam Altman 在新加坡管理大学演讲时表示，OpenAI 每三个月左右就能将推理成本降低 90%。

图表 4 OpenAI 更新公告



资料来源：OpenAI 官网，CSDN，华西证券研究所

我国大模型呈现蓬勃发展态势，大模型自研热仍在持续，为应用侧爆发奠定基础。据不完全统计，截至 2023 年 5 月底，中国 10 亿级参数规模以上大模型已发布了 79 个。我们认为，“自研大模型热”仍将持续。(1) 科技公司均看到了 AI 科技变革中产生的机遇与挑战：对于早已布局 AI 技术的中小厂商，大模型打开了弯道超车的机会窗口；对于头部厂商，若不加紧布局或将在未来面临较大的竞争压力；(2) 未来 AIOS 会成为重要的流量入口：长期视角技术层面上各家大模型大概率会趋同，差异化仍将体现在渠道禀赋、商业化能力等方面，对于头部科技公司，立足已有禀赋

布局 AI 大模型，将是未来重要的增收。在供给侧持续高爆发的情况下，应用侧有望爆发，服务场景有望进一步拓宽。

图表 5 国内通用大模型布局

公司	最新发布时间	大模型	参数规模	模型特点
商汤科技	2023. 4. 10	日日新	1300 亿 超 10 亿	商汤：NLP 大模型、代码大模型 AIGC 文生图、数字人物生成等
华为	2023. 4. 8	盘古 CV 盘古 NLP	超 30 亿 千亿级	NLP 大模型、CV 大模型、科学计算大模型 (气象)
阿里巴巴	2023. 4. 11 2021. 3	通义千问 M6	超 10 万亿 10 万亿	大语言模型 多模态大模型
昆仑万维	2023. 4. 10	天工 3.5	百亿级	多模态大模型、代码大模型
知乎	2023. 4. 13	知海图 AI	10 亿级	NLP 大模型
360	2023. 4. 9	360 智脑		
毫末智行	2023. 4. 11	DriveGPT	1200 亿	自动驾驶生成式大模型
百度	2023. 3. 16	文心大模型	2600 亿	NLP 大模型、CV 大模型、跨模态大模型、 生物计算大模型
澜舟科技	2023. 3. 14	孟子 Mchat	百亿-千亿	NLP 大模型
浪潮信息	2021. 9	源 1.0	2457 亿	NLP 大模型
复旦大学	2023. 2. 20	MOSS	175 亿	NLP 大模型
中科院自动化 研究所	2021. 7. 9	紫东太初	千亿级	多模态大模型
智源研究院	2021. 6. 2	悟道 2.0	1.75 万亿	
科大讯飞	2023. 5. 6	1+N 认知智能大模型		
京东	待发布	ChatJD	千亿级	新一代产业大模型
腾讯	2022. 4	混元 AI 大模型	万亿级	NLP 大模型、CV 大模型、多模态大模型
字节跳动	预计今年	自研大模型		在语言和图像两种模态上发力
云从科技	研发	行业精灵	百亿-千亿	行业大模型
网易	-	伏羲	110 亿	NLP 大模型、多模态大模型

资料来源：各公司官网，华西证券研究所

AI+应用拐点将至，AI 的趋势正从供给侧转向应用侧。我们认为，监管规则的明晰和大模型使用成本的持续降低，AI+应用拐点将至，应用侧有望迎来爆发。

2.2. AI+应用侧有望百花齐放

【C 端】以互联网公司为例，C 端正加速实现 AI 对传统产品的赋能及替换，在办公、图像、搜索等领域为行业带来效率革新。

➤ 美图

6 月 19 日，美图公司在第二届影像节期间发布了 7 款新品：AI 视觉创作工具 WHEE；AI 口播视频工具开拍；桌面端 AI 视频编辑工具 WinkStudio；主打 AI 商业设计的美图设计室 2.0；AI 数字人生成工具 DreamAvatar；美图 AI 助手 RoboNeo，以及国内首个懂美学的 AI 视觉大模型 MiracleVision。新产品均以 AI 为内核，覆盖视觉创作、商业摄影、专业视频编辑、商业设计等领域，旨在全面提升影像行业的生产力。美图逐步形成了由底层、中间层和应用层构建的 AI 产品生态，其中，视觉大模型 MiracleVision 成为该生态的底座，为美图全系产品提供 AI 模型能力。

图表 6 美图视觉大模型



资料来源：光明网，华西证券研究所

➤ 阿里

6月1日，阿里云宣布通义大模型进展，聚焦音视频内容的AI新品“通义听悟”正式上线，成为国内首个开放公测的大模型应用产品。通义听悟接入了通义千问大模型的理解与摘要能力，可成为用户工作学习中的得力AI助手，帮助随时随地高效完成对音视频内容的转写、检索、摘要和整理，比如用大模型自动做笔记、整理访谈、提取PPT等。公测期间，用户可领取100小时以上听悟免费转写时长。

图表 7 阿里通义听悟发布现场



资料来源：电子发烧友，华西证券研究所

【B端】大模型在垂直领域密集落地，AI持续赋能千行百业。从演进路径上讲，垂类模型是在通用大模型的基础上训练来的，能利用行业的数据和知识，提供更精准和高效的解决方案，更好地满足用户在某个领域的需求。垂直领域大模型的密集发布，意味着大模型在应用侧更进一步。

➤ AI+金融：恒生电子

根据恒生电子官微，恒生已与通义千问大模型进行测试，并在财富管理领域形成联合解决方案，接下来双方将在包括智能问答、智能外呼、智能助手等业务应用场景进行合作测试，将通义千问强大的自然语言理解和生成能力与恒生电子财富管理域的

数据、场景、服务相结合，探索与客户高效、自然、专业的交互，助力客户服务体验提升。

➤ **AI+OA: 致远互联 AICOP**

根据致远互联官方视频号，致远互联接入百度文心一言能力，打造 AICOP。提供智能工作助理、企业知识图谱、智能分析决策三大功能，可以实现智能预定会议并通知到参会人；准备项目资料、智能生成报告；总结会议纪要等；智能填写表单、发起流程，极大提高了工作效率。

图表 8 AICOP 智能生成文稿



资料来源：致远互联官方视频号，华西证券研究所

➤ **AI+政务/媒体: 拓尔思拓天大模型**

根据拓尔思官微，2023 年 6 月 29 日，拓尔思拓天大模型成果发布会即将举行。该模型凝聚拓尔思在 NLP 领域 30 年技术创新和积累、10 余年高质量数据和知识资产建设经验，以及在垂直行业 10000 多家企业级用户应用实践目前，拓尔思拓天大模型已经在媒体、政务、金融三个行业取得成果。

我们认为，大模型开启了全新的 AI 时代，将带来一轮新的应用爆发，AI+应用商业逻辑逐渐清晰，且应用场景广泛、空间广阔，随着 AI 趋势由供给侧转向应用侧，未来 AI+应用侧将百花齐放，持续赋能千行百业。

2.3. 投资建议

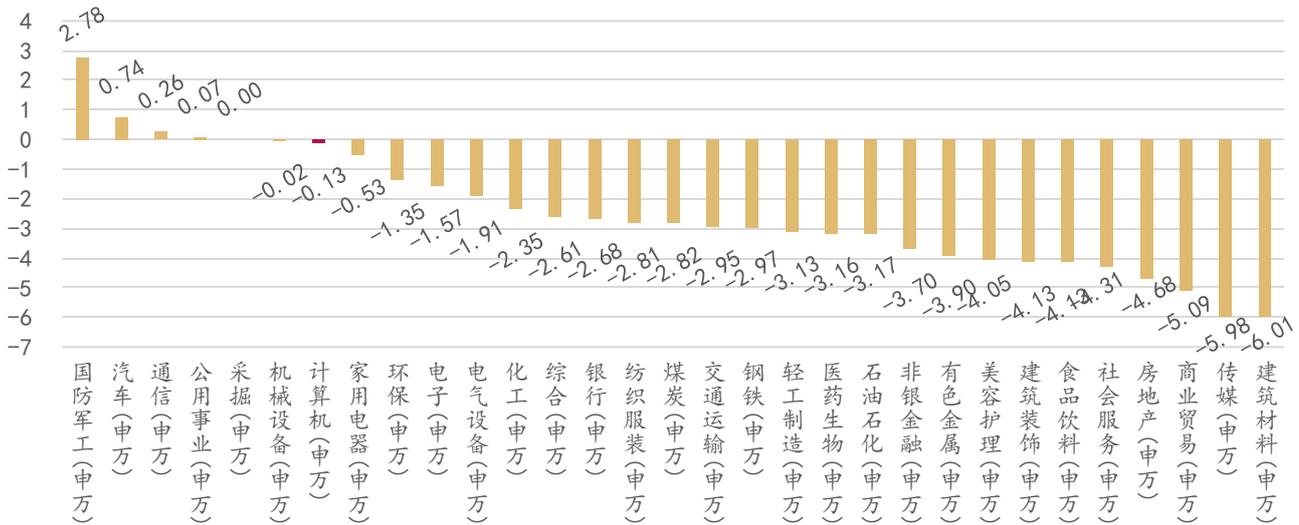
AI+应用有望爆发，受益标的：**【C 端】**金山办公、福昕软件、彩讯股份（AI+邮箱）、同花顺/财富趋势（AI+金融）、鸥玛软件（AI+教育）、焦点科技（AI+电商）等；**【B 端】**新致软件（AI+保险）、泛微网络（AI+OA）、鼎捷软件（AI+ERP）、润达医疗/万达信息/卫宁健康（AI+医疗）、佳发教育（AI+教育）、千方科技（AI+交通）、华宇软件（AI+法律）等。

3. 本周行情回顾

3.1. 行业周涨跌及成交情况

本周市场出现回调，计算机位列第7位。本周沪深300指数下跌2.51%，申万计算机行业周跌幅0.13%，高于指数2.38个pct，在申万一级行业中排名第7位。

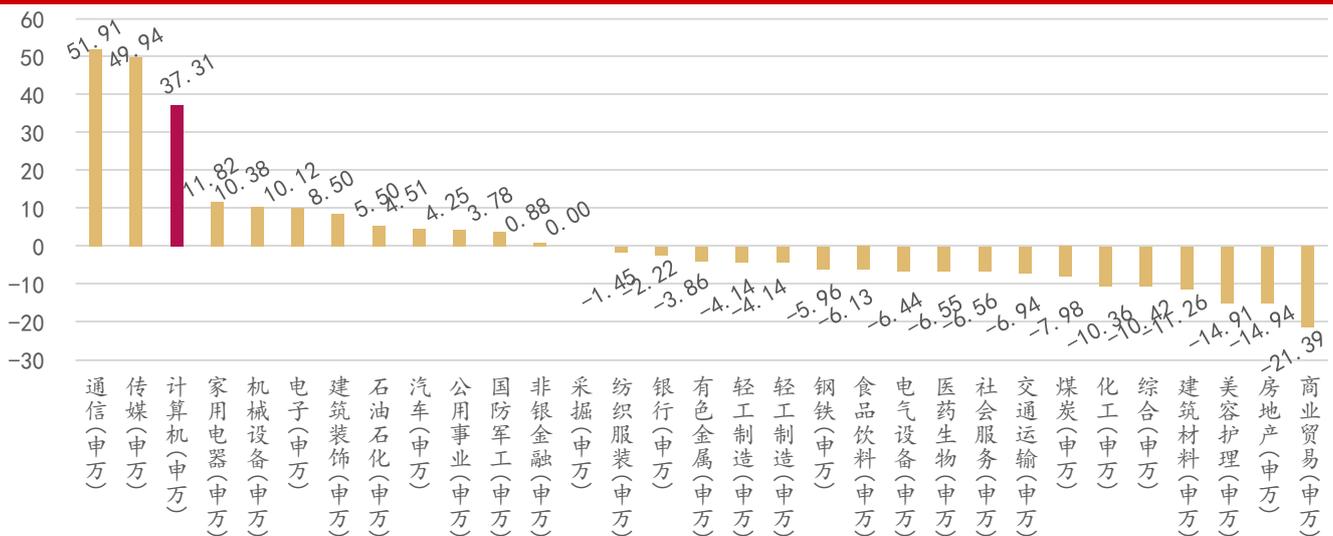
图表 9 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (本周)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

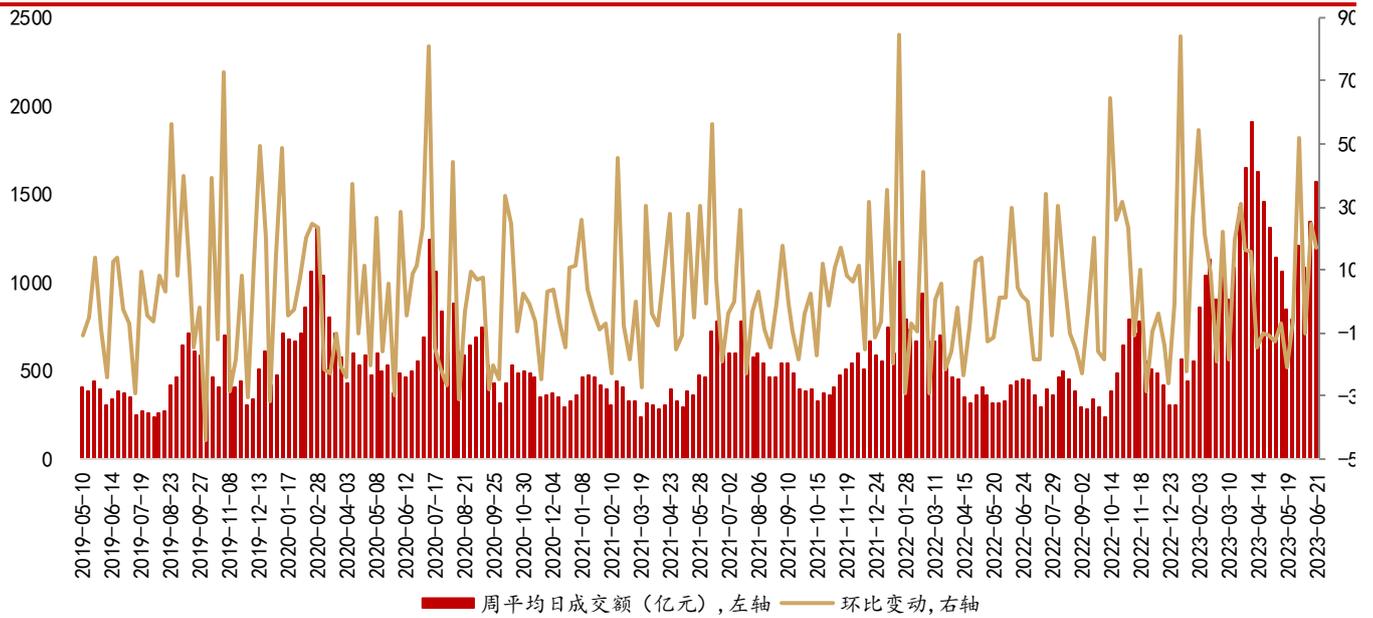
2023年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级31个行业中排名第3名，超额收益为37.50%。年初至今申万计算机行业累计上涨37.31%，在申万一级31个行业中排名第3位，沪深300下跌0.20%，高于指数37.50个百分点。

图表 10 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (2023年初至今)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图表 11 计算机行业周平均日成交额（亿元）

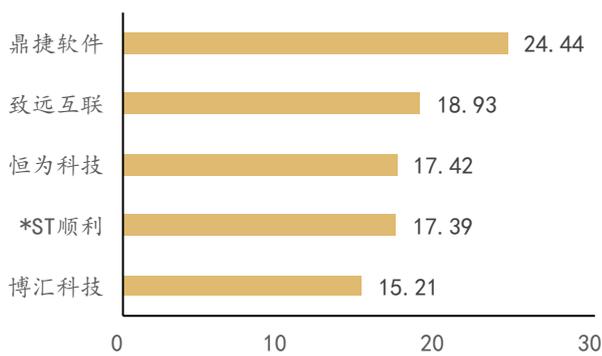


资料来源：Wind，华西证券研究所

3.2. 个股周涨跌、成交及换手情况

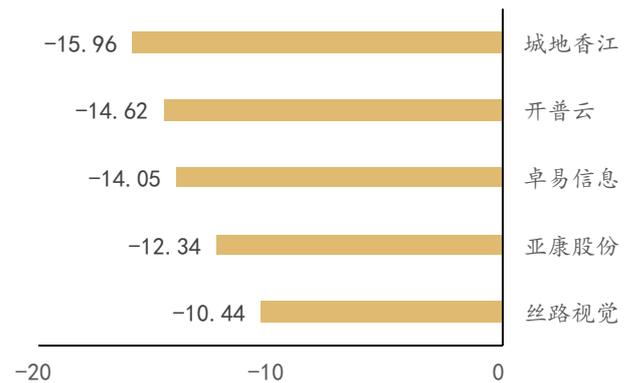
本周计算机板块出现回调，整体交投仍然活跃。321只个股中，82只个股上涨，232只个股下跌，7只个股持平。上涨股票数占比25.55%，下跌股票数占比72.27%。行业涨幅前五的公司分别为：鼎捷软件、致远互联、恒为科技、*ST顺利、博汇科技。跌幅前五的公司分别为：城地香江、开普云、卓易信息、亚康股份、丝路视觉。

图表 12 申万计算机行业周涨幅前五（%）（本周）



资料来源：Wind，华西证券研究所

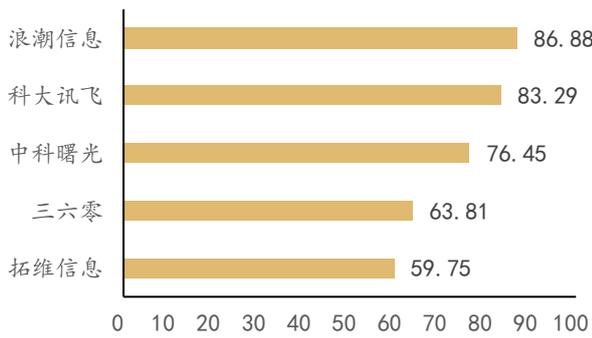
图表 13 申万计算机行业周跌幅前五（%）（本周）



资料来源：Wind，华西证券研究所

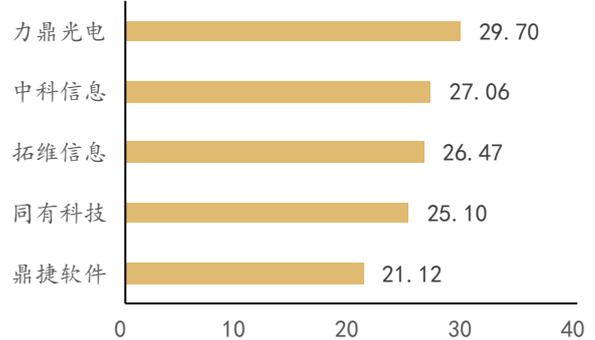
从周成交额的角度来看，浪潮信息、科大讯飞、中科曙光、三六零、拓维信息位列前五。从周换手率的角度来看，力鼎光电、中科信息、拓维信息、同有科技、鼎捷软件位列前五。

图表 14 申万计算机行业日均成交额前五（亿元）



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图表 15 申万计算机行业日均换手率前五 (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

3.3. 核心推荐标的行情跟踪

本周板块整体呈现震荡的情况下，我们的 8 只核心推荐标的 4 只上涨。其中涨幅最大的为恒生电子，涨幅为 10.99%，跌幅最大的为深信服，跌幅为 4.20%。

图表 16 本周核心推荐标的行情

序号	股票代码	公司简称	总市值 (亿元)	收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	日均成交额 (亿元)	换手率 (%)
1	600570.SH	恒生电子	938.60	49.4	10.99	29.62	3.17
2	688083.SH	中望软件	188.07	155.04	5.33	2.32	2.16
3	002230.SZ	科大讯飞	1796.87	77.6	4.43	83.29	5.03
4	600588.SH	用友网络	773.14	22.52	3.73	10.75	1.38
5	300496.SZ	中科创达	488.13	106.7	-0.86	18.93	4.68
6	300682.SZ	朗新科技	263.25	24	-1.92	2.21	0.84
7	300674.SZ	宇信科技	138.16	19.44	-3.81	7.08	4.94
8	300454.SZ	深信服	505.22	121.19	-4.20	3.97	1.16

资料来源: Wind, 华西证券研究所

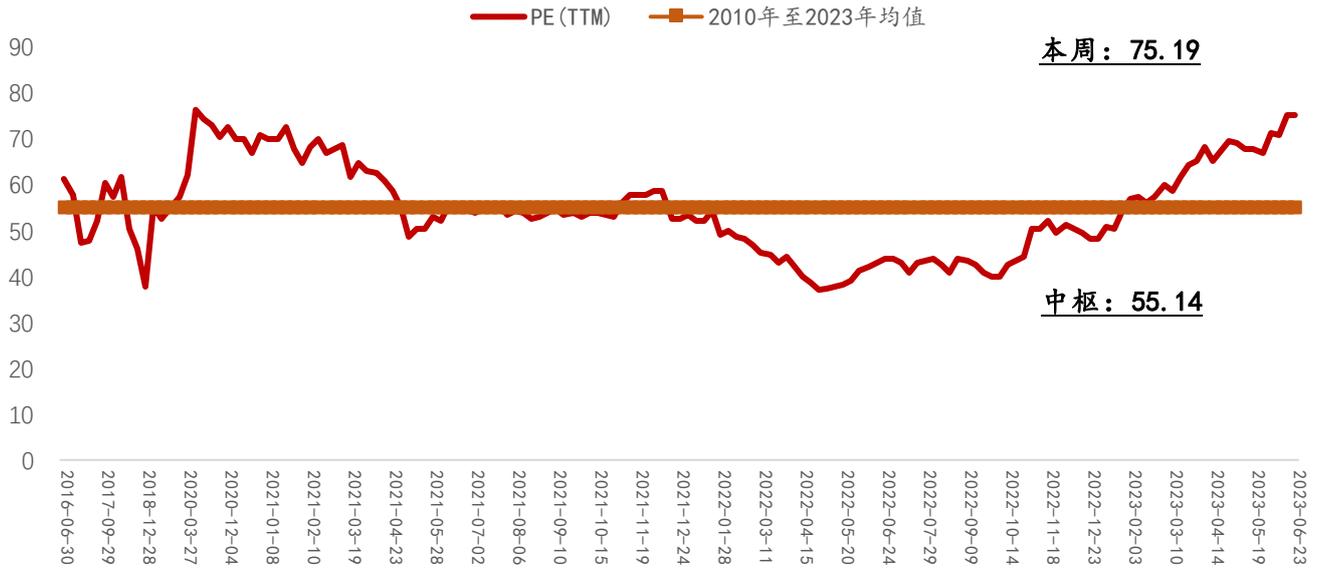
注:

- 1、区间收盘价指本周最后一个交易日的收盘价，复权方式为前复权。
- 2、朗新科技为华西计算机 & 通信联合覆盖

3.4. 整体估值情况

从估值情况来看，SW 计算机行业 PE (TTM) 从 2018 年低点 37.60 倍升至 75.19 倍，高于 2010-2023 年历史均值 55.14 倍，行业估值高于历史中枢水平。

图表 17 申万计算机行业估值情况 (2010 年至今)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

4. 本周重要公告汇总

1、股份增减持

【中威电子】关于公司持股5%以上股东、董事减持股份预披露公告

持有杭州中威电子股份有限公司股份 78,592,776 股的大股东、董事石旭刚先生计划在 2023 年 7 月 13 日至 2024 年 1 月 9 日以集中竞价方式减持公司股份不超过 4,650,000 股, 在 2023 年 7 月 10 日至 2024 年 1 月 9 日以大宗交易方式减持公司股份不超过 4,650,000 股, 合计减持本公司股份不超过 4,650,000 股 (占公司总股本的 1.54%)。

【恒实科技】关于部分股东减持股份的预披露公告

北京恒泰实达科技股份有限公司股东景治军先生持有本公司股份 11,810,128 股, 占本公司总股本比例 3.7649%, 计划在本公告发布之日起 3 个交易日后的 6 个月内以集中竞价、大宗交易等方式减持本公司股份不超过 11,810,128 股, 即不超过公司总股本的 3.7649%; 2、股东钱军先生持有本公司股份 4,358,700 股, 占本公司总股本比例 1.3895%, 计划在本公告发布之日起 3 个交易日后的 6 个月内以集中竞价、大宗交易等方式减持本公司股份不超过 1,089,675 股, 即不超过公司总股本 0.3474%。

【山大地纬】关于持股5%以上股东减持达到1%的提示性公告

2023 年 6 月 20 日, 公司收到股东国寿成达发来的《关于股份减持进展的告知函》, 国寿成达自 2023 年 6 月 8 日至 2023 年 6 月 19 日期间以大宗交易和集中竞价方式减持股份数量合计达到 4,269,800 股, 占本公司总股本比例为 1.07%。

请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明

本次权益变动后，山大地纬软件股份有限公司股东国寿成达（上海）健康产业股权投资中心（有限合伙）合计持有公司股份从 30,591,560 股变更为 26,321,760 股，持有股份比例从 7.65% 变更为 6.58%。该信息披露义务人不存在一致行动人。

本次权益变动属于此前已披露的股份减持计划，不触及要约收购。

【华是科技】关于持股 5% 以上股东减持计划数量过半暨减持比例达到 1% 的公告

2023 年 3 月 21 日，持有公司股份 8,022,000 股（占公司总股本比例 7.0344%）的股东杭州中是股权投资管理合伙企业（有限合伙）计划在上述公告披露之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价方式，或者在上述公告披露之日起三个交易日后的六个月内以大宗交易方式减持公司股份不超过 2,333,000 股（占本公司总股本比例 2.0458%）。

近日，公司收到股东中是投资出具的《关于股份减持计划实施情况的告知函》。截至本公告披露日，中是投资本次股份减持计划的减持数量已实施过半且减持比例达到 1%。

【威创股份】关于股东减持股份的预披露公告

持有威创集团股份有限公司股份 91,000,000 股（占本公司总股本比例 10.04%）的股东科学城（广州）投资集团有限公司计划自本公告披露日起 15 个交易日后至 2023 年 9 月 15 日内以集中竞价和/或大宗交易方式减持本公司股份不超过 27,000,000 股（不超过本公司总股本比例 3%）。

【汉得信息】关于实际控制人减持股份的预披露公告

1、截至本公告披露日，上海汉得信息技术股份有限公司（以下简称“公司”）实际控制人陈迪清先生、范建震先生合计持有公司股份 105,841,146 股，占公司当前总股本（剔除公司回购专用账户中的 7,252,018 股股份数量，下同）的比例为 10.93%。

2、陈迪清先生、范建震先生计划于本公告披露之日起 15 个交易日之后的六个月内，以集中竞价交易的方式合计减持公司股份不超过 19,366,324 股，占当前总股本的比例不超过 2.00%（若减持期间内公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，减持股份比例不变，对减持数量进行相应调整）。同时，陈迪清先生、范建震先生在任意连续九十个自然日内，通过集中竞价交易方式减持公司股份的总数合计不超过公司总股本的 1.00%。

2、其他重点公告

【容知日新】2022 年年度权益分派实施公告

本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本 55,152,735 股为基数，每股派发现金红利 0.53719 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.48 股，共计派发现金红利 29,627,497.71 元（含税），转增 26,473,313 股，本次分配后总股本为 81,626,048 股。

【航天信息】关于独立董事辞职的公告

航天信息股份有限公司（以下简称“公司”）董事会收到公司独立董事李旭红女士提交的辞职报告。由于个人工作变动，根据新岗位的工作性质要求，李旭红女士申请辞去公司第八届董事会独立董事职务，同时一并辞去公司第八届董事会审计委员会主任委员、战略决策委员会委员及提名委员会委员职务。

5. 本周重要新闻汇总

1. 腾讯云推出一站式行业大模型精选商店

在腾讯云行业大模型及智能应用技术峰会上，腾讯集团高级执行副总裁、云与智慧产业事业群 CEO 汤道生表示，腾讯云 MaaS 将打造一站式行业大模型精选商店。据悉，基于腾讯 HCC 高性能计算集群和大模型能力，腾讯云宣布已经为文旅、政务、金融等 10 余个行业提供了超过 50 多个大模型行业解决方案。在模型商店，客户可以输入自己的场景数据，生成自己的专属模型。（来源：凤凰网）

2. 青岛国创智能家电研究院拟实施家庭边缘计算 AI 子系统项目

中国政府采购网发布《青岛国创智能家电研究院有限公司家庭边缘计算 AI 子系统项目公开招标公告》：中招国际招标受青岛国创智能家电研究院的委托，对家庭边缘计算 AI 子系统项目以公开招标方式组织采购。项目立足于智慧家庭场景，以边缘算力平台、智能家电设备、传感器等为承载，致力于以用户体验为中心提供智能场景服务，具体实现以智能家电嵌入式 AI 引擎和面向边缘计算平台 AI 子系统为基础的全套 AI 智能子系统，提升国创泛终端空间操作系统在空间场景下智能化水平。资料显示，青岛国创智能家电研究院由海尔联合中国家电院、中国电科院以及行业龙头企业和上下游合作伙伴等共同发起。（来源：e 公司）

3. 投资领域聊天机器人 BondGPT 上线 基于 GPT-4 打造

全球金融科技领导者 Broadridge 的子公司 LTX 宣布，通过 GPT-4 打造了 BondGPT，该模型主要用于债券市场，帮助客户回答各种与债券相关的问题，以增强价值高达 10.3 万亿美元的美国公司债券市场的流动性和价格发现。目前，BondGPT 已投入使用。据悉，为了增强 ChatGPT 的输出准确性并满足金融业务场景需求，LTX 将 Liquidity Cloud 中的实时债券数据输入到 GPT-4 大语言模型中，以帮助金融机构、对冲基金等简化债券投资流程并提供投资组合建议。BondGPT 将回答符合需求的公司名称、利率、价格、发布日期、到期日期、债券评级等信息。同时，它还支持连续、深度提问同一问题。（来源：TechWeb）

4. 英特尔将投资 250 亿美元在以色列建设一座新工厂

据外媒报道，在宣布将在波兰投资建设一家组装和测试工厂几天后，美国芯片制造商英特尔承诺将投资 250 亿美元在以色列建设一座新工厂。以色列财政部表示，这座工厂位于 Kiryat Gat，将于 2027 年开业，至少运营到 2035 年，届时将雇佣数千名员工。根据协议，英特尔将支付 7.5% 的税率，高于目前的 5%。（来源：TechWeb）

5. 微软联合新加坡国立大学，发布多模态 AI 助手 AssistGPT

据 Arxiv 页面显示，新加坡国立大学联合微软，共同发布多模态 AI 助手 AssistGPT。据悉，AssistGPT 可以在多模态任务中解决复杂的问题。AssistGPT 采用一种被称为 PEIL 的交错编码和语言推理方法，可以将大语言模型和各种工具集成在一起。研究表明，AssistGP 在复杂的多模态问答中能够表现出类似人类的推理能力。（来源：品玩）

6. 腾讯披露行业大模型进展：不追求“规模大”或“参数高”

腾讯云副总裁、腾讯云智能负责人吴运声表示，对于 C 端通用大模型，腾讯内部也有相关应用，但目前尚不能对外公开相关信息。

吴运声称，基本在亿级别参数以上的都可以称为大模型，但规模参数越高，消耗的资源成本也越相应增加。行业大模型的核心在于根据客户需求制定相关的模型参数，而不是一味追求“规模大”或是“参数高”。腾讯更关注怎么用更有效的方法、更低的成本去解决问题，而不是关注几亿、几十亿、几百亿还是一千多亿这些数字。（来源：站长之家）

7. 深兰科技推出大语言模型 SaaS 平台

深兰科技创始人、董事长陈海波宣布，深兰科技推出大语言模型 SaaS 平台——深兰硅基大脑 SaaS 平台，旨在为个人和企业提供更便捷、更全面的大语言模型智能化应用。（来源：36 氪）

8. 台积电已主导 AI 芯片代工 在芯片代工领域预计仍将处于领导地位

为英伟达代工 H100 系列、为 AMD 代工 MI300 系列等诸多产品的台积电，已主导 AI 芯片代工。当前大量涌入的 AI 芯片代工订单，采用的是 7nm 及以下的先进制程工艺，这一部分工艺的代工价格更高，也是台积电主要的营收来源，订单增加，也有助于提升整体的营收。（来源：TechWeb）

9. 阿里巴巴张勇谈人工智能：有旧行业将消失 新的行业也会涌现

6 月 20 日-21 日，2023 阿里巴巴罗汉堂数字经济年会在杭州举办。在谈到人工智能带来的挑战时，阿里巴巴张勇表示，“人工智能的发展可以类比移动互联网。目前所有行业，包括制造业、交通业、金融业等，都会在 AI 的加持下不断升级。虽然有一些行业和岗位可能会受到影响，但随着技术的不断落地，旧的行业将会消失，新的行业也会涌现。”（来源：站长之家）

10. 拓尔思拓天大模型将正式发布

据拓尔思官微消息，6 月 29 日，拓尔思拓天大模型成果发布会即将举行。届时，拓尔思拓天大模型将正式发布。目前，拓尔思拓天大模型已经在媒体、政务、金融等行业率先落地应用。（来源：36 氪）

11. 京东：7 月 13 日发布京东大模型

据京东黑板报消息，2023 京东全球科技探索者大会暨京东云峰会定档“7.13”，届时将发布京东大模型。（来源：36 氪）

12. 钉钉总裁叶军：AI 不是玩具，最重要的是进入生产力环节

钉钉总裁叶军表示，AI 等技术变革最重要的是要进入生产力环节，有了广泛的应用场景后，会涌现出更多能力。叶军引用 2022 年 Gartner 关于人工智能技术成熟度曲线的报告，曲线展示了目前生成式 AI 处于“期望膨胀期”，后续会经历破灭期，当 AI 进入应用阶段时，会回归期望的“稳步恢复期”，再至成熟期。叶军认为，这非常符合技术变革的发展规律，“AI 不是玩具，最重要的是进入生产力环节”。（来源：36 氪）

13. 奔驰成立数字技术公司

天眼查 App 显示，梅赛德斯-奔驰（上海）数字技术有限公司成立，法定代表人为王忻，注册资本 100 万人民币，经营范围含人工智能应用软件开发、汽车零部件研发、数据处理服务、5G 通信技术服务、软件销售、电子产品销售等。股东信息显示，该公司由梅赛德斯-奔驰（中国）投资有限公司全资持股。（来源：36 氪）

14. OpenAI 考虑为人工智能软件创建应用程序商店

OpenAI 正在考虑为人工智能软件创建一个应用程序商店，供客户向企业出售定制的 AI 模型。据了解，OpenAI 首席执行官山姆·阿尔特曼上个月在英国伦敦与开发者的一次会议上披露了潜在计划。OpenAI 的一位发言人表示，公司并未积极寻求开发上述市场，此外对“阿尔特曼同开发者开会”的报道内容不予置评。（来源：界面）

15. 思科推出新 AI 网络芯片，与博通 Marvell 正面竞争

思科推出面向 AI 超级计算机的网络芯片，新芯片将与博通和 Marvell 的产品正面竞争。新芯片属于思科 SiliconOne 系列，6 大主要云计算提供商有 5 家已经在测试芯片，但思科没有给出企业具体名称。在美国市场，AWS、微软 Azure、谷歌 Cloud 是云计算统治者。（来源：新浪科技）

16. TelePerformance 与微软达成 1.85 亿美元 Azure 云协议

法国数字商务服务公司 TelePerformance 与微软公司达成 1.85 亿美元 Azure 云协议，将充分利用 Azure AI 来推出自家产品 TP GenAI。（来源：财联社）

17. 美国人工智能立法终现进展，国会两党共同提议设立国家 AI 委员会

根据美国众议院网站显示，民主党众议员泰德·刘、安娜·埃舒，以及共和党众议员肯·巴克一同提交《国家人工智能委员会法案》。与此同时，民主党参议员布莱恩·夏兹将在参议院提出一项平行法案。根据议员们提供的法案概要，拟建立的“国家 AI 委员会”，将确保通过监管减轻人工智能带来的风险和可能造成的危害，并在建立必要、长期的 AI 法规过程中起到主导作用。（来源：财联社）

18. Persistent 与亚马逊云科技深化生成式 AI 合作

Persistent Systems 进一步深化与亚马逊云科技的合作关系，成为利用亚马逊云科技最新生成式 AI 服务的合作伙伴。为了提高开发人员的工作效率，Persistent

将为其 16000 多名工程师配备 Amazon CodeWhisperer 编程助手，以便他们为企业客户构建和交付行业应用程序。(来源：36 氪)

19. 腾讯文旅携手南京文投打造国内首个文化行业大模型项目

腾讯文旅日前公布，依托腾讯云 TI 平台打造行业大模型精选商店，为客户提供 MaaS (Model-as-a-Service) “一站式”服务，携手来自金融、文旅、传媒、政务、教育等行业 22 家企业启动行业大模型共建合作。其中，南京文投作为江苏省唯一一家首批参与企业，与腾讯文旅共同推进文旅行业大模型在产业场景的创新和落地。据了解，未来基于腾讯云 MaaS 能力，双方合作的第一阶段将助力南京文都数字云平台六大场景再升级，打造文都智慧大脑，让南京成为国内唯一的“世界文学之都”。(来源：中国贸易报)

20. 鸿海董事长刘扬伟：正全力发展量子电脑，目标在 2025 年推出

鸿海强攻量子科技，董事长刘扬伟透露，希望 2025 年 10 位元量子电脑可以上路，并准备把 10 位元量子运算力透过云端对外开放，全面朝“量子计算”、“量子通讯”、“量子感测”、“量子模拟”等四大领域发展。至于何时可以商业化应用？他表示，现在说还早了一点，相关应用，要靠所有业者的努力。(来源：财联社)

21. 微软在香港正式推出 Bing 聊天机器人

微软在香港正式推出 Bing 聊天机器人，用户不用再每日储分数、排队等待，只需使用 Microsoft Edge 浏览器，即可直接使用聊天机器人。微软在网页表示，Bing 由 AI 提供，可以了解并产生文字和图像，因此可能会出现意外和错误。请务必查核事实，和分享意见反馈，让 Bing 可以学习及改进。根据聊天机器人回答，Bing 是使用 OpenAI 的 GPT-4.0 模型，是一个自然语言处理模型，可以理解和回答问题。(来源：新浪财经)

22. 微软公布路线图，预计 10 年内将制造出量子超级计算机

微软在一篇新的博客文章中，概述了创建量子计算机的路线图。微软表示，他们已经实现了这些里程碑中的第一个，即创建和控制名为 Majoranas 的准粒子。微软说，这是制造受硬件保护的量子比特 (qubit) 的第一步，而量子比特是量子计算机的基本组成部分。微软高级量子开发副总裁 Krysta Svore 表示，10 年内就能达到公司量子计算路线图的最后部分，也就是制造出量子超级计算机。(来源：IT 之家)

23. 苹果宣布推出 visionOS 软件开发包，开发者下月可在 Vision Pro 硬件上测试 app

苹果公司宣布推出 visionOS 软件开发包 (SDK)，支持开发者为苹果首款空间计算设备——Apple Vision Pro 构建 visionOS 版 app。苹果将于下月在库比提诺、伦敦、慕尼黑、上海、新加坡和东京开设开发者实验室，为开发者提供实践体验，在 Apple Vision Pro 硬件上测试他们的 app，并获取苹果工程师的支持。开发者团队还可申请开发者套件，帮助他们直接在 Apple Vision Pro 上快速进行构建、迭代、测试。(来源：财联社)

24. 埃森哲宣布扩大与微软、谷歌和亚马逊在 AI 领域的合作关系

埃森哲表示，最近承诺在人工智能领域投资数十亿美元之后，该公司将扩大与 Alphabet、微软和亚马逊公司的合作关系。此前不久，埃森哲宣布未来三年内将在数据和人工智能业务领域投资 30 亿美元。（来源：新浪财经）

6. 历史报告回顾

一、 云计算（SaaS）类：

- 1、云计算龙头深度：《用友网络：中国企业级 SaaS 脊梁》
- 2、云计算龙头深度：《深信服：IT 新龙头的三阶成长之路》
- 3、云计算龙头深度：《深信服：从超融合到私有云》
- 4、云计算行业深度：《飞云之上，纵观 SaaS 产业主脉络：产业-财务-估值》
- 5、云计算行业深度：《海外篇：海外 SaaS 启示录》
- 6、云计算行业深度：《港股篇：挖掘最具成长性的港股 SaaS 标的》
- 7、云计算动态跟踪之一：《华为关闭私有云和 Gauss DB 意欲何为？》
- 8、云计算动态跟踪之二：《阿里云引领 IaaS 繁荣，SaaS 龙头花落谁家？》
- 9、云计算动态跟踪之三：《超越 Oracle，Salesforce 宣告 SaaS 模式的胜利！》
- 10、云计算动态跟踪之四：《非零基式增长，Salesforce 奠定全球 SaaS 标杆地位》

二、 金融科技类：

- 1、证券 IT 2B 龙头深度：《恒生电子：强者恒强，金融 IT 龙头步入创新纪元》
- 2、证券 IT 2C 龙头深度：《同花顺：进击-成长的流量 BETA》
- 3、银行 IT 龙头深度：《宇信科技：拐点+弹性，数字货币新星闪耀》
- 4、银行 IT 行业深度：《分布式，新周期》
- 5、万亿蚂蚁与产业链深度研究之一：《蚂蚁集团：成长-边界-生态》
- 6、金融科技动态跟踪之一：《创业板改革细则落地，全面催化金融 IT 需求》
- 7、金融科技动态跟踪之二：《蚂蚁金服上市开启 Fintech 新时代》
- 8、金融科技动态跟踪之三：《开放三方平台，金融科技创新有望迎来第二春》

三、 数字货币类：

- 1、数字货币行业深度_总篇：《基于纸币替代的空间与框架》
- 2、数字货币行业深度_生态篇：《大变革，数字货币生态蓝图》
- 3、数字货币动态跟踪之一：《官方首次明确内测试点，数字货币稳步推进》
- 4、数字货币动态跟踪之二：《合作滴滴拉开 C 端场景大幕》
- 5、数字货币动态跟踪之三：《BTC 大涨带来短期扰动，DCEP 仍在稳步推进》
- 6、数字货币动态跟踪之四：《启动大规模测试，《深圳行动方案》加速场景探索》
- 7、数字货币动态跟踪之五：《建行数字货币钱包短暂上线，测试规模再扩大》

8、数字货币动态跟踪之六：《深圳先行，数字货币红包试点验证 G 端场景》

四、 工业软件类：

- 1、工业软件龙头深度：《能科股份：智能制造隐形冠军，行业 know-how 铸就长期壁垒》
- 2、工业软件龙头深度：《中望软件：进军中国工业软件的“无人区”》
- 3、工业软件行业深度：《总篇：工业软件，中国制造崛起的关键》
- 4、工业软件动态跟踪之一：《三年行动计划出台，工业互联网大风再起》
- 5、工业软件动态跟踪之二：《工业软件为“基”，实现数字化转型》

五、 其他类别：

- 1、办公软件龙头深度：《福昕软件：PDF 的中国名片，力争全球领先》
- 2、协作办公领军企业：《致远互联：价值未被挖掘的企业 SaaS 入口》
- 3、产业信息化龙头深度：《朗新科技：做宽 B 端做大 C 端，稀缺的产业互联网平台企业》
- 4、物联网领先企业：《达实智能：2021E 18xPE 的物联网方案建设服务商，订单高景气》
- 5、信创行业深度：《总篇：信创，重塑中国 IT 产业基础的中坚力量》

7. 风险提示

监管风险，行业竞争加剧风险，技术发展不及预期，AI 伦理风险。

分析师与研究助理简介

刘泽晶（首席分析师）：2014-2015年新财富计算机行业团队第三、第五名，水晶球第三名，10年证券从业经验。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。