

# 相比移动互联网，大模型应用有望更快落地

## 计算机行业周观点

### 本周观点：

#### 一、大模型改变世界，大模型重塑数字世界

近期，百度创始人、董事长兼 CEO 李彦宏陆续发表了题为《大模型改变世界》和《大模型重塑数字世界》的演讲。李彦宏表示，当下我们正处在全新起点，这是一个以大模型为核心的人工智能新时代，大模型改变了人工智能，大模型即将改变世界。

我们认为，以大模型为代表的 AI 技术赋能各行各业将会经历三个阶段：工具、助手、伙伴。当下正处于从“工具”向“助手”演进过程中。在 2C 领域，未来有望出现大量的“个人助理”类应用，根据我们的偏好自主完成机票酒店预订、旅游线路规划等。在 2B 领域，未来将有望训练出大量的“数字分身”，比如协助医生进行问诊，协助分析师进行路演等。

#### 二、相比移动互联网，大模型应用有望更快落地

我们认为，与移动互联网相比，大模型应用落地速度更快：

- 与移动互联网不同，当下大模型带来的变革更多的是“工具”向“助手”的转变，相比移动互联网线下到线上的巨大转变，AI 变革更容易被接受，落地进程更快。
- 2B 端，多年来信息化、数字化建设让企业已经具备较好的数据基础，相关科技公司具备良好的技术储备，当下相关产品的陆续发布正是应用落地加速的佐证。
- 2C 端，95 后、00 后等大量数字原住民作为主力用户群体，他们对新技术的应用接受度更高，适应更快。

近期恒生电子、拓尔思、新致软件等公司均有重量级大模型产品发布，行业应用加速。

#### 三、科技革命时代，应用弹性更大

科技革命时代，算力是应用的基础，应用是算力需求的来源。在科技革命的早期，敏锐者捕捉到产业趋势的变化，增加对基础算力的投入，这将带来第一轮的算力需求增长。接下来，新技术赋能各行各业，将进入创新应用百花齐放的阶段。应用的爆发式增长又将增加对算力的需求。回顾 2013-2015 年的科技革命，总体来说，应用弹性更大。

回顾 2023 年上半年走势，算力板块明显占优。我们认为，接下来将进入应用爆发阶段，在各细分领域深耕多年，在 AI 领域早有布局，且积极拥抱大模型技术变革的公司具有先发优势。后续关注产品落地速度和市场空间。

#### 四、投资建议

AI+应用爆发在即，受益标的：【C 端】金山办公、福昕软

### 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：

联系人：刘波

邮箱：liubo1@hx168.com.cn

SAC NO:

联系电话：

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 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	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
600570.SH	恒生电子	44.29	买入	1.01	1.21	1.40	1.57	43.85	36.60	31.64	28.21
300496.SZ	中科创达	96.35	买入	1.53	2.21	3.16	4.39	62.97	43.60	30.49	21.95
002230.SZ	科大讯飞	67.96	买入	0.70	0.91	1.23	1.59	97.09	74.68	55.25	42.74
300454.SZ	深信服	113.25	买入	0.67	1.87	3.03	4.84	169.03	60.56	37.38	23.40
300682.SZ	朗新科技	23.28	买入	0.83	1.10	1.47	1.94	28.05	21.16	15.84	12.00
600588.SH	用友网络	20.50	买入	0.22	0.45	0.54	0.69	93.18	45.56	37.96	29.71
300674.SZ	宇信科技	17.68	买入	0.61	0.83	0.99	1.25	28.98	21.30	17.86	14.14
688111.SH	金山办公	472.22	买入	2.26	3.04	4.11	5.87	208.95	155.34	114.90	80.45
300803.SZ	指南针	48.59	买入	0.44	0.98	1.40	2.03	110.43	49.58	34.71	23.94

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：相比移动互联网，大模型应用有望更快落地.....	4
2. 本周热点内容.....	6
2.1. 大模型改变世界，大模型重塑数字世界.....	6
2.2. 相比移动互联网，大模型应用有望更快落地.....	7
2.3. 科技革命时代，应用弹性更大.....	11
2.4. 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.....	24
7. 风险提示.....	25

## 图表目录

图表 1 李彦宏在世界互联网大会上发表《大模型重塑数字世界》的主题演讲.....	6
图表 2 大模型赋能的几个阶段.....	7
图表 3 各大应用用户数达到 1 亿所花的时间.....	8
图表 4 恒生电子新品发布.....	9
图表 5 拓尔思大模型成果发布会.....	10
图表 6 新致软件发布会.....	10
图表 7 2012 年 12 月-2015 年 5 月科技个股涨幅前 20 名.....	11
图表 8 2023 年上半年科技个股涨幅前 10 名.....	11
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).....	16

## 1. 本周热点：相比移动互联网，大模型应用有望更快落地

### 一、大模型改变世界，大模型重塑数字世界

5月26日，在北京举办的2023中关村论坛上，百度创始人、董事长兼CEO李彦宏出席发表了题为《大模型改变世界》的演讲。6月26日，在世界互联网大会数字文明尼山对话上，李彦宏再次进行《大模型重塑数字世界》的主题演讲。李彦宏表示，当下我们正处在全新起点，这是一个以大模型为核心的人工智能新时代，大模型改变了人工智能，大模型即将改变世界。

在AI大模型时代，中国可以发挥应用场景优势。应用带来的数据和反馈，将加速大模型技术迭代。而领先的大模型，又将加速应用落地。这是反馈驱动创新的正循环。

同时，中国经济正在经历数实融合的阶段，所有的实体经济，都要经历一遍数字化改造；在未来，所有的实体经济，都是数字化经济。大模型的出现，将重塑数字世界，通过生产力提升等方式最终赋能实体经济。

我们认为，以大模型为代表的AI技术赋能各行各业将会经历三个阶段：工具、助手、伙伴。当下正处于从“工具”向“助手”演进过程中。在2C领域，未来有望出现大量的“个人助理”类应用，根据我们的偏好自主完成机票酒店预订、旅游线路规划等。在2B领域，未来将有望训练出大量的“数字分身”，比如协助医生进行问诊，协助分析师进行路演等。

### 二、相比移动互联网，大模型应用有望更快落地

我们认为，与移动互联网相比，大模型应用落地速度更快：

- 与移动互联网不同，当下大模型带来的变革更多的是“工具”向“助手”的转变，相比线下到线上的巨大转变，AI变革更容易被接受，落地进程更快。
- 2B端，多年来信息化、数字化建设让企业已经具备较好的数据基础，相关科技公司具备良好的技术储备，当下相关产品的陆续发布正是应用落地加速的佐证。
- 2C端，95后、00后等大量数字原住民作为主力用户群体，他们对新技术的应用接受度更高，适应更快。

近期恒生电子、拓尔思、新致软件等公司均有重量级大模型产品发布，行业应用加速。

### 三、科技革命时代，应用弹性更大

科技革命时代，算力是应用的基础，应用是算力需求的来源。在科技革命的早期，敏锐者捕捉到产业趋势的变化，增加对基础算力的投入，这将带来第一轮的算力需求增长。接下来，新技术赋能各行各业，将进入创新应用百花齐放的阶段。应用的爆发式增长又将增加对算力的需求。回顾2013-2015年的科技革命，总体来说，应用弹性更大。

回顾2023年上半年走势，算力板块明显占优。我们认为，接下来将进入应用爆发阶段，在各细分领域深耕多年，在AI领域早有布局，且积极拥抱大模型技术变革的公司具有先发优势。后续关注产品落地速度和市场空间。

### 四、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. 大模型改变世界，大模型重塑数字世界

#### (一) 产业视角，大模型将改变世界

5月26日，在北京举办的2023中关村论坛上，百度创始人、董事长兼CEO李彦宏出席发表了题为《大模型改变世界》的演讲。6月26日，在世界互联网大会数字文明尼山对话上，李彦宏再次进行《大模型重塑数字世界》的主题演讲。

李彦宏表示，当下我们正处在全新起点，这是一个以大模型为核心的人工智能新时代，大模型改变了人工智能，大模型即将改变世界。最近人工智能再次成为人类创新的焦点，越来越多的人认可第四次产业革命正在到来，而这次革命是以人工智能为标志的。人工智能之所以成为焦点，是因为大模型。大模型成功地压缩了人类对于整个世界的认知，让我们看到了实现通用人工智能的路径。

在移动互联网时代，美国在大多数时候扮演着技术引领者的作用，但在应用层面，中国依靠移动互联网用户基数的巨大，以及应用场景的多样化，在产业化的深度和广度上甚至超越了美国：移动支付、搜索、电商、共享单车、外卖、快递……在很多日常生活化领域中，中国的移动互联网应用都领先于全球。

在AI大模型时代，到目前为止，美国在算力等基础科研领域也仍然领先于全球，ChatGPT的横空出世正说明了这一点。而与移动互联网时代发生过的故事一样，中国企业在确保大模型基础研发上不被美国拉开代差的同时，更大的市场机会仍然在应用挖掘。中国可以发挥应用场景优势。应用带来的数据和反馈，将加速大模型技术迭代。而领先的大模型，又将加速应用落地。这是反馈驱动创新的正循环。

同时，中国经济正在经历数实融合的阶段，所有的实体经济，都要经历一遍数字化改造；在未来，所有的实体经济，都是数字化经济。大模型的出现，将重塑数字世界，通过生产力提升等方式最终赋能实体经济。

图表 1 李彦宏在世界互联网大会上发表《大模型重塑数字世界》的主题演讲



资料来源：中国新闻网，华西证券研究所

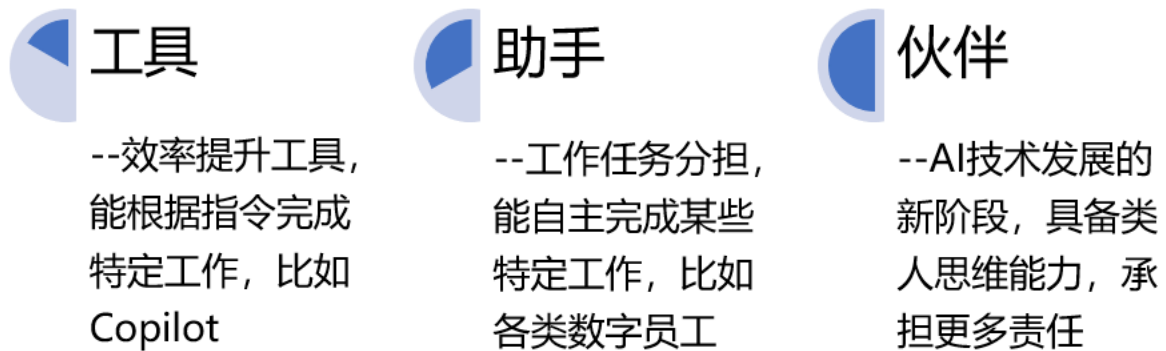
## (二) AI 赋能的几个阶段

我们认为，以大模型为代表的 AI 技术赋能各行各业将会经历如下阶段：

- **工具**：应用 AI 技术的各类创新工具，可根据人类指令完成某些具体工作，比如资料查找、文本翻译、内容汇总等。
- **助手**：随着 AI 技术的发展，将产生能在某些特定场景自主完成任务的助手，比如数字员工，基本能自主完成顾客产品咨询、投诉处理等工作。在 2C 领域，未来有望出现大量的“个人助理”类应用，根据我们的偏好自主完成机票酒店预订、旅游线路规划等。在 2B 领域，未来将有望训练出大量的“数字分身”，比如协助医生进行问诊，协助分析师进行路演等。
- **伙伴**：AI 发展的高级阶段，具备一定“类人思维”能力，承担更多的责任。

我们认为，在 AI 赋能的早期阶段，AI 带来的生产力提升主要以工具的形式体现。未来，AI 赋能的智能助手将能帮我们分担更多任务，极大提升生产力。当下正处于从“工具”向“助手”演进过程中。

图表 2 大模型赋能的几个阶段



资料来源：华西证券研究所整理

## 2.2. 相比移动互联网，大模型应用有望更快落地

### (一) 相比移动互联网，大模型应用落地速度更快

我们认为，与移动互联网相比，AI 应用落地速度更快：

- 移动互联网以其便捷特性，极大推动了传统行业线下向线上的转变（比如零售、出行等）。由于用户及从业者思维方式、使用习惯等原因，线下向线上的转变注定是一个渐进的过程。
- 与移动互联网不同，当下大模型带来的变革更多的是“工具”向“助手”的转变，相比线下到线上的巨大转变，AI 变革更容易被接受，落地进程更快。
- 2B 端，多年来信息化、数字化建设让企业已经具备较好的数据基础，相关科技公司具备良好的技术储备，当下相关产品的陆续发布正是应用落地加速的佐证。
- 2C 端，95 后、00 后等大量数字原住民作为主力用户群体，他们对新技术的应用接受度更高，适应更快。

图表 3 各大 APP 用户数达到 1 亿所花的时间



资料来源：新浪财经，华西证券研究所

## （二）近期产品落地案例

### 1) 恒生电子

6月28日，恒生电子和旗下子公司恒生聚源正式发布基于大语言模型技术打造的数智金融新品，金融智能助手光子和全新升级的智能投研平台 WarrenQ。此外，恒生电子金融行业大模型 LightGPT 也首次对外亮相，并公布最新研发进展。

WarrenQ 是恒生聚源推出的面向投研投资场景打造的专业一体化投研工具平台，赋能“搜、读、算、写”投研全流程场景，提升投研效率，同时一体化的协作平台，打破了传统投研信息孤岛，有效助力投研数字化生态建设。

基于金融业务应用大模型的实际需求，恒生电子率先推出金融智能助手光子，解决大模型在落地过程中存在的技术连接、应用连接、数据安全合规即时等问题，实现业务系统的智能化升级和重构。恒生电子将于9月正式对外开放光子能力试用。

本次发布会上，由恒生电子打造的金融行业大模型 LightGPT 也首次对外亮相。据了解，作为专业面向金融行业的大模型，LightGPT 较通用大模型更专业、更合规、更轻量。LightGPT 拥有更专业的金融语料积累处理和更高效稳定的大模型训练方式，使用了超 4000 亿 tokens 的金融领域数据（包括资讯、公告、研报、结构化数据等）和超过 400 亿 tokens 的语种强化数据（包括金融教材、金融百科、政府报告、法规条例等），并以之作为大模型的二次预训练语料，支持超过 80+金融专属任务指令微调，使 LightGPT 具备金融领域的准确理解能力。

目前，LightGPT 在包括金融专业问答、逻辑推理、超长文本处理能力、多模态交互能力、代码能力等在内的金融大模型能力评测中均有不错表现，并保证内容和指令的合规安全，处于业内领先水平，可以为投顾、客服、投研、运营、风控、合规、研发等金融业务场景提供底层 AI 能力支持。

LightGPT 将于9月底完成新一轮的金融能力升级，并正式开放试用接口。



图表 4 恒生电子新品发布



资料来源：恒生电子官微，华西证券研究所

## 2) 拓尔思

6月29日，拓尔思拓天大模型成果发布会成功举办。基于在NLP领域30年技术创新成果、10余年高质量数据和知识资产积累，以及在垂直行业10000多家企业级用户应用实践，拓尔思隆重发布“拓天大模型”，并面向媒体、金融、政务领域，推出了三大行业大模型。

和通用大模型相比，拓尔思拓天大模型基于多年自主研发成果，在自主可控、中文特性加强、专业知识加强、实时数据接入、内容安全 and 价值观对齐、客户私有化部署等方面具有领先优势，并与业务场景深度融合，为用户带来生产力变革。

拓天大模型拥有内容生成、多轮对话、语义理解、跨模态交互、知识型搜索、逻辑推理、安全合规、数学计算、编程能力和插件扩展十大基础能力，具有中文特性增强的可控生成技术、融合搜索引擎的生成结果可信核查、融合稠密向量的跨模态能力加强以及支持外界知识及时更新四大创新点。

拓尔思拥有千亿级“全、准、新”的无监督训练数据和微调优化知识数据，可针对优势行业训练出高质量的行业大模型，为媒体行业内容生产与搜索推荐、金融行业的智能风控与投研、政府的政策分析与公文辅助写作等垂直领域提供深度赋能，满足行业用户的专业化智能创新需求。

发布会上，拓尔思还与传播大脑科技（浙江）股份有限公司联合发布“传播大模型”，双方将依托各自在媒体领域的生态、产品及技术优势，就媒体市场业务拓展展开合作，并积极探索大模型技术在媒体领域的应用落地。

发布会上，拓尔思还与凌云光技术股份有限公司、航天开元科技有限公司、知识产权出版社有限责任公司、北京智齿博创科技有限公司、北京植德律师事务所、广东铭太信息科技有限公司进行了现场签约，将发挥各自优势，促进大模型技术在AIGC和虚拟人、政务、知识产权、智能客服、司法和审计等场景落地应用。

图表 5 拓尔思大模型成果发布会



资料来源：拓尔思官微，华西证券研究所

### 3) 新致软件

6月29日，新致软件发起的“Newtouch.AI·新知未来”人工智能产品发布会在上海隆重举行。发布会上，新致软件推出并展示了“新致新知平台”等一系列在人工智能领域的最新成果。

“新致新知平台”是一个全方位人工智能能力连接平台。该平台运用了自动化、大数据、AI及云订阅等多项技术，能借助大语言模型，快速创建AI应用场景，帮助客户轻松将企业数据与生成式AI模型连接起来，以实现快速、准确、可靠的机器人应用场景，是一个基于云平台，可进行构建、托管和扩展与任意工具数据源和API集成的自然语言代理平台。

该平台产品线应用丰富，可应用于多种营销类产品（如：智能培训机器人、智能营销机器人、呼叫机器人）、内容类产品（如：智能认知机器人）、及确权机器人、流程机器人等各种产品。一旦数据接入新致新知人工智能平台，即可快速构建、部署和管理响应用户意图的大语言模型机器人，快速设计应用场景。

图表 6 新致软件发布会



资料来源：新致云官微，华西证券研究所

### 2.3. 科技革命时代，应用弹性更大

科技革命时代，算力是应用的基础，应用是算力需求的来源。在科技革命的早期，敏锐者捕捉到产业趋势的变化，增加对基础算力的投入，这将带来第一轮的算力需求增长。接下来，新技术赋能各行各业，将进入创新应用百花齐放的阶段。应用的爆发式增长又将增加对算力的需求。

回顾 2013-2015 年的科技革命，总体来说，应用弹性更大。

图表 7 2012 年 12 月-2015 年 5 月科技个股涨幅前 20 名

代码	名称	涨幅 (%)	所属赛道
300085.SZ	银之杰	7,138.01	大数据征信
300059.SZ	东方财富	4,733.68	互联网+金融
600446.SH	金证股份	3,402.33	互联网+金融
300033.SZ	同花顺	3,003.75	互联网+金融
300252.SZ	金信诺	2,418.00	通信设备
002280.SZ	联络互动	2,384.79	智能硬件+互联网 金融
300226.SZ	上海钢联	2,240.81	大宗商品电商
300168.SZ	万达信息	2,166.65	互联网+医疗
002268.SZ	电科网安	2,151.78	网安
002312.SZ	川发龙蟒	2,145.45	互联网+保险
300287.SZ	飞利信	2,044.34	智慧城市
300348.SZ	长亮科技	1,975.18	互联网+金融
300248.SZ	新开普	1,909.24	一卡通+校园
300010.SZ	*ST 豆神	1,847.42	互联网+教育
002183.SZ	怡亚通	1,820.86	互联网+营销
600571.SH	信雅达	1,818.42	互联网+金融
002681.SZ	奋达科技	1,749.74	消费电子
300166.SZ	东方国信	1,741.01	大数据
000681.SZ	视觉中国	1,694.85	版权、社交
300253.SZ	卫宁健康	1,676.01	互联网+医疗

资料来源：Wind，华西证券研究所

回顾 23 年上半年走势，算力板块明显占优。

图表 8 2023 年上半年科技个股涨幅前 10 名

代码	名称	涨幅 (%)	所属赛道
300308.SZ	中际旭创	446.49	算力
002229.SZ	鸿博股份	427.52	算力
002605.SZ	姚记科技	232.54	游戏
300002.SZ	神州泰岳	223.30	游戏
300042.SZ	朗科科技	215.75	算力
300025.SZ	华星创业	205.05	版权
300280.SZ	紫天科技	191.99	广告
002261.SZ	拓维信息	191.25	算力
000936.SZ	华西股份	174.16	算力
300315.SZ	掌趣科技	142.99	游戏

资料来源：Wind，华西证券研究所

我们认为，接下来将进入应用爆发阶段，在各细分领域深耕多年，在 AI 领域早有布局，且积极拥抱大模型技术变革的公司具有先发优势。后续关注产品落地速度和市场空间。

## 2.4. 投资建议

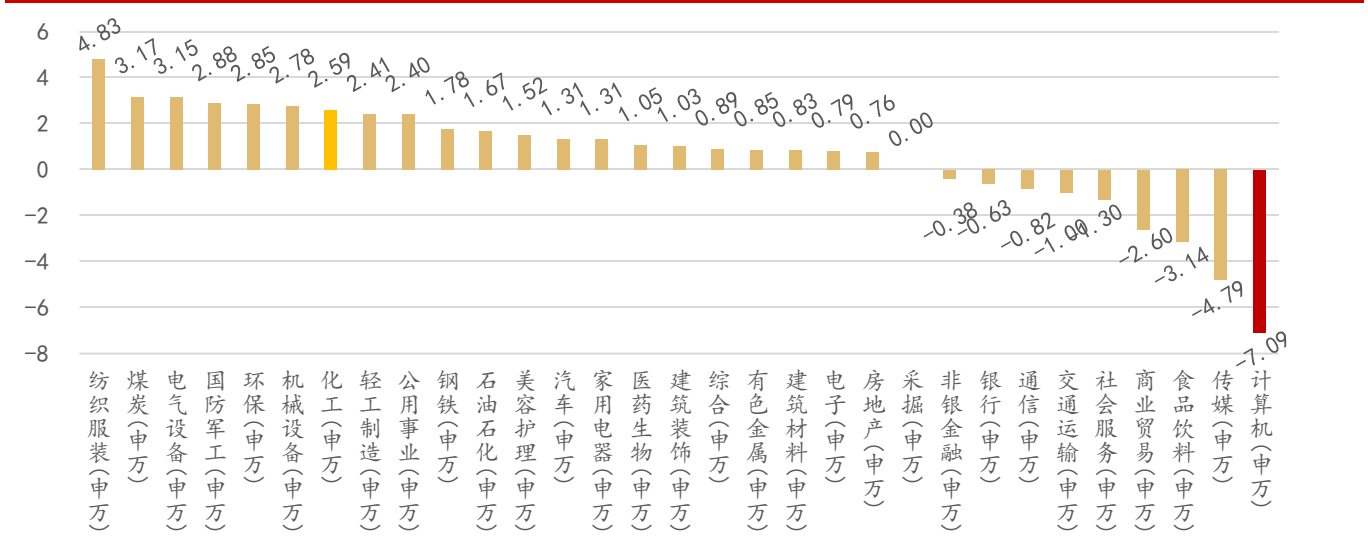
AI+应用有望爆发，受益标的：**【C 端】**金山办公、福昕软件、彩讯股份（AI+邮箱）、同花顺/财富趋势（AI+金融）、鸥玛软件（AI+教育）、焦点科技（AI+电商）等；**【B 端】**新致软件（AI+保险）、泛微网络（AI+OA）、鼎捷软件（AI+ERP）、润达医疗/万达信息/卫宁健康（AI+医疗）、佳发教育（AI+教育）、千方科技（AI+交通）、华宇软件（AI+法律）等。

### 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0.56%，申万计算机行业周跌幅7.09%，跌幅高于指数6.53个pct，在申万一级行业中排名第31位。

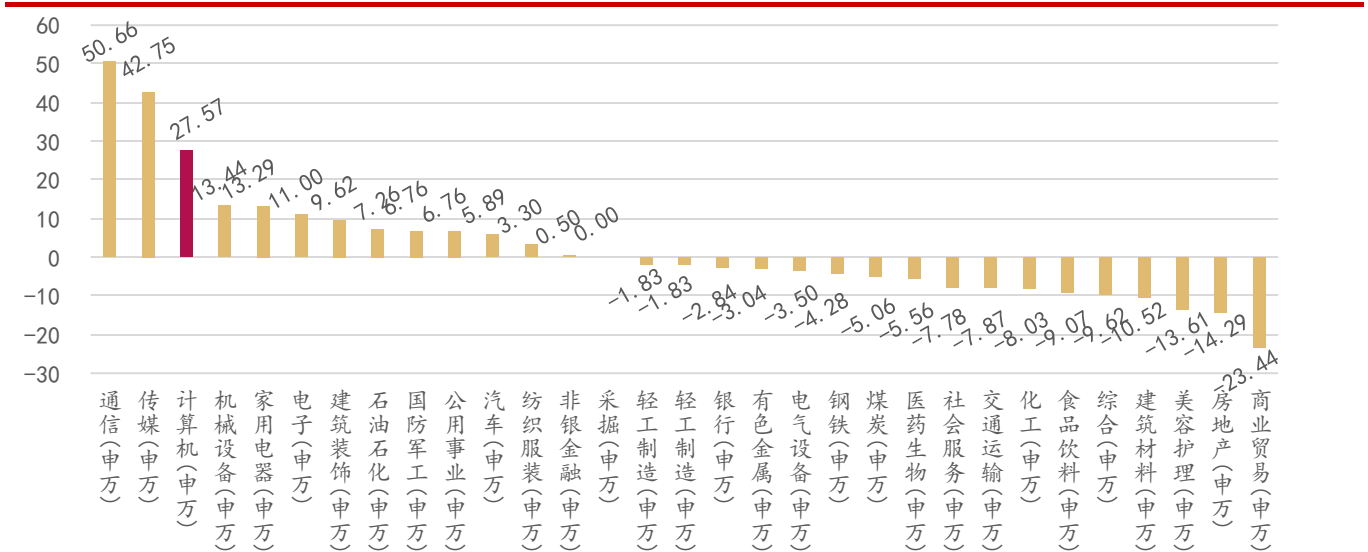
图表 9 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (本周)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

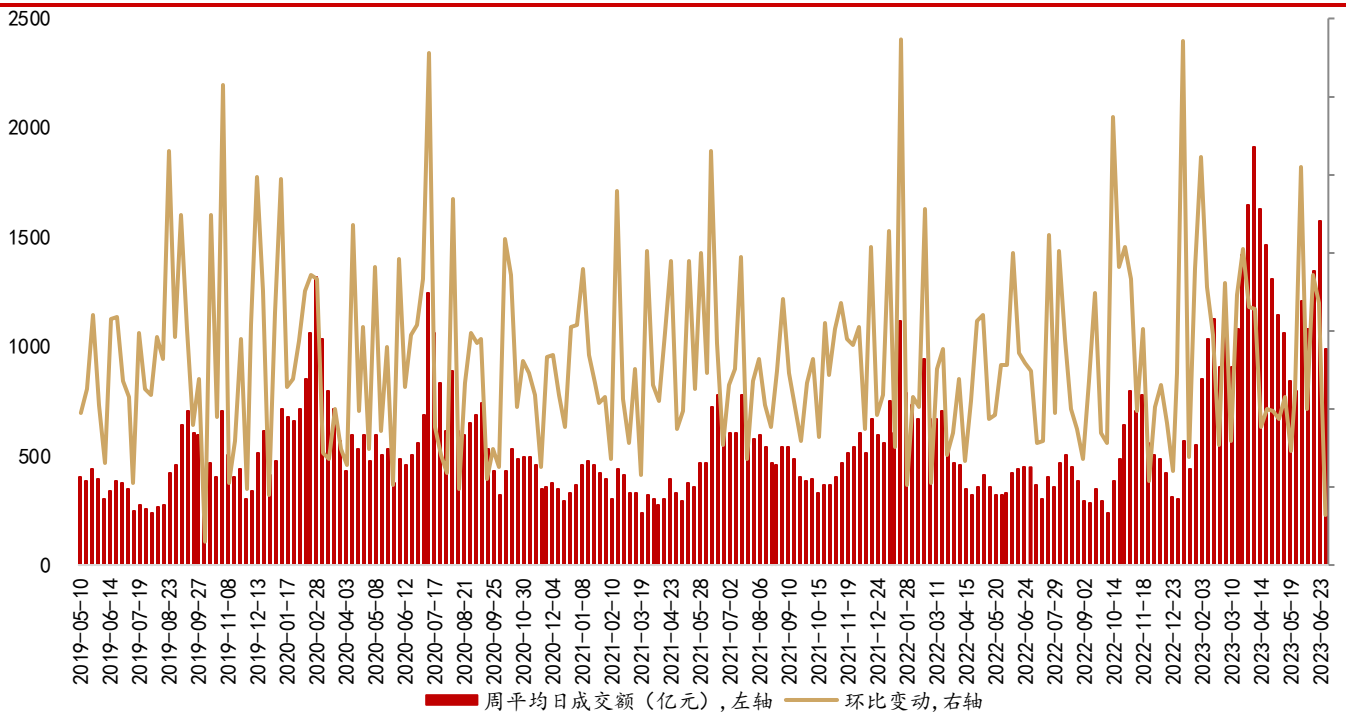
2023年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级31个行业中排名第3名，超额收益为28.32%。年初至今申万计算机行业累计上涨27.57%，在申万一级31个行业中排名第3位，沪深300下跌0.75%，高于指数28.32个百分点。

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）

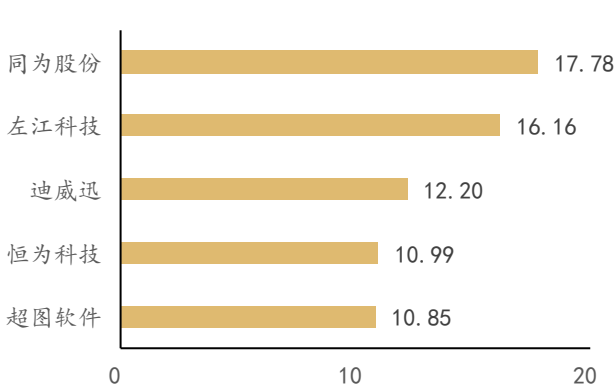


资料来源：Wind，华西证券研究所

### 3.2. 个股周涨跌、成交及换手情况

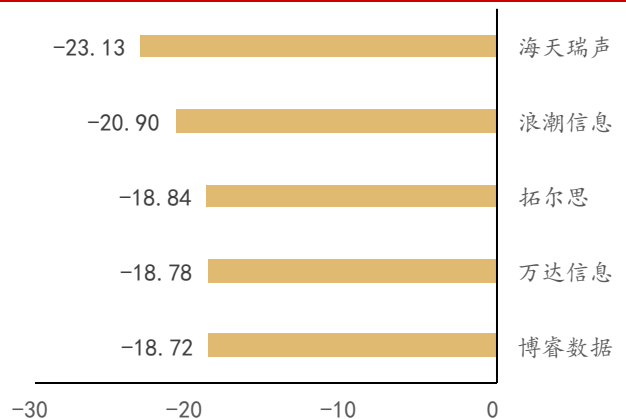
本周计算机板块出现回调，整体交投仍然活跃。321只个股中，64只个股上涨，251只个股下跌，6只个股持平。上涨股票数占比19.94%，下跌股票数占比78.19%。行业涨幅前五的公司分别为：同为股份、左江科技、迪威迅、恒为科技、超图软件。跌幅前五的公司分别为：海天瑞声、浪潮信息、拓尔思、万达信息、博睿数据。

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

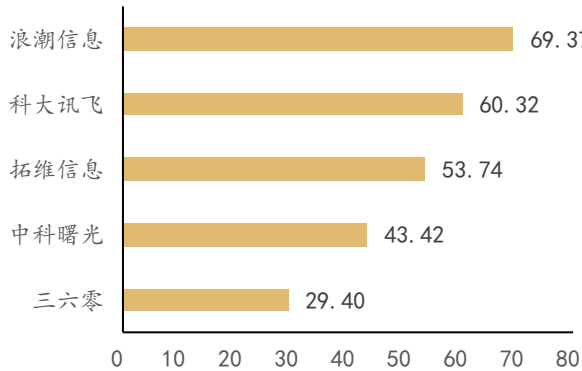
图表 13 申万计算机行业周跌幅前五（%）（本周）



资料来源：Wind，华西证券研究所

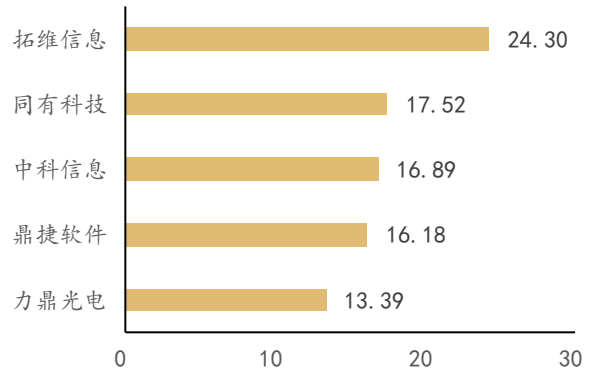
从周成交额的角度来看，浪潮信息、科大讯飞、拓维信息、中科曙光、三六零位列前五。从周换手率的角度来看，拓维信息、同有科技、中科信息、鼎捷软件、力鼎光电位列前五。

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 只核心推荐标的均下跌。其中跌幅最小的为朗新科技，跌幅为 3%，跌幅最大的为科大讯飞，跌幅为 12.42%。

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	841.51	44.29	-10.34	16.75	1.96
2	688083.SH	中望软件	175.76	144.89	-6.55	1.07	1.08
3	002230.SZ	科大讯飞	1573.73	67.96	-12.42	60.32	4.03
4	600588.SH	用友网络	703.79	20.5	-8.97	6.10	0.85
5	300496.SZ	中科创达	440.78	96.35	-9.70	12.22	3.39
6	300682.SZ	朗新科技	255.36	23.28	-3.00	1.66	0.67
7	300674.SZ	宇信科技	125.65	17.68	-9.05	3.87	3.05
8	300454.SZ	深信服	472.12	113.25	-6.55	3.04	0.97

资料来源: Wind, 华西证券研究所

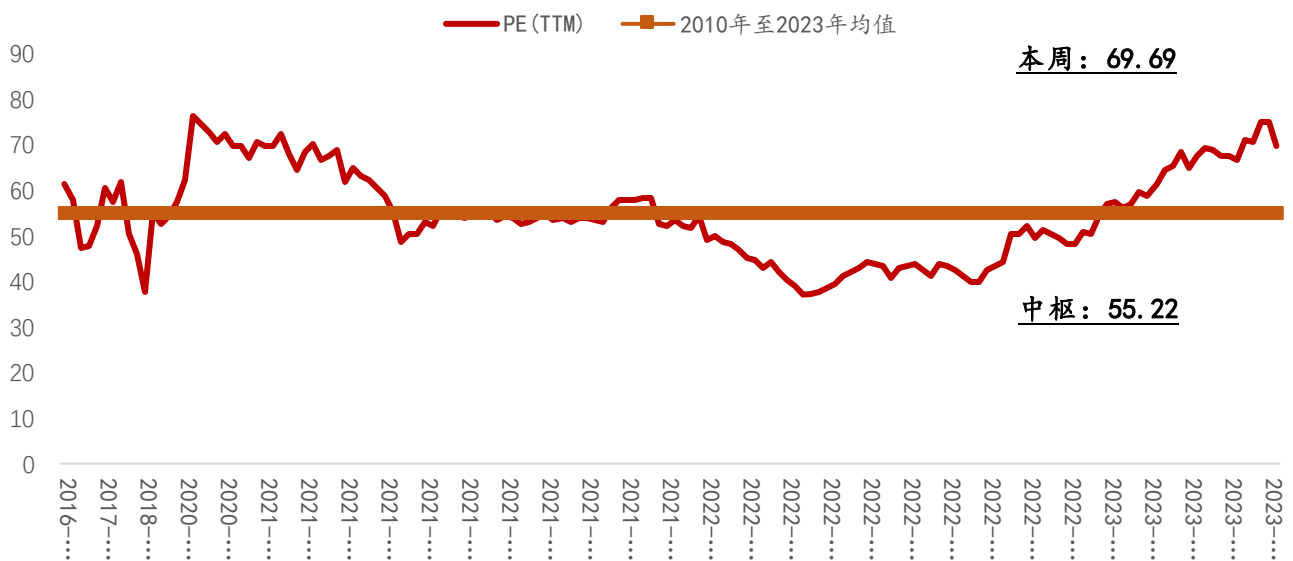
注:

- 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 69.69 倍，高于 2010-2023 年历史均值 55.22 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

#### 【淳中科技】股东及董监高集中竞价减持股份结果公告

本次股份减持计划实施前,北京淳中科技股份有限公司董事付国义先生直接持有公司股份 780,000 股,占公司当前总股本的比例为 0.42%。2023 年 4 月 21 日,公司披露了《北京淳中科技股份有限公司股东及董监高减持股份计划公告》,付国义先生拟通过大宗交易或集中竞价交易方式减持公司股份数量。截至公告披露日,付国义先生通过集中竞价交易方式累计减持其持有的公司股份 195,000 股,占公司总股本的 0.11%。

#### 【华恒生物】关于股东集中竞价减持股份结果公告

本次减持计划实施前,马鞍山基石智能制造产业基金合伙企业(有限合伙)持有安徽华恒生物科技股份有限公司(以下简称“公司”)4,093,994 股,占减持计划实施前公司股份总数的 3.78%。2022 年 12 月 21 日,公司于上海证券交易所网站披露了《安徽华恒生物科技股份有限公司关于股东减持股份计划的公告》(公告编号:2022-062)。因自身业务需要,马鞍山基石计划通过集中竞价方式和大宗交易方式减持不超过减持计划实施前公司股份总数的 3.78%,本次实际减持情况与此前披露的减持计划、承诺达成一致。

#### 【山大地纬】关于持股 5%以上股东减持达到 1%的提示性公告

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 26,321,760 股变更为 22,091,760 股,持有股份比例从 6.58%变更为 5.52%。该信息披露义务人不存在一致行动人。

请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明



本次权益变动为持股 5%以上非第一大股东减持，不会导致公司的控股股东、实际控制人发生变化。

### 【乐鑫科技】关于股东大宗交易减持达到 1%的提示性公告

乐鑫信息科技(上海)股份有限公司于 2023 年 03 月 28 日披露了《乐鑫科技股东大宗交易减持股份计划公告》，乐鑫香港本次拟通过大宗交易方式减持所持有的公司股份不超过 1,600,000 股，不超过公司公告时总股本的 1.99%，于公告日起三个交易日后的三个月内进行，期间为 2023 年 3 月 31 日至 2023 年 6 月 28 日。本次权益变动为履行此前披露的股份减持计划，不触及要约收购。本次权益变动后，乐鑫信息科技(上海)股份有限公司(以下简称“乐鑫科技”或“公司”)股东乐鑫(香港)投资有限公司持有公司股份 33,047,244 股，占上市公司已发行股票的 40.93%。本次权益变动不会使公司控股股东及实际控制人发生变化。

### 【新北洋】关于股份回购比例达 1%暨回购进展公告

公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式，使用不低于人民币 5,000 万元(含)且不超过人民币 8,000 万元(含)回购公司发行的人民币普通股(A股)股票，用于注销减少公司注册资本，回购的价格不超过人民币 10.30 元/股。

## 2、其他重点公告

### 【中远海科】关于副总经理、总工程师辞职及聘任副总经理的公告

中远海运科技股份有限公司董事会于 2023 年 6 月 25 日收到副总经理、总工程师吴中岱先生的书面辞职报告。吴中岱先生辞职后，不在公司及控股子公司担任任何职务。同时，公司于 2023 年 6 月 25 日召开第七届董事会第二十一次会议，审议通过《关于聘任公司副总经理的议案》，经总经理提名，董事会同意聘任张宇先生为公司副总经理，任期自本次董事会审议通过之日起至本届董事会届满之日止。

### 【科大讯飞】2022 年年度权益分派实施公告

科大讯飞股份有限公司(下称“公司”) 回购专用证券账户上的 18,555,961 股股份不参与本次权益分派，以公司现有总股本(2,315,675,653 股)剔除已回购股份(18,555,961 股)后的 2,297,119,692 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.000000 元人民币现金(含税)，按照分配比例不变的原则对总额进行调整。

### 【江波龙】关于拟新设子公司购买力成科技(苏州)有限公司 70%股权的公告

深圳市江波龙电子股份有限公司(以下简称“江波龙”或“公司”或“本公司”)将通过控制及实际运营力成科技(苏州)有限公司(以下简称

“标的公司”或“力成苏州”)新增存储芯片封装测试等业务,补足公司封装测试的生产能力,完善产业链布局。

**【长亮科技】深圳市长亮科技股份有限公司 2023 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书(申报稿)**

在本次发行募集资金到位前,公司可以根据募集资金投资项目的实际情况,以自筹资金先行投入,并在募集资金到位后予以置换。若本次向特定对象发行募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额,公司将根据募集资金净额,按照项目的轻重缓急等情况,调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排,募集资金不足部分由公司自筹资金或通过其他融资方式解决。

**【浩云科技】关于变更公司高级管理人员的公告**

浩云科技股份有限公司(以下简称“公司”)董事会于近日收到公司副总经理、董事会秘书李淼淼先生提交的书面辞职报告。李淼淼先生因个人原因申请辞去公司副总经理、董事会秘书的职务,其离任后将不在公司担任任何职务。李淼淼先生原定任期至 2024 年 1 月 2 日,根据相关法律、法规及公司制度的规定,李淼淼先生的辞职报告自送达公司董事会之日起生效。截至本公告披露日,李淼淼先生未持有公司股份,不存在应当履行而未履行的承诺事项。

**【三未信安】关于收购资产完成的公告**

公司已经完成广州江南科友科技股份有限公司(“以下简称”江南科友“)共计 20,749,820 股的交割,占江南科友总股本的 66.9349%。并完成江南科友的董事会改组,取得董事会控制权,江南科友成为公司的控股子公司,纳入合并报表范围。

**【众诚科技】因股本变动调整权益分派比例的公告**

公司将以权益分派实施时股权登记日应分配股数为基数,以未分配利润向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 元(含税)。

## 5. 本周重要新闻汇总

**1. 2023 全球数字经济大会将于 7 月 4 日在北京召开**

2023 全球数字经济大会将于 7 月 4 日至 7 日在北京国家会议中心举行。本届大会以“数据驱动发展,智能引领未来”为主题,由北京市人民政府、国家发展和改革委员会、工业和信息化部、商务部、国家互联网信息办公室、中国科学技术协会共同主办,将在前两届成功举办的基础上,继续为全面提升我国数字经济实力,构建引领全球数字经济发展体系,展示全球数字经济标杆城市建设新成就。

(来源: TechWeb)

## 2. 李彦宏：AI 原生应用比大模型数量更重要

百度创始人、董事长兼首席执行官李彦宏出席“世界互联网大会数字文明尼山对话”，发表了题为《大模型重塑数字世界》的演讲。李彦宏认为，“新的国际竞争战略关键点，不是一个国家有多少个大模型，而是你的大模型上有多少原生的 AI 应用，这些应用在多大程度上提升了生产效率。此外，他在演讲中还透露，百度文心大模型已经迭代到 3.5 版本。与 3.0 版本相比，训练速度提升了 2 倍，推理速度提升了 17 倍，模型效果累计提升超过 50%。“文心大模型 3.5 版本，不仅是技术上的升级，在数据质量、生成效果和内容安全性上，都得到了明显提升。”

(来源：TechWeb)

## 3. Meta 和 OpenAI 的 CEO 均表态支持欧盟 AI 法案

Meta 首席执行官马克·扎克伯格 (Mark Zuckerberg) 和 OpenAI 首席执行官山姆·阿尔特曼 (Sam Altman) 表示支持欧盟的 AI 法案。此前，他们与欧洲委员会的蒂埃里·布雷顿 (Thierry Breton) 进行了讨论。布雷顿与扎克伯格的讨论，表明他们支持欧盟基于风险的 AI 监管方法，包括采取水印等措施。阿尔特曼也表示对欧盟对 AI 监管的认真态度表示赞赏，并表示 OpenAI 的目标是与欧洲市场保持一致，包括采取水印等措施使 AI 内容可追溯。

(来源：站长之家)

## 4. 微软推 ZeRO++ 新系统：减少大模型训练时间和成本

微软研究人员推出了名为 ZeRO++ 的新系统，用于优化训练大型 AI 模型，以应对高数据传输开销和有限带宽的难题。ZeRO++ 建立在现有的 ZeRO 优化的基础上，并提供增强的通信策略，以提高训练效率，减少训练时间和成本。DeepSpeed 已经发布了 ZeRO++，以使大型模型的训练在 AI 社区更加高效和可访问。该系统旨在加快训练速度，减少通信开销，并实现更大的批量大小，从而节省时间和资源。研究人员和实践者可以利用 ZeRO++ 更有效地训练像 ChatGPT 这样的模型，并在 AI 领域探索新的可能性。

(来源：站长之家)

## 5. 特斯拉专为 AI 机器学习和视频训练而构建 Dojo 超级计算机将于七月开始投产

特斯拉表示，备受期待的 Dojo 超级计算机将于下个月开始投产，这将使其自动驾驶技术达到一个新的水平。根据时间表，特斯拉将不断增加托盘和机柜，直到该集群在 2024 年初成为世界上最强大的超级计算机之一，并且听起来特斯拉计划在明年年底大幅超过这一水平。通过 Dojo，特斯拉预计最终能够充分利用其多年来通过数百万辆车积累的大规模真实世界驾驶场景数据库。马斯克似乎坚信今年会实现这一目标。

(来源：站长之家)

## 6. 谷歌旗下 DeepMind 开发出 RoboCat AI 模型，能控制多种机器人执行一系列任务

DeepMind 表示，该公司已经开发出一种名为 RoboCat 的人工智能模型，可以控制不同的机器人手臂执行一系列任务。仅仅这一点并不特别新颖，但 DeepMind 声称，该模型是第一个能够解决和适应多种任务的模型，并且使用不同的、真实世界的机器人来完成。

RoboCat 在 DeepMind 的测试中，在不同任务上的成功率也有很大差异，从最低的 13% 到最高的 99% 不等。

(来源：IT 之家)

### 7. 中国高校规模最大的云上智算平台上线，由复旦与阿里云等共同打造

国内高校最大的云上智算平台，复旦大学智能计算平台 CFFF (Computing for the Future at Fudan) “切问号”和“近思一号”正式上线。这台科研“超级计算机”由复旦大学与阿里云、中国电信共同打造，该平台总体算力规模达到 28 PFlop/s (每秒一千万亿次的浮点运算)，支持亿参数的大模型训练，超越澳大利亚超级计算机 Setonix，这身全球前 15 名。这在国内高校中尚属首例，也领先斯坦福大学等国际知名高校。

(来源：TechWeb)

### 8. 百度推出 2023 高考志愿填报等 AI 服务「百分百计划」

百度推出「百分百计划」，为考生提供全方位的考后服务，助力每个考生都考上理想的大学。不仅提供搜索和 AI 加持的服务，如 AI 志愿助手、院校专业对比、高考热搜大数据、高校咨询等，辅助考生进行更科学的报考决策；同时，百度也利用自身的平台优势，为考生提供个性化的真人服务，如联合 300 多所高校进行超 1000 场招生直播等。

(来源：TechWeb)

### 9. 国产手机芯片巨头紫光展锐换帅：30 年老将马道杰任董事长

紫光集团今天发布公告，委派集团执行副总裁马道杰任紫光展锐董事并选派其为紫光展锐董事长。原由紫光集团委任的紫光展锐董事吴胜武不再担任紫光展锐董事、董事长。马道杰在移动通信行业拥有近 30 年丰富经验，曾担任中国联通、中国电信重要业务核心领导岗位。

(来源：工人日报)

### 10. 英伟达联手 Snowflake，帮助企业客户建立 AI 模型

英伟达宣布，与云数据分析公司 Snowflake 结成战略合作伙伴关系，帮助各行业的企业客户利用自有数据建立 AI 模型。英伟达帮助 Snowflake 把用于训练与运行生成式 AI 的 NeMo 平台嵌入 Snowflake 的 Data Cloud 中。英伟达将卖出更多芯片，英伟达的 AI Enterprise 系统将为使用者带来帮助。据介绍，英伟达已向使用 AI Enterprise 软件的客户收取费用。

(来源：IT 之家)

### 11. 基于 OpenAI 的冥想应用 Ogimi.ai 推出

OpenAI 的冥想应用 Ogimi.ai 目前已经上线，据悉其“可为用户提供教练级个性化指导”。公司创始人 David Gull 表示：“Ogimi.ai 是第一款由 AI 引导的冥想教练，平台上的每个冥想都是根据用户的特定需求和个人成长实时生成的”、“该产品的主旨即借助人工智能的力量，为每个人的冥想实践带来教练级的一对一关注度”。

(来源：IT之家)

### 12. 谷歌推出 AI 反洗钱工具，可使准确率翻倍

谷歌日前结合生成式 AI，推出了一款反洗钱工具 AML AI，可以用来辨识金融行业的可疑洗钱行为，并生成符合行业规范的分析报告。该 AI 工具已经过了汇丰银行测试，可将金融机构内部风险预警准确率提高 2 至 4 倍，并将误报率降低 60%。目前，AML AI 工具有望在经过审查后迈入正式商业阶段，方便金融机构进行内部风险管理。

(来源：IT之家)

### 13. Meta 推出 VR 付费订阅服务 Quest+

Meta 推出了虚拟现实 (VR) 付费订阅服务 Quest+，该服务的月费为 7.99 美元，年费为 59.99 美元。Meta Quest+ 服务适用于 Quest 2、Quest Pro 以及即将于今秋上市的 Quest 3 VR 头显，不适用于 2019 年首次亮相的 Meta Quest。

(来源：TechWeb)

### 14. 幂律智能联合智谱 AI 发布千亿参数级法律垂直大模型 PowerLawGLM

幂律智能联合智谱 AI 发布基于中文千亿大模型的法律垂直大模型——PowerLawGLM。相较于通用大模型的“大而全”，PowerLawGLM 聚焦于法律细分领域，针对中文法律场景的应用效果具有独特优势，具备丰富的法律知识和法律语言理解能力。同时，基于 PowerLawGLM 大模型的能力，幂律打造了法律对话产品 ChatMe，现已正式上线，首批开放 50 个内测名额。据介绍，ChatMe 的功能包括：合同咨询、合同起草、合同信息抽取、合同审查、通用法律咨询。

(来源：TechWeb)

### 15. 讯飞星火 App 宣布全面覆盖安卓和 iOS 主流应用市场

讯飞星火 App 宣布成功上架 AppStore、华为、小米、OPPO、vivo、腾讯应用宝等应用商城，全面覆盖安卓和 ios 主流应用市场，并同步支持 PC、小程序和 H5。据介绍，目前，讯飞星火推出了助手中心，涵盖了 1000+ 智能助手，包括职场、营销、创作、生活、编程、招聘、学习、客服、出行等各类场景。用户可在任意 App 中进入助手中心，发出指令并通过星火认知大模型处理各类任务。

(来源：新浪科技)

### 16. 昆仑万维：预计下半年将有 AI 社交、AI 游戏等相关产品上市

昆仑万维在投资者活动中表示，“天工”3.5 文本大模型正在持续的迭代和训练过程中，并且已经开始了对多模态大模型的实验性训练。目前，相关数据收集工作基本完成，正在进行训练实验阶段，相信公司将是国内首批发布多维模态大模型的企业

之一。此外，预计今年下半年，多个业务线将有相关产品上市，包括 AI 动漫、AI 社交、AI 游戏等，但具体的发布时间尚未确定。

(来源：站长之家)

### 17. 合见工软与华大九天携手共建国产 EDA 数模混合信号设计与仿真解决方案

上海合见工业软件集团有限公司（简称“合见工软”）与北京华大九天科技股份有限公司（简称“华大九天”）联合宣布，将携手共建数模混合设计与仿真 EDA 联合解决方案。双方将华大九天的 Empyrean ALPS®模拟仿真器与合见工软 UniVista Simulator 数字仿真器结合形成联合解决方案，使企业能够对数模混合芯片设计进行仿真和优化。通过该数模混合设计仿真方案，验证芯片在实际工作环境下的各种情况，保证各种场景下芯片工作的正确性，包括噪声、干扰、温度变化等因素对芯片性能的影响。双方整合了各自在数字信号逻辑仿真和模拟信号晶体管级仿真领域的技术积累和优势，帮助客户解决数模混合信号芯片设计的关键问题，应用领域将覆盖各类模拟微控制器应用如工业控制、汽车电子、电源管理等多个市场。

(来源：新浪科技)

### 18. OpenAI 宣布 ChatGPT 集成必应搜索功能，仅对 ChatGPT Plus 用户开放

OpenAI 宣布，ChatGPT Plus 的用户可以使用 ChatGPT 应用上名为“浏览”的新功能，让 ChatGPT 在必应上搜索问题的答案。ChatGPT Plus 是该公司人工智能聊天机器人的高级版本。OpenAI 表示，对于与当前事件和其他“超出 ChatGPT 原始训练数据”相关的查询，浏览功能特别有用。当禁用浏览功能时，ChatGPT 的知识将止步于 2021 年之前。该功能会让 ChatGPT 成为更有用的助手，尤其是在研究方面。

(来源：网易科技)

### 19. Unity 推出 AI Hub 市场和帮助游戏开发的 AI 驱动创意解决方案

Unity 距离建立自己的 AI 生态系统又近了一步。该公司推出了新工具和专门的市场，帮助游戏开发者利用人工智能技术。Unity 解释说：“这是第一个也是唯一一个跨平台解决方案，可以将 AI 模型嵌入到实时 3D 引擎中，因此您可以构建一次并将模型嵌入到多个平台上运行，从移动到 PC，再到 Web，甚至到像任天堂 Switch 和索尼 PlayStation 这样的流行游戏主机。”

(来源：站长之家)

### 20. 谷歌 DeepMind 自曝正开发新型 AI 模型 Gemini，号称“比 GPT-4 强”

在上个月的谷歌 I/O 开发者大会上，谷歌公司首次透露了其正在开发的大型语言模型 Gemini。现据 Wired 报道，DeepMind 联合创始人兼 Google DeepMind 首席执行官 Demis Hassabis 最近在采访中进一步透露了 Gemini 的细节：该系统将 AlphaGo 背后的技术与大语言模型相结合，目标是让系统具有新的能力，如规划或解决问题，比 OpenAI 的 GPT-4 能力更强。目前 Gemini 还在开发中，这个过程预计需要几个月的时间，可能花费数千万或数亿美元。

(来源：IT 之家)

### 21. 周鸿祎：企业不要觉得有了 GPT 就能瞎裁员了

周鸿祎称，自己的观点和微软类似，信息化、数字化增大了我们大家的工作量。自从有了电脑化、即时通信工具后，大家每天有无数的消息要回，工作量加大了，有大量的文案工作。大模型企业落地要普惠，让每个人都用起来，成为员工的知识助手、办公助手，领导的决策助手。“大模型不是万能的，只能打辅助，做一部分工作。所以大模型不会淘汰人，当然程序员也不会被淘汰，要有信心。”

(来源: TechWeb)

## 22. 深圳：虚拟电厂管理平台 2.0 上线试运行

在 2023 国际数字能源展开幕式上，深圳宣布虚拟电厂管理平台 2.0 上线试运行。据记者现场获悉，目前深圳虚拟电厂管理中心对接虚拟电厂运营商累计 66 家，接入管理超 30 家，接入资源规模超过 150 万千瓦，预计实时最大可调节负荷能力超 30 万千瓦，是目前国内数据采集密度最高、接入负荷类型最全、直控资源最多、应用场景最全的虚拟电厂平台。

## 23. 甲骨文将花费数十亿美元从英伟达购买芯片，瞄准 AI 企业云计算市场

据外媒报道，在 ChatGPT 掀起的人工智能应用的推动下，主要厂商对英伟达高性能 GPU 的需求明显增加，多家公司在大量购买，月初也曾有报道称英伟达 A100、H100 等 GPU 供不应求，上月底也曾有报道称英伟达的急单，已经推升了台积电 7/6nm 和 5/4nm 这两大制程工艺家族的产能利用率。

(来源: IT 之家)

## 24. 首次国际扩张 OpenAI 宣布在英国伦敦设立新办事处

OpenAI 将在伦敦开设首个国际办事处，这标志着其增长战略又迈出了重要一步。该公司表示，伦敦充满活力的技术生态系统和杰出的人才使其成为该公司首个国际办事处的理想地点。

(来源: TechWeb)

## 25. 微软推出生成式 AI 培训项目，免费提供在线课程和证书

随着生成式 AI 技术的发展，内容创作变得更加简单和自动化。为了帮助工作人员掌握 AI 的基本概念和应用，微软今天宣布了一个新的 AI 培训项目，免费提供在线课程和证书。

(来源: IT 之家)

## 26. 整合必应聊天之后，微软 Edge 浏览器用户数量正逼近 3 亿

根据 Atlas 公布的计算数据，微软 Edge 浏览器在整合必应聊天 (Bing Chat) 之后，用户规模快速增长了 5000 万，目前正逼近 3 亿大关。

(来源: IT 之家)

## 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。

刘波（联系人） 17年计算机产业经验，主要覆盖工业软件、金融科技方向。

### 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。