

海外产业链不断验证 AI 产业大趋势

计算机行业周观点

本周观点：

一、海外：美国大模型龙头股价屡创新高，ChatGPT 的前景是生产力工具

截至7月15日，纳斯达克指数年初至今上涨34.85%，大模型相关龙头领涨市场：其中算力龙头英伟达年初至今上涨211.22%，大模型龙头微软年初至今上涨44.63%，应用龙头Adobe年初至今上涨52.98%，Meta年初至今上涨156.66%。

在美国加息的背景下，美国大型科技龙头屡创新高代表投资者对大模型带来的产业趋势的认可。

我们认为，大模型带来的产业革命仍处于早期阶段，今年以来股价上涨的主要催化为产品落地（比如 Microsoft 365 Copilot、基于 Firefly 的 Photoshop）和算力龙头业绩超预期（英伟达）。

根据网络分析公司 Similarweb 最新发布数据，6月 ChatGPT 全球访问量出现了推出以来的首次环比负增长，降幅达9.7%，一度引发市场担心。但 Similarweb 的流量数据没有包含通过应用程序接口（API）使用 ChatGPT 的人数，而这正是 OpenAI 的战略重心所在。ChatGPT 的前景是生产力工具，通过 API 方式加入企业流程，而不是作为一个聊天工具。

我们认为，根据技术接纳曲线，大模型目前正在跨越从“尝鲜者”到“早期大众”的鸿沟。与“尝鲜者”不同，“早期大众”更注重技术的实用性，注重新技术与日常工作流的结合——而 API 更符合生产力工具的要求。

大模型作为生产力工具的进程才刚刚开始，当下正处于应用爆发前夕。

二、国内：大模型即将成为生产力工具，应用爆发在即

我们认为，我国大模型产业发展基本与海外同步，处于应用爆发的前夕，大模型将作为生产力工具进入我们的工作生活。

近期，有关部门发布《生成式人工智能服务管理暂行办法》，同时各类大模型行业应用接连发布，在政策、技术、市场多重加持下，我国 AI 应用有望快速实现从产品向商品、商品向收入的转化，后续业绩释放可期。

- 7月7日，华为发布华为云盘古大模型 3.0，赋能千行百业。
- 7月13日，国家网信办联合相关部门公布《生成式人工智能服务管理暂行办法》，自2023年8月15日起施行。

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：

● **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)、拓尔思 (AI+政府、媒体)、泛微网络 (AI+OA)、鼎捷软件 (AI+ERP)、润达医疗/万达信息 (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	2022A	2023E	2024E	2021A	2022A	2023E	2024E
600570.SH	恒生电子	37.70	买入	1.00	0.57	1.40	1.57	37.33	31.16	26.93	24.01
300496.SZ	中科创达	100.07	买入	1.52	1.68	3.16	4.39	65.41	45.28	31.67	22.79
002230.SZ	科大讯飞	70.19	买入	0.67	0.24	1.23	1.59	100.27	77.13	57.07	44.14
300454.SZ	深信服	113.81	买入	0.66	0.47	3.03	4.84	169.87	60.86	37.56	23.51
300682.SZ	朗新科技	21.66	买入	0.81	0.48	1.47	1.94	26.10	19.69	14.73	11.16
600588.SH	用友网络	19.20	买入	0.22	0.06	0.54	0.69	87.27	42.67	35.56	27.83
300674.SZ	宇信科技	17.29	买入	0.60	0.36	0.99	1.25	28.34	20.83	17.46	13.83
688111.SH	金山办公	439.23	买入	2.26	2.42	4.11	5.87	194.35	144.48	106.87	74.83
300803.SZ	指南针	48.10	买入	0.44	0.83	1.40	2.03	109.32	49.08	34.36	23.69

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：大模型即将成为生产力工具，应用爆发在即.....	4
2. 本周热点内容.....	6
2.1. 海外：美国大模型龙头股价屡创新高，ChatGPT 的前景是生产力工具.....	6
2.2. 国内：大模型将成为生产力工具，应用爆发在即.....	10
2.3. 投资建议.....	13
3. 本周行情回顾.....	14
3.1. 行业周涨跌及成交情况.....	14
3.2. 个股周涨跌、成交及换手情况.....	15
3.3. 核心推荐标的行情跟踪.....	16
3.4. 整体估值情况.....	16
4. 本周重要公告汇总.....	17
5. 本周重要新闻汇总.....	19
6. 历史报告回顾.....	26
7. 风险提示.....	27

图表目录

图表 1 海外大模型主要催化事件.....	6
图表 2 英伟达今年以来股价表现.....	7
图表 3 微软 Azure OpenAI 服务.....	8
图表 4 技术接纳曲线.....	9
图表 5 Adobe Firefly 整合进 PhotoShop.....	10
图表 6 国内大模型主要催化事件.....	11
图表 7 科大讯飞大模型年内重要里程碑.....	12
图表 8 华为云盘古大模型 3.0 重塑千行百业.....	13
图表 9 申万一级行业指数涨跌幅（%）（本周）.....	14
图表 10 申万一级行业指数涨跌幅（%）（2023 年初至今）.....	14
图表 11 计算机行业周平均日成交额（亿元）.....	15
图表 12 申万计算机行业周涨幅前五（%）（本周）.....	15
图表 13 申万计算机行业周跌幅前五（%）（本周）.....	15
图表 14 申万计算机行业日均成交额前五（亿元）.....	16
图表 15 申万计算机行业日均换手率前五（%）.....	16
图表 16 本周核心推荐标的行情.....	16
图表 17 申万计算机行业估值情况（2010 年至今）.....	17

1. 本周热点：大模型即将成为生产力工具，应用爆发在即

一、海外：美国大模型龙头屡创新高，ChatGPT 的前景是生产力工具

截至 7 月 15 日，纳斯达克指数年初至今上涨 34.85%，大模型相关龙头领涨市场：其中算力龙头英伟达年初至今上涨 211.22%，大模型龙头微软年初至今上涨 44.63%，应用龙头 Adobe 年初至今上涨 52.98%，Meta 年初至今上涨 156.66%。

在美国加息的背景下，美国大型科技龙头屡创新高代表投资者对大模型带来的产业趋势的认可。

我们认为，大模型带来的产业革命仍处于早期阶段，今年以来股价上涨的主要催化为产品落地（比如 Microsoft 365 Copilot、基于 Firefly 的 Photoshop）和算力龙头业绩超预期（英伟达）。

根据网络分析公司 Similarweb 最新发布数据，6 月 ChatGPT 全球访问量出现了推出以来的首次环比负增长，降幅达 9.7%，一度引发市场担心。但 Similarweb 的流量数据没有包含通过应用程序接口（API）使用 ChatGPT 的人数，而这正是 OpenAI 的战略重心所在。ChatGPT 的前景是生产力工具，通过 API 方式加入企业流程，而不是作为一个聊天工具。

我们认为，根据技术接纳曲线，大模型目前正在经历从“尝鲜者”到“早期大众”的鸿沟。与“尝鲜者”不同，“早期大众”更注重技术的实用性，注重新技术与日常工作流的结合——而 API 的调用更符合生产力工具的要求。

大模型作为生产力工具的进程才刚刚开始，当下正处于应用爆发前夕。

二、国内：大模型即将成为生产力工具，应用爆发在即

我们认为，我国大模型产业发展基本与海外同步，处于应用爆发的前夕，大模型将作为生产力工具进入我们的工作生活。

近期，有关部门发布《生成式人工智能服务管理暂行办法》，同时大模型行业应用接连发布，在政策、技术、市场多重加持下，有望快速实现从产品向商品、商品向收入的转化，后续业绩释放可期。

- 7 月 6 日，金山办公智能办公助手 WPSAI 亮相 2023 世界人工智能大会。
- 7 月 7 日，华为发布华为云盘古大模型 3.0，赋能千行百业。
- 7 月 13 日，国家网信办联合相关部门公布《生成式人工智能服务管理暂行办法》，自 2023 年 8 月 15 日起施行。

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

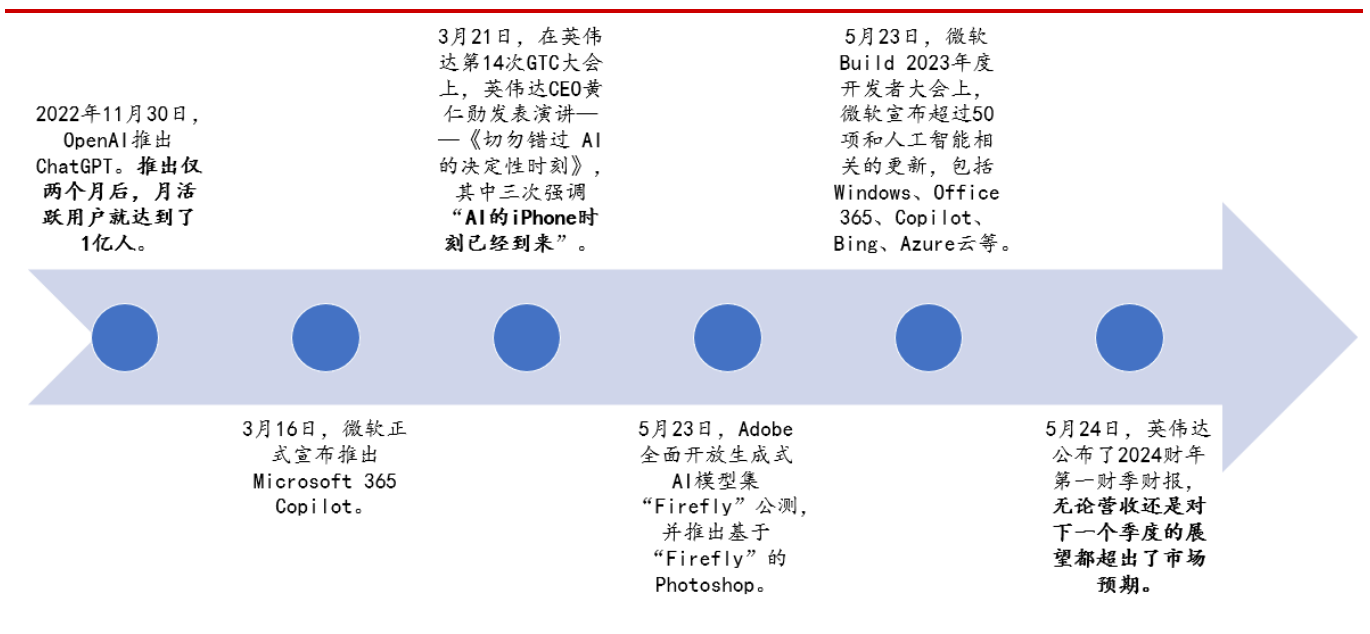
2.1. 海外：美国大模型龙头股价屡创新高，ChatGPT 的前景是生产力工具

大模型产业链主要分为算力、大模型平台、应用三层。今年以来，美股市场大模型产业链个股获市场追捧：截至 7 月 15 日，纳斯达克指数年初至今上涨 34.85%，大模型相关龙头领涨市场：其中算力龙头英伟达年初至今上涨 211.22%，大模型龙头微软年初至今上涨 44.63%，应用龙头 Adobe 年初至今上涨 52.98%，Meta 年初至今上涨 156.66%。

我们认为，在美国加息的背景下，美国大型科技龙头屡创新高代表投资者对大模型带来的产业趋势的认可。

我们认为，大模型带来的产业革命仍处于早期阶段，今年以来股价上涨的主要催化为产品落地（比如 Microsoft 365 Copilot、基于 Firefly 的 Photoshop）和算力龙头业绩超预期（英伟达）。

图表 1 海外大模型主要催化事件



资料来源：TechWeb、快科技、猎云网、南方财经、市界投资汇、超能网、华西证券研究所

我们认为，大模型带来的产业革命将经历如下阶段：

- 早期，科技巨头纷纷发力大模型，从而带来第一轮算力需求的增长；
- 然后各类应用推向市场，应用层形成产品向商品、商品向收入的转化，应用个股业绩开始释放；
- 同时应用的爆发又将大幅提升算力需求。

我们认为，当下正处于应用爆发前夕。

(一) 英伟达：需求爆发&业绩增长，近期加强在 AI 应用领域的投资布局

由于 ChatGPT 发布后用户数的快速增长，以及科技巨头纷纷发力大模型研发，英伟达直接受益于大模型浪潮带来的算力需求增长，股价年初至今涨幅巨大。

近期，英伟达加强在 AI 应用领域的投资布局，接连投资了 AI 聊天机器人创企 Inflection AI、AI 文生视频创企 Runway 和生物技术公司 Recursion。

- 根据 IT 之家消息，2 月 23 日，英伟达公布了该公司第四季度及全年的财报。财报显示，英伟达第四季度的营收为 60.51 亿美元，环比增长 2%，同时净利润为 14.14 亿美元，环比增长达 108%，整体表现超出市场预期。在财报中，英伟达 CEO 黄仁勋还谈到了生成式人工智能的兴起，黄仁勋表示，它正处于一个“拐点”，将“广泛应用于每个行业”。
- 根据猎云网报道，在 3 月 21 日晚上举行的的英伟达第 14 次 GTC 大会上，英伟达 CEO 黄仁勋发表演讲——《切勿错过 AI 的决定性时刻》，其中三次强调“AI 的 iPhone 时刻已经到来”。英伟达发布了 ChatGPT 设计的推理 GPU、AI 超级计算服务 DGX Cloud 等产品。
- 根据超能网报道，5 月 24 日，英伟达公布了 2024 财年第一季度财报，无论营收还是对下一个季度的展望都超出了预期，显示了市场对于 AI 算力的强劲需求。英伟达 CEO 黄仁勋先生表示，计算机行业正在同时经历两个转变，分别是加速计算和生成人工智能。

除了在算力领域占据领先地位外，英伟达还加强在 AI 领域的投资布局：近期，美国 AI 聊天机器人创企 Inflection AI 宣布获得 13 亿美元新融资，估值升至约 40 亿美元；美国 AI 文生视频创企 Runway 宣布完成 1.41 亿美元新融资，估值升至约 15 亿美元。而英伟达均在这两笔融资的投资方之列。

7 月 12 日，英伟达向生物技术公司 Recursion 投资 5000 万美元。两家公司表示，将加快该生物技术公司用于人工智能模型的开发。Recursion 使用人工智能驱动的模式来识别和设计新的疗法，并将这些模型提供给客户。

图表 2 英伟达今年以来股价表现



资料来源：Wind，华西证券研究所

（二）微软：产品率先落地，ChatGPT 正在跨越从尝鲜者到早期大众的鸿沟

作为 OpenAI 的大股东之一，微软表示旗下产品要全线对接大模型，并很快推出了大模型与 Edge、Bing、Office、Windows 相结合的产品。同时，由于微软在全球操作系统、办公软件等领域的优势地位，市场认可微软未来商业化路线。

作为 OpenAI 大模型技术商业化的主力，微软的 Azure OpenAI 服务已经获得大量用户的认可，并有望成为未来主要增长点。

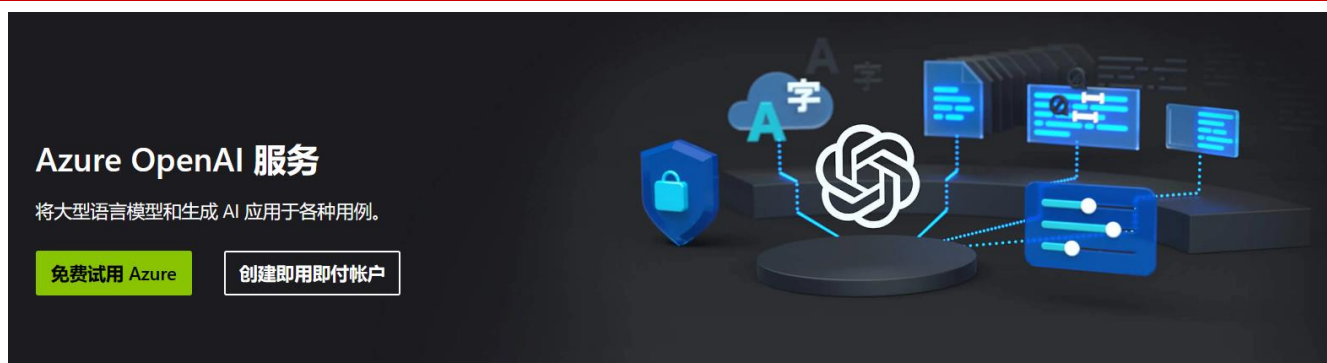
- 根据和讯网消息，2022 年 11 月 30 日，OpenAI 推出 ChatGPT。在发布不到一周的时间里，ChatGPT 就聚集了超过 100 万用户。推出还不到 2 个月，它的日活量就突破了千万。推出仅两个月后，它的月活跃用户就达到了 1 亿人，成为历史上增长最快的消费者应用之一。
- 2023 年 2 月，微软将 AI 添加到其 Edge 浏览器和 Bing 搜索引擎中，并开放试用体验，它由 OpenAI 用于创建 ChatGPT 的相同先进技术提供支持。5 月，微软向所有用户开放由 AI 驱动的必应（Bing）搜索引擎和 Edge 浏览器，使用微软帐户即可登录必应。
- 据新浪财经消息，微软 3 月 16 日晚正式宣布推出 Microsoft 365 Copilot。你可以通过文字命令和互动的方式，让 Copilot 帮你润色 Word 文档、分析 Excel 表格、快速生成 PPT 幻灯片、写一份 Outlook 工作周报等。
- 5 月 23 日，微软 Build 2023 年度开发者大会上，微软 CEO 纳德拉宣布超过 50 项和人工智能相关的更新，其中他重点提到了 5 个，涉及到了 Windows、Office 365、Copilot、Bing、Azure 云等微软的重头产品和服务。

根据 IT 之家消息，1 月 21 日，微软宣布 Azure OpenAI 服务现已在微软全球 Azure 平台正式发布，这是微软人工智能大众化以及与 OpenAI 持续合作的又一里程碑。越来越多的美国本土企业加入 Azure OpenAI，包括半导电视台、毕马威、RPA 厂商 Moveworks 等，半导电视台通过 Azure OpenAI 提升内容生产效率；毕马威则通过 Azure OpenAI 进行更准确、更迅速的税务数据分析。

4 月 26 日消息，微软发布了截至 2023 年 3 月 31 日的 2023 财年第三财季财报。财报显示，该公司第三财季总营收为 529 亿美元，同比增长 7%。其中包括 Azure 等的智能云部门营收为 221 亿美元，同比增长 16%。

6 月 7 日，据彭博社报道，微软公司将使其 Azure 政府云服务的用户（包括各种美国机构）能够访问 ChatGPT 创建者 OpenAI 的人工智能模型。

图表 3 微软 Azure OpenAI 服务



资料来源：Azure 官网，华西证券研究所

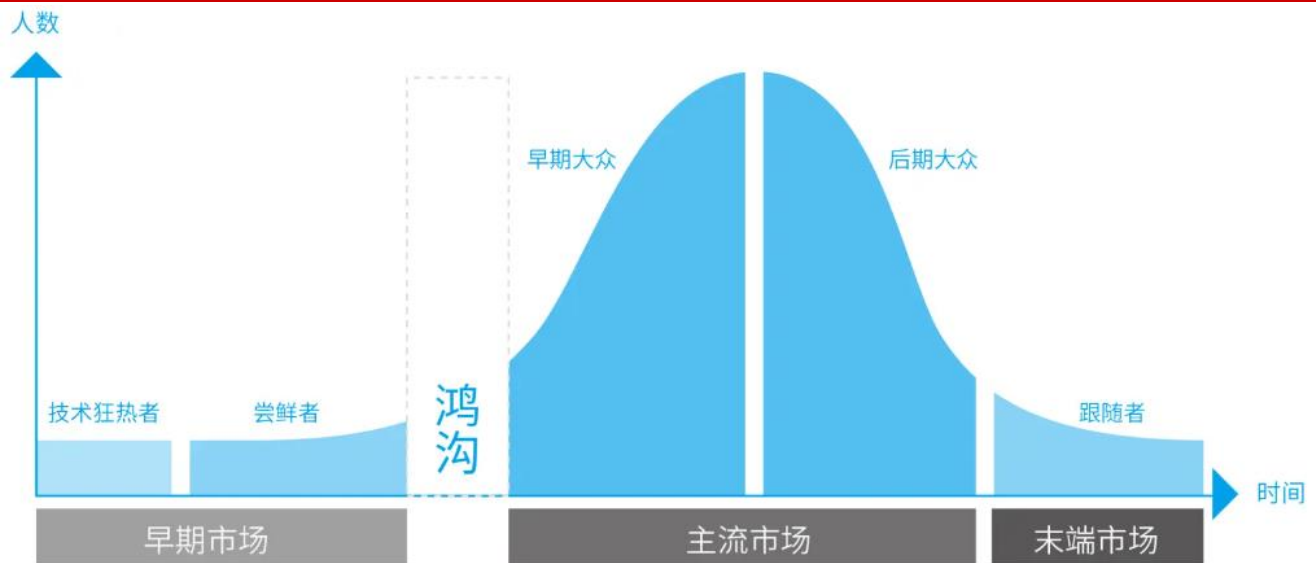
根据网络分析公司 Similarweb 最新发布数据，6 月 ChatGPT 全球访问量出现了推出以来的首次环比负增长，降幅达 9.7%。而今年 1 月至 5 月，ChatGPT 官网的全球的访问量环比增幅分别为 131.6%、62.5%、55.8%、12.6%和 2.8%。

ChatGPT 官网访问量的下降可能有如下具体原因：

- **Similarweb 的流量数据没有包含通过应用程序接口（API）使用 ChatGPT 的人数，而这正是 OpenAI 的战略重心所在。**
- 根据每日经济新闻消息，OpenAI CEO 阿尔特曼表示，ChatGPT 的使命是把 ChatGPT 打成一个超级智能的工作助手，吸引更多企业接入其 API，而不是夺取企业客户的流量。
- AceCamp Research 也指出，ChatGPT 的前景是生产力工具，通过 API 方式加入企业流程，而不是作为一个聊天工具。在其调研的重度使用者中，逾八成会使用 API 来访问 ChatGPT。
- 由于算力和成本的问题，OpenAI 有意淡化 ChatGPT 在 C 端的应用。早在 5 月举行的国会听证会上，阿尔特曼就表示，由于算力瓶颈问题，如果使用 ChatGPT 的人少一些会更好。

我们认为，根据技术接纳曲线，大模型目前正在经历从“尝鲜者”到“早期大众”的鸿沟。与“尝鲜者”不同，“早期大众”更注重技术的实用性，注重新技术与日常工作流的结合——而 API 的调用更符合生产力工具的要求。

图表 4 技术接纳曲线



资料来源：简书，华西证券研究所

（三）Adobe：重磅产品形成催化，处于商品向收入转换过程中

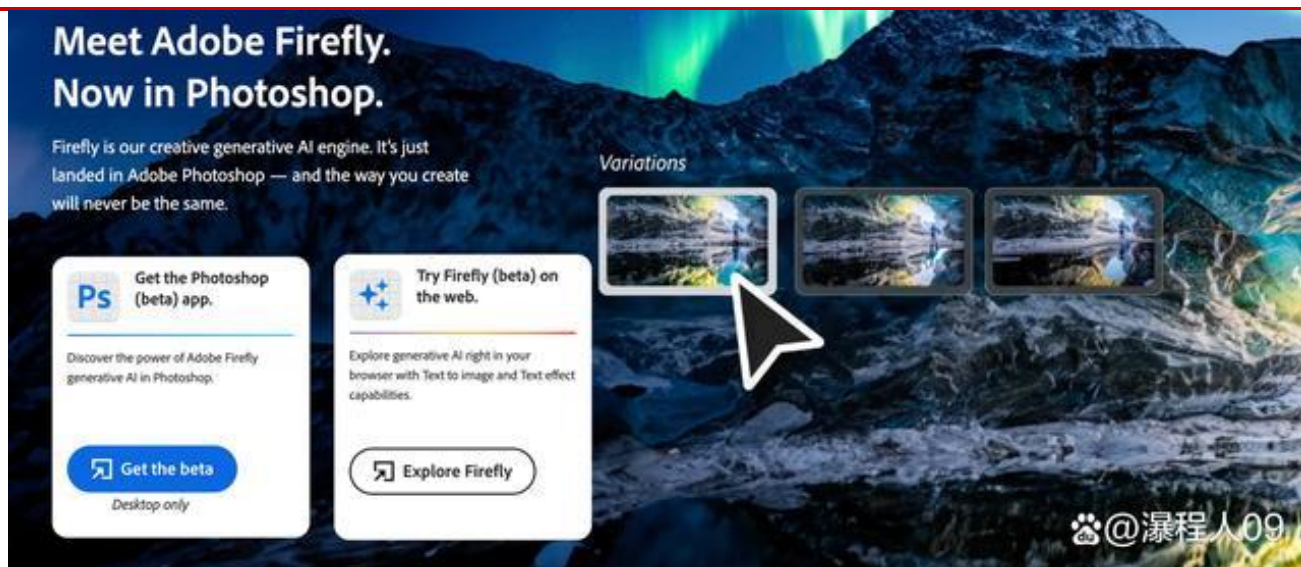
Adobe 的传统产品在行业内具有绝对领先低位，市场认可其 AI 产品商业化逻辑。同时，重磅产品的推出（基于 Firefly 的 Photoshop）形成强催化，当下公司正处在产品向商品、商品向收入转换过程中，未来可期。

- 3 月 21 日，Adobe 宣布推出名为“萤火虫”（Firefly）的创意生成式 AI 服务，入局 AIGC。目前 Firefly 已经集成在 Adobe 的企业级创意工具 Adobe

Express 中进行内测，开放的是艺术字功能。官方承诺，未来将全面扩展到旗下的 Photoshop、Illustrator 以及 Premiere 等。

- 4月13日，Adobe 宣布更新云应用 Premiere Pro 和 After Effects，引入一项重磅功能即利用人工智能技术实现文字剪辑视频的功能。这意味着编辑者可以通过修改自动生成的视频文字稿来剪辑视频，从而大大提高编辑效率和速度。
- 4月24日，Adobe 又宣布了 Illustrator 中的 Generative Recolor（生成矢量重新着色工具）。当平面设计师和艺术家想要创建矢量艺术时，输入详细的文本描述，就能在几秒钟内生成不同矢量样式，还能获得快速生成色彩选项。
- 5月23日，Adobe 全面开放生成式 AI 模型集“萤火虫（firefly）”公测，并推出基于“萤火虫”的 Photoshop，这个新的功能令 Adobe 股价大涨。
- 据 Adobe 官方介绍，自从“萤火虫”在3月初步推出至6月2日，在“萤火虫”和 Photoshop 中，全球设计者已经产生了5亿个 AIGC 生成作品。
- 6月15日，Adobe 发布 2023 第二季度财报，期内实现营收 48.2 亿美元，同比增长 13%。

图表 5 Adobe Firefly 整合进 PhotoShop



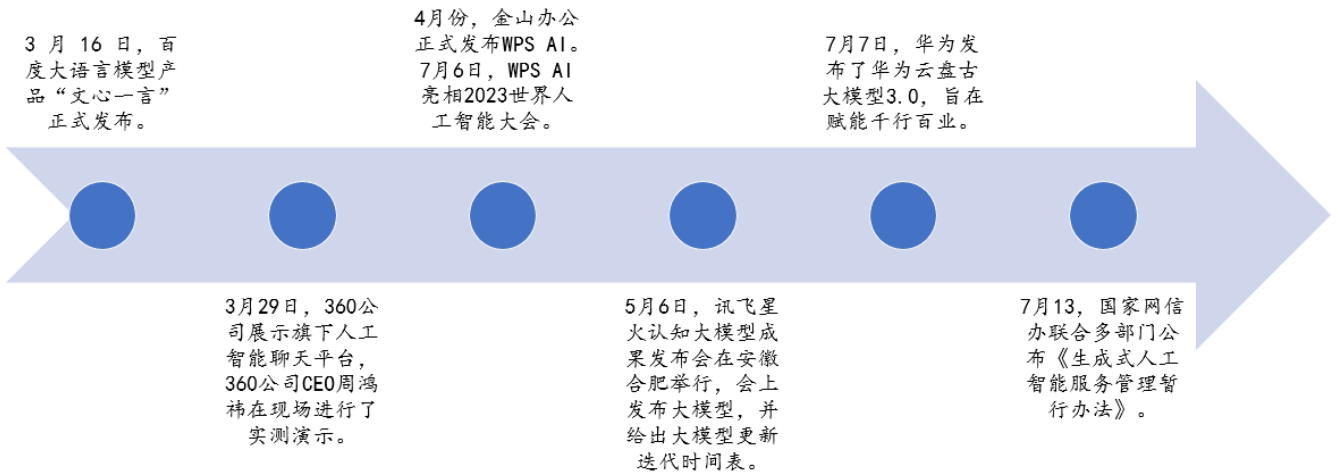
资料来源：百度，华西证券研究所

2.2. 国内：大模型将成为生产力工具，应用爆发在即

我们认为，我国大模型产业发展基本与海外同步，处于应用爆发的前夕，大模型将作为生产力工具进入我们的工作生活。

近期，有关部门发布《生成式人工智能服务管理暂行办法》，同时各类大模型行业应用接连发布，在政策、技术、市场多重加持下，有望快速实现从产品向商品、商品向收入的转化，后续业绩释放可期。

图表 6 国内大模型主要催化事件



资料来源：超能网、福布斯中国、山西晚报、经济网、新华社、羊城晚报、经济观察报、华西证券研究所

- **3月16日**，百度大语言模型产品“文心一言”正式发布。百度 CEO 李彦宏展示了文心一言的五大能力，文学创作、商业文案创作、数理逻辑推算、中文理解、多模态生成。
- **5月6日**，讯飞星火认知大模型成果发布会在安徽合肥举行。科大讯飞董事长刘庆峰、研究院院长刘聪发布讯飞星火认知大模型，现场实测大模型七大核心能力，并发布教育、办公、汽车、数字员工四大行业应用成果。
- **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。
- **6月29日**，拓尔思拓天大模型成果发布会成功举办。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。
- **7月6日**，金山办公智能办公助手 WPS AI 亮相 2023 世界人工智能大会。WPS AI 接入了金山办公多个办公产品组件，原有的轻文档、轻表格、表单接入 WPS AI 后实现产品升级，进一步赋能智慧办公新场景。
- **7月7日**，华为云盘古大模型迎来重大升级。华为常务董事、华为云 CEO 张平安在华为开发者大会 2023 上发布了华为云盘古大模型 3.0，持续打造核心竞争力，为行业客户、伙伴及开发者提供更好的服务。
- **7月13日**，国家网信办联合国家发展改革委、教育部、科技部、工业和信息化部、公安部、广电总局公布《生成式人工智能服务管理暂行办法》，自 2023 年 8 月 15 日起施行。

图表 7 科大讯飞大模型年内重要里程碑



资料来源：科大讯飞官网，华西证券研究所

大模型作为生产力工具的典型代表：华为盘古大模型赋能千行百业

7月7日，华为开发者大会 2023 (Cloud) 在东莞召开。在下午举行的大会主题演讲中，华为常务董事、华为云 CEO 张平安重磅发布盘古大模型 3.0，将围绕行业重塑、技术扎根、开放同飞三大创新方向，并分为 L0 基础大模型、L1 行业大模型、L2 场景模型三层架构持续打造核心竞争力，为行业客户、伙伴及开发者提供更好的服务。

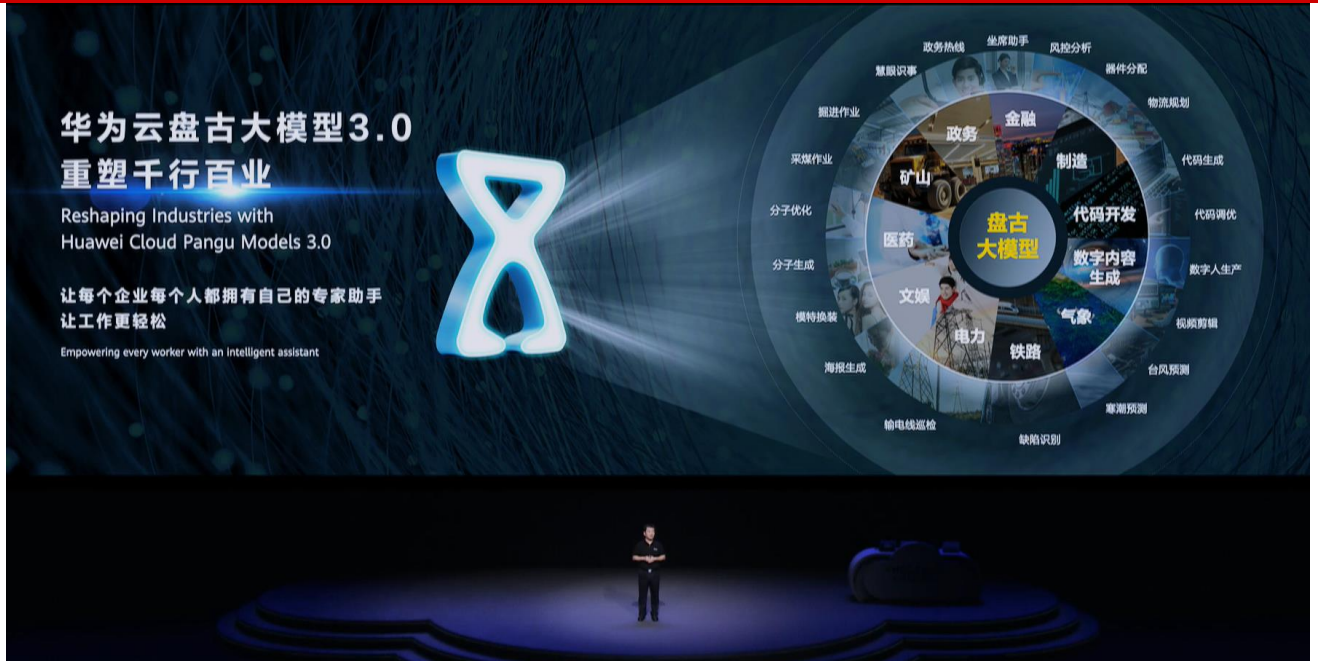
大会上，张平安表示，华为的盘古大模型“不作诗，只做事”，希望用盘古大模型帮助各行各业，例如在金融、政务、矿山、气象等行业，在产品研发、生产供应链、市场营销以及数字运作领域，让盘古大模型为他们赋能。

根据羊城晚报，张平安在华为开发者大会上表示：“盘古大模型要让每个行业、每个企业、每个人都拥有自己的专家助手，让工作更高效更轻松。我们始终坚持 AI for Industries 的战略，在深耕行业的道路上不断前行。我坚信大模型将重塑千行百业。”

- 在政务领域，华为云携手深圳市福田区政务服务数据管理局，上线了基于盘古政务大模型的福田政务智慧助手小福，能够精准理解民众咨询意图，改变传统的一网通办模式，把老百姓的话语转化为政府办事的语言，让城市更有爱。
- 在煤矿领域，盘古矿山大模型已经在全国 8 个矿井规模使用，一个大模型可以覆盖煤矿的采、掘、机、运、通、洗选等业务流程下的 1000 多个细分场景，让更多的煤矿工人能够在地面上作业，不仅能让煤矿工人的工作环境更加舒适，而且可以极大地减少安全事故。
- 在气象领域，全球每年生成 80 个台风，登陆我国的大约会有 7 个。传统预测一个台风的路径，需要 3000 台服务器，花 5 小时完成。通过盘古大模型，用 1 台服务器，10 秒就能完成预测。此前，盘古就提前十天预测了“玛娃”台风的路径。
- 在金融行业，盘古能让每个银行柜员拥有自己的智慧助手。如工行在全国有四万多个网点，20 万多个网点员工，工行与华为合作，已开始通过盘古大模型根据客户问题生成操作指引，将以前 5 次操作缩短为 1 次，单次办结时间缩短 5 分钟，而这还是在试点阶段取得的成绩。

- 在制造行业，盘古已为华为产线制定最优排产计划，将以往“3 小时做出 1 天生产计划”，提升到“1 分钟生成 3 天生产计划”。盘古还能让每个员工都拥有一个“数字人”，通过 20 秒的历史视频，3 分钟就能完成，而这在之前要花上 9 天，这一功能未来能在客服、直播等领域使用。

图表 8 华为云盘古大模型 3.0 重塑千行百业



资料来源：华为云官网，华西证券研究所

2.3. 投资建议

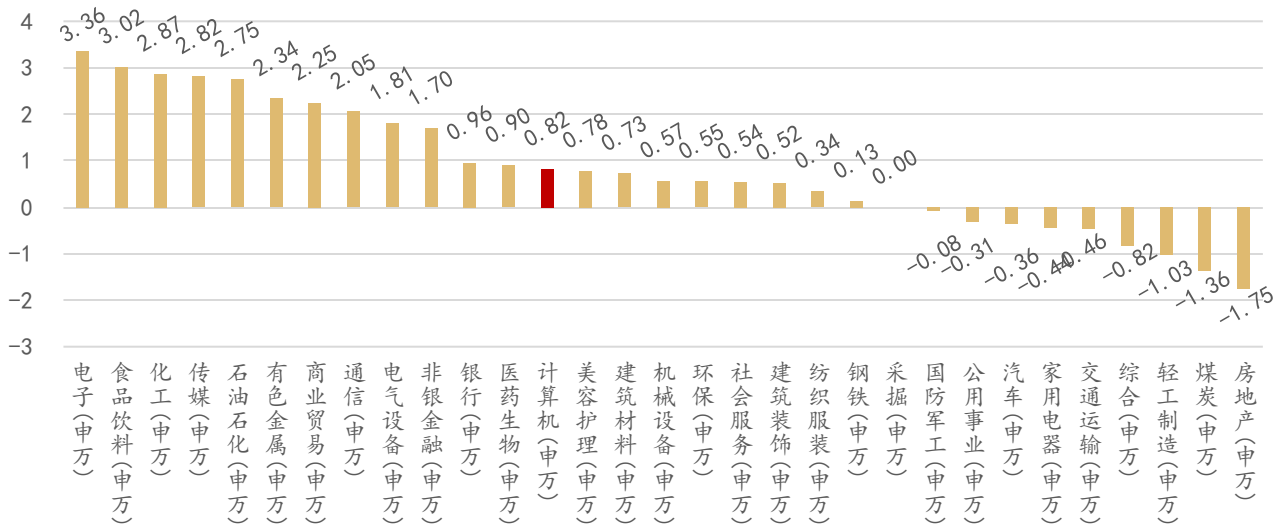
AI+应用有望爆发，受益标的：**【C 端】**金山办公、福昕软件、彩讯股份（AI+邮箱）、同花顺/财富趋势（AI+金融）、鸥玛软件（AI+教育）、焦点科技（AI+电商）等；**【B 端】**新致软件（AI+保险）、拓尔思（AI+政府、媒体）、泛微网络（AI+OA）、鼎捷软件（AI+ERP）、润达医疗/万达信息/卫宁健康（AI+医疗）、佳发教育（AI+教育）、千方科技（AI+交通）、华宇软件（AI+法律）等。

3. 本周行情回顾

3.1. 行业周涨跌及成交情况

本周市场表现一般，计算机位列第13位。本周沪深300指数上涨1.92%，申万计算机行业周涨幅0.82%，低于指数1.1个pct，在申万一级行业中排名第13位。

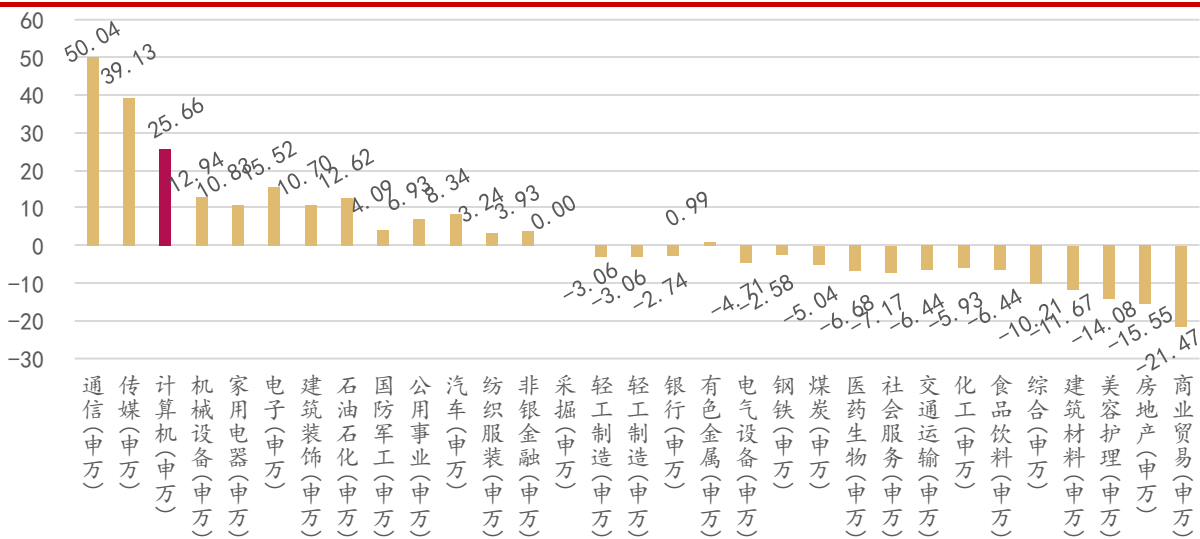
图表 9 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (本周)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

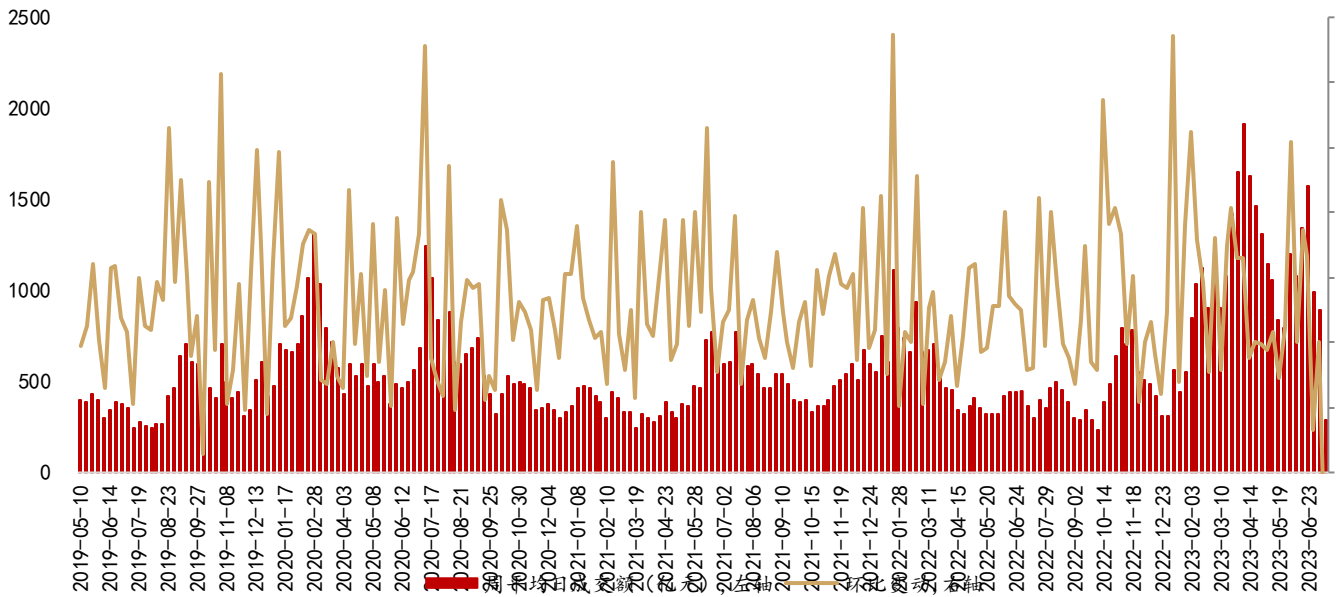
2023年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级31个行业中排名第3名，超额收益为24.95%。年初至今申万计算机行业累计上涨25.66%，在申万一级31个行业中排名第3位，沪深300上涨0.71%，高于指数24.95个百分点。

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）

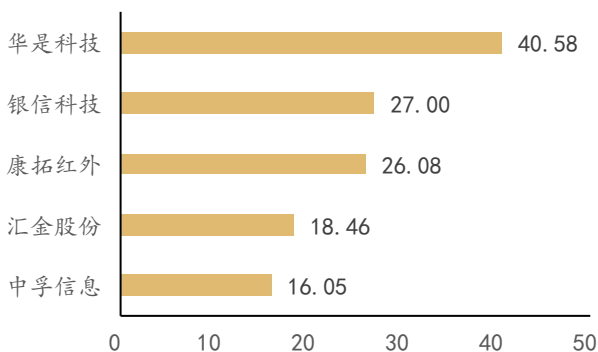


资料来源：Wind，华西证券研究所

3.2. 个股周涨跌、成交及换手情况

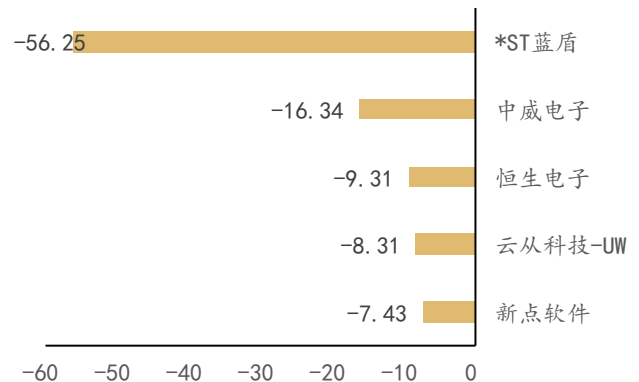
本周计算机板块出现回调，整体交投仍然活跃。321只个股中，197只个股上涨，115只个股下跌，9只个股持平。上涨股票数占比61.37%，下跌股票数占比35.83%。行业涨幅前五的公司分别为：华是科技、银信科技、康拓红外、汇金股份、中孚信息。跌幅前五的公司分别为：*ST蓝盾、中威电子、恒生电子、云从科技-UW、新点软件。

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

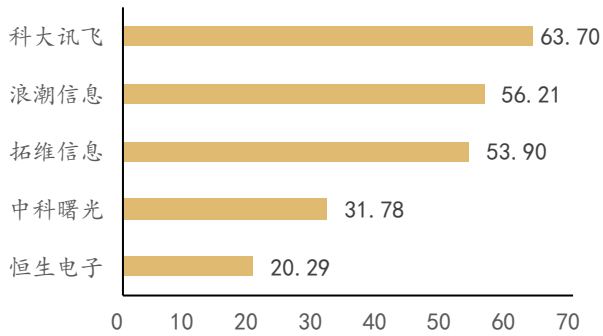
图表 13 申万计算机行业周跌幅前五（%）（本周）



资料来源：Wind，华西证券研究所

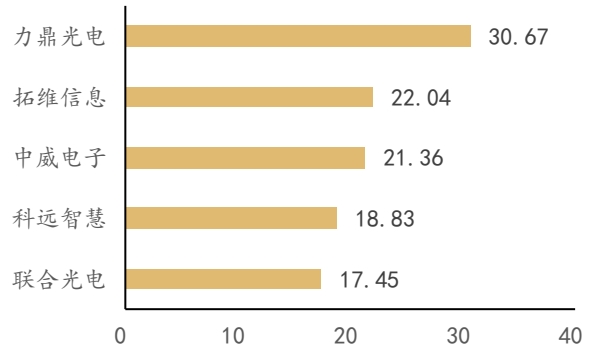
从周成交额的角度来看，科大讯飞、浪潮信息、拓维信息、中科曙光、恒生电子位列前五。从周换手率的角度来看，力鼎光电、拓维信息、中威电子、科远智慧、联合光电位列前五。

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 5 只下跌。其中涨幅最大的为深信服，涨幅为 5.1%，跌幅最大的为恒生电子，跌幅为 9.31%。

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	716.30	37.7	-9.31	20.29	2.81
2	688083.SH	中望软件	189.34	156.09	-0.50	0.95	0.89
3	002230.SZ	科大讯飞	1625.37	70.19	2.30	63.70	4.39
4	600588.SH	用友网络	659.16	19.2	-3.71	4.02	0.60
5	300496.SZ	中科创达	457.80	100.07	-1.04	11.07	2.99
6	300682.SZ	朗新科技	237.59	21.66	-3.39	1.44	0.61
7	300674.SZ	宇信科技	122.88	17.29	1.95	2.58	2.17
8	300454.SZ	深信服	474.45	113.81	5.10	2.20	0.73

资料来源: Wind, 华西证券研究所

注:

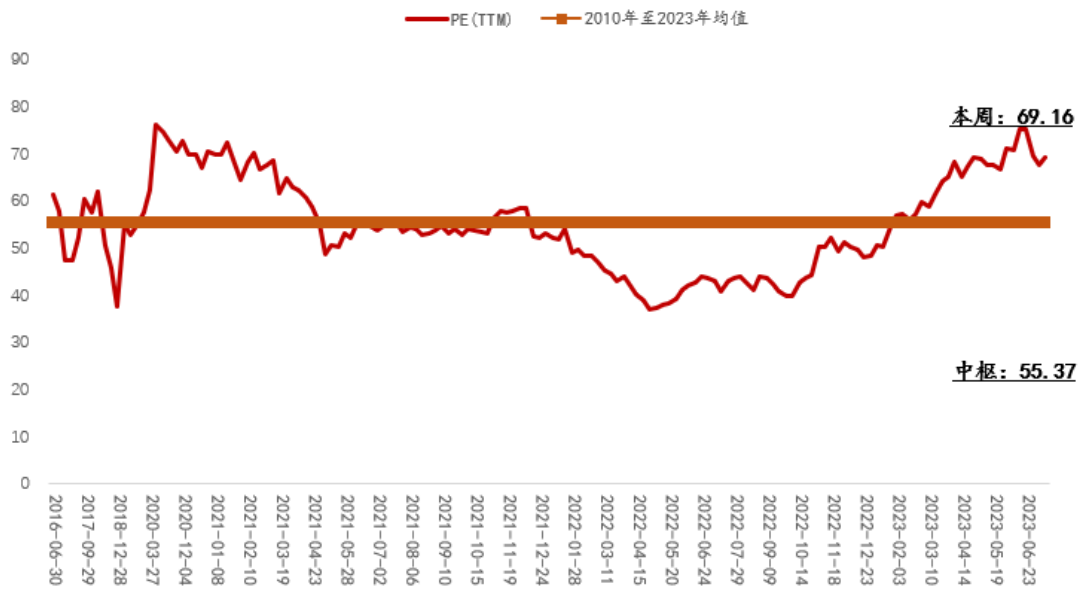
1、区间收盘价指本周最后一个交易日的收盘价，复权方式为前复权。

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 69.16 倍，高于 2010-2023 年历史均值 55.37 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

【佳缘科技】关于持股 5%以上股东、高管减持计划实施完毕暨持股 5%以上股东、董事、高管提前终止减持计划的公告

佳缘科技股份有限公司于近日收到持股 5%以上股东、副总经理朱伟民先生出具的《关于股份减持计划实施完毕的告知函》及持股 5%以上股东、董事、副总经理朱伟华先生出具的《关于提前终止股份减持计划的告知函》，获悉截至本公告披露日，朱伟民先生已通过集中竞价交易方式减持其持有的公司无限售流通股 1,559,925 股，占公司总股本的 1.6907%，其减持计划已实施完毕；朱伟华先生已通过集中竞价交易方式减持其持有的公司无限售流通股 1,596,900 股，占公司总股本的 1.7308%，结合自身资金需求情况，朱伟华先生决定提前终止其减持计划，未减持股份在其减持计划期限内将不再减持。

【格灵深瞳】关于持股 5%以上股东集中竞价减持时间过半暨减持进展公告

公司于 2023 年 6 月 16 日披露了《北京格灵深瞳信息技术股份有限公司 2022 年年度权益分派实施结果暨股份上市公告》（公告编号：2023-031）。公司以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股，转增后公司总股本为 258,973,147 股，真格基金 I 减持股份数量相应进行调整。公司于 2023 年 7 月 12 日收到真格基金 I 出具的《关于股份减持进展的告知函》。截至 2023 年 7 月 12 日，真格基金 I 通过集中竞价交易方式合计减持公司股份 1,095,200 股，占公司总股本的 0.59%，本次减持计划时间已过半，减持计划尚未实施完毕。

【新致软件】股东集中竞价减持股份进展公告

2023年5月5日，公司披露了《上海新致软件股份有限公司股东减持股份计划公告》（公告编号：2023-029），股东上海点距因自身资金需求，拟通过集中竞价的方式减持其所持有公司的股份不超过 2,387,000 股，不超过公司股份总额的 0.9999%。本次减持时间已过半，减持计划尚未实施完毕。

【品高股份】关于持股 5%以上股东减持股份时间过半暨进展公告

2023年4月5日，公司披露了《关于持股 5%以上股东减持股份计划公告》（公告编号：2023-006），广州旌德因自身资金需求，拟通过大宗交易方式减持公司股份合计不超过 2,261,105 股，即不超过公司股份总数的 2%。公司于 2023 年 7 月 10 日收到广州旌德出具的《关于减持时间过半的告知函》，截至 2023 年 7 月 10 日，广州旌德通过大宗交易方式减持公司股份 0 股，本次减持计划时间已过半，减持计划尚未实施完毕。

2、其他重点公告

【海峡创新】关于董事辞职的公告

海峡创新互联网股份有限公司董事会于近日收到公司非独立董事黄精照先生提交的书面辞呈，黄精照先生因工作调整原因辞去公司非独立董事及董事会提名、薪酬和考核委员会委员职务，辞职后不再担任公司任何职务。

【科创信息】关于 2020 年股票期权与限制性股票激励计划首次授予部分股票期权注销完成的公告

湖南科创信息技术股份有限公司于 2023 年 6 月 20 日召开第六届董事会第十次会议、第六届监事会第九次会议，审议通过了《关于注销 2020 年股票期权与限制性股票激励计划首次授予部分股票期权的议案》，同意对 91 名激励对象已获授但尚未行权的首次授予部分股票期权共计 633,000 份进行注销。

【天地数码】关于实际控制人部分股份解除质押的公告

杭州天地数码科技股份有限公司（以下简称“公司”）近日收到实际控制人之一韩琼先生的通知，获悉其所持有的公司部分股份办理了解除质押的手续。本次解除质押股份数量（股）1,990,000 股，占其所持股份比例 14.20%，占公司总股本比例 1.44%。截至本公告披露日，韩琼先生所质押股份不存在平仓风险。上述质押行为不会导致公司实际控制权变更。公司将持续关注其质押情况。

【山大地纬】2023 年半年度业绩预告的自愿性披露公告

(1) 预计 2023 年半年度实现营业收入 20,000-21,000 万元，与上年同期相比，预计将增加 10,421.60-11,421.60 万元，增长 108.80%-119.24%。(2) 预计 2023 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润 1,950-2,050 万元，与上年同期相比，预计将增加 3,235.96-3,335.96 万元，增长 251.64%-259.41%。(3) 预计 2023 年半年度实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润 1,350-1,450 万元，与上年同期相比，预计将增加 3,268.54-3368.54 万元，增长 170.37%-175.58%。

【科大讯飞】2023 年半年度业绩预告

报告期内，公司在第一季度业绩下滑以及基于自主可控认知大模型的研发投入加大的背景下，第二季度预计实现归母净利润、扣非净利润、现金流均为正，且归母净利润和现金流均超过 1 亿元。公司上半年归母净利润预计为 5,500 ~ 8,000 万元，较上年同期减少 1.98 ~ 2.20 亿元；扣非净利润预计为-3.30~-2.70 亿元，较上年同期减少约 5.50~6.00 亿元。主要原因系公司应对美国极限施压，在核心技术自主可控和产业链可控等方面坚定投入的同时，积极抢抓通用人工智能的历史新机遇，加大通用人工智能认知大模型的研发投入。

5. 本周重要新闻汇总

1. 因涉嫌违反消费者保护法 美国联邦贸易委员会正调查 OpenAI

美国联邦贸易委员会 (FTC) 本周向 OpenAI 发送了一封长达 20 页的信函，正在对 OpenAI 展开调查，调查该公司通过其聊天机器人 ChatGPT 收集公共数据并发布虚假信息是否违反了消费者保护法，信中要求后者提供与开发和训练其大型语言模型以及数据安全相关的文件。此外，FTC 希望获得有关 OpenAI 如何审查其模型训练中使用的信息以及如何防止向 ChatGPT 用户显示虚假声明的详细信息。

(来源: TechWeb)

2. 特斯拉汽车有望近期获得苹果 AirPlay 支持，特斯拉 iOS App 现身参数变量

马斯克在一年以前曾在推特上表示，特斯拉汽车未来将考虑增加苹果隔空播放 (AirPlay) 支持，以提升 iPhone 无线播放音乐时的音频质量，马斯克当下兑现了他此前的承诺，特斯拉汽车有望在近期获得 AirPlay 功能。据分析者 @Tesla_iOS_App 表示，他在反编译最新的特斯拉 iOS 版 App 后，发现其中出现了 allowsAirPlayForMediaPlayback 这一参数变量，他认为“这将是一个有趣的参考”。该分析者表示，虽然目前还没有迹象显示特斯拉汽车的 AirPlay 功能马上就可以使用，但这一参数变量将作为非常有力的证据，表明基于特斯拉的 AirPlay 功能正在开发中。

(来源: IT 之家)

3. Meta 旗下社交应用 Threads 流量明显回落：用户使用时间下降了一半

上周，Meta 旗下社交应用 Threads 上线短短 5 天就吸引了 1 亿注册用户，但最新数据显示，该服务的增速和互动已经明显回落。营销情报公司 Sensor Tower 总经理安东尼·巴托拉西表示，数据表明，自从 Threads 发布以来，用户互动情况已经大幅回落：本周二和周三，该平台的日活跃用户较上周六下降约 20%，用户停留时间降低 50%，从 20 分钟减少到 10 分钟。

（来源：新浪科技）

4. 谷歌旗下人工智能聊天机器人 Bard 将拓展至欧洲和巴西

当地时间周四消息，谷歌表示，它将在欧洲和巴西推出人工智能聊天机器人 Bard。除了将在欧洲和巴西推出 Bard 外，谷歌还宣布，Bard 可以用 40 多种语言进行交流。除了从一开始就支持的英语，用户现在还可以使用西班牙语、阿拉伯语、德语、中文、等许多其他语言与人工智能交流。据悉，谷歌是在今年 2 月份推出 Bard 的，旨在与 OpenAI 旗下的 AI 聊天机器人工具 ChatGPT 展开竞争。

（来源：TechWeb）

5. 消息称微软和动视暴雪考虑出售英国云游戏业务部分权益

据外媒报道，知情人士透露，微软和动视暴雪正考虑出售其英国云游戏业务的部分权益，以安抚反对该交易的反垄断监管机构。据悉，微软是在 2022 年 1 月份宣布收购动视暴雪的，这笔交易总价达 687 亿美元。如果收购成功，这笔交易将是微软有史以来最大的交易，也将是迄今为止视频游戏领域最大的交易。然而，这笔交易引发了监管机构的担忧。

（来源：TechWeb）

6. 东方生物液态生物芯片迎来突破 系列产品取得首张国内注册证

东方生物全资子公司上海万子健生物取得癌胚抗原、神经元特异性烯醇化酶、细胞角蛋白 19 片段检测试剂盒（流式荧光发光法）医疗器械注册证。该产品预期用于体外定量检测人体血清中癌胚抗原（CEA）、神经元特异性烯醇化酶（NSE）、细胞角蛋白 19 片段（CYFRA21-1）的含量，主要用于对恶性肿瘤患者进行动态监测以辅助判断疾病进程或治疗效果。

（来源：证券实时日报）

7. 傅利叶智能战略升级 正式宣布切入通用机器人赛道

傅利叶智能宣布战略升级，正式切入到万亿级通用机器人赛道。在刚刚过去的2023世界人工智能大会上，傅利叶智能的最新产品通用人形机器人 GR-1 已经正式亮相。据介绍，傅利叶智能为本次战略升级准备了8年。“学生时候，就梦想着能开发一款适用于各个领域的通用机器人，虽然失败的概率很大，但总想着做出来还是挺有价值的。”傅利叶智能董事长兼首席执行官顾捷说道

(来源: TechWeb)

8. 马斯克高调官宣 xAI，目标为了理解宇宙真正本质

xAI 将作为马斯克 X 集团下的一个独立成员存在，但未来可能也会跟 Twitter、特斯拉等其他公司进行合作和联动。年轻的 AI 学术天团坐镇，华人研究员占三分之一。更多关于信息的揭晓和与团队的交流互动，将在本周五（7月14日）的 Twitter Space 活动上进行。

(来源: 36氪)

9. 进一步押注医药 AI，英伟达向生物科技公司 Recursion 投资 5000 万美元

英伟达 (Nvidia) 以私人投资公众股权 (PIPE) 的形式投资了 5000 万美元。Recursion 同时宣布计划加快其生物学和化学的人工智能 (AI) 基础模型的开发，公司计划与英伟达合作，对该模型进行优化，并通过英伟达云服务将其送达给生物技术公司。

(来源: 腾讯新闻)

10. Keep 正式登陆港交所：开盘价 30.3 港元 市值超 159 亿港元

Keep 今日正式登陆港交所，股票代码“3650”，开盘价每股 30.3 港元，较 28.92 港元的发行价上涨 4.77%，市值达 159.28 亿港元。Keep 本次总计发售 1083.9 万股股份，包括国际发售 975.5 万股、公开发售 108.4 万股，其中中国香港地区公开发售部分获约 3.08 倍超额认购，国际发售部分获约 1.37 倍超额认购。此外，深圳市奋达科技股份有限公司、福清胜德卡路里投资有限公司、厦门群鑫机械工业有限公司作为基石投资者合计认购总金额约 979 万美元（约 7654 亿港元）的发售股份。

(来源: TechWeb)

11. 钉钉推出新一代组织管理工具“钉钉 HCM+”

钉钉发布企业级 HR SaaS 一体化套件产品“钉钉 HCM+”，涵盖“钉钉 OKR、钉钉组织大脑以及企业变革咨询”等产品及解决方案服务，主要面向钉钉的战略大客户。其中，部分产品由生态伙伴提供，钉钉开放底座能力，联合生态体系共同服务客户。

(来源：36 氪)

12. 阿里子公司瓴羊发布一站式企业数据智能产品“瓴羊 One”

阿里旗下子公司瓴羊发布一站式企业数据智能产品“瓴羊 One”。据介绍，“瓴羊 One”是业界首个链接多电商平台且覆盖企业经营全链路的智能企服产品。瓴羊全系产品即将接入大模型全面升级，用上瓴羊 One 的企业将可以使用大模型技术。

(来源：36 氪)

13. 中科江南受邀成为国家工业信息安全发展研究中心公共数据运营专项标准工作单位

7 月 11 日，国家工业信息安全发展研究中心召开《公共数据授权运营平台技术要求》标准启动会，介绍标准工作计划和研制框架，邀请产学研政各界专家共同开展公共数据行业研究、标准研制和生态共建。工业和信息化部信息技术发展司、国家工业信息安全发展研究中心、中国电子商会相关领导以及行业专家、公共数据管理机构、数据交易机构和标准工作单位的专家参加会议。北京中科江南信息技术股份有限公司作为标准工作单位受邀参加会议，并获得国家工业信息安全发展研究中心、中国电子商会数据要素发展工作委员会颁发的证书。

(来源：公司公众号)

14. 图片平台 Shutterstock 与 OpenAI 延续六年合作，允许 DALL-E 用图库作品训练模型

图库网站 Shutterstock 日前宣布，将与 OpenAI 的合作伙伴关系继续延长六年，允许 OpenAI 在此期间使用 Shutterstock 平台内的图片、视频、音乐来训练 AI 模型。Shutterstock 首次与 OpenAI 合作始于 2021 年，当时 Shutterstock 允许 OpenAI 使用其图像来训练文本生成图像模型 DALL-E。Shutterstock 在去年推出了“Contributor Fund”计划，艺术家作品被用于训练 OpenAI 的模型时，将可以获得一定的补偿。Shutterstock 近日还扩展了与 OpenAI 的整合方案，并表示将使用户能够“编辑和转换 Shutterstock 图库中的任何图像”，并计划将 AI 功能引入其旗下的 GIF 制作平台 Giphy。

(来源：IT 之家)

15. 项目“降级”！谷歌悄然放弃“Z世代”人工智能聊天机器人

谷歌(之前一直在为“Z世代”(1995至2009年出生的)用户开发一款人工智能移动聊天机器人应用,并在其中配以互动数字角色。但资料显示,该公司最近在内部重组中将该项目“降级”。通常而言,当谷歌对某个产品降级后,相关工作就会暂停。这款应用在内部被称作“Bubble Characters”,它会提供多个数字对话角色供用户选择,方便“Z世代”与之交流。该公司自2021年第四季度以来就一直在开发这个项目。谷歌拒绝对此置评。

(来源:新浪科技)

16. 机构称 Q2 全球 PC 出货量仍在下滑 主要厂商仅苹果同比有增长

据外媒报道,受需求下滑影响,一季度出货量同比下滑29%后,全球PC出货量在二季度同比仍有下滑,主要厂商仅苹果同比有增长。从研究机构的报告来看,二季度全球PC出货6160万台,虽然高于上一季度的5690万台,但较去年同期的7110万台减少950万台,同比下滑13.4%。前五大厂商中,出货量最高的是联想,在二季度出货1420万台,不及去年同期的1740万台,同比下滑18.4%,所占的份额也由24.5%降到了23.1%。

(来源:TechWeb)

17. 微软“更名部”出手, Azure AD 更名为 Microsoft Entra ID

微软于2022年5月启动Microsoft Entra新品牌,隶属于安全部门,主要为企业提供在线身份认证和访问保护。微软今天发布新闻稿,宣布Microsoft Azure Active Directory (Azure AD)服务将更名为Microsoft Entra ID,将于2023年年底之前完成品牌过渡。

(来源:IT之家)

18. Keep: 港交所 IPO 股票发行价每股 28.92 港元

今日,运动科技公司Keep在港交所公告称,IPO股票发行价为每股28.92港元,将净筹资1.92亿港元,股票将从7月12日开始交易。根据此前公司公告,Keep计划全球发售1083.9万股,其中国际发售975.5万股,占比九成;公开发售108.4万股,每股发售价区间为28.92至61.46港元,另有15%的超额配股权。

(来源:站长之家)

19. 消息称小米汽车将采用自研芯片和车机系统架构，具有较高“含金量”

日前，微博数码博主@数码闲聊站发文表示，“明年第一台汽车落地，那时还伴随着含金量不错的自研芯片和车机系统架构，年底可能会有些阶段性成果释出”。据“明年”“第一台”等重要属性可知，这条博文指的即是小米汽车的最新进展。值得注意的地方是，小米汽车将会采用自研的芯片和车机系统架构，且看上去相当值得期待。早在 2021 年 6 月，小米就已投资了多家动力电池、自动驾驶领域的公司，同年 9 月 22 日，小米投资了一家自动驾驶计算芯片公司——黑芝麻智能，战略轮及 C 轮两轮融资投后估值近 20 亿美元。

（来源：IT 之家）

20. 苹果 Apple Store 官方在线商店上线微信小程序

Apple Store 官方在线商店在微信小程序上线，用户可以获取最新信息并购买全线 Apple 产品，包括 iPhone 14 系列、iPad 和 Mac 等。据了解，用户还可以在小程序内享受 Apple 的众多服务和体验，包括通过 Apple Trade In 换购计划享受折抵优惠、加入 iPhone 年年焕新计划、享受 Apple 免费镌刻服务等，甚至可以在线定制 Mac 和 Apple Watch。

（来源：IT 之家）

21. Amazon Redshift 数据共享功能已在中国区域推出

亚马逊云科技宣布，完全托管的 PB 级云数据仓库服务 Amazon Redshift 的数据共享功能现已在由光环新网运营的亚马逊云科技中国（北京）区域和由西云数据运营的亚马逊云科技中国（宁夏）区域推出。该功能可以让客户安全、方便地在 Amazon Redshift 集群之间实时共享数据。

（来源：TechWeb）

22. 2025 年 Threads 能为 Meta 带来 80 亿美元营收

知名投行 Evercore ISI 的分析师指出，预计到 2025 年，Meta 旗下的新社交媒体应用 Threads 将创造 80 亿美元的营收。目前社交媒体新应用 Threads 已经拥有超过 1 亿用户，成为迄今增长最快的应用程序。相较之下，OpenAI 的 ChatGPT 花了约 2 个月的时间吸引 1 亿用户，而 Threads 只用了 5 天。上周五，Meta 公司首席执行官马克·扎克伯格（Mark Zuckerberg）表示，Threads 的推出“远超出了我们的预期”。

(来源：网易科技)

23. 微软推出人工智能模型 CoDi，可互动和生成多模态内容

微软近日发布新闻稿，推出了名为可组合扩散模型 (CoDi)，这是一种独特的、基于可组合扩散的人工智能模型，其设计目标是互动和生成多模态内容。微软设计 CoDi 的目标，旨在解决传统单一模态 AI 模型的局限性。以同步视频和音频为例，独立生成的信息流拼接在一起时可能存在不一致和对齐的问题。CoDi 采用了独特的可组合生成策略，在扩散过程中对齐多模态，从而生成相互交织的模式，更重要的是，CoDi 能够处理任意输入模式并生成任意模态的内容。

(来源：IT 之家)

24. 蚂蚁集团拟回购不超 7.6% 股份 阿里正考虑是否参与

阿里巴巴在港交所发布公告称，阿里集团收到其持有 33% 股权的非并表关联方蚂蚁集团的通知，蚂蚁集团将召开股东大会，以批准（除其他事项外）蚂蚁集团向其全体股东回购不超过 7.6% 股份的议案。拟议股份回购价格代表蚂蚁集团估值金额约为 5671 亿元人民币（约 784.8 亿美元）。据了解，此次回购的股份将转入蚂蚁集团公司员工激励计划。阿里巴巴集团正在考虑是否参与拟议的股份回购。

(来源：TechWeb)

25. 因苹果 Vision Pro 发布 三星推迟 3-6 个月推出 XR 头显

据外媒报道，三星的新款扩展现实 (XR) 头显原本预计于明年 2 月推出，但现在被推迟了 3-6 个月。目前，三星尚未透露 XR 新品的大多数细节，但猜测它会搭载高通芯片以及谷歌操作系统，并且能够兼容三星 Galaxy 手机和手表产品。由于苹果在北京时间 6 月 6 日发布了混合现实 (MR) 头显 Vision Pro，三星决定重新审视其 XR 头显的规格和设计，进而导致这款头显的推出时间被推迟。

(来源：TechWeb)

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。