

计算机

2023年07月16日

把握 AI 和数据要素的投资机会

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

李海强（联系人）

chenbaojian@kysec.cn

lihaiqiang@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790122070009

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

- 《AI 监管加速落地，坚定看好 AI 产业趋势—行业点评报告》-2023.7.14
- 《关注电力体制改革加速下的电力 IT 投资机遇—行业点评报告》-2023.7.12
- 《关注中报高景气板块—行业周报》-2023.7.9

● **市场回顾：**本周（2023.7.10-2023.7.14），沪深 300 指数上涨 1.92%，计算机指数上涨 0.90%。

● **周观点：把握 AI 和数据要素的投资机会**

AI 监管加快落地，坚定看好 AI 产业趋势

7月13日，国家网信办等七部门联合公布《生成式人工智能服务管理暂行办法》。《办法》提出鼓励生成式人工智能算法、框架、芯片及配套软件平台等基础技术的自主创新，推动生成式人工智能基础设施和公共训练数据资源平台建设。鼓励生成式人工智能技术在各行业、各领域的创新应用，生成积极健康、向上向善的优质内容，探索优化应用场景，构建应用生态体系。我们认为算法、算力、数据是大模型研发中的三大基础要素，持续看好 AI 时代“卖铲人”成长机遇；同时建议关注落地场景不断丰富的 AI 应用侧投资机会。

数据要素政策催化不断，行业发展有望提速

《办法》提出“推动公共训练数据资源平台建设，推动公共数据分类分级有序开放，扩展高质量的公共训练数据资源”。此前深圳、北京也先后发布支持政策，6月15日，深圳市发改委印发《深圳市数据产权登记管理暂行办法》，创新明确数据产权登记适用范围、确权方式、登记流程等内容；6月20日，北京市委、市政府印发《关于更好发挥数据要素作用进一步加快发展数字经济的实施意见》，提出“力争 2030 年数据要素市场规模达到 2000 亿元”的目标。政策催化下行业发展有望提速，建议重视商业场景先行和数据基础设施领域的产业龙头。

● **投资建议**

建议把握政策催化和产业趋势加速的 AI+数据要素双主线投资机会。

AI 领域，龙头推荐科大讯飞、金山办公、同花顺、三六零等。底层算力领域，服务器端推荐中科曙光、浪潮信息，受益标的包括紫光股份等；GPU 端，推荐海光信息，受益标的包括寒武纪、景嘉微等；华为昇腾生态，推荐卓易信息、神州数码等，受益标的包括拓维信息、同方股份、四川长虹等。AI+应用领域，推荐焦点科技、致远互联、彩讯股份、拓尔思等，受益标的包括泛微网络、普元信息、汉仪股份、新致软件、福昕软件、万兴科技、上海钢联、卓创资讯等。AI 监管领域，受益标的包括美亚柏科、永信至诚、人民网等。

数据要素领域，推荐山大地纬、拓尔思、太极股份、久远银海，受益标的包括星环科技、英方软件、深桑达 A、云赛智联、海天瑞声、易华录、浙数文化等。

运营商作为底层基础设施提供者有望受益 AI 和数据要素市场发展，建议重视在运营商领域具有深厚项目积累和客户关系的配套厂商，受益标的包括彩讯股份、普天科技、辰安科技、东方国信、安恒信息等。

● **风险提示：**政策落地不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险。

目 录

1、周观点：把握 AI 和数据要素的投资机会	3
2、公司动态：科大讯飞等发布 2023 年半年度业绩预告	4
2.1、业绩公告：科大讯飞等发布 2023 年半年度业绩预告	4
2.2、股份减持：中科江南等公司发布股东减持股份预披露公告	5
2.3、其他事项：京北方发布 2023 年股票期权与限制性股票激励计划等	5
3、行业一周要闻：京东推出言犀大模型	6
3.1、国内要闻：京东推出言犀大模型	6
3.2、海外要闻：谷歌医疗大模型登 Nature	6
4、风险提示	7
表 1：科大讯飞等发布 2023 年半年度业绩预告	4

1、周观点：把握 AI 和数据要素的投资机会

市场回顾：本周（2023.7.10-2023.7.14），沪深 300 指数上涨 1.92%，计算机指数上涨 0.90%

● 周观点：把握 AI 和数据要素的投资机会

AI 监管加快落地，坚定看好 AI 产业趋势

7 月 13 日，国家网信办等七部门联合公布《生成式人工智能服务管理暂行办法》。《办法》提出鼓励生成式人工智能算法、框架、芯片及配套软件平台等基础技术的自主创新，推动生成式人工智能基础设施和公共训练数据资源平台建设。鼓励生成式人工智能技术在各行业、各领域的创新应用，生成积极健康、向上向善的优质内容，探索优化应用场景，构建应用生态体系。我们认为算法、算力、数据是大模型研发中的三大基础要素，持续看好 AI 时代“卖铲人”成长机遇；同时建议关注落地场景不断丰富的 AI 应用侧投资机会。

数据要素政策催化不断，行业发展有望提速

《办法》提出“推动公共训练数据资源平台建设，推动公共数据分类分级有序开放，扩展高质量的公共训练数据资源”。此前深圳、北京也先后发布支持政策，6 月 15 日，深圳市发改委印发《深圳市数据产权登记管理暂行办法》，创新明确数据产权登记适用范围、确权方式、登记流程等内容；6 月 20 日，北京市委、市政府印发《关于更好发挥数据要素作用进一步加快发展数字经济的实施意见》，提出“力争 2030 年数据要素市场规模达到 2000 亿元”的目标。政策催化下行业发展有望提速，建议重视商业场景先行和数据基础设施领域的产业龙头。

投资建议

建议把握政策催化和产业趋势加速的 AI+数据要素双主线投资机会。

AI 领域，龙头推荐科大讯飞、金山办公、同花顺、三六零等。底层算力领域，服务器端推荐中科曙光、浪潮信息，受益标的包括紫光股份等；GPU 端，推荐海光信息，受益标的包括寒武纪、景嘉微等；华为昇腾生态，推荐卓易信息、神州数码等，受益标的包括拓维信息、同方股份、四川长虹等。AI+应用领域，推荐焦点科技、致远互联、彩讯股份、拓尔思等，受益标的包括泛微网络、普元信息、汉仪股份、新致软件、福昕软件、万兴科技、上海钢联、卓创资讯等。AI 监管领域，受益标的包括美亚柏科、永信至诚、人民网等。

数据要素领域，推荐山大地纬、拓尔思、太极股份、久远银海，受益标的包括星环科技、英方软件、深桑达 A、云赛智联、海天瑞声、易华录、浙数文化等。

运营商作为底层基础设施提供者有望受益 AI 和数据要素市场发展，建议重视在运营商领域具有深厚项目积累和客户关系的配套厂商，受益标的包括彩讯股份、普天科技、辰安科技、东方国信、安恒信息等。

2、公司动态：科大讯飞等发布 2023 年半年度业绩预告

2.1、业绩公告：科大讯飞等发布 2023 年半年度业绩预告

表1：科大讯飞等发布 2023 年半年度业绩预告

公司名称	归母净利润（亿元）	增速（%）
科大讯飞	约 0.55-0.80	下降 71%-80%
三六零	约-2.3	减亏 42.21%
恒生电子	约 4.38	扭亏为盈
浪潮信息	约 2.86-3.82	下降 60%-70%
中国软件	约-5.35--4.85	-
中控技术	约 4.97	增长 58.57%
中国长城	约-7--6	下降 101.59%-135.18%
启明星辰	约 1.75-1.95	增长 170.01%-178.01%
四维图新	约-3.36--2.59	下降 635.62%-856.3%
朗新科技	约 0.83-0.95	下降 50%-56%
电科网安	约 0.15-0.18	增长 3%-23%
千方科技	约 2.5-3	扭亏为盈
卓朗科技	约 0.21-0.30	扭亏为盈
新大陆	约 4.72-5.9	增长 100%-150%
方正科技	约 0.41-0.61	扭亏为盈
万兴科技	约 0.35-0.52	增长 199.23%-344.57%
大智慧	约 2.7-2.9	扭亏为盈
盛视科技	约 1.19-1.31	增长 50%-65%
顶点软件	约 0.58-0.62	增长 65.37%-76.68%
中新赛克	约 0.60-0.80	扭亏为盈
华胜天成	约 0.31-0.47	扭亏为盈
能科科技	约 0.94-1.08	增长 45%-65%
南天信息	约 0.18-0.24	增长 68.15%-118.5%
云鼎科技	约 0.33	增长 261.62%
今天国际	约 1.9-2.1	增长 78.2%-96.96%
锐明技术	约 0.55-0.65	扭亏为盈
山大地纬	约 0.19-0.20	增长 251.64%-259.41%
中科金财	约-0.15--0.10	增长 10.02%-40.02%
正元智慧	约 0.10-0.14	增长 191.61%-308.26%

数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、股份减持：中科江南等公司发布股东减持股份预披露公告

【中科江南】发布关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告。持有公司股份 2837.57 万股（占公司总股本比例 14.60%）的股东众志软科计划减持合计不超过 486 万股（占本公司总股本比例 2.50%）。持有公司股份 2081.48 万股（占公司总股本比例 10.71%）的股东融商力源计划减持合计不超过 466.56 万股（占本公司总股本比例 2.40%）。持有公司股份 1226.07 万股（占公司总股本比例 6.31%）的股东科鼎好友计划减持合计不超过 213.84 万股（占本公司总股本比例 1.10%）。

【国能日新】发布关于持股 5%以上股东及部分董事、监事减持股份的预披露公告。持有公司股份 510.95 万股（占公司总股本比例为 5.15%）的股东徐源宏先生计划减持公司股份不超过 99.25 万股，减持比例不超过公司总股本的 1%。持有公司股份 220.38 万股（占公司总股本比例 2.22%）的董事、副总经理周永先生计划减持公司股份不超过 55.10 万股（占本公司总股本比例 0.56%）；持有公司股份 115.95 万股（占公司总股本比例 1.17%）的董事、副总经理王彩云女士计划减持公司股份不超过 28.99 万股（占本公司总股本比例 0.29%）；持有公司股份 18.09 万股（占公司总股本比例 0.18%）的董事向婕女士计划减持公司股份不超过 4.52 万股（占本公司总股本比例 0.05%）。持有公司股份 28.43 万股（占公司总股本比例 0.29%）的监事齐艳桥先生计划减持公司股份不超过 7.11 万股（占本公司总股本比例 0.07%）。持有公司股份 18.74 万股（占公司总股本比例 0.19%）的监事李华先生计划减持公司股份不超过 4.68 万股（占本公司总股本比例 0.05%）。

【财富趋势】发布部分董事、高级管理人员减持股份计划公告。公司董事、副总经理、核心技术人员张丽君持有公司股份 98.27 万股，占公司总股本的 0.75%；董事黄青先生持有公司股份 116.99 万股，占公司总股本的 0.90%。张丽君计划减持数量不超过 24.56 万股，即不超过公司总股本的 0.19%；黄青计划减持数量不超过 29.24 万股，即不超过公司总股本的 0.22%。

【中电兴发】关于高管人员减持股份计划期满及后续减持股份预披露的公告。汪宇先生持有公司 15.8 万股股份，占公司总股本 0.021%；计划减持数量合计不超过 6125 股。

【汉邦高科】发布关于公司持股 5%以上股东被动减持预披露公告。公司持股 5%以上股东王立群先生持有公司股份 1943.40 万股（占公司总股本比例 6.52%），因其股份将被采取强制平仓措施，拟减持公司股份数量不超过 211.06 万股（不超过公司总股本比例 0.71%）。

2.3、其他事项：京北方发布 2023 年股票期权与限制性股票激励计划等

【京北方】发布 2023 年股票期权与限制性股票激励计划(草案)公告。激励计划包括股票期权激励计划和限制性股票激励计划两部分。拟向激励对象授予权益总计 772.17 万股，约占公司股本总额的 1.75%。首次授予权益合计 617.74 万股，约占公司股本总额的 1.40%；预留授予权益（限制性股票或股票期权）154.43 万股，约占公司股本总额的 0.35%。其中，首次授予股票期权 575.74 万份，首次授予限制性股票 42 万股。激励计划授予的股票期权的行权价格（含预留）为 17.14 元/份，限制性股票的授予价格（含预留）为 11.43 元/股。激励对象总人数为 118 人，包括公司公告本激励计划时在公司任职的符合条件的公司董事、高级管理人员、中层管理人员、核心技术（业务）人员。

【航天宏图】发布关于自愿披露公司海外中标公告。公司为“玻利维亚国家综合无线电频谱系统-拉巴斯电磁频谱采集、监测系统”项目第一中标候选人，中标金额2238.7 万美元。本次中标有利于进一步拓展公司的国际市场，拓展海外遥感应用，强化卫星应用的国际竞争力，并进一步提升海外市场份额。

【东华软件】发布关于公司对外投资设立子公司的公告。公司拟以自筹资金出资人民币 5 亿元对外投资设立“北京通州东华软件有限公司”。

3、行业一周要闻：京东推出言犀大模型

3.1、国内要闻：京东推出言犀大模型

- 京东推出言犀大模型，预计 8 月正式上线

【36 氪】京东在 2023 京东全球科技探索者大会暨京东云峰会上正式推出京东言犀大模型，同时发布言犀 AI 开发计算平台。该平台已经启动预约注册，预计 8 月正式上线。京东集团 CEO 许冉表示，大模型在京东内部已经取得明确的实践效果。京东对大模型也制定了“三步走”的明确规划，分别是在内部打造通用大模型、在内部的产业场景大规模实践，大模型的价值在内部充分验证后，再开放给合作伙伴。

- 京东健康首次发布医疗大模型“京医千询”

【36 氪】京东健康正式发布面向医疗健康行业的大模型“京医千询”，并宣布推出医疗健康开放生态平台“京医星脉”。京东健康发布的京医千询大模型，是建立在京东言犀通用大模型基础之上，能快速完成在医疗健康领域各个场景的迁移和学习，从而实现产品和解决方案的全面 AI 化部署。

- 重庆首个自研大语言模型“兆言”发布

【36 氪】7 月 13 日，上海交通大学重庆人工智能研究院“兆言”大模型发布会在西部（重庆）科学城召开。发布会上发布该研究院最新研发成果——“兆言”大模型产品，这是重庆首个自主研发的大语言模型，同时，也是该研究院自落地科学城来首次进行的成果发布。“兆言”能够为学术研究、商业分析、生活咨询等用户呈现精准、专业的文本输出。

3.2、海外要闻：谷歌医疗大模型登 Nature

- 谷歌医疗大模型登 Nature，水平与临床医生相当

【36 氪】据谷歌 7 月 12 日发表在《Nature》的论文，当回答医学问题时，其微调后的医疗大模型 Med-PaLM 表现良好，一组临床医生对其回答的评分为 92.6%，与现实中临床医生的水平（92.9%）相当。另外，谷歌提出了全新的 MultiMedQA 评估基准，涵盖了医学考试、医学研究等领域的问题和回答，以评测大模型在临床方面的能力。

- 马斯克领导的团队宣布成立人工智能公司 xAI

【36 氪】当地时间 7 月 12 日，马斯克在社交媒体上宣布，他领导的团队正式成立 xAI 公司。xAI 称公司的目标是了解宇宙的真实本质，虽然是一个独立的实体，但会与“X 公司”（推特）、特斯拉和其他公司有密切的合作关系。xAI 联合创始人之一的 Greg Yang 表示，公司将深入研究人工智能（AI）中的“深度学习的数学”，探索 AI

的“万物理论”，进而将整个 AI 技术推向新的高度。

- **谷歌人工智能 Bard 全面升级：图像分析、支持更多种语言、登陆更多地区**

【36 氪】美东时间周四，谷歌对其人工智能 (AI) 聊天机器人 Bard 进行了版本更新。谷歌宣布，将向欧盟和巴西的更多用户开放 Bard 服务，这些地区拥有数亿人口，这是该产品自今年 2 月发布以来最大规模的扩张。Bard 被添加了更多语言功能，还拥有了图像分析功能，用户可以上传图片，并要求 Bard 提供有关图片的信息，或者要求它根据图片制作标题。

4、风险提示

政策落地不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。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。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn