

计算机

2023年07月23日

数据要素和 AI 迎来布局机会

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

李海强（联系人）

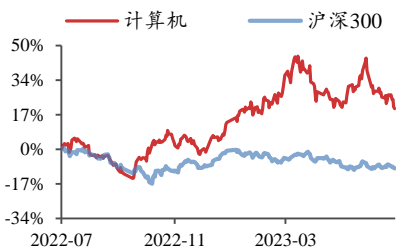
chenbaojian@kysec.cn

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

《微软 Copilot 定价超预期，推荐 AI+办公赛道—行业点评报告》-2023.7.20

《长沙探索数据财政，数据要素再迎催化—行业点评报告》-2023.7.17

《高层对网信工作作出重要指示，重视网安板块机会—行业点评报告》-2023.7.16

● **市场回顾**：本周（2023.7.17-2023.7.21），沪深 300 指数下跌 1.98%，计算机指数下跌 5.24%。

● **周观点：数据要素和 AI 迎来布局机会**

多地政策逐渐推出，数据要素有望加速落地

7月13日，长沙市数据资源管理局发布《长沙市政务数据运营暂行管理办法（征求意见稿）》，强调“通过合理规划政务数据运营管理来增加财政收入”。7月18日，北京市经信局发布《北京市公共数据专区授权运营管理办法（征求意见稿）》，“鼓励公共数据专区探索市场自主定价模式，探索产业发展及行业发展相关应用场景按需有条件有偿使用”。7月21日，广州市政务服务数据管理局发布《广州市数据条例（征求意见稿）》，“推动数据要素纳入国民经济和社会发展的统计核算体系”，“鼓励企业将数据资源纳入企业财务报表”。政策催化下数据要素产业发展有望提速，建议重视商业场景先行和数据基础设施领域的产业龙头。

海外巨头进展积极，AI 产业趋势加速

7月19日，微软在“Inspire 2023”大会上宣布将以每个用户每月30美元的价格提供 Microsoft 365 Copilot 服务，适用于 Microsoft 365 E3、E5、商业标准版和商业高级版客户。根据微软官网，目前 Microsoft 365 E3、E5、商业标准版和商业高级版的定价分别为 36、57、12.5、22 美元/月/用户，Copilot 服务涨价幅度约为 52.6%至 240%，通过 AI 提升 ARPU 值的成长逻辑进一步确认，有望打开应用端成长空间。此外微软宣布与 Meta 达成技术合作，将在 Windows 和 Azure 云服务中提供 Meta 开源大语言模型 Llama 2，有望加速行业垂类模型的发展普及。

● **投资建议**

坚定信心，震荡中把握政策催化和产业趋势加速的数据要素和 AI 投资机会。

数据要素领域，我们按照数据要素产业链各个环节梳理受益标的：（1）数据采集环节：航天宏图、拓尔思等；（2）数据存储和计算环节：深桑达 A、易华录、中科曙光等；（3）数据加工环节：星环科技、英方软件、海天瑞声、海量数据等；

（4）数据流通环节：a.数据交易所：安恒信息、广电运通、浙数文化、人民网；b.数据产品服务提供商：山大地纬、久远银海、上海钢联、卓创资讯等；（5）数据安全环节：安恒信息、奇安信、深信服、永信至诚、启明星辰、天融信、绿盟科技、美亚柏科、亚信安全、恒为科技、中新赛克、三未信安等。

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、汉得信息等。AI 监管领域，受益标的包括美亚柏科、永信至诚、人民网等。

● **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：数据要素和 AI 迎来布局机会	3
2、公司动态：中科曙光等公司发布 2023 年半年度业绩快报.....	4
2.1、业绩公告：中科曙光等公司发布 2023 年半年度业绩快报.....	4
2.2、其他事项：初灵信息发布关于全资子公司中标超级网关设备采购项目的公告	4
3、行业一周要闻：华为盘古大模型能源领域首次商用.....	5
3.1、国内要闻：华为盘古大模型能源领域首次商用.....	5
3.2、海外要闻：微软、OpenAI 等公司已使用合成数据来训练 AI 模型.....	5
4、风险提示	6

1、周观点：数据要素和 AI 迎来布局机会

市场回顾：本周（2023.7.17-2023.7.21），沪深 300 指数下跌 1.98%，计算机指数下跌 5.24%。

● 周观点：数据要素和 AI 迎来布局机会

多地政策逐渐推出，数据要素有望加速落地

7 月 13 日，长沙市数据资源管理局发布《长沙市政务数据运营暂行管理办法（征求意见稿）》，强调“通过合理规划政务数据运营管理来增加财政收入”。7 月 18 日，北京市经信局发布《北京市公共数据专区授权运营管理办法（征求意见稿）》，“鼓励公共数据专区探索市场自主定价模式，探索产业发展及行业发展相关应用场景按需有条件有偿使用”。7 月 21 日，广州市政务服务数据管理局发布《广州市数据条例（征求意见稿）》，“推动数据要素纳入国民经济和社会发展的统计核算体系”，“鼓励企业将数据资源纳入企业财务报表”。政策催化下数据要素产业发展有望提速，建议重视商业场景先行和数据基础设施领域的产业龙头。

海外巨头进展积极，AI 产业趋势加速

7 月 19 日，微软在“Inspire 2023”大会上宣布将以每个用户每月 30 美元的价格提供 Microsoft 365 Copilot 服务，适用于 Microsoft 365 E3、E5、商业标准版和商业高级版客户。根据微软官网，目前 Microsoft 365 E3、E5、商业标准版和商业高级版的定价分别为 36、57、12.5、22 美元/月/用户，Copilot 服务涨价幅度约为 52.6%至 240%，通过 AI 提升 ARPU 值的成长逻辑进一步确认，有望打开应用端成长空间。此外微软宣布与 Meta 达成技术合作，将在 Windows 和 Azure 云服务中提供 Meta 开源大语言模型 Llama 2，有望加速行业垂类模型的发展普及。

投资建议

坚定信心，震荡中把握政策催化和产业趋势加速的数据要素和 AI 投资机会。

数据要素领域，我们按照数据要素产业链各个环节梳理受益标的：（1）数据采集环节：航天宏图、拓尔思等；（2）数据存储和计算环节：深桑达 A、易华录、中科曙光等；（3）数据加工环节：星环科技、英方软件、海天瑞声、海量数据等；（4）数据流通环节：a.数据交易所：安恒信息、广电运通、浙数文化、人民网；b.数据产品服务提供商：山大地纬、久远银海、上海钢联、卓创资讯等；（5）数据安全环节：安恒信息、奇安信、深信服、永信至诚、启明星辰、天融信、绿盟科技、美亚柏科、亚信安全、恒为科技、中新赛克、三未信安等。

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、汉得信息等。AI 监管领域，受益标的包括美亚柏科、永信至诚、人民网等。

2、公司动态：中科曙光等公司发布 2023 年半年度业绩快报

2.1、业绩公告：中科曙光等公司发布 2023 年半年度业绩快报

【中科曙光】发布 2023 年半年度业绩快报的公告。2023 年上半年，公司实现营业收入 54.01 亿元，同比增长 7.33%；实现归母净利润 5.44 亿元，同比增长 14.94%。

【新国都】发布 2023 年半年度业绩预告的公告。2023 年上半年，公司实现归母净利润 3.20 亿元-3.50 亿元，同比增长 64.46%-79.88%；实现扣非净利润 3.00 亿元-3.30 亿元，同比增长 102.44%-122.69%。

【国网信通】发布 2023 年半年度业绩快报公告。2023 年上半年，公司实现营业收入 28.26 亿元，同比下降 4.12%；实现归母净利润 2.50 亿元，同比增长 8.41%。

2.2、其他事项：初灵信息发布关于全资子公司中标超级网关设备采购项目的公告

【初灵信息】发布关于全资子公司中标超级网关设备采购项目的公告。中国移动采购与招标网发布《中移（杭州）信息技术有限公司 2023-2025 年超级网关设备采购项目公示》，公司全资子公司网经科技为上述项目的中标候选人之一，中标份额 60%，预估中标金额约 0.69 亿元（含税）。

【南天信息】发布关于设立分公司的公告。公司于 2023 年 7 月 20 日召开的第八届董事会第二十三次会议审议通过了《关于设立分公司的议案》，同意设立武汉分公司、沈阳分公司。根据公司经营业务发展需要，为进一步优化公司战略布局，充分配置公司资源，为客户提供本地化的快速服务，提升公司的综合竞争力，设立武汉分公司、沈阳分公司。

【科创信息】发布关于公司监事股份减持计划的预披露公告。公司收到监事谢石伟先生出具的《关于拟减持湖南科创信息技术股份有限公司股票意向书》。截至 2023 年 7 月 19 日，谢石伟持有公司股份 37.76 万股（占公司当前总股本的 0.16%），谢石伟计划减持累计不超过 9.40 万股（即不超过公司当前总股本的 0.04%）。

【榕基软件】发布关于对外投资设立合资公司的公告。公司全资子公司信阳榕基与信阳申信签订《关于出资设立合资公司之合作协议书》，分别以自有资金或自筹资金 49 万元及 51 万元出资设立信阳申榕数字软件有限公司。目标公司成立后，信阳榕基持有目标公司 49%股权，信阳申信持有目标公司 51%股权。

3、行业一周要闻：华为盘古大模型能源领域首次商用

3.1、国内要闻：华为盘古大模型能源领域首次商用

- **华为盘古大模型能源领域首次商用**

【财联社】山东能源集团、华为、云鼎科技联手发布全球首个商用于能源行业的 AI 大模型——盘古矿山大模型。作为 AI 大模型在能源领域的全球首次商用，山东能源、云鼎科技、华为在前期试点验证 AI 大模型赋能工业生产领域的基础上，正在开发和实施首批场景应用，涵盖采煤、掘进、主运、辅运、提升、安监、防冲、洗选、焦化 9 个专业 21 个场景应用。

- **文心大模型 3.5 IDC 技术评估拿下 7 个满分**

【36 氪】IDC 最新发布的《AI 大模型技术能力评估报告，2023》显示，百度文心大模型 3.5 拿下 12 项指标的 7 个满分，综合评分第一，算法模型第一，行业覆盖第一，百度拥有自研的深度学习平台飞桨有力支撑了大模型的高效训练和推理。飞桨与文心的协同优化，让文心大模型 3.5 最新版本的模型效果提升 50%，训练速度提升 2 倍，推理速度提升 30 倍。

- **发改委：推动钢铁等重点行业加快联合重组，加快传统产业数字化转型**

【36 氪】国家发改委政策研究室主任金贤东 2023 年 7 月 18 日在发布会上表示，加快修订出台产业结构调整指导目录（2023 年本），深入实施增强制造业核心竞争力提升行动计划，推动钢铁等重点行业加快联合重组，加快传统产业数字化转型。大力发展先进制造业，持续强化品牌建设，不断提升高端化、智能化、绿色化水平。

- **工信部：计划出台推动算力基础设施高质量发展的政策文件**

【36 氪】在 2023 中国算力大会新闻发布会上，工信部信息通信发展司司长谢存介绍，下一步，工信部计划结合算力行业最新发展情况，出台推动算力基础设施高质量发展的政策文件，进一步强化顶层设计，提升算力综合供给能力。

3.2、海外要闻：微软、OpenAI 等公司已使用合成数据来训练 AI 模型

- **微软、OpenAI 等公司已使用合成数据来训练 AI 模型**

【36 氪】人工智能初创公司 Cohere 首席执行官 Aiden Gomez 表示，由于 Reddit、推特等公司的数据采集要价太高，微软、OpenAI 和 Cohere 等公司，已使用合成数据来训练 AI 模型。Gomez 表示，合成数据可以适用于很多训练场景，只是目前尚未全面推广。

- **Meta 发布 Llama 2 模型，与微软、高通展开合作**

【财联社】Meta AI 发布了最新一代开源大模型 Llama 2。相较于 2023 年 2 月发布的 Llama 1，训练所用的 token 翻了一倍至 2 万亿，同时对于使用大模型最重要的上下文长度限制，Llama 2 也翻了一倍。Llama 2 包含了 70 亿、130 亿和 700 亿参数的模型。Meta 同样在周二宣布，与微软云服务 Azure 合作，向全球开发者首发基于 Llama 2 模型的云服务。另外，Meta 也与高通宣布，Llama 2 将能够在高通芯片上运行，打破市场上英伟达、AMD 处理器对 AI 产业的垄断。

- **Open AI 斥资 500 万美元与美国地方新闻机构合作**

【36 氪】微软支持的创业公司 Open AI 与美国新闻项目 (American Journalism Project, 简称 AJP) 合作, 提供 500 万美元支持 AJP, 用 AI 技术辅助地方新闻事业。除了上述承诺, OpenAI 还向非盈利组织 AJP 及其它相关组织提供最多 500 万美元的积分数额, 额度可用于 ChatGPT 技术。AJP 将用 OpenAI 资金建立一个工作室, 帮助地方新闻网站使用 OpenAI 技术。部分资金会分配给大约 10 个机构, 让它们推进 AI 应用相关试点和实验。

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

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

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

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