

金融科技：顺周期的高弹性品种

计算机行业周观点

本周观点：

一、政治局会议提振信心，顺周期迎来催化

根据新华社消息，中共中央政治局7月24日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议指出，当前经济运行面临新的困难挑战，主要是国内需求不足，一些企业经营困难，重点领域风险隐患较多，外部环境复杂严峻。疫情防控平稳转段后，经济恢复是一个波浪式发展、曲折式前进的过程。我国经济具有巨大的发展韧性和潜力，长期向好的基本面没有改变。会议指出，要活跃资本市场，提振投资者信心。

我们认为，政治局会议重点提到扩大内需、地方政府专项债、促进民间投资、适时调整优化房地产政策等重要举措，后续有望逐步落地，中国经济增长将增添动力。同时，政治局会议罕见的提到“要活跃资本市场，提振投资者信心”，资本市场作为宏观经济的晴雨表和资源配置的重要手段，有望迎来良好表现。

我国经济韧性强，在政策发力、经济周期自身规律双重叠加下，我国经济将进入复苏阶段。随着中国经济进入复苏阶段，资本市场将会有良好表现。

二、活跃资本市场&AI赋能，金融科技是顺周期的高弹性品种

根据证券时报消息，7月24日至25日，中国证监会召开2023年系统年中工作座谈会。会议表示，证监会要从投资端、融资端、交易端等方面综合施策，协同发力，确保党中央大政方针在资本市场领域不折不扣落实到位。

另据《每日经济新闻》消息，日前证监会召集了几家头部券商，就之前政治局会议提出的“活跃资本市场，提振投资者信心”广泛征求了意见。

回顾近年来政治局会议关于资本市场的重要表述以及后续市场表现，我们拿中证金融科技主题指数（930986.CSI）与万得全A（881001.WI）进行对比，可以发现金融科技指数弹性优势明显。

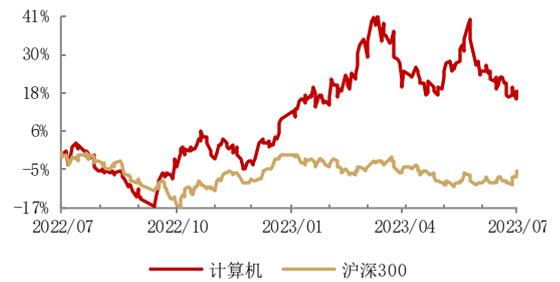
2018年10月，政治局会议强调“激发市场活力，促进资本市场长期健康发展”，会议后一年内中证金融科技主题指数与万得全A的最大涨幅分别为73.70%/42.74%。

2022年4月，政治局会议强调“积极引入长期投资者，保持资本市场平稳运行”，会议后一年内中证金融科技主题指数与万得全A的最大涨幅分别为66.19%/21.07%。

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：

我们认为，我国具有广大的投资者群体，随着“活跃资本市场”相关举措落地，投资者数量和两市成交量将迎来持续增长，金融科技将迎来需求端大幅改善。

供给端，金融行业数据丰富且数据质量高，具备大模型训练的良好基础；金融行业大量产品最终服务于C端用户，大模型应用场景丰富；同时，金融机构技术资金投入巨大，是大模型落地的大舞台。随着大模型与证券、保险、银行业务的融合，创新应用将层出不穷。

三、投资建议

在金融科技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，受益标的包括：**同花顺、指南针、恒生电子、财富趋势、新致软件、宇信科技、金证股份**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	39.89	买入	1.01	1.21	1.40	1.57	39.50	32.97	28.49	25.41
300496.SZ	中科创达	89.00	买入	1.53	2.21	3.16	4.39	58.17	40.27	28.16	20.27
002230.SZ	科大讯飞	62.43	买入	0.70	0.91	1.23	1.59	89.19	68.60	50.76	39.26
300454.SZ	深信服	110.70	买入	0.67	1.87	3.03	4.84	165.22	59.20	36.53	22.87
300682.SZ	朗新科技	21.88	买入	0.83	1.10	1.47	1.94	26.36	19.89	14.88	11.28
600588.SH	用友网络	18.61	买入	0.22	0.45	0.54	0.69	84.59	41.36	34.46	26.97
300674.SZ	宇信科技	16.77	买入	0.61	0.83	0.99	1.25	27.49	20.20	16.94	13.42
688111.SH	金山办公	412.00	买入	2.26	3.04	4.11	5.87	182.30	135.53	100.24	70.19
300803.SZ	指南针	58.28	买入	0.44	0.98	1.40	2.03	132.45	59.47	41.63	28.71

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：金融科技，顺周期的高弹性品种.....	5
2. 本周热点内容.....	7
2.1. 政治局会议提振信心，顺周期迎来催化.....	7
2.2. 活跃资本市场&AI 赋能，金融科技是顺周期的高弹性品种.....	10
2.3. 投资建议.....	14
3. 本周行情回顾.....	15
3.1. 行业周涨跌及成交情况.....	15
3.2. 个股周涨跌、成交及换手情况.....	16
3.3. 核心推荐标的行情跟踪.....	17
3.4. 整体估值情况.....	18
4. 本周重要公告汇总.....	18
5. 本周重要新闻汇总.....	21
6. 历史报告回顾.....	26
7. 风险提示.....	27

图表目录

图表 1 美林时钟.....	8
图表 2 中国 GDP 当季同比（不变价，2015-2023 年）.....	9
图表 3 中国 CPI 同比（2015-2023 年）.....	9
图表 4 中国制造业 PMI（2015-2023 年）.....	10
图表 5 近年来政治局会议关于资本市场表述及市场表现.....	11
图表 6 投资者数量（2019-2023 年）.....	12
图表 7 沪深股市日均成交金额（当月值，2015-2023 年，单位：亿元）.....	12
图表 8 2020-2024 年中国金融机构技术资金投入情况.....	13
图表 9 2020-2024 年中国银行与保险机构前沿科技采购情况.....	13
图表 10 BloombergGPT 回答询问公司 CEO 的问题.....	14
图表 11 申万一级行业指数涨跌幅（%）（本周）.....	15
图表 12 申万一级行业指数涨跌幅（%）（2023 年初至今）.....	15
图表 13 计算机行业周平均日成交额（亿元）.....	16
图表 14 申万计算机行业周涨幅前五（%）（本周）.....	17
图表 15 申万计算机行业周跌幅前五（%）（本周）.....	17
图表 16 申万计算机行业日均成交额前五（亿元）.....	17
图表 17 申万计算机行业日均换手率前五（%）.....	17
图表 18 本周核心推荐标的行情.....	17
图表 19 申万计算机行业估值情况（2010 年至今）.....	18

1. 本周热点：金融科技，顺周期的高弹性品种

一、政治局会议提振信心，顺周期迎来催化

根据新华社消息，中共中央政治局 7 月 24 日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议指出，当前经济运行面临新的困难挑战，主要是国内需求不足，一些企业经营困难，重点领域风险隐患较多，外部环境复杂严峻。疫情防控平稳转段后，经济恢复是一个波浪式发展、曲折式前进的过程。我国经济具有巨大的发展韧性和潜力，长期向好的基本面没有改变。会议指出，要活跃资本市场，提振投资者信心。

我们认为，政治局会议重点提到扩大内需、地方政府专项债、促进民间投资、适时调整优化房地产政策等重要举措，后续有望逐步落地，中国经济增长将增添动力。同时，政治局会议罕见的提到“要活跃资本市场，提振投资者信心”，资本市场作为宏观经济的晴雨表和资源配置的重要手段，有望迎来良好表现。

我国经济韧性强，在政策发力、经济周期自身规律双重叠加下，我国经济将进入复苏阶段。随着中国经济进入复苏阶段，资本市场将会有良好表现。

二、活跃资本市场&AI 赋能，金融科技是顺周期的高弹性品种

根据证券时报消息，7 月 24 日至 25 日，中国证监会召开 2023 年系统年中工作座谈会。会议表示，中央政治局会议提出“要活跃资本市场，提振投资者信心”，体现了党中央对资本市场的高度重视和殷切期望。证监会要从投资端、融资端、交易端等方面综合施策，协同发力，确保党中央大政方针在资本市场领域不折不扣落实到位。

另据《每日经济新闻》消息，日前证监会召集了几家头部券商，就之前政治局会议提出的“活跃资本市场，提振投资者信心”广泛征求了意见。

回顾近年来政治局会议关于资本市场的重要表述以及后续市场表现，我们拿中证金融科技主题指数（930986.CSI）与万得全 A（881001.WI）进行对比，可以发现金融科技指数弹性优势明显。

2018 年 10 月，政治局会议强调“激发市场活力，促进资本市场长期健康发展”，会议后一年内中证金融科技主题指数与万得全 A 的最大涨幅分别为 73.70%/42.74%。

2022 年 4 月，政治局会议强调“积极引入长期投资者，保持资本市场平稳运行”，会议后一年内中证金融科技主题指数与万得全 A 的最大涨幅分别为 66.19%/21.07%。

我们认为，我国具有广大的投资者群体，随着“活跃资本市场”相关举措落地，投资者数量和两市成交量将迎来持续增长，金融科技将迎来需求端大幅改善。

金融行业数据丰富且数据质量高，具备大模型训练的良好基础；金融行业大量产品最终服务于 C 端用户，大模型应用场景丰富；同时，金融机构技术资金投入巨大，是大模型落地的大舞台。随着大模型与证券、保险、银行业务的融合，创新应用将层出不穷。

三、投资建议

在金融科技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，受益标的包括：**同花顺、指南针、恒生电子、财富趋势、新致软件、宇信科技、金证股份**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. 政治局会议提振信心，顺周期迎来催化

(一) 政治局会议提振信心

根据新华社消息，中共中央政治局7月24日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。中共中央总书记习近平主持会议。

会议指出，当前经济运行面临新的困难挑战，主要是国内需求不足，一些企业经营困难，重点领域风险隐患较多，外部环境复杂严峻。疫情防控平稳转段后，经济恢复是一个波浪式发展、曲折式前进的过程。我国经济具有巨大的发展韧性和潜力，长期向好的基本面没有改变。

会议指出，要用好政策空间、找准发力方向，扎实推动经济高质量发展。要精准有力实施宏观调控，加强逆周期调节和政策储备。要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，延续、优化、完善并落实好减税降费政策，发挥总量和结构性货币政策工具作用，大力支持科技创新、实体经济和中小微企业发展。要保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。**要活跃资本市场，提振投资者信心。**

会议强调，要积极扩大国内需求，发挥消费拉动经济增长的基础性作用，通过增加居民收入扩大消费，通过终端需求带动有效供给，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来。**要提振汽车、电子产品、家居等大宗消费，推动体育休闲、文化旅游等服务消费。要更好发挥政府投资带动作用，加快地方政府专项债券发行和使用。要制定出台促进民间投资的政策措施。要多措并举，稳住外贸外资基本盘。要增加国际航班，保障中欧班列稳定畅通。**

会议指出，要大力推动现代化产业体系建设，加快培育壮大战略性新兴产业、打造更多支柱产业。**要推动数字经济与先进制造业、现代服务业深度融合，促进人工智能安全发展。要推动平台企业规范健康持续发展。**

会议强调，要持续深化改革开放，坚持“两个毫不动摇”，切实提高国有企业核心竞争力，切实优化民营企业发展环境。要坚决整治乱收费、乱罚款、乱摊派，解决政府拖欠企业账款问题。要建立健全与企业的常态化沟通交流机制，鼓励企业敢闯、敢投、敢担风险，积极创造市场。要支持有条件的自贸试验区和自由贸易港对接国际高标准经贸规则，推动改革开放先行先试。要精心办好第三届“一带一路”国际合作高峰论坛。

会议指出，要切实防范化解重点领域风险，**适应我国房地产市场供求关系发生重大变化的新形势，适时调整优化房地产政策，因城施策用好政策工具箱，更好满足居民刚性和改善性住房需求，促进房地产市场平稳健康发展。要加大保障性住房建设和供给，积极推动城中村改造和“平急两用”公共基础设施建设，盘活改造各类闲置房产。要有效防范化解地方债务风险，制定实施一揽子化债方案。要加强金融监管，稳步推动高风险中小金融机构改革化险。**

会议强调，要加大民生保障力度，**把稳就业提高到战略高度通盘考虑，兜牢兜实基层“三保”底线，扩大中等收入群体。要加强耕地保护和质量提升，巩固拓展脱贫攻坚成果，全面推进乡村振兴。要坚决防范重特大安全事故发生，保障迎峰度夏能源电力供应。**

我们认为，政治局会议重点提到扩大内需、地方政府专项债、促进民间投资、适时调整优化房地产政策等重要举措，后续有望逐步落地，中国经济增长将增添动

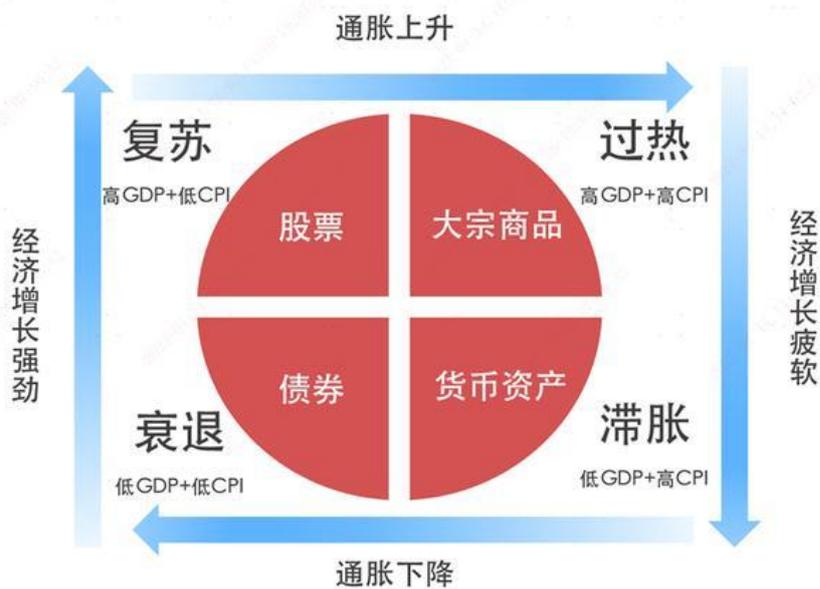
力。同时，政治局会议罕见的提到“要活跃资本市场，提振投资者信心”，资本市场作为宏观经济的晴雨表和资源配置重要手段，有望迎来良好表现。

（二）经济周期的“美林时钟”

美林时钟是美林证券 2004 年在《The Investment Clock》报告中提出的资产配置理论。他们研究了美国市场超过 30 年的数据后，发现经济周期、资产配置和产业轮动之间是存在一定关系的，并且把这一理论归纳总结为一个“投资时钟”，也就是“美林时钟”。

美林时钟使用经济增长（GDP）和通胀（CPI）两个指标，将经济周期分成了四个阶段，在每个阶段对应不同的资产配置表现，围绕“复苏—过热—滞胀—衰退—复苏”进行周期轮动。

图表 1 美林时钟



资料来源：新浪网，华西证券研究所

复苏阶段：经济和通胀状态（高 GDP+低 CPI），经济上行，通胀温和。经济复苏上行阶段，实体企业盈利回升，股票资产对经济复苏的敏感度更高，向上弹性更大，整体来看，相对债券和现金资产存在明显的超额收益。资产整体表现：股票 > 债券 > 现金 > 大宗商品。

过热阶段：经济和通胀状态（高 GDP+高 CPI），经济上行，通胀显著上行。为遏制通胀和经济过热，央行货币政策转向紧缩（比如加息）。债券由于市场利率上行而表现较差；同时，通胀上升增加了现金持有成本。另外，尽管经济向上，企业盈利仍然上行，但由于趋于紧缩的货币政策可能会压制股市的估值；大宗商品在高通胀环境下表现最佳。资产整体表现：大宗商品 > 股票 > 债券或者现金。

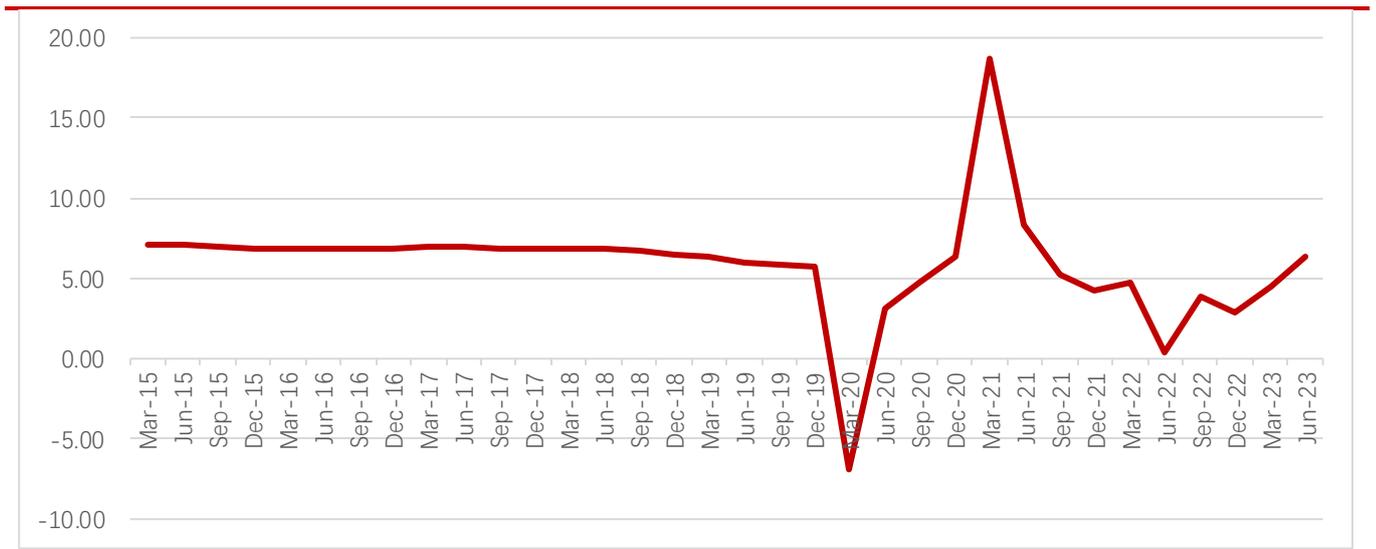
滞胀阶段：经济和通胀状态（低 GDP+高 CPI），经济下行，通胀上行。经济下行，股票会受到企业盈利下降的拖累，叠加流动性紧缩的影响，因而表现最弱；在流动性环境偏紧，市场利率预期偏高的环境中，债券市场表现较为疲软；大宗商品依然会有较好表现。此阶段，经济景气周期接近尾声即将步入衰退阶段，此时“现金为王”。资产整体表现：现金 > 大宗商品 > 债券 > 股票。

衰退阶段：经济和通胀状态（低 GDP+低 CPI），经济下行，通胀下行。经济增速持续下行，同时通胀下行，企业盈利较差，市场利率下降，央行为提振经济增速可能采取宽松的货币政策（如降息、降低存款准备金率等经济刺激措施）。大宗商品因为经济低迷、需求不足而表现较差；股票由于企业盈利走低而表现一般；债券受益于宽松的货币政策、市场利率下行而表现较好。资产整体表现：债券 > 现金 > 股票 > 大宗商品。

（三）我国经济将进入复苏期

我们认为，我国经济韧性较强，在政策发力、经济周期自身规律双重叠加下，我国经济将进入复苏阶段。

图表 2 中国 GDP 当季同比（不变价，2015-2023 年）



资料来源：Wind，华西证券研究所

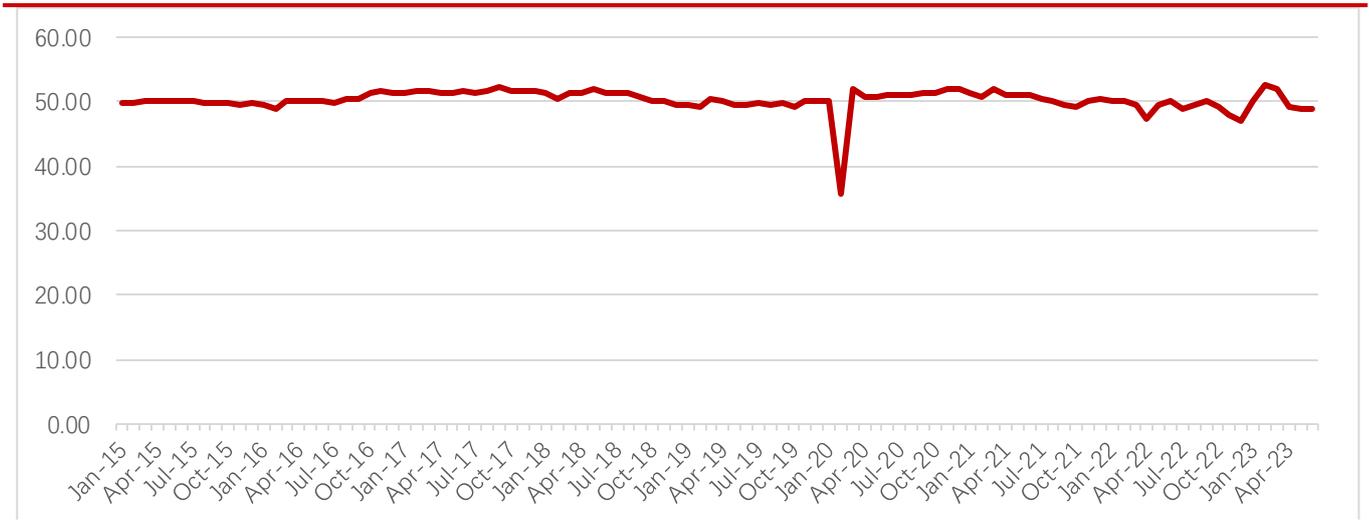
图表 3 中国 CPI 同比（2015-2023 年）



资料来源：Wind，华西证券研究所

从经济周期的先行指标 PMI 来看，剔除疫情影响因素，PMI 已有企稳回升态势。

图表 4 中国制造业 PMI (2015-2023 年)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

我们认为，随着中国经济进入复苏阶段，资本市场将会有良好表现。

2.2. 活跃资本市场&AI 赋能，金融科技是顺周期的高弹性品种

(一) 证监会工作座谈会落实“要活跃资本市场，提振投资者信心”

根据证券时报消息，7月24日至25日，中国证监会召开2023年系统年中工作座谈会，总结工作，分析形势，研究部署下半年重点工作，证监会党委书记、主席易会满作题为《坚定信心，稳中求进，奋力推进中国特色现代资本市场建设》的工作报告。

会议表示，中央政治局会议提出“要活跃资本市场，提振投资者信心”，体现了党中央对资本市场的高度重视和殷切期望。证监会要从投资端、融资端、交易端等方面综合施策，协同发力，确保党中央大政方针在资本市场领域不折不扣落实到位。

- 做好下半年工作，要坚决贯彻落实中央政治局会议精神，结合资本市场实际，把握好提振信心、保持定力、坚守稳健、改进作风 4 个原则，进一步激发资本市场活力，提升资本市场功能，更好服务高质量发展。
- 坚持以市场稳、功能稳、政策稳，促进预期稳。科学合理保持 IPO、再融资常态化，统筹好一二级市场动态平衡。
- 支持民营企业通过资本市场实现高质量发展，提升平台企业常态化监管水平，推动平台企业规范健康持续发展。
- 着力健全支持优质科技型企业的制度机制，坚守科创板、创业板定位，进一步提升服务的精准性。推动公司债和企业债协同发展，做优做强科创债，抓紧推动消费基础设施等新类型公募 REITs 项目落地。进一步提升期货市场功能，更好服务经济平稳运行大局。
- 深化资本市场改革开放。推动注册制改革走深走实，扎实推进投资端改革和监管转型。高质量建设北交所，一体强化新三板市场培育功能，打造服务创新型中小企业主阵地。统筹开放和安全，做好境外上市备案管理工作，推出更多“绿灯”案例。

- 加大资本市场防假打假力度。强化穿透监管，探索运用更多现代科技手段，提升问题线索发现能力。从严从快从重查处典型违法案件，进一步营造敬畏法治的良好市场生态。
- 全面落实私募投资基金监督管理条例，完善配套规则和机制，对创投基金实施差异化监管安排，优化行业发展环境。深入实施新一轮推动提高上市公司质量三年行动方案，健全促进常态化分红的机制安排，督促上市公司规范运作、诚信经营。
- 坚持股债联动，继续保持房企资本市场融资渠道稳定。继续有序推动金交所、“伪金交所”风险防范化解，加大对非法证券活动打击力度。

另据《每日经济新闻》消息，日前证监会召集了几家头部券商，就之前政治局会议提出的“活跃资本市场，提振投资者信心”广泛征求了意见。

（二）回顾历次政治局会议关于资本市场的重要表述，金融科技弹性优势明显

回顾近年来政治局会议关于资本市场的重要表述以及后续市场表现，我们拿中证金融科技主题指数（930986.CSI）与万得全A（881001.WI）进行对比，可以发现金融科技指数弹性优势明显。

2018年10月，政治局会议强调“激发市场活力，促进资本市场长期健康发展”，会议后一年内中证金融科技主题指数与万得全A的最大涨幅分别为73.70%/42.74%。

2022年4月，政治局会议强调“积极引入长期投资者，保持资本市场平稳运行”，会议后一年内中证金融科技主题指数与万得全A的最大涨幅分别为66.19%/21.07%。

图表 5 近年来政治局会议关于资本市场表述及市场表现

会议时间	会议表述	后续政策	会议后一年内最大涨幅	
			万得全A (%)	金融科技 (%)
2018年10月31日	围绕资本市场改革，加强制度建设，激发市场活力，促进资本市场长期健康发展。	2018年11月5日，国家主席习近平宣布将在上海证券交易所设立科创板并试点注册制。 2018年11月09日，证监会发布《关于支持上市公司回购股份的意见》。 2018年12月2日，中金所宣布调整股指期货交易安排，交易保证金、平今手续费下调，日内交易限额大幅宽松。 2018年12月21日，中央经济工作会议提出资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用，要通过深化改革，打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。	42.74	73.70
2022年4月29日	要及时回应市场关切，稳步推进股票发行注册制改革，积极引入长期投资者，保持资本市场平稳运行。	2022年5月27日，人民银行、证监会、国家外汇管理局发布了联合公告《关于进一步便利境外机构投资者投资中国债券市场有关事宜》。 2022年6月24日，证监会发布《关于交易型开放式基金纳入互联互通相关安排的公告》。 2022年11月4日，人力资源社会保障部等联合发布《个人养老金实施办法》。随后，证监会发布《个人养老金投资公募基金证券投资管理暂行规定》。	21.07	66.19

资料来源：Wind、新华社、证监会官网、券商中国、红星新闻、中国政府网、优维金融空间、华西证券研究所

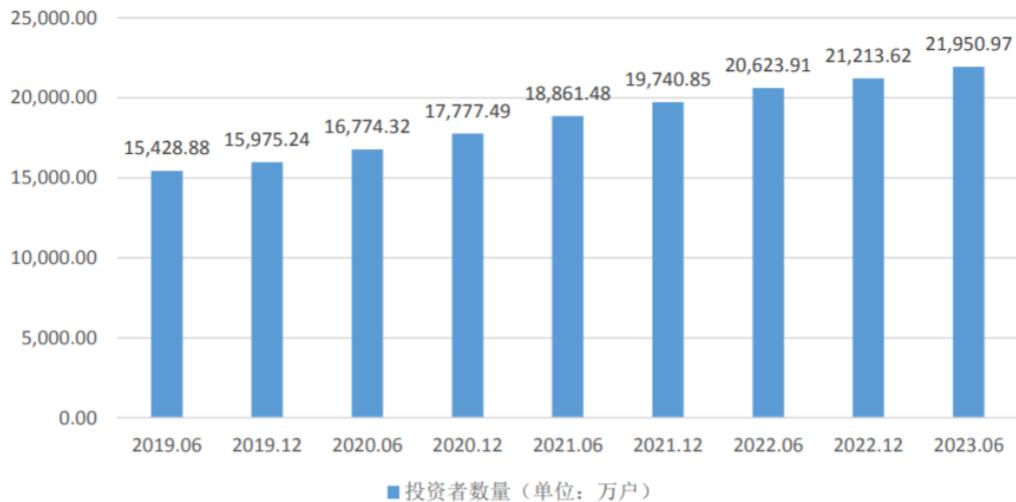
（三）需求端：“活跃资本市场”将促进投资者数量和两市成交量增长

我们认为，投资者数量和两市成交量是“活跃资本市场”的主要指标，也是金融科技发展的坚实基础。

根据中国证券登记结算有限责任公司发布的统计月报显示，截至2023年6月底，证券投资者数达到219,509,700户，较2022年6月底增长6.43%，其中自然人投资者218,979,500户。

我们认为，我国具有广大的投资者群体，随着“活跃资本市场”相关举措落地，投资者数量和两市成交量将迎来持续增长，金融科技将迎来需求端大幅改善。

图表 6 投资者数量（2019-2023 年）



资料来源：同花顺半年报，华西证券研究所

图表 7 沪深股市日均成交金额（当月值，2015-2023 年，单位：亿元）



资料来源：Wind，华西证券研究所

（四）供给端：AI 革命将带来创新应用爆发

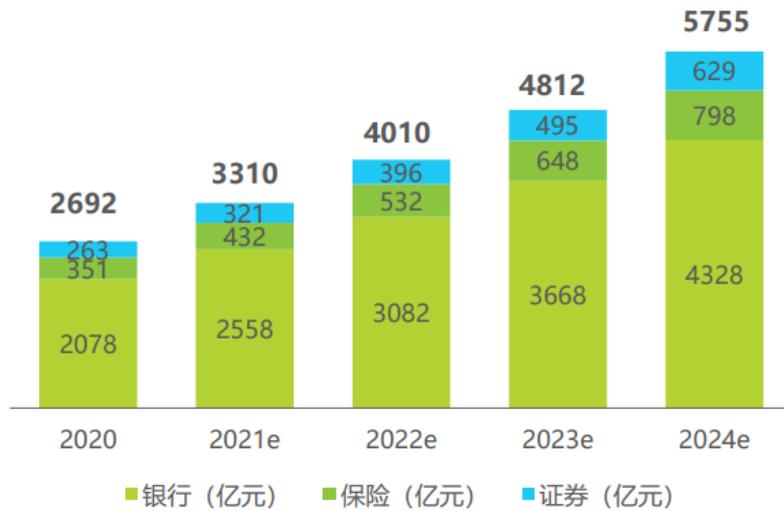
我们认为，金融行业数据丰富且数据质量高，具备大模型训练的良好基础；金融行业大量产品最终服务于C端用户，大模型应用场景丰富；同时，金融机构技术资

金投入巨大，是大模型落地的大舞台。随着大模型与证券、保险、银行业务的融合，创新应用将层出不穷。

根据艾瑞咨询的数据，2022年，以银行、保险、证券为主的金融机构技术资金投入预计将超过4000亿元。巨额投入夯实金融机构的IT基础，做好AI金融应用的底层设施建设。

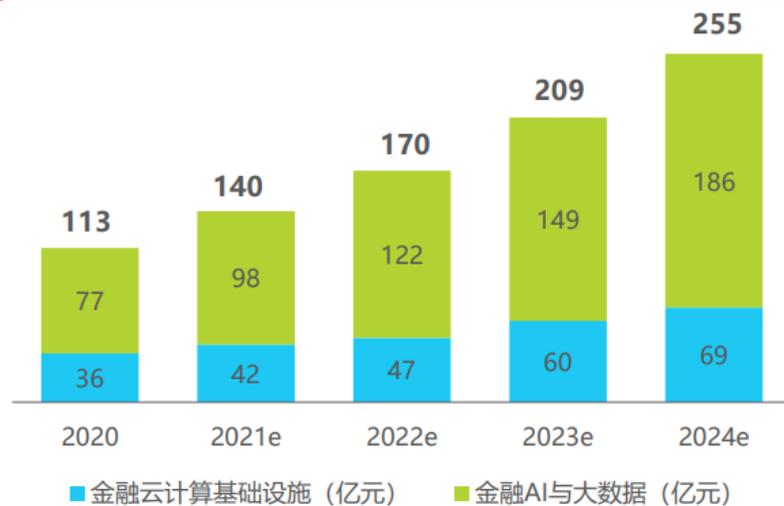
与此同时，政策扶持增强，金融科技核心技术不断迭代且与金融业务场景进一步融合，金融机构间科技竞争愈发激烈，前沿技术采购不断增长。以国内银行与保险机构为前沿科技采购代表，2022年中国银行与保险机构前沿科技采购支出将达到170亿元。金融机构在科技领域投入的持续增长将为AI金融企业的长远发展带来源头活水，推动AI+金融市场持续发展，促进金融业数字化转型升级提质增效。

图表 8 2020-2024 年中国金融机构技术资金投入情况



资料来源：艾瑞咨询，华西证券研究所

图表 9 2020-2024 年中国银行与保险机构前沿科技采购情况



资料来源：艾瑞咨询，华西证券研究所

国内外AI大模型与金融行业的结合已有相关案例。2023年3月30日，Bloomberg推出了拥有500亿参数的语言大模型(LLM)，专门针对各种金融数据进行了训练，以支持金融行业内的各种自然语言处理(NLP)任务。

Bloomberg GPT 代表着这项新技术在金融行业的开发和应用迈出了第一步。该模型将协助彭博改进现有的金融 NLP 任务，例如情感分析、命名实体识别、新闻分类和问答等。BloombergGPT 将帮助整理 Bloomberg Terminal 上可用的大量数据，以更好地帮助公司的客户，同时将 AI 的全部潜力带入金融领域。

- **Bloomberg 查询语言的生成：**Bloomberg 需要特定的查询语言从自身数据库中调用金融数据。得益于训练集积累了大量历史查询记录，BloombergGPT 将根据用户需求自动生成查询语言，降低 Bloomberg 金融数据库的使用门槛。
- **金融问答：**受益于金融垂直领域知识的训练优化，BloombergGPT 可以更加准确地理解并回答金融世界的问题，例如在询问公司 CEO 的问题上，相较于其他同规模模型，BloombergGPT 的回答取得了最高的准确率。因此，BloombergGPT 可以便利金融业的知识获取，帮助从业人员快速获得相对准确的结果。
- **新闻标题的建议：**基于丰富的新闻文章训练集，BloombergGPT 可以赋能新闻应用程序，协助记者完成如撰写新闻标题等日常工作，极大地提高用户工作效率，减少内容编辑等琐碎工作，将更多时间聚焦于核心内容。

图表 10 BloombergGPT 回答询问公司 CEO 的问题

<p>Input: CEO of Assicurazioni Generali? BloombergGPT: Philippe Donnet GPT-NeoX: Antonio De Lorenzo, Simone Gambarini, Enrico Zanetti FLAN-T5-XXL: John M Forsyth, Christopher K Peters, {empty string}</p>
<p>Input: CEO of Silicon Valley Bank? BloombergGPT: Greg Becker GPT-NeoX: John Hodor, Mike Fridgen, Peter R Briger FLAN-T5-XXL: Christian Klein, John M Forsyth, John M Forsyth</p>
<p>Input: CEO of IHS Markit Ltd? BloombergGPT: Lance Uggla GPT-NeoX: John F Lechleiter, David Steward, Niall O Broin FLAN-T5-XXL: William M Hawkins, John M Forsyth, John M Forsyth</p>
<p>Input: CEO of Walgreens Boots Alliance? BloombergGPT: Rosalind Brewer GPT-NeoX: Mark V Dei, Stefano Pessina, Stefano Pessina FLAN-T5-XXL: Christian Klein, John M Forsyth, John M Forsyth</p>
<p>Input: CEO of Citigroup Inc? BloombergGPT: Jane Fraser GPT-NeoX: Michael L Corbat, Michael L Corbat, Michael L Corbat* FLAN-T5-XXL: Christian Sewing, John M Forsyth, John M Forsyth</p>

资料来源：Wind，华西证券研究所

2.3. 投资建议

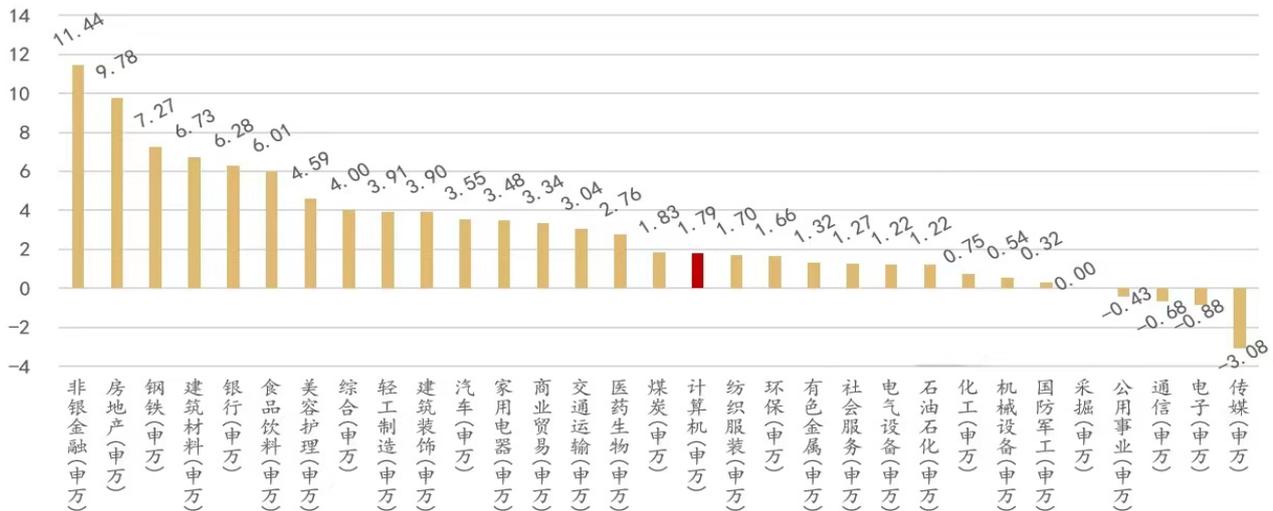
在金融科技各细分领域深耕多年，在 AI 领域早有布局，且积极拥抱大模型技术变革的公司具有先发优势，受益标的包括：**同花顺、指南针、恒生电子、财富趋势、新致软件、宇信科技、金证股份**等。

3. 本周行情回顾

3.1. 行业周涨跌及成交情况

本周市场表现较好，计算机位列第17位。本周沪深300指数上涨4.47%，申万计算机行业周涨幅1.79%，涨幅低于指数2.68个pct，在申万一级行业中排名第17位。

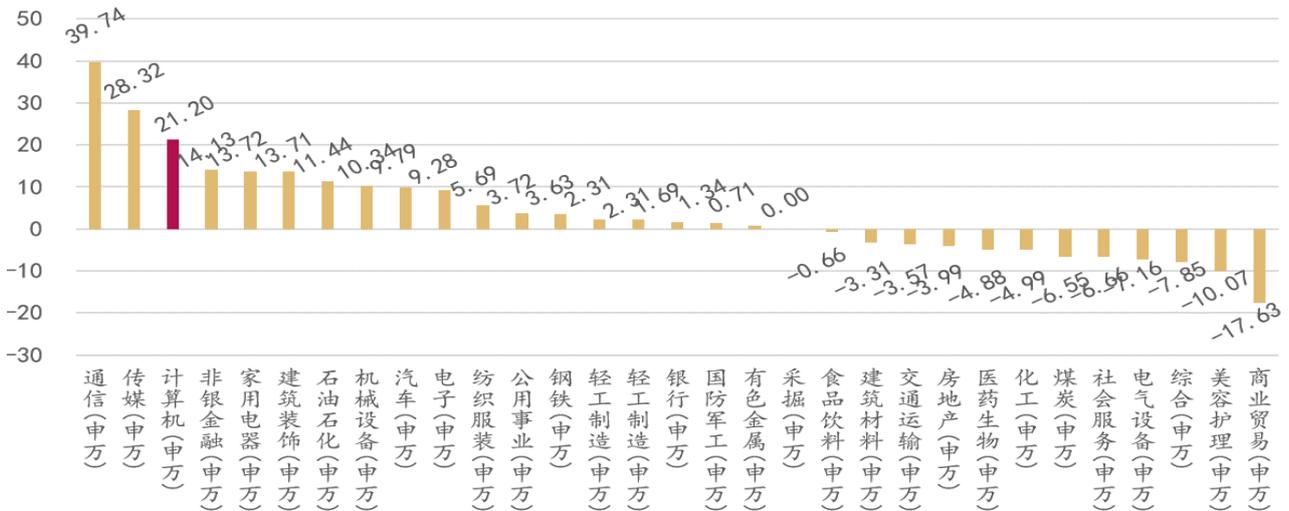
图表 11 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (本周)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

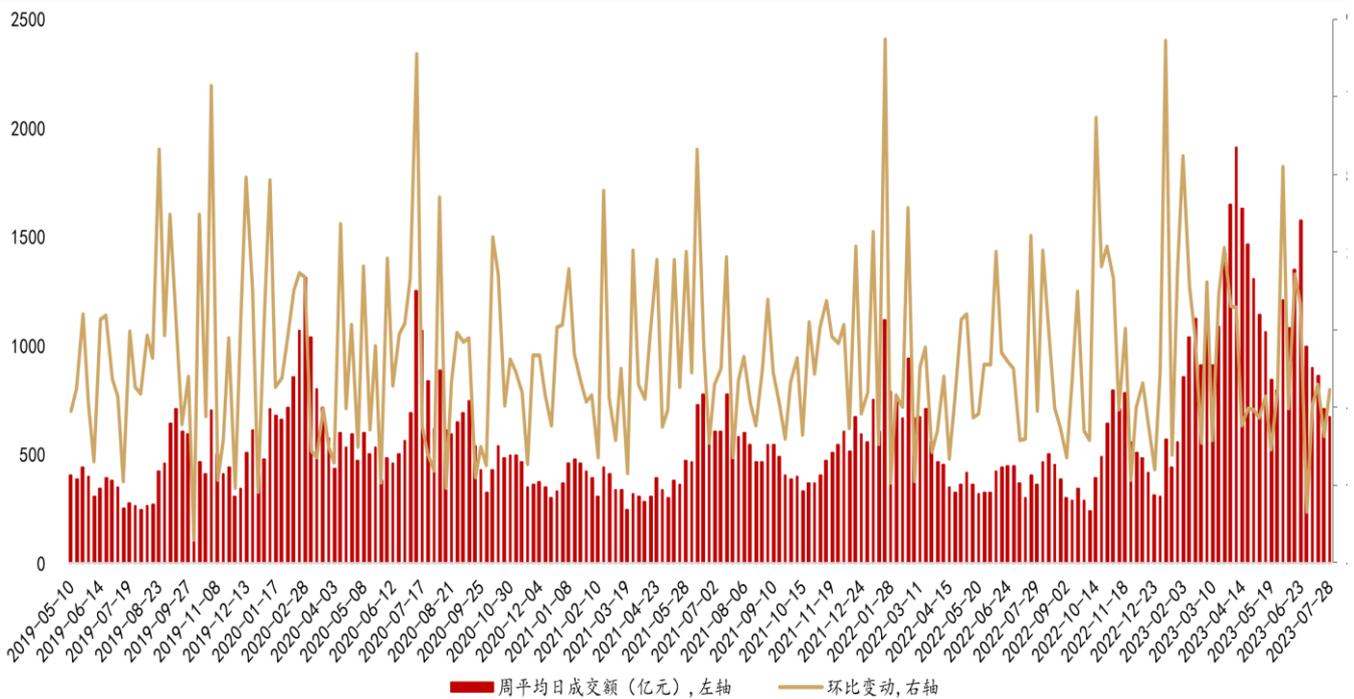
2023年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级31个行业中排名第3名，超额收益为18.07%。年初至今申万计算机行业累计上涨21.20%，在申万一级31个行业中排名第3位，沪深300上涨3.13%，高于指数18.07个百分点。

图表 12 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 13 计算机行业周平均日成交额 (亿元)



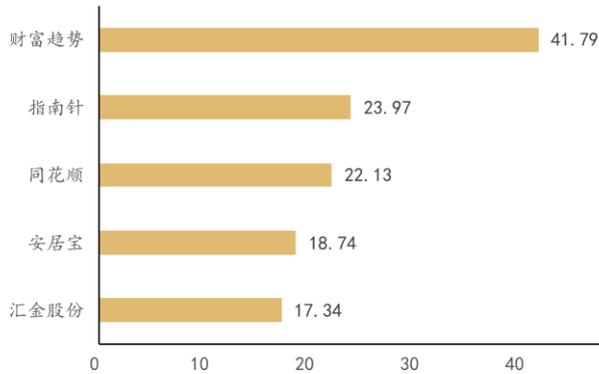
资料来源: Wind, 华西证券研究所

3.2. 个股周涨跌、成交及换手情况

本周计算机板块表现一般，整体交投仍然活跃。321只个股中，172只个股上涨，136只个股下跌，13只个股持平。上涨股票数占比53.58%，下跌股票数占比42.37%。行业涨幅前五的公司分别为：财富趋势、指南针、同花顺、安居宝、汇金股

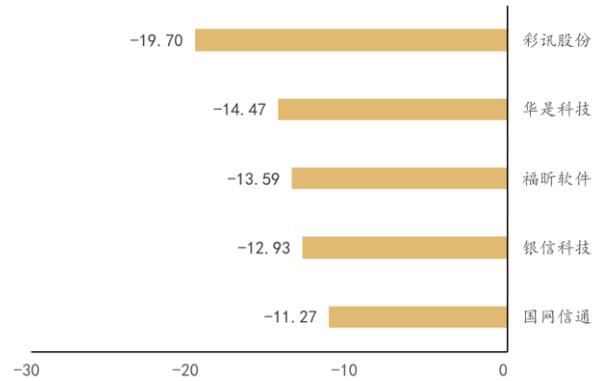
份。跌幅前五的公司分别为：彩讯股份、华是科技、福昕软件、银信科技、国网信通。

图表 14 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

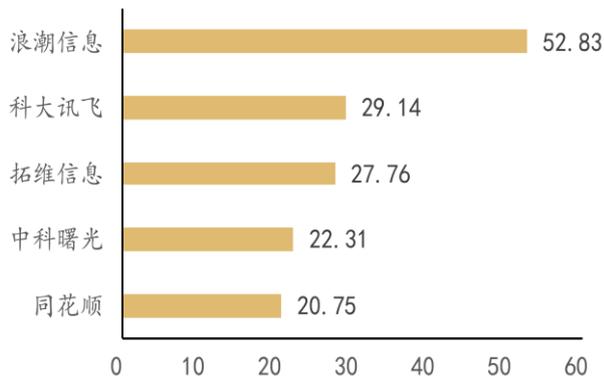
图表 15 申万计算机行业周跌幅前五 (%) (本周)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

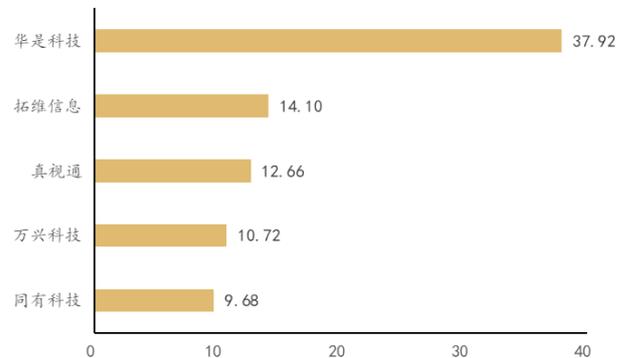
从周成交额的角度来看, 浪潮信息、科大讯飞、拓维信息、中科曙光、同花顺位列前五。从周换手率的角度来看, 华是科技、拓维信息、真视通、万兴科技、同有科技位列前五。

图表 16 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 17 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 只上涨 3 只下跌。其中涨幅最大的为恒生电子, 涨幅为 9.44%, 跌幅最大的为科大讯飞, 跌幅为 3.33%。

图表 18 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	757.91	39.89	9.44	13.44	1.86
2	600588.SH	用友网络	638.90	18.61	2.76	4.72	0.75
3	300454.SZ	深信服	461.49	110.7	2.39	1.90	0.63
4	300682.SZ	朗新科技	240.00	21.88	1.63	1.06	0.46
5	300674.SZ	宇信科技	119.18	16.77	1.33	1.85	1.58
6	300496.SZ	中科创达	407.16	89	-0.73	6.75	2.07
7	688083.SH	中望软件	172.86	142.5	-3.03	0.99	0.98
8	002230.SZ	科大讯飞	1445.68	62.43	-3.33	29.14	2.16

资料来源: Wind, 华西证券研究所

注:

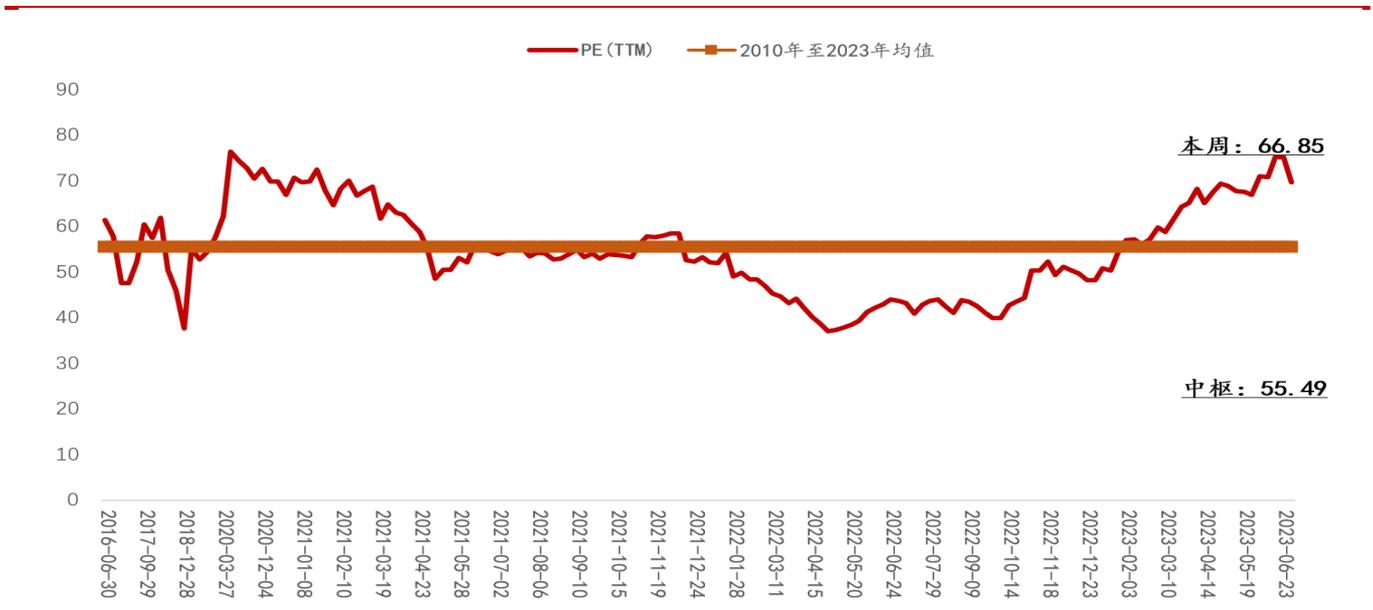
1、区间收盘价指本周最后一个交易日的收盘价, 复权方式为前复权。

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 66.85 倍, 高于 2010-2023 年历史均值 55.49 倍, 行业估值高于历史中枢水平。

图表 19 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

请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明

1、股份增减持

【亚信安全】 股东减持股份进展公告

亚信安全发布：2023年7月28日，公司收到股东亚信融安、亚信安宸、亚信铭安、亚信安宇、亚信毅信出具的《股份减持进展告知函》，2023年6月12日至2023年7月27日期间，亚信融安、亚信安宸、亚信铭安、亚信安宇、亚信毅信通过集合竞价方式累计减持公司股份127.84万股，占公司总股本的0.3196%。截至2023年7月27日，本次减持计划时间过半，减持计划尚未实施完毕。

【捷安高科】 关于持股5%以上股东持股比例变动超过1%的公告

郑州捷安高科股份有限公司披露了关于持股5%以上股东减持计划实施完毕及监事减持期限届满并拟继续减持的公告。其中，5%以上股东北京嘉景投资管理中心自2023年3月15日至2023年3月24日以集中竞价方式减持公司股份共计1091800股，占减持时总股本的0.9851%。另外，公司因股权激励计划的实施，截至2023年7月25日，增加了480726股股份，导致北京嘉景持股比例被动稀释减少了0.0242%。综上所述，北京嘉景因前次减持及股权激励计划实施导致持股比例变动合计超过1%。

2、财务报表

【乐鑫科技】 2023年半年度报告

乐鑫科技发布2023年半年度业绩报告。2023年1月1日-2023年6月30日，公司实现营业收入6.67亿元，同比增长8.66%，净利润6457.03万元，同比增长2.05%，基本每股收益为0.81元。公司所属行业为半导体及元件。公司报告期内，归属于上市公司股东的净利润为6,457.03万元，较上年增长129.51万元，同比增长2.05%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为5,392.97万元，较上年增长433.94万元，同比增长8.75%。公司报告期内净利润增长主要受四项因素影响，一是营业收入增长，二是毛利率稳定，三是研发费用增长，四是所得税费用冲减金额增加。

【科远智慧】 2023年半年度业绩快报

2023年上半年，公司合并报表范围内实现营业总收入69,265.49万元，较上年同期增长23.13%；实现归属于上市公司股东的净利润4,227.30万元，较上年同期增长55.24%。其中，智慧工业板块（工业自动化、工业互联网及工业软件）实现营业总收入67,653.48万元，较上年同期增长42.5%；实现净利润4,697.36万元，较上年同期增长51.4%。2023年二季度，公司合并报表范围内实现营业总收入41,046.76万元，较上年同期增长30.5%；实现归属于上市公司股东的净利润3,213.30万元，较上年同期增长41.9%。其中，智慧工业板块（工业自动化、工业互联网及工业软件）实现营业总收入40,198.46万元，较上年同期增长54.3%；实现净利润3,702.99万元，较上年同期增长90.4%。

3、其他重点公告

【金证股份】关于 2022 年股票期权激励计划第一个行权期限制行权期间的提示性公告

根据《上市公司股权激励管理办法》、《上海证券交易所上市公司自律监管指南第 2 号—业务办理（第八号—股权激励计划股票期权自主行权）》、《深圳市金证科技股份有限公司 2022 年股票期权激励计划（草案）》及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司关于股票期权自主行权的相关规定，并结合深圳市金证科技股份有限公司（以下简称“公司”）2023 年半年度报告披露计划，现对公司 2022 年股票期权激励计划第一个行权期限制行权期间公告如下：一、本次股票期权已于 2023 年 7 月 6 日进入第一个行权期（期权代码：1000000182），行权有效期为 2023 年 7 月 6 日至 2024 年 7 月 5 日，目前处于自主行权阶段。二、本次限制行权期间为 2023 年 7 月 30 日至 2023 年 8 月 28 日，在此期间全部激励对象限制行权。

【川大智胜】四川川大智胜软件股份有限公司关于公司及相关责任人收到行政监管措施决定书的公告

经查，四川川大智胜软件股份有限公司（以下简称川大智胜或公司）于 2023 年 1 月 19 日披露《2022 年度业绩预告》，预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润（以下简称净利润）为亏损 1,500 万元至 2,000 万元。2023 年 3 月 18 日，公司披露《2022 年度业绩预告修正公告》，将 2022 年净利润修正为亏损 5,000 万元至 6,000 万元。2023 年 3 月 25 日，公司披露《2022 年年度报告》，2022 年经审计净利润为亏损 5,793.78 万元。你公司披露的 2022 年度业绩预告与公司 2022 年年度报告信息存在较大差异，相关信息披露不准确。上述行为违反了《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 182 号，以下简称《办法》）第三条第一款的规定。根据《办法》第四条、第五十一条，公司董事长游志胜、副董事长兼时任总经理范雄、财务总监胡清娴对上述问题负有责任。

【博通股份】关于重大资产重组的进展公告

西安博通资讯股份有限公司拟以通过发行股份及支付现金方式购买陕西驭腾能源环保科技股份有限公司 55% 股份并募集配套资金（简称“本次交易”或“本次重组”）。经测算，本次交易预计构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，本次交易不会导致公司实际控制人发生变更，不构成重组上市。

【国电南瑞】关于董事辞职的公告

国电南瑞科技股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于 2023 年 7 月 26 日收到公司董事郑玉平先生的书面辞职报告。因工作变动原因，郑玉平先生向董事会申请辞去公司第八届董事会董事及董事会薪酬与考核委员会委员职务，辞职后不再担任公司及控股子公司任何职务。

【紫光股份】关于重大资产重组的进展公告

紫光股份有限公司计划通过其全资子公司紫光国际信息技术有限公司以现金支付的方式购买新华三集团有限公司 49% 的股权，这将构成重大资产重组。公司已于 2023 年 5 月 27 日披露了《紫光股份有限公司重大资产购买预案》，详细披露了可能存在的风险因素和需要履行的审批程序，投资者应注意投资风险。截至公告披露日，公司尚未发现可能导致本次交易取消、中止或实质性变更的相关事项，交易正在有序进行中。根据相关规定，公司将及时履行信息披露义务，每三十天发布一次本次交易的进展公告，直至股东大会审议本次交易事项。

【锐明技术】关于 2021 年股票期权与限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销完成的公告

1、深圳市锐明技术股份有限公司（以下简称“公司”）本次回购注销事项涉及 10 名激励对象，回购注销的限制性股票数量合计 100,000 股，占回购注销前公司总股本的 0.0578%，回购价格为 27.61 元/股，回购金额为人民币 2,761,000 元。2、本次回购的限制性股票已于近日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成回购注销手续。3、本次回购注销完成后，公司总股本由 172,996,000 股减少至 172,896,000 股，注册资本由人民币 172,996,000 元减少至人民币 172,896,000 元。

【金桥信息】关于子公司收到政府补助的公告

上海金桥信息股份有限公司（以下简称“公司”）子公司上海金桥信息科技有限公司、优视伟信电子科技（上海）有限公司于近日分别收到上海市徐汇区财政产业发展专项资金 33 万元、160 万元，共计 193 万元。

5. 本周重要新闻汇总

1. 国务院任免国家工作人员任命刘烈宏为国家数据局局长

国务院任免国家工作人员。任命段毅君为国家民族事务委员会副主任；任命赵昌华为司法部副部长；任命柳军为国家市场监督管理总局副局长；任命杨国瑞为国家广播电视总局副局长；任命王崧为国家互联网信息办公室副主任；任命王昌林为中国社会科学院副院长；任命陈昌盛为国务院发展研究中心副主任；任命刘烈宏为国家数据局局长。免去乐玉成的国家广播电视总局副局长职务；免去高培勇的中国社会科学院副院长职务；免去吕尔学的中国民用航空局副局长职务。

（来源：财联社）

2. 美外卖平台 DoorDash 开发 AI 聊天机器人，点餐不用刷菜单

美国餐饮外卖公司 DoorDash 正在开发基于人工智能技术的聊天机器人“DashAI”，让顾客的点餐操作进一步提速。有此机器人，客户只需要输入一些关键

词，就能够获得个性化的外卖餐饮推荐。如果这一软件能够顺利上线，那么 DoorDash 也将在外卖市场获得先发优势。今年 5 月，该公司首席执行官徐迅在分析师电话会议上表示，公司正在内部测试各种不同的外卖消费体验。DashAI 聊天机器人会弹出一个提示信息，表明这仍然是一个测试中的功能，回复准确度可能不高。软件代码中也包括了一些消费者如何使用这一聊天机器人的问题例子：“你能够给我推荐附近有什么评分比较高、但价格又不贵的饭馆吗？”、“哪家快餐店的汉堡可以外送？况且还有丰富的萨拉选项？”、“哪里有真正的亚洲风味美食？比如中餐或泰餐。”

（来源：新浪科技）

3. AMD 五年内将在印度投资 4 亿美元 开设最大设计中心

芯片制造商 AMD 表示，将在未来五年内投资约 4 亿美元，在卡纳塔克邦班加罗尔新建一个园区，并在 2028 年底前增加约 3000 个新的工程岗位。AMD 表示，该园区占地 50 万平方英尺（46451.52 平方米），将是该公司最大的设计中心，预计将在 2023 年底之前开放。这个新园区将使该公司在班加罗尔、德里、古尔冈、海德拉巴和孟买的办事处总数增加到 10 个。AMD 执行副总裁兼首席技术官 Mark Papermaster 表示，其印度团队将在推进人工智能、机器学习、硬件和软件能力方面发挥关键作用。

（来源：TechWeb）

4. Meta 股价大涨近 8%，预期人工智能带动广告收益增长

Meta（META.O）的股价飙升了近 8%，因为其乐观的收入预测显示，人工智能帮助这家社交媒体巨头提高了用户参与度和广告销售，即使在不确定的经济环境下也是如此。在强劲的第二季度业绩鼓励了 18 位分析师提高了对这只今年已经翻倍的股票的目标价之后，Facebook 的所有者将在市值上增加约 600 亿美元。“Meta（是）数字广告领域的独一无二的公司，”伯恩斯坦公司的马克·舒米利克说，并补充说，它的“巨大指导意见让人大吃一惊，预期增长率为 15-24%——这是投资者希望最早在第四季度就能看到的数字。”虽然 Meta 第二季度广告收入增长了 12%，超过了谷歌的 3%，但两家数字广告巨头的财报都证实了该行业的复苏。Meta 的业绩也得到了 Reels 的提升，这是一种短视频格式。“广告商对 Meta 提升和人工智能驱动的活动规划和测量能力越来越有信心，并花费更多。不出所料，Reels 的变现能力不断提高，”晨星分析师阿里·莫加拉比说。

（来源：站长之家）

5. 亚马逊旗下 AI 平台已有数千名客户试用 将和微软谷歌火拼

一位亚马逊高管透露，公司云计算部门已经吸引了数千个企业客户来试用其 AI 服务，并将在 AI 的一个关键领域与微软和谷歌展开竞争。亚马逊还发布了新的 AI 工具，包括建立更多交谈型客户服务 AI 计划、初创企业 Cohere 提供的技术访问以及用于在患者访问后生成临床记录的医疗保健系统。亚马逊 AWS 副总裁 Swami Sivasubramanian 表示，索尼、Ryanair 和 Sun Life 等企业都已经试用了其 AI 平台 Bedrock。该公司在 4 月发布了这一服务，允许企业使用一系列 AI 模型创建应用程序。这种生成性技术可以根据命令生成新的文本、图像和其他内容。

（来源：新浪科技）

6. 网易有道发布国内首个教育大模型“子曰”

教育科技公司网易有道推出国内首个教育领域垂直大模型“子曰”，并发布了基于“子曰”大模型研发的六大创新应用——“LLM 翻译”、“虚拟口语教练”、“AI 作文指导”、“语法精讲”、“AI Box”以及“文档问答”。“一个好的技术有没有价值、能不能发挥巨大的作用，很多时候关键在场景和应用的选择以及细节的打磨。通过软件、硬件、AI 技术的结合，做出精品是我们现在做的事”。网易有道 CEO 周枫多次强调“场景拉动”的重要性。他表示，“子曰”大模型在教育行业的应用，不仅可以帮助学生更好地学习，也可以帮助老师更好地教学，借此实现因材施教的教育理想。

（来源：TechWeb）

7. 大众汽车将向小鹏汽车增资约 7 亿美元

大众汽车宣布计划向小鹏汽车投资 7 亿美元。大众表示，通过增资，它最终将持有小鹏汽车 4.99% 的股份，并将以观察员身份获得一个董事会席位。据了解，该合作是跨国车企首次增资国内造车新势力。根据协议，在合作初期阶段，双方计划面向中国的中型车市场，共同开发两款大众汽车品牌的电动车型。这两款专属于中国市场的新车将补充基于 MEB 平台的产品组合，并计划于 2026 年上市。

（来源：TechWeb）

8. 因 Autopilot 安全性和虚假广告问题，特斯拉正在加州接受相关新调查

据外媒 CNBC 报道，特斯拉日前正面临一项新的调查，加州总检察长办公室正在调查该公司 Autopilot 功能安全性问题及“误导性”的营销行为。据悉，马斯克自 2016 年以来就宣称特斯拉汽车将具有完全无人驾驶功能，当时他表示所有新款特斯拉电动汽车都将配备必要的软硬件。但实际上直到今天，特斯拉的承诺依然未实现，因此遭到了欧美地区车主的强烈不满。而在加州，特斯拉汽车目前正面临着来自 Autopilot 中存在的“幻影刹车 (Phantom braking)”（特斯拉汽车在自动驾驶模式下无缘无故地突然刹车）缺陷的调查。

（来源：IT 之家）

9. 微软发布激进支出计划：大举投资满足 AI 服务需求

微软在第四财季收入和利润超出华尔街预期后，发布了一项激进的开支计划，希望借此满足市场对其新型人工智能服务的旺盛需求。根据这项计划，微软将大幅增加数据中心建设成本，以支持人工智能服务。该公司 CFO 艾米·胡德 (Amy Hood) 也在分析师电话会议上表示，整个 2024 财年，该公司的资本支出将逐季增长。微软已经开始在 Azure、Microsoft 365、GitHub 和多款开发者工具中整合人工智能功能。

（来源：新浪科技）

10. 阿里云高分通过可信云“一云多芯”全部标准测试，成为唯一云厂商

在中国信息通信研究院、中国通信标准化协会联合主办的第十届可信云大会上，国内首个《一云多芯技术能力标准体系》发布，阿里云飞天企业版高分通过全部五项严格测试，并获得最高级认证，成为首批通过全部标准的唯一一家云厂商，“一云多芯”也被大会列为 2023 年度云计算关键词之一。

(来源: 财经网)

11. 华为 HarmonyOS 4.0 将于 8 月 4 日发布 或搭载 AI 大模型技术

华为宣布 HarmonyOS4.0 将于 8 月 4 日正式发布。此前, 华为已经针对开发者公布了 HarmonyOS4.0, 以便于开发者提前进行适配, 也因此被曝光出了一些新系统的特性。HarmonyOS4.0 的流畅性将更进一步, UI 动画也将更加丝滑, 系统反应速度显著提升。据开发者透露, HarmonyOS4.0 或将会新增 LTPO 自适应无极刷新率, 支持 1-120Hz 自如调节, 让屏幕流畅性和省电兼得。此外, 还有消息称这次 HarmonyOS4.0 有望结合华为最新的 AI 大模型技术进行升级。从时间和产品线规划来看, HarmonyOS4.0 的首发预装机型将会是 Mate60 系列, 最早会在 9 月份正式发布。

(来源: 站长之家)

12. 准确率仅为 26% OpenAI 悄然关闭 AI 文本检测工具

OpenAI 官方近日更新新闻稿, 由于准确率只有 26%, 宣布停止 AI 文本检测工具—AI Classifier。该工具主要用于区分文本是由人类撰写还是 AI 生成的, 不过在上线之后, OpenAI 发现准确性并不高。OpenAI 透露, 该工具存在严重的准确性问题, 无法可靠地识别内容。报告称识别 AI 生成内容的准确性为 26%, 且将 9% 人类撰写的文本错误标记为 AI 生成。

(来源: IT 之家)

13. 应 AI 芯片需求, 台积电斥资 206 亿元建设先进封装厂

台积电已获得新竹科学园区管理局核拨位于中国台湾地区苗栗县铜锣乡的 7 公顷土地, 计划在 2026 年底完成建厂, 并于 2027 年第 3 季开始量产。该先进封装厂是为了满足英伟达、AMD 等厂商对 AI 芯片 CoWoS 等先进封装的增加需求, 预计将斥资 900 亿新台币兴建。台积电将进一步扩大先进封装行动, 预估在 2027 年上半年最迟第 3 季开始量产, 月产能为 11 万片 12 吋晶圆的 3D Fabric 制程技术产能。这一举措将为台积电创造 1500 个就业机会, 加速台积电在 AI 相关领域的发展。

(来源: IT 之家)

14. Adobe 收购 Figma 交易将面临欧盟全面反垄断调查

在经过初步审查后, Photoshop 制造商 Adobe 斥资 200 亿美元收购设计初创公司 Figma 的交易将面临欧盟的全面反垄断调查。据外媒报道, 当地时间周一, 知情人士透露, 在经过初步审查后, Photoshop 制造商 Adobe 斥资 200 亿美元收购设计初创公司 Figma 的交易将面临欧盟的全面反垄断调查。

(来源: TechWeb)

15. 英特尔与埃森哲合作推出 34 个开源 AI 参考套件

英特尔今日宣布与埃森哲(Accenture)达成合作, 共同推出了 34 个开源 AI 参考套件。这些参考套件旨在简化和加快数据科学家和开发人员在部署人工智能方面的工作。每个开源 AI 参考套件都包含模型代码、训练数据、设置机器学习管道的说明,

以及库和 oneAPI 组件等。而且，这些套件不仅适用于本地部署，还能在云端和边缘计算环境中优化 AI，提高易用性。（来源：站长之家）

16. 上半年我国软件业务收入 55170 亿元，同比增 14.2%

根据工信部网站公布的数据，2023 年上半年，我国软件和信息技术服务业表现稳健向好。软件业务收入增速加快，上半年达到 55170 亿元，同比增长 14.2%。利润总额也保持较快增长，达到 6170 亿元，同比增长 10.4%。软件业务出口降幅收窄，上半年出口额为 241.8 亿美元，同比下降 2%，其中软件外包服务出口同比增长 8.2%。在分领域运行情况中，软件产品收入略有提升，上半年达到 12959 亿元，同比增长 11.7%，占全行业收入的比重为 23.5%。信息技术服务收入增速较快，达到 36687 亿元，同比增长 15.3%，在全行业收入中占比为 66.5%。信息安全收入保持两位数增长，上半年为 856 亿元，同比增长 10.8%。嵌入式系统软件收入也保持较快增长，上半年为 4667 亿元，同比增长 14%。从地区运行情况来看，东部地区软件业收入增速较快，中部地区增势突出。主要软件大省收入占比有小幅提升，前五名分别为北京市、广东省、江苏省、山东省和上海市，五省(市)合计软件业务收入占全国比重为 70.3%。中心城市软件业务收入平稳增长，上半年 15 个副省级中心城市实现软件业务收入 27431 亿元，同比增长 11.6%。其中，宁波、济南、武汉、成都、青岛和沈阳软件业务收入增速超过全行业整体增速。

（来源：中新经纬）

17. 小冰基于微软 Azure 向亚洲客户推出新一代 AI 数字员工解决方案

微软与小冰公司联合宣布，小冰将面向亚洲地区企业客户，推出基于微软国际版 Azure 新一代 AI 数字员工解决方案，双方将共同推进解决方案的市场普及。据介绍，基于微软国际版 Azure 与小冰公司的 X-CoTA 技术，该解决方案可为客户实现拟人的对话式人工智能交互、广泛的逻辑思维能力、多模态生成能力与领域专业知识，有助于进一步提高 AI 数字员工效能。

（来源：TechWeb）

18. 苹果已在内部使用 Apple GPT 来帮助员工工作

苹果已在内部使用人工智能（AI）聊天机器人 Apple GPT 来帮助员工工作，该公司也可能考虑将其用于客户支持。今日，一位长期关注苹果的分析师称，根据训练过的数据，苹果正使用内部聊天机器人来帮助员工设计未来功能的原型，总结文本内容并回答问题。目前，苹果尚未证实是否会推出人工智能产品。今年 5 月份，该公司 CEO 蒂姆·库克（Tim Cook）表示，生成式人工智能“非常有趣”，但苹果会“再三考虑”自己的做法。在人工智能方面，还有很多问题需要解决。

（来源：TechWeb）

19. 英特尔周五发布 Q2 财报，营收预计同比仍将大幅下滑但环比有望增长

在特斯拉、台积电、IBM 等多家公司发布二季度的财报之后，芯片巨头英特尔在本周也将发布财报。英特尔已在官网宣布，他们二季度的财报，将在太平洋夏令时间 27 日发布，财报分析师电话会议将在当日下午 2:00，也就是北京时间 28 日凌晨 5:00

开始。在全球芯片需求仍不乐观的大背景下，营收已连续 5 个季度同比环比大幅下滑的英特尔，在二季度的状况仍不乐观。

(来源: TechWeb)

20. 蚂蚁集团向全体股东回购不超 7.6%股份 阿里不向其出售任何股份

阿里巴巴在港交所发布公告称，阿里巴巴集团收到其持有 33%股权的非并表关联方蚂蚁集团的通知，蚂蚁集团于 2023 年 7 月 23 日已召开股东大会，其股东已批准蚂蚁集团向其全体股东回购不超过 7.6%股份的议案。鉴于蚂蚁集团继续为阿里巴巴集团若干业务的重要战略伙伴，阿里巴巴集团已决定将不在此次拟议回购中，向蚂蚁集团出售任何股份，以续维持其于蚂蚁集团的持股。

(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。