

金融科技与 AI 共鸣，新一轮牛市“领头羊”

计算机行业周观点

本周观点：

一、恢复和扩大消费 20 条措施发布，持续提振资本市场信心

2023 年 7 月，国家发改委发布了《关于恢复和扩大消费的措施》。主要包括七个方面的相关内容。自 2022 年开始，政府出台一系列政策与措施来促进经济的发展，我们认为，这些政策以及措施的出台彰显了国家提升消费者信心，促进消费，坚定推进经济发展的决心。

二、顺周期下金融科技高弹性，AI 赋能证券 IT 高景气

金融科技牛市下领涨优势明显，金融科技是牛市的领跑者，复盘 2019 年-2023 年计算机板块的市场行情，可以看金融科技公司在无论是计算机板块还是大盘牛市中均有明显的领涨优势，具有更大的涨幅空间，展现了较强的弹性。梳理近年来与金融科技相关的重要政策，政府正在加速推动证券公司加强网络与信息系统安全稳定运行保障体系和能力建设，助力证券行业加快数字化转型。证券公司 IT 投入正随着资本市场改革而逐年提升，证券行业数字化转型已进入全面加速阶段。

三、积极拥抱 AI，证券 IT 公司业绩高景气

AI 2.0 时代来临，金融行业创新应用层出不穷。我们认为，金融行业受益于数据丰富且数据质量高，具备大模型训练的良好基础。同时，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，创新应用层出不穷。金融行业数字化需求刚性，投入巨大，是大模型应用落地的大舞台。随着 AI 浪潮的持续，叠加政策持续催化，金融 IT 行业呈现高景气，大模型与金融应用有望深度融合，头部金融科技企业将实现产品和商业模式的革新，从而推动业绩的持续兑现。

四、投资建议

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、顶点软件等。

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**

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：

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

市场系统性风险、科技创新政策落地不及预期、中美博弈突发事件。

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	41.54	买入	1.01	0.57	1.40	1.57	41.13	72.88	29.67	26.46
300496.SZ	中科创达	90.06	买入	1.53	1.68	3.16	4.39	58.86	53.61	28.50	20.51
002230.SZ	科大讯飞	63.32	买入	0.70	0.17	1.23	1.59	90.46	372.47	51.48	39.82
300454.SZ	深信服	117.39	买入	0.67	0.47	3.03	4.84	175.21	249.77	38.74	24.25
300682.SZ	朗新科技	21.22	买入	0.83	0.48	1.47	1.94	25.57	44.21	14.44	10.94
600588.SH	用友网络	19.45	买入	0.22	0.06	0.54	0.69	88.41	324.17	36.02	28.19
300674.SZ	宇信科技	17.93	买入	0.61	0.36	0.99	1.25	29.39	49.81	18.11	14.34
688111.SH	金山办公	428.52	买入	2.26	2.42	4.11	5.87	189.61	177.07	104.26	73.00
300803.SZ	指南针	68.99	买入	0.44	0.83	1.40	2.03	156.80	83.12	49.28	33.99

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：金融科技与 AI 共鸣，新一轮“牛市”领头羊.....	4
2. 本周热点内容.....	6
2.1. 恢复和扩大消费 20 条措施发布，持续提振资本市场信心.....	6
2.2. 顺周期下金融科技高弹性，AI 赋能证券 IT 高景气.....	8
2.3. 投资建议.....	16
3. 本周行情回顾.....	17
3.1. 行业周涨跌及成交情况.....	17
3.2. 个股周涨跌、成交及换手情况.....	18
3.3. 核心推荐标的行情跟踪.....	19
3.4. 整体估值情况.....	19
4. 本周重要公告汇总.....	20
5. 本周重要新闻汇总.....	22
6. 历史报告回顾.....	28
7. 风险提示.....	30

图表目录

图表 1 促进经济的发展政策梳理.....	7
图表 2 中国 GDP (1980-2022 年) (亿美元).....	8
图表 3 中国:全国公共财政收入 (2015-2022 年) (亿元).....	8
图表 4 计算机板块近 4 年表现 (2019-2023 年).....	9
图表 5 计算机板块及金融科技重点公司近 4 年表现 (2019-2023 年).....	10
图表 6 金融科技相关政策梳理.....	11
图表 7 2019-2021 年证券行业 IT 人数.....	12
图表 8 2019-2021 年证券行业 IT 投入情况 (亿元).....	12
图表 9 AI 2.0 时代来临.....	12
图表 10 AI+金融应用模式.....	13
图表 11 我国 AI+金融产业链.....	13
图表 12 我国 AI+金融发展趋势.....	14
图表 13 20-24 年中国金融机构技术资金投入情况.....	14
图表 14 20-24 年中国银行与保险机构科技采购情况.....	14
图表 15 2021 年 AI+金融产品市场规模占比.....	15
图表 16 2019-2026 年中国 AI+金融市场规模.....	15
图表 17 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (本周).....	17
图表 18 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (2023 年初至今).....	17
图表 19 计算机行业周平均日成交额 (亿元).....	18
图表 20 申万计算机行业周涨幅前五 (%) (本周).....	18
图表 21 申万计算机行业周跌幅前五 (%) (本周).....	18
图表 22 申万计算机行业日均成交额前五 (亿元).....	19
图表 23 申万计算机行业日均换手率涨幅前五 (%).....	19
图表 24 本周核心推荐标的行情.....	19
图表 25 申万计算机行业估值情况 (2010 年至今).....	20

1. 本周热点：金融科技与AI 共鸣，新一轮“牛市”领头羊

一、恢复和扩大消费 20 条措施发布，持续提振资本市场信心

2023 年 7 月，国家发改委发布了《关于恢复和扩大消费的措施》。主要包括七个方面的相关内容。自 2022 年开始，政府出台一系列政策与措施来促进经济的发展，我们认为，这些政策以及措施的出台彰显了国家提升消费者信心，促进消费，坚定推进经济发展的决心。

二、顺周期下金融科技高弹性，AI 赋能证券 IT 高景气

金融科技牛市下领涨优势明显，金融科技是牛市的领跑者，复盘 2019 年-2023 年计算机板块的市场行情，可以看金融科技公司无论是在计算机板块还是大盘牛市中均有明显的领涨优势，具有更大的涨幅空间，展现了较强的弹性。梳理近年来与金融科技相关的重要政策，政府正在加速推动证券公司加强网络与信息系统安全稳定运行保障体系和能力建设，助力证券行业加快数字化转型。证券公司 IT 投入正随着资本市场改革而逐年提升，证券行业数字化转型已进入全面加速阶段。

三、积极拥抱 AI，证券 IT 公司业绩高景气

AI 2.0 时代来临，金融行业创新应用层出不穷。我们认为，金融行业受益于数据丰富且数据质量高，具备大模型训练的良好基础。同时，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，创新应用层出不穷。金融行业数字化需求刚性，投入巨大，是大模型应用落地的大舞台。随着 AI 浪潮的持续，叠加政策持续催化，金融 IT 行业呈现高景气，大模型与金融应用有望深度融合，头部金融科技企业将实现产品和商业模式的革新，从而推动业绩的持续兑现。

四、投资建议

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、顶点软件**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. 恢复和扩大消费 20 条措施发布，持续提振资本市场信心

(一) 恢复和扩大消费 20 条措施发布

2023 年 7 月，国家发改委发布了《关于恢复和扩大消费的措施》。主要包括七个方面的相关内容。

1. 总体要求：坚持有效市场和有为政府更好结合，坚持有效市场和有为政府更好结合，坚持有效市场和有为政府更好结合；2. 稳定大宗消费：优化汽车购买使用管理，扩大新能源汽车消费，扩大新能源汽车消费，扩大新能源汽车消费；3. 扩大服务消费：扩大餐饮服务消费，丰富文旅消费，促进文体体育会展消费，提升健康服务消费；4. 促进农村消费：开展绿色产品下乡，完善农村电子商务和快递物流配送体系，推动特色产品进城，大力发展乡村旅游；5. 拓展新型消费：壮大数字消费，推广绿色消费；6. 完善消费设施：加快培育多层级消费中心，着力补齐消费基础设施短板，完善消费基础设施建设支持政策；7. 优化消费环境：加强金融对消费领域的支持，持续提升消费服务质量水平，完善促进消费长效机制。

(二) 历史上活跃资本市场政策梳理

自 2022 年开始，政府出台一系列政策与措施来促进经济的发展，我们认为，这些政策以及措施的出台彰显了国家提升消费者信心，促进消费，坚定推进经济发展的决心，通过减税，扩大内需，调整优化就业结构以及活跃资本市场的政策措施，有助于增强市场主体活力，优化消费结构，促进就业和激发投资活力，引导经济向好发展。

图表 1 促进经济的发展政策梳理

名称	时间	主要内容
财政部 税务总局关于对增值税小规模纳税人免征增值税的公告	2022.4	明确自 2022 年 4 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，增值税小规模纳税人适用 3% 征收率的应税销售收入，免征增值税；适用 3% 预征率的预缴增值税项目，暂停预缴增值税。
扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）	2022.12	围绕 11 个方面出台了 38 条举措，涵盖了收入分配、消费、投资、创新、区域协调、城乡融合、开放合作、社会保障、生态文明、法治保障和组织领导等多个领域。
“十四五”扩大内需战略实施方案	2022.12	针对制约扩大内需的主要因素，明确“十四五”时期实施扩大内需战略的重点任务和重要举措。
国务院办公厅关于优化调整稳就业政策措施全力促发展惠民生的通知	2023.4	激发活力扩大就业容量。
中共中央政治局会议	2023.7	会议指出，要活跃资本市场，提振投资者信心。

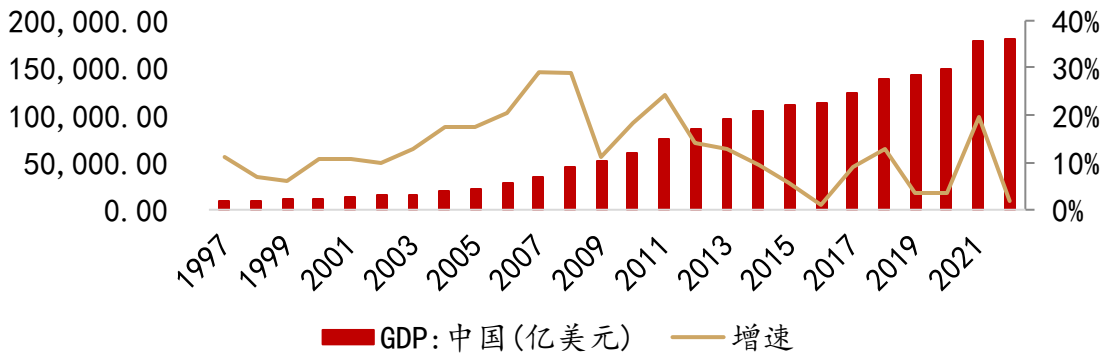
资料来源：“中国税务报”微信公众号，中国证券报，中华人民共和国中央人民政府，澎湃新闻，华西证券研究所

（三）资本市场活跃度的具体体现

我们认为，GDP 的持续回暖，财政收入的上升以及全国股票交易额的上升，都体现出中国经济复苏，资本市场持续提振。

GDP 是国民经济核算的核心指标，也是衡量一个国家或地区经济状况和发展水平的重要指标。2015-2023 年中国 GDP 呈现出的向上趋势，显示出中国经济的发展活力。

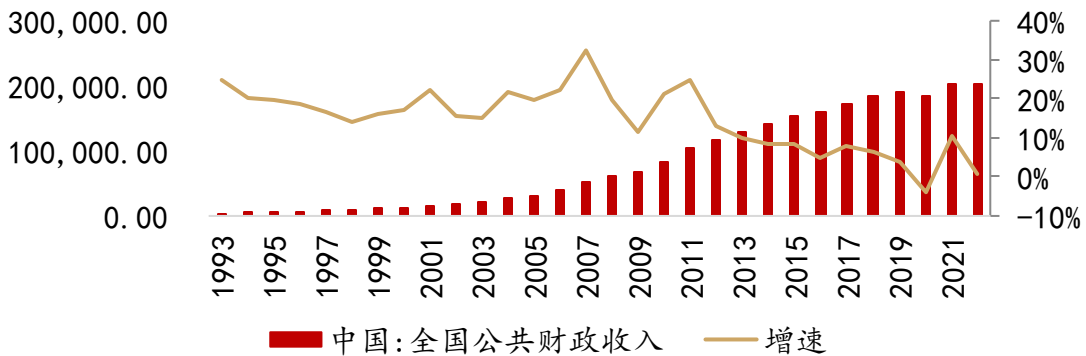
图表 2 中国 GDP (1980-2022 年) (亿美元)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

财政收入规模和形式取决于经济发展水平, 而其通过政府参与社会再生产和分配, 对经济运行产生反作用, 一般认为其与经济发展水平成正相关关系。近年来, 全国公共财政收入呈现出上升的趋势, 表明经济向好发展。

图表 3 中国: 全国公共财政收入 (2015-2022 年) (亿元)



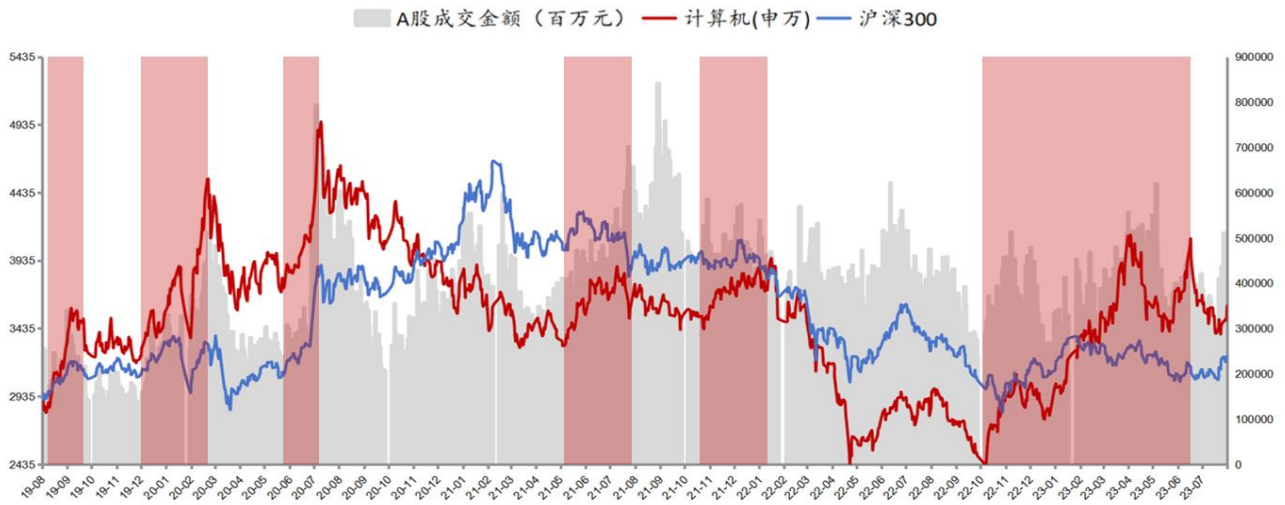
资料来源: Wind, 华西证券研究所

2.2. 顺周期下金融科技高弹性, AI 赋能证券 IT 高景气

(一) 金融 IT 牛市下领涨优势明显

牛市的领跑者, 拉动市场行情。回顾 2019 年-2023 年计算机板块的市场行情, 综合资本市场的活跃度和计算机指数的收益情况, 可以看出计算机板块在近五年来迎来了六次上涨行情。其中, 互联网金融信息服务领域的同花顺、聚焦于金融机构信息化服务的恒生电子等金融 IT 公司无论在计算机板块还是大盘牛市中均有明显的领涨优势, 具有更大的涨幅空间, 展现了较强的弹性。

图表 4 计算机板块近 4 年表现 (2019-2023 年)



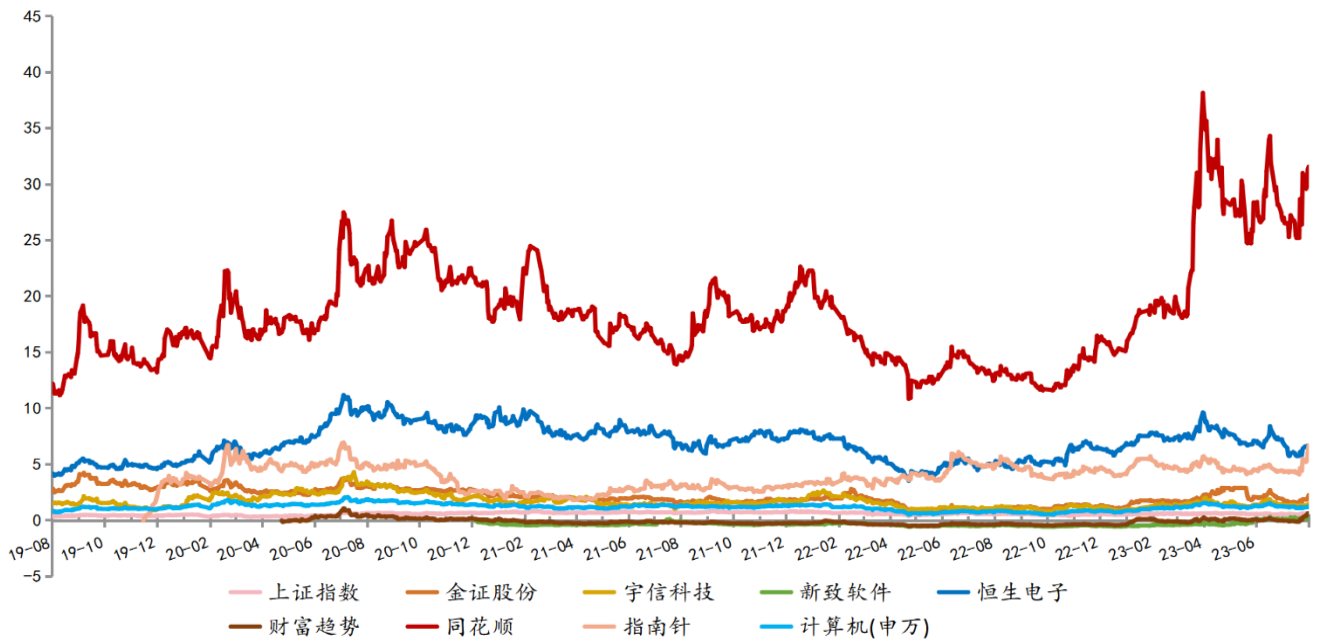
资料来源: Wind, 华西证券研究所

复盘 2019 年-2023 年的六次行情，金融科技表现不俗。在前五轮计算机市场上涨行情中，第四轮来自于 2021 年 5 月 25 日，华为正式官宣将于 6 月 2 日发布可以覆盖手机等移动终端的鸿蒙操作系统，移动端国产操作系统正式到来。“鸿蒙手机来了”很快登上微博热搜，随之华为鸿蒙概念股如易联众、科大讯飞引爆带来结构性行情。除此之外，其余几轮金融 IT 公司相对于沪深 300、上证指数、计算机指数的收益情况来看均表现突出，始终走在前列为计算机板块贡献了较高的超额收益率。

复盘 2022 年 10 月至今，计算机市场迎来机遇，金融科技再次起到带头引领的作用。2022 年前三季度计算机指数下滑趋势明显，跌至近五年谷底。2022 年年底疫情封控解除，衰退的资本市场热度来到拐点，随着政府各类引导性政策如《“十四五”数字经济发展规划》、《证券公司网络和信息安全三年提升计划（2023-2025）》、《数字中国建设整体布局规划》等的陆续出台，从宏观层面对我国发展金融科技、数字经济进行顶层设计和统筹规划。以及 2023 年年初 ChatGPT 带来人工智能概念的再次火爆，行业信创迎接曙光并加速推进，各行业信息化数字化需求不断提升，市场预期逐渐向好。金融科技领域受益于大模型的赋能，再次引领计算机板块市场行情机遇。我们能够看到金融 IT 特别是证券 IT 远远领先上证等指数，超额收益明显，在这一轮机遇中担当起行业领跑者的角色。

我们认为，在经济基本面不断向好和市场政策进一步催化的背景下，金融 IT 将带领计算机板块迎接新的机遇。

图表 5 计算机板块及金融科技重点公司近 4 年表现 (2019-2023 年)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

(二) 政策助力证券行业数字化转型, 券商信息化投入加大

2023 年 6 月, 中证协发布了《证券公司网络和信息安全三年提升计划(2023-2025)》, 明确了六类 31 项主要任务要求, 阐明未来三年全面提升证券公司网络和信息安全的指导思想、基本原则、总体目标、主要任务及实施路径。其中: 1) 鼓励信息科技平均投入金额不少于 2023 年至 2025 年平均净利润的 10% 或平均营业收入的 7%; 2) 鼓励有条件的券商结合自身实际情况逐步提升信息科技专业人员比例至企业员工总数的 7%。

通过梳理近年来与金融科技相关的重要政策, 可以看出, 政府正在加速推动证券公司加强网络与信息系统安全稳定运行保障体系和能力建设, 助力证券行业加快数字化转型。

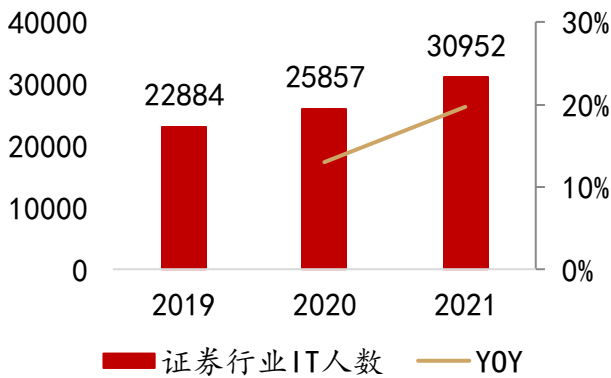
图表 6 金融科技相关政策梳理

名称	发布时间	主要内容
《证券公司网络和信息安全三年提升计划（2023-2025）》	2023 年 6 月 9 日	明确六类 31 项主要任务要求：其中，鼓励信息科技平均投入金额不少于 2023 年至 2025 年平均净利润的 10%或平均营业收入的 7%；鼓励有条件的券商结合自身实际情况逐步提升信息科技专业人员比例至企业员工总数的 7%等。
《金融科技发展规划（2022—2025 年）》	2022 年 1 月 4 日	提出八项重点任务：一是强化金融科技治理，构建互促共进的数字生态；二是全面加强数据能力建设，有力提升金融服务质效；三是建设绿色高可用数据中心，进一步夯实金融创新发展的“数字底座”；四是深化数字技术金融应用，打通科技成果转化“最后一公里”；五是健全安全高效的金融科技创新体系，全面激活数字化经营新动能；六是深化金融服务智慧再造，为人民群众提供更加普惠、绿色、人性化的数字金融服务。七是加快监管科技的全方位应用，筑牢金融与科技的风险防火墙；八是扎实做好金融科技人才培养，护航金融科技行稳致远。
《证券期货业科技发展“十四五”规划》	2021 年 10 月 21 日	主要包括持续打造一体化行业基础设施、推进科技赋能与金融科技的转型、完善行业科技治理体制、塑造领先的安全可控体系、提高科技标准化水平、提升金融科技的研究水平等六方面内容。
《金融科技（FinTech）发展规划（2019-2021 年）》	2019 年 8 月 22 日	明确了未来三年金融科技工作的指导思想、基本原则、发展目标、重点任务和保障措施。提出要合理运用金融科技手段...使金融科技创新成果更好地惠及百姓民生，推动实体经济健康可持续发展。运用金融科技提升跨市场、跨业态、跨区域金融风险的识别、预警和处置能力，加强网络安全风险管控和金融信息保护，做好新技术应用风险防范，

资料来源：中国证券报，浙江政府服务网，经济日报，华西证券研究所

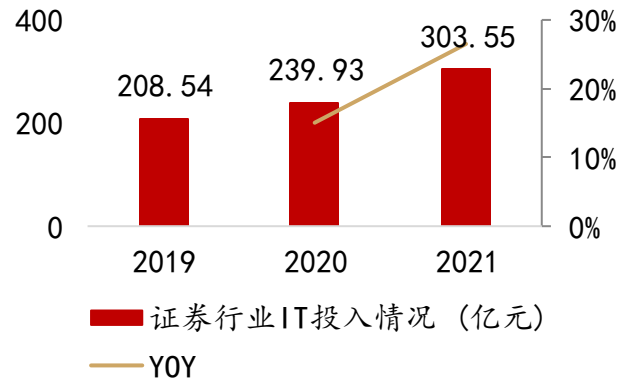
回顾中国证券业协会发布的《中国证券业发展报告（2022）》，根据中证协培训中心公众号，2021 年底，中国证券业协会对证券公司 2021 年信息技术（IT）投入及人员情况进行了专项调查，收到有效调研反馈共计 109 份。结果显示，2021 年证券公司 IT 人员总数为 30952 人，同比增长 19.7%。同时，2019 年到 2021 年证券行业 IT 投入从 208.54 亿元提升至 303.55 亿元，CAGR 达到 20.65%。通过调查结果可以看出，证券公司 IT 投入正随着资本市场改革而逐年提升，证券行业数字化转型已进入全面加速阶段，广度和深度不断加大。

图表 7 2019-2021 年证券行业 IT 人数



资料来源：中证协，华西证券研究所

图表 8 2019-2021 年证券行业 IT 投入情况 (亿元)



资料来源：中证协，华西证券研究所

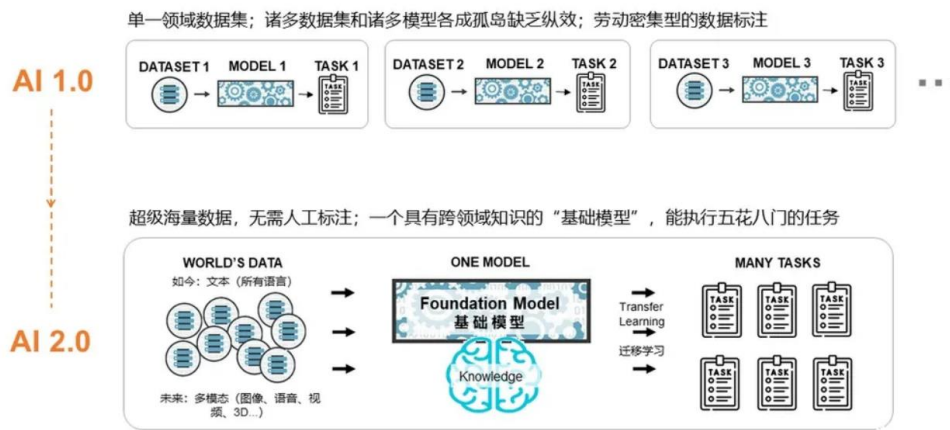
(三) 积极拥抱 AI, 证券 IT 公司业绩高景气

AI 2.0 时代来临，金融行业创新应用层出不穷。

- **AI 1.0:** 以 CNN 为核心的计算机技术，机器开始在计算机视觉 (CV)、自然语言理解技术 (NLP) 等领域超越人类，并创造了显著的价值。但 AI 1.0 缺少像互联网时代的 Windows 和 Android 一样的规模化能力，来降低应用开发的门槛，打造完善生态链。
- **AI 2.0:** AI 2.0 克服了 AI 1.0 单领域、多模型的限制，可以用无需人工标注的超级海量数据去训练一个具有跨领域知识的基础大模型 (Foundation Model)；基于大模型，各种创新应用将层出不穷。

我们认为，金融行业受益于数据丰富且数据质量高，具备大模型训练的良好基础。同时，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，创新应用层出不穷。

图表 9 AI 2.0 时代来临



资料来源：量子位，华西证券研究所

AI 是金融行业创新的核心驱动力，AI+金融并非单纯的技术累加，而是针对不同业务场景需求，运用前沿技术成果推出的创新金融产品、经营模式、业务流程，以及推动金融业务高质量发展的一系列配套解决方案。AI+金融更侧重于为传统行业的模

式创新和流程再造提供新的思路和方法，促进新经济形态的演进，从而催生新的商业模式，提高运营效率，带来整个产业的全面升级。AI 应用场景涵盖前中后台中的市场营销、产品设计、风险管控、客户服务、运营支持等。

图表 10 AI+金融应用模式



资料来源：艾瑞咨询，华西证券研究所

AI+金融产业链包括三层，其上游为基础层，中游为技术层，下游为场景层，借助 AI 技术实现金融场景创新。基础层：以云服务、芯片、传感器、摄像头等硬件厂商为主，为行业建设提供基础性支持。技术层：各类人工智能技术公司，主要提供人工智能算法等核心技术和解决方案。场景层：包括智慧银行、智能投顾、智能投研、智能信贷、智能保险、智能监管等。

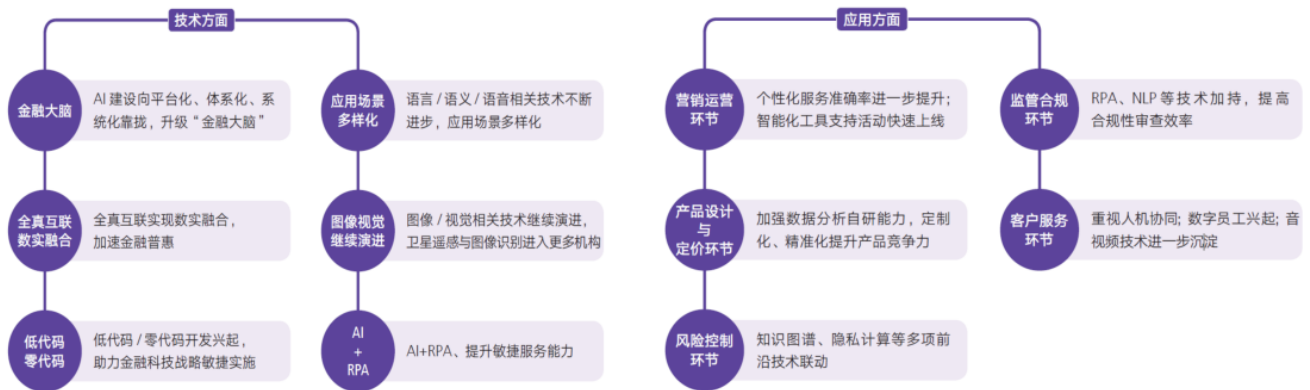
图表 11 我国 AI+金融产业链



资料来源：36Kr，华西证券研究所

我国 AI+金融科技能力不断翻新，金融行业数字化不断推进。金融机构搭建机器学习、生物特征识别、智能语音语言、智能图像、知识图谱、智慧物联等平台，构建 AI 核心能力群，广泛应用于金融业务领域，未来将进一步丰富企业级 AI 技术服务体系，持续在基础技术平台建设取得重要进展。同时我国 AI+应用智能化持续深化，强化数智金融体系。从场景方面看，在技术的深度不断加强的基础上，场景覆盖的广度也不断向外拓展，在产品设计、定价、营销运营、客户服务、风险控制、监管合规方面的应用场景不断丰富。

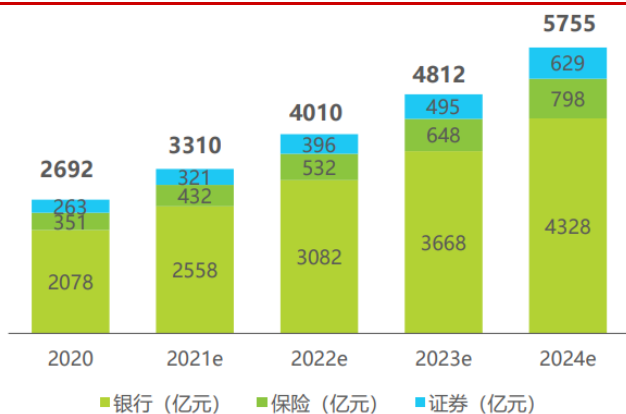
图表 12 我国 AI+金融发展趋势



资料来源：腾讯研究院，华西证券研究所

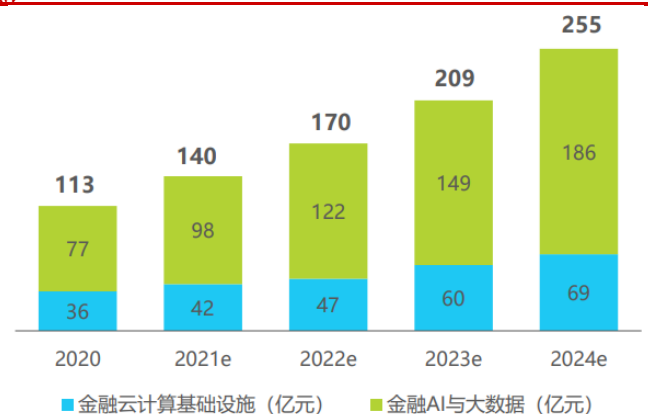
金融行业数字化需求刚性，投入巨大，是大模型应用落地的大舞台。根据艾瑞咨询的数据，2022 年，以银行、保险、证券为主的金融机构技术资金投入预计将超过 4000 亿元。以国内银行与保险机构为前沿科技采购代表，2022 年中国银行与保险机构前沿科技采购支出将达到 170 亿元。金融机构在科技领域投入的持续增长将为 AI 金融企业的长远发展带来源头活水，推动 AI+金融市场持续发展，促进金融业数字化转型升级提质增效。

图表 13 20-24 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

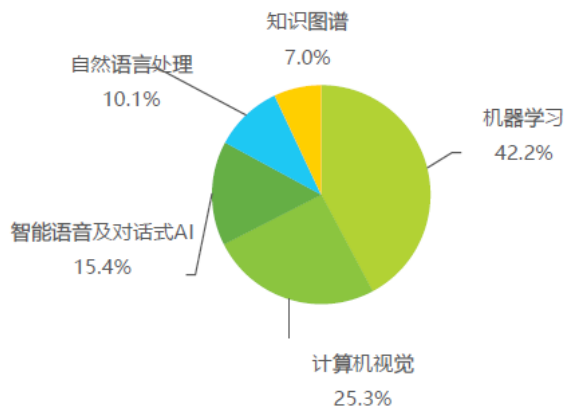
图表 14 20-24 年中国银行与保险机构科技采购情况



资料来源：艾瑞咨询，华西证券研究所

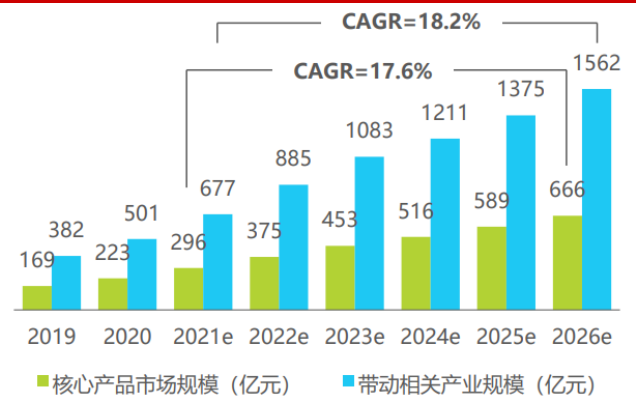
我们认为 AI+金融领域有望迎接空前蓝海。据艾瑞咨询统计测算，2021 年 AI+金融核心市场规模达到 296 亿元，带动相关产业规模 677 亿元，到 2026 年，核心市场规模达到 666 亿元，CAGR 为 17.6%，带动相关产业规模 1562 亿元，CAGR 为 18.2%。

图表 15 2021 年 AI+金融产品市场规模占比



资料来源：艾瑞咨询，华西证券研究所

图表 16 2019-2026 年中国 AI+金融市场规模



资料来源：艾瑞咨询，华西证券研究所

我们认为，随着 AI 浪潮的持续，叠加政策持续催化，金融 IT 行业呈现高景气，大模型与金融应用有望深度融合，头部金融科技企业将实现产品和商业模式的革新，从而推动业绩的持续兑现。

2.3.投资建议

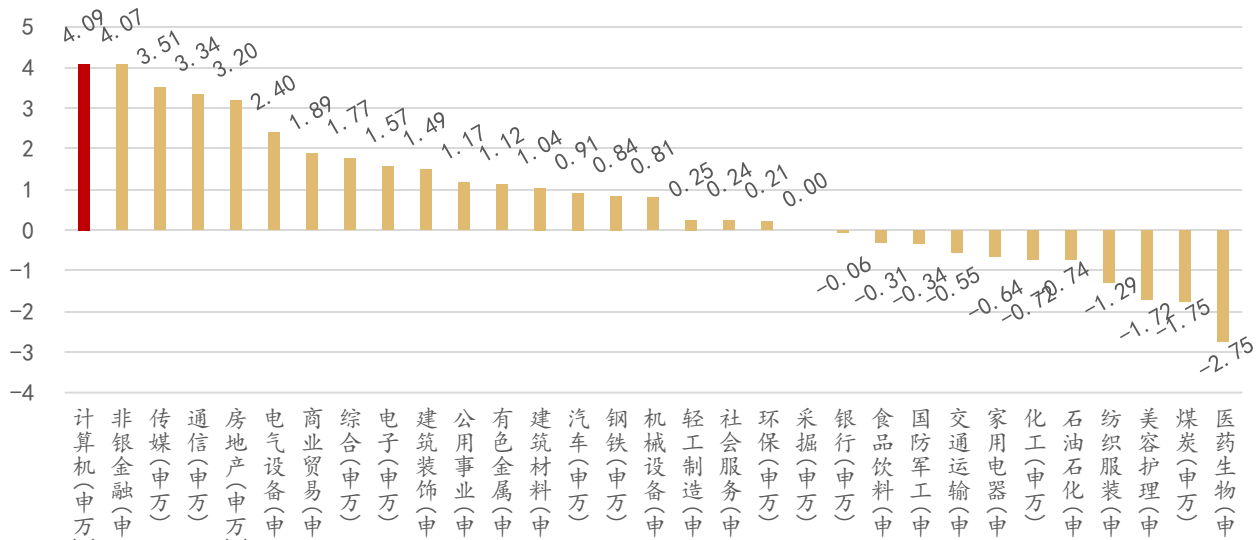
在金融科技各细分领域深耕多年，在 AI 领域早有布局，且积极拥抱大模型技术变革的公司具有先发优势，受益标的包括：**同花顺、指南针、顶点软件、恒生电子、财富趋势、新致软件、宇信科技、金证股份**等。

3. 本周行情回顾

3.1. 行业周涨跌及成交情况

本周市场涨幅较好，计算机位列第1位。本周沪深300指数上涨0.7%，申万计算机行业周涨幅4.09%，高于指数3.39个百分点，在申万一级行业中排名第1位。

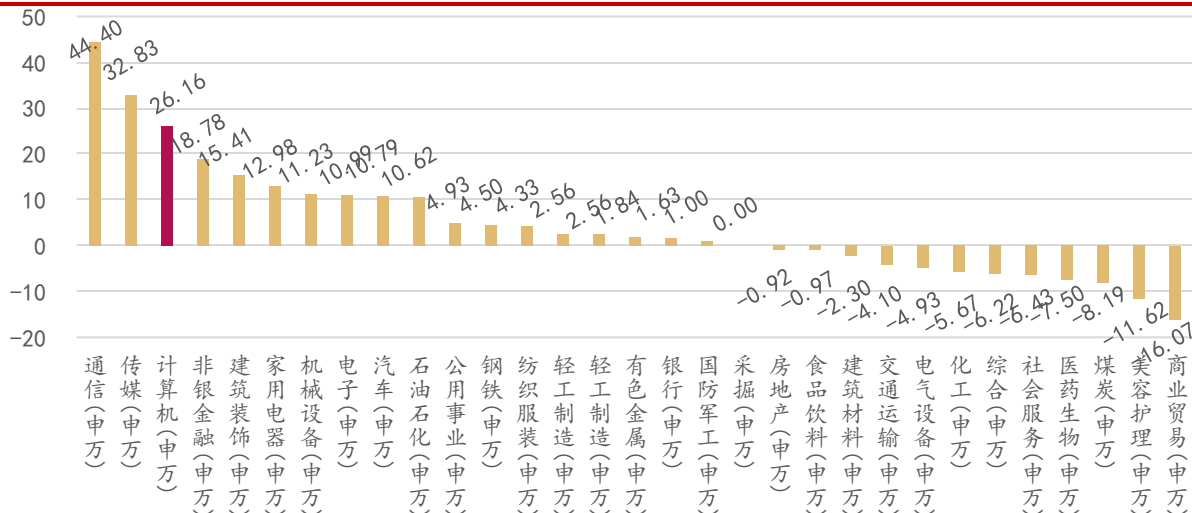
图表 17 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (本周)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

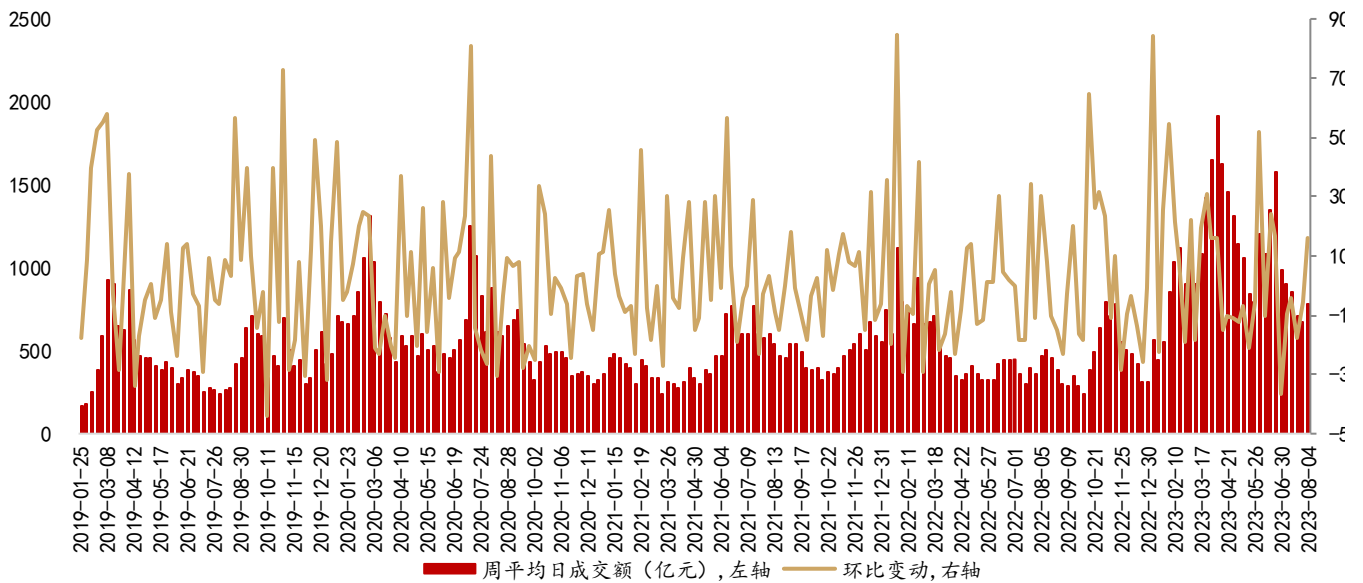
2023年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级31个行业中排名第3名，超额收益为22.31%。年初至今申万计算机行业累计上涨26.16%，在申万一级31个行业中排名第3位，沪深300上涨3.85%，高于指数22.31个百分点。

图表 18 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 19 计算机行业周平均日成交额（亿元）

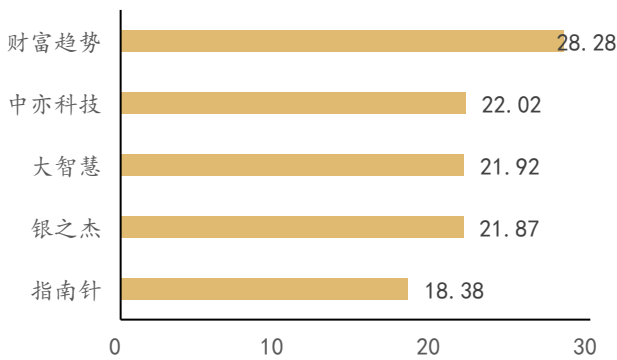


资料来源：Wind，华西证券研究所

3.2. 个股周涨跌、成交及换手情况

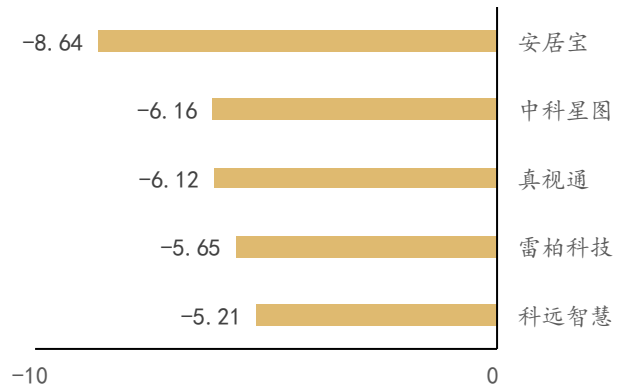
本周计算机板块出现回调，整体交投仍然活跃。321只个股中，265只个股上涨，47只个股下跌，9只个股持平。上涨股票数占比82.55%，下跌股票数占比14.64%。行业涨幅前五的公司分别为：财富趋势、中亦科技、大智慧、银之杰、指南针。跌幅前五的公司分别为：安居宝、中科星图、真视通、雷柏科技、科远智慧。

图表 20 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

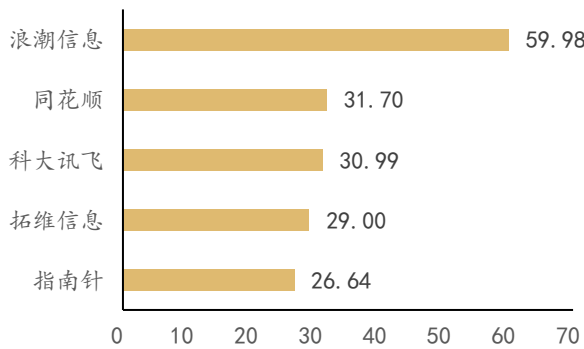
图表 21 申万计算机行业周跌幅前五（%）（本周）



资料来源：Wind，华西证券研究所

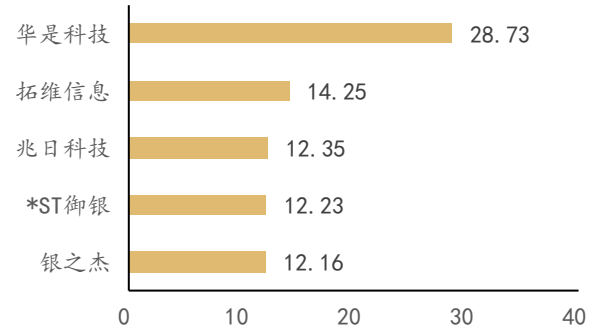
从周成交额的角度来看，浪潮信息、同花顺、科大讯飞、拓维信息、指南针位列前五。从周换手率的角度来看，华是科技、拓维信息、兆日科技、*ST御银、银之杰位列前五。

图表 22 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 23 申万计算机行业日均换手率涨幅前五 (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

3.3. 核心推荐标的行情跟踪

本周板块整体呈现普遍下跌的情况下，我们的 8 只核心推荐标的 7 只上涨。其中涨幅最大的为宇信科技，涨幅为 6.92%，跌幅最大的为朗新科技，跌幅为 3.02%。

图表 24 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	300674.SZ	宇信科技	127.42	17.93	6.92	2.95	2.43
2	002230.SZ	科大讯飞	1466.29	63.32	1.43	30.99	2.36
3	300682.SZ	朗新科技	232.76	21.22	-3.02	1.63	0.73
4	600570.SH	恒生电子	789.26	41.54	4.14	16.94	2.15
5	300454.SZ	深信服	489.38	117.39	6.04	1.96	0.63
6	600588.SH	用友网络	667.74	19.45	4.51	4.26	0.65
7	688083.SH	中望软件	176.98	145.9	2.39	0.67	0.68
8	300496.SZ	中科创达	412.00	90.06	1.19	4.62	1.41

资料来源: Wind, 华西证券研究所

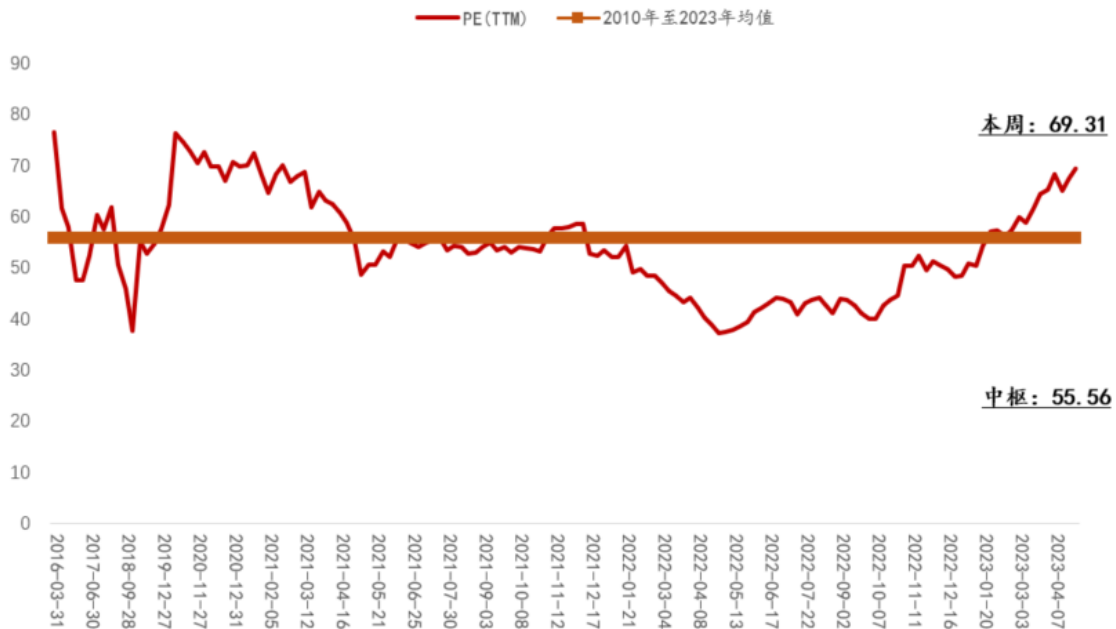
注:

- 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 69.31 倍，高于 2010-2023 年历史均值 55.56 倍，行业估值高于历史中枢水平。

图表 25 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

【卓朗科技】关于持股 5%以上股东减持数量过半的进展公告

持股 5%以上股东邓国顺先生计划在减持期间以集中竞价交易、大宗交易或者深圳证券交易所等监管机构许可的其他方式减持公司股份不超过 5573000 股 (占本公司总股本比例 2.7809%)。截至 2023 年 7 月 31 日，邓国顺先生通过集中竞价方式减持公司股份总计 2981200 股，占公司总股本的 1.4876%，本次减持的股份数量已过半。

【虹软科技】股东集中竞价减持股份计划公告

瑞联新产业拟自本次减持计划公告之日起十五个交易日后的六个月内，通过集中竞价方式减持公司股份数量不超过 8,120,000 股，即不超过公司总股本的 2%。减持价格按市场价格确定。

【格林深瞳】关于持股 5%以上股东减持达到 1%的提示性公告

公司于 2023 年 8 月 4 日收到股东策源创投发来的《关于累计减持达到 1%的告知函》，本次权益变动属于减持，不触及要约收购。权益变动后，北京

格灵深瞳信息技术股份有限公司(以下简称“公司”) 股东 Ceyuan HK Holdings Limited(以下简称“策源创投”)持有公司股份数量占公司总股本的比例由 6.48%减少至 5.44%，该信息披露义务人不存在一致行动人。本次权益变动为持股 5%以上非第一大股东减持，不会导致公司控股股东、实际控制人发生变化。

2、其他重点公告

【四川久远银海软件股份有限公司】 关于以公开摘牌方式收购控股子公司少数股权并完成工商变更登记的进展公告

四川久远银海软件股份有限公司于 2023 年 6 月 12 日召开了第五届董事会第二十四次会议审议通过了《关于拟以公开摘牌方式收购控股子公司少数股权暨关联交易的议案》，同意公司使用自有资金以公开摘牌方式参与天津银海环球信息技术有限公司(以下简称“天津银海”)25%股权转让项目，并授权公司管理层在董事会权限内根据实际情况进行相关事项的具体操作。

【能科科技股份有限公司】 关于公司副总裁兼董事会秘书辞职暨指定副董事长、总裁代行董事会秘书职责的公告

能科科技股份有限公司(以下简称“公司”)董事会于 2023 年 7 月 31 日收到公司副总裁兼董事会秘书张冬先生的书面辞职报告，张冬先生由于本人个人职业规划的原因，申请辞去公司董事会秘书、副总裁职务、2021 年和 2022 年员工持股计划管理委员会委员及主任职务。根据《公司法》《公司章程》等有关规定，张冬先生的辞职报告自送达董事会之日起生效，辞职后不再担任公司其他职务。

【创识科技】 关于回购股份的进展公告

福建创识科技股份有限公司于 2023 年 1 月 17 日召开第七届董事会第十次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分公司已发行的人民币普通股(A 股)，用于后期实施员工持股计划或股权激励计划。

【用友网络】 关于以集中竞价方式回购公司股份的进展公告

用友网络科技股份有限公司于 2023 年 6 月 5 日召开了第九届董事会第三次会议，审议通过了《公司关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，公司拟使用不低于人民币 60,000 万元(含)，不高于人民币 90,000 万元(含)的自有资金回购公司股份，回购期限自董事会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。

【国联股份】 关于以集中竞价交易方式回购公司股份进展的公告

截至 2023 年 7 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 1,593,400 股，占公司总股本的比例为 0.32%，成交的最高价为 99.55 元/股，最低价为 46.49 元/股，支付的资金总额为 129,742,112.88 元（不含交易费用）

【*ST 慧辰】关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告

截至 2023 年 7 月 31 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 1,073,884 股，占公司当前总股本 74,274,510 股的比例为 1.4458%，回购成交的最高价为 17.95 元/股，最低价为 14.11 元/股，支付的资金总额为人民币 17,312,438.75 元（不含交易费用）。

【吉大正元】关于部分限制性股票回购注销完成的公告

本次回购注销的限制性股票数量为 1,870,700 股，回购注销数量占回购前公司总股本的 1.0039%，回购价格为 12.333 元/股，回购资金总额为 23,071,343.10 元，涉及人数 241 人（其中因离职导致回购 11 人，因第二个解除限售期解除限售条件未达成导致回购 230 人）。

【中望软件】关于收购北京博超时代软件有限公司股权进展暨完成工商变更登记的公告

中望软件使用自有资金 16,482.6261 万元人民币收购北京博超的控股权，将持有北京博超 64.6626% 的股权，北京博超将成为公司的控股子公司，纳入公司合并报表范围。

【同为股份】关于使用自有资金购买银行理财产品的进展公告

深圳市同为数码科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于 2023 年 4 月 27 日召开的第四届董事会第九次会议、第四届监事会第七次会议，并于 2023 年 5 月 25 日召开 2022 年年度股东大会审议通过了《关于使用闲置自有资金购买银行理财产品的议案》。为了提高自有资金的使用效率，公司拟使用不超过额度 50,000 万元人民币的闲置自有资金购买安全性高、流动性好的银行理财产品，购买银行理财产品的额度在股东大会审议通过之日起 12 个月内可以滚动使用。

5. 本周重要新闻汇总

1. 联想等入股计算芯片企业进迭时空

近日，进迭时空（杭州）科技有限公司发生工商变更，新增中小企业发展基金联想（天津）合伙企业（有限合伙）等为股东，同时公司注册资本由约 1548.59 万人民币增至约 2172.31 万人民币。据介绍，进迭时空是一家计算芯片企业，专注研发下一

代 RISC-V 架构的高性能 CPU 并提供软硬一体优化的计算解决方案，经营范围含软件开发销售、集成电路设计销售、集成电路芯片设计及服务等。

(来源：36 氪)

2. 美团在成都成立新公司，含智能机器人研发业务

近日，成都海骑科技有限公司成立，法定代表人为孙可青，注册资本 10 万人民币，经营范围含智能机器人的研发、物联网技术研发、人工智能基础软件开发、网络与信息安全软件开发、信息技术咨询服务、互联网数据服务等。股权穿透图显示，该公司由美团旗下 Solid Bit Hong Kong Limited 间接全资持股。

(来源：36 氪)

3. 华为开发者大会 2023 日程公开：开设鸿蒙 HarmonyOS 4 体验区

华为今日公布了 HDC.Together 开发者大会 2023 的详细日程。整场大会将于 8 月 4 日-6 日之间举行，届时将发布最新一代鸿蒙 HarmonyOS 4 操作系统，随后开放公众体验。同时，还将有生态峰会、音乐节、学生公开课等多项活动。

(来源：IT 之家)

4. 易点天下“AI+营销”解决方案亮相 2023 ChinaJoy

企业国际化智能营销服务商易点天下携旗下“AI+营销”解决方案亮相 2023 第二十届 ChinaJoy W4 馆-B606-1。在 AIGC 的浪潮驱动下，AI 切实给游戏领域带来了巨大的降本增效，且生成式 AI 为泛娱乐行业赋予了新的灵感和商业化机会，AIGC 能够在开发、发行和运营等多维环节赋能游戏创作者。展会期间，AIGC 的话题被推向高潮，易点天下首个 AIGC 数字营销创作平台 KreadoAI 亮相，为行业伙伴带来更降本增效的「AI+」营销解决方案，全面推动创作效率升级，降低制作成本助力出海商家高效拓展全球市场。

(来源：TechWeb)

5. AMD 计划未来五年在印度投资 4 亿美元，建设其最大设计中心

美国芯片制造商 AMD 首席技术官 Mark·Papermaster 在印度总理莫迪家乡古吉拉特邦举行的年度半导体会议上宣布计划未来 5 年在印度投资约 4 亿美金，并在印度班加罗尔科技中心建立其最大的设计中心。

(来源：201C 电子网)

6. AI 大模型的语言不平等：英语最便宜，其它语言要贵得多

用户所使用的语言对于大型语言模型 (LLM) 的费用有很大的影响，可能造成英语使用者和其它语言使用者之间的人工智能鸿沟。最近的一项研究显示，由于 OpenAI 等服务所采用的服务器成本衡量和计费的方式，英语输入和输出的费用要比其他语言低得多，其中简体中文的费用大约是英语的两倍，西班牙语是英语的 1.5 倍，而缅甸的掸语则是英语的 15 倍。

(来源：IT 之家)

7. 多个AIGC应用在苹果应用商店下架，接近监管人士：包含数据采集和使用不够规范等问题

包括讯飞星火在内的多个 AIGC 相关 App，于今日（1 日）凌晨在苹果应用商店下架。从接近监管部门的权威人士处了解到，相关 App 下架主因是 8 月 15 日即将施行的《生成式人工智能服务管理暂行办法》，下架的 App 在数据采集和使用环节等还不够规范，重新上架需要一段时日。

（来源：36 氪）

8. OpenAI 向美国专利局提交 GPT-5 商标申请

“MaaS 最底层的含义是要把模型作为重要的生产元素，围绕模型的生命周期设计产品和技术，从模型的开发入手，包括数据处理、特征工程、模型的训练和调优、模型的服务等，提供各种各样的产品和技术。

（来源：澎湃新闻）

9. 亚马逊被曝组建新团队研发大语言模型，CEO 贾西亲自监督

贾西已通知由二十多位亚马逊高管组成的“S 团队”，他提拔了罗希特·普拉萨德（Rohit Prasad），亚马逊 Alexa 的高级副总裁和首席科学家，作为他的直接下属。内部邮件显示，普拉萨德将领导一个新成立的团队，负责开发公司最“雄心勃勃”的大语言模型（LLMs）。大语言模型是构建人工智能工具的核心技术，这种模型通过从大规模数据集中学习，生成类似人类回答。OpenAI、谷歌和 Meta 等公司已经构建了令科技界惊叹的大语言模型。亚马逊也有许多类似产品，包括 Alexa Teacher Model 和 Titan。

（来源：网易科技）

10. 谷歌拟在 Google Assistant 中引入大语言模型技术

谷歌宣布将对 Google Assistant 进行更新，并引入大语言模型技术。目前，安卓版的 Google Assistant 已经加入了一项由 AI 驱动的功能，可以帮助用户总结当前网页的内容，这对于那些需要快速了解网页主要内容的人来说是非常方便的。未来，谷歌还计划将更多生成式功能引入到移动版的 Google Assistant 中，这将会为用户提供更加智能化的服务。

（来源：站长之家）

11. AI 创业公司“Cyber Manufacture Co.”完成千万美元级融资

由华人主导的 AI 创业公司 Cyber Manufacture Co. 宣布完成千万美元级融资，本轮融资由美国科技富豪、风险投资家 Vinod Khosla 领投，老股东 Synergis Capital 跟投。据介绍，该公司于 2023 年 1 月发布 AI 技术预览 Quantum Engine，用户可以用自然语言与 NPC 角色互动，由 AI 实时生成剧情互动，目前相关技术积累正用于开发基于 AGI 的下一代操作系统 OS2。

（来源：36 氪）

12. 禾赛与英伟达合作再升级 将加快激光雷达集成上车速度

禾赛科技今日宣布与英伟达 NVIDIA 合作升级，正式入驻其 Omniverse 生态系统。据了解，未来汽车厂商及自动驾驶企业的开发者可通过 NVIDIA Drive Sim 直接调用禾赛的高精度激光雷达模型，在数字孪生场景中获取基于物理现实的高仿真传感器模拟数据进行研发、测试、验证等工作。

(来源: TechWeb)

13. 讯飞星火 App 已在苹果应用商店恢复上架

讯飞星火 App 正在升级优化，华为应用商店的讯飞星火 App 新版本已于 8 月 1 日升级完毕。苹果商店尚在更新中。讯飞星火认知大模型 V2.0 升级发布会将于 8 月 15 日举办，届时会发布多模态生成、代码生成能力及行业产品等多项能力及应用。

(来源: IT 之家)

14. 数字人“映映”亮相 ChinaJoy 大秀 AI 黑科技实时生成数字分身

零感数字分身生成系统借助自研算法，打造一套完整的 AI 驱动引擎。通过普通摄像头采集真人动作，利用 3D+AIGC 计算，实时生成对应数字分身的动作，突破数字分身需要穿戴设备、搭配动捕设施使用的限制。今年 4 月，映宇宙正式开启在 AIGC 领域的探索，7 月，映宇宙与昆仑万维达成 AI 技术服务合作，进一步打造垂直大模型，推动直播、社交等方向的 AI 智能化进程。

(来源: TechWeb)

15. IDC 下调中国政务云整体市场 5 年复合增长率至 16.14%

2022 年政务云整体市场规模为 500.52 亿元人民币，同比增长 17.17%。其中，政务专属云基础设施市场达 348.79 亿元人民币，同比增长 13.1%，政务公有云基础设施市场为 92.5 亿元人民币，同比增长 38.7%；政务云服务运营市场为 59.2 亿元人民币，同比增长 13.7%。从增速上看，政务云整体市场增长主要由政务公有云拉动，政务专属云与政务云运营服务两个市场的增速均低于预期。整体市场 5 年复合增长率为 16.14%，相较于此前于预测，复合增长率下降 2.9 个百分点。

(来源: TechWeb)

16. 国芯科技表示公司正在开发 RISC-V CPU 内核系列

目前正在开展将 AI 引擎加入到 RISC-V CPU 内核中，形成具有 AI 引擎的 CPU 内核系列。为客户 AI 芯片提供定制服务，已有多项在手订单。已在生物特征识别领域推出包括轻量级 AI（卷积协处理器）和安全处理的 SoC 芯片，实现指纹和人脸识别应用。未来将在现有基础上继续发展生物特征识别领域的高性能端 AI 芯片，联合开展 GPU 和 NPU 等技术的研发和应用。

(来源: 品玩)

17. 长城汽车成为百度 Apollo 文心大模型应用探索伙伴 AI 功能将在多款车型上实现

长城汽车宣布成为百度 Apollo 文心大模型首个应用探索伙伴。双方已基于大模型能力，围绕车载交互场景开展深入探索和实践，多项创新功能已在长城汽车量产车型平台完成验证，长城汽车旗下多款车型即将搭载 AI 功能。以“自研+合作”的研发模式，为整车提供全域智能化解决方案。未来，长城汽车同样将通过与百度的深入合作，加速智能网联汽车再进化。今年 7 月，长城汽车新能源汽车销量 28,896 辆，同比增长 163%。其中，哈弗新能源、欧拉 icon7 月销量过万。今年 1-7 月，长城汽车新能源汽车累计销量 121,965 辆，同比增长 64%。

(来源：站长之家)

18. 龙芯中科新一代处理器龙芯 3A6000 流片成功

龙芯 3A6000 处理器总体性能与 Intel 公司 2020 年上市的第 10 代酷睿四核处理器相当。龙芯中科正在研发的服务器 CPU 将比上一代 16 核龙芯 3C5000 以及 32 核龙芯 3D5000 服务器 CPU 性能成倍提升。日前，龙芯向 Linux 内核上游社区提交支持 3A6000 超线程功能的补丁，以支持对 3A6000 超线程功能检测和调度的增强特性。龙芯 3A6000 进一步完善和提升了软硬协同的二进制翻译水平，可以运行更多跨平台应用，满足各类大型复杂桌面应用场景。

(来源：TechWeb)

19. AI 药企英矽智能宣布与复星医药合作开发的抗肿瘤候选药物获批进入临床

ISM8207 是一款靶向 QPCTL 的潜在全球首创 (First-in-class) 小分子抑制剂，通过阻断“别吃我”信号来攻击肿瘤细胞，模拟 CD47 抗体的治疗作用；通过抑制化学趋化因子活性，重塑肿瘤内髓系细胞组成，使其具有促炎性特征，增强免疫检查点抑制剂的抗肿瘤疗效。在 ISM8207 的早期研究中，利用其生成式人工智能平台 Pharma.AI，提出肿瘤学的靶点假设，设计具有良好成药性的化合物。

(来源：TechWeb)

20. Uber 正在开发一款人工智能驱动的聊天机器人以集成到应用程序中

阿里云开源通义千问 70 亿参数模型，包括通用模型 Qwen-7B 和对话模型 Qwen-7B-Chat，两款模型均已上线魔搭社区，开源、免费、可商用。此举让阿里云成为国内首个加入大模型开源行列的大型科技企业。

(来源：36 氪)

21. 谷歌 ChromeOS 将迎大变化：浏览器和操作系统分家，更接近 Linux

谷歌的 ChromeOS 系统即将迎来一项重大变革，将把操作系统和浏览器分离开来，让两者可以独立更新，更接近 Linux 系统。这项名为“Lacros”的项目已经进行了两年，据 About Chromebooks 报道，这一功能已经在 ChromeOS 116 版本的测试版中默认开启，预计本月内发布正式版。

(来源：IT 之家)

22. AI 芯片初创公司 Tenstorrent 获三星和现代 1 亿美元投资

Tenstorrent 是一家由芯片行业资深人士 Jim Keller 领导的加拿大初创公司，专注于开发人工智能芯片，该公司周三表示，已经从现代汽车集团和三星投资基金等机构筹集了 1 亿美元。Tenstorrent 在这轮融资之前已经筹集了 2.345 亿美元，估值为 10 亿美元，是挑战英伟达市场领导地位的几家新秀之一，英伟达是向开发 ChatGPT 等人工智能产品的供应商提供芯片的领导者。

(来源：站长之家)

23. 华为 HarmonyOS 4 升级计划公布：首批 34 款机型今日开启公测

今天下午华为正式发布了 HarmonyOS 4 系统，在更流畅的前提下，还带来了不少新功能，UI 设计也有变化，会让手机焕然一新。华为宣布，首批机型将会在今日开启公测，同时还开启了老机型的 Beta 招募。除此之外，华为还将于 2023 年下半年陆续展开对华为智能表、智慧屏，路由等多款产品的 HarmonyOS 4 适配更新。

(来源：快科技)

24. 网宿科技升级 GPU 算力平台拥抱机遇

网宿科技宣布升级推出 GPU 算力平台，在算力网络领域的持续深化。网宿 GPU 算力平台基于网宿广泛分布的节点资源，提供高性能 GPU 算力资源，能显著提升图形处理以及浮点运算能力，并具备弹性、低成本、易于使用等特性，可广泛应用于 AI 大模型训练、AI 推理、图形可视化、视频处理、云游戏、AIGC 等多种应用场景。

(来源：TechWeb)

25. 余承东：AI 大模型技术的发展将会带来下一代智能终端操作系统的智慧体验

2023 年华为开发者大会 (HDC.Together) 今天正式开幕，余承东在会上宣布智慧助手小艺接入 AI 大模型能力，为 HarmonyOS 带来更智慧的经验。通过盘古大模型的底层能力加持，华为将为用户带来智慧终端交互、高阶生产力效率、个性化服务的全新 AI 体验变革。同时，华为主张所有 AI 体验创新和场景设计的第一原则是安全与隐私保护，打造更负责任的 AI，并承诺 AI 生成的内容都会进行标识。

(来源：TechWeb)

26. 谷歌为搜索结果添加更多基于 AI 的“总结性”功能

谷歌在今年 Google I/O 上宣布了一项名为 Search Generative Engine 用户测试计划，参与计划的用户可以在搜索框中启用基于 AI 的总结性功能。谷歌本周宣布，为该测试计划加入三项新功能，即“增加影音的搜索权重”、“提升内容摘要生成速度”、“为搜索结果标注来源及时间点”。谷歌同时表示，开发人员正在实验其他方法来强化 AI 摘要内容的丰富性，不过谷歌同时提到，他们并不会因此降低广告搜索排名。

(来源：IT 之家)

27. 亚马逊云科技 Q2 营收 221 亿美元 CEO：生成式 AI 将带来增长机遇

亚马逊发布 2023 年第二季度财报。报告显示，亚马逊第二季度净销售额为 1344 亿美元，同比增长 11%；净利润 67.5 亿美元，去年同期为净亏损 20.28 亿美元。其中，二季度亚马逊云科技的净销售额为 221.40 亿美元，与上年同期的 197.39 亿美元相比增长 12%。亚马逊 CEO 安迪·贾西强调：“未来成本优化工作将逐渐趋稳，用户也将进行新规划并取得成果。此外，生成式 AI 的到来也将为 AWS 带来更多的增长机遇。”

（来源：TechWeb）

28. 微软 Copilot 团队主管呼吁：用户和 AI 聊天时请礼貌用语

微软 Copilot 设计团队主管 Kurtis Beavers 今天发布博文，呼吁用户在和 AI 聊天时，尽可能使用礼貌用语，从而帮助微软生成更好的内容。Beavers 表示人工智能主要基于大型语言模型（LLM），通过和人类对话内容进行训练。LLM 就像巨大的预测机器，对接下来可能发生的事情做出高度概率性的猜测。这意味着人类和 AI 的沟通数据，也会反映到 AI 聊天内容上。

（来源：IT 之家）

29. XR 办公平台 Immersed 发布 8K VR/MR 头显 Visor，2024 年上市

Immersed 目前为 Meta Quest、Vive Focus 3 和 PICO 4 等设备提供了免费的串流功能，允许用户在 XR 中显示 PC 显示器的内容，并且最多生成 5 个虚拟窗口。这家初创公司声称，用户每周通过相关平台办公的时间达到 40-50 个小时。然而，诸如 Meta Quest 等商用头显过重，侧重于游戏，分辨率不高。针对这个情况，他们决定围绕办公用例为用户提供一款专门优化的 XR 设备，亦即 Visor。产品将与高通、英特尔、以及一家未具名“AR/VR 科技巨头”的战略合作，价格方面公司表示将低于苹果 Vision Pro 的 3500 美元。

（来源：映维网）

30. 库克：包括生成式 AI 在内，苹果多年来一直投资各种 AI 技术

苹果公司今天公布了 2023 财年第 3 财季（今年第 2 季度）的业绩，在财报电话会议上，公司首席执行官蒂姆·库克在接受路透社采访时，表示苹果多年来正在寻找各种切入点，将包括生成式 AI 在内的各种 AI 技术融合到产品中，以进一步丰富用户的生活、工作。路透社还指出，苹果在 2023 年第三季度的研发支出增长至 226.1 亿美元（备注：当前约 1625.66 亿元人民币），与去年同期相比增加了 31.2 亿美元。

（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

市场系统性风险、科技创新政策落地不及预期、中美博弈突发事件。

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。

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。