

计算机

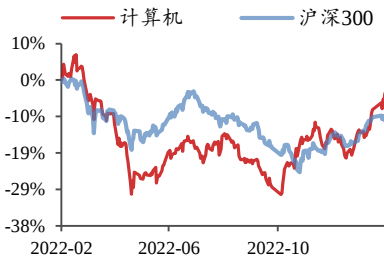
2023 年 02 月 05 日

周观点：持续关注 AIGC 投资机会

——行业周报

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《数据要素专题：东风已至，加速启航——行业深度报告》-2023.2.2

《全面注册制改革正式启动，金融 IT 迎来布局良机——行业点评报告》-2023.2.1

《ChatGPT 前景广阔，巨头入局有望加速 AI 落地——行业点评报告》-2023.1.30

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

闫宁（联系人）

yanning@kysec.cn

证书编号：S0790121050038

● **市场回顾：**本周（1.30-2.3），沪深 300 指数下跌 0.95%，计算机指数上涨 4.88%。

● **周观点：持续关注 AIGC 投资机会**

（1）ChatGPT 订阅计划落地，科技巨头持续加码

ChatGPT 上线后热度持续提升，已超过 TikTok 成为活跃用户增长最快的产品。2023 年 2 月 2 日，微软宣布旗下所有产品将全线整合 ChatGPT，进一步加大对 ChatGPT 合作；同时，ChatGPT 宣布推出 Plus 订阅计划，费用为 20 美元/月，并表示未来或将探索价格更低的订阅方案、2B 的商业方案以及数据包等选项。此外，谷歌云计算部门 Google Cloud 也宣布与 OpenAI 竞争对手 Anthropic 建立合作并提供算力支持，科技巨头持续加码 AIGC 产业。

（2）AIGC 开启商业变现，有望迎来发展良机

ChatGPT 的火热带来市场对于 AIGC（AI 生成内容）的关注。AIGC 可以生成文字、图像、视频、代码等多种形式的内容，已有写作助手、AI 绘画、对话机器人、数字人等应用落地。过去市场担忧 AIGC 在产品落地和商业变现方面存在不确定性，随着 ChatGPT 热度的持续提升以及微软、谷歌的等巨头的持续投入，ChatGPT 已在 2C（订阅收费）和 2B（与微软应用整合）领域开启商业化探索，AIGC 市场潜力逐渐显现，应用落地和商业变现有望加速。

（3）建议持续关注 AIGC 投资机会

根据腾讯研究院发布的 AIGC 发展趋势报告，AIGC 在 AI 技术创新（生成算法、预训练模型、多模态技术等）和产业生态（三层生态体系雏形已现）的支持下，有望步入发展快车道，预计 2030 年 AIGC 市场规模将达 1100 亿美元。国内方面，政策环境持续优化，虚拟人、人机交互等场景需求旺盛，有望推动 AI 技术在金融、政府、医疗等领域加速落地，国内 AI 公司成长前景广阔，受益标的科大讯飞、拓尔思、彩讯股份、海天瑞声、格灵深瞳-U、云从科技-UW、汉王科技等。

● **投资建议**

（1）“信创+”领域：重点推荐太极股份、中亦科技、彩讯股份、软通动力、神州数码、致远互联、普联软件、卓易信息、中国长城、海光信息、中科曙光、龙芯中科，受益标的包括金山办公、中国软件、海量数据、思维列控、普元信息、东方通、宝兰德、中孚信息等；金融信创领域，推荐恒生电子、京北方、顶点软件、中科软；ERP 领域，推荐用友网络、金蝶国际；EDA 领域，推荐华大九天，受益标的包括广立微、概伦电子等；CAD 领域，推荐中望软件、广联达等；PLC 领域，推荐中控技术、宝信软件等。

（2）数据要素领域：推荐航天宏图、中科星图、拓尔思，受益标的包括海天瑞声、易华录、星环科技、广电运通、慧辰股份、浪潮软件、浙数文化、人民网等。

（3）军工信息化领域：推荐航天宏图、高凌信息、华如科技、中科星图、淳中科技，受益标的包括霍莱沃、佳缘科技。

● **风险提示：**疫情反复风险；信息化投资不及预期风险；公司研发不及预期风险。

目 录

1、周观点：持续关注 AIGC 投资机会.....	3
2、公司动态：计算机公司发布业绩预告	4
2.1、重大事项：计算机公司发布业绩预告.....	4
2.2、股份减持：金证股份等公司股东减持.....	5
2.3、其他动态：中国软件董事长辞职	5
3、行业一周要闻：全面实行股票发行注册制改革正式启动.....	5
3.1、国内要闻：全面实行股票发行注册制改革正式启动.....	5
3.2、海外动态：微软计划将 ChatGPT 等 AI 工具整合入全线产品.....	6
4、风险提示	6
表 1：计算机公司发布业绩预告	4

1、周观点：持续关注 AIGC 投资机会

市场回顾：本周（1.30-2.3），沪深 300 指数下跌 0.95%，计算机指数上涨 4.88%。

● 周观点：持续关注 AIGC 投资机会

（1）ChatGPT 订阅计划落地，科技巨头持续加码

ChatGPT 上线后热度持续提升，已超过 TikTok 成为活跃用户增长最快的产品。2023 年 2 月 2 日，微软宣布旗下所有产品将全线整合 ChatGPT，进一步加大与 ChatGPT 合作；同时，ChatGPT 宣布推出 Plus 订阅计划，费用为 20 美元/月，并表示未来或将探索价格更低的订阅方案、2B 的商业方案以及数据包等选项。此外，谷歌云计算部门 Google Cloud 也宣布与 OpenAI 竞争对手 Anthropic 建立合作并提供算力支持，科技巨头持续加码 AIGC 产业。

（2）AIGC 开启商业变现，有望迎来发展良机

ChatGPT 的火热带来市场对于 AIGC（AI 生成内容）的关注。AIGC 可以生成文字、图像、视频、代码等多种形式的內容，已有写作助手、AI 绘画、对话机器人、数字人等应用落地。过去市场担忧 AIGC 在产品落地和商业变现方面存在不确定性，随着 ChatGPT 热度的持续提升以及微软、谷歌的等巨头的持续投入，ChatGPT 已在 2C（订阅收费）和 2B（与微软应用整合）领域开启商业化探索，AIGC 市场潜力逐渐显现，应用落地和商业变现有望加速。

（3）建议持续关注 AIGC 投资机会

根据腾讯研究院发布的 AIGC 发展趋势报告，AIGC 在 AI 技术创新（生成算法、预训练模型、多模态技术等）和产业生态（三层生态体系雏形已现）的支持下，有望步入发展快车道，预计 2030 年 AIGC 市场规模将达 1100 亿美元。国内方面，政策环境持续优化，虚拟人、人机交互等场景需求旺盛，有望推动 AI 技术在金融、政府、医疗等领域加速落地，国内 AI 公司成长前景广阔，受益标的科大讯飞、拓尔思、彩讯股份、海天瑞声、格灵深瞳-U、云从科技-UW、汉王科技等。

● 投资建议

（1）“信创+”领域：重点推荐太极股份、中亦科技、彩讯股份、软通动力、神州数码、致远互联、普联软件、卓易信息、中国长城、海光信息、中科曙光、龙芯中科，受益标的包括金山办公、中国软件、海量数据、思维列控、普元信息、东方通、宝兰德、中孚信息等；金融信创领域，推荐恒生电子、京北方、顶点软件、中科软；ERP 领域，推荐用友网络、金蝶国际；EDA 领域，推荐华大九天，受益标的包括广立微、概伦电子等；CAD 领域，推荐中望软件、广联达等；PLC 领域，推荐中控技术、宝信软件等。

（2）数据要素领域：推荐航天宏图、中科星图、拓尔思，受益标的包括海天瑞声、易华录、星环科技、广电运通、慧辰股份、浪潮软件、浙数文化、人民网等。

（3）军工信息化领域：推荐航天宏图、高凌信息、华如科技、中科星图、淳中科技，受益标的包括霍莱沃、佳缘科技。

2、公司动态：计算机公司发布业绩预告

2.1、重大事项：计算机公司发布业绩预告

表1：计算机公司发布业绩预告

公司名称	业绩预告
迪威迅	亏损：2.0-2.5 亿元
万集科技	亏损：500-3000 万元
拉卡拉	盈利：3.0 - 4.0 亿元，同比下降 72.29%-63.05%
长亮科技	盈利：2,100 万元 - 3,150 万元，同比下降 75.03%-83.35%
左江科技	亏损：18,000 万元 - 12,000 万元，同比下降 3277.41%-2218.27%
辰安科技	盈利：600 万元-900 万元，同比增长 103.77%-105.65%
石基信息	亏损：60,000 万元 - 86,000 万元，同比下降 25.40% - 79.74%
中孚信息	亏损：44,000 万元-49,000 万元，同比 476.48%-519.26%
千方科技	亏损：53,000 万元 - 45,000 万元
绿盟科技	盈利：3,000 万元 - 4,500 万元，同比下降 86.94% - 91.29%
朗新科技	盈利：51,300 万元 - 58,500 万元，同比下降 39.42% - 30.92%
捷顺科技	盈利：2,500 万元~3,500 万元
浪潮软件	盈利：6,500 万元左右，同比增长 54%左右
竞业达	盈利：4,800 万元 - 6,200 万元，同比下降 50.14% - 61.40%
万集科技	亏损：500 万元~3,000 万元
三六零	亏损：24.8 亿元
东软集团	亏损：2.8-3.5 亿元
锐明技术	亏损：10,700 万元至 14,700 万元
福昕软件	盈利：-800 万元至 200 万元
指南针	盈利：33,000.00 万元 - 37,000.00 万元，同比增长 87.29% - 109.99%
恒华科技	亏损：18,000 万元—28,000 万元
中科金财	亏损：13,677.21 万元-20,515.81 万元，同比下降 47.55%-121.33%
恒生电子	盈利：约 108,706 万元，同比下降约 25.72%
用友网络	盈利：20000-22000 万元，同比下降 68.9%-71.7%
安恒信息	亏损：20000-26000 万元
创业慧康	盈利：4,200 万元 - 6,300 万元，同比下降 89.83% - 84.75%
神州数码	盈利：100,000 万元 - 103,000 万元，同比增长 301.34% - 313.38%
云涌科技	盈利：1520-1860 万元，同比下降 64.57%-71.05%
诚迈科技	亏损：10,930 万元-20,930 万元，同比下降 465.13% - 799.20%
卫宁健康	盈利：9,900 万元-14,700 万元，同比下降 61.13%-73.82%
汉得信息	盈利：44,100 万元~47,100 万元，同比增长 123.78%~139.01 %
奇安信	盈利：5000-6000 万元
科大讯飞	盈利：46,690 万元- 62,260 万元，同比下降 60% - 70%
中国长城	盈利：约 24,000 万元—33,000 万元，同比下降 44.78%—59.84%
赛意信息	盈利：23,239.83 万元-25,822.03 万元，同比增长 3.50%-15.00%

数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、股份减持：金证股份等公司股东减持

【金证股份】因个人资金需要，赵剑先生自公告本减持计划之日起 15 个交易日后的 6 个月内，拟通过集中竞价交易方式减持所持有的公司股份，减持不超过 18,483,800 股，不超过公司总股本的 1.97%。因个人资金需要，徐岷波先生自公告本减持计划之日起 15 个交易日后的 3 个月内，拟通过集中竞价交易方式减持所持有的公司股份，减持不超过 4,000,000 股，不超过公司总股本的 0.43%。

【盈建科】持有公司股份 42,000 股（占公司总股本的 0.0531%）的监事韩艳薇女士，计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式减持公司股份不超过 10,500 股（不超过公司总股本的 0.0133%）。

【启明星辰】公司副董事长齐舰先生持有公司股份 6,090,963 股（占公司总股本比例 0.64%），计划自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价方式减持公司股份不超过 1,522,741 股（占公司总股本比例 0.16%）；股东西藏天辰信息科技有限公司持有公司股份 1,186,843 股（占公司总股本比例 0.12%），计划自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价方式减持公司股份不超过 296,710 股（占公司总股本比例 0.03%）。

2.3、其他动态：中国软件董事长辞职

【神州数码】公司发布《关于中标项目签订框架协议的公告》。公司下属控股子公司神州数码（中国）有限公司为中国移动 2021 年至 2022 年 PC 服务器集中采购补充采购（第一期）（标包 1、2、3、4）中标包 1、2、3（招标编号：CMCC20220500053）和中国移动 2021 年至 2022 年 PC 服务器集中采购第二批次（标包 1-6）中标包 4、5、6（招标编号：CMCC20220500081）的供应商。

【中国软件】公司董事会于 2023 年 1 月 29 日收到陈锡明先生的辞职报告，因工作原因，请求辞去公司董事、董事长（法定代表人）、董事会战略委员会委员、主任委员职务，并将于公司通过法定程序选举产生新的法定代表人之前继续履职。

3、行业一周要闻：全面实行股票发行注册制改革正式启动

3.1、国内要闻：全面实行股票发行注册制改革正式启动

● 证监会：全面实行股票发行注册制改革正式启动

【证监会】2023 年 2 月 1 日，全面实行股票发行注册制改革正式启动。同日，证监会就全面实行股票发行注册制主要制度规则向社会公开征求意见。全面实行股票发行注册制的主要标志是，制度安排基本定型，覆盖全国性证券交易场所，覆盖各类公开发行股票行为。在改革思路上，把握好“一个统一”“三个统筹”。“一个统一”，即统一注册制安排并在全市场板块全面实行。“三个统筹”，一是统筹完善多层次资本市场体系；二是统筹推进基础制度改革；三是统筹抓好证监会自身建设。

● 上海：到 2025 年智能网联汽车累计测试里程超 20 万公里

【界面新闻】2 月 2 日，上海市经信委、市交通委、市公安局联合近日制定《上海市智能网联汽车高快速路测试与示范实施方案》。方案明确，到 2023 年，上海高快速路测试与示范里程累计超过 5 万公里，无重大道路安全事故发生，高快速路测试与

示范工作体系初步形成。到 2025 年，高快速路测试与示范实现常态化运行，测试范围进一步扩大，累计测试里程超过 20 万公里，高快速路测试与示范政策体系和管理机制健全完整。

- **无锡出台《车联网发展促进条例》，支持“自动驾驶”商业化运营**

【扬子晚报】在无锡市举行的新闻发布会上，《无锡市车联网发展促进条例》正式颁布并将于 3 月 1 日正式施行。这是国内首部推动车联网发展的地方性法规，致力于为“自动驾驶”立法。此次颁布的《条例》共 7 章 55 条，主要从基础设施建设、推广应用、技术创新与产业发展、安全保障、促进措施等方面作出全面规定，为无锡市高水平建设国家级车联网先导区，促进车联网产业高质量发展提供了有力的法治支撑。

3.2、海外动态：微软计划将 ChatGPT 等 AI 工具整合入全线产品

- **微软 CEO 计划将 ChatGPT 等 AI 工具迅速整合入全线产品**

【界面新闻】在 2023 年达沃斯论坛上，微软 CEO 纳德拉在接受采访时表示，微软计划将 ChatGPT 等人工智能工具整合进该公司所有产品，并将其作为平台供其他企业使用。微软将迅速采取行动，将来自 OpenAI 的工具商业化。“人工智能技术将彻底改变微软的所有产品。”纳德拉表示。

- **谷歌投资 ChatGPT 竞品 Anthropic**

【界面新闻】谷歌旗下云计算部门 Google Cloud 在 2 月 4 日宣布，其与 OpenAI 竞争对手、人工智能（AI）初创公司 Anthropic 建立新的合作伙伴关系，Anthropic 已选择谷歌云作为首选云提供商，为其提供 AI 技术所需的算力。

- **美国与欧盟达成首个全面人工智能协议**

【界面新闻】美国和欧盟近日达成一项协议，以加强使用人工智能来改善农业、医疗保健、应急响应、气候预测和电网。一位美国政府高级官员表示，这是美国和欧洲之间第一个全面的人工智能协议。该官员称，双方此前在这一方面的协议仅限于特定领域，如加强隐私。“美国的数据留在美国，欧洲的数据留在那里，但我们可以建立一个欧洲和美国的数据进行对话的模型，因为数据越多、数据越多样化，模型就越好。”这名官员表示。

- **英特尔管理层大规模降薪：CEO 最高降 25%**

【界面新闻】英特尔公司周三证实，已经实施了广泛的员工减薪措施，包括管理人员及 CEO 在内的高管薪酬。其中英特尔首席执行官基辛格的基本薪酬将调降 25%，英特尔领导团队的基本薪酬将调降 15%。此外，高层管理人员减薪 10%，中层管理人员减薪 5%。

4、风险提示

疫情反复风险；信息化投资不及预期风险；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