

AI：数字经济的战略制高点

2023 年 02 月 20 日



分析师：吕伟

执业证号：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei_yj@mszq.com

分析师：郭新宇

执业证号：S0100518120001

电话：010-85127654

邮箱：guoxinyu@mszq.com

➤ **事件概述：**2月13日，北京市经济和信息化局正式发布《2022年北京人工智能产业发展白皮书》，《白皮书》中提到，北京将支持头部企业打造对标 ChatGPT 的大模型，构建开源框架和通用大模型的应用生态，形成人工智能产业发展新突破。

➤ **北京市在人工智能建设方面取得重要进展。**《2022年北京人工智能产业发展白皮书》中指出，截至2022年10月，北京拥有人工智能核心企业1048家，占全国人工智能企业总量的29%，位列全国第一。核心区产业集聚能力全国第一，已经形成了全栈式的人工智能产业链。

➤ **政策是推动人工智能发展的核心力量之一，近年来多个重要政策出台。**

1) 2010-2015 年：国务院陆续出台《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》等政策，其中均提到促进人工智能行业发展。

2) 2016-2017 年：政策出现更加积极的变化。第一，人工智能的发展被写进国家级别发展纲要中，包括《十九大报告》、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、《国家创新驱动发展战略纲要》等，相关政策提出将人工智能概念进入“十三五”重大工程，把数字化、网络化、智能化、绿色化作为提升产业竞争力的技术基点，推动互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合。

第二，人工智能领域开始出现针对性的专项政策，包括《“互联网+”人工智能三年行动实施方案》、《新一代人工智能发展规划》、《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划（2018-2020 年）》等，《新一代人工智能发展规划》提出“到 2025 年，基础理论实现重大突破，部分技术与应用达到世界领先水平；到 2030 年，理论、技术与应用总体达到世界领先水平，成为世界主要人工智能创新中心”等重要观点。

3) 2018-2019 年：政策持续加码，高层高度重视人工智能发展。《2018 年国务院政府工作报告》、《新一代人工智能产业创新重点任务揭榜工作方案》、《关于促进人工智能和实体经济深度融合的指导意见》、《国家新一代人工智能创新发展试验区建设工作指引》等政策持续指引人工智能行业发展。

同时，中共中央政治局第九次集体学习对人工智能发展现状和趋势进行了研究，会议指出，人工智能是引领新一轮科技革命和产业变革的战略性技术，具有溢出带动性很强的“头雁”效应。人工智能正在对经济发展、社会进步、国际政治经济格局等方面产生重大而深远的影响。加快发展新一代人工智能是我们赢得全球科技竞争主动权的重要战略抓手，是推动我国科技跨越发展、产业优化升级、生产力整体跃升的重要战略资源。

推荐

维持评级

相关研究

1.计算机行业点评：网络可视化：运营商数据要素与 ChatGPT 双重受益的方向-2023/02/19

2.计算机周报 20230219：计算机调整之后怎么看-2023/02/19

3.ChatGPT 系列报告：ChatGPT 在金融应用前景-2023/02/14

4.计算机行业动态报告：ChatGPT 系列报告：重构办公软件价值天花板-2023/02/14

5.计算机行业动态报告：ChatGPT 系列报告：算力“军备竞赛”-2023/02/13

➤ **人工智能与数字经济发展逐步融合成为趋势，政策在相关方面予以大力支持。**

2020 年至今：政策鼓励人工智能与数字经济发展相结合。

2020 年 4 月，《中共中央 国务院关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》中，首次将“数据”作为市场化要素写入国家顶层设计级别文件，提出要加快培育数据要素市场，发挥数据在市场化配置中的作用，鼓励人工智能与数据要素融合发展，肯定人工智能在数字经济发展中的重要作用。

2021 年 3 月，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中指出要加快数字化发展，建设数字中国，同时打造数字经济新优势，充分发挥海量数据和丰富应用场景优势，促进数字技术与实体经济深度融合，赋能传统产业转型升级。

2022 年 1 月，《“十四五”数字经济发展规划》中提出，要瞄准人工智能等新技术，加大科技攻关力度，提高自主供给能力，提升产业链韧性和竞争力。加快培育智慧销售、无人配送、智能制造、反向定制等新业态新模式，鼓励开源科技创新，推动开发者平台等新型协作平台发展。

2022 年 7 月，科技部等六部门关于印发《关于加快场景创新以人工智能高水平应用促进经济高质量发展的指导意见》的通知，提出以促进人工智能与实体经济深度融合为主线，以推动场景资源开放、提升场景创新能力为方向，强化主体培育、加大应用示范、创新体制机制、完善场景生态。

2022 年 10 月 28 日在第十三届全国人民代表大会常务委员会第三十七次会议上发布的《关于数字经济发展情况的报告》中指出，建设面向重点区域和重点行业的人工智能基础设施，聚焦人工智能、先进计算等重点领域，培育一批掌握关键核心技术、具有国际竞争力的生态主导型企业。

➤ **投资建议：**政策是推动人工智能发展的核心动力之一，不仅高级别政策大力支持产业发展，而且人工智能也逐步与数字经济发展融合，成为推动数字经济发展的重要要素。在目前 ChatGPT 发展的大趋势下，我们认为应该重视算力端和应用端重要机遇，建议重点关注浪潮信息、寒武纪、景嘉微、中科曙光、中国长城等算力龙头，与 360、梦网科技、同花顺、金山办公等使用 ChatGPT 带来业务逻辑质变重估潜力的企业。

➤ **风险提示：**技术路线变革不及预期；行业竞争加剧；智能化应用落地场景存在一定不确定性。

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
000066	中国长城	12.80	0.19	0.25	0.34	67	51	38	推荐
300033	同花顺	116.50	3.56	4.11	4.89	33	28	24	推荐
601360	三六零	10.01	0.13	-0.34	0.07	77	-29	143	推荐
688111	金山办公	277.62	2.26	2.80	3.60	123	99	77	推荐
002123	梦网科技	13.85	-0.30	0.13	0.36	/	107	38	推荐
603019	中科曙光	27.82	0.79	1.05	1.39	35	26	20	推荐
000977	浪潮信息	36.51	1.37	1.58	1.84	27	23	20	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

(注：股价为 2023 年 2 月 17 日收盘价)

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅 -5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅 -5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，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、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026