

百度“文心一言”生态圈迅速扩大，北京支持头部企业对标 ChatGPT

——计算机行业周观点(02.13-02.19)

强于大市(维持)

2023年02月20日

行业核心观点:

上周沪深300指数下跌1.75%，申万计算机行业下跌2.02%，低于指数0.27pct，在申万一级行业中排名19位。本周建议重点关注人工智能、信创等细分板块的投资机会。

投资要点:

百度“文心一言”生态圈迅速扩张: 百度是国内较早涉足AI领域的科技公司，经过多年的持续投入，在AI技术方面有较深的积淀。3月份拟发布的文心大模型或将代表我国大模型发展的最前沿水平。同时，百度搜索引擎、小度智能音箱、Apollo智能驾驶等业务，都为对话式AI提供了天然落地场景，结合近期各行各业的上百家头部企业相继宣布接入文心一言，我们认为其商业价值潜力较大，有望探索出AIGC在各行业应用的全新商业模式。

国家发改委提出壮大人工智能等战略性新兴产业: 发改委发文再次强调数字经济，并将人工智能放在战略新兴产业的首位，显示了高层对人工智能的高度重视。同时，文章再次强调“推动短板产业补链”、“加快推进关键核心技术攻关”，显示发展信创产业的重要性。

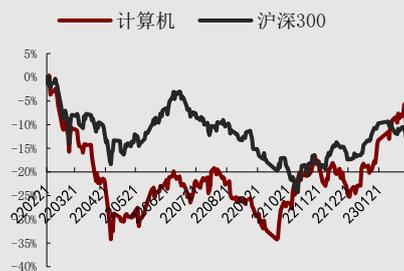
行业估值低于历史中枢，行业关注度有所下降: 上周日均交易额1124.31亿元，交易活跃度上涨。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)已调整至44.28倍，低于2016年至今历史均值48.86倍，行业估值低于历史中枢水平。

上周计算机板块表现集中: 318只个股中，53只个股上涨，263只个股下跌，2只个股持平。上涨股票数占比16.67%。

投资建议: 我们建议把握“大安全”和“数字化”两大机遇，具体推荐“大安全”主线下的信创和信息安全赛道，以及“数字化”主线下的产业数字化和数据要素赛道。其中产业数字化赛道具体推荐电力IT、医疗IT和证券IT三个细分板块。

风险因素: 疫情反复风险、宏观经济复苏不及预期、财政支出恢复不及预期、相关产业政策落地不及预期、数据要素市场建设不及预期、行业竞争加剧。

行业相对沪深300指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

基金持仓环比大幅提升，信创加仓幅度居前
科技巨头加速布局类ChatGPT产品，《质量强国建设纲要》支持工业软件发展
安全和发展并重，数字经济扬帆起航

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583228231

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

研究助理:

王景宜

电话:

13277970182

邮箱:

wangjy@wlzq.com.cn

正文目录

1 行业热点事件及点评.....	3
1.1 人工智能：百度“文心一言”生态圈迅速扩张.....	3
1.2 人工智能：北京支持头部企业打造对标 ChatGPT 的大模型.....	3
1.3 数字经济：国家发改委提出壮大人工智能等战略性新兴产业.....	3
2 计算机行业周行情回顾.....	4
2.1 计算机行业周涨跌情况.....	4
2.2 子行业周涨跌情况.....	5
2.3 计算机行业估值情况.....	5
2.4 计算机行业周成交额情况.....	6
2.5 个股周涨跌情况.....	6
2.6 重点跟踪个股行情.....	7
3 计算机行业公司情况和重要动态（公告）.....	7
3.1 大宗交易.....	7
3.2 限售股解禁.....	8
3.3 股东增减持.....	10
4 投资建议.....	11
5 风险提示.....	11
图表 1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）.....	4
图表 2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）.....	4
图表 3：计算机各子行业涨跌情况（%）（上周）.....	5
图表 4：计算机各子行业涨跌情况（%）（年初至今）.....	5
图表 5：申万计算机行业估值情况（2016 年至今）.....	5
图表 6：申万计算机行业周成交额情况.....	6
图表 7：申万计算机行业周涨幅前五（%）（上周）.....	6
图表 8：申万计算机行业周跌幅前五（%）（上周）.....	6
图表 9：上周重点跟踪个股行情.....	7
图表 10：上周计算机板块大宗交易情况.....	7
图表 11：未来三个月计算机板块限售解禁情况.....	9
图表 12：上周计算机板块股东增减持情况.....	10

1 行业热点事件及点评

1.1 人工智能：百度“文心一言”生态圈迅速扩张

2月19日消息，近日在2023AI+工业互联网高峰论坛上，百度智能云宣布“文心一言”将通过百度智能云对外提供服务，率先在内容和信息相关的行业和场景落地。百度集团表示，“文心一言”是基于百度智能云技术打造出来的大模型，它将根本性地改变云市场的游戏规则，云服务将从数字时代跃迁到智能时代。目前已经有包括互联网、媒体、金融、保险、汽车、企业软件等行业的近300家头部企业宣布加入百度“文心一言”生态。根据百度Create大会的披露，文心大模型已发展至第三代，最大拥有2600亿个参数，并能够统一理解文本、图片、视频、结构化信息等，能够同时胜任语言理解与语言生成能力，整体效果处在互联网公司前列。（来源：科创板日报）

点评：百度是国内较早涉足AI领域的科技公司，经过多年的持续投入，在AI技术方面有较深的积淀。3月份拟发布的文心大模型或将代表我国大模型发展的最前沿水平。同时，百度搜索引擎、小度智能音箱、Apollo智能驾驶等业务，都为对话式AI提供了天然落地场景，结合近期各行业的上百家头部企业相继宣布接入文心一言，我们认为其商业价值潜力较大，有望探索出AIGC在各行业应用的全新商业模式。

1.2 人工智能：北京支持头部企业打造对标 ChatGPT 的大模型

2月13日，在今日举行的北京人工智能产业创新发展大会上，北京市经济和信息化局发布《2022年北京人工智能产业发展白皮书》。据悉，截至2022年10月，北京拥有人工智能核心企业1048家，占我国人工智能企业总量的29%，位列全国第一。今年，北京将支持头部企业打造对标ChatGPT的大模型，着力构建开源框架和通用大模型的应用生态。加强人工智能算力基础设施布局，加速人工智能基础数据供给。（来源：财联社）

点评：北京具有较好的人工智能产业基础，此次产业规划直接提出打造对标ChatGPT的大模型，后续或将出台一系列落地政策，加大对相关企业的支持力度，对于我国人工智能产业的发展将起到较好的拉动作用。头部企业对于大模型的投入或将得到一定的资金支持。同时，上游的算力和数据供给质量或将得到改善。

1.3 数字经济：国家发改委提出壮大人工智能等战略性新兴产业

2月16日，国家发展改革委在《求是》杂志发布文章《努力推动经济实现质的有效提升和量的合理增长》。文章要求，壮大人工智能、生物制造、绿色低碳等战略性新兴产业。文章指出，要充分发挥我国拥有世界上最完整的产业体系和潜力最大的内需市场的优势，围绕推动短板产业补链、优势产业延链、传统产业升链、新兴产业建链，增强产业发展的接续性和竞争力，全面提升产业体系现代化水平。深入实施创新驱动发展战略，健全新型举国体制，强化国家战略科技力量，优化配置创新资源，加强科技基础能力建设，加快形成国家实验室体系，加快推进关键核心技术攻关。巩固新能源汽车等优势产业领先地位，壮大人工智能、生物制造、绿色低碳等战略性新兴产业。推动现代服务业同先进制造业、现代农业深度融合。加快发展数字经济，加快实施“东数西算”等重大工程，推动数字经济和实体经济深度融合。（人民网）

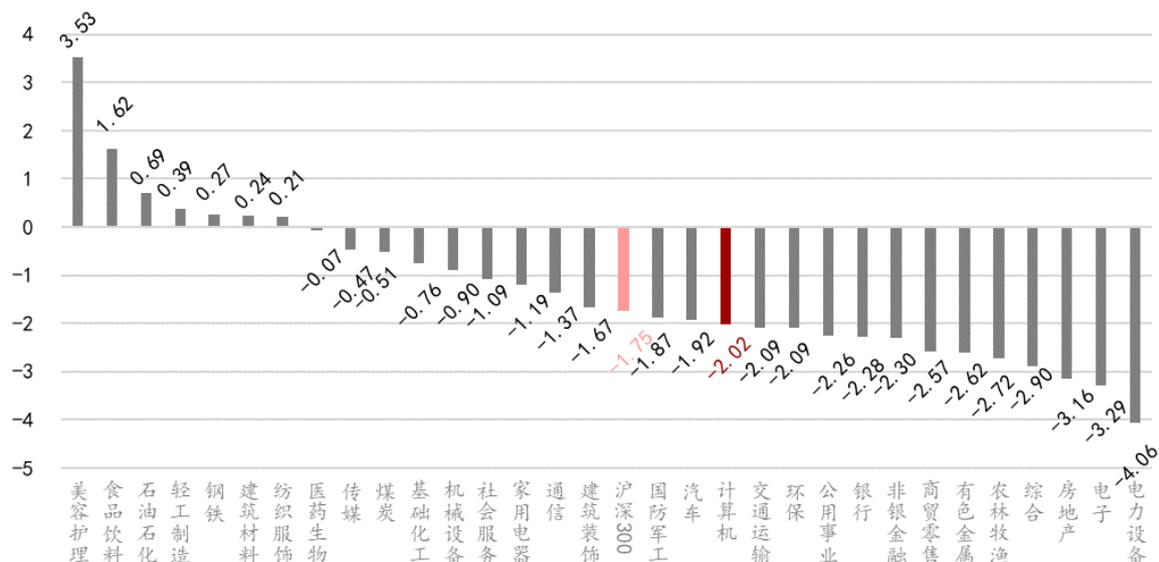
点评：发改委发文再次强调数字经济，并将人工智能放在战略新兴产业的首位，显示了高层对人工智能的高度重视。同时，文章再次强调“推动短板产业补链”、“加快推进关键核心技术攻关”，显示发展信创产业的重要性。

2 计算机行业周行情回顾

2.1 计算机行业周涨跌情况

沪深300指数下跌，计算机行业涨幅位列行业第19位。上周沪深300指数下跌1.75%，申万计算机行业下跌2.02%，低于指数0.27pct，在申万一级行业中排名19位。

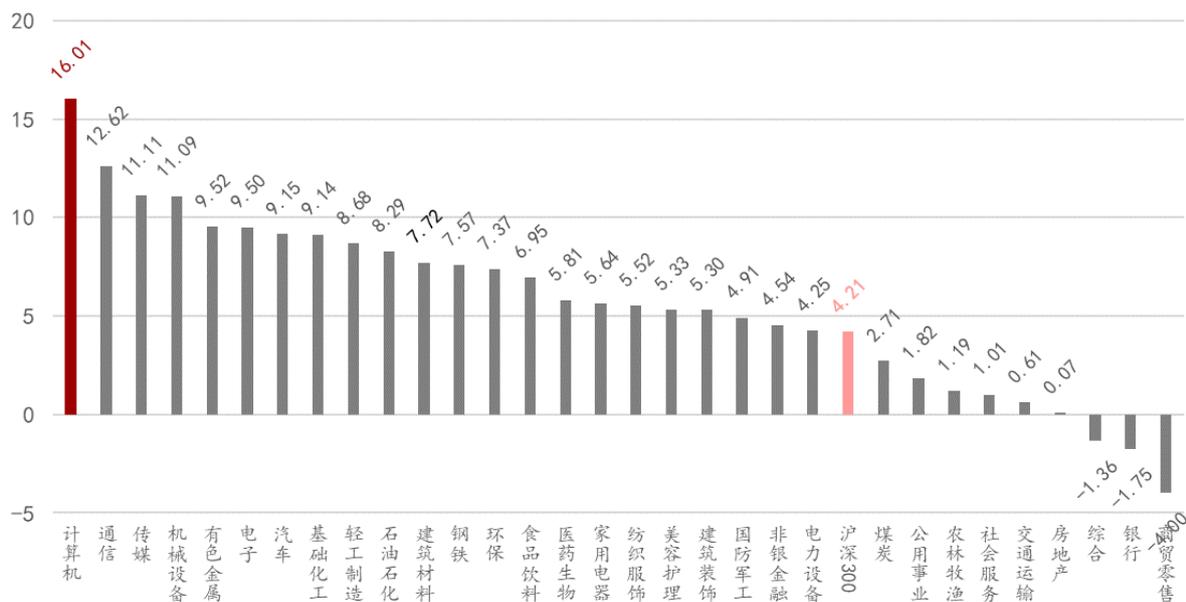
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

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1位。沪深300指数上涨4.21%，申万计算机上涨16.01%，领先于指数11.8pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

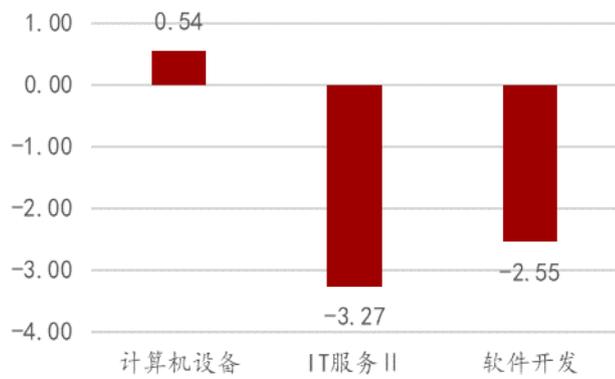


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

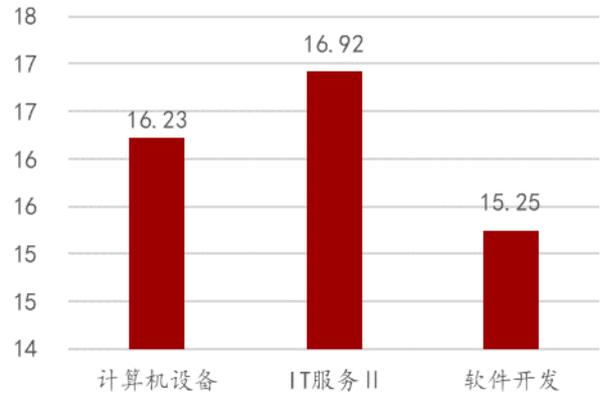
上周计算机子行业涨幅最大的为计算机设备。计算机设备行业上涨0.54%，IT服务Ⅱ下跌3.27%，软件开发下跌2.55%。2023年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨16.23%，IT服务Ⅱ上涨16.92%，软件开发上涨15.25%。

图表3: 计算机各子行业涨跌情况(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

图表4: 计算机各子行业涨跌情况(%) (年初至今)



资料来源: iFind、万联证券研究所

2.3 计算机行业估值情况

从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)已调整至44.28倍，低于2016年至今历史均值48.86倍，行业估值低于历史中枢水平。

图表5: 申万计算机行业估值情况(2016年至今)

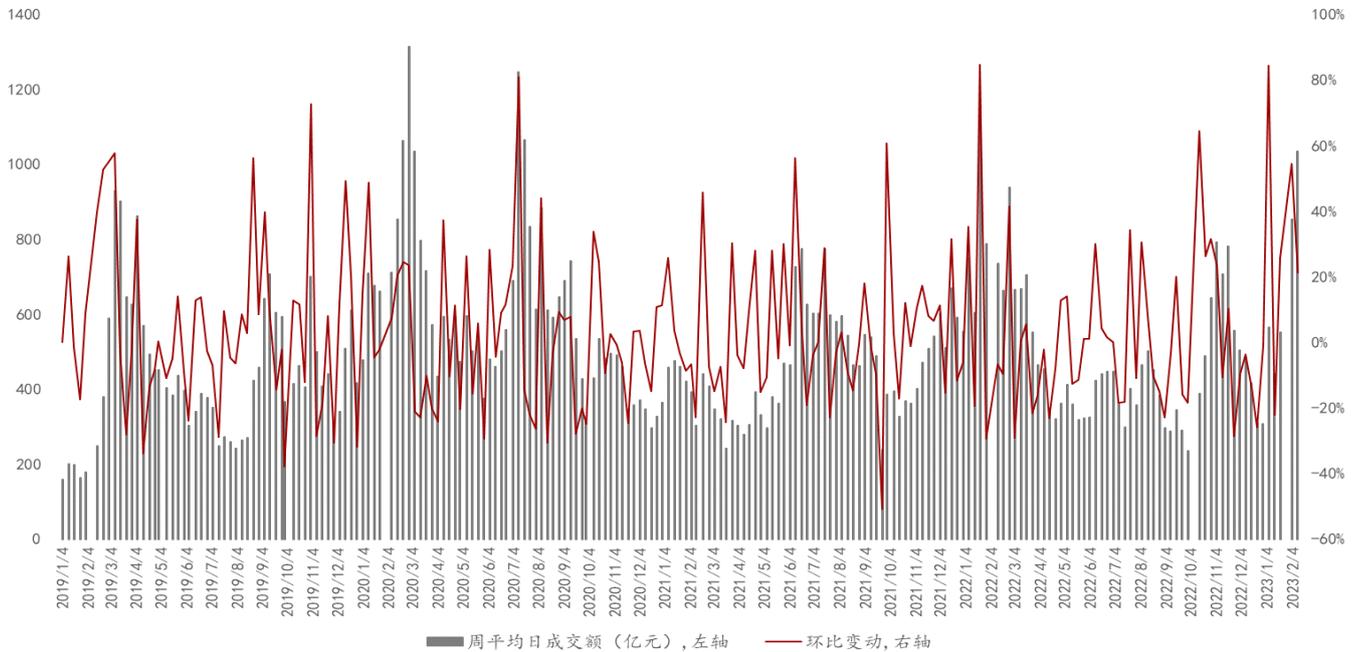


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较前一周有所上升。上周5个交易日申万计算机行业成交额达5621.53亿元，平均每日成交1124.31亿元，日均交易额较前一个交易周上涨8.68%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

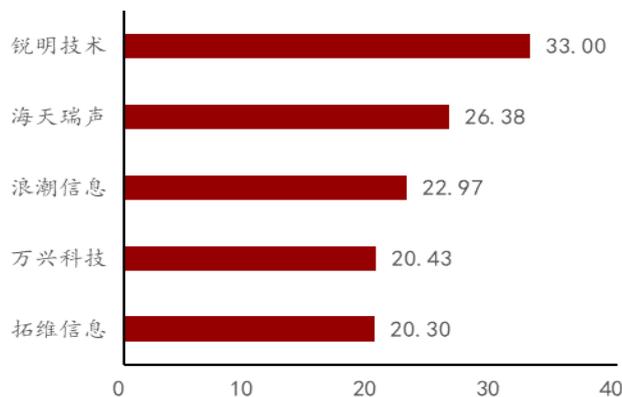


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

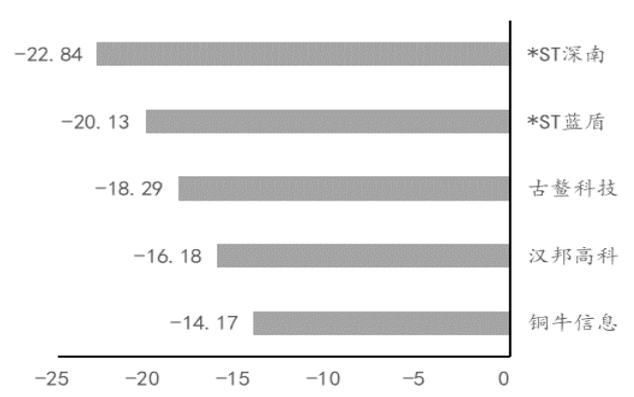
个股表现集中，下跌股数较多。318只个股中，53只个股上涨，263只个股下跌，2只个股持平。上涨股票数占比16.67%。行业涨幅前五的公司分别为：锐明技术、海天瑞声、浪潮信息、万兴科技、拓维信息。跌幅前五的公司分别为：*ST深南、*ST蓝盾、古鳌科技、汉邦高科、铜牛信息。

图表7: 申万计算机行业周涨幅前五 (%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

图表8: 申万计算机行业周跌幅前五 (%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

2.6 重点跟踪个股行情

板块上涨，重点跟踪的10支个股有2支上涨，7支下跌，1支持平。

图表9: 上周重点跟踪个股行情

序号	股票代码	股票名称	总市值(单位: 亿元)	区间涨跌幅 (%)	区间收盘价(单位: 元)
1	600570.SH	恒生电子	835.43	-5.24	43.97
2	300059.SZ	东方财富	2,768.37	-4.64	20.95
3	000977.SZ	浪潮信息	534.40	22.97	36.51
4	603019.SH	中科曙光	407.29	4.39	27.82
5	002152.SZ	广电运通	259.51	-3.15	10.45
6	300348.SZ	长亮科技	86.61	-7.21	11.84
7	000555.SZ	神州信息	117.15	-2.30	11.91
8	600728.SH	佳都科技	134.28	-0.32	6.23
9	688288.SH	鸿泉物联	23.19	0.00	23.11
10	688083.SH	中望软件	178.55	-3.78	206.00

注: 区间收盘价指上周最后一个交易日的收盘价, 复权方式为前复权

资料来源: iFind、万联证券研究所

3 计算机行业公司情况和重要动态(公告)

3.1 大宗交易

上周计算机板块发生大宗交易详细信息如下, 金额合计6.94亿元。

图表10: 上周计算机板块大宗交易情况

证券简称	交易区间	成交量(万股)	成交额(万元)	占流通盘比(%)
深信服	2023-02-13至2023-02-13	20.00	2,264.00	0.07
嘉和美康	2023-02-13至2023-02-13	40.00	1,387.20	0.40
中科星图	2023-02-13至2023-02-13	88.43	5,392.59	0.67
宇信科技	2023-02-13至2023-02-14	200.00	3,404.00	0.28
东方通	2023-02-13至2023-02-15	155.43	3,434.48	0.36
联迪信息	2023-02-13至2023-02-17	50.89	305.31	2.59
天玑科技	2023-02-14至2023-02-14	310.00	2,883.00	1.00
奥飞数据	2023-02-14至2023-02-14	341.35	3,556.89	0.50
恒生电子	2023-02-14至2023-02-14	49.58	2,298.53	0.03

榕基软件	2023-02-14 至 2023-02-15	82.46	781.02	0.17
依米康	2023-02-14 至 2023-02-16	82.50	777.97	0.22
海联讯	2023-02-14 至 2023-02-17	900.00	5,850.00	2.69
朗新科技	2023-02-14 至 2023-02-17	89.69	2,432.10	0.09
千方科技	2023-02-15 至 2023-02-15	524.31	6,029.55	0.38
中科金财	2023-02-15 至 2023-02-15	19.00	366.89	0.06
银之杰	2023-02-15 至 2023-02-15	20.00	202.80	0.04
卫宁健康	2023-02-15 至 2023-02-15	31.50	346.50	0.02
新晨科技	2023-02-15 至 2023-02-15	30.39	325.17	0.13
每日互动	2023-02-15 至 2023-02-15	334.00	3,921.16	0.97
道通科技	2023-02-15 至 2023-02-15	50.00	2,326.00	0.15
山大地纬	2023-02-15 至 2023-02-15	28.22	265.31	0.10
浪潮信息	2023-02-16 至 2023-02-16	13.28	494.55	0.01
*ST 深南	2023-02-16 至 2023-02-16	49.00	165.62	0.21
拓尔思	2023-02-16 至 2023-02-16	400.00	8,692.00	0.53
彩讯股份	2023-02-16 至 2023-02-16	100.00	1,838.00	0.24
微创光电	2023-02-16 至 2023-02-16	25.13	159.57	0.39
优刻得	2023-02-16 至 2023-02-16	100.00	1,638.00	0.28
天利科技	2023-02-16 至 2023-02-17	300.00	3,612.00	1.54
捷顺科技	2023-02-17 至 2023-02-17	490.00	4,233.60	1.07

资料来源: iFind、万联证券研究所

3.2 限售股解禁

未来三个月计算机板块将发生限售解禁的详细信息如下。

图表11: 未来三个月计算机板块限售解禁情况

证券简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本(万股)	解禁股份占总股本比例
熵基科技	2023-02-17	186.52	14,849.21	1.26%
天融信	2023-02-20	0.00	118,483.24	0.00%
中远海科	2023-02-21	237.15	37,190.46	0.64%
达华智能	2023-02-23	119.27	114,709.45	0.10%
航天长峰	2023-02-23	8,554.03	45,022.50	19.00%
罗普特	2023-02-23	207.15	18,764.55	1.10%
宇信科技	2023-02-27	103.42	71,109.18	0.15%
*ST紫晶	2023-02-27	5,580.60	19,038.15	29.31%
云创数据	2023-02-27	6,836.70	13,237.61	51.65%
思创医惠	2023-02-28	391.68	86,376.75	0.45%
汉仪股份	2023-02-28	100.84	10,000.00	1.01%
联迪信息	2023-03-02	287.50	7,896.70	3.64%
和仁科技	2023-03-06	48.02	26,273.85	0.18%
华是科技	2023-03-06	3,330.30	11,404.00	29.20%
通行宝	2023-03-09	366.30	40,700.00	0.90%
金桥信息	2023-03-10	43.04	36,775.90	0.12%
捷顺科技	2023-03-13	35.68	64,940.61	0.05%
海量数据	2023-03-13	144.43	28,314.30	0.51%
中望软件	2023-03-13	65.04	8,667.49	0.75%
捷顺科技	2023-03-14	148.42	64,940.61	0.23%
软通动力	2023-03-15	29,605.21	63,529.41	46.60%
华宇软件	2023-03-16	450.62	82,456.10	0.55%
格灵深瞳	2023-03-16	8,026.12	18,498.08	43.39%
青云科技	2023-03-16	60.00	4,746.22	1.26%
丝路视觉	2023-03-20	81.00	11,985.36	0.68%
佳华科技	2023-03-20	5,350.52	7,733.40	69.19%
航天长峰	2023-03-22	200.98	45,022.50	0.45%
荣科科技	2023-03-23	1,507.69	64,055.76	2.35%
联合光电	2023-03-23	22.50	26,788.07	0.08%
众诚科技	2023-03-23	320.00	9,219.50	3.47%
大智慧	2023-03-27	387.81	203,587.02	0.19%
开普云	2023-03-27	3,756.08	6,713.34	55.95%
中科创达	2023-03-28	3,009.71	45,743.56	6.58%
品茗科技	2023-03-30	68.00	5,437.40	1.25%
南天信息	2023-04-10	4,659.83	39,436.07	11.82%
慧博云通	2023-04-13	225.55	40,001.00	0.56%
安博通	2023-04-17	428.93	7,610.09	5.64%
星环科技	2023-04-18	158.50	12,084.21	1.31%
永信至诚	2023-04-19	42.03	4,683.13	0.90%
经纬恒润	2023-04-19	3,346.08	12,000.00	27.88%
杰创智能	2023-04-20	4,201.70	10,247.00	41.00%
宝信软件	2023-04-20	11.27	197,618.01	0.01%

思创医惠	2023-04-21	6,085.88	86,376.75	7.05%
信安世纪	2023-04-21	172.29	13,782.91	1.25%
金橙子	2023-04-26	101.83	10,266.67	0.99%
财富趋势	2023-04-27	6,452.13	9,333.80	69.13%
麒麟信安	2023-04-28	52.49	5,284.47	0.99%
国能日新	2023-05-04	2,785.23	7,089.26	39.29%
光云科技	2023-05-04	23,068.73	40,100.00	57.53%
京北方	2023-05-08	18,411.86	31,489.83	58.47%
金现代	2023-05-08	18,835.00	43,012.50	43.79%
锐明技术	2023-05-11	9.00	17,299.60	0.05%
宏景科技	2023-05-11	117.78	9,137.95	1.29%
凌志软件	2023-05-11	14,610.87	40,001.00	36.53%
汉鑫科技	2023-05-15	3,490.50	4,789.60	72.88%
广道数字	2023-05-15	2,385.31	6,699.99	35.60%

资料来源：iFind、万联证券研究所

3.3 股东增减持

上周计算机板块股东增减持详细信息如下。

图表12: 上周计算机板块股东增减持情况

证券简称	最新公告日期	方案进度	变动方向	股东名称	股东类型	拟变动数量 上限(万股)	占总股本 比例(%)
有棵树	2023-02-17	进行中	减持	肖四清	实际控制人	664.6674	1.57
安居宝	2023-02-17	进行中	减持	上海牧鑫私募基金管理有限公司-牧鑫鼎硕1号私募证券投资基金	持股5%以上 一般股东	200.0000	0.36
金现代	2023-02-16	进行中	减持	韩锋	持股5%以上 一般股东	400.0000	0.93
金现代	2023-02-16	进行中	减持	张春茹	其他股东	200.0000	0.46
和仁科技	2023-02-16	进行中	减持	杭州磐源投资有限公司	实际控制人	788.2155	3.00
*ST 蓝盾	2023-02-15	进行中	减持	柯宗庆	实际控制人	1,596.3861	1.28
任子行	2023-02-15	进行中	减持	景晓军, 深圳市华信行投资合伙企业(有限合伙)	实际控制人	2,020.8904	3.00
先进数通	2023-02-15	进行中	减持	范丽明	高管	300.0000	0.97
山石网科	2023-02-15	进行中	减持	苏州工业园区元禾重元并购股权投资基金合伙企业(有限合伙)	持股5%以上 一般股东	540.6864	3.00
海峡创新	2023-02-14	进行中	减持	吴艳, 汉鼎宇佑集团有限公司	持股5%以上 一般股东	1,333.6940	1.99
青云科技	2023-02-14	进行中	减持	苏州工业园区蝴蝶天翔投资中心(有限合伙)	其他股东	191.7792	4.04
飞利信	2023-02-14	进行中	减持	杨振华	实际控制人	1,435.2738	1.00
安联锐视	2023-02-13	进行中	减持	李志洋	高管	20.0000	0.29

佳缘科技	2023-02-13	进行中	减持	朱伟氏	高管	156.0000	1.69
佳缘科技	2023-02-13	进行中	减持	朱伟华	高管	184.0000	1.99
天地数码	2023-02-13	进行中	减持	潘浦敦	实际控制人	261.8000	1.89

资料来源：iFind、万联证券研究所

4 投资建议

我们建议把握“大安全”和“数字化”两大机遇，具体推荐“大安全”主线下的信创和信息安全赛道，以及“数字化”主线下的产业数字化和数据要素赛道。其中产业数字化赛道具体推荐电力IT、医疗IT和证券IT三个细分板块。

5 风险提示

疫情反复风险、宏观经济复苏不及预期、财政支出恢复不及预期、相关产业政策落地不及预期、数据要素市场建设不及预期、行业竞争加剧。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

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。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场