

评级: 增持 (维持)

分析师: 闻学臣

执业证书编号: S0740519090007

Email: wenxc@zts.com.cn

联系人: 王雪晴

Email: wangxq03@zts.com.cn

重点公司基本状况

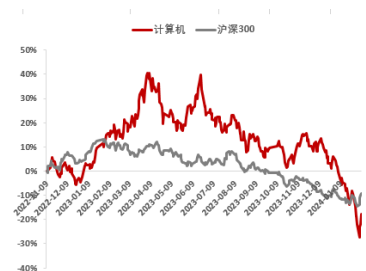
简称	市值(亿元)	净利润/收入 (亿元)				PS				PSG	评级
		2022	2023E	2024E	2025E	2022	2023E	2024E	2025E		
科大讯飞	1,008	188.2	201.6	235.7	288.5	5	5	4	3	0.25	买入
金山办公	1,087	38.85	51.73	69.27	91.64	28	21	16	12	0.63	买入
万兴科技	116	11.80	14.89	19.63	25.52	10	8	6	5	0.25	买入
中科创达	243	54.45	67.74	84.67	106.3	4	4	3	2	0.14	买入
彩讯股份	74	11.95	15.82	20.56	26.47	6	5	4	3	0.16	买入

备注: 股价统计截止至 2024 年 2 月 18 日

基本状况

上市公司数	330
行业总市值(十亿元)	3653
行业流通市值(十亿元)	116

行业-市场走势对比



相关报告

投资要点

- **OpenAI 发布首个视频模型 Sora, 可以根据用户输入的文本生成长达一分钟的高清视频。** Sora 生成的视频可具有多个角色, 特定类型的运动及主体和背景的细节的复杂场景。通过让模型一次性预测多帧画面, 该模型可以确保被摄主体即使短暂离开镜头也可以保持不变, 从而在单个生成的视频中创造多个分镜, 并准确的保留角色和视觉风格。此外, Sora 还可以根据现有的静态图像生成视频, 并对图像内容进行动画处理; 提取现有视频, 并对其进行扩展或填充缺失的帧。
- **谷歌推出大模型 Gemini 1.5, 性能显著增强。** Gemini 1.5 建立在谷歌对 Transformer 和 MoE 架构的研究上, 传统的 Transformer 作为一个大型神经网络, MoE 模型则被分为更小的专家神经网络。根据给定输入的类型, MoE 模型将选择性地仅激活其神经网络中最相关的专家路径。这种专业化极大地提高了模型的效率。性能方面, Gemini 1.5 可持续运行多达 100 万个 tokens, 该模型可以一次性处理大量信息, 包括 1 小时的视频、11 小时的音频、超过 3 万行代码或超过 70 万字的代码库。
- **投资建议: 人工智能新一轮十年级的技术和产业革命大幕已经拉开, 短期调整并不影响产业的长期投资机会, 当前海外已经开始进入商业落地阶段, ChatGPT、Midjourney 等现象级爆品出现, 微软、Adobe、Salesforce、Zoom 等软件巨头亦纷纷推出商业化产品, 静待数据的持续验证; 国内短期看算力最确定, 模型训练拉动训练算力需求, 未来应用大规模兴起亦会拉动推理算力需求。大模型仍处于群雄逐鹿、快速迭代阶段, 未来空间大且会格局收敛, 应用端长期空间最大, 厂商百花齐放。**
- **算力:** 服务器建议关注浪潮信息、中科曙光、紫光股份等, 芯片建议关注英伟达、寒武纪、海光信息、龙芯中科等;
- **模型:** 国内建议关注科大讯飞、百度、商汤、三六零、格灵深瞳、云从科技、云天励飞等; 海外建议关注微软、Meta、谷歌、特斯拉等;
- **生态链:** 数据建议关注星环科技、海天瑞声等, 安全建议关注深信服、启明星辰、安恒信息、天融信、绿盟科技、迪普科技、安博通、奇安信、永信至诚、美亚柏科等;
- **应用:** 生产力工具建议关注金山办公、万兴科技、广联达、中望软件、彩讯股份、福昕软件等; ERP 等办公场景建议关注金蝶国际、明源云、鼎捷软件、用友网络、致远互联等; 金融场景建议关注恒生电子、同花顺、中科软、宇信科技、百融云等; 汽车场景建议关注中科创达、德赛西威、经纬恒润、万集科技等; 医疗场景建议关注卫宁健康、创业慧康、嘉和美康、医渡科技、鹰瞳科技等; 其他建议关注焦点科技、中科星图、航天宏图、拓尔思、佳发教育、神思电子等。
- **风险提示:** AI 技术落地不及预期、产品市场竞争加剧、数据更新不及时等

## 内容目录

<b>重点标的公司跟踪</b> .....	<b>- 3 -</b>
市场整体涨跌幅情况.....	- 3 -
人工智能重点关注公司涨跌幅情况.....	- 3 -
<b>代表性 AI 产品数据跟踪</b> .....	<b>- 5 -</b>
ChatGPT 月度访问量 1.6B, 与上月持平 .....	- 5 -
Claude.ai 月度访问量为 19.8M 次.....	- 5 -
Pi.ai 月度访问量达 4.0M 次 .....	- 6 -
Character.ai 月度访问量上升 .....	- 6 -
Perplexity.ai 月度访问量基本稳定 .....	- 7 -
Bing.com 月度访问量增至 14 亿次.....	- 7 -
Google.bard.com 月度访问量小幅下降 .....	- 8 -
<b>AI 领域投融资事件跟踪</b> .....	<b>- 9 -</b>
AI 医疗保健初创公司 Ambience 完成 7000 万美元 B 轮融资.....	- 9 -
Clarity 获 1600 万美元种子轮融资, 利用 AI 进行深度伪造检测 .....	- 9 -
AI GPU 云计算平台 Lambda 获 3.2 亿美元 C 轮融资 .....	- 9 -
<b>海内外 AI 公司新品追踪</b> .....	<b>- 11 -</b>
谷歌发布 Gemini 1.5, 将上下文窗口长度扩展到 100 万个 tokens .....	- 11 -
OpenAI 首个视频生成模型 Sora 发布, 可生成一分钟的高清视频.....	- 11 -
Meta 发布开源模型 Code Llama 70B.....	- 11 -
Meta 发布视频预测 V-JEPA 模型 .....	- 12 -
<b>重点上市公司公告</b> .....	<b>- 13 -</b>
泛微网络: 以集中竞价交易方式回购公司股份.....	- 13 -
经纬恒润: 以集中竞价交易方式回购公司股份.....	- 13 -
用友网络: 控股股东一致行动人部分股份补充质押 .....	- 13 -
<b>投资建议与风险提示</b> .....	<b>- 14 -</b>
投资建议 .....	- 14 -
风险提示 .....	- 14 -

## 重点标的公司跟踪

### 市场整体涨跌幅情况

- **近两周涨跌幅情况:** 近两周【上证综指】涨跌幅 6.06%，【沪深 300】涨跌幅 5.14%，【深证成指】涨跌幅 10.75%，【创业板指】涨跌幅 10.51%，【计算机（申万）】涨跌幅 13.25%。
- **年初至今涨跌幅情况:** 年初至今【上证综指】涨跌幅-3.67%，【沪深 300】涨跌幅-1.93%，【深证成指】涨跌幅-7.39%，【创业板指】涨跌幅-8.7%，【计算机（申万）】涨跌幅-22.39%。

图表 1：市场涨跌幅情况

代码	指数	双周涨跌幅	年初至今涨跌幅
000001.SH	上证综指	6.06%	-3.67%
000300.SH	沪深 300	5.14%	-1.93%
399001.SZ	深证成指	10.75%	-7.39%
399006.SZ	创业板指	10.51%	-8.70%
801750.SI	计算机（申万）	13.25%	-22.39%

资料来源：iFinD，中泰证券研究所股价统计截止日期：2024 年 2 月 18 日

### 人工智能重点关注公司涨跌幅情况

图表 2：重点关注人工智能股票池涨跌幅情况

股票代码	股票简称	双周涨跌幅	年初至今涨跌幅	股票代码	股票简称	双周涨跌幅	年初至今涨跌幅
000977.SZ	浪潮信息	6.48%	-8.49%	688111.SH	金山办公	12.16%	-25.56%
603019.SH	中科曙光	10.43%	-13.90%	300624.SZ	万兴科技	5.51%	-10.99%
000938.SZ	紫光股份	10.07%	-13.54%	002410.SZ	广联达	6.39%	-29.11%
NVDA.O	英伟达	9.75%	46.63%	688083.SH	中望软件	26.06%	-13.94%
688256.SH	寒武纪	6.37%	-14.49%	300634.SZ	彩讯股份	14.43%	-19.05%
688041.SH	海光信息	12.30%	8.09%	688095.SH	福昕软件	3.85%	-34.69%
688047.SH	龙芯中科	8.24%	-25.80%	0268.HK	金蝶国际	6.55%	-28.56%
002230.SZ	科大讯飞	9.15%	-6.10%	0909.HK	明源云	14.22%	-19.10%
BIDU.O	百度	4.21%	-10.05%	300378.SZ	鼎捷软件	2.11%	-27.22%
0020.HK	商汤-W	8.97%	-26.72%	600588.SH	用友网络	6.35%	-35.98%
601360.SH	三六零	5.91%	-20.42%	688369.SH	致远互联	7.79%	-36.46%
688207.SH	格灵深瞳	-2.39%	-41.65%	600570.SH	恒生电子	8.48%	-24.37%
688327.SH	云从科技	7.75%	-25.80%	300033.SZ	同花顺	11.37%	-20.13%
688343.SH	云天励飞	1.02%	-31.43%	603927.SH	中科软	14.98%	-12.71%
MSFT.O	微软	-1.74%	7.45%	300674.SZ	宇信科技	11.82%	-22.73%

<b>META.O</b>	Meta	-0.35%	33.72%	<b>300496.SZ</b>	中科创达	10.30%	-34.06%
<b>GOOG.O</b>	谷歌	-1.24%	0.59%	<b>002920.SZ</b>	德赛西威	9.27%	-30.01%
<b>TSLA.O</b>	特斯拉	6.41%	-19.53%	<b>688326.SH</b>	经纬恒润	13.41%	-36.60%
<b>688031.SH</b>	星环科技	2.73%	-36.91%	<b>300552.SZ</b>	万集科技	-16.94%	-50.47%
<b>688787.SH</b>	海天瑞声	-6.93%	-37.24%	<b>300253.SZ</b>	卫宁健康	20.99%	-7.79%
<b>300454.SZ</b>	深信服	9.89%	-19.45%	<b>300451.SZ</b>	创业慧康	1.71%	-36.49%
<b>002439.SZ</b>	启明星辰	18.59%	-20.15%	<b>688246.SH</b>	嘉和美康	8.05%	-32.53%
<b>688023.SH</b>	安恒信息	14.26%	-37.15%	<b>2158.HK</b>	医渡科技	14.04%	-22.92%
<b>002212.SZ</b>	天融信	-1.25%	-35.48%	<b>2251.HK</b>	鹰瞳科技-B	7.97%	5.29%
<b>300369.SZ</b>	绿盟科技	4.10%	-32.66%	<b>002315.SZ</b>	焦点科技	14.53%	-16.24%
<b>300768.SZ</b>	迪普科技	10.11%	-25.58%	<b>688568.SH</b>	中科星图	12.91%	-12.49%
<b>688168.SH</b>	安博通	-4.73%	-36.48%	<b>688066.SH</b>	航天宏图	7.68%	-47.21%
<b>688561.SH</b>	奇安信	10.68%	-20.90%	<b>300229.SZ</b>	拓尔思	2.86%	-29.54%
<b>688244.SH</b>	永信至诚	6.15%	-36.26%	<b>300559.SZ</b>	佳发教育	-0.95%	-32.65%
<b>300188.SZ</b>	美亚柏科	8.53%	-26.97%	<b>300479.SZ</b>	神思电子	-1.20%	-28.76%

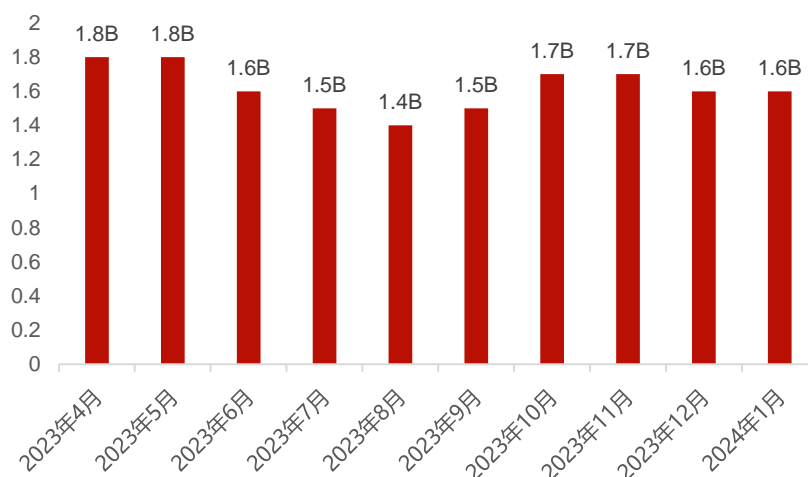
资料来源：iFinD，中泰证券研究所 股价统计截止日期：2024年2月18日

## 代表性 AI 产品数据跟踪

### ChatGPT 月度访问量 1.6B，与上月持平

- 2024 年 1 月，ChatGPT 月度访问量为 16 亿次，与上月持平。

图表 3: ChatGPT 月度访问量 (次)

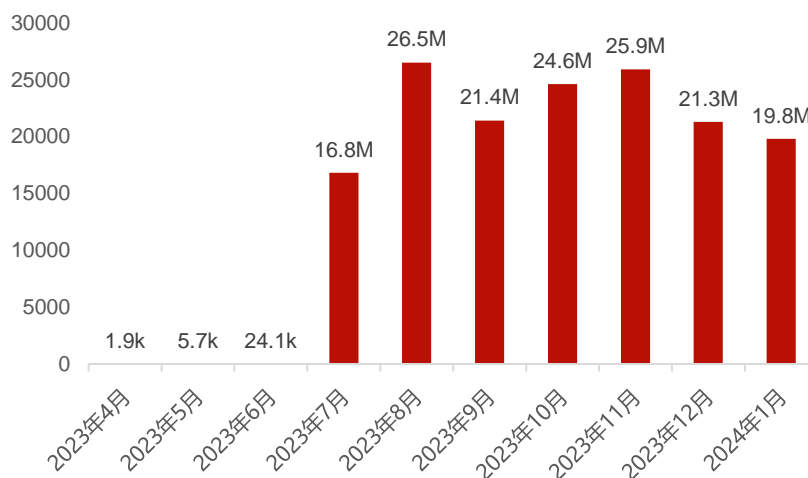


资料来源: Similarweb, 中泰证券研究所 (B: Billion 十亿)

### Claude.ai 月度访问量为 19.8M 次

- Claude 是由人工智能初创公司 Anthropic 发布的一款聊天机器人。2024 年 1 月，Claude.ai 网站访问量为 19.8M，热度逐渐下降。

图表 4: claude.ai 月度访问量 (次)

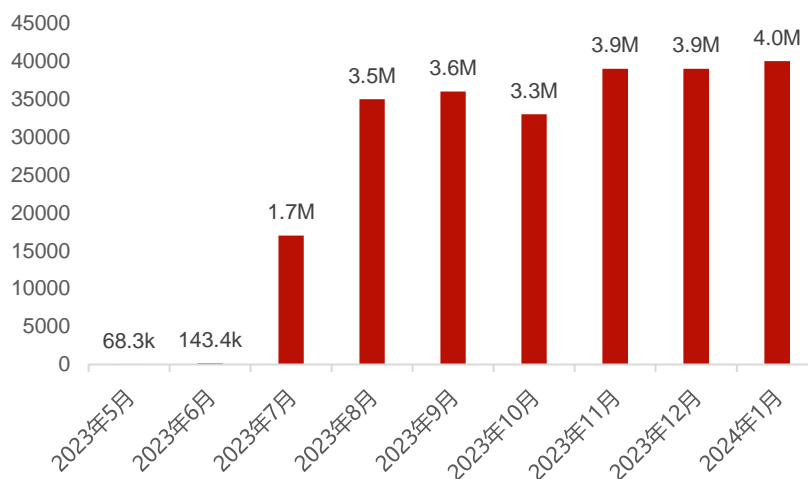


资料来源: Similarweb, 中泰证券研究所 (K: kilo 千, M: Million 百万)

### Pi.ai 月度访问量达 4.0M 次

- Pi 是由人工智能初创公司 inflection AI 发布的聊天机器人。2024 年 1 月，pi.ai 网站访问量达 4.0M。

图表 5: Pi.ai 月度访问量 (次)

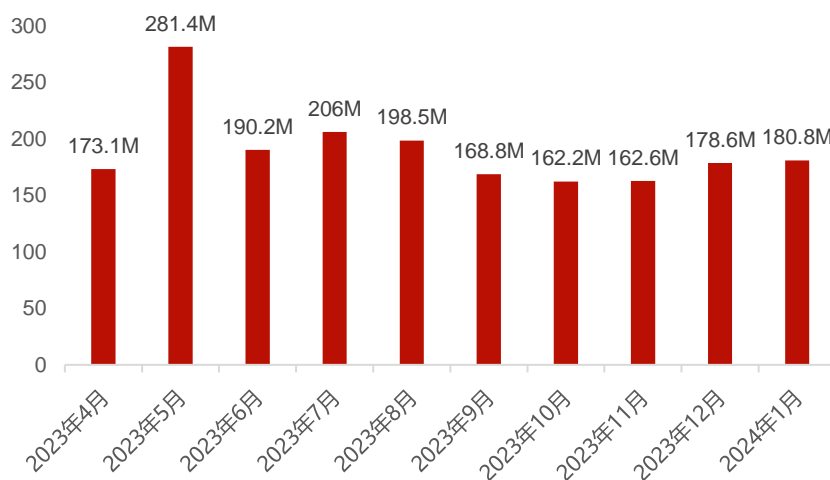


资料来源: Similarweb, 中泰证券研究所 (k: kilo 千, M: Million 百万)

### Character.ai 月度访问量上升

- Character.ai 是由谷歌对话编程语言模型 (LaMDA) 的前开发者 Noam Shazeer 和 Daniel De Freitas 共同开发的一款对话程序。2024 年 1 月，character.ai 网站访问量上升至 180.8M。

图表 6: Character.ai 月度访问量 (次)

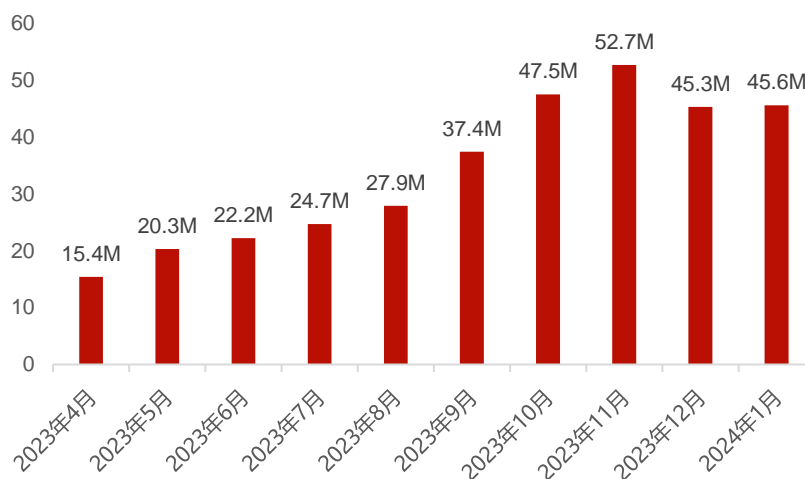


资料来源: Similarweb, 中泰证券研究所 (M: Million 百万)

### Perplexity.ai 月度访问量基本稳定

- Perplexity 是一个具有人工智能聊天机器人界面的初创搜索引擎。2024 年 1 月，perplexity.ai 访问量较上月增长了 30 万次。

图表 7: Perplexity.ai 访问量 (次)

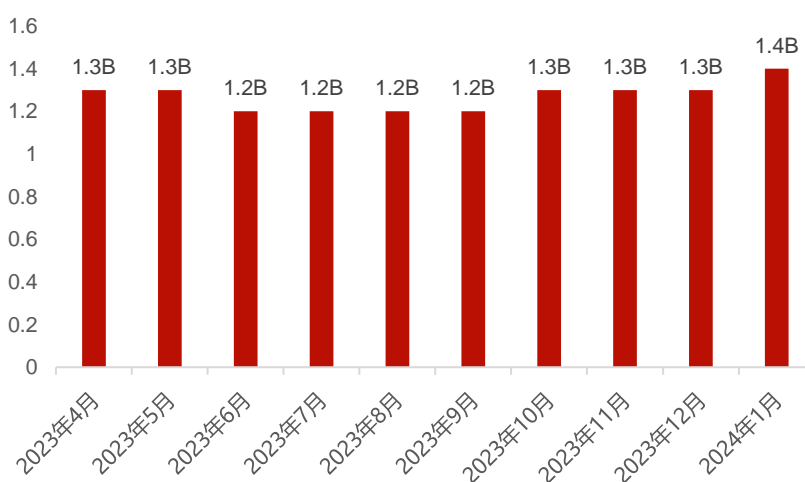


资料来源: Similarweb, 中泰证券研究所 (M: Million 百万)

### Bing.com 月度访问量增至 14 亿次

- 2024 年 1 月，搜索引擎网站 bing.com 访问量增至 14 亿次。

图表 8: Bing.com 月度访问量 (次)

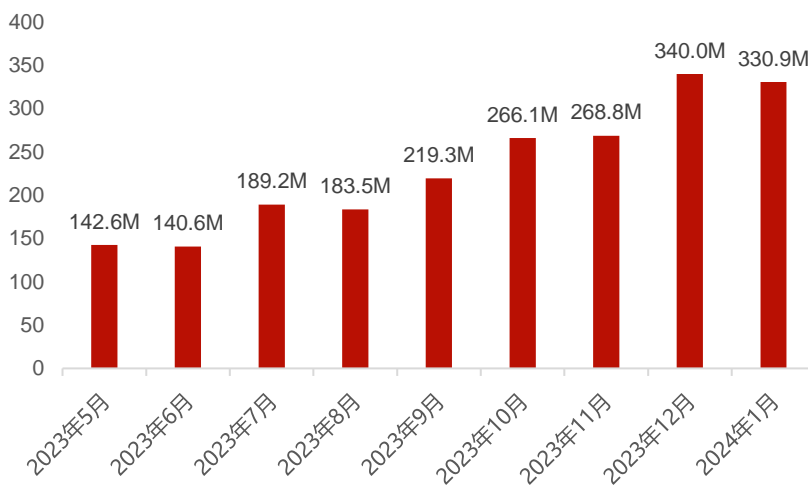


资料来源: Similarweb, 中泰证券研究所 (B: Billion 十亿)

### Google.bard.com 月度访问量小幅下降

- 2024 年 1 月，Google 对话网站 google.bard.com 访问量为 330.9M 次，较 2023 年 12 月有所下降。

**图表 9: Bard 月度访问量 (次)**



资料来源: Similarweb, 中泰证券研究所 (M: Million 百万)



## AI 领域投融资事件跟踪

### AI 医疗保健初创公司 Ambience 完成 7000 万美元 B 轮融资

- Ambience 完成了 7000 万美元的 B 轮融资，用于扩展为医疗保健组织设计的人工智能操作系统。盖茨融资由 Kleiner Perkins 和 OpenAI 初创基金领投。
- Ambience 提供了一套 AI 工具，涵盖患者从入院诊断到缴费的全流程，旨在自动化耗时的管理工作，助力医生提高护理诊疗质量。Ambience 表示，使用其平台的卫生系统将平均缩短 78% 的文档时间，提高记录的准确性，并实现超过 500% 的投资回报。
- 新闻链接：  
<https://www.maginative.com/article/ambience-healthcare-secures-70m-as-investors-bet-on-ai-to-transform-healthcare-workflows/>

### Clarity 获 1600 万美元种子轮融资，利用 AI 进行深度伪造检测

- Clarity 完成了 1600 万美元的种子轮融资，由 Walden Catalyst Ventures 和 Bessemer Venture Partners 共同领投，Secret Chord Ventures，Ascend Ventures 和 Flying Fish Partners 参投。
- Clarity 成立于 2022 年，目的是发现人工智能操纵的媒体。最初该公司通过订阅制和即用即付的方式为媒体客户提供服务，现将业务扩展至身份验证提供商。Clarity 构建了专门用于深度伪造监测的人工智能模型。
- 新闻链接：  
[https://techcrunch.com/2024/02/15/clarity-raises-16m-to-fight-deepfakes-through-detection/?guccounter=1&guce\\_referrer=aHR0cHM6Ly9haS1ib3QuY24v&guce\\_referrer\\_sig=AQAAAHsmMm4GXyOgU4qKJdU5SSEslvgtqe9t8KWYnUxB626ONQyQqR7DRPx6oJdmFTD-yithV5yXZQICNpcu0rECVr1Po9Y9dO1P\\_GWL-dDQKQKVF-rA9GXsP2rScAUfBYIWJamUEax5UZzy7d5TGwlxleSLPFA5P92svJXJ3jn6Gjw9](https://techcrunch.com/2024/02/15/clarity-raises-16m-to-fight-deepfakes-through-detection/?guccounter=1&guce_referrer=aHR0cHM6Ly9haS1ib3QuY24v&guce_referrer_sig=AQAAAHsmMm4GXyOgU4qKJdU5SSEslvgtqe9t8KWYnUxB626ONQyQqR7DRPx6oJdmFTD-yithV5yXZQICNpcu0rECVr1Po9Y9dO1P_GWL-dDQKQKVF-rA9GXsP2rScAUfBYIWJamUEax5UZzy7d5TGwlxleSLPFA5P92svJXJ3jn6Gjw9)

### AI GPU 云计算平台 Lambda 获 3.2 亿美元 C 轮融资

- 训练和部署人工智能模型的按需公有云公司 Lambda 获 3.2 亿美元 C 轮融资，目前公司估值达 15 亿美元，本轮融资由 US Innovative Technology 领投，新投资者 B Capital、SK Telecom 以及现有投资者 Crescent Cove、Mercato Partners、1517 Fund、Bloomberg Beta 和 Gradient Ventures 等参与。
- Lambda 成立于 2012 年，为寻求训练 AI 模型的公司提供云、本地和咨询服务。该公司于 2017 年开始销售 AI 基础设施。目前，Lambda 的平台可以访问 NVIDIA 公司的大型图形处理单元集群，使客户能够训练和部署人工智能模型。

■ 新闻链接:

<https://siliconangle.com/2024/02/15/ai-cloud-compute-startup-lambda-raises-320m-1-5b-valuation/>

## 海内外 AI 公司新品追踪

### 谷歌发布 Gemini 1.5，将上下文窗口长度扩展到 100 万个 tokens

- 2024 年 2 月 15 日，谷歌发布 Gemini 1.5，显著增强了性能。该模型在长语境理解方面取得突破，能够显著增加模型可处理的信息量，即持续运行多达 100 万个 tokens，远超 Gemini 1.0 最初的 3.2 万个 tokens，实现目前大型基础模型中最长的上下文窗口。这表示 Gemini 1.5 可以一次处理大量信息，包括 1 小时的视频、11 小时的音频、超过 3 万行代码或超过 70 万字的代码库。
- Gemini 1.5 建立在谷歌对 Transformer 和 MoE 架构的研究上，传统的 Transformer 作为一个大型神经网络，MoE 模型则被分为更小的专家神经网络。根据给定输入的类型，MoE 模型将选择性地仅激活其神经网络中最相关的专家路径。这种专业化极大地提高了模型的效率。
- **新闻链接：**  
<https://blog.google/technology/ai/google-gemini-next-generation-model-february-2024/#build-experiment>

### OpenAI 首个视频生成模型 Sora 发布，可生成一分钟的高清视频

- 2024 年 2 月 16 日，OpenAI 发布 Sora 模型，可以根据用户输入的文本描述生成一段视频内容。该模型能够生成具有多个角色、特定类型的运动以及主体和背景的准确细节的复杂场景。通过让模型一次性预测多帧画面，Sora 可以确保被摄主体即使短暂离开镜头也可以保持不变，从而在单个生成的视频中创造多个分镜，并准确的保留角色和视觉风格。
- Sora 是一种扩散模型，它从一个类似雪花杂讯的视频开始生成视频，然后通过多步骤去除噪音，逐渐转换为结果视频。该模型建立在过去 OpenAI 对 DALL-E 和 GPT 模型的研究基础之上，它使用 DALL-E 3 的字幕重配技术(recaptioning technique)，为视觉训练数据生成高度描述性的字幕，从而使该模型在生成的视频中更准确的遵循用户文字说明。
- 除了能够仅根据文字说明生成视频外，Sora 还可以根据现有的静态图像生成视频，并对图像内容进行动画处理。该模型还能提取现有视频，并对其扩展或填充缺失的帧。
- **新闻链接：**  
<https://openai.com/sora>

### Meta 发布开源模型 Code Llama 70B

- Meta 正式宣布推出全新开源大模型 Code Llama 70B。Code Llama 70B 在 HumanEval 基准测试中的准确率达到 53%，超过了 GPT-3.5 的 48.1%，并且接近 OpenAI 的一篇文章 (PDF) 报告的 GPT-4 的 67%，是目前评分最高的开源大模型。Code Llama 以 Llama 2 为基础，可以帮助开发者根据提示创建代码，并调试人工编写的代码。据 Meta 表示，Code Llama 70B 可以处理更多的内容，更好的帮助开发者处理编程时

遇到的问题。

- Code Llama70B 有三个版本的代码生成器，仍然是免费的，无论是研究还是商业用途。这个大型模型是在 1TB 的代码和与代码相关的数据上进行训练的。它托管在代码仓库 Hugging Face 上，该仓库提供了运行 AI 模型的 GPU 的访问。

■ **新闻链接:**

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1789481928139133114&wfr=spider&for=pc>

### Meta 发布视频预测 V-JEPA 模型

- 2月17日，Meta 发布了视频预测模型 V-JEPA。相关 JEPA 架构及 I-JEPA/V-JPA 模型主打“预测能力”，号称可以以“人类理解”的方式，利用抽象性高效预测生成图片 / 视频中被遮蔽的部分。研究人员使用一系列经过遮蔽处理的特定视频训练 I-JEPA/V-JEPA 模型，研究人员要求模型利用“抽象方式”填充视频中缺失的内容，从而让模型在填充间学习场景，进一步预测未来的事件或动作，进而达到对世界更深层次的理解。
- 这种训练方法能够让模型专注于影片的高层次概念，而“不会钻牛角尖处理下游任务不重要的细节”，研究人员举例“人类观看内含树木的影片时，不会特别关心树叶的运动方式”，因此采用这种抽象概念的模型，相对于业界竞品效率更佳。
- 除此之外，V-JEPA 采用一种名为“Frozen Evaluations”的设计结构，即“模型在预训练之后，核心部分不会再改变”，因此只需要在模型之上添加小型专门层即可适应新任务，具有更高普适性。

■ **新闻链接:**

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1791147088190242145&wfr=spider&for=pc>

## 重点上市公司公告

### 泛微网络：以集中竞价交易方式回购公司股份

- 公司计划通过自有资金以集中竞价的方式回购公司股份。拟回购金额不低于人民币 7,500 万元（含）且不超过人民币 15,000 万元（含）；拟回购价格不超过人民币 56/股（含），该价格不高于公司董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。

### 经纬恒润：以集中竞价交易方式回购公司股份

- 公司计划通过自有资金和自筹资金通过集中竞价方式回购公司股票，回购资金总额不低于人民币 5,000 万元（含），不超过人民币 10,000 万元（含）；回购价格不超过人民币 128 元/股（含），该价格不高于公司董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。

### 用友网络：控股股东一致行动人部分股份补充质押

- 公司一致行动人用友企业管理研究所有限有限公司持有公司股份 107,848,606 股，占公司总股本 3.15%，本次股份补充质押 3,000,000 股后，用友研究所持有上市公司股份累计质押数量为 38,000,000 股，占其持股数量比例的 35.23%，占公司总股本比例的 1.11%。

## 投资建议与风险提示

### 投资建议

- 人工智能新一轮十年级的技术和产业革命大幕已经拉开，短期调整并不影响产业的长期投资机会，当前海外已经开始进入商业落地阶段，**ChatGPT、Midjourney** 等现象级爆品出现，微软、**Adobe、Salesforce、Zoom** 等软件巨头亦纷纷推出商业化产品，静待数据的持续验证；国内短期看算力最确定，模型训练拉动训练算力需求，未来应用大规模兴起亦会拉动推理算力需求，大模型仍处于群雄逐鹿、快速迭代阶段，未来空间大且会格局收敛，应用端长期空间最大，厂商百花齐放。
- **算力**：服务器建议关注浪潮信息、中科曙光、紫光股份等，芯片建议关注英伟达、寒武纪、海光信息、龙芯中科等；
- **模型**：国内建议关注科大讯飞、百度、商汤、三六零、格灵深瞳、云从科技、云天励飞等；海外建议关注微软、meta、谷歌、特斯拉等；
- **生态链**：数据建议关注星环科技、海天瑞声等，安全建议关注深信服、启明星辰、安恒信息、天融信、绿盟科技、迪普科技、安博通、奇安信、永信至诚、美亚柏科等；
- **应用**：生产力工具建议关注金山办公、万兴科技、广联达、中望软件、彩讯股份、福昕软件等；ERP 等办公场景建议关注金蝶国际、明源云、鼎捷软件、用友网络、致远互联等；金融场景建议关注恒生电子、同花顺、中科软、宇信科技、百融云等。汽车场景建议关注中科创达、德赛西威、经纬恒润、万集科技等；医疗场景建议关注卫宁健康、创业慧康、嘉和美康、医渡科技、鹰瞳科技等；其他建议关注焦点科技、中科星图、航天宏图、拓尔思、佳发教育、神思电子等

### 风险提示

- **AI 技术落地不及预期**：AI 技术更新迅速，如果公司无法跟上技术应用的步伐，可能会被竞争对手超越。同时 AI 技术的使用会改变用户的工作方式，如果用户不愿意接受这些改变，可能会影响公司的潜在业务增长速度。即使 AI 技术在实验室环境中表现优秀，但在实际应用中可能遇到许多未预见的问题和挑战。技术落地的过程中可能出现技术难题、系统稳定性、性能等问题。
- **产品市场竞争加剧**：随着竞争的加剧，公司需要不断创新以保持竞争优势。这可能需要大量的研发投入和时间，同时还需要承担创新失败的风险。同行业的竞对公司可能通过降低价格来吸引客户，这可能会迫使公司也降低价格，从而影响营收和利润。AI 产品落地过程中，竞争加剧可能会分散市场，导致公司的市场份额下降。
- **数据更新不及时**：AI 领域变化较快，报告中引用的部分图表和数据存在一定的时效性，因此可能面临数据更新不及时的风险



**投资评级说明:**

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

**重要声明:**

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。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，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。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。

市场有风险，投资需谨慎。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。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。