

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

通义千问开放1000万字长文档处理功能， 国产大模型在长文本处理领域持续迭代

计算机行业 强于大市（维持）

平安证券研究所计算机团队

分析师：闫磊S1060517070006(证券投资咨询)YANLEI511@pingan.com.cn

付强S1060520070001(证券投资咨询)邮箱:FUQIANG021@pingan.com.cn

黄韦涵S1060523070003(证券投资咨询)HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn

2024年3月25日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

核心摘要

- **行业要闻及简评：**1) 通义千问开放1000万字长文档处理功能，国产大模型在长文本处理领域持续迭代。根据中国证券网信息，3月22日，阿里通义千问向所有人免费开放1000万字的长文档处理功能。此前，国内人工智能公司月之暗面（Moonshot AI）于2024年3月18日推出Kimi智能助手，无损上下文长度达到200万字。Kimi智能助手和通义千问等国产大模型在长文本处理领域取得的持续突破，体现了国产大模型在长文本处理领域取得的积极成果。大模型在长文本处理能力方面的提升，未来会帮助用户打开对AI应用场景的想象力。我们继续看好AIGC产业链，尤其是大模型的应用潜力。
- **重点公司公告：**1) 恒生电子公告2023年年度报告。2) 金山办公公告2023年年度报告。3) 中科创达公告2023年年度报告。4) 柏楚电子公告2023年年度报告。5) 中威电子公告2023年年度报告。
- **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数上涨2.49%，沪深300指数下跌0.70%，前者跑赢后者3.19pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为44.7倍。计算机行业355只A股成分股中，262只股价上涨，2只平盘，91只下跌。
- **投资建议：**Kimi智能助手和通义千问等国产大模型在长文本处理领域取得的持续突破，体现了国产大模型在长文本处理领域取得的积极成果。大模型在长文本处理能力方面的提升，未来会帮助用户打开对AI应用场景的想象力。我们继续看好AIGC产业链，尤其是大模型的应用潜力。在标的方面：1) 算力方面，推荐浪潮信息、中科曙光、紫光股份、神州数码、海光信息、龙芯中科，建议关注工业富联、寒武纪、景嘉微、高新发展、拓维信息、软通动力；2) 算法方面，推荐科大讯飞；3) 应用场景方面，强烈推荐中科创达、恒生电子、盛视科技，推荐金山办公，建议关注万兴科技、同花顺、彩讯股份；4) 网络安全方面，强烈推荐启明星辰。
- **风险提示：**1) 供应链风险上升。2) 政策支持力度不及预期。3) 国产替代不及预期。



行业要闻及简评

通义千问开放1000万字长文档处理功能，国产大模型在长文本处理领域持续迭代

事件描述：3月22日，阿里通义千问向所有人免费开放1000万字的长文档处理功能。

点评：通义千问开放1000万字长文档处理功能。根据通义千问官网信息，通义千问目前可同时上传100个150MB的文件（合计15000MB），支持PDF/Word/Excel/Markdown/EPUB/Mobi/txt格式。通义千问是阿里云于2023年4月推出的一款自研大模型。根据阿里通义千问官方公众号信息，通义千问于2024年3月14日官宣推出免费的文档解析功能，可解析各种格式的网页、文档、论文、图书。针对单个文档，通义千问能够处理超万页的极长资料，换算成中文篇幅约一千万字；针对多个文档，通义千问可一键速读100份资料，实现跨文档的摘要、分析和内容创作；通义千问还能解析在线网页，打开通义千问官网和APP就能直接体验。根据中国证券网信息，3月22日，阿里通义千问向所有人免费开放1000万字的长文档处理功能。当日起，所有金融、法律、科研、医疗、教育等领域专业人士，都可通过“通义千问”网站和App快速读研报、分析财报、读科研论文、研判案情、读医疗报告、解读法律条文、总结深度文章等。

长文本有望打开大模型应用新世界。大模型的参数量决定了其能够支持多复杂的“计算”，而能够接收多少文本输入(即长文本技术)则决定了大模型有多大的“内存”，两者共同决定模型的应用效果。当前大模型输入长度普遍较低的现状对其技术落地产生了极大制约，比如虚拟角色会“忘记”部分重要信息，Agent无法获得全面的输入信息可能出现运行失败，部分游戏产品由于无法处理长文本能力而被迫简化剧情等。大模型支持更长的上下文意味着大模型拥有更大的“内存”，从而使得大模型的应用更加深入和广泛。

此前，国内人工智能公司月之暗面（Moonshot AI）于2024年3月18日推出Kimi智能助手，无损上下文长度达到200万字。Kimi智能助手和通义千问等国产大模型在长文本处理领域取得的持续突破，体现了国产大模型在长文本处理领域取得的积极成果。大模型在长文本处理能力方面的提升，未来会帮助用户打开对AI应用场景的想象力。我们继续看好AIGC产业链，尤其是大模型的应用潜力。

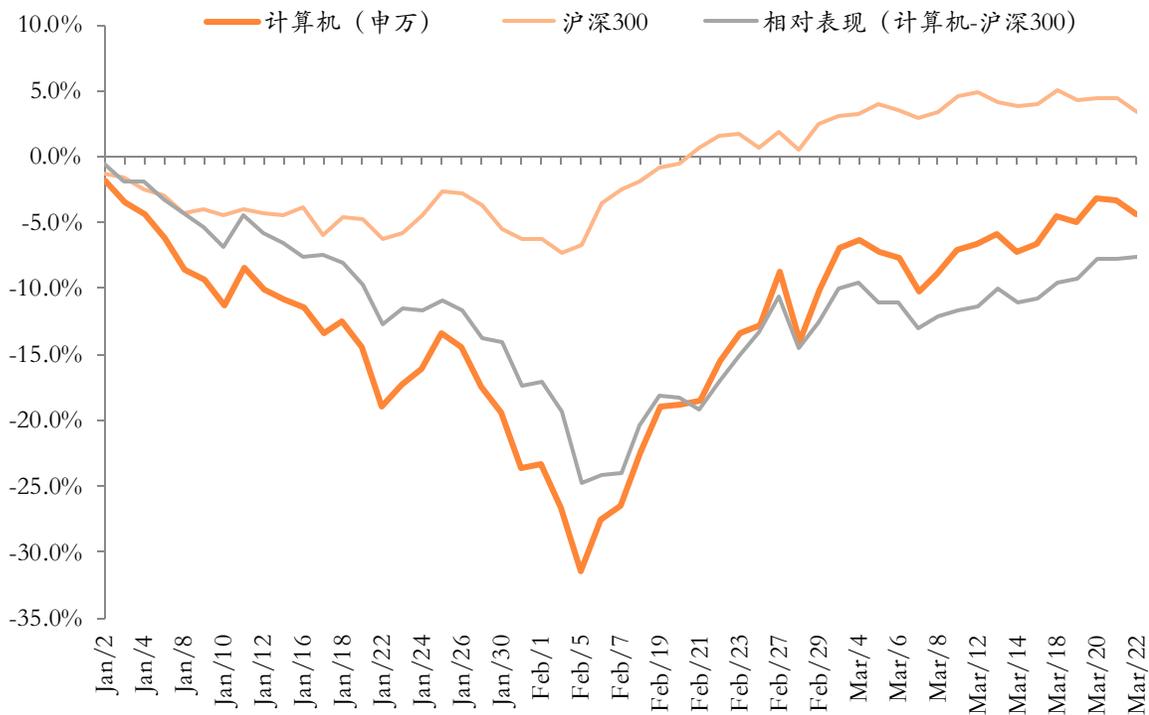
重点公司公告

- **【恒生电子】** 公司公告2023年年度报告。公告称，2023年，公司实现营业收入72.81亿元，同比增长11.98%；实现归母净利润14.24亿元，同比增长30.50%；实现扣非归母净利润14.48亿元，同比增长26.51%，EPS为0.75元/股。（公司公告3/24）
- **【金山办公】** 公司公告2023年年度报告。公告称，2023年，公司实现营业收入45.56亿元，同比增长17.27%；实现归母净利润13.18亿元，同比增长17.92%；实现扣非归母净利润12.62亿元，同比增长34.45%，EPS为2.86元/股。（公司公告3/20）
- **【中科创达】** 公司公告2023年年度报告。公告称，2023年，公司实现营业收入52.42亿元，同比减少3.73%；实现归母净利润4.66亿元，同比减少39.36%；实现扣非归母净利润3.40亿元，同比减少49.62%，EPS为1.02元/股。（公司公告3/19）
- **【柏楚电子】** 公司公告2023年年度报告。公告称，2023年，公司实现营业收入14.07亿元，同比增长56.61%；实现归母净利润7.29亿元，同比增长52.01%；实现扣非归母净利润6.74亿元，同比增长44.60%，EPS为4.99元/股。（公司公告3/19）
- **【中威电子】** 公司公告2023年年度报告。公告称，2023年，公司实现营业收入1.52亿元，同比减少58.18%；实现归母净亏损0.76亿元；实现扣非归母净亏损0.85亿元，EPS为-0.25元/股。（公司公告3/18）

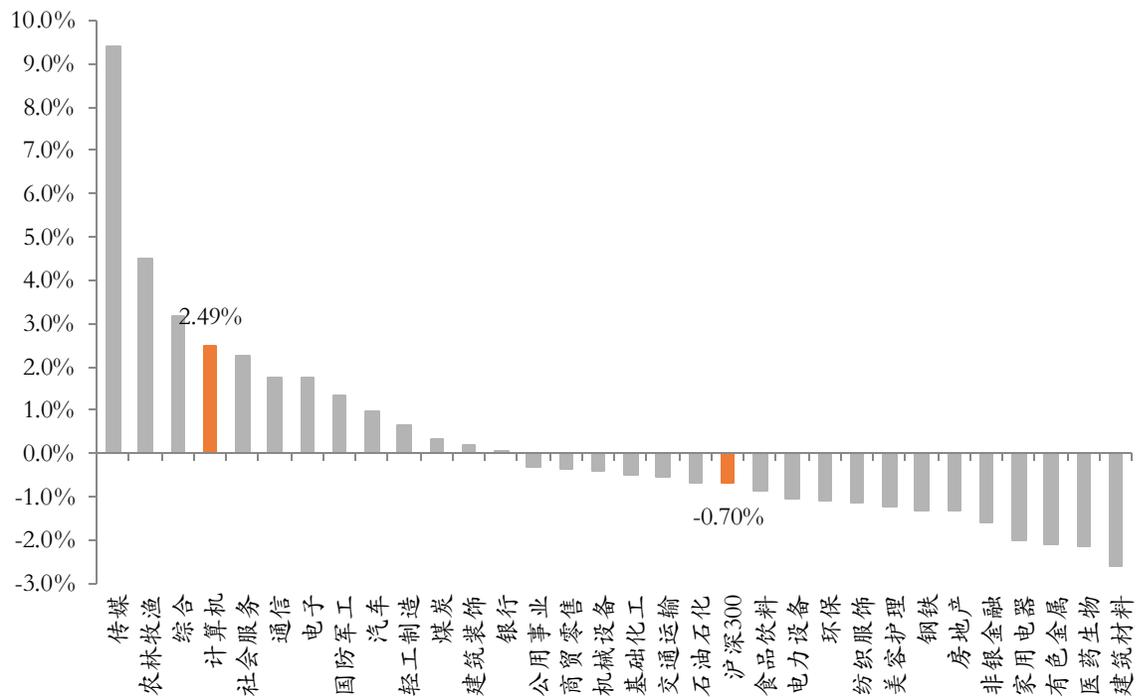
一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 上周，计算机行业指数上涨2.49%，沪深300指数下跌0.70%，前者跑赢后者3.19pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌4.31%，沪深300指数累计上涨3.32%，计算机行业指数累计跑输7.63pct。

年初以来计算机行业指数相对表现



上周计算机及各行业指数涨跌幅表现



一周行情回顾——上市公司涨跌幅

➤ 截至上周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为44.7倍。上周，计算机行业355只A股成分股中，262只股价上涨，2只平盘，91只下跌。

上周计算机行业涨跌幅排名前10位个股

涨幅前10位				跌幅前10位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	莱斯信息	51.09	147.48	1	微创光电	-12.44	31.72
2	万集科技	42.15	115.30	2	*ST左江	-11.71	59.72
3	福昕软件	35.81	31.65	3	视声智能	-9.49	25.78
4	亚康股份	34.38	127.73	4	路桥信息	-9.30	38.82
5	德明利	28.59	48.72	5	中科创达	-9.11	41.95
6	海天瑞声	27.26	80.57	6	曙光数创	-8.81	10.51
7	博睿数据	24.87	18.02	7	德赛西威	-8.63	9.99
8	华宇软件	24.43	33.82	8	中创股份	-8.32	124.72
9	荣科科技	23.15	107.13	9	国华网安	-8.25	54.50
10	威创股份	23.10	49.82	10	经纬恒润-W	-7.98	17.09

投资建议

- Kimi 智能助手和通义千问等国产大模型在长文本处理领域取得的持续突破，体现了国产大模型在长文本处理领域取得的积极成果。大模型在长文本处理能力方面的提升，未来会帮助用户打开对AI应用场景的想象力。我们继续看好AIGC产业链，尤其是大模型的应用潜力。在标的方面：1) 算力方面，推荐浪潮信息、中科曙光、紫光股份、神州数码、海光信息、龙芯中科，建议关注工业富联、寒武纪、景嘉微、高新发展、拓维信息、软通动力；2) 算法方面，推荐科大讯飞；3) 应用场景方面，强烈推荐中科创达、恒生电子、盛视科技，推荐金山办公，建议关注万兴科技、同花顺、彩讯股份；4) 网络安全方面，强烈推荐启明星辰。

风险提示

- **供应链风险上升。**中美关系的不确定性较高，美国对中国科技产业的打压将持续，全球ICT行业产业链更为破碎的风险加大。ICT产业对全球尤其是美国科技产业链的依赖依然严重，被“卡脖子”的风险依然较高。
- **政策支持力度不及预期。**ICT产业正处在转型升级的关键时期，很多领域在国内处于起步阶段，离不开政府政策的引导和扶持，如果后续政策落地不及预期，行业发展可能面临困难。
- **国产替代不及预期。**如果客户认证周期过长，国内厂商的产品研发技术水平达不到要求，则可能影响国产替代的进程。

电子信息团队

行业	分析师	邮箱	资格类型	资格编号
计算机	闫磊	YANLEI511@pingan.com.cn	投资咨询	S1060517070006
	付强	fuqiang021@pingan.com.cn	投资咨询	S1060520070001
	黄韦涵	HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn	投资咨询	S1060523070003

股票投资评级:

强烈推荐 (预计6个月内, 股价表现强于市场表现20%以上)

推荐 (预计6个月内, 股价表现强于市场表现10%至20%之间)

中性 (预计6个月内, 股价表现相对市场表现±10%之间)

回避 (预计6个月内, 股价表现弱于市场表现10%以上)

行业投资评级:

强于大市 (预计6个月内, 行业指数表现强于市场表现5%以上)

中性 (预计6个月内, 行业指数表现相对市场表现在±5%之间)

弱于大市 (预计6个月内, 行业指数表现弱于市场表现5%以上)

公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师 (一人或多人) 就本研究报告确认: 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品, 为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考, 双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户, 并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的, 本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能, 也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识, 认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险, 投资需谨慎。

免责声明:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司 (以下简称“平安证券”) 的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准, 不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠, 但平安证券不能担保其准确性或完整性, 报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价, 报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任, 除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断, 可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问, 此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2024版权所有。保留一切权利。