

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

# 工信部提出培育壮大新质生产力， OpenAI 开放ChatGPT Windows早期版本

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

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

研究助理：王佳一S1060123070023（一般证券从业资格）WANGJIAYI446@pingan.com.cn

2024年10月20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) 工信部提出要深化场景应用，培育壮大低空经济、智能制造等新质生产力。10月14日，国新办举行新闻发布会，介绍加大助企帮扶力度有关情况。工信部副部长王江平表示，要深化场景应用，培育壮大低空经济、智能制造等新质生产力。在本次发布会上，培育壮大新质生产力被作为重点帮扶措施提出，预期后续相关扶持政策将加快落地。同时，10月12日财政部透露关于支持地方化解政府债务风险的增量政策，这项即将实施的政策被财政部称为近年来出台的支持化债力度最大的一项措施。我们认为，地方债务问题的缓解有利于政府IT支出的增加，计算机行业需求端将迎来修复。2) **OpenAI开放ChatGPT Windows早期版本，进一步促进AI与桌面办公融合。**10月18日，OpenAI宣布向所有ChatGPT Plus、Enterprise、Team和Edu用户，提供Windows桌面应用早期版本。Windows用户能使用包含GPT-4o、OpenAI o1-preview在内的模型，功能包括：使用模型创建图表、输出文本，以及通过内置的DALL-E 3生成图像。目前，全球领先大模型厂商正在积极覆盖桌面办公生态，OpenAI现已开放Mac、Windows两大操作系统的桌面版本，我们认为将有利于加速大模型在千行百业的应用落地，加快大模型产业的发展。
- **重点公司公告：**1) 亿联网络发布2024年前三季度业绩预告。2) 浪潮信息发布2024年前三季度业绩预告。3) 中科曙光发布2024年前三季度业绩快报。4) 海光信息发布2024年第三季度报告。5) 恒生电子发布关于出售全资子公司控股权的提示性公告。6) 科大讯飞发布2024年第三季度报告。7) 海康威视发布关于公司董事长提议回购公司股份的提示性公告。
- **一周行情回顾：**本周，计算机行业指数上涨10.29%，沪深300指数上涨0.98%，前者跑赢后者9.31pct。截至本周最后一个交易日，计算机行业整体P/E (TTM, 剔除负值) 为45.0倍。本周，计算机行业360只A股成分股中，340只股价上涨，1只持平，19只下跌。
- **投资建议：**培育壮大新质生产力被作为重点帮扶措施提出，预期后续相关扶持政策将加快落地。同时，我们认为，地方债务问题的缓解有利于政府IT支出的增加，计算机行业需求端将迎来修复。作为新质生产力的重要组成部分，叠加需求端加快修复预期，计算机行业未来有望迎来业绩和估值的双重提升，建议关注：1) 信创板块，推荐海光信息、龙芯中科、中科曙光、金山办公、太极股份，建议关注中国软件、诚迈科技、达梦数据、星环科技、福昕软件、普联软件、远光软件；2) 华为产业链板块，推荐神州数码，建议关注软通动力、拓维信息、麒麟信安、润和软件、卓易信息、海量数据；3) AI板块，强烈推荐中科创达、盛视科技、启明星辰，推荐工业富联、浪潮信息、紫光股份、科大讯飞、万兴科技，建议关注寒武纪、景嘉微、彩讯股份；4) 低空经济板块，建议关注万丰奥威、莱斯信息、中科星图、纳睿雷达、国睿科技、四川九洲、纵横股份、中信海直、深城交、华测导航、海格通信、北斗星通；5) 金融IT板块，强烈推荐恒生电子，推荐顶点软件、宇信科技，建议关注东方财富、同花顺、神州信息。
- **风险提示：**1) 信创产业发展低于预期。2) AIGC产业发展低于预期。3) 低空经济产业发展低于预期。



## 行业要闻及简评

### 工信部提出要深化场景应用，培育壮大低空经济、智能制造等新质生产力

**事件描述：**10月14日，国新办举行新闻发布会，介绍加大助企帮扶力度有关情况。工信部副部长王江平表示，要深化场景应用，培育壮大低空经济、智能制造等新质生产力。

**点评：**在本次发布会上，培育壮大新质生产力被作为重点帮扶措施提出，预期后续相关扶持政策将加快落地。同时，10月12日财政部透露关于支持地方化解政府债务风险的增量政策，这项即将实施的政策被财政部称为近年来出台的支持化债力度最大的一项措施。我们认为，地方债务问题的缓解有利于政府IT支出的增加，计算机行业需求端将迎来修复。

新闻发布会上，工信部副部长王江平表示，要深化场景应用，培育壮大低空经济、智能制造等新质生产力。具体来看，以低空产业生态构建为导向，支持空域资源较好、应用场景丰富的优势地区先行先试，因地制宜地打造低空多场景的应用示范体系，加快培育低空物流、城市和城际空中交通、低空文旅等低空消费新业态，拓展农林植保、巡视巡检、应急救援等新模式，打造经济增长的新引擎。此外，国家立法支持民企在科技创新中释放更多活力。司法部副部长胡卫列表示，《中华人民共和国民营经济促进法（草案征求意见稿）》（10月10日公布）明确支持民营经济组织在发展新质生产力中积极作用，保障民营经济组织依法参与标准制定和公共数据资源的开发利用，加强对其知识产权的保护。国家高度重视构建低空产业生态及多场景应用，支持民营经济积极促进新质生产力发展，传递了培育壮大新质生产力的明确信号。

低空经济作为新质生产力的典型代表，此前就备受主管部门和市场重视，市场潜力正在发掘。在此前的历次发布会上，低空经济发展也多次被提及。10月8日国新办新闻发布会上，发改委明确提出将低空经济作为促就业重要方向，我国仅无人机操控员岗位缺口高达100万人，同时指出明年要继续发行超长期特别国债并优化投向，以“两重”领域为代表。10月9日，国家数据局发布《关于促进企业数据资源开发利用的意见》，明确聚焦无人驾驶、具身智能、低空经济等数据密集型产业发展需求，加速数智融合关键技术创新。10月12日国新办新闻发布会上，财政部副部长王东伟表示，财政部将研究扩大专项债使用范围，合理支持前瞻性、战略性新兴产业、基础设施，推动新质生产力加快发展。低空经济作为新质生产力的重要内涵之一，市场潜力巨大，未来将被加速培育。根据赛迪顾问统计，2023年我国低空经济规模达到5059.5亿元，同比增长33.8%，预测到2026年我国低空经济规模将突破1万亿元。





## 行业要闻及简评

### OpenAI开放ChatGPT Windows早期版本，进一步促进AI与桌面办公融合

**事件描述：**10月18日，OpenAI宣布向所有ChatGPT Plus、Enterprise、Team和Edu用户，提供Windows桌面应用早期版本。

**点评：**目前，全球领先大模型厂商正在积极覆盖桌面办公生态，OpenAI现已开放Mac、Windows两大操作系统的桌面版本，我们认为将有利于加速大模型在千行百业的应用落地，加快大模型产业的发展。

OpenAI宣布向所有ChatGPT Plus、Enterprise、Team和Edu用户，提供Windows桌面应用早期版本。使用时，用户需要先通过Windows Store下载，安装完成后使用“Alt + Space”组合键可以快速唤起ChatGPT来回答问题，提供文件分析、搜索对话、文本生成等功能。

目前，OpenAI已经开放了Mac、Windows两大操作系统的桌面版本。今年6月，OpenAI宣布推出适用于macOS的应用程序，让Mac用户可以免费安装桌面版ChatGPT。目前，Windows版ChatGPT仅针对Plus、Enterprise、Team和Edu用户开放。而且，这还只是一个早期版本，OpenAI表示，今年晚些时候为所有用户提供完整体验版。

通过这个APP，用户可以在电脑上做更多事情：1) 即时答案：使用“Alt + Space”快捷键快速访问ChatGPT。2) 保持高效：通过辅助窗口轻松访问ChatGPT。3) 上传文件和照片：总结和分析多个文档。4) 获得专业意见：头脑风暴营销文案或商业计划。5) 创意灵感：获取生日礼物创意或使用DALL·E创建个性化贺卡。如今，Windows用户能使用包含GPT-4o、OpenAI o1-preview在内的模型，功能包括：使用模型创建图表、输出文本，以及通过内置的DALL-E 3生成图像。但是App还不支持高级语音模型，GPT Store也无法使用。

## 重点公司公告

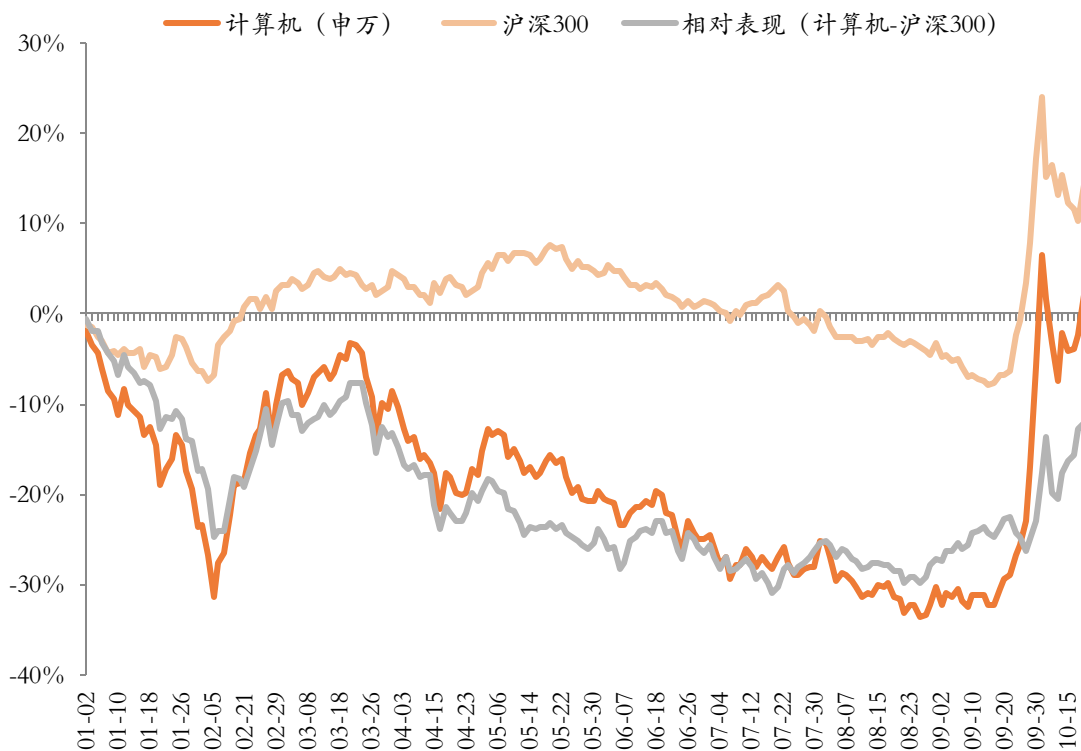
- **【亿联网络】** 公司发布2024年前三季度业绩预告。公告称，2024年前三季度，公司实现了较为快速的业绩增长，预计营业收入较上年同期增长25%-30%，净利润较上年同期增长25%-30%。（公司公告10/14）
- **【浪潮信息】** 公司发布2024年前三季度业绩预告。公告称，公司预计2024年1-9月营业收入将同比增长70%左右，有力保障了净利润的增长。预计2024年前三季度公司实现归母净利润125,000万元-135,000万元，比上年同期增长61.34%-74.24%，扣非净利润111,600万元-121,600万元，比上年同期增长167.22%-191.17%。（公司公告10/15）
- **【中科曙光】** 公司发布2024年前三季度业绩快报。公告称，2024年前三季度，公司预计实现营业总收入80.41亿元，增长比率为3.65%；归属于上市公司股东净利润7.68亿元，增长比率为2.36%。（公司公告10/16）
- **【海光信息】** 公司发布2024年第三季度报告。公告称，2024年前三季度公司实现营业收入61.37亿元，同比增长55.64%。实现归母净利润15.26亿元，同比增长69.22%。实现扣非净利润14.75亿元，同比增长76.87%。（公司公告10/16）
- **【恒生电子】** 公司发布关于出售全资子公司控股权的提示性公告。公告称，公司拟向慧博云通科技股份有限公司转让公司所持全资子公司金锐软件技术（杭州）有限公司51%股权，交易金额为6260万元。本次交易完成后，金锐将不再纳入公司合并报表范围，公司合并报表范围将发生变化。（公司公告10/16）
- **【科大讯飞】** 公司发布2024年第三季度报告。公告称，2024年前三季度公司实现营业收入148.50亿元，同比增长17.73%。实现归母净利润亏损3.44亿元，实现扣非净利润亏损4.68亿元。（公司公告10/19）
- **【海康威视】** 公司发布关于公司董事长提议回购公司股份的提示性公告。公告称，公司董事会于2024年10月18日收到公司董事长胡扬忠先生的提议，提议公司回购公司已发行的部分人民币普通股（A股）股票，拟用于回购的资金总额不超过人民币25亿元（含），不低于人民币20亿元（含）。（公司公告10/19）



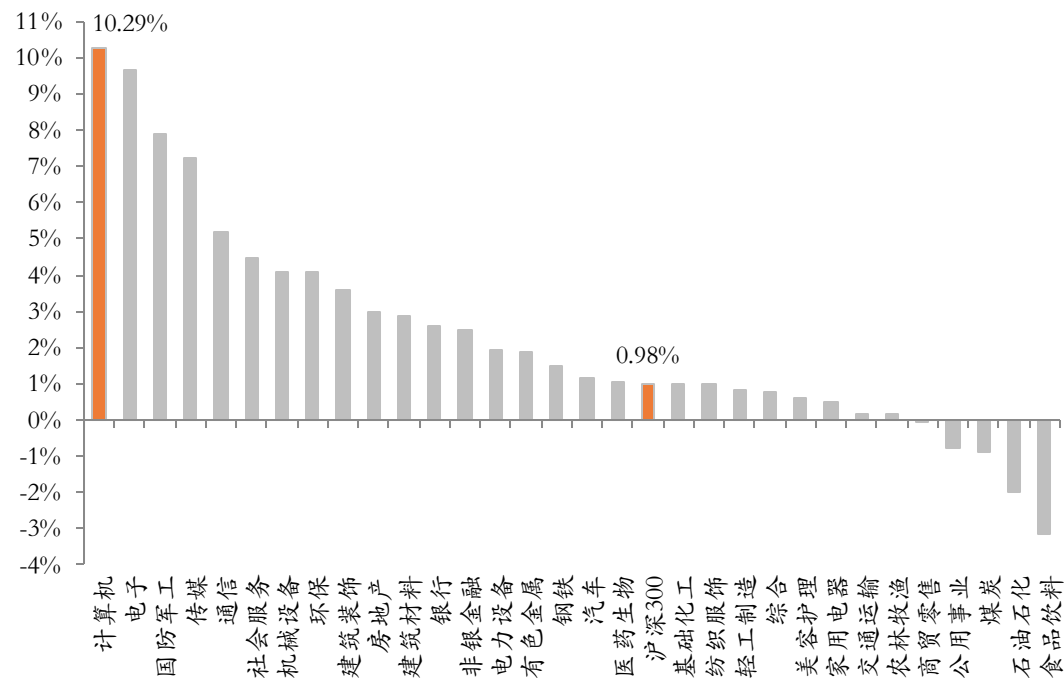
# 一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 本周，计算机行业指数上涨10.29%，沪深300指数上涨0.98%，前者跑赢后者9.31pct。年初至本周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨2.21%，沪深300指数累计上涨14.40%，计算机行业指数累计跑输12.19pct。

年初以来计算机行业指数相对表现



本周计算机及各行业指数涨跌幅表现



资料来源: Wind, 平安证券研究所

## 一周行情回顾——上市公司涨跌幅

▶ 截至本周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为45.0倍。本周，计算机行业360只A股成分股中，340只股价上涨，1只持平，19只下跌。

### 本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	G托普	907.10	167.41	1	合合信息	-5.19	93.54
2	艾融软件	174.25	124.74	2	广东榕泰	-5.04	8.57
3	恒拓开源	89.15	71.71	3	宝信软件	-4.96	7.71
4	众诚科技	84.72	86.47	4	科远智慧	-4.35	57.00
5	广道数字	73.51	102.71	5	*ST迪威	-3.95	30.13
6	汉鑫科技	73.33	70.30	6	天亿马	-2.85	123.48
7	凯旺科技	65.48	193.77	7	飞利信	-2.74	102.61
8	任子行	64.62	115.71	8	ST汇金	-2.73	32.70
9	华信永道	58.39	143.75	9	海康威视	-2.56	5.00
10	曙光数创	46.68	18.27	10	国网信通	-2.41	10.28

## 投资建议

- 培育壮大新质生产力被作为重点帮扶措施提出，预期后续相关扶持政策将加快落地。同时，我们认为，地方债务问题的缓解有利于政府IT支出的增加，计算机行业需求端将迎来修复。作为新质生产力的重要组成部分，叠加需求端加快修复预期，计算机行业未来有望迎来业绩和估值的双重提升，建议关注：1) 信创板块，推荐海光信息、龙芯中科、中科曙光、金山办公、太极股份，建议关注中国软件、诚迈科技、达梦数据、星环科技、福昕软件、普联软件、远光软件；2) 华为产业链板块，推荐神州数码，建议关注软通动力、拓维信息、麒麟信安、润和软件、卓易信息、海量数据；3) AI板块，强烈推荐中科创达、盛视科技、启明星辰，推荐工业富联、浪潮信息、紫光股份、科大讯飞、万兴科技，建议关注寒武纪、景嘉微、彩讯股份；4) 低空经济板块，建议关注万丰奥威、莱斯信息、中科星图、纳睿雷达、国睿科技、四川九洲、纵横股份、中信海直、深城交、华测导航、海格通信、北斗星通；5) 金融IT板块，强烈推荐恒生电子，推荐顶点软件、宇信科技，建议关注东方财富、同花顺、神州信息。



## 风险提示

- **信创产业发展低于预期。**当前，我国信创基础软硬件已经实现从可用到好用，但如果信创基础软硬件与行业客户业务系统的适配进度低于预期，则将影响信创向业务系统的拓展，我国信创产业将存在发展不及预期的风险。
- **AIGC产业发展低于预期。**当前，国产大模型能力持续升级，同时已经在诸多B端和C端应用场景持续落地，如果未来国产大模型能力追赶全球领先大模型的进度或国产大模型产品市场拓展的进度不及预期，则我国AIGC产业将存在发展不及预期的风险。
- **低空经济产业发展低于预期。**政策推动低空经济发展进入快速发展期，但如果未来低空经济与产业融合的应用场景落地进度低于预期，则我国低空经济产业将存在发展不及预期的风险。

### 平安证券研究所计算机团队

分析师	闫磊	YANLEI511@pingan.com.cn	投资咨询	S1060517070006
	黄韦涵	HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn	投资咨询	S1060523070003
研究助理	王佳一	WANGJIAYI446@pingan.com.cn	一般证券从业资格	S1060123070023

## 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。