专业・价值

计算机行业周报

2023世界人工智能大会在上海举办, 我国AIGC产业未来发展前景广阔

2023年7月10日

平安证券研究所计算机团队





- 行业要闻及简评: 1) 2023世界人工智能大会在上海举办,我国AIGC产业未来发展前景广阔。2023世界人工智能大会(WAIC 2023)于2023年7月6日至7月8日在上海举办,参展企业数量、展览面积均创历届新高。大模型是此次展会的焦点,本届大会汇聚了国内外30余个大模型。未来,在政策与技术的共振下,我国大模型产品面向我国庞大的互联网C端用户群和丰富的行业应用场景,将与产品和应用场景深度融合,我国AIGC产业未来发展前景广阔。2) 北京正式对外发布《实施意见》,将产生积极的示范效应。7月5日,北京正式对外发布《关于更好发挥数据要素作用进一步加快发展数字经济的实施意见》(以下简称"实施意见")。《实施意见》的发布将产生积极的示范效应,有望在数据基础制度的建立、数据要素价值的提升等方面发挥引领作用,带动全国范围内数据要素产业乃至数字经济的发展。
- **重点公司公告:** 1) 金山办公发布2022年年度权益分派实施公告。2) 福昕软件发布关于使用部分超募资金投资建设新项目并向全资子公司增资的公告。3) 中科江南公告2023年半年度业绩预告。4) 神州信息公告2023年股票期权激励计划。
- 一周行情回顾:上周,计算机行业指数下跌2.31%,沪深300指数下跌0.44%,前者跑输后者1.87pct。截至上周最后一个交易日, 计算机行业市盈率为54.6倍。计算机行业332只A股成分股中,85只股价上涨,5只持平,242只下跌。
- 投資建议: 当前,我国大模型产品已经初步具备商用能力。我国北上深三地利好通用人工智能发展政策的发布,彰显了我国对于AIGC发展的重视和支持,同时将为我国其他城市发布类似政策带来示范效应。随着《人工智能法》列入《国务院2023年度立法工作计划》,我们判断,后续政策的出台将为我国AIGC产业的发展护航。在政策与技术的共振下,我国AIGC产业未来发展前景广阔。AIGC产业的发展需要大算力,我国AI芯片和AI服务器市场迎来发展机遇,相关芯片和服务器厂商将深度受益。我们坚定看好AIGC产业链的投资机会。同时,随着7月份行业上市公司半年报的陆续披露,半年报业绩符合预期甚至超预期的优质个股也将迎来投资机会。算力方面,推荐浪潮信息、中科曙光、紫光股份、海光信息、龙芯中科,建议关注工业富联、寒武纪、景嘉微;算法方面,推荐科大讯飞,建议关注三六零;应用方面,推荐金山办公,建议关注拓尔思、彩讯股份、航天宏图;网络安全方面,强烈推荐启明星辰,推荐深信服、绿盟科技。
- 风险提示: 1) 合规风险上升。2) 技术创新不及预期。3) 供应链风险。



行业要闻及简评

2023世界人工智能大会在上海举办,我国AIGC产业未来发展前景广阔

事件描述: 2023世界人工智能大会(WAIC 2023)于2023年7月6日至7月8日在上海举办,本届大会以"智联世界生成未来"为主题,聚焦通用人工智能发展。

点评:我国人工智能产业蓬勃发展,本次大会规模再创新高。本次大会参展企业超400家,优秀初创企业超50家,首发首展新品30余款,参展企业数量、展览面积均创历届新高。大会共有32个重大产业项目签约,总额高达288亿元。国内人工智能产业近年来发展迅速,核心产业规模已达5000亿元,企业数量超过4300家。国内人工智能基础设施布局步伐加快,东数西算工程快速推进,5G基站数超过280万个,算力规模位居全球第二。同时,应用场景方面持续拓展,累计建成2500个数字化车间和智能工程。

大模型是此次展会的焦点,我国AIGC产业未来发展前景广阔。本届大会汇聚了包括盘古大模型在内的国内外30余个大模型,应用场景覆盖各行各业。此外,本次大会期间,《2023大模型和AIGC产业图谱》、《人工智能大模型伦理规范操作指引》、《AIGC风险评估框架(1.0)》、《生成式人工智能伦理自律公约(征求意见稿)》等文件相继发布。随着国产大模型的逐步成熟,在政策与技术的共振下,我国大模型产品面向我国庞大的互联网C端用户群和丰富的行业应用场景,将与产品和应用场景深度融合,赋能我国数字经济的发展。根据中国信通院数据,2022年,我国数字经济规模达到50.2万亿元,占GDP比重达到41.5%。参考我国数字经济的巨大体量,我国AIGC产业未来发展前景广阔。

资料来源: WAIC官网,证券时报,平安证券研究所



行业要闻及简评

北京正式对外发布《实施意见》,将产生积极的示范效应

事件描述:7月5日,北京正式对外发布《关于更好发挥数据要素作用进一步加快发展数字经济的实施意见》(以下简称"《实施意见》"),旨在贯彻落实党中央、国务院关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的决策部署,深入实施《北京市数字经济促进条例》,培育发展数据要素市场,加快建设全球数字经济标杆城市。

点评:《实施意见》重点围绕数据产权制度、数据收益分配、数据资产登记评估、公共数据授权运营、数据流通设施建设、数据要素产业创新等方面,探索以数据要素为核心的数字经济快速发展的新路径;明确提出,力争到2030年,北京市数据要素市场规模达到2000亿元,基本完成国家数据基础制度先行先试工作,形成数据服务产业集聚区。《实施意见》为数据要素市场化配置改革工作提供了大方向和基本框架,以及一些具体的实施方案,为北京数据产业的发展奠定了基础。

北京市作为全国的科技中心、数据中心,拥有丰富的公共数据资源,汇聚了大量的科技企业。《实施意见》的发布将产生积极的示范效应,有望在数据基础制度的建立、数据要素价值的提升等方面发挥引领作用,带动全国范围内数据要素产业乃至数字经济的发展。

资料来源:北京日报,北京市经济和信息化局网站,澎湃新闻,平安证券研究所



- ▶【金山办公】公司发布2022年年度权益分派实施公告。根据公司公告,本次利润分配以方案实施前的公司总股本461,515,460股为基数,每股派发现金红利0.72961元(含税),共计派发现金红利336,726,294.77元。分派对象为截至股权登记日下午上海证券交易所收市后,在中国结算上海分公司登记在册的本公司全体股东;发放年度为2022年年度。(公司公告7/3)
- ▶【福昕软件】公司发布关于使用部分超募资金投资建设新项目并向全资子公司增资的公告。根据公司公告,公司将使用超募资金人民币27,801.47万元投资建设"智能文档处理中台及垂直行业应用研发项目",同时使用部分超募资金向全资子公司Foxit Software Incorporated(以下简称"福昕美国")增资人民币3,129.48万元用于本项目实施。本次超募资金投资项目实施将有助于提升公司产品竞争力、研发水平以及带动公司订阅转型,使公司的盈利能力及抗风险能力进一步提升,从而提高公司的市场竞争优势,有利于公司未来的可持续发展。(公司公告7/7)
- ▶【中科江南】公司公告2023年半年度业绩预告。根据公司公告,2023年1月1日至2023年6月30日,公司预计实现归母净利润9,200万元-11,000万元,同比增长51%-81%;预计实现扣非归母净利润8,400万元-10,000万元,同比增长50%-79%。公司业绩增长主要原因为:国家在数字政府、数字经济建设等方面持续加强引导;公司国库集中支付电子化产品保持稳健增长;公司财政预算管理一体化等解决方案的产品化程度进一步提升;公司持续拓展产品线;公司正式实施股权激励等。(公司公告7/2)
- 》【神州信息】公司公告2023年股票期权激励计划。根据公司公告,本激励计划拟授予激励对象的股票期权数量为3,717.0000万份,约占本激励计划草案公布日公司股本总额98,365.3713万股的3.78%。本次授予为一次性授予,无预留权益。本激励计划授予的激励对象共计259人,行权价格为13.64元/股。(公司公告7/7)

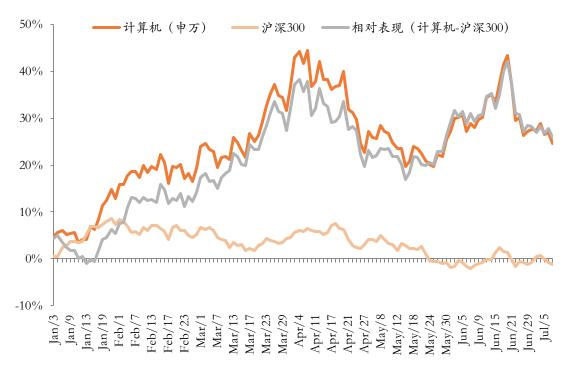
资料来源:各公司公告,平安证券研究所



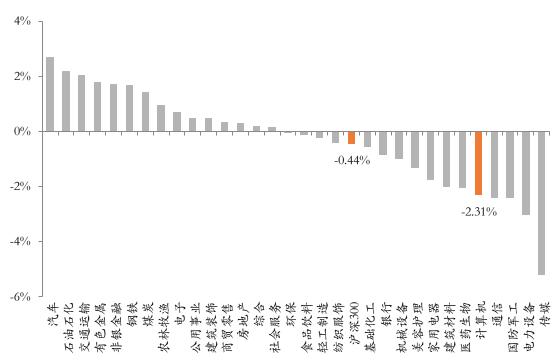
一周行情回顾——指数涨跌幅

▶上周, 计算机行业指数下跌2.31%, 沪深300指数下跌0.44%, 计算机行业指数跑输1.87pct。年初至上周最后一个交易日, 计算机行业指数累计上涨24.63%, 沪深300指数累计下跌1.19%, 计算机行业指数累计跑赢25.82pct。

◆ 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



资料来源: Wind. 平安证券研究所



1 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54.6倍。上周, 计算机行业332只A股成分股中, 85只股价上涨,5只持平,242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	中威电子	32.81	84.74	1	卫宁健康	-30.13	29.30
2	莱斯信息	21.47	88.65	2	威士顿	-19.17	139.88
3	麒麟信安	20.71	63.83	3	淳中科技	-17.96	15.37
4	万集科技	15.11	65.16	4	山大地纬	-16.02	30.87
5	德明利	15.05	37.73	5	中科信息	-12.14	72.89
6	经纬恒润-W	14.97	26.39	6	久远银海	-12.04	28.08
7	国华网安	11.34	84.96	7	创业慧康	-11.22	11.67
8	创意信息	11.00	97.45	8	德生科技	-10.21	25.29
9	永信至诚	10.96	42.90	9	同为股份	-10.12	55.10
10	真视通	10.37	78.87	10	嘉和美康	-10.08	7.60

资料来源: Wind, 平安证券研究所



▶ 当前,我国大模型产品已经初步具备商用能力。我国北上深三地利好通用人工智能发展政策的发布,彰显了我国对于AIGC发展的重视和支持,同时将为我国其他城市发布类似政策带来示范效应。随着《人工智能法》列入《国务院2023年度立法工作计划》,我们判断,后续政策的出台将为我国AIGC产业的发展护航。在政策与技术的共振下,我国AIGC产业未来发展前景广阔。AIGC产业的发展需要大算力,我国AI芯片和AI服务器市场迎来发展机遇,相关芯片和服务器厂商将深度受益。我们坚定看好AIGC产业链的投资机会。同时,随着7月份行业上市公司半年报的陆续披露,半年报业绩符合预期甚至超预期的优质个股也将迎来投资机会。算力方面,推荐浪潮信息、中科曙光、紫光股份、海光信息、龙芯中科,建议关注工业富联、寒武纪、景嘉微;算法方面,推荐科大讯飞,建议关注三六零;应用方面,推荐金山办公,建议关注拓尔思、彩讯股份、航天宏图;网络安全方面,强烈推荐启明星辰,推荐深信服、绿盟科技。





- ▶ <mark>合规风险上升。AIGC</mark>处在发展的早期,技术自身的漏洞以及不当应用都可能带来巨大的安全风险,如果监管趋严,可能对技术后续落地带来负面影响。
- ▶ 技术创新不及预期。AIGC是跨学科的产物,国内技术积累和研发同国际水平尚有差距,如果后续研发投入不足或者方向出现偏差,可能对国内人工智能发展造成迟滞影响。
- ▶ 供应链风险。AIGC未来有希望成为经济社会重要的基础设施,也是各国科技竞争的焦点。但是我国算力、平台和算法都不同程度依赖国际产业链,如果后续西方国家管制趋严,供应链风险将加剧。

电子信息团队								
行业	分析师	邮箱	资格类型	资格编号				
江谷和	付强	fuqiang021@pingan.com.cn	投资咨询	\$1060520070001				
计算机	闫磊	YANLE1511@pingan.com.cn	投资咨询	\$1060517070006				

专业・价值

平安证券研究所投资评级:

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在±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。

免责条款:

此报告旨为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2022版权所有。保留一切权利。