

## 迎接大模型应用产品升级发布潮

2023 年 06 月 11 日

## ● 市场回顾

- 本周 (6.5-6.9) 沪深 300 指数下跌 0.65%，中小板指下跌 1.62%，创业板指数下跌 4.04%，计算机 (中信) 板块上涨 0.93%。板块个股涨幅前五名分别为：开普云、普元信息、拓维信息、金桥信息、云赛智联；跌幅前五名分别为紫晶存储、新智认知、全志科技、联络互动、虹软科技。

## ● 行业要闻

- 工信部：全面推进 6G 技术研发。
- 工信部：装备工业发展中心上线新能源汽车事故上报平台新系统。
- 乘联会：5 月乘用车市场零售 175.9 万辆，同比增长 30%。

## ● 公司动态

- 海天瑞声：6 月 5 日消息，公司以总股本 43,089,414 股为基数，每股派发现金红利 0.60 元 (含税)，以资本公积金向全体股东每股转增 0.40 股，共计派发现金红利 25,853,648.40 元，转增 17,235,766 股，本次分配后总股本为 60,325,180 股。
- 金山办公：6 月 6 日消息，公司持股 5% 以上股东 WPS 香港及奇文 N 维减持数量过半，合计减持股份数量 21,836,531 股，合计减持占公司股份总数比例为 4.73%。
- 金山办公：6 月 7 日消息，公司发布 2022 年年度权益分派实施方案，拟每 10 股派发现金红利 7.30 元，不以资本公积金转增股本，不送红股。

## ● 本周观点

- **国内 AI 大模型发展路径明确，为产品和应用落地打下地基。**在 AI 大模型供给侧中，根据赵志耘《中国人工智能大模型地图研究报告》、中国移动研究院《我国人工智能大模型发展动态》，中国 10 亿参数规模以上的大模型已发布 79 个，同时整体与 GPT3.0 性能保持相当。**AI 监管政策自上而下逐渐明晰，大模型应用产品落地补齐重要拼图。**自 4 月 11 日《生成式人工智能服务管理方法》征求意见稿发布，短短 2 个月内，顶层及各地纷纷出台相关 AI 大模型 推动政策，在产业发展早期获得政策如此重视几乎是空前的。而在技术与政策逐步明朗的格局下，新一轮 AI 大模型产品升级上线与产品应用发布大幕也随之拉开：

- 5 月 31 日，金山办公旗下全新产品 WPS 365、WPS AI 也悉数亮相；6 月 9 日，讯飞星火认知大模型 V1.5 发布；6 月 13 日，360 即将召开“360 智脑大模型应用发布会”。
- **不同于二三月份的纯粹大模型发布，新一轮发布潮是基于大模型的应用产品开始大规模升级上线为走进千家万户准备。**在经历二月至三月的大模型集中发布期、四月至五月的产品研发期和政策方向逐步明确后，六月起 AI 大模型产品和应用有望迎来集中发布，**建议关注中科创达、科大讯飞、金山办公、同花顺、三六零等兼具大模型与应用的 AI 供给侧龙头企业。**

## ● 风险提示

政策落地不及预期；行业竞争加剧。

## 推荐

维持评级



分析师 吕伟

执业证书：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei\_yj@mszq.com

## 相关研究

1. 计算机行业事件点评：六月或进入数据要素政策催化密集期-2023/06/04
2. 计算机周报 20230604：边缘 AI、具身智能与机器人本质三位一体-2023/06/04
3. 计算机周报 20230527：算力业绩落地宣告 AI 行情新阶段-2023/05/28
4. 计算机行业点评：计算机行业机器人核心标的是什么-2023/05/22
5. 计算机周报 20230521：ChatGPT APP 标志 AI 行情新阶段：从云到端拐点-2023/05/21

# 目录

<b>1 本周观点</b>	<b>3</b>
1.1 政策明确+技术逐步可行为大模型应用产品大规模上线打下基础	3
1.2 科大讯飞：星火大模型 v1.5 发布，AI 生态边界持续扩展，软硬件产品矩阵进一步完善	5
<b>2 下周投资提示</b>	<b>12</b>
<b>3 行业新闻</b>	<b>13</b>
<b>4 公司新闻</b>	<b>15</b>
<b>5 本周市场回顾</b>	<b>18</b>
<b>6 风险提示</b>	<b>20</b>
<b>附录</b>	<b>21</b>
<b>插图目录</b>	<b>22</b>
<b>表格目录</b>	<b>22</b>

# 1 本周观点

## 1.1 政策明确+技术逐步可行为大模型应用产品大规模上线打下基础

**国内 AI 大模型发展路径明确，为产品和应用落地打下地基。**中国移动研究院 2023 年 4 月发布了《我国人工智能大模型发展动态》，报告显示国内大模型整体与 GPT3.0 性能相当，百度、腾讯、阿里、华为等处于第一梯队，此外：

**大模型的布局体系来看，科技大厂在算力层、平台层、模型层、应用层进行了四位一体的全面布局。**百度、阿里、华为三家均从芯片到应用进行自主研发的全面布局，如百度的“昆仑芯+飞桨平台+文心大模型+行业应用”、阿里的“含光 800 芯片+M6-OFA 底座+通义大模型+行业应用”、华为的“昇腾芯片+MindSpore 框架+盘古大模型+行业应用”。

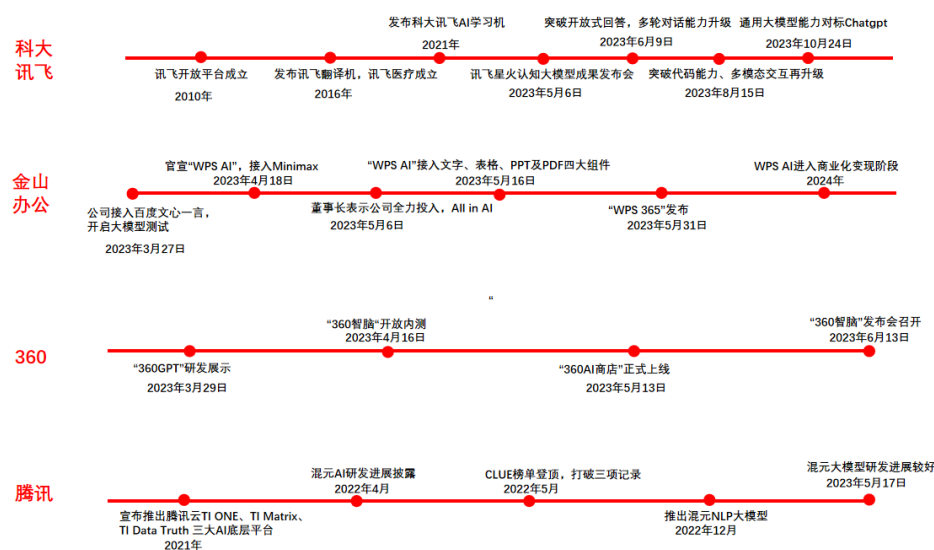
**从大模型参数量看，科技大厂的参数量远大于科研院所。**在 2023 中关村论坛上发布的《中国人工智能大模型地图研究报告》显示，当前，中国人工智能大模型正呈现蓬勃发展态势。据不完全统计，截至目前，参数在 10 亿规模以上的大模型全国已发布了 79 个。而科技大厂的大模型参数量较大：阿里通义千问大模型参数在 10 万亿级以上、腾讯混元大模型和华为盘古大模型参数量均在万亿级以上、百度文心一言大模型参数量在 2 千亿级以上、京东言犀大模型的参数量为千亿级；垂直行业科技企业已经上线的参数量普遍在千亿级以上；而科研院校大模型的参数量在千亿级及以下。

**不同于二三月份的纯粹大模型发布，新一轮发布潮是基于大模型的应用产品大规模升级上线。**在经历二月至三月的大模型集中发布期、四月至五月的产品研发期之后，六月起 AI 大模型产品和应用有望迎来集中发布：

**科大讯飞星火大模型：**6 月 9 日，讯飞星火认知大模型 V1.5 发布，除模型本身多项能力优化外，推出星火助手中心、星火手机 APP 以及在学习、医疗、工业、办公等领域进一步的软硬件商业落地成果。

**三六零智脑：**今年 4 月，“360 智脑”结合 360 搜索、智能硬件等优势场景的落地应用已陆续成熟并开放内测，6 月 13 日应用边界有望进一步开拓。

**金山办公 WPS AI：**5 月 31 日，金山办公旗下全新产品 WPS 365、WPS AI 也悉数亮相，演示了多种办公场景的落地应用与数字化办公解决方案。目前，WPS AI 已接入金山办公旗下办公组件轻文档、文字、表格、演示、PDF，未来将锚定 AIGC、阅读理解和问答、人机交互三个战略方向发展，并接入金山办公全线产品。

**图1：国内主流大模型厂商产品发布时间轴**


资料来源：各公司官网，民生证券研究院绘制

**AI 监管政策自上而下逐渐明晰，大模型应用产品落地补齐重要拼图。**大模型AI 监管政策整体呈现积极推进的态势：一方面政府发布《生成式人工智能服务管理方法》、《纸鸢开放人工智能模型许可证（征求意见稿）》等政策统筹大模型AI 产业链各环节的权责关系，为大模型 AI 应用落地打下法律基础；另一方面各地持续跟进大模型 AI 促进相关政策，为 AI 应用落地提供资源扶持。

4月11日，《生成式人工智能服务管理方法》征求意见稿发布，在产业发展早期获得政策如此重视几乎是空前的，而目前已经过了近2个月的征求意见时间，定稿落地值得期待；

5月30日，信通院正在联合编制“纸鸢”开放人工智能模型许可证，下一步将发布《纸鸢开放人工智能模型许可证（征求意见稿）》；

5月30日，北京政府正式印发《北京市加快建设具有全球影响力的人工智能创新策源地实施方案（2023-2025年）》，高水平建设北京国家新一代人工智能创新发展试验区和国家人工智能创新应用先导区；

5月31日，《深圳市加快推动人工智能高质量发展高水平应用行动方案（2023-2024年）》发布，从强化智能算力集群供给、增强关键核心技术与产品创新能力、提升产业集聚水平、打造全域全时场景应用、强化数据和人才要素供给、保障措施六个方面，提出十八项具体措施。

## 1.2 科大讯飞：星火大模型 v1.5 发布，AI 生态边界持续扩展，软硬件产品矩阵进一步完善

科大讯飞星火大模型 v1.5 发布，模型各项能力均持续提升，综合能力迎来三大升级。2023 年 5 月 6 日至今，星火大模型上线一个月以来通过“用户参与+算法优化”实现了快速升级迭代，讯飞星火认知大模型 V1.5 开放式问答取得突破，多轮对话和数学能力再升级，文本生成、语言理解、逻辑推理能力持续提升。

图2：科大讯飞星火大模型 v1.5 各项能力持续提升



资料来源：讯飞开放平台，民生证券研究院

推出星火助手中心，依托语言理解升级，实现高效指令开发，打造覆盖工作及生活丰富场景的快捷助手，开启人机协作共创的新生态。据讯飞开放平台，用户可以语音输入，App 将语音实时转为文字并发送，大模型给出答案后，点击“播放按钮”，能够自动朗读文本内容，不同发音人随意切换。在多模态功能上，现场演示星火 App 图片识别和数学公式识别，轻松搞定试卷的内容 OCR 识别。对于数学题目，可以识别图片中考题，给出正确答案。星火助手中心内置生活、职场、营销、写作等全场景 236 个助手，讯飞星火既能为你设计 PPT 大纲、写文案、整理周报，也能编故事、教你练瑜伽。

图3：讯飞星火助手中心



资料来源：讯飞开放平台，民生证券研究院



图4：星火助手中心页面



资料来源：科大讯飞星火大模型 v1.5 发布会，民生证券研究院

图5：星火助手中心市场分析助手



资料来源：科大讯飞星火大模型 v1.5 发布会，民生证券研究院

**星火认知大模型开发接口正式发布，共建星火 AI 生态。**据讯飞开放平台，此次开发接口发布为开发者、企业提供了 PC/终端多端接入方式，30 分钟可快速集成。七大维度能力，200+小助手对应功能全面开放。同时，针对行业、企业的保密需求，支持私有化部署，提供 SFT 微调定制优化服务，支持版本持续升级。使用开发接口，开发者、企业可以低门槛、低成本、高效率地创建拥有跨领域的知识和强大自然语言理解能力的 AI 应用，激发开发者创造力，加速 AI 在更多场景的落地应用，构建繁荣的星火 AI 生态。

图6：星火认知大模型开发接口



资料来源：讯飞开放平台，民生证券研究院

同时，星火认知大模型在学习、医疗、工业、办公等领域进一步的商业落地成果同步发布，包括：

**星火语伴 APP：**大模型赋能的 AI 口语助手，实现 1 对 1 口语陪练和随身翻译；

图7：星火语伴 APP



资料来源：科大讯飞星火大模型 v1.5 发布会，民生证券研究院

图8：星火语伴 APP 演示



资料来源：科大讯飞星火大模型 v1.5 发布会，民生证券研究院

图9：星火语伴 APP 演示



资料来源：科大讯飞星火大模型 v1.5 发布会，民生证券研究院

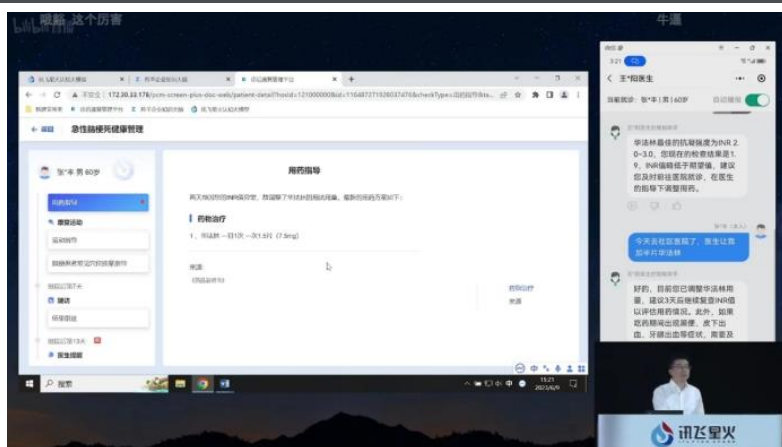
**星火认知大模型+医疗诊后管理平台：**大模型赋能更人性化、个性化的医疗全流程管理，将专业的诊后管理和康复指导延伸到院外；

图10：星火认知大模型+医疗诊后管理平台



资料来源：科大讯飞星火大模型 v1.5 发布会，民生证券研究院

图11：星火认知大模型+医疗诊后管理平台实机演示



资料来源：科大讯飞星火大模型 v1.5 发布会，民生证券研究院

**星火认知大模型+工业互联网平台：**大模型赋能的工业互联网平台，实现企业产、供、销、服、管等各流程的知识学习与 AI 赋能，有效助力企业降本增效，目前科大讯飞羚羊工业互联网平台依托 AI+大数据助力企业服务供需高效对接，降本增效创新发展。



图12：星火认知大模型+工业互联网平台原理



资料来源：科大讯飞星火大模型 v1.5 发布会，民生证券研究院

图13：星火羚羊工业互联网平台



资料来源：科大讯飞星火大模型 v1.5 发布会，民生证券研究院

图14：星火羚羊工业互联网平台实机演示



资料来源：科大讯飞星火大模型 v1.5 发布会，民生证券研究院

**星火认知大模型+讯飞听见智慧屏产品：**大模型赋能的会议室超级智能终端，AI 淬炼会议内容，自动生成待办事项，提升企业办公效率。据讯飞听见公众号，在书写记录方面，畅享版智慧屏独创的笔墨优化书写技术，10ms 书写反应速度，±1mm 细腻笔触，书写无延误，支持多人同时书。在语音记录方面，具备 15 种语言实时转写翻译功能，首创的外源转译技术可以让含 HDMI、typeC 等多种信号源进行转写翻译的上屏，视频和实时字幕并茂同显，为讯飞星火大模型智能处理提供精准音源。畅享版智慧屏在实时转写的同时，可智能区分说话人，满足复杂会议环境下不同发言人的内容记录。会议结束后，搭载讯飞星火大模型的智慧屏，还可实现会议内容自动整理输出，对转写文稿一键语篇规整，还可自动生成工作待办，让会议分工更明晰，会议结果可落地、执行工作有追踪。

图15：星火认知大模型+讯飞听见智慧屏产品



资料来源：讯飞听见微信公众号，民生证券研究院

科大讯飞 AI 生态纵向打通从云到边，横向扩张千行百业。科大讯飞各领域 AI 产品呈现软硬件数据互通的趋势，AI 生态从到云边逐步打通；此外，讯飞由传统 AI+教育、AI+医疗、AI+司法逐步走向 AI+工业、车辆、营销、城市等千行百业，AI 生态横向持续延伸。

表1：科大讯飞 AI 生态重要布局及产品

	教育	办公	医疗	工业	汽车
软件	语伴 APP/数学作文批改 APP	AI 办公本/智慧屏	智医助手/医疗诊后管理平台	工业互联网平台	配套 APP
硬件	AI 学习机	讯飞听见	讯飞血压计等	暂无	智能座舱
是否互通	数据互通	数据互通	数据互通	暂无	数据互通

资料来源：民生证券研究院整理

图16：纵向生态打通



资料来源：智源大会 2023，民生证券研究院

图17：横向生态扩张



资料来源：智源大会 2023，民生证券研究院

**投资建议：**

**国内 AI 大模型发展路径明确，为产品和应用落地打下地基。**在 AI 大模型供给侧中，根据赵志耘《中国人工智能大模型地图研究报告》、中国移动研究院《我国人工智能大模型发展动态》，中国 10 亿参数规模以上的大模型已发布 79 个，同时整体与 GPT3.0 性能保持相当。**AI 监管政策自上而下逐渐明晰，大模型应用产品落地补齐重要拼图。**自 4 月 11 日《生成式人工智能服务管理方法》征求意见稿发布，短短 2 个月内，顶层及各地纷纷出台相关 AI 大模型 推动政策，在产业发展早期获得政策如此重视几乎是空前的。而在技术与政策逐步明朗的格局下，新一轮 AI 大模型产品升级上线与产品应用发布大幕也随之拉开：

5 月 31 日，金山办公旗下全新产品 WPS 365、WPS AI 也悉数亮相；6 月 9 日，讯飞星火认知大模型 V1.5 发布；6 月 13 日，360 即将召开“360 智脑大模型应用发布会”。

**不同于二三月份的纯粹大模型发布，新一轮发布潮是基于大模型的应用产品开始大规模升级上线为走进千家万户准备。**在经历二月至三月的大模型集中发布期、四月至五月的产品研发期和政策方向逐步明确后，六月起 AI 大模型产品和应用有望迎来集中发布，**建议关注中科创达、科大讯飞、金山办公、同花顺、三六零等兼具大模型与应用的 AI 供给侧龙头企业。**

## 2 下周投资提示

表2：下周重要会议

序号	证券代码	证券名称	证券类型	事件大类	事件类型	发生日期
1	002331.SZ	皖通科技	股票	股东大会	股东大会召开	20230616
2	002401.SZ	中远海科	股票	股东大会	股东大会召开	20230616
3	688175.SH	高凌信息	股票	股东大会	股东大会召开	20230616
4	688225.SH	亚信安全	股票	股东大会	股东大会召开	20230616
5	688561.SH	奇安信-U	股票	股东大会	股东大会召开	20230616
6	300075.SZ	数字政通	股票	股东大会	股东大会召开	20230615
7	300440.SZ	运达科技	股票	股东大会	股东大会召开	20230615
8	688208.SH	道通科技	股票	股东大会	股东大会召开	20230615
9	300773.SZ	拉卡拉	股票	股东大会	股东大会召开	20230613
10	300789.SZ	唐源电气	股票	股东大会	股东大会召开	20230613
11	301085.SZ	亚康股份	股票	股东大会	股东大会召开	20230613
12	688246.SH	嘉和美康	股票	股东大会	股东大会召开	20230613
13	002530.SZ	金财互联	股票	股东大会	股东大会召开	20230612
14	300609.SZ	汇纳科技	股票	股东大会	股东大会召开	20230612
15	300674.SZ	宇信科技	股票	股东大会	股东大会召开	20230612
16	300682.SZ	朗新科技	股票	股东大会	股东大会召开	20230612

资料来源：Wind，民生证券研究院



### 3 行业新闻

#### 工信部：全面推进 6G 技术研发。

新华社 6 月 4 日消息，工信部部长金壮龙 4 日在由工信部主办的第 31 届中国国际信息通信展览会上表示，将前瞻布局下一代互联网等前沿领域，全面推进 6G 技术研发。信息通信业是国民经济的战略性、基础性、先导性行业，对促进经济社会发展具有重要支撑作用。我国建成全球规模最大、技术领先的网络基础设施，工业互联网融合应用新业态、新模式蓬勃兴起，信息通信业有效驱动了实体经济转型升级。

#### 工信部：装备工业发展中心上线新能源汽车事故上报平台新系统。

IT 之家 6 月 5 日消息，工信部装备工业发展中心官网发布了关于新能源汽车事故上报平台迁移的通知，现将平台进行升级改造并迁移至工业和信息化部政务服务平台，原平台将于 2023 年 6 月 9 日零时进行关闭，同时启用新系统，届时原平台的数据将全部迁移至新系统。

#### 百度：推出基于 AI 大模型的代码编写助手 Comate，现已开放邀请测试。

东方财富网 6 月 6 日消息，在文心大模型技术交流会(成都)上，百度智能云推出“Comate”代码助手，并正式开放邀测。百度集团副总裁侯震宇表示，“Comate”代码助手是基于大模型打造的新一代编码辅助工具，已在百度内部进行了大量测试。测试结果显示，在“Comate”辅助编写的代码中，近 50%的建议代码被开发者采纳。

#### 乘联会：5 月乘用车市场零售 175.9 万辆，同比增长 30%。

证券时报 6 月 7 日消息，乘联会发布数据，初步统计，5 月 1-31 日，乘用车市场零售 175.9 万辆，同比增长 30%，环比增长 8%；今年以来累计零售 765.4 万辆，同比增长 4%。初步统计，5 月 1-31 日，乘用车市场新能源零售 55.7 万辆，同比增长 55%，环比增长 6%。

#### 工信部：发布免征车辆购置税的新能源汽车车型目录（第六十六批）。

香港万德通讯社 6 月 8 日消息，工信部公布免征车辆购置税的新能源汽车车型目录（第六十六批）。其中包括多款即将上市的新车，例如华晨宝马 BMW iX1、比亚迪元 EV、比亚迪元 Pro、比亚迪宋 Pro、比亚迪宋 PLUS、比亚迪护卫舰 05、比亚迪驱逐舰 07、腾势 D9、广汽 Hyper GT、东风柳州菱智 EV、上汽通用五菱宝骏云朵、哪吒 AYA、赛力斯问界 M5（智驾版）、银河 L7 等等。

#### 乘联会：5 月国内新能源乘用车零售同比增长 60.9%。

新京报 6 月 8 日消息，根据乘联会发布的数据，5 月国内新能源乘用车市场零售 58 万辆，同比增长 60.9%，环比增长 10.5%。今年以来累计零售 242.1 万辆，同比增长 41.1%。

#### 华为：正式推出了全栈自主的分布式云数据库 GaussDB，核心代码 100%自主研发。

快科技 6 月 8 日消息，在华为全球智慧金融峰会 2023 召开期间，华为正式推出国内首款

软硬协同、全栈自主的分布式数据库 GaussDB。同日，主题为“共建产业生态，给世界一个更优选择”的华为云 GaussDB 数据库产业峰会举办，产业专家、学者和企业高层等齐聚一堂，共同探讨金融产业的数字化转型实践经验。

### **工信部：提升动力电池产业链供应链稳定性和绿色发展水平。**

证券时报网 6 月 9 日消息，工业和信息化部党组成员、副部长辛国斌，在 2023 世界动力电池大会开幕式上表示，将推动动力电池技术创新，提升产业链供应链稳定性和绿色发展水平。支持产业链上下游协同创新攻关，加快新材料新技术突破应用，协同推动能源供给、材料供应、生产制造、回收拆解低碳化发展。辛国斌表示，动力电池是新能源汽车的核心部件，是汽车产业电动化转型的主要引擎。全球新能源汽车产业已进入加速发展新阶段，对动力电池技术创新，质量性能等提出了更高要求。

### **工信部赵策：加快构建“云边端”协同，算存运融合的算力基础设施体系。**

通信世界网 6 月 9 日消息，在第 31 届中国国际信息通信展览会“算力创新高峰论坛”上，工业和信息化部信息通信发展司副司长赵策表示，在社会各界、产业各方的共同努力下，我国算力产业总体保持快速、健康发展，取得了积极成效。未来还应推动算力布局与网络架构协调发展，加强区域互补，加快构建“云边端”协同，算存运融合的算力基础设施体系。

## 4 公司新闻

**天阳科技：**6月5日消息，公司持股5%以上股东北京时间以集中竞价交易和大宗交易方式减持公司股份超过15,816,700股，占公司总股本的3.91%。

**华力创通：**6月5日消息，公司控股股东、实际控制人之一王琦拟以集中竞价或大宗交易等方式减持本公司股份不超过21,374,000股，即不超过公司总股本比例的3.2254%。

**拓尔思：**6月5日消息，公司以总股本795,291,951股为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币0.4元（含税），共计派送现金红利人民币31,811,678.04元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。

**科蓝软件：**6月5日消息，公司控股股东王安京通过大宗交易、竞价交易方式共计减持其持有的公司股份23,101,900股，累计变动达到5.00%。

**直真科技：**6月5日消息，公司向全体股东每10股派发现金股利人民币1.00元（含税），剩余未分配利润全部结转下一年度。

**常山北明：**6月5日消息，公司股东北明控股、李锋先生和应华江先生累计减持合计30,734,841股，占公司总股本的1.92%，本次减持计划已实施完毕。

**艾隆科技：**6月5日消息，公司向全体股东每10股派发现金红利5.00元（含税）。

**开普云：**6月5日消息，公司向全体股东每10股派发现金红利4.43元（含税），预计派发现金红利总额为29,436,922.95元（含税）。

**财富趋势：**6月5日消息，公司以总股本93,338,000股为基数，每股派发现金红利0.5元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增0.4股，共计派发现金红利46,669,000元，转增37,335,200股，本次分配后总股本为130,673,200股。

**海天瑞声：**6月5日消息，公司以总股本43,089,414股为基数，每股派发现金红利0.60元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增0.40股，共计派发现金红利25,853,648.40元，转增17,235,766股，本次分配后总股本为60,325,180股。

**金山办公：**6月6日消息，公司持股5%以上股东WPS香港及奇文N维减持数量过半，合计减持股份数量21,836,531股，合计减持占公司股份总数比例为4.73%。减持后持有公司股份数量为283,242,761股，占公司股份总数比例为61.41%。

**科创信息：**6月7日消息，公司发布2022年年度权益分派实施方案，拟每10股派发现金红利0.15元，每股转增0.45股。

**金山办公：**6月7日消息，公司发布2022年年度权益分派实施方案，拟每10股派发现金红利7.30元，不以资本公积金转增股本，不送红股。

**凌志软件：**6月7日消息，公司发布2022年年度权益分派实施方案，拟每10股派发现金红利2元，不以资本公积金转增股本，不送红股。

**山石网科：**6月7日消息，公司持股5%以上股东元禾重元拟通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份不超过5,406,864股，即不超过公司总股本的3.00%。

**嘉和美康：**6月7日消息，公司持股5%以上股东弘云久康，以大宗交易、集中竞价方式减持股份数量合计达1,378,775股，占本公司总股本的1%。

**苏达科技：**6月8日消息，公司公布限制性股票和股票期权激励计划，公司拟授予限制性股票1,839.32万份，占公司总股本的3.72%；同时拟授予激励对象的股票期权为755.55万份，占公司总股本的1.53%。

**恒生电子：**6月8日消息，公司发布2022年年度权益分派实施公告，拟向全体股东每10股派发现金红利1.30元（含税），拟派发现金红利总额为246,828,639.85元（含税）。公司不送红股、不进行公积金转增股本。

**卓易信息：**6月8日消息，公司发布2022年年度权益分派实施公告，拟向全体股东每10股派发现金红利0.8元（含税），拟派发现金红利总额为6,869,821.20元（含税）。公司不送红股、不进行公积金转增股本。

**榕基软件：**6月8日消息，公司拟向特定对象发行A股股票不超过186,660,000股，募集资金总额不超过80,000.00万元，实际募集资金将用于政务一体化信创平台建设项目、聚焦行业应用场景的数智平台建设项目和补充流动资金。

**华平股份：**6月8日消息，公司公布股票期权激励计划，公司拟授予股票期权为1,250万份，占公司总股本的2.35%。

**凯瑞德：**6月8日消息，公司已完成工商变更登记并取得营业执照。



**锐明技术：**6月8日消息，公司发布2022年年度权益分派实施公告，拟向全体股东每10股派发现金红利2.00元（含税），公司不送红股、不进行公积金转增股本。

**山石网科：**6月8日消息，公司股东元禾重元拟通过集中竞价、大宗交易方式累计减持公司股票不超过7,209,152股，即不超过公司总股本的4.00%。

**山石网科：**6月8日消息，公司股东田涛拟通过集中竞价、大宗交易方式累计减持公司股票不超过4,415,608股，即不超过公司总股本的2.45%。

**山大地纬：**6月8日消息，公司股东国寿成达通过集中竞价、大宗交易方式累计减持公司股票4,000,500股，占公司总股本的1.00%，减持后持股30,591,560股，占公司总股本7.65%，减持计划尚未实施完毕。

**格灵深瞳：**6月8日消息，公司发布2022年年度权益分派实施公告，拟向全体股东每股转增0.40股，共计转增73,992,328股，本次分配后总股本为258,973,147股。

**虹软科技：**6月8日消息，公司发布2022年年度权益分派实施公告，拟向全体股东每10股派发现金红利1.25元（含税），拟派发现金红利总额为50,146,300.00元（含税）。公司不送红股、不进行公积金转增股本。

**三维天地：**6月9日消息，公司股东苏民投君信拟通过集中竞价、大宗交易的方式合计减持不超过3,000,000股公司股份，拟减持比例不超过公司总股本的3.88%。

**长亮科技：**6月9日消息，公司拟设立分支机构深圳市长亮科技股份有限公司天津分公司。

**国能日新：**6月9日消息，公司持股5%以上股东财通创新减持股份比例累计达到1%，本次减持计划已实施完毕。

**唐源电气：**6月9日消息，公司已完成工商变更登记。

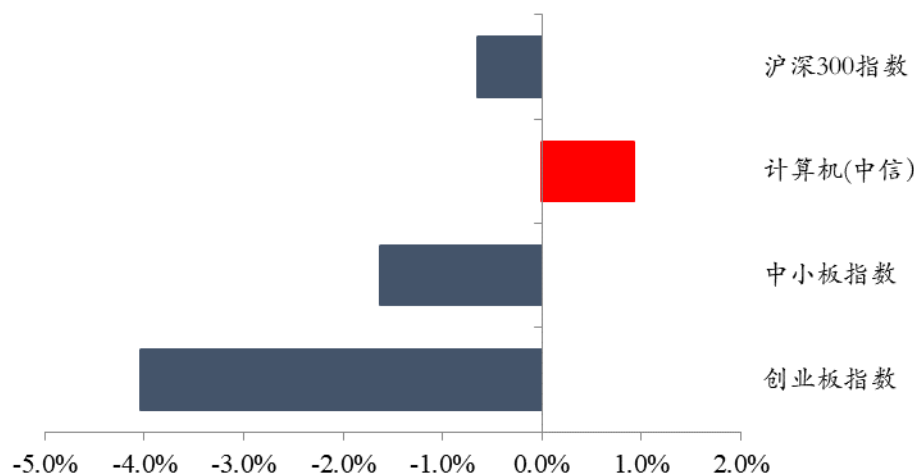
**美亚柏科：**6月9日消息，公司以总股本859,477,310股为基数向全体股东每10股派发现金股利0.45元人民币（含税），合计派发现金人民币38,676,478.95元（含税）。

**致远互联：**6月9日消息，公司以股本数76,451,559股，每股现金红利0.30元（含税），共计派发现金红利22,935,467.70元（含税），每股转增0.49股，共计转增37,461,264股，本次转增后公司总股本为114,728,947股。

## 5 本周市场回顾

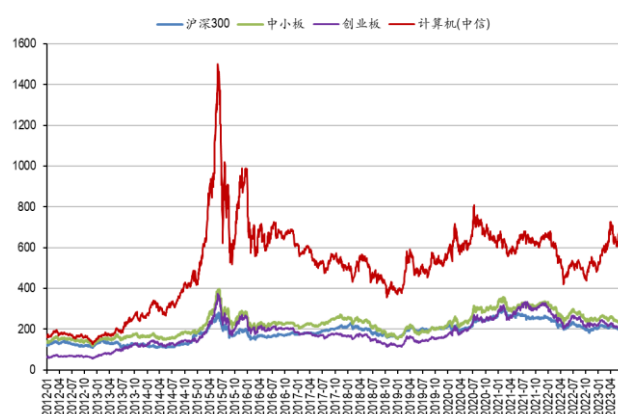
本周(6.5-6.9)沪深 300 指数下跌 0.65%, 中小板指下跌 1.62%, 创业板指数下跌 4.04%, 计算机(中信) 板块上涨 0.93%。板块个股涨幅前五名分别为: 开普云、普元信息、拓维信息、金桥信息、云赛智联; 跌幅前五名分别为紫晶存储、新智认知、全志科技、联络互动、虹软科技。

图18: 计算机板块本周表现



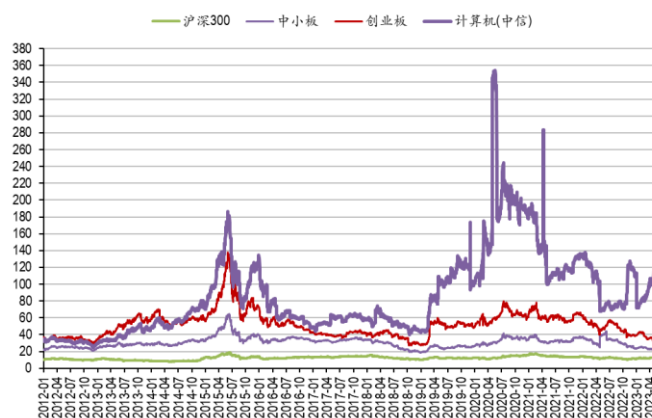
资料来源: wind, 民生证券研究院

图19: 计算机板块指数历史走势



资料来源: wind, 民生证券研究院

图20: 计算机板块历史市盈率



资料来源: wind, 民生证券研究院

**表3：本周计算机板块个股涨幅前五名**

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
688228.SH	开普云	42.68%	70.20	48.78	72.00
688118.SH	普元信息	27.84%	31.32	24.10	31.32
002261.SZ	拓维信息	23.72%	17.63	13.80	17.63
603918.SH	金桥信息	21.03%	34.88	27.12	37.49
600602.SH	云赛智联	14.36%	11.55	10.04	11.55

资料来源：Wind, 民生证券研究院

**表4：本周计算机板块个股跌幅前五名**

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
688086.SH	紫晶存储	-68.18%	0.77	0.73	2.42
603869.SH	新智认知	-13.68%	11.48	11.26	13.40
300458.SZ	全志科技	-11.15%	29.32	28.38	33.78
002280.SZ	联络互动	-9.79%	3.50	3.39	3.88
688088.SH	虹软科技	-9.70%	46.00	44.91	51.30

资料来源：Wind, 民生证券研究院

**表5：计算机行业重点关注个股**

证券代码	证券简称	股价(元)	周涨跌幅	2020EPS	2021EPS	2022EPS	2020PE	2021PE	2022PE	PB
300168.SZ	万达信息	13.50	0.90%	-1.10	0.06	-0.24	/	225	/	6.1
002065.SZ	东华软件	7.49	0.27%	0.18	0.14	0.13	42	52	60	2.1
002230.SZ	科大讯飞	66.35	-0.67%	0.64	0.70	0.24	104	95	276	9.4
600570.SH	恒生电子	41.80	-4.44%	1.27	1.01	0.57	33	41	73	11.3
000977.SZ	浪潮信息	45.67	2.86%	1.04	1.38	1.39	44	33	33	4.1
300166.SZ	东方国信	12.93	8.66%	0.29	0.27	-0.31	45	48	/	2.3
300170.SZ	汉得信息	10.53	-0.09%	0.07	0.22	0.49	150	48	21	2.6
300454.SZ	深信服	123.45	-5.27%	2.01	0.67	0.47	61	184	263	6.6
300451.SZ	创业慧康	8.85	-1.34%	0.29	0.27	0.03	31	33	295	3.0
300253.SZ	卫宁健康	10.20	1.19%	0.23	0.18	0.05	44	58	201	4.4
002368.SZ	太极股份	39.62	-0.25%	0.64	0.64	0.65	62	62	61	5.5
300212.SZ	易华录	37.69	-1.98%	1.06	-0.25	0.02	35	/	2166	6.5
002410.SZ	广联达	33.90	-7.63%	0.29	0.56	0.82	118	60	41	8.8
002153.SZ	石基信息	18.99	-4.76%	-0.06	-0.32	-0.37	/	/	/	5.4
600588.SH	用友网络	20.44	-1.02%	0.31	0.22	0.06	66	93	341	6.3
002912.SZ	中新赛克	44.06	-0.29%	1.43	0.33	-0.71	31	134	/	4.7
300365.SZ	恒华科技	7.78	1.83%	0.14	0.10	-0.37	56	78	/	2.4
300523.SZ	辰安科技	25.53	0.71%	0.40	-0.68	0.03	64	/	851	4.1
603039.SH	ST 泛微	68.06	-6.16%	1.11	1.20	0.86	61	57	79	9.3
002376.SZ	新北洋	7.92	-0.01%	0.28	0.22	-0.04	28	36	/	1.7
603660.SH	苏州科达	7.45	-0.53%	0.17	0.13	-1.18	44	58	/	3.0
002439.SZ	启明星辰	32.65	4.45%	0.87	0.93	0.67	38	35	49	4.2

资料来源：Wind, 民生证券研究院（注：股价为 2023 年 6 月 9 日收盘价）

## 6 风险提示

**政策落地不及预期；行业竞争加剧。**

**1) 政策落地不及预期：**目前国产软硬件在产品性能和生态上都尚且不及国外巨头，但受益于国产化政策推动市场份额连年提升，若后续国产化支持政策落地进度不及预期，可能会导致国产软硬件推进进度变慢，影响公司业绩增长前景。

**2) 行业竞争加剧：**目前国产软硬件尚未呈现出清晰的格局，芯片、数据库、操作系统等行业仍处于高度竞争状态，若后续行业竞争加剧，可能会影响公司的毛利率水平，进而影响相关公司的盈利能力。



## 附录

表6：计算机行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁市值(万元)	总股本 (万股)	流通 A 股 (万股)
300678.SZ	中科信息	2023-06-12	9,047.77	457,002.62	29,638.63	18,747.59
688004.SH	博汇科技	2023-06-12	1,695.67	66,300.62	5,680.00	3,984.33
688188.SH	柏楚电子	2023-06-14	31.78	6,015.98	14,629.26	14,597.48
600734.SH	ST 实达	2023-06-14	948.22	3,717.03	217,830.31	209,087.46
688555.SH	退市泽达	2023-06-26	4,126.80	5,571.18	8,311.00	4,184.20
301221.SZ	光庭信息	2023-06-26	75.80	4,098.51	9,262.23	4,331.73
688367.SH	工大高科	2023-06-28	108.45	1,832.81	8,710.16	6,442.84
300845.SZ	捷安高科	2023-07-03	3,493.56	85,487.34	11,082.72	6,555.94
300846.SZ	首都在线	2023-07-03	12,100.34	228,333.45	46,682.28	32,093.19
300608.SZ	思特奇	2023-07-05	7,549.24	82,588.66	32,713.40	19,555.49
301159.SZ	三维天地	2023-07-06	199.93	7,925.03	7,735.00	3,071.50
688568.SH	中科星图	2023-07-10	11,337.53	881,833.41	24,526.08	13,188.54
688060.SH	云涌科技	2023-07-10	3,375.00	198,720.00	6,015.86	2,640.86
688038.SH	中科通达	2023-07-13	145.47	2,177.64	11,637.34	7,995.75
688579.SH	山大地纬	2023-07-17	11,834.24	195,738.33	40,001.00	28,166.76
688500.SH	*ST 慧辰	2023-07-17	3,172.82	58,570.33	7,427.45	4,254.63
688561.SH	奇安信-U	2023-07-24	22,148.86	1,326,052.01	68,517.24	46,368.38
688768.SH	容知日新	2023-07-26	68.60	8,448.78	5,515.27	3,283.85
301236.SZ	软通动力	2023-07-27	7,551.18	339,274.55	63,529.41	37,803.18
688171.SH	纬德信息	2023-07-27	1,408.57	33,932.36	8,377.34	3,351.31
688296.SH	和达科技	2023-07-27	134.24	2,401.58	10,739.32	5,869.51
688509.SH	正元地信	2023-07-31	850.00	4,335.00	77,000.00	37,629.22
300168.SZ	万达信息	2023-07-31	17,808.79	240,418.60	144,319.20	118,321.71
600728.SH	佳都科技	2023-07-31	39,633.40	290,909.19	215,433.16	173,732.74
688225.SH	亚信安全	2023-08-09	8,027.76	191,060.65	40,001.00	10,916.53
688787.SH	海天瑞声	2023-08-14	74.90	11,756.30	6,032.52	4,050.28
688175.SH	高凌信息	2023-08-15	802.23	27,965.73	9,290.64	3,146.42
688229.SH	博睿数据	2023-08-17	2,333.72	138,296.13	4,440.00	2,106.28
300872.SZ	天阳科技	2023-08-24	14,815.60	246,531.54	40,442.77	25,627.17

资料来源：Wind，民生证券研究院；数据截至 2023 年 6 月 10 日

## 插图目录

图 1: 国内主流大模型厂商产品发布时间轴 .....	4
图 2: 科大讯飞星火大模型 v1.5 各项能力持续提升 .....	5
图 3: 讯飞星火助手中心 .....	5
图 4: 星火助手中心页面 .....	6
图 5: 星火助手中心市场分析助手 .....	6
图 6: 星火认知大模型开发接口 .....	6
图 7: 星火语伴 APP .....	7
图 8: 星火语伴 APP 演示 .....	7
图 9: 星火语伴 APP 演示 .....	7
图 10: 星火认知大模型+医疗诊后管理平台 .....	8
图 11: 星火认知大模型+医疗诊后管理平台实机演示 .....	8
图 12: 星火认知大模型+工业互联网平台原理 .....	9
图 13: 星火羚羊工业互联网平台 .....	9
图 14: 星火羚羊工业互联网平台实机演示 .....	9
图 15: 星火认知大模型+讯飞听见智慧屏产品 .....	10
图 16: 纵向生态打通 .....	10
图 17: 横向生态扩张 .....	10
图 18: 计算机板块本周表现 .....	18
图 19: 计算机板块指数历史走势 .....	18
图 20: 计算机板块历史市盈率 .....	18

## 表格目录

表 1: 科大讯飞 AI 生态重要布局及产品 .....	10
表 2: 下周重要会议 .....	12
表 3: 本周计算机板块个股涨幅前五名 .....	19
表 4: 本周计算机板块个股跌幅前五名 .....	19
表 5: 计算机行业重点关注个股 .....	19
表 6: 计算机行业限售股解禁情况汇总 (单位: 万股) .....	21

## 分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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。

## 评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价 (或行业指数) 相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

## 免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

## 民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F；200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层；100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元；518026