

超配（维持）

计算机行业周报（2023/06/12-2023/06/18）

360 发布“360 智脑大模型”

2023 年 6 月 18 日

投资要点：

陈伟光

SAC 执业证书编号：

S0340520060001

电话：0769-22110619

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

罗炜斌

SAC 执业证书编号：

S0340521020001

电话：0769-22110619

邮箱：

luoweibin@dgzq.com.cn

刘梦麟

SAC 执业证书编号：

S0340521070002

电话：0769-22110619

邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

行业指数走势



资料来源：Wind，东莞证券研究所

相关报告

- **行情回顾及估值：**申万计算机板块本周（06/12-06/16）累计上涨6.06%，跑赢沪深300指数2.76个百分点，在申万行业中排名第4名；申万计算机板块6月累计上涨8.04%，跑赢沪深300指数3.70个百分点，在申万行业中排名第5名；申万计算机板块今年累计上涨37.49%，跑赢沪深300指数35.12个百分点，在申万行业中排名第3名。估值方面，截至6月16日，SW计算机板块PE TTM为75.23倍，处于近5年93.49%分位、近10年86.78%分位。
- **产业新闻：**1、2023年的APEC工商领导人中国论坛上，华为轮值董事长胡厚崑表示：“以ChatGPT为代表的新的人工智能时代已到来。”胡厚崑称：“我们可以大胆预测，所有的个人、工业应用都将被这种新的人工智能所改写。由于计算无所不及，以及算力需求的成倍增长，如到2030年，通用算力将增加10倍，人工智能算力将增加500倍。我们将建设大量的数据中心、人工智能计算中心等ICT基础设施，如何降低这些设施的能耗，也是绿色低碳发展需要面对的挑战。”2、360正式发布AI新产品“360智脑大模型”。据了解，360大语言模型为360的自研千亿参数大模型，已具备跨模态生成能力，拥有文字、图像、语音、视频处理四大能力，可以应用于文生图、图生图、文生视频等场景。3、据《科创板日报》报道，自从OpenAI开放插件以来，其插件数量一直在迅速增加。根据国外网友的统计，目前最新的插件总数已经达到了430个，比5月13日刚开放时的74个增长了超过400%。4、Adobe第二财季营收和调整后的每股收益均超出华尔街分析师预期，并且该公司对2023财年第三财季和全年每股收益作出的展望也均超出预期。
- **周观点：**在ChatGPT、GPT-4热潮引领下，多个企业发布自研大模型、加快模型的商业应用，大模型时代已经到来。算力方面，在大模型军备竞赛背景下，算力需求将进一步增长。目前GPU、AI服务器已开启涨价潮，相关环节厂商业绩有望逐步兑现。数据方面，高质量数据对模型性能提升至关重要，预计大模型厂商将加大高质量数据的需求，拥有高质量数据库的相关公司的价值有望提升。应用方面，越来越多基于大模型的商业应用场景迅速落地。对用户来说能够实现生产力的释放、工作效率的提升；对软件厂商来说，用户的粘性、付费的意愿及水平也将进一步提升。未来在大模型赋能下的应用市场将是一片星辰大海。建议继续关注中国长城、浪潮信息、广电运通、科大讯飞、启明星辰、数字政通、新国都、易华录、彩讯股份、首都在线、恒生电子、宝信软件、星环科技-U、龙芯中科、福昕软件、金山办公、优刻得-W、卓易信息等标的。
- **风险提示：**政策推进不及预期；下游需求释放不及预期；技术推进不及预期；行业竞争加剧等。

目录

一、行情回顾及估值	3
二、产业新闻	5
三、公司公告	6
四、周观点	6
五、风险提示	7

插图目录

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2023 年 6 月 16 日）	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2023 年 6 月 16 日）	5

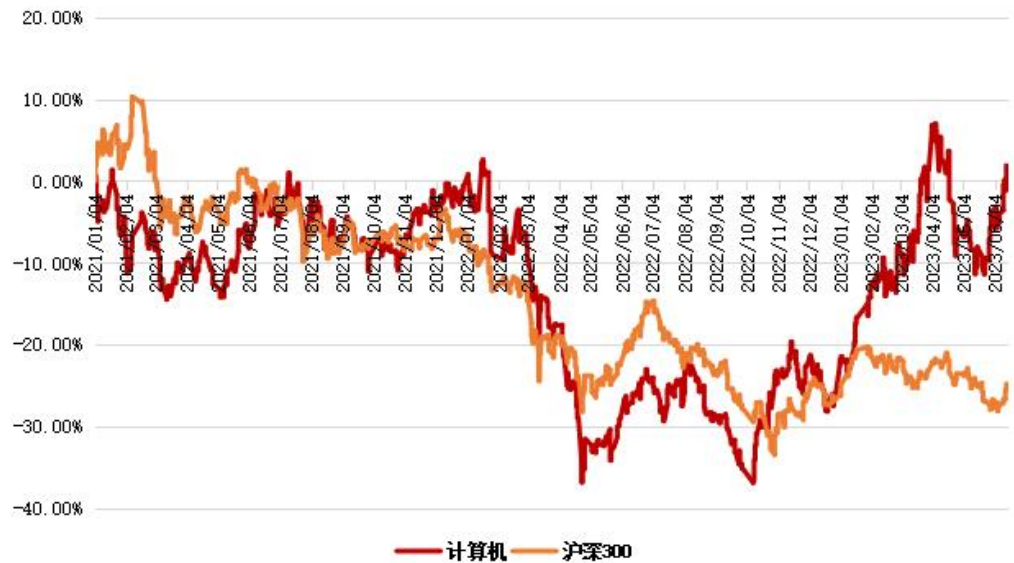
表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）	4
表 4：重点跟踪个股及理由	6

一、行情回顾及估值

申万计算机板块本周（06/12-06/16）累计上涨 6.06%，跑赢沪深 300 指数 2.76 个百分点，在申万行业中排名第 4 名；申万计算机板块 6 月累计上涨 8.04%，跑赢沪深 300 指数 3.70 个百分点，在申万行业中排名第 5 名；申万计算机板块今年累计上涨 37.49%，跑赢沪深 300 指数 35.12 个百分点，在申万行业中排名第 3 名。

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2023 年 6 月 16 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801120.SL	食品饮料	7.49	8.28	-2.08
2	801770.SL	通信	7.00	11.54	51.52
3	801890.SL	机械设备	6.51	4.48	10.40
4	801750.SL	计算机	6.06	8.04	37.49
5	801730.SL	电力设备	5.95	2.86	-4.62
6	801880.SL	汽车	5.90	6.69	3.74
7	801110.SL	家用电器	5.32	10.40	12.42
8	801980.SL	美容护理	4.91	1.38	-11.31
9	801760.SL	传媒	4.53	10.06	59.48
10	801080.SL	电子	3.99	2.41	11.88
11	801200.SL	商贸零售	3.75	5.20	-17.17
12	801210.SL	社会服务	2.85	5.45	-2.36
13	801710.SL	建筑材料	2.66	6.58	-5.58
14	801140.SL	轻工制造	2.44	4.01	-1.05
15	801740.SL	国防军工	2.32	-1.60	0.97

16	801030.SL	基础化工	2.28	2.37	-8.20
17	801010.SL	农林牧渔	1.72	3.38	-9.27
18	801050.SL	有色金属	1.47	4.14	0.04
19	801230.SL	综合	1.17	0.55	-8.02
20	801130.SL	纺织服饰	0.90	1.09	1.39
21	801040.SL	钢铁	0.63	0.70	-3.08
22	801790.SL	非银金融	0.61	2.06	4.75
23	801150.SL	医药生物	0.60	-2.40	-3.49
24	801170.SL	交通运输	0.45	1.03	-4.11
25	801720.SL	建筑装饰	0.32	1.23	13.17
26	801950.SL	煤炭	0.26	1.39	-5.31
27	801180.SL	房地产	0.23	4.73	-10.76
28	801970.SL	环保	-0.05	-1.87	-0.25
29	801960.SL	石油石化	-0.33	1.32	8.95
30	801780.SL	银行	-2.21	1.28	0.47
31	801160.SL	公用事业	-2.58	-3.75	4.18

资料来源：iFind、东莞证券研究所

表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）

周涨幅前十			月涨幅前十			年涨幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
600602.SH	云赛智联	35.84	301085.SZ	亚康股份	84.23	872808.BJ	曙光数创	532.78
603887.SH	城地香江	35.09	600602.SH	云赛智联	58.01	300678.SZ	中科信息	440.11
002920.SZ	德赛西威	26.19	603887.SH	城地香江	48.48	300624.SZ	万兴科技	383.28
300378.SZ	鼎捷软件	25.96	688118.SH	普元信息	46.23	603918.SH	金桥信息	365.22
000977.SZ	浪潮信息	23.71	688228.SH	开普云	45.75	300042.SZ	朗科科技	229.78
688095.SH	福昕软件	23.63	600225.SH	卓朗科技	39.00	688095.SH	福昕软件	224.22
002177.SZ	御银股份	20.17	002261.SZ	拓维信息	35.13	301085.SZ	亚康股份	206.54
002777.SZ	久远银海	19.08	300378.SZ	鼎捷软件	30.45	002261.SZ	拓维信息	191.25
300271.SZ	华宇软件	19.01	300271.SZ	华宇软件	28.39	688787.SH	海天瑞声	187.63
688326.SH	经纬恒润-W	18.47	688095.SH	福昕软件	27.19	300229.SZ	拓尔思	168.41

资料来源：iFind、东莞证券研究所

表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）

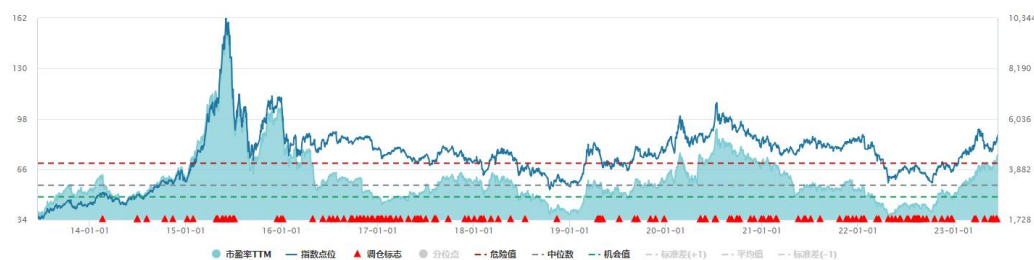
周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
000606.SZ	顺利退	-75.00	000606.SZ	顺利退	-75.00	002417.SZ	深南退	-93.69
002417.SZ	深南退	-66.94	688086.SH	退市紫晶	-71.07	000606.SZ	顺利退	-88.44
688489.SH	三未信安	-11.48	688555.SH	退市泽达	-71.01	688086.SH	退市紫晶	-71.07
688555.SH	退市泽达	-11.11	002417.SZ	深南退	-66.94	688555.SH	退市泽达	-68.83

688086.SH	退市紫晶	-9.09	600654.SH	ST 中安	-18.32	300297.SZ	*ST 蓝盾	-61.60
835305.BJ	云创数据	-8.30	300344.SZ	立方数科	-17.90	300330.SZ	计通退 (退市)	-54.80
688206.SH	概伦电子	-6.87	688489.SH	三未信安	-15.73	300209.SZ	ST 有棵树	-48.15
300550.SZ	和仁科技	-6.14	688258.SH	卓易信息	-12.58	300167.SZ	ST 迪威迅	-43.60
688058.SH	宝兰德	-5.54	603869.SH	新智认知	-12.43	688296.SH	和达科技	-30.11
603516.SH	淳中科技	-5.02	002178.SZ	延华智能	-11.76	688201.SH	信安世纪	-26.07

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 6 月 16 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 75.23 倍，处于近 5 年 93.49%分位、近 10 年 86.78%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2023 年 6 月 16 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

- 2023 年的 APEC 工商领导人中国论坛上，华为轮值董事长胡厚崑表示：“以 ChatGPT 为代表的新一代人工智能时代已到来。”胡厚崑称：“我们可以大胆预测，所有的个人、工业应用都将被这种新一代人工智能所改写。由于计算无所不及，以及算力需求的成倍增长，如到 2030 年，通用算力将增加 10 倍，人工智能算力将增加 500 倍。我们将建设大量的数据中心、人工智能计算中心等 ICT 基础设施，如何降低这些设施的能耗，也是绿色低碳发展需要面对的挑战。”（来源：财联社）
- 360 正式发布 AI 新产品“360 智脑大模型”。据了解，360 大语言模型为 360 的自研千亿参数大模型，已具备跨模态生成能力，拥有文字、图像、语音、视频处理四大能力，可以应用于文生图、图生图、文生视频等场景。另外，360 智脑 4.0 已经正式接入 360 全端产品，包括搜索、浏览器、安全卫士等。360 创始人周鸿祎表示，360 已经通过工信部信通院测评，成为国内首个可信 AIGC 大模型。（来源：36 氪）
- 据《科创板日报》报道，自从 OpenAI 开放插件以来，其插件数量一直在迅速增加。根据国外网友的统计，目前最新的插件总数已经达到了 430 个，比 5 月 13 日刚开放时的 74 个增长了超过 400%。（来源：科创板日报）
- Adobe 公布了该公司的 2023 财年第二财季财报。报告显示，Adobe 第二财季营收为 48.16 亿美元（当前约 344.83 亿元人民币），创下历史纪录，与去年同期的 43.86 亿美元相比增长 10%，不计入汇率变动的影响为同比增长 13%。第二财季净利润为 12.95 亿美元（当前约 92.72 亿元人民币），与去年同期的净利润 11.78 亿美元相

比增长 10%；不按照美国通用会计准则的调整后净利润为 17.94 亿美元，相比之下去年同期的调整后净利润为 15.85 亿美元。Adobe 第二财季营收和调整后的每股收益均超出华尔街分析师预期，并且该公司对 2023 财年第三财季和全年每股收益作出的展望也均超出预期。（来源：新浪科技）

三、公司公告

- 6 月 16 日，首都在线公告，公司于 2023 年 6 月 15 日收到深圳证券交易所（以下简称“深交所”）出具的《关于受理北京首都在线科技股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的通知》（深证上审〔2023〕426 号）。深交所对公司报送的向特定对象发行股票募集说明书及相关申请文件进行了核对，认为申请文件齐备，决定予以受理。

四、周观点

在 ChatGPT、GPT-4 热潮引领下，多个企业发布自研大模型、加快模型的商业应用，大模型时代已经到来。算力方面，在大模型军备竞赛背景下，算力需求将进一步增长。目前 GPU、AI 服务器已开启涨价潮，相关环节厂商业绩有望逐步兑现。数据方面，高质量数据对模型性能提升至关重要，预计大模型厂商将加大高质量数据的需求，拥有高质量数据库的相关公司的价值有望提升。应用方面，越来越多基于大模型的商业应用场景迅速落地。对用户来说能够实现生产力的释放、工作效率的提升；对软件厂商来说，用户的粘性、付费的意愿及水平也将进一步提升。未来在大模型赋能下的应用市场将是一片星辰大海。建议继续关注中国长城、浪潮信息、广电运通、科大讯飞、启明星辰、数字政通、新国都、易华录、彩讯股份、首都在线、恒生电子、宝信软件、星环科技-U、龙芯中科、福昕软件、金山办公、优刻得-W、卓易信息等标的。

表 4：重点跟踪个股及理由

代码	公司简称	建议关注理由
002439.SZ	启明星辰	近年支持行业发展政策密集出台，相较于美国政府超过 16% 的网络安全预算占比，我国仍有较大提升空间，行业需求释放前景可期。公司产品矩阵丰富，中国移动入主有望产生积极协同效应。
688561.SH	奇安信-U	近年支持行业发展政策密集出台，相较于美国政府超过 16% 的网络安全预算占比，我国仍有较大提升空间，行业需求释放前景可期。公司具有丰富的产品矩阵，行业市场地位领先，多项产品市占率第一。
600845.SH	宝信软件	公司发布新一期限制性股票计划，有望充分调动员工积极性，进一步完善公司的长效激励机制。多年来公司深耕钢铁信息化建设业务，承接了宝武集团内部多个信息化改造工程，近期中钢集团整体划入中国宝武，有望为公司带来新的业务增量。
300253.SZ	卫宁健康	在《“十四五”全民健康信息化规划》、财政贴息等利好政策推动下，医疗信息化需求有望持续释放，公司作为行业领军企业，有望充分受益。
600570.SH	恒生电子	随着国内资本市场改革持续推进、金融市场蓬勃发展，证券资管 IT 的需求有望持续释放，公司先发优势明显，有望持续受益。同时，公司积极拓宽业务边界，切入债券发行、保险 IT、银行资金管理系统等核心细分赛道，有望进一步打开新的成长空间。

资料来源：iFind、东莞证券研究所

五、风险提示

政策推进不及预期：若行业政策推进进度或力度不及预期，将影响下游需求释放，进而对相关板块业绩产生不利影响；

下游需求释放不及预期：若下游信息化需求释放不及预期，或对行业内上市公司业绩产生不利影响；

技术推进不及预期：若行业技术创新不及预期，将影响技术大规模推广的进程，进而对相关公司业绩产生不利影响；

行业竞争加剧：若下游通过大幅扩产、低价策略抢占市场份额，将对相关公司业绩产生不利影响。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国综合性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时间更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司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，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn