



计算机行业周报：微软 Copilot 探索定价模式

行业评级：推荐

近一年该行业相对沪深 300 走势



分析师声明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

研究员 李栋

投资咨询证书号 S0620521100001

电话 025-58519171

邮箱 dongli@njzq.com.cn

- **本周板块行情：**本周申万计算机行业指数下跌 0.35%，跑赢沪深 300 指数 0.30pct；分细分板块：计算机设备行业下跌 2.64%，IT 服务行业上涨 2.15%，软件开发行业下跌 0.78%。本周涨幅前五的个股分别为：亚康股份（54.18%）、开普云（43.07%）、普元信息（27.84%）、拓维信息（23.72%）、金桥信息（21.03%）。
- 6 月 4 日，据科技媒体 The Information 报道，包括美国银行、沃尔玛、福特和埃森哲在内的 600 多家微软最大的客户预计将试用 Microsoft Office 365 中的人工智能功能，其中至少已有 100 家客户已经额外分别为 1000 个订阅账户支付了高达 10 万美元的年费，与经典版本相比，这一 AI 版本的 Office 365 价格至少高出了 40%，具有自动在 Word 文档中撰写文字和自动创建 PPT 等增值功能。我们认为小范围的试点将为微软提供定价策略的探索，同时也为其他加入 AI 功能的软件公司提供参考。
- **投资策略：**我们认为人工智能作为新一轮科技产业趋势，叠加国内政策端以及应用端的不断落地，相关公司有望充分受益于本轮科技浪潮，建议投资者中长期积极关注科大讯飞、中科曙光、拓维信息、金山办公等。
- **风险提示：**AI 相关应用的落地节奏不及预期、英伟达芯片断供、国内先进制程代工发展受阻等。



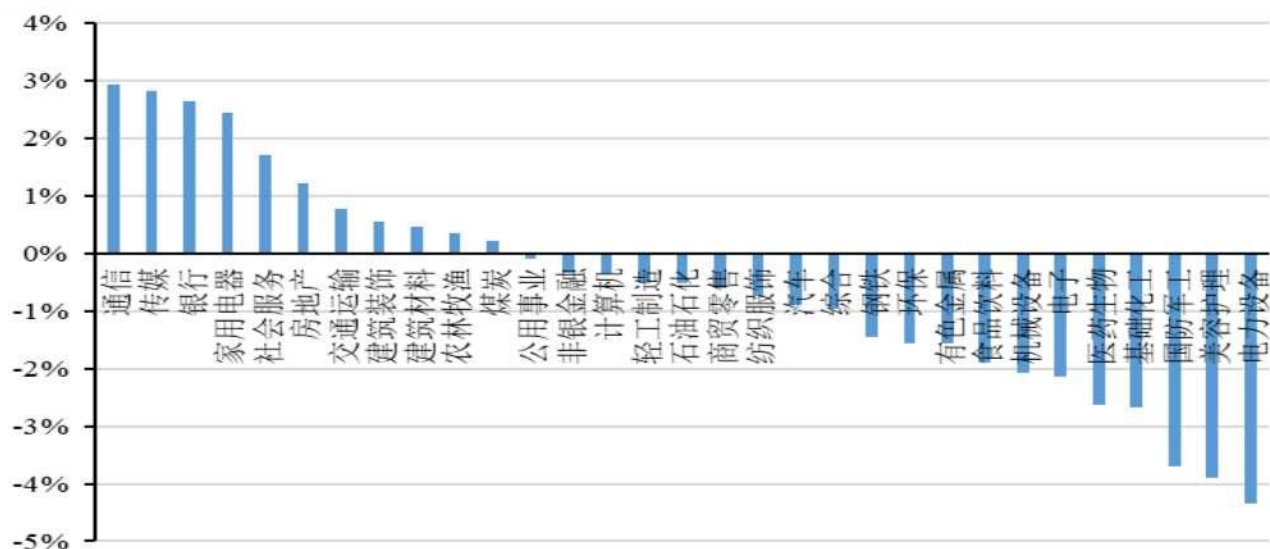
目录

一、本周板块行情	- 2 -
二、本周行业主要动态	- 3 -
三、投资策略	- 3 -
四、风险提示	- 3 -

一、本周板块行情

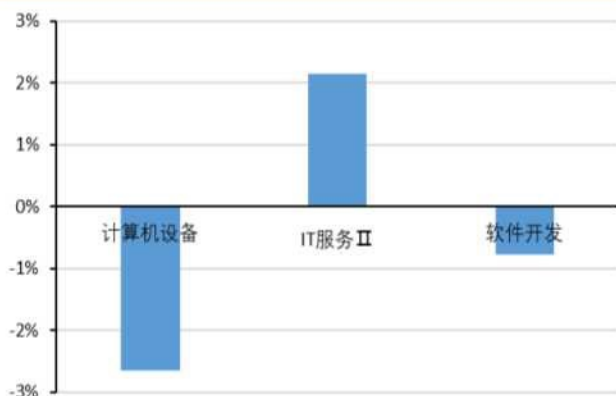
本周申万计算机行业指数下跌 0.35%，跑赢沪深 300 指数 0.30pct；分细分板块：计算机设备行业下跌 2.64%，IT 服务行业上涨 2.15%，软件开发行业下跌 0.78%。本周涨幅前五的个股分别为：亚康股份（54.18%）、开普云（43.07%）、普元信息（27.84%）、拓维信息（23.72%）、金桥信息（21.03%）。

图 1：本周（2023.6.5-2023.6.9）申万一级行业涨跌幅



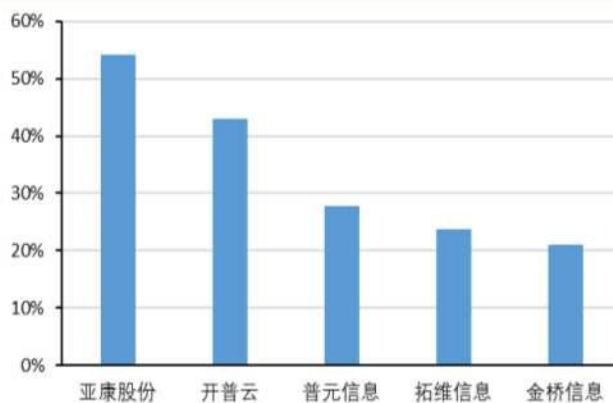
资料来源：iFind，南京证券研究所

图 2：本周计算机二级行业涨跌幅



资料来源：iFind，南京证券研究所

图 3：本周计算机行业涨幅前五个股



资料来源：iFind，南京证券研究所

二、本周行业主要动态

微软 Copilot 探索定价模式。6月4日，据科技媒体 The Information 报道，包括美国银行、沃尔玛、福特和埃森哲在内的 600 多家微软最大的客户预计将试用 Microsoft Office 365 中的人工智能功能，其中至少已有 100 家客户已经额外分别为 1000 个订阅账户支付了高达 10 万美元的年费，与经典版本相比，这一 AI 版本的 Office 365 价格至少高出了 40%，具有自动在 Word 文档中撰写文字和自动创建 PPT 等增值功能。我们认为小范围的试点将为微软提供定价策略的探索，同时也为其他加入 AI 功能的软件公司提供参考。

三、投资策略

我们认为人工智能作为新一轮科技产业趋势，叠加国内政策端以及应用端的不断落地，相关公司有望充分受益于本轮科技浪潮，建议投资者中长期积极关注科大讯飞、中科曙光、拓维信息、金山办公等。

四、风险提示

AI相关应用的落地节奏不及预期、英伟达芯片断供、国内先进制程代工发展受阻等。

免责声明

本报告仅供南京证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对投资者私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。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。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“南京证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

南京证券行业投资评级标准：

- 推 荐：预计 6 个月内该行业超越整体市场表现；
- 中 性：预计 6 个月内该行业与整体市场表现基本持平；
- 回 避：预计 6 个月内该行业弱于整体市场表现。

南京证券上市公司投资评级标准：

- 买 入：预计 6 个月内绝对涨幅大于 20%；
- 增 持：预计 6 个月内绝对涨幅为 10%-20%之间；
- 中 性：预计 6 个月内绝对涨幅为-10%-10%之间；
- 回 避：预计 6 个月内绝对涨幅为-10%及以下。

请务必阅读正文之后的重要法律声明