

计算机

2023 年 03 月 26 日

周观点：持续推荐 AI+的机会

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

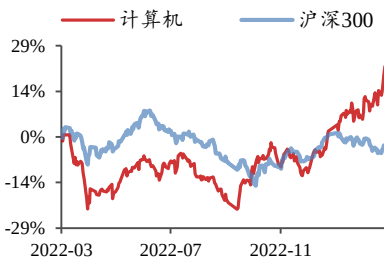
证书编号：S0790520080001

刘逍遙（分析师）

liuxiaoyao@kysec.cn

证书编号：S0790520090001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《数据资讯，AIGC 的重要落地场景——行业点评报告》-2023.3.20

《周观点：积极拥抱 AI 大时代——行业周报》-2023.3.19

《巨头陆续重磅发布，AI 时代大幕开启——行业点评报告》-2023.3.17

● **市场回顾：**本周（2023.3.20-2023.3.24），沪深 300 指数上涨 1.72%，计算机指数上涨 6.88%。

● 周观点：持续推荐 AI+的机会

（1）从消费互联网到产业互联网，AIGC 有望带来深刻的产业变革

在消费互联网侧，随着 AIGC 生成的内容种类越来越丰富，内容的质量不断提升，AIGC 将作为新型的内容生产基础设施对既有的内容生成模式产生变革影响。AIGC 已经率先在办公、电商、影视、娱乐、资讯等数字化程度高、内容需求丰富的行业取得显著发展，市场潜力逐渐显现。在产业互联网侧，一方面，未来 AIGC 有望融入 OA、ERP 等管理软件、CAD/CAE 等工具软件，提升用户体验；另一方面，AIGC 也有望与法律、财税、金融等各行各业深度结合，推动成本下降及效率提升，带来广阔的想象空间。

（2）我们看好 AI+行业场景落地的机遇

AI+办公：微软 Copilot 的推出为 AIGC 在办公领域的应用提供了优秀范式，受益标的包括金山办公、彩讯股份、万兴科技、福昕软件。

AI+资讯：数据分析和数据应用更注重内容的规范性和逻辑性，是典型的结构化写作场景。国外已有 AI 数据资讯应用案例落地，如全球能源数据资讯龙头普氏能源资讯，在数据分析平台 S&P Capital IQ Pro 上推出 AI 分析功能。看好国内具备数据资讯场景的公司，受益标的包括卓创资讯、上海钢联、国联股份、慧辰股份、零点有数等。

AI+法律：2B 端，AI 能够广泛应用于立案辅助、智能庭审、法律文书智能辅助系统、电子卷宗归档等各个模块；2C 端，法律服务作为知识密集型工作，与 AIGC 结合能够大幅提升效率。受益标的包括通达海、金桥信息、华宇软件等。

AI+财税：海外已有 Brex 等财税公司接入 OpenAI 开启探索，包括税务问答、收据和发票解析等应用，在 AI 大模型支撑下，有望给财税领域带来突破性进展。受益标的包括税友股份、金财互联。

AI+金融：AIGC 有望大幅提升智能投顾、金融资讯自动生成等场景的用户体验，受益标的包括同花顺、财富趋势、大智慧等。

AI+电商：AI 可实现人工智能选品、图文和视频广告素材制作/广告语智能输出、广告智能投放、智能客服回复等功能，跨境电商 SaaS 服务商 shopify 率先集成 OpenAI，国内受益标的包括焦点科技、光云科技。

● **风险提示：**政策推进不及预期；IT 投入不及预期；行业竞争加剧。

目录

1、周观点：持续推荐 AI+的机会	3
2、公司动态：金山办公等发布 2022 年年报，麒麟信安发布限制性股票激励计划（草案）	3
2.1、业绩公告：金山办公等发布 2022 年年报	3
2.2、股权激励：麒麟信安发布 2023 年限制性股票激励计划（草案）	4
2.3、其他公告：启明星辰预计 2023 年与关联方中国移动日常关联交易不超过 16 亿元	4
3、行业动态：百度李彦宏创立的百图生科发布 AIGP 平台，谷歌版 ChatGPT 开放测试	5
3.1、国内要闻：百度李彦宏创立的百图生科发布 AIGP 平台，飞书发布业务三件套	5
3.2、国外要闻：埃森哲计划裁员 1.9 万人削减成本，谷歌版 ChatGPT 开放测试	5
4、风险提示	6

图表目录

表 1：金山办公等发布 2022 年年报	3
----------------------------	---

1、周观点：持续推荐 AI+的机会

- **一周市场回顾：**本周（2023.3.20-2023.3.24），沪深 300 指数上涨 1.72%，计算机指数上涨 6.88%。

- **周观点：持续推荐 AI+的机会**

（1）从消费互联网到产业互联网，AIGC 有望带来深刻的产业变革

在消费互联网侧，随着 AIGC 生成的内容种类越来越丰富，内容的质量不断提升，AIGC 将作为新型的内容生产基础设施对既有的内容生成模式产生变革影响。AIGC 已经率先在办公、电商、影视、娱乐、资讯等数字化程度高、内容需求丰富的行业取得显著发展，市场潜力逐渐显现。在产业互联网侧，一方面，未来 AIGC 有望融入 OA、ERP 等管理软件、CAD/CAE 等工具软件，提升用户体验；另一方面，AIGC 也有望与法律、财税、金融等各行各业深度结合，推动成本下降及效率提升，带来广阔的想象空间。

（2）我们看好 AI+行业场景落地的机遇

AI+办公：微软 Copilot 的推出为 AIGC 在办公领域的应用提供了优秀范式，受益标的包括金山办公、彩讯股份、万兴科技、福昕软件。

AI+资讯：数据分析和数据应用更注重内容的规范性和逻辑性，是典型的结构化写作场景。国外已有 AI 数据资讯应用案例落地，如全球能源数据资讯龙头普氏能源资讯，在数据分析平台 S&P Capital IQ Pro 上推出 AI 分析功能。看好国内具备数据资讯场景的公司，受益标的包括卓创资讯、上海钢联、国联股份、慧辰股份、零点有数等。

AI+法律：2B 端，AI 能够广泛应用于立案辅助、智能庭审、法律文书智能辅助系统、电子卷宗归档等各个模块；2C 端，法律服务作为知识密集型工作，与 AIGC 结合能够大幅提升效率。受益标的包括通达海、金桥信息、华宇软件等。

AI+财税：海外已有 Brex 等财税公司接入 OpenAI 开启探索，包括税务问答、收据和发票解析等应用，在 AI 大模型支撑下，有望给财税领域带来突破性进展。受益标的包括税友股份、金财互联。

AI+金融：AIGC 有望大幅提升智能投顾、金融资讯自动生成等场景的用户体验，受益标的包括同花顺、财富趋势、大智慧等。

AI+电商：AI 可实现人工智能选品、图文和视频广告素材制作/广告语智能输出、广告智能投放、智能客服回复等功能，跨境电商 SaaS 服务商 Shopify 率先集成 OpenAI，国内受益标的包括焦点科技、光云科技。

2、公司动态：金山办公等发布 2022 年年报，麒麟信安发布限制性股票激励计划（草案）

2.1、业绩公告：金山办公等发布 2022 年年报

表1：金山办公等发布 2022 年年报

公司名称	年报
------	----

公司名称	年报
汉王科技	实现归母净利润-1.36 亿元，同比下滑 350.63%
广联达	实现归母净利润 9.67 亿元，同比增长 46.26%
用友网络	实现归母净利润 2.19 亿元，同比下滑 69%
川大智胜	实现归母净利润-5793.78 万元，同比下滑 329.83%
广立微	实现归母净利润 1.22 亿元，同比增长 91.97%
金山办公	实现归母净利润 11.18 亿元，同比增长 7.33%
达实智能	实现归母净利润 2.12 亿元，同比增长 142.38%
淳中科技	实现归母净利润 2932.07 万元，同比下滑 64.72%
丝路视觉	实现归母净利润 4612.85 万元，同比下滑 35.79%
ST 泛微	实现归母净利润 2.23 亿元，同比下滑 27.69%

数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、股权激励：麒麟信安发布 2023 年限制性股票激励计划（草案）

【麒麟信安】公司拟向 40 名激励对象授予限制性股票数量为 2 万股，约占公司股本总额的 0.38%，授予价格确定为不低于 109.11 元/股，业绩考核目标为：以 2022 年为基数，2023-2025 年营业收入增长率不低于 30%、69%、119%或者归母净利润增长率不低于 15%、32%、52%。

2.3、其他公告：启明星辰预计 2023 年与关联方中国移动日常关联交易不超过 16 亿元

【金山办公】筹划境外发行全球存托凭证并在瑞士证券交易所上市

【亚信安全】因合伙人的自身资金需求，公司股东亚信信安计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 12 个月内，拟通过集中竞价交易方式减持不超过 6.76 亿股股份，减持比例不超过公司股份总数的 1.69%。

【奇安信】公司股东奇安壹号因自身资金需求，拟通过上海证券交易所交易系统以集中竞价、大宗交易方式减持公司股份合计不超过 1370.20 万股，即不超过公司股份总数的 2%。

【顶点软件】金石投资为筹集资金计划未来六个月通过证券交易系统以集中竞价减持公司股份合计不超过 342.55 万股（占公司总股本比例 2.00%）。

【软通动力】股东晋匯國際拟计划减持公司股份总数不超过 2625.40 万股，占公司总股本比例不超过 4.13%。

【彩讯股份】光彩信息、明彩信息计划 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价交易、大宗交易等一种或多种方式减持本公司股份累计分别不超过 879.18 万股（占本公司总股本比例 1.98%）、875.46 万股（占本公司总股本比例 1.97%）、887.36 万股（占本公司总股本比例 2.00%）。

【数据港】铜信信息计划采取大宗交易方式，减持总数不超过 328.92 万股数据港股份，约占公司总股本 1%。

【博睿数据】监事侯健康计划以集中竞价、大宗交易的方式减持，减持股份不超过 34 万股，不超过公司总股本的 0.77%；董事王利民以集中竞价、大宗交易的方式减持，减持股份数不超过 40 万股，不超过公司总股本的 0.90%；周佳佳计划以集中竞价的方式减持股份不超过 13.46 万股，不超过公司总股本的 0.30%。

【当虹科技】光线传媒计划通过集中竞价交易和/或大宗交易方式减持公司股份数量不超过 240.95 万股，占公司总股本的比例不超过 3.00%。

【嘉和美康】股东弘云久康计划根据市场情况拟通过集中竞价方式和大宗交易方式减持其持有的公司股份合计不超过 827.27 万股，即不超过公司总股本的 6%。

【启明星辰】公司预计 2023 年度公司及下属子公司与关联方中国移动集团及其控制的其他企业发生的日常关联交易总金额不超过 16 亿元。

【石基信息】控股子公司思迅软件拟申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市。

【思创医惠】拟与杭州上城区科技经济开发建设有限公司签署《资产收购合同》，经济开发公司拟收购公司坐落在杭州市拱墅区莫干山路 1418-48 号的土地房屋及所属设施，本次收购总金额为人民币 9.23 亿元。

【天阳科技】向不特定对象发行人民币 9.75 亿元可转换公司债券已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2023]47 号文同意注册。

3、行业动态：百度李彦宏创立的百图生科发布 AIGP 平台，谷歌版 ChatGPT 开放测试

3.1、国内要闻：百度李彦宏创立的百图生科发布 AIGP 平台，飞书发布业务三件套

- 百度李彦宏创立的百图生科发布 AIGP 平台，提供多种蛋白质生成能力

【IT之家】3 月 23 日消息，百图生科在北京发布生命科学大模型驱动的 AIGP——AI Generated Protein 平台。官方称，旨在将这一技术平台的能力与更多行业伙伴分享，利用设计创新蛋白质的能力，共同研发更多的前沿药物和其他生命科学项目，也通过挑战性的新任务，驱动 AIGP 平台的技术进步。

- 台积电 5nm 和 4nm 制程工艺 2023 年营收有望超过 230 亿美元

【TechWeb】3 月 23 日消息，台积电已量产多年的 5nm 和 4nm 制程工艺，虽然尚未超过 7nm 和 6nm 工艺而成为他们最大的收入来源，但随着更多的厂商采用，5nm 工艺家族的营收也在不断增加。台积电 5nm 和 4nm 制程工艺在 2023 年的营收，较 2022 年预计将增加 1000 亿新台币，也就是预计将增加约 33 亿美元。

- 飞书发布业务三件套，包括多维表格、飞书集成平台等

【TechWeb】3 月 22 日消息，飞书举办春季未来无限大会，发布了以“多维表格”、“飞书应用引擎”、“飞书集成平台”组成的“业务三件套”。从 2020 年至今，飞书相继发布了飞书 Office、飞书 People 等产品。

3.2、国外要闻：埃森哲计划裁员 1.9 万人削减成本，谷歌版 ChatGPT 开放测试

- 英伟达扩大 Isaac 软件接入范围，加快机器人技术从云到边缘的发展

【TechWeb】3 月 24 日消息，NVIDIA 在 GTC 上宣布，Omniverse Cloud 将托管在 Microsoft Azure 上，以扩大 NVIDIA AI 机器人开发和管理平台——Isaac Sim 的接入范围。

- **IT 支出放缓，埃森哲计划裁员 1.9 万人削减成本**

【环球网科技】3 月 24 日消息，专业咨询服务公司埃森哲宣布将在未来 18 个月内裁员约 1.9 万人，占其员工总数的 2.5%。在 IT 支出放缓的情况下，该公司希望削减成本并精简运营。

- **AI 助力微软与谷歌竞争搜索业务：必应访问量上升 15.8%**

【Techweb】3 月 23 日消息，市场分析公司 Similarweb 的数据显示，微软将 OpenAI 人工智能技术整合到必应的举动，使得更多用户转而使用这个平时少有人问津的搜索引擎，页面访问量不断增长。截至 3 月 20 日的数据显示，自 2 月 7 日微软推出整合人工智能聊天机器人的新必应以来，其页面访问量上升了 15.8%，而 Alphabet 旗下的谷歌搜索引擎页面访问量同期下降了近 1%。

- **GTC 2023：黄仁勋发布主题演讲，内容涉及 ChatGPT、半导体制造**

【TechWeb】3 月 22 日消息，GTC2023 于 3 月 20 日至 23 日举行，本届大会将举办超过 650 场由技术、商业、学术和政府领域领导者主持的会议。作为这场为期四天活动的主题演讲，黄仁勋在长达 78 分钟的演讲中概述了 NVIDIA 及其合作伙伴如何提供训练和部署尖端 AI 服务所需的各种技术。他发布了全新的半导体和软件库以推动行业新突破，以及一套完整的系统和服务，帮助各类初创公司及企业将这些创新在全球发挥作用。

- **谷歌版 ChatGPT 开放测试：只能聊天问答**

【澎湃新闻】当地时间 3 月 21 日，谷歌宣布向英美地区部分用户开放其聊天机器人 Bard 的访问权限，用户可通过谷歌提供的网址进入候补名单并访问 Bard。

4、风险提示

政策推进不及预期；IT 投入不及预期；行业竞争加剧。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，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、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。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，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。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。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。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层

邮编：200120

邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层

邮编：100044

邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层

邮编：518000

邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮编：710065

邮箱：research@kysec.cn