



XYZ
RESEARCH

2023

专业
深度

北京研精毕智信息咨询有限公司

“人工智能”赛道
——企业观察

CONTENTS 目录

一、营收能力分析

二、成长性分析

三、价值链分析



2022年，66家人工智能板块上市企业的整体营收规模有所上升，六成企业营收同比增长，7家企业营收超百亿；净利润总和为199.55亿元，较2021年减少了41.42%；另外，毛利率均值为35.43%，较2021年下降了1.55个百分点，仅三分之一的企业净利率在10%以上，整体盈利水平仍有待改善。

2021—2022年营收排名TOP 5的企业排名不变，行业头部企业格局较为稳定，2022年营收TOP 10企业依次为海康威视、浪潮信息、同方股份（600100.SH）、科大讯飞、中科曙光（603019.SH）、东华软件（002065.SZ）、太极股份（002368.SZ）、中国软件（600536.SH）、三六零（601360.SH）、广电运通（002152.SZ），以上10家头部企业2022年营收占行业总营收的比例为64.02%。

证券简称	2022年营业收入 (亿元)	2022年营业收入 同比增长率 (%)	2021年营业收入 (亿元)	2021年营业收入 同比增长率 (%)
海康威视	831.66	2.14	814.2	28.21
浪潮信息	695.25	3.7	670.48	6.36
同方股份	237.61	-16.5	284.56	9.84
科大讯飞	188.2	2.77	183.14	40.61
中科曙光	130.08	15.44	112	10.23
东华软件	118.33	8.72	108.84	18.73
太极股份	106.01	0.91	105.05	23.11
中国软件	96.4	-6.87	103.52	39.73
三六零	95.21	-12.54	108.86	-6.28
广电运通	75.26	10.98	67.82	5.79

截止2022年，根据证监会行业分类，人工智能板块共有66家上市企业，其中，36家为信息传输、软件和信息技术服务业，21家为制造业，4家为文化、体育和娱乐业，3家为租赁和商务服务业，1家为批发和零售业，1家为科学研究和技术服务业。

2022年，66家人工智能概念股企业总营收为4020.35亿元，同比增长1.9%，整体增长滞缓。66家企业的平均营收为60.91亿元，2021年有10家企业营收达百亿元以上，但2022年营收上百亿元的企业有所减少，较2021年降至7家。

从营收成长性看，2022年，在66家企业中，39家企业的营收实现正增长，占比为59.09%，其中有5家企业的营业收入增速超30%，占比为7.58%；19家企业的营收增速在0~10%之间，占比为28.78%；同时，有27家企业营收出现同比下滑，占比为40.91%。

具体来看，在2022年人工智能概念股中，浙数文化的营收增速为69.27%，冠绝行业。其在财报中透露，2022年营收增长较快主要系毛利率水平相对较低的在线社交业务占比提升，此外子公司边锋网络加大在线社交业务的拓展助推了业绩。营收增速排在第二到第五位的企业分别为三人行(605168.SH)、科大国创(300520.SZ)、紫光国微(002049.SZ)、梦网科技(002123.SZ)，营收增速依次为58.3%、39.56%、33.28%、30.93%。

从净利润规模看，2022年，66家企业中7家企业的净利润达到10亿元以上，占比为10.6%；净利润规模在1亿~10亿元区间的企业有22家，占比为33.3%；净利润规模在0~1亿元区间的企业有15家，占比为22.7%；其余22家企业为亏损状态，占比为33.3%。

从具体的企业净利润情况看，在2022年人工智能概念股中，66家企业，海康威视以135.57亿元的净利润规模居首；排在第二到第十位的企业分别为紫光国微、浪潮信息、中科曙光、昆仑万维、恒生电子、广电运通、北京君正、三人行、江南化工。对应的净利润规模分别为26.4亿元、20.56亿元、16.17亿元、12.34亿元、11.2亿元、10.99亿元、7.79亿元、7.36亿元、6.21亿元。

证券简称	浙数文化	三人行	科大国创	紫光国微	梦网科技	慧博云通	海天瑞声	掌阅科技	富瀚微	开普云
2022年营收 (亿元)	51.86	56.53	24	71.2	41.57	11.84	2.63	25.82	21.11	5.55
2022年营收同比增速	69.27%	58.3%	39.56%	33.28%	30.93%	28.93%	27.32%	24.71%	22.92%	20.48%

证券简称	海康威视	紫光国微	浪潮信息	中科曙光	昆仑万维	恒生电子	广电运通	北京君正	三人行
净利润 (亿元)	135.57	26.4	20.56	16.17	12.34	11.2	10.99	7.79	7.36
归母净利润同比增速	-22.58%	33.09%	1.27%	28.68%	-16.7%	-24.85%	12.27%	-15.46%	45.74%

不同环节以及产品结构差异导致企业间毛利率差异较大。人工智能概念股66家企业中，2022年，毛利率最高的企业为万兴科技，毛利率达95.47%，超第二名虹软科技（88.49%）近7个百分点，超第三名昆仑万维（78.85%）16.62个百分点。

人工智能产业链可分为基础层、技术层和应用层。**上游基础层**包括集成电路芯片设计、AI算力芯片、光刻胶、AI服务器、数据中心等；**中游技术层**则以数字安全和信息安全、智能设备制造、大模型、自研大模型等产业为代表；**下游应用层**则更多表现为“AI+”，如AI+游戏、AI+机器人、AI+音频、AI+插件等。

万兴科技、昆仑万维均为产业链下游企业，万兴科技主营产品为数字创意产品（视频创意软件、绘图创意软件、文档创意软件、实用工具软件），昆仑万维则以网页游戏的研发、运营和全球发行为主营业务；毛利率排名第三的虹软科技是产业链上游企业，为全球视觉AI产业龙头，专注于计算机视觉算法，下游应用领域包括数码相机/智能手机/智能汽车/物联网等。毛利率第四至第十名中，寒武纪、景嘉微、紫光国微为上游企业，掌阅科技、海天瑞声、拓尔思为中游企业，恒生电子为下游企业。

证券简称	万兴科技	虹软科技	昆仑万维	恒生电子	掌阅科技	寒武纪-U	景嘉微	海天瑞声	紫光国微	拓尔思
2021年销售毛利率 (%)	95.48	91.85	71.72	72.99	52.5	62.39	60.86	64.01	59.48	62.13
2022年销售毛利率 (%)	95.47	88.49	78.85	73.56	73.1	65.76	65.01	64.73	63.8	63.71

分析师声明

负责本研究报告的分析师在本报告中所采用的数据均来自合规渠道，报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，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。

公司声明

本报告的著作权归北京精毕智信息咨询有限公司(简称为“研精毕智”)所有。本报告是研精毕智研究与统计成果，所载的观点、结论和建议仅代表行业基本状况，仅为市场及客户提供基本参考。

本报告调研方法主要是桌面研究、行业访谈等，结合公司内部逻辑算法，通过定量和定性分析分析，客观阐述行业的现状，科学预测行业未来的发展趋势。

我们力求报告内容客观、公正，但受到调研方法及调查资料收集范围的局限，本报告所述的观点、数据并不一定完全准确。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式篡改、复制和发布。如引用、转载需注明出处，且不得对本报告进行有悖原意的引用和修改。

本研究报告仅供北京研精毕智信息咨询有限公司客户和经本公司授权机构的客户使用，未经授权私自刊载的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告，本公司不承担由此所产生的相关风险和责任。