

计算机

2024年01月21日

周观点：美股 AI 巨头新高的启示

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

闫宁（分析师）

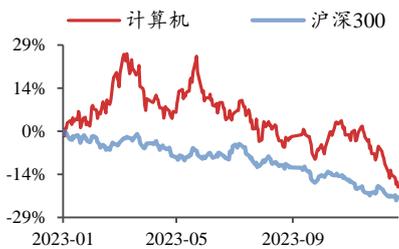
chenbaojian@kysec.cn

yanning@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790523080003

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《周观点：关注低空经济投资机遇—行业周报》-2024.1.14

《重视鸿蒙崛起投资机会—行业周报》-2024.1.7

《巨头纷纷布局，AI PC 元年开启—行业深度报告》-2024.1.2

● **市场回顾**：本周(1.15-1.19)，沪深 300 指数下跌 0.44%，计算机指数下跌 4.92%。

● 周观点：美股 AI 巨头新高的启示

（1）本周英伟达、AMD，微软等巨头股价创新高

本周(1.15-1.19)，英伟达、AMD、微软股价分别涨 8.74%、18.88%、2.63%，均创历史新高。根据 CNBC 消息，2023 年 12 月，Meta、OpenAI 和微软在 AMD 投资者活动上表示将采购 AMD AI 芯片 MI300X；2024 年 1 月，Meta CEO 表示 2024 年底前将采购 35 万张 H100 芯片；台积电发布 2023Q4 财报，并表示看好未来市场对于 AI 芯片的需求；根据微软官网，1 月 15 日，微软推出面向个人用户的 AI 助手 CopilotPro。

（2）科技巨头持续加大 AI 布局，算力需求持续旺盛

2024 年 1 月，Meta CEO 扎克伯格发帖表示，为加大在 AGI 领域的研究，到 2024 年底，Meta 将建立包括 35 万张 H100 的大规模计算基础设施，如果算上 A100 及其他 AI 芯片，Meta 将拥有 60 万张 H100 的等效算力。按照 2.5-3 万美元/张的价格测算，预计 35 万张 H100 的采购金额为 87.5-105 亿美元。OpenAI CEO 在世界经济论坛表示，能够达到人类水平的 AGI 即将到来，GPT-5 也正在训练中。1 月 18 日，台积电发布 2023Q4 财报，超市场预期，公司 3nm 制成收入占比由 Q3 的 6% 提升至 Q4 的 15%，反映出 HPC 和 AI 芯片的旺盛需求，台积电 CEO 魏哲家预计 2024 年 3nm 的收入将增长 3 倍以上。随着科技巨头在多模态大模型和 AGI 领域的持续投入，AI 算力需求有望持续旺盛。

（3）应用端与硬件端共同发力，AI PC 有望加速推进

1 月 15 日，微软发布 CopilotPro，支持个人用户在 Word、Excel、PPT 等软件中使用 AI 功能，订阅费用为 20 美元/月。此前 Copilot 仅对企业用户开放，时隔近 3 个月，微软正式支持 C 端用户访问 Copilot 应用。1 月 4 日，微软宣布在 Win11 电脑推出全新的 Copilot 键，支持 AI 在 PC 端的应用，并表示 2024 年是 AI PC 之年。应用端和硬件端共同发力，AI PC 有望加速推进。

● 投资建议

国内方面，1 月 17 日，上海人工智能实验室与商汤科技联合香港中文大学和复旦大学正式发布书生·浦语 2.0；科大讯飞表示讯飞星火 V3.5 已完成训练，逻辑推理、文本生成等能力大幅提升，预计 1 月 30 日发布。国内大模型持续推进，看好海外巨头催化的投资机会。（1）AI 龙头推荐金山办公、科大讯飞、同花顺、三六零等。（2）AI 应用领域，推荐鼎捷软件、普元信息、彩讯股份、焦点科技、拓尔思、致远互联等，受益标的包括赛意信息、泛微网络、汉仪股份、润达医疗、新致软件、福昕软件、万兴科技、汉得信息等。（3）AI 算力领域，服务器端推荐中科曙光、浪潮信息，受益标的包括紫光股份等；GPU 端，推荐海光信息，受益标的包括寒武纪、景嘉微等；华为昇腾生态，推荐神州数码、卓易信息、软通动力、中国软件国际等，受益标的包括广电运通、高新发展、烽火通信、拓维信息等。（4）AI 监管领域，受益标的包括美亚柏科、永信至诚、人民网等。

● **风险提示**：政策落地不及预期；市场竞争加剧；应用落地不及预期。

目 录

1、周观点：美股 AI 巨头新高的启示	3
2、公司动态：财富趋势等公司发布 2023 年业绩预告	4
2.1、业绩预告：财富趋势等公司发布 2023 年业绩预告	4
2.2、重大事项：安恒信息发布 2024 年限制性股票激励计划（草案）	4
2.3、回购股份：卓易信息等公司发布回购方案	4
3、行业一周要闻：HarmonyOS NEXT 正式开放申请	5
3.1、国内要闻：HarmonyOS NEXT 正式开放申请	5
3.2、海外动态：微软推出 Copilot Pro 订阅	5
4、风险提示	6

1、周观点：美股 AI 巨头新高的启示

市场回顾：本周（1.15-1.19），沪深 300 指数下跌 0.44%，计算机指数下跌 4.92%。

● 周观点：美股 AI 巨头新高的启示

(1) 本周英伟达、AMD，微软等巨头股价创新高

本周（1.15-1.19），英伟达、AMD、微软股价分别涨 8.74%、18.88%、2.63%，均创历史新高。根据 CNBC 消息，2023 年 12 月，Meta、OpenAI 和微软在 AMD 投资者活动上表示将采购 AMD AI 芯片 MI300X；2024 年 1 月，Meta CEO 表示 2024 年底前将采购 35 万张 H100 芯片；台积电发布 2023Q4 财报，并表示看好未来市场对于 AI 芯片的需求；根据微软官网，1 月 15 日，微软推出面向个人用户的 AI 助手 CopilotPro。

(2) 科技巨头持续加大 AI 布局，算力需求持续旺盛

2024 年 1 月，Meta CEO 扎克伯格发帖表示，为加大在 AGI 领域的研究，到 2024 年底，Meta 将建立包括 35 万张 H100 的大规模计算基础设施，如果算上 A100 及其他 AI 芯片，Meta 将拥有 60 万张 H100 的等效算力。按照 2.5-3 万美元/张的价格测算，预计 35 万张 H100 的采购金额为 87.5-105 亿美元。OpenAI CEO 在世界经济论坛表示，能够达到人类水平的 AGI 即将到来，GPT-5 也正在训练中。1 月 18 日，台积电发布 2023Q4 财报，超市场预期，公司 3nm 制成收入占比由 Q3 的 6% 提升至 Q4 的 15%，反映出 HPC 和 AI 芯片的旺盛需求，台积电 CEO 魏哲家预计 2024 年 3nm 的收入将增长 3 倍以上。随着科技巨头在多模态大模型和 AGI 领域的持续投入，AI 算力需求有望持续旺盛。

(3) 应用端与硬件端共同发力，AI PC 有望加速推进

1 月 15 日，微软发布 CopilotPro，支持个人用户在 Word、Excel、PPT 等软件中使用 AI 功能，订阅费用为 20 美元/月。此前 Copilot 仅对企业用户开放，时隔近 3 个月，微软正式支持 C 端用户访问 Copilot 应用。1 月 4 日，微软宣布在 Win11 电脑推出全新的 Copilot 键，支持 AI 在 PC 端的应用，并表示 2024 年是 AI PC 之年。应用端和硬件端共同发力，AI PC 有望加速推进。

● 投资建议

国内方面，1 月 17 日，上海人工智能实验室与商汤科技联合香港中文大学和复旦大学正式发布书生·浦语 2.0；科大讯飞表示讯飞星火 V3.5 已完成训练，逻辑推理、文本生成等能力大幅提升，预计 1 月 30 日发布。国内大模型持续推进，看好海外巨头催化的投资机会。(1) AI 龙头推荐金山办公、科大讯飞、同花顺、三六零等。(2) AI 应用领域，推荐鼎捷软件、普元信息、彩讯股份、焦点科技、拓尔思、致远互联等，受益标的包括赛意信息、泛微网络、汉仪股份、润达医疗、新致软件、福昕软件、万兴科技、汉得信息等。(3) AI 算力领域，服务器端推荐中科曙光、浪潮信息，受益标的包括紫光股份等；GPU 端，推荐海光信息，受益标的包括寒武纪、景嘉微等；华为昇腾生态，推荐神州数码、卓易信息、软通动力、中国软件国际等，受益标的包括广电运通、高新发展、烽火通信、拓维信息等。(4) AI 监管领域，受益标的包括美亚柏科、永信至诚、人民网等。

2、公司动态：财富趋势等公司发布 2023 年业绩预告

2.1、业绩预告：财富趋势等公司发布 2023 年业绩预告

【久其软件】公司发布 2023 年业绩预告，预计亏损 1.2-1.8 亿元。

【数字认证】公司发布 2023 年业绩预告，预计亏损 4000-5000 万元。

【朗新集团】公司发布 2023 年业绩预告，预计实现归母净利润 6.0-6.3 亿元，同比增长 16.68%-22.51%。

【财富趋势】公司发布 2023 年业绩预告，预计实现归母净利润 3.10-3.45 亿元，同比增长 101.86%-124.65%。

【锐明技术】公司发布 2023 年业绩预告，预计实现归母净利润 0.93-1.10 亿元，同比增长 163.43%-175.02%。

【润和软件】公司发布 2023 年业绩预告，预计实现归母净利润 800-1500 万元。

【品茗科技】公司发布 2023 年业绩预告，预计实现归母净利润 1.58-1.69 亿元。

【捷顺科技】公司发布 2023 年业绩预告，预计实现归母净利润 9,000 万元 13,500 万元。

2.2、重大事项：安恒信息发布 2024 年限制性股票激励计划（草案）

【安恒信息】公司发布 2024 年限制性股票激励计划（草案），激励计划涉及的首次授予激励对象共计 177 人，包括公司公告本激励计划时在公司任职的董事、高级管理人员、核心技术人员以及董事会认为需要激励的其他人员，激励计划首次授予限制性股票的授予价格为 88.12 元/股，本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 236.8770 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 7,895.8984 万股的 3.00%。

【深信服】公司发布 2024 年度第一期限制性股票激励计划(草案)，激励计划拟向激励对象授予限制性股票 1,200.00 万股，约占本计划草案公告时公司股份总额 419,785,512 股的 2.86%。激励计划首次授予的激励对象共计 4,391 人，均为公司公告本激励计划草案时在公司任职的高级管理人员、核心技术和业务人员。

【朗新集团】公司发布发行股份购买资产报告书（草案），拟通过发行股份方式购买无锡朴元持有邦道科技 10.00% 股权，交易价格为 32,400.00 万元。发行数量 1,800.00 万股，占发行后上市公司总股本的比例为 1.61%，发行价格 18.00 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日的上市公司股票交易均价的 80%。

2.3、回购股份：卓易信息等公司发布回购方案

【卓易信息】公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份方案公告，拟回购股份的资金总额不低于人民币 1,000 万元（含），不超过人民币 2,000 万元（含），拟回购价格不超过人民币 70 元/股（含），拟回购期限自公司董事会审议通过本次回购方案之日起 3 个月内。

【佳都科技】公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份方案公告，本次回购的股份将用于实施员工持股计划或股权激励，本次回购总金额不低于人民币 5,000 万元（含）且不超过人民币 10,000 万元（含），本次回购股份的价格不超过 8.64 元/股

(含)。拟回购期限自公司董事会审议通过回购事项之日起不超过 12 个月。

3、行业一周要闻：HarmonyOS NEXT 正式开放申请

3.1、国内要闻：HarmonyOS NEXT 正式开放申请

● HarmonyOS NEXT 正式开放申请

【界面新闻】1 月 18 日，华为宣布 HarmonyOS NEXT 鸿蒙星河版(即开发者预览版)正式开放申请，并计划在二季度推出功能特性更完备的开发者 Beta 版本。到四季度，HarmonyOS NEXT 还将推出商用版本。HarmonyOS NEXT 将脱离安卓架构，成为真正独立的操作系统，也被称为“纯血鸿蒙”。截至目前，已有超过 200 家软件厂商启动鸿蒙原生应用开发，占互联网头部应用的 90%。华为的短期目标是，希望 2024 年年中合作 APP 数量达到 5000 个，最终有超过 50 万个应用加入原生鸿蒙阵营。

● 五部门开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作

【界面新闻】1 月 17 日，工业和信息化部等五部门联合发布《关于开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作的通知》，试点期为 2024 年至 2026 年。通知称，将建成一批架构相同、标准统一、业务互通、安全可靠的城市级应用试点项目，推动智能化路侧基础设施和云控基础平台建设，提升车载终端装配率，开展智能网联汽车“车路云一体化”系统架构设计和多种场景应用，形成统一的车路协同技术标准与测试评价体系，大力推动智能网联汽车产业化发展。

● 工信部发布 AI 产业建设指南草案

【智东西】1 月 17 日，工业和信息化部科技司公开征求对《国家人工智能产业综合标准化体系建设指南》(征求意见稿)的意见，公示时间为 2024 年 1 月 17 日至 2024 年 1 月 31 日。指南提出到 2026 年，共性关键技术和应用开发类计划项目形成标准成果的比例达到 60% 以上，新制定国家标准和行业标准 50 项以上，开展标准宣贯和实施推广的企业超过 1000 家，参与制定国际标准 20 项以上。

3.2、海外动态：微软推出 Copilot Pro 订阅

● 苹果 Vision Pro 在美国开启预售

【界面新闻】当地时间 1 月 19 日，苹果 Vision Pro 在美国开启预订后，发货时间迅速延迟到 3 月。官网信息显示该产品有 256GB、512GB 与 1TB 三种存储容量供选择，价格分别为 3499 美元、3699 美元与 3899 美元。此外，苹果官网更新了 Vision Pro 的维修费用。目前服务类型仅包括“玻璃盖板损坏”和“其他损坏”两项。维修破损的玻璃盖板需要花费 799 美元(约合人民币 5748 元)，但如果需要维修任何其他部件，花费将飙升至 2399 美元(约合人民币 1.73 万元)。这仅比 Vision Pro 的起售价低 1100 美元。AppleCare+ 服务两年的官方价格为 499 美元。

● 扎克伯格谈 Meta 的 AI 愿景

【界面新闻】1 月 19 日消息，Meta 创始人兼 CEO 马克·扎克伯格在社交媒体平台表示，公司正在致力于通用人工智能与开源两大工作，Meta 正在将旗下其两个主要研究小组，FAIR 和 GenAI，合并在一起以实现这一目标。为此，Meta 将准备囤集业内最为强大的 AI 算力。扎克伯格透露公司将购买超过 35 万块英伟达 H100 GPU。根据第三方投资机构

的研究估算，英伟达面向 Meta 的 H100 出货量在 2023 年能达到 15 万块，这个数字与向微软的出货量持平，且至少是其他公司的三倍。扎克伯格表示，如果算上英伟达 A100 和其他人工智能芯片，到 2024 年底，Meta 的 GPU 算力将达到等效近 60 万块 H100。

● 微软推出 Copilot Pro 订阅

【界面新闻】当地时间 1 月 15 日，微软推出 Copilot Pro，一种针对个人用户的新高级订阅。Copilot Pro 订阅每用户每月收费 20 美元（约 144 元人民币），它可为 AI 功能提供更高级别的服务，例如创建 Copilot GPT 等新功能。Copilot Pro 支持 Windows PC、Web、App 使用，而且“即将登陆手机”。目前，Copilot 已经推出了 Android 和 iOS 版本，微软表示将于下个月推出适用于这两个平台的 Microsoft 365 应用。

4、风险提示

政策落地不及预期；市场竞争加剧；应用落地不及预期。

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境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内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（underperform）	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（underperform）	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