

计算机

央企引领夯实算力与多模态产业基础

投资要点:

➤ 央企被赋予 AI 发展时代使命，重视算力与多模态产业方向

2月19日，国资委召开“AI赋能 产业焕新”中央企业人工智能专题推进会，强调央企在人工智能产业发展中的重要地位与功能使命，要求央企把发展人工智能放在全局工作中统筹谋划，重点关注算力基础设施构建与多模态产业赋能。具体来看：1) 要夯实发展基础底座，把主要资源集中投入到最需要、最有优势的领域，加快建设一批智能算力中心，进一步深化开放合作，更好发挥跨央企协同创新平台作用；2) 开展 AI+专项行动，强化需求牵引，加快重点行业赋能，构建一批产业多模态优质数据集，打造从基础设施、算法工具、智能平台到解决方案的大模型赋能产业生态。我们认为，央企具备需求规模大、产业配套全、应用场景多等优势，央企入局有利于加快完善我国 AI 产业发展基础底座，促进形成产业示范项目为其他企业创新提供方向。

➤ Sora 引领多模态产业革命，国企入局或加速多模态大模型与业态赶超

美国时间2月15日，OpenAI发布文生视频大模型 Sora，能够根据文本指令或静态图像生成1分钟的视频，其中包含精细复杂的场景、生动的角色表情以及复杂的镜头运动，同时也接受现有视频扩展或填补缺失的帧，能够很好地模拟和理解现实世界。不管是在视频的保真度、长度、稳定性、一致性、分辨率、文字理解等方面，Sora 都做到了业内领先水平，引领多模态产业革命。目前，我国大模型厂商以互联网大厂与初创公司等科技公司为主，在国产训练数据集、算力支持和应用场景等方面与海外大厂仍存在较大差距，仍在向海外大厂靠齐过程中。我们认为，国企具有显著的资源禀赋优势，有利于集中资源补齐我国人工智能发展短板，国企入局或加速多模态大模型与业态赶超，逐步缩小与海外大厂差距。

➤ 算力打响国产自主保卫战，AI 主权或催化国家级算力需求

自2018年以来，美国不断加强对我国科技投资打压力度，人工智能为其中重点遏制方向之一。1月26日，美国商务部长吉娜·雷蒙多表示，拜登政府将提议要求美国云计算公司确定外国实体是否正在访问美国数据中心以训练人工智能模型，尽全力阻止中国获得训练本国人工智能模型的算力。另外，在近期迪拜世界政府峰会中，黄仁勋再次强调“AI 主权”重要性，呼吁每个国家都需要拥有自己的人工智能基础设施，以便保护自己文化的同时利用经济潜力。我们认为，随着我国人工智能快速发展，亟须打造自主可控 AI 主权，增强算力基础底座建设的紧迫感，由此或将迸发国家级算力需求。

➤ 建议关注

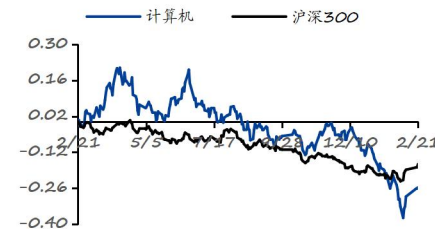
1) **AI+多模态**: 万兴科技、虹软科技、当虹科技、中科创达、大华股份、海康威视、漫步者、萤石网络、汉仪股份、美图公司、云从科技；2) **AI 算力**: 云赛智联、思特奇、恒为科技、海光信息、寒武纪、景嘉微、中科曙光、浪潮信息、拓维信息、四川长虹、工业富联、神州数码等。

➤ 风险提示

技术发展不及预期、产品落地不及预期、AI 伦理风险等。

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师: 施晓俊(S0210522050003)
SXJ3780@hfzq.com.cn
联系人: 李杨玲(S0210123100071)
lyl30339@hfzq.com.cn
联系人: 王思(S0210123070006)
ws30181@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、多模态，AI 大模型新一轮革命——2024.02.18
- 2、计算机行业当前处于什么周期位置？——2024.02.05
- 3、AI 应用大幕徐徐展开——2024.01.28



分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”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。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfjys@hfzq.com.cn