

Sora 大模型推动 AI 情绪复苏，国产算力关注度提升
——计算机行业周报（2024.02.19-2024.02.23）

增持(维持)

行业： 计算机
日期： 2024年02月29日
分析师： 李行杰
E-mail: lixingjie@yongxingsec.com
SAC 编号: S1760524010003
分析师： 黄伯乐
E-mail: huangbole@yongxingsec.com
SAC 编号: S1760520110001

近一年行业与沪深 300 比较



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

相关报告:

《AI 龙头企业迭代大模型产品，AI 产业化进展持续》

——2024 年 02 月 23 日

《国常会研究部署推动 AI+新型工业化，产业链有望受益》

——2024 年 01 月 30 日

《国家出台人工智能重要政策，产业链有望受益》

——2024 年 01 月 24 日

■ 核心观点

本周核心观点与重点要闻回顾

AI 多模态：Sora 大模型开启视频 AGI，谷歌 Gemma 大模型开源，推动 AI 板块情绪复苏。据澎湃新闻，2 月 16 日，OpenAI 推出新的 AI 大模型 Sora，该文生视频大模型可通过快速文本提示创建“逼真”和“富有想象力”的 60 秒视频。OpenAI 表示，Sora 能够根据文本指令生成长达 60 秒的视频，同时保持视觉质量并遵守用户提示。Sora 可生成具有多个角色、特定类型运动以及精确主题和背景细节的复杂场景。该模型对语言有深刻理解，能够准确领会提示，生成令人信服的角色。Sora 还可以在单个生成视频中创建多个镜头，准确保留角色和视觉风格。据澎湃新闻，当地时间 2 月 21 日，谷歌宣布正式推出全新的开源大语言模型 (LLM) “Gemma”，旨在帮助开发人员和研究人员负责任地构建人工智能。

算力：英伟达 24Q4 业绩表现超出指引，国产算力板块关注度提升。英伟达在 2024 财年第三季度财务报告中指出对 2024 财年第四季度的展望收入预计将达到 200 亿美元，上下浮动 2%。据界面新闻，当地时间 2 月 21 日，英伟达发布 2024 财年第四季度及全年财务业绩。截至 2024 年 1 月 28 日的第四季度营收为 221.03 亿美元，同比增长 265%；净利润为 122.85 亿美元，同比增长 769%。2024 财年全年营收为 609.22 亿美元，同比增长 126%；净利润为 297.60 亿美元，同比增长 581%。此外，英伟达预计 2025 财年第一季度营收为 240 亿美元，上下浮动 2%。

数据要素：数据要素“摸家底”，对数据要素产业中长期发展奠定基础。2 月 19 日，国家数据局、中央网络安全和信息化委员会办公室、工业和信息化部、公安部联合发出通知，为贯彻落实《数字中国建设整体布局规划》工作部署，摸清数据资源底数，加快数据资源开发利用，更好发挥数据要素价值，四部门开展全国数据资源情况调查，调研各单位数据资源生产存储、流通交易、开发利用、安全等情况，为相关政策制定、试点示范等工作提供数据支持。

■ 市场行情回顾

本周 (2.19-2.23)，A 股申万计算机指数上涨 11.59%，板块整体跑赢沪深 300 指数达 7.88pct，跑赢创业板综指数达 4.4pct。在申万 31 个一级子行业中，计算机板块周涨跌幅排名为第 2 位。本周 (2.19-2.23) 申万计算机二级行业涨跌幅由高到低分别为：计算机设备(9.86%)、软件开发(10.58%)、IT 服务 II(14.46%)。海外市场指数整体走势较强。本周 (2.19-2.23)，海外指数涨跌幅由高到低分别为：Wind 美国中资股软件与服务(2.89%)、道琼斯美国科技(1.85%)、恒生资讯科技业(1.47%)、纳斯达克(1.4%)、台湾信息服务(-0.03%)。

■ 投资建议

本周我们重点看好受 Sora 大模型催化的 AI 龙头企业、数据要素“摸家底”和国产算力相关。

AI 多模态：建议关注万兴科技、昆仑万维等；

数据要素：建议关注政务数据相关的太极股份，医疗数据相关的万达信息，及金融数据相关的同花顺、东方财富等；

算力：建议关注高新发展、神州数码等。

■ 风险提示

产业发展不及预期，政策推进力度不及预期，国产替代不及预期。

正文目录

1. 本周核心观点及投资建议	3
2. 市场回顾:	4
2.1. 板块表现	4
2.2. 个股表现	5
3. 行业新闻	7
4. 公司动态	10
5. 公司公告	11
6. 风险提示	12

图目录

图 1: A 股申万一级行业涨跌幅情况 (02.19-02.23)	4
图 2: 申万计算机二级行业一周涨跌幅情况 (02.19-02.23)	4
图 3: A 股申万计算机三级行业涨跌幅情况 (02.19-02.23)	5
图 4: 海外指数涨跌幅情况 (02.19-02.23)	5

表目录

表 1: 计算机板块 (申万) 本周 (02.19-02.23) 个股涨跌幅前后 10 名	6
表 2: 计算机行业本周重点公告 (02.19-02.23)	11

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点:

AI 多模态: Sora 大模型开启视频 AGI, 谷歌 Gemma 大模型开源, 推动 AI 板块情绪复苏。据澎湃新闻, 2月16日, OpenAI 推出新的 AI 大模型 Sora, 该文生视频大模型可通过快速文本提示创建“逼真”和“富有想象力”的 60 秒视频。OpenAI 表示, Sora 能够根据文本指令生成长达 60 秒的视频, 同时保持视觉质量并遵守用户提示。Sora 可生成具有多个角色、特定类型运动以及精确主题和背景细节的复杂场景。该模型对语言有深刻理解, 能够准确领会提示, 生成令人信服的角色。Sora 还可以在单个生成视频中创建多个镜头, 准确保留角色和视觉风格。据澎湃新闻, 当地时间 2 月 21 日, 谷歌宣布正式推出全新的开源大语言模型 (LLM) “Gemma”, 旨在帮助开发人员和研究人员负责任地构建人工智能。

算力: 英伟达 24Q4 业绩表现超出指引, 国产算力板块关注度提升。英伟达在 2024 财年第三季度财务报告中指出对 2024 财年第四季度的展望收入预计将达到 200 亿美元, 上下浮动 2%。据界面新闻, 当地时间 2 月 21 日, 英伟达发布 2024 财年第四季度及全年财务业绩。截至 2024 年 1 月 28 日的第四季度营收为 221.03 亿美元, 同比增长 265%; 净利润为 122.85 亿美元, 同比增长 769%。2024 财年全年营收为 609.22 亿美元, 同比增长 126%; 净利润为 297.60 亿美元, 同比增长 581%。此外, 英伟达预计 2025 财年第一季度营收为 240 亿美元, 上下浮动 2%。

数据要素: 数据要素“摸家底”, 对数据要素产业中长期发展奠定基础。据通信产业网, 2月19日, 国家数据局、中央网络安全和信息化委员会办公室、工业和信息化部、公安部联合发出通知, 为贯彻落实《数字中国建设整体布局规划》工作部署, 摸清数据资源底数, 加快数据资源开发利用, 更好发挥数据要素价值, 四部门开展全国数据资源情况调查, 调研各单位数据资源生产存储、流通交易、开发利用、安全等情况, 为相关政策制定、试点示范等工作提供数据支持。

投资建议:

本周我们重点看好受 Sora 大模型催化的 AI 龙头企业、数据要素“摸家底”和国产算力相关。

AI 多模态: 建议关注万兴科技、昆仑万维等;

数据要素: 建议关注政务数据相关的太极股份, 医疗数据相关的万达信息, 及金融数据相关的同花顺、东方财富等;

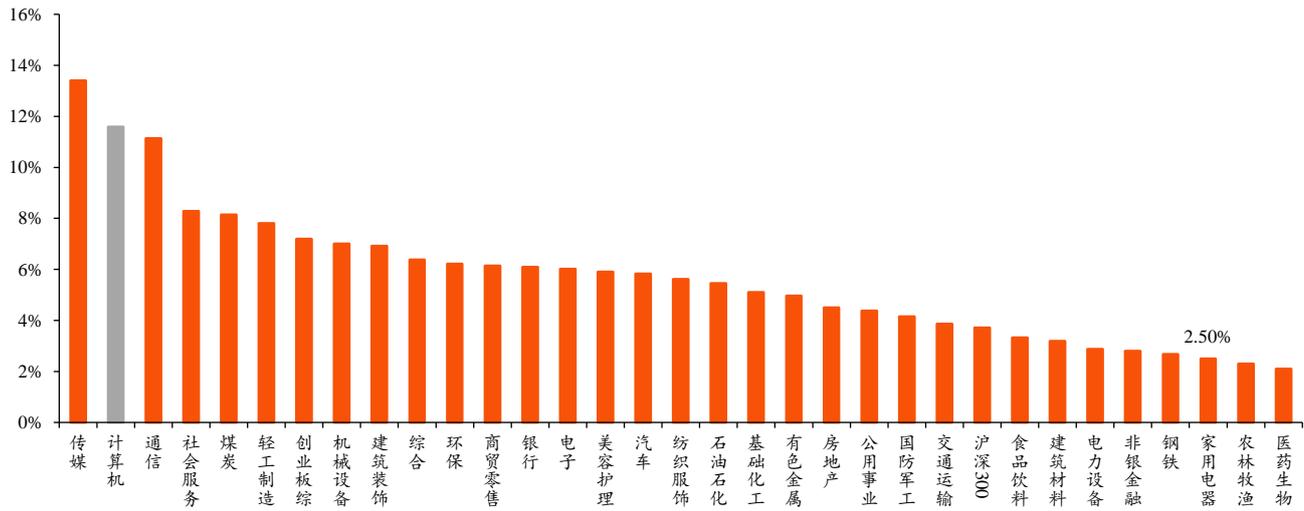
算力: 建议关注高新发展、神州数码等。

2. 市场回顾：

2.1. 板块表现

本周（2.19-2.23），A股申万计算机指数上涨11.59%，板块整体跑赢沪深300指数达7.88pct，跑赢创业板综指数达4.4pct。在申万31个一级子行业中，计算机板块周涨跌幅排名为第2位。

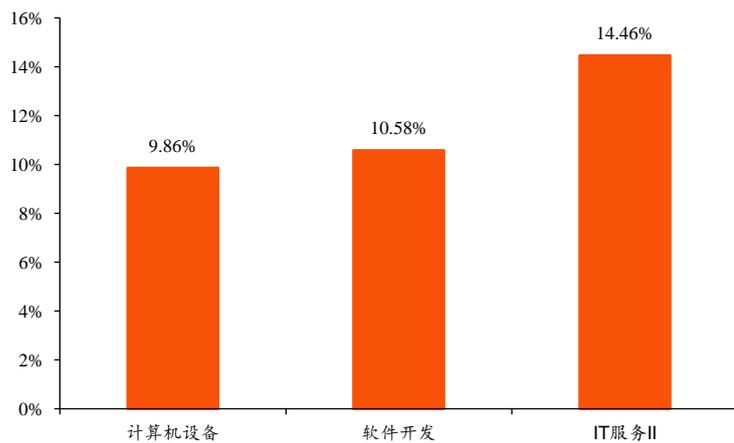
图1:A股申万一级行业涨跌幅情况（02.19-02.23）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

本周（2.19-2.23）申万计算机二级行业涨跌幅由高到低分别为：计算机设备(9.86%)、软件开发(10.58%)、IT服务II(14.46%)。

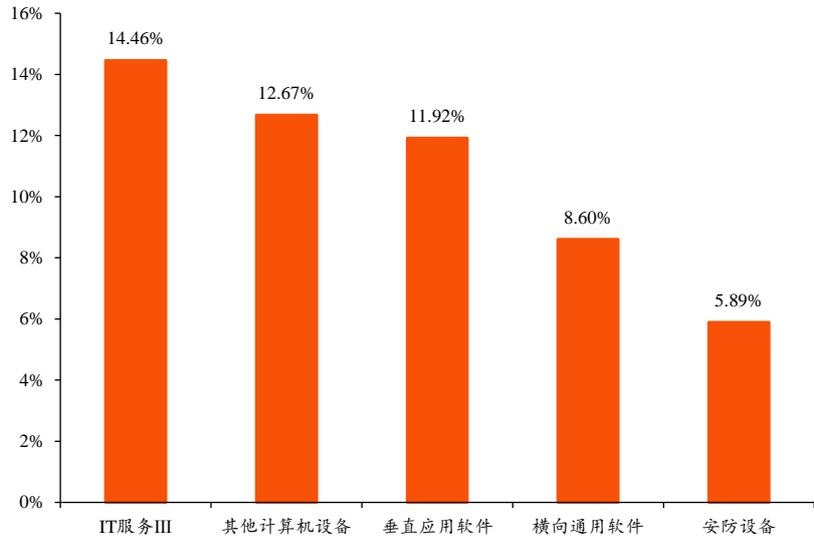
图2:申万计算机二级行业一周涨跌幅情况（02.19-02.23）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

本周（2.19-2.23）申万计算机三级行业涨跌幅由高到低分别为：IT服务III(14.46%)、其他计算机设备(12.67%)、垂直应用软件(11.92%)、横向通用软件(8.6%)、安防设备(5.89%)。

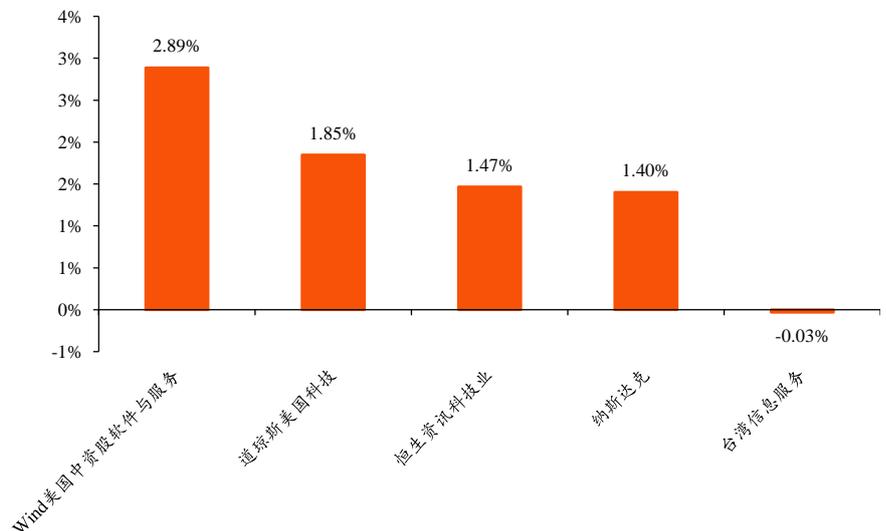
图3:A股申万计算机三级行业涨跌幅情况(02.19-02.23)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

海外市场指数整体走势较强。本周(2.19-2.23),海外指数涨跌幅由高到低分别为:Wind美国中资股软件与服务(2.89%)、道琼斯美国科技(1.85%)、恒生资讯科技业(1.47%)、纳斯达克(1.4%)、台湾信息服务(-0.03%)。

图4:海外指数涨跌幅情况(02.19-02.23)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

2.2. 个股表现

个股方面,本周涨跌幅领跑前十位分别为:维海德(+148.77%)、ST有棵树(+88.19%)、当虹科技(+82.22%)、中威电子(+78.5%)、思创医

请务必阅读报告正文后各项声明

惠 (+65.26%)、通达海 (+62.49%)、信雅达 (+61.09%)、铜牛信息 (+60.67%)、淳中科技 (+55.88%)、天迈科技 (+55.81%)。个股涨跌幅后十位分别为：*ST 慧辰 (-6.19%)、中望软件 (-4.72%)、柏楚电子 (-3.07%)、萤石网络 (-2.35%)、卡莱特 (-2.29%)、中科星图 (-1.4%)、新大陆 (-1.02%)、道通科技 (-0.98%)、博思软件 (-0.71%)、启明星辰 (0.09%)。

表1:计算机板块(申万)本周(02.19-02.23)个股涨跌幅前后10名

周涨幅前 10 名			周跌幅前 10 名		
证券代码	股票简称	周涨幅(%)	证券代码	股票简称	周跌幅(%)
301318.SZ	维海德	148.77%	688500.SH	*ST 慧辰	-6.19%
300209.SZ	ST 有棵树	88.19%	688083.SH	中望软件	-4.72%
688039.SH	当虹科技	82.22%	688188.SH	柏楚电子	-3.07%
300270.SZ	中威电子	78.50%	688475.SH	萤石网络	-2.35%
300078.SZ	思创医惠	65.26%	301391.SZ	卡莱特	-2.29%
301378.SZ	通达海	62.49%	688568.SH	中科星图	-1.40%
600571.SH	信雅达	61.09%	000997.SZ	新大陆	-1.02%
300895.SZ	铜牛信息	60.67%	688208.SH	道通科技	-0.98%
603516.SH	淳中科技	55.88%	300525.SZ	博思软件	-0.71%
300807.SZ	天迈科技	55.81%	002439.SZ	启明星辰	0.09%

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

3. 行业新闻

国资委：央企开展“AI+专项行动”全方位赋能产业生态

据国务院国资委官网 2 月 21 日消息，2 月 19 日，国务院国资委召开“AI 赋能产业焕新”中央企业人工智能专题推进会。国务院国资委党委书记、主任张玉卓在会上讲话强调，要推动中央企业在人工智能领域实现更好发展、发挥更大作用。

会议认为，加快推动人工智能发展，是国资央企发挥功能使命，抢抓战略机遇，培育新质生产力，推进高质量发展的必然要求。中央企业要主动拥抱人工智能带来的深刻变革，把加快发展新一代人工智能摆在更加突出的位置，不断强化创新策略、应用示范和人才聚集，着力打造人工智能产业集群，发挥需求规模大、产业配套全、应用场景多的优势，带头抢抓人工智能赋能传统产业，加快构建数据驱动、人机协同、跨界融合、共创分享的智能经济形态。

会议强调，中央企业要把发展人工智能放在全局工作中统筹谋划，深入推进产业焕新，加快布局和发展人工智能产业。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。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。

会上，有关人工智能头部企业及中央企业代表作了交流发言。10 家中央企业签订倡议书，表示将主动向社会开放人工智能应用场景。

资料来源：(证券日报网)

工信部：大力推进 5G、人工智能等数字技术创新应用 加快形成新质生产力

2 月 21 日至 22 日，工业和信息化部部长金壮龙到天津制造业重点企业和滨海高新区调研，观看企业创新发展成果展示，听取春节后企业复工复产和高新区发展情况介绍。金壮龙强调，要深入实施制造业重点产业链高质量发展行动，坚持目标导向，强化应用牵引、需求导向，充分发挥链主企业、场景企业双牵引作用，努力掌握更多关键核心技术，提升产业链供应链韧性和安全水平。要加快建设现代化产业体系，以科技创新为引领，大力改造升级传统产业，巩固提升优势产业，培育壮大新兴产业，布局建设未来产业，推动制造业高端化、智能化、绿色化发展，培育更多专精特新中小企业和先进制造业集群。要开辟发展新领域新赛道，加强科技创新和产业创新深度融合，促进科技成果加速产业化，大力推进 5G、人工智能等数字技术创新应用，不断壮大新材料、车联网、生物制造、信创产业、低空经济等新的增长点，加快形成新质生产力。

资料来源：(财联社)

魅族再有新动作 加速推进 AI 布局展现技术全新成果

2月23日，星纪魅族集团宣布将于2月29日举办魅族特别活动。作为星纪魅族集团在 All in AI 战略公布之后的首场活动，届时魅族将全面展现在 AI 领域的技术积淀和创新成果。

魅族方面表示，此次魅族特别活动将以 O 为视觉主题，代表着魅族对过往传统智能手机时代的告别，同时也象征着魅族迈入 AI 科技新时代的決心和勇气。魅族还通过 AIGC 能力生成了战略布局图，重点展示 LLM、Phone、AI Device 三大模块，预示着魅族特别活动将会着重展现相关的 AI 技术能力。

公司表示，从 MP3 时代进入智能手机时代，魅族始终走在行业前沿，犹如一座明亮的灯塔，引领着行业不断创新；在车机互联时代，魅族再立灯塔，以具有开创性的产品理念和产品技术，为行业指明前进的方向；如今，步入 AI 时代的魅族，将继续发挥灯塔的作用，为航行的孤勇者照亮在 AI 科技领域的探索之路。此次，魅族将全面拥抱 AI 技术，并融入产品创新、用户体验和相关的服务支持等各个环节，为用户带来多终端、全场景、沉浸式的融合体验。

资料来源：(证券日报网)

奥特曼再回应 7 万亿美元半导体计划：世界需要更多 AI 芯片 投入超出想象

财联社2月22日电，奥特曼被曝出正从中东地区筹集总计高达7万亿美元的资金，以支持 OpenAI 的一项半导体计划，并与英伟达展开竞争。奥特曼称：“这将需要全球大量的投入，超出我们的想象。我们现在还没有一个具体数字”。他还强调了过去一年加快人工智能发展的重要性。他认为人工智能的进步将为人类带来更美好的未来，不过奥特曼也承认，在前进的过程中会有不利的一面。

资料来源：(财联社)

OPPO 等厂商押注 AI 手机引共振 产业链算力及大模型布局提速

随着手机巨头在 AI 手机方面陆续发声，产业链也正联合发力，加速推进 AI 技术演进、底座夯实及应用普及。

2月20日，OPPO 首席产品官刘作虎宣布，智能手机进入 AI 手机时代。OPPO 正式发布 1+N 智能体生态战略，该生态由 AI 超级智能体和 AI Pro 智能体开发平台组成。近日，华为、魅族等企业也纷纷表态将把资源集中投向 AI 领域。

资料来源：(证券日报网)

马斯克：人工智能公司 xAI 将在两周后发布 Grok V1.5 聊天机器人

财联社2月22日电，马斯克当地时间21日在社交媒体平台 X 发文称，

人工智能初创公司 xAI 将在两周后发布 Grok V1.5 聊天机器人，“目前还远非完美，但会迅速改进”。

资料来源：(财联社)

Sora 出世 人工智能将引领新一轮行业变革

2月16日凌晨，OpenAI 公司发布最新“文生视频”大模型 Sora，并附带发布了多条由 Sora 生成的视频，相较于目前“文生视频”业内主流的几秒钟版本，此次发布的 Sora 可以一次性生成一分钟的视频。

Sora 的发布毫无悬念地再次引发了整个市场的高度关注。有人认为 Sora 创新的模型架构为大模型的发展开辟了新道路，也有人认为 Sora 的推出让通用人工智能到来的日期大大提前，还有市场人士表示 Sora 的爆红与 OpenAI 高超的营销密不可分。可以预见的是，Sora 的横空出世，无疑将促使人工智能引领新一轮行业变革。

资料来源：(上海证券报)

4. 公司动态

【大华股份】大华股份与沙特 Alat 埃耐特达成战略合作，设立海外首个合资制造中心

当地时间 2024 年 2 月 20 日，大华股份与沙特公共投资基金（PIF）的全资子公司 Alat 埃耐特在沙特阿拉伯首都利雅得达成战略合作，双方共同成立合资公司——Alat AIVisio 技术有限公司（AIVisio），总投资约 2 亿美元，在沙特设立全自动化、先进的全球智能制造中心，共同探索智慧城市、智能交通、智慧建筑、智慧教育等城市基础设施领域的发展合作。Alat 埃耐特首席执行官 Amit Midha，大华股份执行总裁赵宇宁、海外营销中心总裁陈强等双方领导出席本次活动。

资料来源：（大华股份官微）

5. 公司公告

表2:计算机行业本周重点公告(02.19-02.23)

日期	公司	公告类型	要闻
2024/2/20	英方软件	业绩快报	公司 2023 年归母净利润为 4464.26 万元, 同比增长 20.77%。
2024/2/20	光云科技	业绩快报	公司 2023 年归母净利润为-1826.48 万元, 与上年同期减少亏损 89.79%。
2024/2/23	中科通达	业绩快报	公司 2023 年归母净利润为-1.06 亿元, 较上年同期下降 1155.25%。
2024/2/23	启明星辰	业绩快报	公司 2023 年归属于上市公司股东的净利润为 7.35 亿元, 比上年同期增长 17.44%。
2024/2/23	博睿数据	业绩快报	公司 2023 年归母净利润为-1.05 亿元, 同比减少 2388.12 万元。
2024/2/23	金橙子	业绩快报	公司 2023 年归母净利润为 4405.68 万元, 同比增长 12.74%。
2024/2/23	曙光数创	业绩快报	公司 2023 年归属于上市公司股东的净利润为 1.05 亿元, 比上年同期下降 10.61%。

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

6. 风险提示

1) 产业发展不及预期

未来若市场发展不及预期，则存在部分公司的经营受到较大影响的风险。

2) 政策推进力度不及预期

未来若政策出台不及预期，则存在产业链相关公司业绩发生较大波动的风险。

3) 国产替代不及预期

未来若国产替代不及预期，则存在国内企业的业绩面临承压的风险。

分析师声明

本报告署名分析师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，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司(以下简称“本公司”)或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，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。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，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。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。