

电子

2024年03月06日

Claude 3 家族模型发布，多项指标处于领先地位

——行业点评报告

投资评级：看好（维持）

罗通（分析师）

刘书珣（联系人）

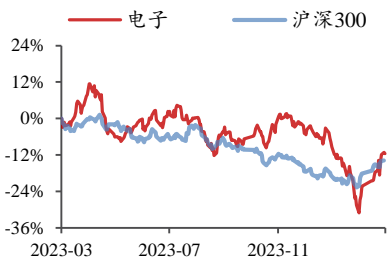
luotong@kysec.cn

liushuxun@kysec.cn

证书编号：S0790522070002

证书编号：S0790122030106

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《英伟达 FY2024Q4 业绩亮眼，拥抱 AI 产业浪潮——行业点评报告》

-2024.2.22

《先进封装助力产业升级，国产供应链迎发展机遇——行业深度报告》

-2024.1.19

《半导体行业景气度向上，关注国产半导体设备投资机遇——行业点评报告》

-2024.1.2

● Claude 3 家族模型发布，多项指标超越 GPT 4

北京时间 2024 年 3 月 4 日晚，Anthropic 发布了最新一代大模型 Claude 3，距离上一代的 Claude 2 发布，仅相隔 8 个月。Claude 3 家族模型分为三个版本，分别为 Haiku、Sonnet、Opus 三款模型。从模型尺寸来看，可以理解为模型的中杯、大杯、超大杯，能力依次从低到高。其中，**Haiku**：是响应速度最快、成本最低的模型，在大多数纯文本任务上的表现仍然相当出色，也拥有多模态能力；**Sonnet**：适用于需要平衡性能和成本的场景，它在纯文本任务上的表现与 Opus 相当，但在成本上更为经济；**Opus**：具有强大的推理、数学和编码能力，接近人类的理解能力，适用于需要高度智能和复杂任务处理的场景。用户可以依据自己的需求选用适合的模型，在智能水平、处理速度和成本之间，找到最佳平衡。目前，Opus 和 Sonnet 已经可以上线，Haiku 也将于不久之后推出。

● Opus 在处复杂任务表现惊艳，AGI 领域的领跑者

Claude 3 Opus 在多项 AI 系统常用评估标准，包括本科级别专业知识 (MMLU)、研究生级别专家推理 (GPQA)、基础数学 (GSM8K)，均取得领先业界 LLM 的性能。Claude 3 家族模型在多个方面表现优异：(1) **近乎实时响应**：Claude 3 模型可以支持实时客户聊天、自动补充和数据提取等响应必须立即且实时的任务。(2) **强大的视觉能力**：Claude 3 具有与其他头部模型相当的复杂视觉功能。它们可以处理各种视觉格式数据，包括照片、图表、图形和技术图表。(3) **准确率提高**：与 Claude 2.1 相比，Opus 在具有挑战性的开放式问题上的准确性提高了一倍，同时也减少了错误回答。(4) **长上下文和近乎完美的召回能力**：Claude 3 系列模型，都将至少支持 20 万 token 的上下文窗口，能处理超过 100 万 token 的输入。在 NIAH 测试中，Claude 3 Opus 实现了很高的召回率，准确率也超过 99%。

● 投资建议

Claude 3 刷新了多项评估指标，处理复杂任务能力优异，在 AGI 领域更进一步，对于 AI 产业链而言，算力、运力和存力相关企业受益，具体受益标的如下：

(1) PCB：沪电股份、胜宏科技、兴森科技、深南电路、生益电子、崇达技术、景旺电子、奥士康、东山精密、生益科技、南亚新材等。

(2) 内存接口芯片：澜起科技、聚辰股份等。

(3) 设备商：浪潮信息、中科曙光、紫光股份、工业富联、高新发展、锐捷网络等。

(4) GPU：海光信息、寒武纪、景嘉微等。

(5) 先进封装：华天科技、长电科技、通富微电、伟测科技、联瑞新材、华海诚科、壹石通等。

(6) 被动元器件：三环集团、顺络电子、风华高科、铂科新材、洁美科技等。

● **风险提示**：AI 产业发展不及预期、行业竞争加剧、下游景气度恢复不及预期、公司新品研发进度不及预期、客户导入不及预期。

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R3（中风险），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C3、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C3、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