



# 计算机行业：人工智能或将成为新质生产力发展重要引擎

## ——人工智能行业动态追踪

2024年3月6日

看好/维持

计算机

行业报告

### 事件：

1、3月5日，2024年《政府工作报告》提出要大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力。要深化大数据、人工智能等研发应用，开展“人工智能+”行动，打造具有国际竞争力的数字产业集群。

2、3月4日，Anthropic发布了新一代AI大模型系列Claude 3。该系列包含三个模型，按能力由弱到强排列分别是Claude 3 Haiku、Claude 3 Sonnet和Claude 3 Opus。

### 点评：

人工智能有望作为新质生产力引擎加速发展。有别于传统生产力，新质生产力涉及领域新、技术含量高，代表着一种科技创新发挥主导作用的生产力，反映出政府希望以科技创新推动产业创新、以产业升级构筑新竞争优势的发展愿景。人工智能作为一种发展潜力巨大、对传统产业可能带来颠覆性变革的新兴技术，当前逐步成为全球技术竞争的关键之一，人工智能可算作一种新质生产力的重要引擎。当前“开展‘人工智能+’行动”被写入政府工作报告，行业在政策端的确定性逐步增强，结合此前中央企业人工智能专题推进会的内容，我们认为未来人工智能行业有望在央企投入下发展提速。

**高性能新模型相继问世，模型侧格局或迎变革。**据Anthropic透露，其Claude 3 Opus模型在行业基准测试中表现出色，超越了OpenAI的GPT-4和谷歌的Gemini Ultra，尤其在本科水平知识、研究生水平的推理以及基础数学方面更是展现出卓越能力。同时Claude 3首次带来了多模态能力的支持，用户现在可以上传照片、图表、文档和其他类型的非结构化数据，让AI进行分析和解答。我们认为Sora、Gemini 1.5、Claude 3等高性能模型的发布，一方面标志着模型侧向多模态发展的趋势确定，预期行业对数据、算力等的要求会持续提高；另一方面随着更多企业在技术上不断取得突破，OpenAI难以依靠现有模型构筑绝对壁垒，模型侧企业仍有发展突围的可能。

### 投资建议：

当前人工智能行业支持政策以及爆款模型频出，人工智能作为新质生产力的引擎之一或可推动传统产业的升级，在数字产业化与产业数字化发展的背景下应用端不断取得突破，同时从数据与落地的维度教育、医疗、法律等领域或将率先受益。同时多模态的发展以及新模型的陆续发布或将带来对算力需求的提升以及模型侧的格局变革。海光信息、寒武纪、中科曙光等算力端公司，昆仑万维、科大讯飞、万兴科技等模型端公司以及金山办公、福昕软件等应用端公司有望受益于行业发展。

**风险提示：**人工智能行业发展不及预期风险、算力投入不及预期风险、人工智能行业发展合规风险。

### 未来3-6个月行业大事：

无

### 行业基本资料

占比%

股票家数	274	5.95%
行业市值(亿元)	33110.15	3.92%
流通市值(亿元)	26695.92	3.97%
行业平均市盈率	187.7	/

资料来源：恒生聚源、东兴证券研究所

### 行业指数走势图



资料来源：恒生聚源、东兴证券研究所

### 分析师：刘蒙

010-66554034

liumeng-yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480522090001

### 分析师：张永嘉

010-66554016

zhangyj-yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480523070001

## 行业重点公司盈利预测与评级

简称	EPS(元)			PE			PB	评级
	22A	23E	24E	22A	23E	24E		
中科曙光*	1.06	1.31	1.68	47.22	40.49	31.56	4.43	强烈推荐
金山办公*	2.42	2.89	3.85	118.10	105.86	79.52	14.94	强烈推荐
寒武纪	-3.14	-2.05	-1.34	-65.12	-85.12	-130.96	12.55	--
海光信息	0.38	0.52	0.71	190.48	167.62	120.78	11.11	--
昆仑万维	0.97	0.66	0.82	75.28	65.07	52.50	3.65	--
科大讯飞	0.24	0.37	0.57	505.87	143.03	92.55	7.45	--
万兴科技	0.32	0.69	1.06	190.86	164.25	107.67	11.57	--
福昕软件	-0.03	-0.56	-0.28	-77.58	-108.85	-213.50	2.11	--

资料来源：同花顺 iFinD、东兴证券研究所 (\*公司当前已覆盖，未覆盖公司来源于同花顺一致预期)

## 人工智能相关报告汇总

报告类型	标题	日期
行业点评报告	人工智能行业动态追踪：大模型、算力、政策利好频出，AGI 行业持续发展	2024-02-22
行业点评报告	人工智能行业动态追踪：英特尔发布 AIPC 芯片，人工智能或重构硬件格局	2023-12-20
行业深度报告	计算机行业 2024 年投资展望：在高成长板块探寻确定性	2023-12-04
公司点评报告	金山办公（688111）：业绩符合预期，AI 战略稳步推进	2023-10-31
公司点评报告	中科曙光（603019）：盈利能力稳健，有望持续受益算力需求增长及国产替代趋势	2023-10-10
行业深度报告	计算机行业 2023 年中期策略：技术政策共振，拥抱产业机遇	2023-07-07
公司点评报告	中科曙光（603019）：业绩符合预期，有望持续受益信创及算力建设	2023-04-19
行业深度报告	计算机行业 2023 年投资策略：信创筑基，把握数字化机遇	2022-12-01

资料来源：东兴证券研究所

## 分析师简介

### 刘蒙

计算机行业分析师，中央财经大学学士，清华五道口金融硕士。2020 年加入东兴证券，2021 年新浪财经金麒麟计算机行业新锐分析师团队核心成员，主要覆盖数字经济、信创、信息安全、人工智能等细分领域。

### 张永嘉

计算机行业分析师，对外经济贸易大学金融硕士，2021 年加入东兴证券，主要覆盖基础软件、数据要素、金融 IT、汽车智能化等板块。

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和法律责任。

## 行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：  
以报告日后的6个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率15%以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率5%~15%之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：  
以报告日后的6个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

## 东兴证券研究所

北京	上海	深圳
西城区金融大街5号新盛大厦B座16层	虹口区杨树浦路248号瑞丰国际大厦5层	福田区益田路6009号新世界中心46F
邮编：100033	邮编：200082	邮编：518038
电话：010-66554070	电话：021-25102800	电话：0755-83239601
传真：010-66554008	传真：021-25102881	传真：0755-23824526