

计算机

周观点：把握新质生产力投资机遇

2024年03月10日

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

刘逍遙（分析师）

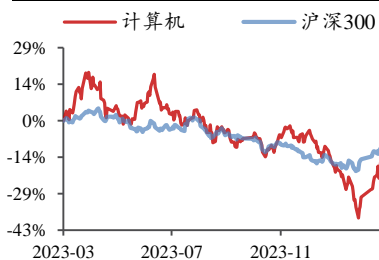
chenbaojian@kysec.cn

liuxiaoyao@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790520090001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《Claude 3 发布，AI 产业加速迭代——行业点评报告》-2024.3.5

《异腾万里，鲲鹏展翅，华为算力乘风起——行业深度报告》-2024.3.5

《新质生产力高度重视，聚焦智能制造机会——行业点评报告》-2024.3.4

● **市场回顾**：本周（2024.3.4-2024.3.8），沪深 300 指数上涨 0.20%，计算机指数下滑 1.07%。

● 周观点：把握新质生产力投资机遇

（1）政府高度重视发展新质生产力，促进经济高质量发展

新质生产力是技术颠覆性突破、生产要素创新性配置、产业飞跃性升级带来的新时代先进生产力。习近平总书记在中共中央政治局第十一次集体学习时强调：“发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点”“新质生产力已经在实践中形成并展示出对高质量发展的强劲推动力、支撑力”。2023 年底召开的中央经济工作会议部署 2024 年经济工作，把“以科技创新引领现代化产业体系建设”摆在九项重点任务第一位。2024 年的政府工作报告中，“大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力”居于 2024 年政府工作十大任务首位。

（2）智能制造是发展新质生产力的重要抓手

智能制造可以有效促进产业和资源要素深度融合，推动形成以科技为引领的新质生产力。发展智能制造，一方面，要加快突破工业机器人、工业互联网、工业软件、人工智能、智能装备等关键领域和核心技术，创新拓展智能制造新模式新业态；另一方面，要加快推动高端装备制造、工业机器人、工业互联网、人工智能等智能制造重点领域与新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业进一步深度融合。

（3）政府发布政策推动设备更新，智能制造迎重要催化

国务院总理李强 3 月 1 日主持召开国务院常务会议，审议通过《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，提出要坚持鼓励先进、淘汰落后，坚持标准引领、有序提升，抓紧完善方案，精心组织实施，推动先进产能比重持续提升，高质量耐用消费品更多进入居民生活。国家发改委主任郑栅洁表示，随着高质量发展深入推进，设备更新需求会不断扩大，初步估算将是一个年规模 5 万亿元以上的市场。在政策催化，智能制造产业迎重要发展机遇。

● 投资建议

我们认为新质生产力的本质在于科技赋能产业，而智能制造是发展新质生产力的重要抓手之一，建议高度关注相关投资机会。生产控制领域，推荐中控技术、赛意信息、鼎捷软件、爱科科技等，受益标的包括大豪科技、云鼎科技、科远智慧、汉得信息、能科科技、柏楚电子、维宏股份、容知日新等；研发设计领域，推荐中望软件、华大九天等，受益标的包括索辰科技、概伦电子、广立微、浩辰软件、霍莱沃等；智能制造设备领域，受益标的包括思维列控、北路智控、中邮科技、北自科技、今天国际、兰剑智能等。

● **风险提示**：宏观经济环境下行风险；政策落地不及预期等。

目 录

1、周观点：把握新质生产力投资机遇	3
2、公司动态：海天瑞声等发布 2024 年员工持股计划，慧博云通拟定增募集资金 4.32 亿元.....	4
2.1、项目合作与中标：达实智能中标 9170.68 万元智慧交通项目	4
2.2、股权激励：海天瑞声等发布 2024 年员工持股计划.....	4
2.3、其他公告：慧博云通拟定增募集资金 4.32 亿元.....	4
3、行业动态：深圳发布计划率先支持鸿蒙原生应用发展，Anthropic 推出 Claude 3 系列大模型	5
3.1、国内要闻：深圳发布计划率先支持鸿蒙原生应用发展.....	5
3.2、国外要闻：阿尔特曼重返 OpenAI 董事会，Anthropic 推出 Claude 3 系列大模型	5
4、风险提示	6

1、周观点：把握新质生产力投资机遇

- **一周市场回顾：**本周（2024.3.4-2024.3.8），沪深 300 指数上涨 0.20%，计算机指数下滑 1.07%。
- **周观点：把握新质生产力投资机遇**

(1) 政府高度重视发展新质生产力，促进经济高质量发展

新质生产力是技术颠覆性突破、生产要素创新性配置、产业飞跃性升级带来的新时代先进生产力。习近平总书记在中共中央政治局第十一次集体学习时强调：“发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点”“新质生产力已经在实践中形成并展示出对高质量发展的强劲推动力、支撑力”。2023 年底召开的中央经济工作会议部署 2024 年经济工作，把“以科技创新引领现代化产业体系建设”摆在九项重点任务第一位。2024 年的政府工作报告中，“大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力”居于 2024 年政府工作十大任务首位。

(2) 智能制造是发展新质生产力的重要抓手

智能制造可以有效促进产业和资源要素深度融合，推动形成以科技为引领的新质生产力。发展智能制造，一方面，要加快突破工业机器人、工业互联网、工业软件、人工智能、智能装备等关键领域和核心技术，创新拓展智能制造新模式新业态；另一方面，要加快推动高端装备制造、工业机器人、工业互联网、人工智能等智能制造重点领域与新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业进一步深度融合。

(3) 政府发布政策推动设备更新，智能制造迎重要催化

国务院总理李强 3 月 1 日主持召开国务院常务会议，审议通过《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，提出要坚持鼓励先进、淘汰落后，坚持标准引领、有序提升，抓紧完善方案，精心组织实施，推动先进产能比重持续提升，高质量耐用消费品更多进入居民生活。国家发改委主任郑栅洁表示，随着高质量发展深入推进，设备更新需求会不断扩大，初步估算将是一个年规模 5 万亿元以上的市场。在政策催化，智能制造产业迎重要发展机遇。

投资建议

我们认为新质生产力的本质在于科技赋能产业，而智能制造是发展新质生产力的重要抓手之一，建议高度关注相关投资机会。生产控制领域，推荐中控技术、赛意信息、鼎捷软件、爱科科技等，受益标的包括大豪科技、云鼎科技、科远智慧、汉得信息、能科科技、柏楚电子、维宏股份、容知日新等；研发设计领域，推荐中望软件、华大九天等，受益标的包括索辰科技、概伦电子、广立微、浩辰软件、霍莱沃等；智能制造设备领域，受益标的包括思维列控、北路智控、中邮科技、北自科技、今天国际、兰剑智能等。

2、公司动态：海天瑞声等发布 2024 年员工持股计划，慧博云通拟定增募集资金 4.32 亿元

2.1、项目合作与中标：达实智能中标 9170.68 万元智慧交通项目

【达实智能】公司与深圳市地铁集团有限公司就深圳市城市轨道交通 3 号线四期综合监控及 MCC 系统项目有关事项协商一致，在深圳市正式签署了项目合同，合同金额 9170.68 万元。

2.2、股权激励：海天瑞声等发布 2024 年员工持股计划

【海天瑞声】发布 2024 年员工持股计划（草案），员工持股计划设立时资金总额不超过 3,000.00 万元，参加本次持股计划的总人数不超过 50 人，员工持股计划的存续期为 48 个月，自公司公告最后一笔标的股票过户至本员工持股计划名下之日起算。

【慧博云通】拟向激励对象授予的股票权益合计 1,800 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额的 4.50%。其中，拟向激励对象授予的股票期权数量为 1,400 万股，拟向激励对象授予限制性股票（第二类限制性股票）400 万股。激励计划首次授予的激励对象为 164 人，股票期权（含预留）的行权价格为 19.31 元/股，授予限制性股票（含预留）的授予价格为 9.66 元/股。业绩考核目标目标值为以 2023 年扣非净利润为基数，2024-2026 年增速分别不低于 30%、69%、119.7%；触发值为以 2023 年扣非净利润为基数，2024-2026 年增速分别不低于 20%、44%、72.8%。

【霍莱沃】发布 2024 年限制性股票激励计划（草案），计划授予激励对象的限制性股票数量为 55 万股，占总股本的 0.76%，首次授予部分激励对象共计 19 人，授予价格为 23.07 元/股。业绩考核目标为：2024-2026 年公司营业收入分别不低于 50,000 万元、58,000 万元、66,000 万元。

【宝兰德】发布 2024 年限制性股票激励计划（草案），拟向激励对象授予第二类限制性股票合计 180.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 5,600.00 万股的 3.21%，授予价格（含预留授予部分）为 22.91 元/股，业绩考核目标值为以 2023 年营业收入为基数，2024-2026 年增速分别不低于 15%、32%、52%；触发值为以 2023 年营业收入为基数，2024-2026 年增速分别不低于 8%、17%、26%。

【卓创资讯】发布 2024 年限制性股票激励计划（草案），拟向激励对象授予不超过 120.00 万股限制性股票，占总股本的 2%，首次授予的激励对象总人数为 97 人，首次授予部分限制性股票的授予价格为 23.17 元/股。业绩考核目标值为以 2023 年扣非后净利润为基数，2024-2026 年增速分别不低于 10%、20%、30%；业绩考核触发值为以 2023 年扣非后净利润为基数，2024-2026 年增速分别不低于 7%、14%、21%。

2.3、其他公告：慧博云通拟定增募集资金 4.32 亿元

【慧博云通】拟向特定对象发行股票数量为不超过 3000 万股（含本数），占本次发行前公司总股本的 7.50%，发行价格为 14.39 元/股，拟募集资金总额为不超过 43,170.00 万元（含本数），募集资金扣除发行费用后的净额用于下述项目：面

向企业应用场景的大数据与 AI 大模型研发项目和补充流动资金。

【格灵深瞳】本次解除限售并申请上市流通股份数量为 212.71 万股，现限售期即将届满，将于 2024 年 3 月 18 日起上市流通。

【高凌信息】本次上市流通的限售股为公司首次公开发行的 92.91 万股战略配售限售股，占公司总股本 1%，限售期限为自公司首次公开发行股票上市之日起 24 个月，股东数量为 1 名。现限售期即将届满，将于 2024 年 3 月 15 日起上市流通。

3、行业动态：深圳发布计划率先支持鸿蒙原生应用发展，Anthropic 推出 Claude 3 系列大模型

3.1、国内要闻：深圳发布计划率先支持鸿蒙原生应用发展

- 阿里云将于 3 月 29 日停止商标代理服务，调整为平台型业务

【TechWeb】3 月 4 日消息，据阿里云官网通知信息，由于产品策略调整，阿里云将于 2024 年 3 月 29 日停止商标代理服务，调整为平台型业务，即阿里云会精选第三方服务商作为商标代理机构直接为客户提供商标代理业务，并与客户签署相关委托协议。后续客户的新购订单将通过第三方代理机构递交。

- 深圳发布计划率先支持鸿蒙原生应用发展

【腾讯网】3 月 2 日，深圳市工业和信息化局、深圳市政务服务和数据管理局联合印发《深圳市支持开源鸿蒙原生应用发展 2024 年行动计划》（以下简称《行动计划》）。该《行动计划》以政策为牵引，市场为主导，倡导社会各界共同参与，旨在将深圳打造成为原生应用软件类型广泛、各类场景替代使用彻底、开发人才和企业集聚、产业空间和资金供给充足、生态组织支撑有力的鸿蒙原生应用软件生态策源地与集聚区。

3.2、国外要闻：阿尔特曼重返 OpenAI 董事会，Anthropic 推出 Claude 3 系列大模型

- 阿尔特曼重返 OpenAI 董事会

【TechWeb】3 月 9 日消息，根据彭博社报道，山姆·阿尔特曼（Sam Altman）经历了长达数月的审查之后，近日已重返董事会。此外报道称 OpenAI 董事会还新增了 3 名外部董事会成员。

- 印度宣布向 AI 领域投资 1037 亿卢比，强化对大语言模型的开发

【TechWeb】3 月 8 日消息，印度政府宣布已批准国家级“IndiaAI 使命”项目，旨在实现“让 AI 在印度扎根”和“让 AI 为印度服务”两大目标，预算达 1037.192 亿卢比。该项目将由数字印度公司（DIC）旗下的“IndiaAI”独立业务部门（IBD）实施，并包括以下组成部分：IndiaAI 算力、IndiaAI 创新中心、IndiaAI 数据集平台、IndiaAI 应用开发计划、IndiaAI 未来技能、IndiaAI 创业融资、安全可信 AI 能力。

- Anthropic 推出 Claude 3 系列大模型，最强版测试表现强于 GPT-4

【TechWeb】3 月 5 日消息，作为 OpenAI 强力竞争对手的 Anthropic，已推出

了他们新一代的 Claude 系列大模型。Anthropic 新推出的是 Claude 3 系列大模型，有三个版本，分别是 Claude 3 Haiku、Claude 3 Sonnet 和 Claude 3 Opus，三版本模型按能力升序排列，为用户提供更多的选择，便于他们根据智能程度、速度和成本，选择适合他们需求的特定模型。同 Anthropic 此前推出的大模型相比，Claude 3 系列的速度和智能程度都有提升。Anthropic 表示，对于绝大多数的工作负载，Claude 3 Sonnet 的速度是 Claude 2 和 Claude 2.1 的两倍，还有更高水平的智能程度，擅长知识检索或销售自动化等需要快速反应的任务。Claude 3 Opus 的速度与 Claude 2 和 Claude 2.1 相当，但智能程度远超他们。

- **英特尔宣布成立全新独立运营的 FPGA 公司——Altera**

【TechWeb】3 月 4 日消息，英特尔宣布成立全新独立运营的 FPGA 公司——Altera。在 FPGA Vision 线上研讨会期间，首席执行官 Sandra Rivera 和首席运营官 Shannon Poulin 进行了分享，展示其在超过 550 亿美元的市场中保持领先性的战略规划，强调将通过打造集成 AI 功能的 FPGA 等举措，进一步丰富公司的产品组合，同时亦表明将持续助力客户应对不断增加的挑战。会上，Altera 也作为新公司的品牌正式对外公布。

4、风险提示

宏观经济环境下行风险；政策落地不及预期等。

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	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	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