

Claude 3 系列大模型推出，Pika 功能升级

强于大市 (维持)

——计算机行业周观点(03.04-03.10)

2024 年 03 月 11 日

行业核心观点:

上周沪深300指数上涨0.20%，申万计算机行业下跌2.07%，落后于指数2.28pct，在申万一级行业中排名24位。本周建议重点关注AI算力产业链的投资机会。

投资要点:

产业动态: (1) **人工智能:** 3月5日，Anthropic推出了Claude 3系列大模型，三个版本分别是Claude 3 Haiku、Claude 3 Sonnet和Claude 3 Opus，按能力升序排列，便于用户根据智能程度、速度和成本，选择适合他们需求的特定模型。(2) **人工智能:** 3月5日，OpenAI为聊天机器人ChatGPT推出了名为“朗读”的新功能。该功能可以让ChatGPT用五种不同的声音朗读其回复，旨在为用户提供更加便捷的交互体验。(3) **算法:** 3月6日消息，谷歌宣布针对用户对搜索结果质量下降的反馈，将对算法进行调整，旨在打击AI生成的内容以及内容农场等垃圾信息，使用户能够看到更多“有用信息”。(4) **算力:** 3月8日，工信部部长金壮龙在十四届全国人大二次会议第二场“部长通道”集中采访活动上表示，推进新型工业化要进一步深化改革、扩大开放。今年将全面取消制造业领域外资准入限制措施，也准备试点开放互联网数据中心等增值电信业务。(5) **人工智能:** 3月10日，文生视频平台Pika通过X平台官宣新功能：视频可以集成AI生成的音效了。用户现可在Pika生成的视频中无缝生成、整合声音，可以通过提示词来描述想要的声音，或者直接让Pika根据视频内容自动生成声音。

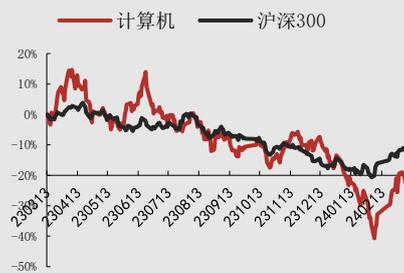
行业估值低于历史中枢，行业关注度下跌: 上周5个交易日申万计算机行业成交额达5680.61亿元，平均每日成交1136.12亿元，日均交易额较前一个交易周下跌9.05%。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)上涨至43.98倍，低于2016年至今历史均值48.66倍，行业估值低于历史中枢水平。

上周计算机板块表现较差: 354只个股中，91只个股上涨，261只个股下跌，2只个股持平。上涨股票数占比25.71%。

投资建议: 把握数字化、智能化双主线，关注信创产业的生态建设。数字化主线建议关注数据要素全产业链、公共数据运营、企业数据价值显性、数据交易所互联互通以及国际数据产品挂牌带来的投资机遇；智能化主线建议关注新模型推出对AI产业链需求的整体提振、AI视频领域突破对AIGC的影响、国内AI大模型的加速落地以及AIPC和智能驾驶产业链的投资机遇。

风险因素: 数据要素应用落地不及预期；人工智能产业需求不及预期；国内AI大模型发展不及预期；信创需求不及预期。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

推动数字经济高质量发展，开展“人工智能+”行动

继续关注 AI 大模型应用落地及算力产业链的投资机会

海内外 AI 产业持续焕新，全国开展数据资源情况调查

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583223620

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

正文目录

1 产业动态	3
1.1 人工智能: Anthropic 推出 Claude 3 系列大模型.....	3
1.2 人工智能: ChatGPT 新增朗读功能, 支持 37 种语言、5 种声音.....	3
1.3 算法: 谷歌宣布更新搜索算法.....	3
1.4 算力: 工信部部长金壮龙: 准备试点开放互联网数据中心.....	3
1.5 人工智能: 文生视频平台 Pika 喜提功能升级.....	4
2 计算机行业周行情回顾	4
2.1 计算机行业周涨跌情况.....	4
2.2 子行业周涨跌情况.....	5
2.3 计算机行业估值情况.....	5
2.4 计算机行业周成交额情况.....	6
2.5 个股周涨跌情况.....	6
3 计算机行业公司情况和重要动态 (公告)	7
3.1 大宗交易.....	7
3.2 限售股解禁.....	8
3.3 股东增减持.....	9
4 投资建议	9
5 风险提示	9
图表 1: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (上周).....	4
图表 2: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (年初至今).....	5
图表 3: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (上周).....	5
图表 4: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (年初至今).....	5
图表 5: 申万计算机行业估值情况 (2016 年至今).....	6
图表 6: 申万计算机行业周成交额情况.....	6
图表 7: 申万计算机行业周涨幅前五 (%) (上周).....	7
图表 8: 申万计算机行业周跌幅前五 (%) (上周).....	7
图表 9: 上周计算机板块大宗交易情况.....	7
图表 10: 未来三个月计算机板块限售解禁情况.....	8
图表 11: 上周计算机板块股东增减持情况.....	9

1 产业动态

1.1 人工智能：Anthropic 推出 Claude 3 系列大模型

3月5日，Anthropic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。在官网上，Anthropic是表示他们新推出的Claude 3系列大模型，在分析预测、精细内容创建、代码生成和非英语语言对话方面的能力都有明显增强。（来源：TechWeb）

1.2 人工智能：ChatGPT 新增朗读功能，支持 37 种语言、5 种声音

3月5日，OpenAI为其广受欢迎的聊天机器人ChatGPT推出了名为“朗读”（Read Aloud）的新功能。该功能可以让ChatGPT用五种不同的声音朗读其回复，旨在为用户提供更加便捷的交互体验。目前，“朗读”功能已上线ChatGPT的网页端、iOS 和安卓应用。

“朗读”功能不仅支持37种语言，还可以自动检测文本语言并进行朗读。值得注意的是，该功能同时适用于GPT-4和GPT-3.5版本的ChatGPT。这一更新展示了OpenAI在“多模态交互”方面所做的努力，即赋予人工智能模型通过多种媒介进行读取和响应的能力。在移动应用上，用户只需长按文本即可打开“朗读”播放器，并进行播放、暂停或快退操作。网页端则会在文本下方显示一个扬声器图标，点击即可启动朗读功能。（来源：TechWeb）

1.3 算法：谷歌宣布更新搜索算法

3月6日消息，谷歌宣布针对用户对搜索结果质量下降的反馈，将对算法进行调整，旨在打击AI生成的内容以及内容农场等垃圾信息，使用户能够看到更多“有用信息”。谷歌宣布，将对算法进行调整，旨在过滤低质量信息、AI自动化生成的“内容农场”，预计垃圾内容和非原创的搜索结果将减少约40%。

这次更新还将识别大规模生成的低价值内容，并采取相应的措施。谷歌还表示，为了使垃圾信息远离用户的搜索结果，将着重针对下列情况进行整顿：过期域名滥用、大规模内容滥用、网站声誉滥用。（来源：IT之家）

1.4 算力：工信部部长金壮龙：准备试点开放互联网数据中心

3月8日，工信部部长金壮龙在十四届全国人大二次会议第二场“部长通道”集中采访活动上表示，推进新型工业化要进一步深化改革、扩大开放。今年将全面取消制造业领域外资准入限制措施，也准备试点开放互联网数据中心等增值电信业务。

他表示，今年的重点工作主要有四项：一是全面保持回升向好态势，深入实施十大行业稳增长工作方案。二是全力推进制造业、重点产业链高质量行动计划，发挥联组企业，发挥产业链供应链韧性和竞争力。三是加快推进以先进制造业为骨干的现代化产业体系。推动传统产业向高端化、智能化、绿色化转型。四是着力推进产业科技创新能力，发挥企业在创新中的主体作用。首先要推进科技创新与产业创新深度融合，另一个要推进信息化与工业化深度融合，包括超前建设5G算力等信息设施，促进制造业

向数字化、网络化、智能化发展等。他还表示要推进新型工业化要深化改革、扩大开放，所以我们国家全面取消了制造业领域外资准入限制，同时我们准备试点开放互联网数据中心等增值电信服务。（来源：IT之家）

1.5 人工智能：文生视频平台 Pika 喜提功能升级

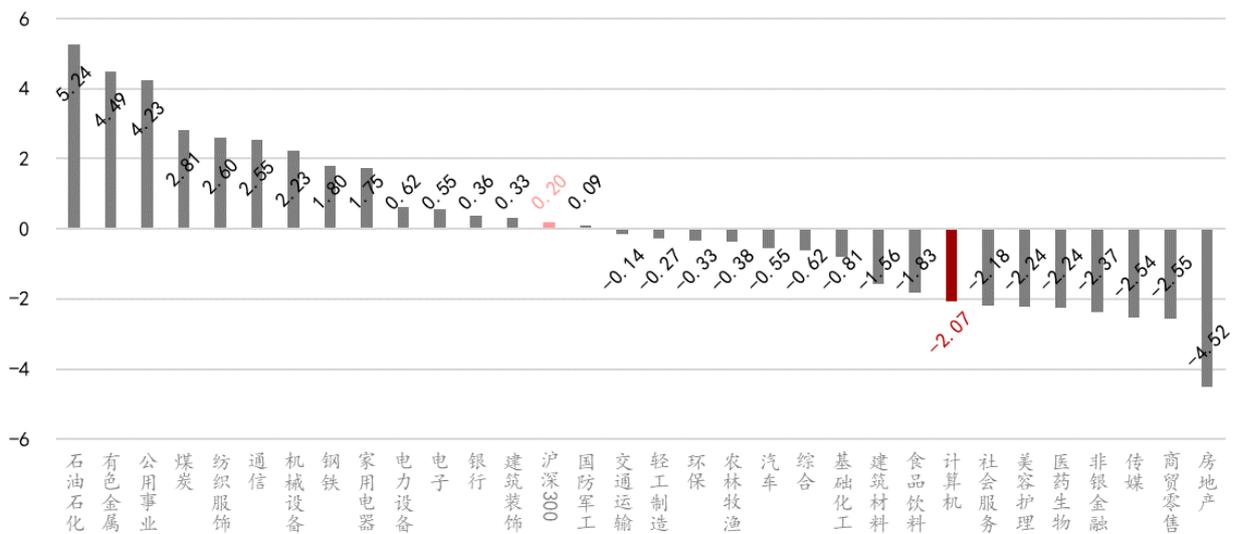
3月10日，文生视频平台Pika通过X平台官宣新功能：视频可以集成AI生成的音效了。用户现可在Pika生成的视频中无缝生成、整合声音，可以通过提示词来描述想要的声音，或者直接让Pika根据视频内容自动生成声音。与此同时，官方放出了一段预告片 and 几个DEMO，预告片中的车辆鸣笛声、刀剑呼啸声均与视频内容匹配，而在DEMO演示中，烤肉的滋滋声和海底的水声也可以说与画面主题非常吻合。（来源：IT之家）

2 计算机行业周行情回顾

2.1 计算机行业周涨跌情况

沪深300指数上涨，计算机行业位列行业第24位。上周沪深300指数上涨0.20%，申万计算机行业下跌2.07%，落后于指数2.28pct，在申万一级行业中排名第24位。

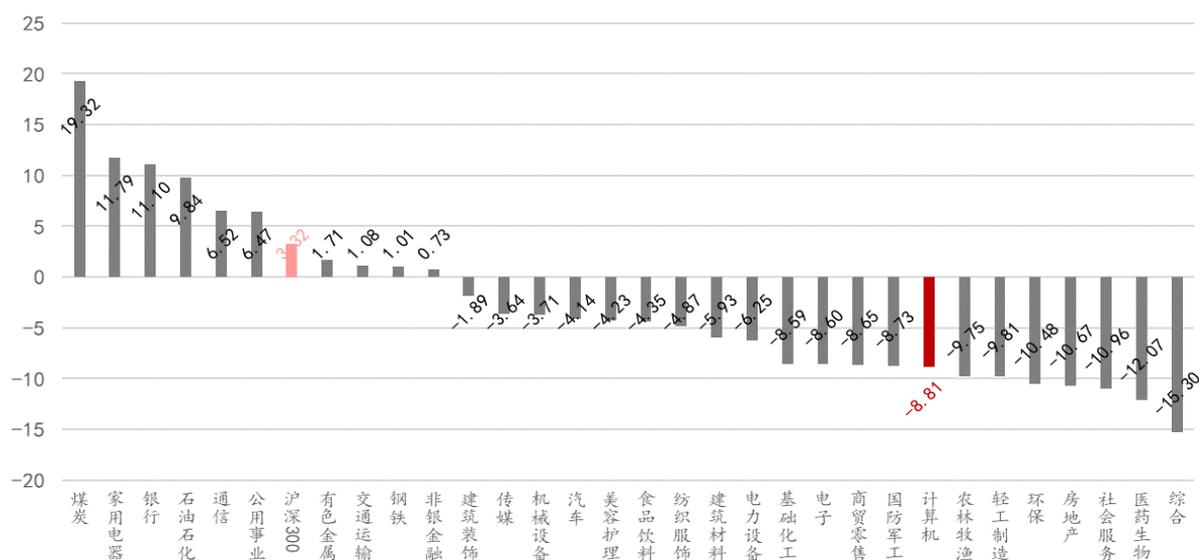
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



资料来源：iFind、万联证券研究所

2024年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级31个行业中排名第24位。沪深300指数上涨3.32%，申万计算机下跌8.81%，落后于指数12.12pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

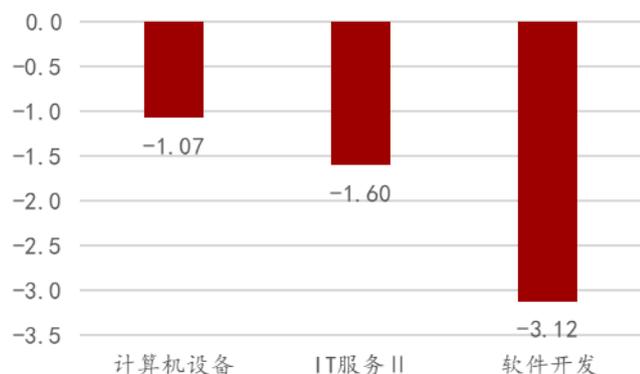


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

上周计算机设备、IT服务II、软件开发均下跌。计算机设备行业下跌1.07%，IT服务II下跌1.60%，软件开发下跌3.12%。2024年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨0.07%，IT服务II下跌9.32%，软件开发下跌13.72%。

图表3: 计算机各子行业涨跌情况(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

图表4: 计算机各子行业涨跌情况(%) (年初至今)

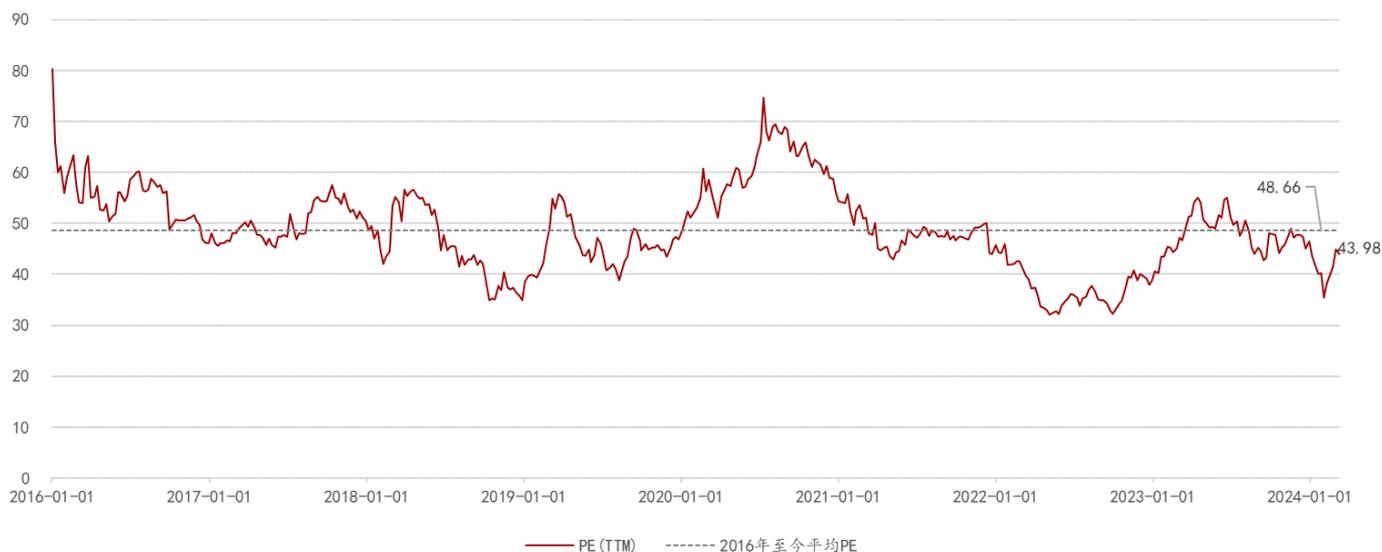


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.3 计算机行业估值情况

行业估值低于历史中枢水平。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)为43.98倍，低于2016年至今历史均值48.66倍。

图表5: 申万计算机行业估值情况 (2016年至今)

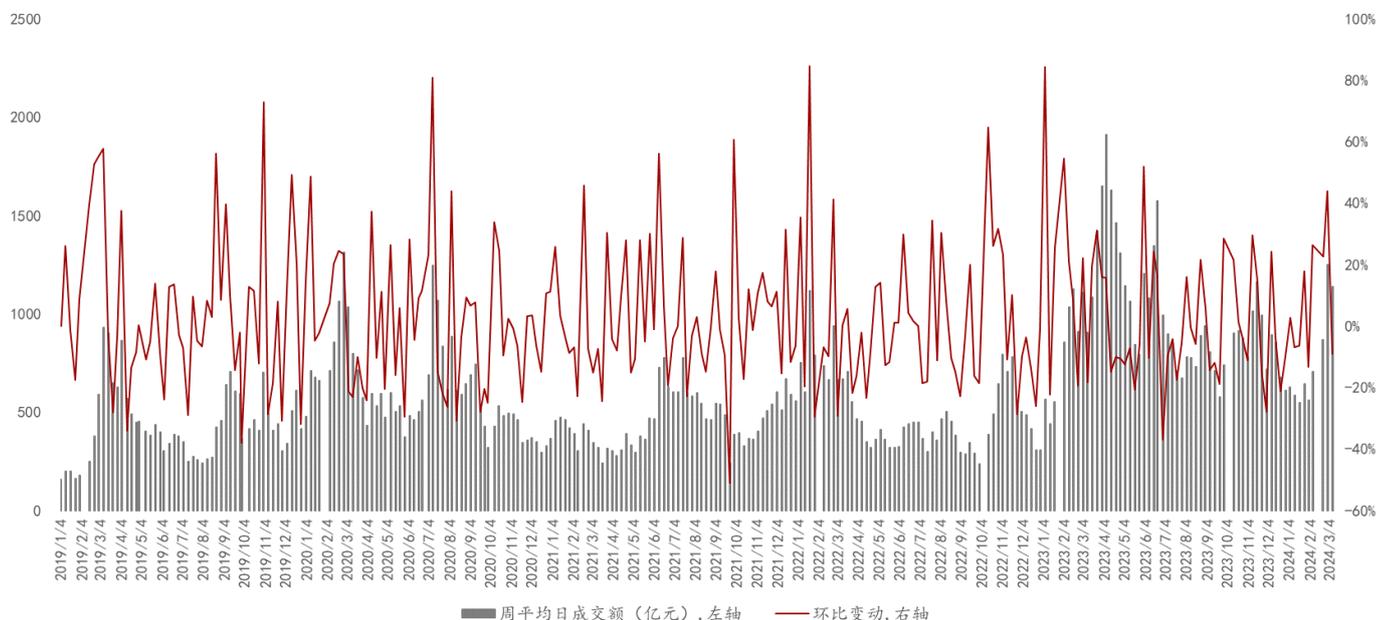


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较前一周下跌。上周5个交易日申万计算机行业成交额达5680.61亿元, 平均每日成交1136.12亿元, 日均交易额较前一个交易周下跌9.05%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

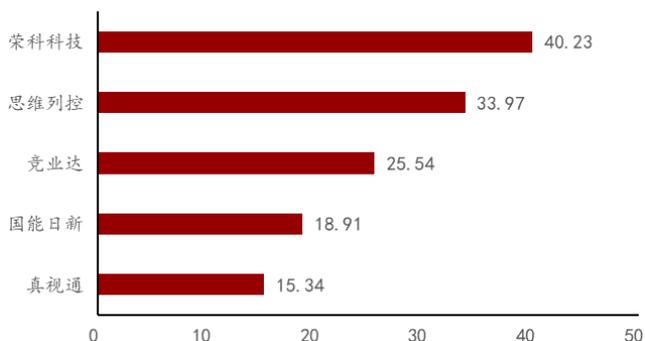


资料来源: iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

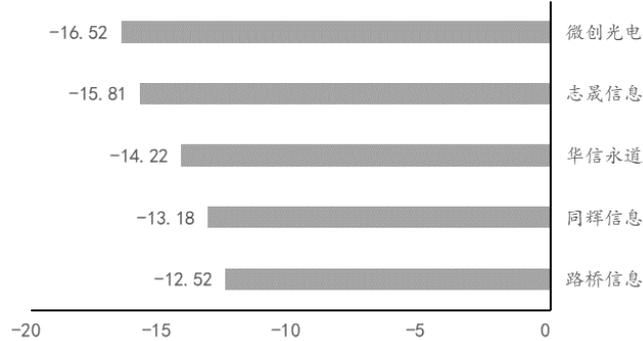
个股表现较差, 大部分个股下跌。354只个股中, 91只个股上涨, 261只个股下跌, 2只个股持平。上涨股票数占比25.71%。行业涨幅前五的公司分别为: 荣科科技、思维列控、竞业达、国能日新、真视通。跌幅前五的公司分别为: 微创光电、志晟信息、华信永道、同辉信息、路桥信息。

图表7: 申万计算机行业周涨幅前五(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

图表8: 申万计算机行业周跌幅前五(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

3 计算机行业公司情况和重要动态 (公告)

3.1 大宗交易

上周计算机板块发生大宗交易详细信息如下, 金额合计2.82亿元。

图表9: 上周计算机板块大宗交易情况

证券简称	交易日期	成交价(元)	成交量(万股)	成交额(万元)
海康威视	2024-03-08	33.93	29.51	1001.27
海康威视	2024-03-08	33.93	23.61	801.09
万集科技	2024-03-08	18.41	16.30	300.08
万集科技	2024-03-08	18.41	11.00	202.51
慧博云通	2024-03-08	19.22	150.00	2883.00
泛微网络	2024-03-08	39.68	50.40	1999.99
中科软	2024-03-08	28.24	15.00	423.60
万集科技	2024-03-07	18.43	11.00	202.73
万集科技	2024-03-07	18.43	11.00	202.73
万集科技	2024-03-07	18.43	11.00	202.73
万集科技	2024-03-07	18.43	11.00	202.73
万集科技	2024-03-07	18.43	20.00	368.60
万集科技	2024-03-07	18.43	40.00	737.20
万集科技	2024-03-07	18.43	53.00	976.79
万集科技	2024-03-07	18.43	12.00	221.16
万集科技	2024-03-07	18.43	11.00	202.73
彩讯股份	2024-03-07	14.64	100.00	1464.00
彩讯股份	2024-03-07	14.64	48.00	702.72
三六零	2024-03-07	9.15	64.00	585.60
泛微网络	2024-03-07	39.51	30.37	1200.00
大华股份	2024-03-06	20.09	24.75	497.23
大华股份	2024-03-06	20.09	49.50	994.46
大华股份	2024-03-06	20.09	84.15	1690.57
银信科技	2024-03-06	7.39	80.00	591.20

指南针	2024-03-06	41.99	16.19	679.82
数码视讯	2024-03-05	4.22	41.74	176.14
中科创达	2024-03-05	56.53	6.37	360.10
金现代	2024-03-05	5.60	34.17	191.35
盈建科	2024-03-05	18.00	20.02	360.36
东华软件	2024-03-04	5.90	226.75	1337.83
东华软件	2024-03-04	5.80	653.25	3788.85
科大讯飞	2024-03-04	47.32	20.89	988.51
海康威视	2024-03-04	35.00	40.42	1414.70
金山办公	2024-03-04	281.41	0.93	261.71

资料来源: iFind、万联证券研究所

3.2 限售股解禁

未来三个月计算机板块将发生限售解禁的详细信息如下。

图表10: 未来三个月计算机板块限售解禁情况

证券简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本(万股)	解禁股份占总股本比例
海量数据	2024-03-11	187.18	29445.07	0.64%
金桥信息	2024-03-11	30.28	36684.42	0.08%
中望软件	2024-03-11	1941.09	12130.38	16.00%
捷顺科技	2024-03-14	138.65	64738.32	0.21%
格灵深瞳	2024-03-18	212.71	25897.31	0.82%
通达海	2024-03-20	1847.81	6900.00	26.78%
先进数通	2024-03-22	2107.93	33080.35	6.37%
奇安信	2024-03-22	22148.86	68517.24	32.33%
众诚科技	2024-03-22	5536.27	9579.50	57.79%
大智慧	2024-03-25	387.81	201942.28	0.19%
维海德	2024-03-28	187.50	10411.80	1.80%
品茗科技	2024-04-01	4015.06	7884.23	50.93%
云天励飞	2024-04-03	17776.10	35513.37	50.05%
浩辰软件	2024-04-10	62.47	4487.28	1.39%
ST 中安	2024-04-17	1565.70	286332.00	0.55%
索辰科技	2024-04-18	1697.00	6117.34	27.74%
经纬恒润	2024-04-19	82.64	12000.00	0.69%
宝信软件	2024-04-22	13.52	240338.25	0.01%
信安世纪	2024-04-22	11089.95	21500.50	51.58%
立方控股	2024-05-06	290.00	9224.32	3.14%
并行科技	2024-05-06	100.00	5823.00	1.72%
纳思达	2024-05-10	204.38	141641.01	0.14%
宏景科技	2024-05-10	1699.96	10965.54	15.50%
友车科技	2024-05-10	2360.00	14431.74	16.35%
锐明技术	2024-05-13	12.00	17289.60	0.07%
纳思达	2024-05-17	11.54	141641.01	0.01%
ST 迪威迅	2024-05-20	330.00	36055.00	0.92%
宝信软件	2024-05-20	10.77	240338.25	0.00%

安恒信息	2024-05-20	16.66	7895.90	0.21%
智微智能	2024-05-21	65.76	24974.40	0.26%
航天软件	2024-05-24	9902.00	40000.00	24.76%
数码视讯	2024-05-27	149.04	142900.89	0.10%
亚华电子	2024-05-27	1927.39	10420.00	18.50%
宝信软件	2024-05-27	1051.17	240338.25	0.44%
云从科技	2024-05-27	546.52	103693.88	0.53%
易华录	2024-05-30	5745.91	72327.34	7.94%
同有科技	2024-05-31	243.00	48170.28	0.50%
普联软件	2024-06-03	7890.11	20252.57	38.96%
启明星辰	2024-06-06	472.90	122680.88	0.39%
井松智能	2024-06-06	74.29	5942.85	1.25%
科达自控	2024-06-06	16.73	7728.00	0.22%
拓维信息	2024-06-07	151.88	125385.52	0.12%

资料来源: iFind、万联证券研究所

3.3 股东增减持

上周计算机板块股东增减持详细信息如下。

图表11: 上周计算机板块股东增减持情况

证券简称	最新公告日期	方案进度	变动方向	股东名称	股东类型	拟变动数量上限 (万股)	占总股本比例 (%)
思创医惠	2024-03-08	进行中	承诺不减持	苍南县思加物联智能合伙企业(有限合伙)	持股5%以上一般股东	--	--
彩讯股份	2024-03-05	进行中	减持	永新县光彩信息科技研究中心(有限合伙)	其他股东	472.45	1.06

资料来源: iFind、万联证券研究所

4 投资建议

把握数字化、智能化双主线，关注信创产业的生态建设。数字化主线建议关注数据要素全产业链、公共数据运营、企业数据价值显性、数据交易所互联互通以及国际数据产品挂牌带来的投资机遇；智能化主线建议关注新模型推出对AI产业链需求的整体提振、AI视频领域突破对AIGC的影响、国内AI大模型的加速落地以及AIPC和智能驾驶产业链的投资机遇；信创领域建议关注政策利好下信创招投标进程的推进、需求侧提振、订单落地和“鹏腾”生态带来的投资机遇。

5 风险提示

数据要素应用落地不及预期；人工智能产业需求不及预期；国内AI大模型发展不及预期；信创需求不及预期。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

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。

证券分析师承诺

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登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，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。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。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。分析师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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场