

AI大模型持续迭代，算力、应用表现强势
——计算机行业周报（2024.03.04-2024.03.08）

■ 核心观点

本周核心观点与重点要闻回顾

Claude 3大模型表现惊艳，对AI多模态应用板块形成情绪提振。据财联社，由谷歌和亚马逊支持的AI初创公司Anthropic当地时间3月4日发布Claude 3模型家族。该系列大型语言模型(LLM)在各种认知任务上树立了新的性能标杆。据IT之家，Claude 3系列包含三个子模型，分别为Claude 3 Haiku、Claude 3 Sonnet和Claude 3 Opus，它们提供不同程度的智能、速度和成本选择，以满足各种人工智能应用需求。Claude 3系列的旗舰模型Opus在本科和研究生水平的知识、数学和复杂任务理解方面均超越了OpenAI GPT-4和谷歌Gemini 1.0 Ultra。此外，所有Claude 3模型均擅长分析、预测、细致内容创作、代码生成和多语言对话。

2024年政府工作报告将加快发展新质生产力作为今年政府首要工作任务据人民网3月5日电，十四届全国人大二次会议上国务院总理李强作政府工作报告，提出今年政府工作任务要大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力。充分发挥创新主导作用，以科技创新推动产业创新，加快推进新型工业化，提高全要素生产率，不断塑造发展新动能新优势，促进社会生产力实现新的跃升。政府工作报告在部署发展新质生产力任务时，具体提到要“深入推进数字经济创新发展”。制定支持数字经济高质量发展政策，积极推进数字产业化、产业数字化，促进数字技术和实体经济深度融合。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。实施制造业数字化转型行动，加快工业互联网规模化应用，推进服务业数字化，建设智慧城市、数字乡村。深入开展中小企业数字化赋能专项行动。支持平台企业在促进创新、增加就业、国际竞争中彰显身手。健全数据基础制度，大力推动数据开发开放和流通使用。适度超前建设数字基础设施，加快形成全国一体化算力体系。

英伟达股价表现强势，对国内算力板块形成强催化。据财联社3月8日电，英伟达股价在美股盘前上涨3.3%，报958美元/股，总市值达2.4万亿美元。就在3天前的3月5日，英伟达实现新的里程碑，继市值超越了谷歌母公司Alphabet、亚马逊等巨头后，最新又超过沙特阿美，成为全球第三大公司，仅次于微软和苹果两大科技巨头。截至目前，微软和苹果的总市值分别为3.04万亿美元、2.61万亿美元。2024年以来英伟达涨幅已经超过90%，而2023年涨幅更是高达239%。就在2月下旬，英伟达还创造了一个记录，这家AI芯片巨头市值从1万亿美元到2万亿美元，微软耗时两年六个月，苹果也花了约两年时间，而英伟达仅用了8个月就实现了这一里程碑式的跳跃。

■ 市场行情回顾

本周(03.04-03.08)，A股申万计算机指数下跌2.07%，板块整体跑输沪深300指数达2.28pct，跑输创业板综指数达1.44pct。在申万31个一级子行业中，计算机板块周涨跌幅排名为第24位。计算机二级行业涨跌幅由高到低分别为：计算机设备(-1.07%)、软件开发(-3.12%)、IT服务II(-1.6%)。海外市场指数整体走势较弱，涨跌幅由高到低分别为：道琼斯美国科技(0.58%)、台湾信息服务(0.31%)、纳斯达克(-0.01%)、恒生资讯科技业(-2.36%)、Wind美国中资股软件与服务(-5.06%)。

■ 投资建议

本周我们重点看好2023年收入稳健增长的工业软件板块、受益各地数据局挂牌的数据要素、和招标持续的操作系统以及大模型产品持续迭代的AI龙头企业。

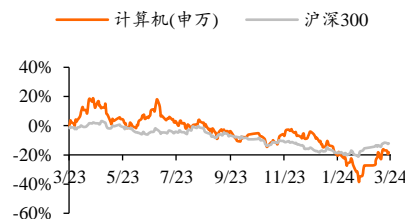
工业软件：建议关注赛意信息、鼎捷软件等；

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；

增持(维持)

行业： 计算机
日期： 2024年03月13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:

《苹果大力投资生成式AI，产业链有望受益》

——2024年03月05日

《Sora大模型推动AI情绪复苏，国产算力关注度提升》

——2024年02月29日

《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

操作系统：建议关注中国软件、中科创达等；
AI 多模态：建议关注万兴科技、昆仑万维、国新文化等。

■ 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	4
2. 市场回顾:	6
2.1. 板块表现	6
2.2. 个股表现	7
3. 行业新闻	9
4. 公司动态	11
5. 公司公告	12
6. 风险提示	13

图目录

图 1: A 股申万一级行业涨跌幅情况 (03.04-03.08)	6
图 2: 申万计算机二级行业一周涨跌幅情况 (03.04-03.08)	6
图 3: A 股申万计算机三级行业涨跌幅情况 (03.04-03.08)	7
图 4: 海外指数涨跌幅情况 (03.04-03.08)	7

表目录

表 1: 计算机板块 (申万) 本周 (03.04-03.08) 个股涨跌幅前后 10 名	8
表 2: 计算机行业本周重点公告 (03.04-03.08)	12

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点:

Claude 3 大模型表现惊艳，对 AI 多模态应用板块形成情绪提振

据财联社，由谷歌和亚马逊支持的 AI 初创公司 Anthropic 当地时间 3 月 4 日发布 Claude 3 模型家族。该系列大型语言模型 (LLM) 在各种认知任务上树立了新的性能标杆。

据 IT 之家，Claude 3 系列包含三个子模型，分别为 Claude 3 Haiku、Claude 3 Sonnet 和 Claude 3 Opus，它们提供不同程度的智能、速度和成本选择，以满足各种人工智能应用需求。Claude 3 系列的旗舰模型 Opus 在本科和研究生水平的知识、数学和复杂任务理解方面均超越了 OpenAI GPT-4 和谷歌 Gemini 1.0 Ultra。此外，所有 Claude 3 模型均擅长分析、预测、细致内容创作、代码生成和多语言对话。

2024 年政府工作报告将加快发展新质生产力作为今年政府首要工作任务

据人民网 3 月 5 日电，十四届全国人大二次会议上国务院总理李强作政府工作报告，提出今年政府工作任务要大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力。充分发挥创新主导作用，以科技创新推动产业创新，加快推进新型工业化，提高全要素生产率，不断塑造发展新动能新优势，促进社会生产力实现新的跃升。

政府工作报告在部署发展新质生产力任务时，具体提到要“深入推进数字经济创新发展”。制定支持数字经济高质量发展政策，积极推进数字产业化、产业数字化，促进数字技术和实体经济深度融合。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。实施制造业数字化转型行动，加快工业互联网规模化应用，推进服务业数字化，建设智慧城市、数字乡村。深入开展中小企业数字化赋能专项行动。支持平台企业在促进创新、增加就业、国际竞争中尽显身手。健全数据基础制度，大力推动数据开发开放和流通使用。适度超前建设数字基础设施，加快形成全国一体化算力体系。

英伟达股价表现强势，对国内算力板块形成强催化

据财联社 3 月 8 日电，英伟达股价在美股盘前上涨 3.3%，报 958 美元/股，总市值达 2.4 万亿美元。就在 3 天前的 3 月 5 日，英伟达实现新的里程碑，继市值超越了谷歌母公司 Alphabet、亚马逊等巨头后，最新又超过沙特阿美，成为全球第三大公司，仅次于微软和苹果两大科技巨头。截至目前，微软和苹果的总市值分别为 3.04 万亿美元、2.61 万亿美元。2024 年以来英伟达涨幅已经超过 90%，而 2023 年涨幅更是高达 239%。就在 2 月下旬，英伟达还创造了一个记录，这家 AI 芯片巨头市值从 1 万亿美元到 2 万

亿美元，微软耗时两年六个月，苹果也花了约两年时间，而英伟达仅用了8个月就实现了这一里程碑式的跳跃。

投资建议：

本周我们重点看好 2023 年收入稳健增长的工业软件板块、受益各地数据局挂牌的数据要素、和招标持续的操作系统以及大模型产品持续迭代的 AI 龙头企业。

工业软件：建议关注赛意信息、鼎捷软件等；

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；

操作系统：建议关注中国软件、中科创达等；

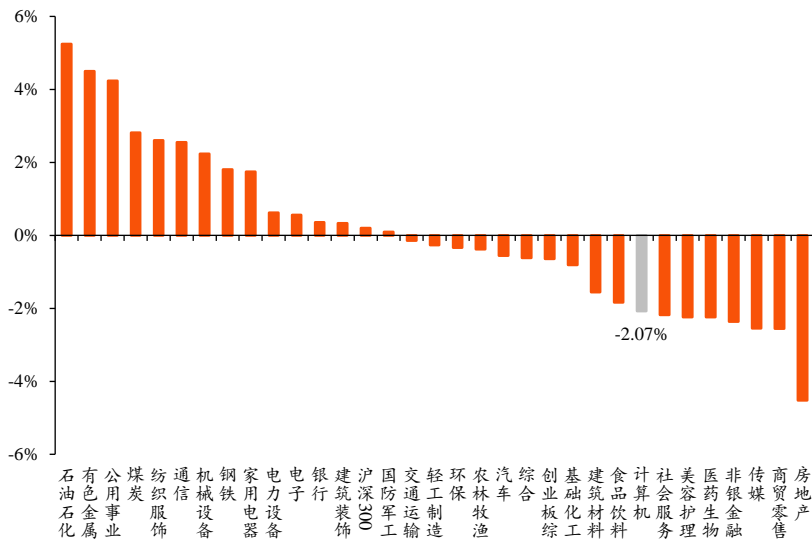
AI 多模态：建议关注万兴科技、昆仑万维、国新文化等。

2. 市场回顾:

2.1. 板块表现

本周 (03.04-03.08), A 股申万计算机指数下跌 2.07%, 板块整体跑输沪深 300 指数达 2.28pct, 跑输创业板综指数达 1.44pct。在申万 31 个一级子行业中, 计算机板块周涨跌幅排名为第 24 位。

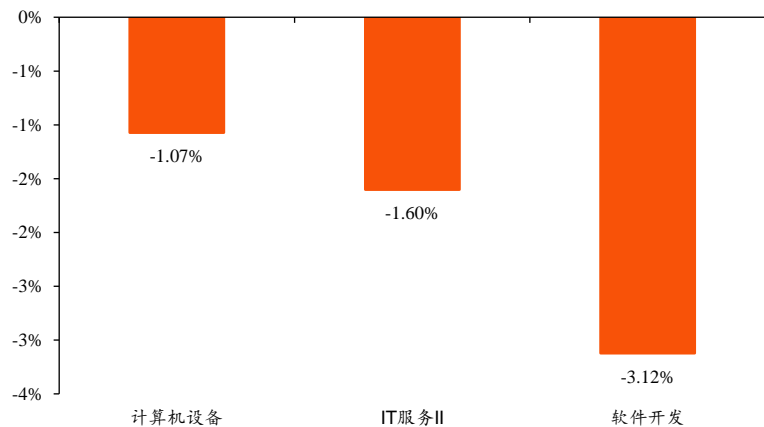
图1:A 股申万一级行业涨跌幅情况 (03.04-03.08)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周 (03.04-03.08) 申万计算机二级行业涨跌幅由高到低分别为: 计算机设备(-1.07%)、软件开发(-3.12%)、IT 服务 II(-1.6%)

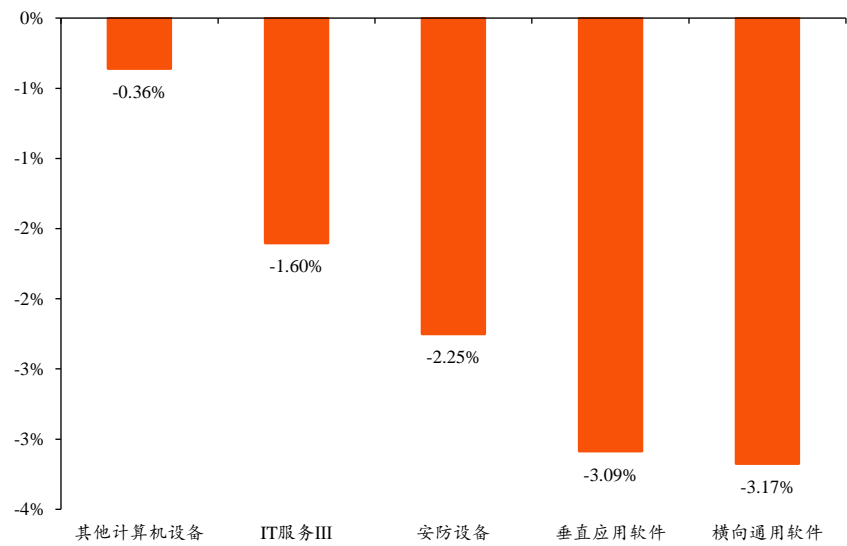
图2:申万计算机二级行业一周涨跌幅情况 (03.04-03.08)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周 (03.04-03.08) 申万计算机三级行业涨跌幅由高到低分别为: 其他计算机设备(-2.88%)、安防设备(-3.09%)、IT 服务 III(-3.18%)、横向通用软件(-3.88%)、垂直应用软件(-4.45%)。

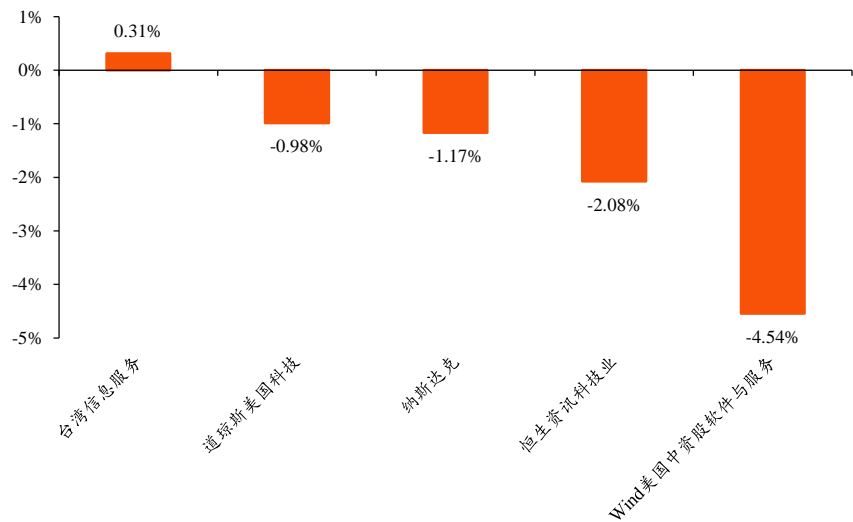
图3:A 股申万计算机三级行业涨跌幅情况 (03.04-03.08)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

海外市场指数整体走势较弱。本周 (03.04-03.08), 海外指数涨跌幅由高到低分别为: 道琼斯美国科技(0.58%)、台湾信息服务(0.31%)、纳斯达克(-0.01%)、恒生资讯科技业(-2.36%)、Wind 美国中资股软件与服务(-5.06%)。

图4:海外指数涨跌幅情况 (03.04-03.08)



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: 荣科科技 (+40.23%)、思维列控 (+33.97%)、竞业达 (+25.54%)、国能日新 (+18.91%)、真视通 (+15.34%)、声迅股份 (+12.68%)、莱斯信息 (+12.61%)、雷神科技 (+12.24%)、杰创智能 (+11.87%)、荣联科技 (+11.25%)。个股涨跌幅后

十位分别为：微创光电 (-16.52%)、志晟信息 (-15.81%)、华信永道 (-14.22%)、同辉信息 (-13.18%)、广道数字 (-12.33%)、艾融软件 (-10.96%)、联迪信息 (-10.38%)、广联达 (-10.09%)、经纬恒润-W (-9.91%)、国源科技 (-9.61%)。

表1:计算机板块(申万)本周(03.04-03.08)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(%)
300290.SZ	荣科科技	40.23%	430198.BJ	微创光电	-16.52%
603508.SH	思维列控	33.97%	832171.BJ	志晟信息	-15.81%
003005.SZ	竞业达	25.54%	837592.BJ	华信永道	-14.22%
301162.SZ	国能日新	18.91%	430090.BJ	同辉信息	-13.18%
002771.SZ	真视通	15.34%	839680.BJ	广道数字	-12.33%
003004.SZ	声迅股份	12.68%	830799.BJ	艾融软件	-10.96%
688631.SH	莱斯信息	12.61%	839790.BJ	联迪信息	-10.38%
872190.BJ	雷神科技	12.24%	002410.SZ	广联达	-10.09%
301248.SZ	杰创智能	11.87%	688326.SH	经纬恒润-W	-9.91%
002642.SZ	荣联科技	11.25%	835184.BJ	国源科技	-9.61%

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

3. 行业新闻

全国人大代表、科大讯飞董事长刘庆峰：建议制定国家《通用人工智能发展规划》

据财联社 3 月 5 日电，全国人大代表、科大讯飞董事长刘庆峰建议，在 2017 年《新一代人工智能发展规划》的基础上，瞄准我国通用人工智能发展中需要重点补上的短板进行设计，围绕自主可控算力生态构建、高质量数据开放共享、科学的评测标准制定、源头技术前瞻研发、人才培养、法律制定和伦理人文等维度，系统性制定国家《通用人工智能发展规划》，由国家高位推动规划的制定和落地，不断缩小中美通用人工智能产业在通用底座平台方面的差距，并在行业应用和价值创造上打造我国的比较优势。

资料来源：(财联社)

欧盟准备制定全面的人工智能规则 或产生全球性影响

据财联社 3 月 6 日电，欧盟即将通过全面的人工智能法规，而且是严厉的。欧洲议会定于 3 月 13 日就这项立法进行投票，一名议员说，他预计这项立法将很容易获得通过。按照目前的时间表，该法案将在 2026 年基本生效，一些条款将在今年生效。该法案将根据风险对人工智能的不同用途进行监管，包括对某些使用案例的禁止，比如工作场所的“情绪识别”系统，这将面临最高的罚款：全球收入的 7% 或 3500 万欧元，以较高者为准。欧盟不会是第一个监管人工智能的司法管辖区，但欧洲市场的规模意味着《欧盟人工智能法案》将在全球范围内产生影响。

资料来源：(财联社)

Meta 正在开发“超大” AI 模型 为整个视频生态系统提供动力

据《科创板日报》7 日讯，Facebook 负责人 Tom Alison 在当地时间周三表示，Meta 正在开发构建一种“超大” AI 模型，旨在为公司整个视频生态系统提供动力。目前，Meta 通常为 Reels、Groups 和 Facebook Feed 等产品使用单独的模型，之后这些平台的视频推荐有望由这个“超大” AI 模型提供动力。此举是 Meta “到 2026 年的技术路线图”的一部分。Meta 已储备大量 GPU 储备，将用于更广泛的生成人工智能工作。

资料来源：(科创板日报)

OpenAI 竞争对手 Anthropic 官宣 Claude 3 大模型

据财联社 3 月 4 日电，由谷歌和亚马逊支持的 AI 初创公司 Anthropic 当地时间 3 月 4 日发布 Claude 3 模型家族。该公司表示，在各种基准测试中，该家族中 Claude 3 Opus 在各种基准测试中表现优于 OpenAI 的 GPT-4 和谷歌的 Gemini 1.0 Ultra。

资料来源：(科创板日报)

智元机器人拟建设上海人形机器人第一座量产工厂

据《科创板日报》7日讯，智元机器人拟在临港建设上海人形机器人第一座量产工厂。临港集团产业投资促进中心和智元机器人分别就“人形机器人服务机场创新合作”“智慧工厂（5G+AI+机器人）”等事项与上海机场集团大数据中心、中国电信上海公司工业和服务业大客户部签署三方战略合作备忘录。未来，智元机器人的产品将逐步在临港本地研发、本地制造与本地应用。

资料来源：（科创板日报）

华为云盘古大模型通过金融大模型标准符合性验证

据财联社3月4日电，据华为中国微博4日消息，在由中国信通院组织的可信AI大模型标准符合性验证中，华为云盘古大模型顺利完成金融大模型标准符合性验证。华为云盘古大模型是首批通过行业大模型标准符合性验证的产品。

资料来源：（科创板日报）

工信部：开展“人工智能+”行动 推动人工智能赋能新型工业化

据财联社3月8日电，工信部部长金壮龙8日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，推进制造业向数字化、网络化、智能化发展，开展人工智能+行动，推动人工智能赋能新型工业化。

资料来源：（财联社）

4. 公司动态

【科大讯飞】星火大模型具备接入手机提供 AI 服务的能力

据财联社 3 月 5 日电，科大讯飞在互动平台表示，星火大模型具备接入手机提供 AI 服务的能力。AI 系列动画片《千秋诗颂》基于“央视听媒体大模型”打造。2024 年 2 月，央视总台联合国内科研机构及企业牵头创立了“央视听媒体大模型”研发共同体，科大讯飞作为发起单位成员之一，将运用生成式人工智能技术为视听媒体科研创新提供支持，打造新质生产力，助力总台高质量发展。

资料来源：(财联社)

【金证股份】代码大模型基本完成研发 加速推动行业创新发展

据上海证券报，近日金证股份相关人士透露，公司代码大模型已基本完成研发，并在内部运行试用。在新质生产力理念指导下，公司将持续通过技术创新和产业升级，继续加快研发产品落地，不断提升自身的核心竞争力，加速推动行业创新发展。

资料来源：(上海证券报)

5. 公司公告

表2:计算机行业本周重点公告(03.04-03.08)

日期	公司	公告类型	要闻
2024/3/5	恒为科技	个股其他公告	公司的全资子公司上海恒为云驰信息技术有限公司近日收到上海市科学技术委员会、上海市财政局、国家税务总局上海市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。
2024/3/5	山石网科	回购股权	公司山石网科以集中竞价交易方式回购公司股份,回购资金总额不低于人民币1500万,不超过人民币3000万,拟在未来适宜时机用于实施员工持股计划或股权激励。
2024/3/5	联合光电	收购兼并	公司与西安微普光电技术有限公司签订了《收购框架协议》,拟以人民币3075万元收购标的公司61.50%股权,并以人民币500万元向标的公司增资,合计将取得标的公司65%股权。
2024/3/6	金橙子	回购股权	公司以集中竞价交易方式首次回购公司股份5345股,占公司总股本1.03亿股的比例为0.0052%,支付的资金总额为人民币10.66万元。
2024/3/6	卫宁健康	个股其他公告	公司取得名为“健康管理方法、装置、电子设备及计算机可读存储介质”“一种软件升级方法、装置、电子设备和存储介质”“医疗质量智慧管理平台”的三项发明专利证书。
2024/3/7	云涌科技	回购股权	公司拟以集中竞价交易方式回购公司股份,资金总额不低于人民币1000万元,不超过人民币2,000万元,本次回购的股份将在未来适宜时机用于员工持股计划或股权激励。
2024/3/7	慧博云通	增发预案	公司拟向特定对象发行A股股票,募集资金总额为不超过人民币4.32亿元,募集资金扣除发行费用后的净额用于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。
2024/3/8	声迅股份	回购股权	公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份24.44万股,占公司目前总股本的0.30%,成交金额509.80万元。

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。