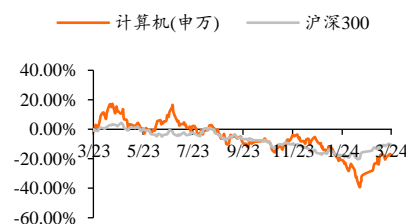


政策加大对 AI、数据要素产业支持，市场表现值得期待
——计算机行业周报（2024.03.11-2024.03.15）

增持(维持)

行业： 计算机
日期： 2024年03月17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：

《AI大模型持续迭代，算力、应用表现强势》

——2024年03月13日

《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

■ 核心观点

本周核心观点与重点要闻回顾

政策加强支持人工智能行业发展，对AI应用板块形成催化。据国家发改委官网，国家发改委发布促进国家级新区高质量建设行动计划，支持张江、南沙科学城等高水平承担综合性国家科学中心建设任务，建成投运一批重大科学装置，研究“十五五”时期在有条件的新区建设新一批重大科技基础设施可行性，支持区域科技创新资源和平台向具备条件的新区倾斜。

数据要素产业作为新质生产力的载体，行业有望持续发展。据中国经济网，数字产业集群是培育壮大新质生产力的重要载体之一，具有空间集聚、资源共享、平台协作、管理高效等显著特点，是未来数字产业发展的主要趋势。打造具有国际竞争力数字产业集群的过程，实际上就是破解关键技术“卡脖子”难题、突破数字技术壁垒的过程。通过深化大数据、人工智能等研发应用，赋能千行百业数字化转型，形成一批具有竞争力的“链主”企业，带动产业链上下游企业形成“雁阵式”发展格局，构建起更加紧密的产业链生态，为新质生产力发展注入更多创新动力。

Sora年内对公众推出，视频大模型对算力需求倍增，对算力板块形成支撑。据国际商报，2月16日，OpenAI公司在官网发布了文字生成视频模型Sora，其生成视频的时长、质量都震撼了人工智能行业。据经济参考报，从当前展示效果来看，Sora显著领先于其他文生视频模型，后续潜在的商业化有望对短视频、电影、游戏等下游领域产生深远影响，并进而传导到上游算力基础设施，算力需求有望再次迎来爆发。据澎湃新闻，当地时间3月13日，OpenAI首席技术官米拉·穆拉蒂（Mira Murati）在接受外媒采访时表示，公司旗下的文生视频模型Sora计划在“今年晚些时候”正式面向公众发布，具体时间“可能在几个月后”。目前只向安全团队、一些视觉艺术家、设计师和电影制作人开放了Sora的使用权限。

市场行情回顾

本周（3.11-3.15），A股申万计算机指数上涨2.37%，板块整体跑赢沪深300指数达1.67pct，跑输创业板综指数达2.16pct。在申万31个一级子行业中，计算机板块周涨跌幅排名为第16位。计算机二级行业涨跌幅由高到低分别为：软件开发(3.61%)、IT服务II(2.39%)、计算机设备(0.58%)。海外市场指数整体走势较强，涨跌幅由高到低分别为：Wind美国中资股软件与服务(5.33%)、恒生资讯科技业(4.60%)、台湾信息服务(3.49%)、道琼斯美国科技(-0.40%)、纳斯达克(-0.70%)。

■ 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。

■ 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	3
2. 市场回顾:	5
2.1. 板块表现	5
2.2. 个股表现	6
3. 行业新闻	8
4. 公司动态	10
5. 公司公告	11
6. 风险提示	12

图目录

图 1: A 股申万一级行业涨跌幅情况 (03.11-03.15)	5
图 2: 申万计算机二级行业一周涨跌幅情况 (03.11-03.15)	5
图 3: A 股申万计算机三级行业涨跌幅情况 (03.11-03.15)	6
图 4: 海外指数涨跌幅情况 (03.11-03.15)	6

表目录

表 1: 计算机板块 (申万) 本周 (03.11-03.15) 个股涨跌幅前后 10 名	7
表 2: 计算机行业本周重点公告 (03.11-03.15)	11

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点:

政策加强支持人工智能行业发展，对 AI 应用板块形成催化

据国家发改委官网，国家发改委发布促进国家级新区高质量建设行动计划，支持张江、南沙科学城等高水平承担综合性国家科学中心建设任务，建成投运一批大科学装置，研究“十五五”时期在有条件的新区建设新一批重大科技基础设施可行性，支持区域科技创新资源和平台向具备条件的新区倾斜。

数据要素产业作为新质生产力的载体，行业有望持续发展

据中国经济网，数字产业集群是培育壮大新质生产力的重要载体之一，具有空间集聚、资源共享、平台协作、管理高效等显著特点，是未来数字产业发展的主要趋势。打造具有国际竞争力数字产业集群的过程，实际上就是破解关键技术“卡脖子”难题、突破数字技术壁垒的过程。通过深化大数据、人工智能等研发应用，赋能千行百业数字化转型，形成一批具有竞争力的“链主”企业，带动产业链上下游企业形成“雁阵式”发展格局，构建起更加紧密的产业链生态，为新质生产力发展注入更多创新动力。

Sora 年内对公众推出，视频大模型对算力需求倍增，对算力板块形成支撑

据国际商报，2月16日，OpenAI公司在官网发布了文字生成视频模型 Sora，其生成视频的时长、质量都震撼了人工智能行业。据经济参考报，从当前展示效果来看，Sora 显著领先于其他文生视频模型，后续潜在的商业化有望对短视频、电影、游戏等下游领域产生深远影响，并进而传导到上游算力基础设施，算力需求有望再次迎来爆发。据澎湃新闻，当地时间3月13日，OpenAI 首席技术官米拉·穆拉蒂（Mira Murati）在接受外媒采访时表示，公司旗下的文生视频模型 Sora 计划在“今年晚些时候”正式面向公众发布，具体时间“可能在几个月后”。目前只向安全团队、一些视觉艺术家、设计师和电影制作人开放了 Sora 的使用权限。

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;

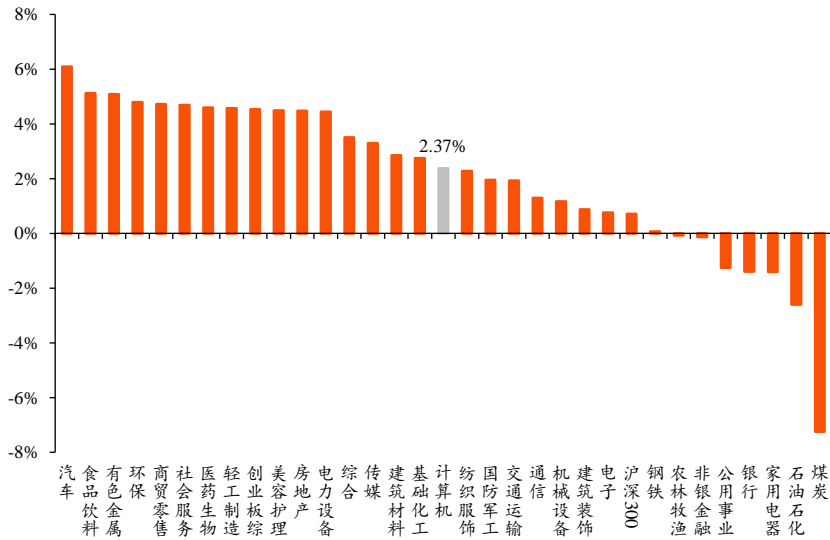
AI 多模态：建议关注万兴科技、昆仑万维、国新文化等。

2. 市场回顾：

2.1. 板块表现

本周（3.11-3.15），A股申万计算机指数上涨 2.37%，板块整体跑赢沪深 300 指数达 1.67pct，跑输创业板综指数达 2.16pct。在申万 31 个一级子行业中，计算机板块周涨跌幅排名为第 16 位。

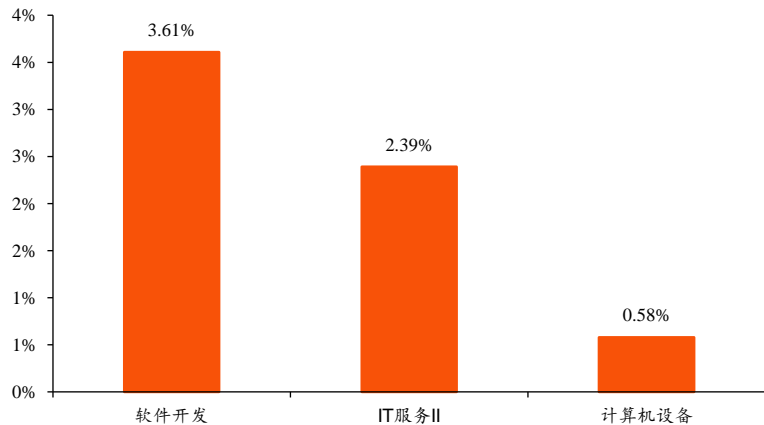
图1:A股申万一级行业涨跌幅情况（03.11-03.15）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

本周（3.11-3.15）申万计算机二级行业涨跌幅由高到低分别为：软件开发(3.61%)、IT服务II(2.39%)、计算机设备(0.58%)。

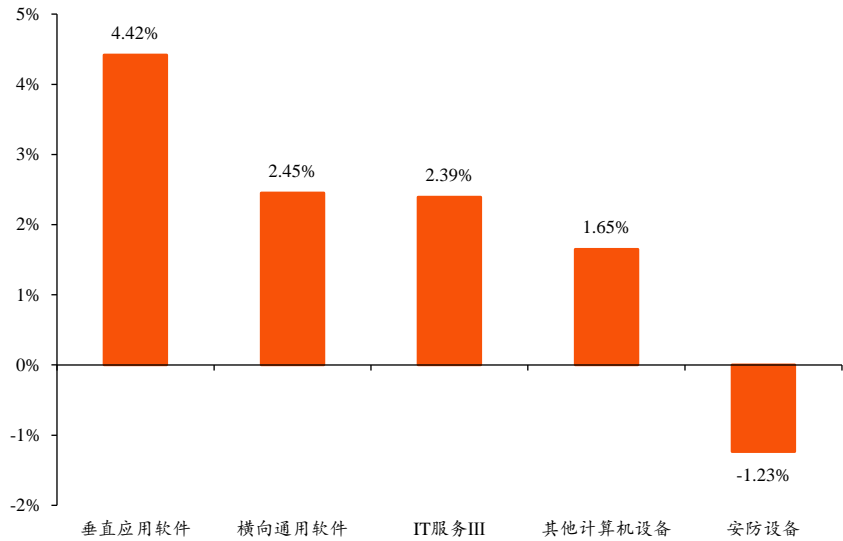
图2:申万计算机二级行业一周涨跌幅情况（03.11-03.15）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

本周（3.11-3.15）申万计算机三级行业涨跌幅由高到低分别为：垂直应用软件(4.42%)、横向通用软件(2.45%)、IT服务III(2.39%)、其他计算机设备(1.65%)、安防设备(-1.23%)。

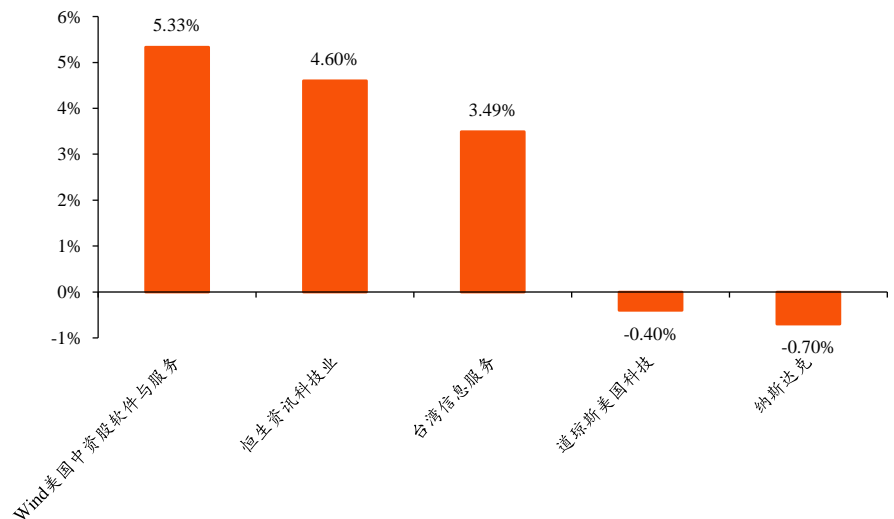
图3:A股申万计算机三级行业涨跌幅情况(03.11-03.15)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

海外市场指数整体走势较强。本周(3.11-3.15),海外指数涨跌幅由高到低分别为:Wind美国中资股软件与服务(5.33%)、恒生资讯科技业(4.6%)、台湾信息服务(3.49%)、(0%)、道琼斯美国科技(-0.4%)。Wind美国中资股软件与服务(5.33%)、恒生资讯科技业(4.60%)、台湾信息服务(3.49%)、道琼斯美国科技(-0.40%)、纳斯达克(-0.70%)。

图4:海外指数涨跌幅情况(03.11-03.15)



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:中电兴发(+38.57%)、信息发展(+33.48%)、智莱科技(+30.89%)、嘉和美康(+20.55%)、莱斯

信息 (+20.47%)、国华网安 (+19.68%)、海天瑞声 (+19.43%)、德赛西威 (+19.36%)、榕基软件 (+18.92%)、同有科技 (+16.78%)。个股涨跌幅后十位分别为：卓朗科技 (-13.76%)、真视通 (-11.49%)、竞业达 (-10.34%)、雷神科技 (-10.13%)、每日互动 (-7.2%)、紫光股份 (-7.06%)、广立微 (-6.97%)、杰创智能 (-6.86%)、众诚科技 (-5.94%)、浪潮信息 (-5.08%)。

表1:计算机板块(申万)本周(03.11-03.15)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(%)
002298.SZ	中电兴发	38.57%	600225.SH	卓朗科技	-13.76%
300469.SZ	信息发展	33.48%	002771.SZ	真视通	-11.49%
300771.SZ	智莱科技	30.89%	003005.SZ	竞业达	-10.34%
688246.SH	嘉和美康	20.55%	872190.BJ	雷神科技	-10.13%
688631.SH	莱斯信息	20.47%	300766.SZ	每日互动	-7.20%
000004.SZ	国华网安	19.68%	000938.SZ	紫光股份	-7.06%
688787.SH	海天瑞声	19.43%	301095.SZ	广立微	-6.97%
002920.SZ	德赛西威	19.36%	301248.SZ	杰创智能	-6.86%
002474.SZ	榕基软件	18.92%	835207.BJ	众诚科技	-5.94%
300302.SZ	同有科技	16.78%	000977.SZ	浪潮信息	-5.08%

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

3. 行业新闻

首位“AI 软件工程师”亮相引爆科技圈

一家成立不到两个月但拥有十名天才工程师的初创公司 Cognition，搞了一个引爆科技圈的大动作。他们推出了一款名为 Devin 的人工智能（AI）助手，可以协助人类软件工程师完成诸多开发任务。Devin 不同于现有其他 AI 编码者，它可以从零构建网站、自行部署应用、修复漏洞、学习新技术等，人类只需扮演一个下指令和监督的角色。

据 Cognition 官网报道，Devin 只需一句指令，即可端到端地处理整个开发项目。按照用户需求，Devin 可以同时执行多步骤工作流程，人类工程师则可以实时观察其进度，发现错误时，跳出指令进行修正。这便于工程师们将大部分工作“外包”给 AI，自己则可以潜心于创意性工作。

资料来源：（科技日报）

黄仁勋透露英伟达下一代 DGX AI 系统将采用液冷技术

《科创板日报》11 日讯，英伟达 CEO 黄仁勋已确认，其下一个 DGX AI 系统将采用液冷散热，这为数据中心领域带来了新的机遇。数据中心和 AI 服务器领域一直在加快推进液冷，各公司为液冷设备的制造工厂投入巨额资金。

资料来源：（科创板日报）

京东推出 AI 全能服务包 免费生成图文、视频和直播

《科创板日报》11 日讯，京东“春晓计划”推出“AI 全能服务包”，各类 AI 工具免费生成图文、视频和直播，号称“帮助商家节省 50% 运营成本”。据介绍，商家可借助“开店 AI 助手”完成开店和入驻，京小智支持 7x24 小时自动接待，“玲珑”工具可实现秒级免费生成图片，“京点点”支持秒级免费生成文案，支持 AI 生成视频。此外，京东还支持免费数字人“智能代播”，实现 24 小时不间断直播。

资料来源：（科创板日报）

华为与安恒信息签署全面合作协议 双方将在 AI 大模型、人工智能+等方面展开深度合作

财联社 3 月 13 日电，据安恒信息消息，3 月 12 日，华为技术有限公司与安恒信息在深圳华为坂田基地签署全面合作协议。本次签约，将依托双方品牌价值及优势，在 AI 大模型、人工智能+、云安全、信创、自主创新网络安全、智慧园区、企业数字化转型等方面展开深度合作。未来，双方将联手开展新兴领域创新，以浙江区域为试点，打造具有典型示范意义的行业云安全解决方案、政企安全解决方案，政府、金融等行业隐私计算解决方案，以及面向政企客户的安全大模型标杆，并逐步向全国联合推广复制，共同构建云网安新生态。

资料来源：(财联社)

世界第一 AI 芯片 WSE-3 面世 一天就可以完成 Llama 700 亿参数的训练

财联社 3 月 14 日电，美国加州半导体公司 Cerebras Systems 发布第三代晶圆级 AI 加速芯片“WSE-3”(Wafer Scale Engine 3)，规格参数更加疯狂，而且在功耗、价格不变的前提下性能翻了一番。WSE-3 再次升级为台积电 5nm 工艺，面积没说但应该差不多，然而，晶体管数量继续增加达到惊人的 4 万亿个，AI 核心数量进一步增加到 90 万个，缓存容量达到 44GB，外部搭配内存容量可选 1.5TB、12TB、1200TB。核心数量、缓存容量增加的不多，但性能实现了飞跃，峰值 AI 算力高达 125PFlops，也就是每秒 12.5 亿亿次浮点计算，堪比顶级超算。

资料来源：(财联社)

荣耀称已投入 100 亿用于 AI 研发

《科创板日报》13 日讯，荣耀终端有限公司产品线总裁方飞表示，荣耀已持续投入 100 亿 AI 研发费用，完成 2000+AI 专利，未来 PC 创新将围绕 AI 进行。方飞介绍，荣耀笔记本把 AI 技术与用户体验融合，用 AI 使能智能硬件、人机交互和多端生态来重构 PC 行业。比如，通过 AI 网络调度优先业务加速，带来更低的网络时延；在 PC 交互上实现全局收藏、文档总结、搜索材料、文章撰写等辅助创作能力；基于意图理解的智慧推荐、会议纪要、Magic Text 等 AI 辅助能力。

资料来源：(科创板日报)

Figure 首发 OpenAI 大模型加持的机器人 demo

财联社 3 月 14 日电，机器人初创公司 Figure 发布了自己第一个 OpenAI 大模型加持的机器人 demo。虽然只用到了一个神经网络，但却可以为听从人类的命令，递给人类苹果、将黑色塑料袋收拾进框子里、将杯子和盘子归置放在沥水架上。视频显示，机器人整套操作的动作十分流畅。此前 Figure 宣布，从亚马逊创始人贝索斯、英伟达、OpenAI 和微软等巨头那里融资了约 6.75 亿美元。

资料来源：(财联社)

4. 公司动态

【网宿科技】立昂技术与网宿科技签订战略合作协议 共建智能算力云节点

3月13日，立昂技术股份有限公司与网宿科技股份有限公司正式签署战略合作协议。双方将基于各自在智算中心、云计算、大数据等领域的技术与资源，共同探索创新商务合作模式，围绕高性能智能算力平台、AIGC、大数据等场景开展深入合作，共同建设智能算力云节点，携手打造高性能智算中心。

资料来源：(金融界)

【大华股份】大华股份与润建股份签署战略合作协议，共促人工智能技术发展

3月11日，大华股份与润建股份有限公司签署战略合作协议。双方围绕生态合作共建、企业创新高质量发展、市场开拓等进行了深入的交流与探讨。润建股份执行总裁沈湘平、华东总部总经理李健斌、供应链管理部部长刘斌，大华股份高级副总裁许志成、国内营销中心集成客户发展部副总经理乔三军、广西区域总经理周金柱等双方领导出席并见证签约仪式。

许志成对沈湘平一行的到来表示热烈欢迎，介绍了大华股份在技术研发、业务探索、科技创新等领域的领先优势。他指出，大华股份坚持以技术创新为核心，坚定AIoT、物联数智平台技术方向，不断夯实人工智能、大模型和多模态技术能力，助力城市高效治理和企业数智化升级。基于此次合作，双方将展开产品、方案、资源等维度的互相融合，推进人工智能技术的深入研发。

沈湘平表示，作为业界领先的数字化智能运维(AIops)服务商，润建股份始终坚持以科技创新为发展引擎，积极布局AI算力服务领域，致力于为客户提供涵盖AI大模型训练、推理算力、图形渲染、算力租赁及算力管维等全方位服务，提供更加安全、高效、绿色的算力服务。他指出，此次达成战略合作，将充分发挥大华股份在技术研发与生产等方面的优势，结合润建股份深耕通信、数字化行业多年来积累的丰富资源和服务优势，共同打造联合产品及前沿智慧场景应用。

资料来源：(大华股份官微)

5. 公司公告

表2:计算机行业本周重点公告 (03.11-03.15)

日期	公司	公告类型	要闻
2024/3/11	新国都	业绩快报	公司2023年归属于上市公司股东的净利润为7.55亿元,同比增长1586.23%。
2024/3/12	中科金财	回购股权	公司拟使用自有资金回购公司股份,用于实施股权激励或员工持股计划,本次回购资金总额不低于人民币2000万元且不超过人民币4000万元,回购价格不超过21.68元/股。
2024/3/12	中创股份	上市公告书	公司首次公开发行股票科创板上市,本次发行募集资金总额4.77亿元,全部为公司公开发行新股募集。
2024/3/13	慧博云通	业绩快报	公司2023年归属于上市公司股东的净利润为8243.47万元,同比下降7.84%。
2024/3/14	浙大网新	重大合同	公司全资子公司近日收到招标人成达万高速铁路有限责任公司的《中标通知书》,中标金额1.28亿元
2024/3/14	盛视科技	个股其他公告	公司取得名为“一种装拆一体化治具”的专利,该专利涉及一种提高产线安装精度和效率的设备。
2024/3/15	恒华科技	年度报告	公司2023年归属于上市公司股东的净利润为1786.16万元,同比增长108.15%。
2024/3/15	华平股份	增发预案	公司拟向特定对象发行股票,募集资金总额不超过2.2亿元,扣除发行费用后将全部用于补充流动资金和偿还银行贷款。
2024/3/15	中新赛克	年度报告	公司2023年归属于上市公司股东的净利润为1.14亿元,同比增长193.59%。

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。