

ChatGPT 开放免注册使用, AI 聊天机器人或将颠覆传统搜索引擎

计算机行业

推荐

维持评级

摘要 | 03.29-04.05

- 休市情况:** 美股 3 月 29 日休市; 港股 3 月 29 日到 4 月 1 日, 4 月 4 日至 7 日休市; A 股 4 月 4 日至 7 日休市。沪、深股通(北向) 4 月 4 日到 4 月 7 日休市、港股通(南向), 3 月 29 日至 4 月 1 日, 4 月 4 日到 4 月 7 日休市。
- 股指动态:** 美股三大股指均下跌; 中概股小幅上涨。标普 500 指数-0.95%, 纳斯达克综合指数-0.80%, 费城半导体指数-1.75%; TAMAMA 科技指数+0.68%; 纳斯达克中国金龙指数+0.37%; 恒生科技指数-0.77%; 计算机-2.73%。
- 个股表现:** 热门科技股大部分下跌。据统计, 相比 4 月 1 日收盘价, 5 日盘后, 苹果合计-0.26%, 英伟达-2.61%, 特斯拉-5.89%, 谷歌-1.92%, 亚马逊+2.27%, META+7.32%, 微软+0.22%, ARM-1.65%, 英特尔-13.05%, 高通-0.11%, AMD-7.05%。
- 10 年期国债及汇率:** 4 月 5 日, 美国 10 年期国债利率上涨至 4.39%, 较 4 月 1 日累计上浮 6bps; 截至 4 月 3 日, 中国 10 年期国债利率下降至 2.28%, 较 3 月 29 日累计下跌 0.64bps。 4 月 3 日, 美元兑人民币中间价报 7.09; 较 3 月 29 日价累计调升 1 个基点。
- 政策与法规:** 美国和英国宣布在人工智能安全和测试方面建立伙伴关系。两国将在 AI 安全研究, 安全评估方面展开合作。英美两国在华盛顿签署了建立合作伙伴关系相关的谅解备忘录, 共同开发先进的人工智能模型测试。
- 核心观点**

OpenAI 于 4 月 1 日宣布, 用户无需注册即可免费使用 ChatGPT(GPT-3.5 版本)。我们认为, OpenAI 此举大幅降低了使用门槛, ChatGPT 未来有望成为互联网基础设施, 同时亦佐证运行 GPT-3.5 的成本已降至公司可承受水平。用户搜索行为可能受其影响, 逐渐倾向于使用 ChatGPT 等 AI 机器人进行问题解答和搜索。AI 聊天机器人未来可能取代传统搜索引擎, 如 Google、Bing 等, 颠覆以往商业模式。当前, ChatGPT 可能仍受限于知识库截止日期较早等问题。

风险提示

技术迭代不及预期风险; 科技巨头竞争加剧风险; 法律监管风险; 供应链风险; 下游需求不及预期风险。

分析师

吴砚靖

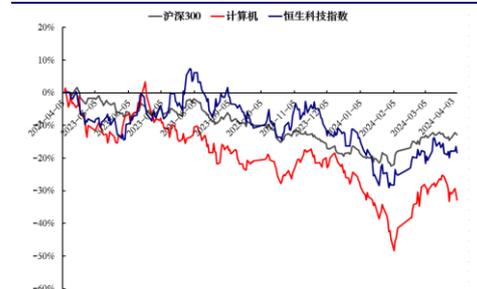
☎: (8610) 66568589

✉: wuyanqing@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130519070001

国内表现

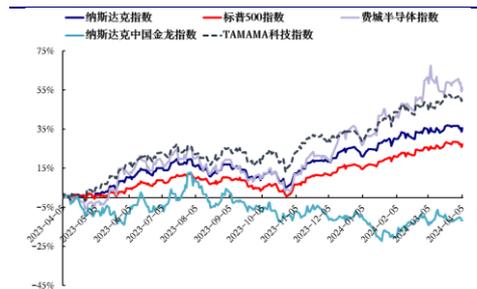
2024-04-03



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

全球行情

2024-04-05



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

相关研究

- 【银河计算机】全球科技动态追踪_OpenAI 公布模型 Voice Engine, AI 安全问题再受关注
- 【银河计算机】全球科技动态追踪_GPT-5 有望今年夏季发布, 多模态能力预期提升
- 【银河计算机】全球科技动态追踪_Figure 联合 OpenAI 发布人形机器人, 加速 AGI 时代到来

目 录

一、全球市场表现.....	3
(一) 股市动态	3
(二) 债市及汇率情况.....	3
(三) 重点公司表现.....	3
二、行业要闻.....	4
(一) 算力及终端	4
(二) 大模型及云应用	5
(三) 政策与法规	8
三、财报披露预告.....	8
四、风险提示.....	8

一、全球市场表现

(一) 股市动态

休市情况：美股 3 月 29 日休市；港股 3 月 29 日到 4 月 1 日，4 月 4 日至 7 日休市；A 股 4 月 4 日至 7 日休市。沪、深股通（北向）4 月 4 日到 4 月 7 日休市、港股通（南向），3 月 29 日至 4 月 1 日，4 月 4 日到 4 月 7 日休市。

美股三大股指均下跌；中概股小幅上涨。标普 500 指数-0.95%，纳斯达克综合指数-0.80%，费城半导体指数-1.75%；TAMAMA 科技指数+0.68%；纳斯达克中国金龙指数+0.37%；恒生科技指数-0.77%；计算机-2.73%。

表 1: 主要股指周变动

指数代码	指数简称	涨跌幅%					市盈率 PE (TTM)
		本周	上周	本月	本年度	2023	
SPX.GI	标普500指数	-0.95	-0.95	-0.95	9.11	24.23	25.95
IXIC.GI	纳斯达克指数	-0.80	-0.80	-0.80	8.24	43.42	41.86
SOX.GI	费城半导体指数	-1.75	-1.75	-1.75	15.42	64.90	49.34
8884057.WI	TAMAMA科技指数	0.68	0.68	0.68	13.79	67.81	36.79
HXC.GI	纳斯达克中国金龙指数	0.37	0.37	0.37	-5.19	-3.39	19.97
HSTECH.HI	恒生科技指数	-0.77	-0.77	-0.77	-8.33	-8.83	21.22
CI005027.WI	计算机	-2.73	-2.73	-2.73	-11.28	8.90	81.40

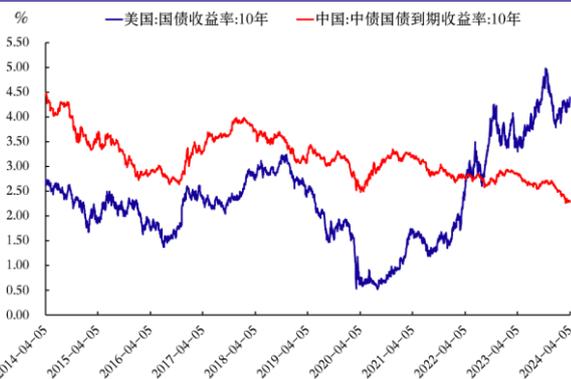
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

(二) 债市及汇率情况

债市：4 月 5 日，美国 10 年期国债利率上涨至 4.39%，较 4 月 1 日累计上浮 6bps；截至 4 月 3 日，中国 10 年期国债利率下降至 2.28%，较 3 月 29 日累计下跌 0.64bps。

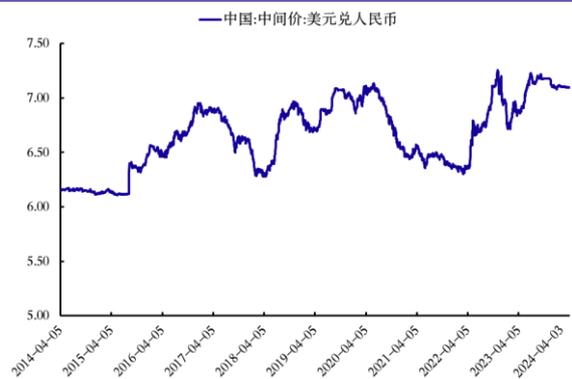
汇率：4 月 3 日，美元兑人民币中间价报 7.09；较 3 月 29 日价累计调升 1 个基点。

图1: 国债收益率(10年期)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图2: 美元兑人民币汇率(中间价)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

(三) 重点公司表现

热门科技股大部分下跌。据统计,相比 4 月 1 日收盘价,5 日盘后,苹果合计-0.26%,英伟达-2.61%,特斯拉-5.89%,谷歌-1.92%,亚马逊+2.27%,META+7.32%,微软+0.22%,ARM-1.65%,英特尔-13.05%,高通-0.11%,AMD-7.05%。

表 2: 重点公司周数据

所属板块	地区	证券代码	公司名称	股价 (美元/港元/新台币)		区间涨跌幅 (%)	总市值 (亿美元/亿港元/亿新台币) [2024-04-05]	市销率 PS (TTM)	市盈率 PE (TTM)	PE(2022)	PE(2023)	PE(2024E)	
				[2024-04-01]	[2024-04-05]								
算力及终端	美股	AAPL.O	苹果(Apple)	170.03	169.58	-0.26	26,186.34	6.79	25.95	20.71	30.87	25.63	
		NVDA.O	英伟达(NVIDIA)	903.63	880.08	-2.61	22,002.00	36.12	73.93	36.86	280.04	77.77	
		TSLA.O	特斯拉(TESLA)	175.22	164.90	-5.89	5,251.72	5.43	35.02	30.98	52.67	45.71	
		HPQ.O	惠普(HP)	30.38	29.11	-4.18	284.84	0.54	8.34	8.24	9.14	0.00	
		CSCO.O	思科(CISCO)	50.04	48.55	-2.18	1,965.88	3.43	14.62	16.57	16.28	0.00	
		ASML.O	阿斯麦	992.95	979.55	-1.35	3,865.20	12.64	44.44	36.70	34.34	47.63	
		AMD.O	超威半导体(AMD)	183.34	170.42	-7.05	2,754.23	12.14	322.51	79.12	278.85	65.28	
		INTC.O	英特尔(INTEL)	44.52	38.71	-13.05	1,647.84	3.04	97.56	13.61	125.43	39.44	
		QCOM.O	高通(QUALCOMM)	171.72	171.53	-0.11	1,914.27	5.27	24.66	9.51	22.36	19.88	
		ARM.O	ARM	126.91	124.82	-1.65	1,283.24	43.68	1,509.70	0.00	147.03	0.00	
		ON.O	安森美半导体 (ON SEMICONDUCTOR)	73.85	69.32	-6.13	297.97	3.59	13.57	14.18	16.47	15.99	
		港股	0909.HK	明源云		2.44	2.30	-5.74	44.67	2.44	-6.91	-10.65	-8.66
9698.HK	万国数据-SW			6.37	7.29	14.44	111.13	1.01	-2.32	-21.99	-2.92	-6.00	
1686.HK	新意网集团			2.55	2.54	-0.39	59.41	2.34	6.55	11.66	7.98	0.00	
台股	2330.TW	台积电		770.00	780.00	1.30	230,553.97	9.36	24.12	11.71	18.34	20.08	
	2454.TW	联发科		1,160.00	1,160.00	0.00	18,555.63	4.28	24.10	8.46	21.09	0.00	
互联网	美股	GOOGL.O	谷歌(ALPHABET)-C	155.49	152.50	-1.92	19,043.51	6.17	25.69	19.04	23.69	22.42	
		AMZN.O	亚马逊(AMAZON)	180.97	185.07	2.27	19,223.93	3.34	63.18	-314.82	51.61	45.03	
		META.O	脸书 (META PLATFORMS)	491.35	527.34	7.32	13,444.03	9.97	34.39	13.75	23.27	27.37	
		NFLX.O	奈飞(NETFLIX)	614.31	636.18	3.56	2,753.13	8.16	50.91	29.21	39.40	38.32	
		PDD.O	拼多多	119.16	117.87	-1.08	1,566.01	4.48	18.48	22.77	22.94	12.75	
		NTES.O	网易	98.71	96.80	-1.93	616.85	4.27	15.03	16.34	14.46	14.72	
		BIDU.O	百度	108.44	106.49	-1.80	376.61	1.96	13.02	36.42	14.52	11.83	
		TCOM.O	携程网	46.96	48.14	2.51	327.07	5.24	23.50	116.72	17.58	25.95	
		BABA.N	阿里巴巴	73.37	71.66	-2.33	1,823.10	1.39	12.93	23.78	18.64	12.07	
		9988.HK	阿里巴巴-SW		70.25	70.05	-0.28	14,272.15	1.39	12.94	23.80	18.53	12.06
		0700.HK	腾讯控股		303.80	310.00	2.04	29,332.42	4.36	23.07	15.17	21.90	17.05
		80700.HK	腾讯控股-R		282.60	287.60	1.77	26,583.68	4.47	23.62	0.00	21.86	17.45
	9999.HK	网易-S		162.80	149.80	-7.99	4,828.99	4.23	14.88	16.52	13.96	14.55	
	9888.HK	百度集团-SW		102.70	105.10	2.34	2,948.29	1.99	13.15	36.49	14.48	11.93	
	89888.HK	百度集团-SWR		95.50	97.35	1.94	2,672.00	2.03	13.44	0.00	14.50	12.20	
	1024.HK	快手-W		49.05	49.65	1.22	2,156.43	1.71	30.55	-19.96	32.60	16.32	
	81024.HK	快手-WR		45.70	46.00	0.66	1,954.35	1.75	31.24	0.00	32.58	16.68	
	9626.HK	哔哩哔哩-W		88.30	86.20	-2.38	363.13	1.46	-6.82	0.00	0.00	-17.75	
	2518.HK	汽车之家-S		51.80	51.35	-0.87	261.57	3.30	12.61	14.79	12.86	11.94	
	9898.HK	微博-SW		73.95	72.00	-2.64	169.39	1.23	6.33	52.13	7.52	6.38	
	美股	MSFT.O	微软(MICROSOFT)	424.57	425.52	0.22	31,617.99	13.89	38.31	24.58	38.62	35.97	
		SNOW.N	SNOWFLAKE	160.52	153.86	-4.15	514.20	18.32	-61.50	-67.89	-82.25	0.00	
		ORCL.N	甲骨文(ORACLE)	125.48	124.90	-0.46	3,432.89	6.54	32.26	32.81	34.08	25.94	
		CRM.N	赛富时(SALESFORCE)	302.26	301.91	-0.12	2,928.53	8.40	70.81	91.82	1224.61	0.00	
ADBE.O		奥多比(ADOBE)	502.09	485.12	-3.38	2,173.34	10.90	45.27	32.69	50.01	38.31		
INTU.O		财捷(INTUIT)	639.84	635.74	-0.64	1,779.94	11.79	64.26	52.92	73.39	64.09		
SNPS.O		新思科技(SYNOPSYS)	576.89	575.45	-0.25	877.81	14.32	62.37	49.43	63.63	56.53		
CDNS.O		铿腾电子(CADENCE)	312.13	308.02	-1.32	839.67	20.53	80.65	51.91	71.17	0.00		
ADSK.O		欧特克(AUTODESK)	259.44	244.74	-5.67	523.54	9.52	57.79	81.13	63.29	0.00		
U.N		Unity	26.61	25.36	-4.70	97.87	4.47	-11.84	-9.35	-18.80	0.00		
港股		0020.HK	商汤-W		0.71	0.65	-8.45	217.55	5.33	-3.06	-10.98	-5.46	-5.28
		80020.HK	商汤-WR		0.66	0.60	-9.09	197.16	5.43	-3.12	0.00	-5.46	-5.38
	3888.HK	金山软件		24.10	23.75	-1.45	318.05	3.24	59.62	-5.25	61.69	26.23	
	0268.HK	金蝶国际		8.83	8.69	-1.59	312.29	4.89	-134.84	-133.49	-178.41	-865.46	
	9878.HK	汇通达网络		30.65	30.80	0.49	173.27	0.19	35.03	70.68	34.57	26.32	
	3650.HK	KEEP		4.06	4.30	5.91	22.60	0.94	1.85	0.00	6.00	-8.41	
	0354.HK	中国软件国际		4.72	4.65	-1.48	135.18	0.69	17.17	24.18	22.39	12.00	
	1357.HK	美图公司		3.28	3.10	-5.49	140.58	4.61	33.68	57.75	38.62	24.73	
	3896.HK	金山云		1.66	1.65	-0.60	62.79	0.81	-2.61	-2.69	-3.18	4.36	
	2013.HK	微盟集团		1.92	1.44	-25.00	40.24	1.64	-4.81	-8.29	-9.62	-78.15	
	1675.HK	亚信科技		7.17	7.18	0.14	67.15	0.77	11.42	13.73	13.69	6.77	
	2121.HK	创新奇智		7.34	5.81	-20.84	32.83	1.70	-5.11	-31.65	-8.15	-9.09	
2400.HK	心动公司		15.90	13.96	-12.20	67.08	1.79	-73.20	-16.75	-53.48	18.99		
0777.HK	网龙		10.96	10.82	-1.28	57.48	0.71	9.47	9.71	10.84	5.42		

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

二、行业要闻

(一) 算力及终端

【苹果即将发布自 2018 年来最大更新 iPad Pro】

据 2024 年 3 月 29 日路透社报道, 苹果新款 iPad Pro 可能于 5 月推出。报道称, 新的 iPad Pro 机型将配备苹果最新的 M3 芯片, 并将配备重新设计的妙控键盘和 Apple Pencil。此次更新将是苹果自 2018 年以来对 iPad Pro 的首次大改动。据报道, iPad Air 将配备新的处理器和 12.9 屏幕尺寸。

【SK 海力士将在美国建造其首个芯片封装工厂】

据 CNBC 于 2024 年 4 月 4 日报道。全球最大的存储芯片制造商之一 SK 海力士，表示将投资 38.7 亿美元在美国建设其首个芯片封装工厂。SK 海力士表示，该设施计划将于 2028 年投入运营，将作为 SK 海力士高带宽内存芯片的生产线，该芯片是用于训练 ChatGPT 等人工智能系统的英伟达 GPU 中的重要组件。该设施将为该地区带来一千多个新工作岗位，并包括一个研发设施，可用来开发未来几代芯片。

该芯片工厂的建设是 2022 年 8 月《美国芯片和科学法案》促进的结果。该法案为在美国境内生产芯片的公司提供了数十亿美元的激励措施，条件是它们不在中国和其他被视为国家安全风险的国家扩大某些半导体制造业务。近年来，其他亚洲芯片制造巨头也被吸引到美国。韩国正在德克萨斯州建造一座价值 170 亿美元的芯片制造厂，全球最大的芯片代工厂台积电已承诺投资 400 亿美元在亚利桑那州建造两家晶圆代工工厂。

【英伟达计划于 2024 年在印度尼西亚建造人工智能中心】

据路透社和 CNBC 在 2024 年 4 月 4 日消息，英伟达和印度尼西亚电信公司 PT Indosat Ooredoo Hutchison 计划于 2024 年在中爪哇建立一个人工智能中心，价值 2 亿美元。该人工智能中心由电信基础设施和人力资源中心组成，并将位于苏拉卡尔塔（Surakarta）市，因为其拥有良好的人力资源和 5G 基础设施。此举将促进印度尼西亚技术基础设施的发展。

英伟达在印尼的业务增加，预示这英伟达今年会广泛地推动东南亚市场的发展。因为在数字经济增长的背景下，该地区的数据需求激增。东南亚是英伟达的主要收入来源：美国证券交易委员会去年提交的一份文件显示，截至 10 月的季度，该公司约 15% 的收入（27 亿美元）来自新加坡。

（二）大模型及云应用

【OpenAI 无需注册即可访问 ChatGPT】

OpenAI 于 4 月 1 日开始允许用户免费使用 ChatGPT（GPT-3.5 版本，但无法直接访问互联网的免费版），而无需注册。OpenAI 宣布，将会分阶段向公众开放其服务，使得对人工智能功能感兴趣的人都能够体验和使用人工智能。OpenAI 已经为无需注册即可访问 ChatGPT 的用户引入了额外的内容保护措施，例如阻止更广泛类别的提问和内容生成，然而并没有具体说明这些类别。

此外，OpenAI 可能会使用用户提供的内容来帮助改进其大型语言模型，但用户可以关闭该功能。除去免费版外，OpenAI 还为个人、团队用户和企业提供付费版本。

我们认为，OpenAI 此举大幅降低了使用门槛，ChatGPT 未来有望成为互联网基础设施，同时亦佐证运行 GPT-3.5 的成本已降至公司可承受水平。用户搜索行为可能受其影响，逐渐倾向于使用 ChatGPT 等 AI 机器人进行问题解答和搜索。AI 聊天机器人未来可能取代传统搜索引擎，如 Google、Bing 等，颠覆以往商业模式。当前，ChatGPT 可能仍受限于知识库截止日期较早等问题。

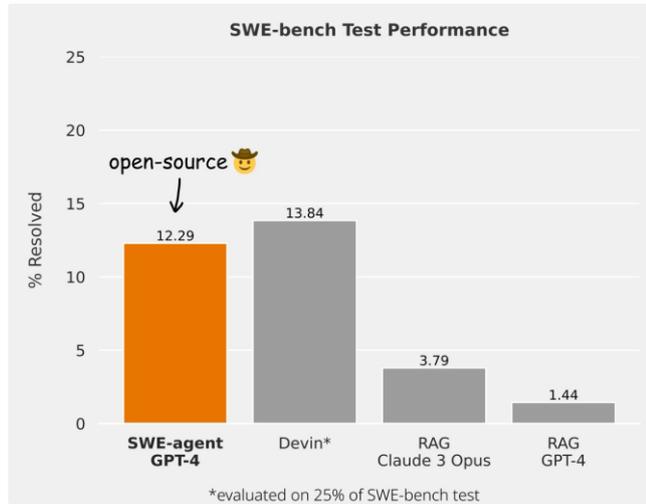
【普林斯顿研究团队推出 SWE-agent，代码排障能力追赶 Devin】

普林斯顿研究团队在本周推出智能体-计算机接口(ACI): SWE-agent。SWE-agent 可以将大语言模型（例如 GPT-4）转换为代理软件工程师，可以修复实际 GitHub 存储库中的 bug。

SWE-agent 带来的优势包括：1) 提高问题解决的速度和效率：在 SWE-bench 测试集上，SWE-agent 成功解决了 12.29% 的问题，平均耗时 93 秒，测试结果明显优于 GPT-4 和 Claude-3，并且与 Devin 基本持平；2) 简化故障排除过程：SWE-agent 的用户界面（UI）经过设计，使 AI 能够与专用终端进行交互。这种交互可以使 AI 执行许多功能，例如：执行自动语法检查、编辑特定代码行等；3) 通过快速有效地解决问题，SWE-agent 可以提高编码教育效率。新手开发人员可以快速学习 SWE-agent 提供的解决方案，从而增强开发人员对代码结构、调试策略等的理解。

SWE-agent 现已在 Github 开源。

图3: SWE-agent 在 SWE-bench 数据集中的测试结果



资料来源: Github 官网, 中国银河证券研究院

【苹果发布 ReALM 上下文理解模型，可显著提升 Siri 智能程度】

苹果的人工智能团队在本周发表的一篇研究论文中描述了一种可以显著提升 Siri 智能程度的模型-ReALM。ReALM 系统代表“Reference Resolution As Language Modeling”，该模型可以理解用户屏幕的图像和内容，实现与 AI 更自然的交互。

根据研究论文，最小的 ReALM 模型的性能与 GPT-4 相似，但参数要少得多，因此更适合在移动设备上使用。通过增加 ReALM 中使用的参数，可以使 ReALM 性能优于 GPT-4。这种性能提升的原因是 GPT-4 依赖图像解析来理解屏幕上的信息，而大部分图像训练数据都是建立在自然图像之上的，而不是基于代码的人工网页上填充文本，因此使得直接 OCR 的效率较低。而 ReALM 直接将图像转换为文本，所以无需这些用来图像识别的参数，从而使其更小、更高效。

研究人员在研究论文中称，人类语言通常包含模棱两可的语言，例如“他们”或“那个”，在上下文中，其含义对人类来说是显而易见的，但对于人工智能来说难以理解，但该模型可以通过综合各种模态以及各种维度的信息，让 AI 模型像人类一样思考。

图4: ReALM 可将屏幕中捕获的数据转换为文本



资料来源: APPLEinsider 官网, 中国银河证券研究院

【StabilityAI 发布可制作全长曲目 AI 模型, Stable Audio 2.0】

Stability 于 4 月 3 日发布 Stable Audio 2.0。主要特点包括: 1) 可制作全长曲目: Stable Audio 2.0 可在 44.1kHz 立体声下生成 3 分钟的具有连贯音乐结构的高质量完整音轨, 包括前奏、主干部分和结尾, 以及立体声效果; 2) 更容易操作: 用户可以上传音频样本, 并通过自然语言提示将这些样本转换为各种声音; 3) 该模型还扩展了音效生成和风格转换功能, 为艺术家和音乐家提供了更有灵活性和控制力的创作过程。

安全保障方面: Stable Audio 2.0 专门利用来自 AudioSparx 音乐库的许可数据集进行训练。这些数据由超过 800,000 个音频文件组成, 其中包含音乐、音效和单乐器词干, 以及相应的文本元数据。AudioSparx 的所有艺术家都可以选择不参与 Stable Audio 模型训练。

为了保护创作者的版权, 在音频上传方面, Stability 与 Audible Magic 合作, 利用后者的内容识别 (ACR) 技术来支持内容识别, 以防止侵犯版权。

【企业版 ChatGPT 市场需求激增, 2024 年是 AI 在企业的“应用之年”】

OpenAI 首席运营官 Brad Lightcap 在 2024 年 4 月 5 日接受彭博科技采访时表示, 市场对企业版 ChatGPT 的需求激增, 现在有超过 600,000 人注册使用 ChatGPT Enterprise (ChatGPT 企业版), 高于 1 月份的 150,000 人。Lightcap 还表示, ChatGPT 企业版也面临越来越激烈的竞争。Open AI 面临着来自 Anthropic、Cohere, 换句话说说是其最大投资者 Microsoft 公司的竞争。

Lightcap 在采访中表示, 2024 年是 AI 在企业的“应用之年”, 已经看到了巨大的势头。Open AI 在 2023 年 8 月推出了 ChatGPT 企业版, 企业版增加了高级别安全和隐私保护措施, 速度是普通 ChatGPT-4 的两倍, 并且不会将企业用户数据用于大模型训练。

OpenAI 正处于与纽约时报公司 (New York Times Co.) 等媒体企业的诉讼争议中。后者指责 Open AI 未经许可使用了其受版权保护的作品。此外, 据彭博社此前的报道, OpenAI 首席执行官 Sam Altman 一直试图从全球投资者那里筹集数十亿美元, 用于建立一个制造半导体的工厂。Lightcap 拒绝对该计划发表评论, 但表示“世界上没有足够的人工智能芯片总供应量, 供应链将需要适应在未来 10 年内出现的指数级的需求。”

人工智能市场面临激烈的人才竞争。特斯拉 CEO 马斯克为了应对 Open AI 用高薪从特斯拉挖走工程师而不断提高工程师薪资。Lightcap 对此表示：“这肯定是一个竞争激烈的市场，很少有人能真正在这个领域产生巨大的影响。” Lightcap 表示，OpenAI 现在拥有约 1,200 名员工。OpenAI 还计划在东京开设办事处。

（三）政策与法规

【美国和英国宣布在人工智能安全和测试方面建立伙伴关系】

据路透社 4 月 2 日消息，美国和英国宣布在人工智能安全和测试方面建立伙伴关系。两国将在 AI 安全研究，安全评估方面展开合作。英美两国在华盛顿签署了建立合作伙伴关系相关的谅解备忘录，共同开发先进的人工智能模型测试。此前英美两国于 2023 年 11 月在布莱切利公园（Bletchley Park）举行的人工智能安全峰会上宣布了此承诺。英国在 2023 年 10 月表示，其研究所将检查和测试新型人工智能，而美国在 2023 年 11 月表示，它正在成立自己的安全研究所，以评估所谓的前沿人工智能模型的风险，目前正在与 200 家公司和机构合作。

根据谅解备忘录，英国和美国计划对可公开访问的模型进行至少的一次联合测试演习，并正在考虑加强机构之间的人员交流。两国都在努力与其他国家建立类似的伙伴关系，以促进人工智能安全。

三、财报披露预告

美股及中概股主要科技公司季报预于四月底至五月初披露，英伟达暂未公告预计披露日期。

表 3：主要科技公司财报披露预告

证券代码	公司名称	报告期(财季)	预计披露日期
ASML.O	阿斯麦	2024Q1	2024-04-17
TSM.N	台积电	2024Q1	2024-04-18
CDNS.O	铿腾电子	2024Q1	2024-04-22
TSLA.O	特斯拉(TESLA)	2024Q1	2024-04-23
MSFT.O	微软(MICROSOFT)	2024Q3	2024-04-23
META.O	脸书(META PLATFORMS)	2024Q1	2024-04-24
INTC.O	英特尔(INTEL)	2024Q1	2024-04-25
AMZN.O	亚马逊(AMAZON)	2024Q1	2024-04-25
QCOM.O	高通	2024Q2	2024-05-01
AAPL.O	苹果(APPLE)	2024Q2	2024-05-02
AMD.O	超微半导体(AMD)	2024Q1	2024-05-07
U.N	Unity	2024Q1	2024-05-08
NVDA.O	英伟达(NVIDIA)	2024Q1	-

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

四、风险提示

技术迭代不及预期风险；科技巨头竞争加剧风险；法律监管风险；供应链风险；下游需求不及预期风险。

图表目录

图 1: 国债收益率 (10 年期)	3
图 2: 美元兑人民币汇率(中间价).....	3
图 3: SWE-agent 在 SWE-bench 数据集中的测试结果.....	6
图 4: ReALM 可将屏幕中捕获的数据转换为文本.....	7

表格目录

表 1: 主要股指周变动.....	3
表 2: 重点公司周数据.....	4
表 3: 主要科技公司财报披露预告	8

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，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的具体推荐或观点直接或间接相关。

吴砚靖，TMT/科创板研究负责人。北京大学软件项目管理硕士，10年证券分析从业经验，历任中银国际证券首席分析师，国内大型知名PE机构研究部执行总经理。具备一二级市场经验，长期专注科技公司研究。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。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。

银河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。银河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。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300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，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以摩根士丹利中国指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上
公司评级	推荐：相对基准指数涨幅20%以上	
	谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间	
	中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间	
	回避：相对基准指数跌幅5%以上	

联系

中国银河证券股份有限公司研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683chengxi_yj@chinastock.com.cn
 苏一耘 0755-83479312suyiyun_yj@chinastock.com.cn
 上海地区：陆韵如 021-60387901luyunru_yj@chinastock.com.cn
 李洋洋 021-20252671liyongyang_yj@chinastock.com.cn
 北京地区：田薇 010-80927721tianwei@chinastock.com.cn
 唐嫚玲 010-80927722tangmanling_bj@chinastock.com.cn