

计算机

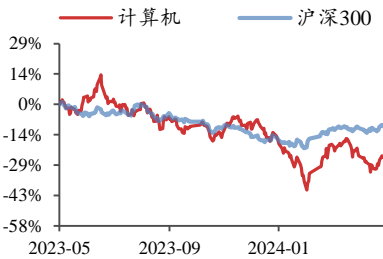
2024年05月05日

投资评级：看好（维持）

周观点：重视新质生产力，把握 AI+低空+量子加密的机会

——行业周报

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

- 《美股科技巨头上调开支，继续看好 AI 算力和应用——行业点评报告》-2024.4.30
- 《周观点：量子加密迎来布局机会——行业周报》-2024.4.28
- 《Llama 3 性能升级，AI 应用和算力厂商持续受益——行业点评报告》-2024.4.22

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn
证书编号：S0790520080001

闫宁（分析师）

yanning@kysec.cn
证书编号：S0790523080003

● **市场回顾**：本周(4.29-4.30)，沪深 300 指数上涨 0.56%，计算机指数上涨 1.70%。

● **周观点：重视新质生产力，把握 AI+低空+量子加密的机会**

(1) 政治局会议再次强调发展新质生产力

4月30日，中共中央政治局召开会议，强调要因地制宜发展新质生产力，加强国家战略科技力量布局，培育壮大新兴产业，超前布局建设未来产业，运用先进技术赋能传统产业转型升级。求是网发文表示聚焦人工智能、量子科技、生物科技、新能源等关键领域，以原创性、颠覆性技术突破引领新质生产力发展。科技创新是发展新质生产力的核心要素，建议重点关注 AI、低空、量子加密等领域。

(2) AI：海外巨头加码算力投入，大模型持续迭代升级

2024年3月，英伟达发布了基于 Blackwell 架构的 B200 系列，性能大幅升级，为 AI 产业加速发展提供算力支撑。微软、谷歌、Meta 等海外科技巨头纷纷表示 2024 及 2025 年将继续加大资本开支并上调指引，AI 军备竞赛仍在进行中，AI 产业有望加速迭代。

(3) 低空经济：基础设施建设先行，招投标密集落地

低空空域是国家重要战略资源，经济价值凸显。2023年12月，中央经济工作会议将低空经济提升至战略性新兴产业的高度，地方政策也密集出台，低空产业迈入发展新阶段。低空基础设施作为低空经济的基础，在政策推动下，有望加速发展。近期，低空基础设施招投标密集落地，低空产业链有望持续受益。

(4) 量子加密：顶层设计与地方规划共同发力，量子产业发展有望提速

4月29日人民日报发表《推动量子计算机更好更快发展》，文中指出，量子计算关系到未来发展的基础计算能力，是必须全力争取的新赛道。2024年政府工作报告明确提出开辟量子技术等新赛道，安徽、无锡、宁波等地方政府也围绕量子产业开展行动，量子产业发展有望提速。

● 投资建议

(1) **人工智能**：AI 算力领域，推荐中科曙光、神州数码、淳中科技、海光信息、软通动力、卓易信息、中国软件国际、浪潮信息，受益标的包括寒武纪、紫光股份、景嘉微、广电运通、高新发展、烽火通信、拓维信息等；AI 应用推荐金山办公、科大讯飞、同花顺、三六零、鼎捷软件、普元信息、彩讯股份、焦点科技、拓尔思、上海钢联、致远互联等，受益标的包括汉王科技、泛微网络、汉仪股份、润达医疗、新致软件、福昕软件、万兴科技、汉得信息等；AI 监管领域，受益标的包括美亚柏科、永信至诚、人民网等。(2) **低空经济**：推荐中科星图、航天宏图、普天科技，受益标的包括莱斯信息、深城交、恒拓开源、四川九洲、新晨科技等。(3) **量子技术**：受益标的包括国盾量子、大豪科技、信安世纪、格尔软件、吉大正元、神州信息、科大国创、金卡智能等。

● **风险提示**：政策支持力度不及预期；技术发展不及预期；市场竞争加剧。

目 录

1、周观点：量子加密迎来布局机会	3
2、公司动态：零点有数等公司发布 2023 年年报.....	4
2.1、业绩公告：零点有数等公司发布 2023 年年报.....	4
2.2、其他事项：云涌科技收到政府补助.....	5
3、行业一周要闻：通义千问开源千亿级参数模型.....	5
3.1、国内要闻：通义千问开源千亿级参数模型.....	5
3.2、海外动态：苹果寻求为 iOS 18 增添 AI 聊天功能	5
4、风险提示	6
表 1： 零点有数等公司发布 2023 年年报	4

1、周观点：量子加密迎来布局机会

市场回顾：本周（4.29-4.30），沪深300指数上涨0.56%，计算机指数上涨1.70%。

● 周观点：重视新质生产力，把握AI+低空+量子加密的机会

(1) 政治局会议再次强调发展新质生产力

4月30日，中共中央政治局召开会议，强调要因地制宜发展新质生产力，加强国家战略科技力量布局，培育壮大新兴产业，超前布局建设未来产业，运用先进技术赋能传统产业转型升级。求是网发文表示聚焦人工智能、量子科技、生物科技、新能源等关键领域，以原创性、颠覆性技术突破引领新质生产力发展。科技创新是发展新质生产力的核心要素，建议重点关注AI、低空、量子加密等领域。

(2) AI：海外巨头加码算力投入，大模型持续迭代升级

2024年3月，英伟达发布了基于Blackwell架构的B200系列，性能大幅升级，为AI产业加速发展提供算力支撑。微软、谷歌、Meta等海外科技巨头纷纷表示2024及2025年将继续加大资本开支并上调指引，AI军备竞赛仍在进行中，AI产业有望加速迭代。

(3) 低空经济：基础设施建设先行，招投标密集落地

低空空域是国家重要战略资源，经济价值凸显。2023年12月，中央经济工作会议将低空经济提升至战略性新兴产业的高度，地方政策也密集出台，低空产业迈入发展新阶段。低空基础设施作为低空经济的基础，在政策推动下，有望加速发展。近期，低空基础设施招投标密集落地，低空产业链有望持续受益。

(4) 量子加密：顶层设计与地方规划共同发力，量子产业发展有望提速

4月29日人民日报发表《推动量子计算机更好更快发展》，文中指出，量子计算关系到未来发展的基础计算能力，是必须全力争取的新赛道。2024年政府工作报告明确提出开辟量子技术等新赛道，安徽、无锡、宁波等地方政府也围绕量子产业开展行动，量子产业发展有望提速。

● 投资建议

(1) 人工智能：AI算力领域，推荐中科曙光、神州数码、淳中科技、海光信息、软通动力、卓易信息、中国软件国际、浪潮信息，受益标的包括寒武纪、紫光股份、景嘉微、广电运通、高新发展、烽火通信、拓维信息等；AI应用推荐金山办公、科大讯飞、同花顺、三六零、鼎捷软件、普元信息、彩讯股份、焦点科技、拓尔思、上海钢联、致远互联等，受益标的包括汉王科技、泛微网络、汉仪股份、润达医疗、新致软件、福昕软件、万兴科技、汉得信息等；AI监管领域，受益标的包括美亚柏科、永信至诚、人民网等。(2) 低空经济：推荐中科星图、航天宏图、普天科技，受益标的包括莱斯信息、深城交、恒拓开源、四川九洲、新晨科技等。(3) 量子技术：受益标的包括国盾量子、大豪科技、信安世纪、格尔软件、吉大正元、神州信息、科大国创、金卡智能等。

2、公司动态：零点有数等公司发布 2023 年年报

2.1、业绩公告：零点有数等公司发布 2023 年年报

表1：零点有数等公司发布 2023 年年报

	2023 年归母净利润 (亿元)	同比增速 (右轴)
零点有数	-0.53	-403.78%
天亿马	0.06	-83.85%
魅视科技	0.87	2.74%
法本信息	1.13	-12.57%
国联股份	14.28	26.89%
同有科技	-1.90	-850.77%
永信至诚	0.31	-38.78%
常山北明	-0.96	53.69%
三维天地	0.08	116.53%
福昕软件	-0.91	-5114.76%
麒麟信安	-0.30	-123.37%
华大九天	2.01	8.20%
竞业达	0.10	-79.86%
东方通	-6.73	-1609.01%
同辉信息	-1.28	-175.54%
四维图新	-13.14	-290.58%
龙宇股份	0.66	103.50%
石基信息	-1.05	86.57%
卓朗科技	-1.22	-130.31%
微创光电	-1.92	-767.20%
浩丰科技	-1.62	-505.64%
新智认知	-0.71	-496.58%
证通电子	-0.72	86.60%
新致软件	0.69	232.11%
银江技术	-2.34	-437.10%
威创股份	0.00	0.00%
国华网安	-1.57	73.62%
中国长城	-9.77	-895.98%
麦迪科技	-2.69	-902.79%
南威软件	0.56	-59.18%
品高股份	-0.11	-122.67%
紫光股份	21.03	-2.54%
达华智能	-2.96	9.39%
健麾信息	0.60	-48.13%
达实智能	1.15	-45.80%
恒拓开源	0.20	191.20%

数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、其他事项：云涌科技收到政府补助

【云涌科技】公司于近日收到政府补助资金共人民币 216.00 万元，为与收益相关的政府补助。

【凌志软件】因自身资金需求，公司股东华达启富拟在本减持计划披露的减持期间内，通过大宗交易方式减持合计不超过 5,500,000 股的公司股份，减持股份占公司总股本的比例不超过 1.3750%。因自身资金需求，公司股东达盈智汇拟在本减持计划披露的减持期间内，通过大宗交易方式减持合计不超过 3,000,000 股的公司股份，减持股份占公司总股本的比例不超过 0.7500%。因自身资金需求，公司股东华富智汇拟在本减持计划披露的减持期间内，通过大宗交易方式减持合计不超过 5,500,000 股的公司股份，减持股份占公司总股本的比例不超过 1.3750%。

3、行业一周要闻：通义千问开源千亿级参数模型

3.1、国内要闻：通义千问开源千亿级参数模型

● 抖音上线 AI 相机类产品

【界面新闻】抖音的 Flow 部门上线了一款名为“星绘”的 APP，这是一款 AI 相机类的产品。值得注意的是，在国外，字节也上线了一款功能相似的 APP “Picpic”。据悉，星绘提供丰富的 AI 生图能力，可以创建处在 AI 世界的用户，还能够定制多样的分身效果。打开“星绘”APP 后，会默认让用户创建一个 AI 分身，需要上传或拍摄 3 张头像照片，经过数十分钟分钟的等待后，即可创建一个基于用户的 AI 分身。该分身会处在不同的虚拟世界中，比如侏罗纪世界、雪地等，并在每个世界中生成多张不同造型的 AI 照片。

● 通义千问开源千亿级参数模型

【界面新闻】4 月 28 日，通义千问宣布开源 1100 亿参数模型 Qwen1.5-110B，成为全系列首个千亿级参数开源模型。该参数模型延续了 Qwen1.5 系列的 Transformer 解码器架构，采用分组查询注意力方法（GQA），据称模型在推理时更加高效。110B 模型支持 32K 上下文长度，具备多语言能力，支持中、英、法、德、西、俄、日、韩、越、阿拉伯等多种语言。

3.2、海外动态：苹果寻求为 iOS 18 增添 AI 聊天功能

● 苹果寻求为 iOS 18 增添 AI 聊天功能

【界面新闻】苹果公司近日已经恢复与 OpenAI 的谈判，目标是为即将发布的 iOS 18 操作系统中的某些人工智能功能提供支持。此次合作的重点集中在“聊天机器人/搜索组件”上，这标志着苹果可能在未来的 iPhone 中引入先进的聊天机器人技术。与此同时，苹果还在与谷歌进行另一轮谈判，讨论将谷歌开发的人工智能聊天机器人 Gemini 技术授权用于 iOS 18。这两轮谈判目前均在进行中，而苹果尚未做出最终选择。

● 美国设立 AI 安全委员会：奥特曼、黄仁勋在列

【界面新闻】近日，美国国土安全部（DHS）宣布成立 AI 安全委员会，以指导美国关键基础设施安全地使用 AI。该委员会的 22 名成员中包含不少 AI 领域的业界和学界巨头，例如 OpenAI 的 CEO 萨姆·奥特曼、英伟达 CEO 黄仁勋、微软 CEO 萨蒂

亚·纳德拉以及斯坦福大学教授李飞飞。美国国土安全部部长马约卡斯表示，该委员会将针对如何在 16 个关键的基础设施领域中有效部署 AI 提供建议。这 16 个基础设施领域包括“国防、能源运输、信息技术和金融服务，还有食品和农业等等”。

- **AI 明星科学家李飞飞创业，新公司方向是“空间智能”**

【界面新闻】著名华裔人工智能科学家、斯坦福大学教授李飞飞近期创办了一家新的 AI 公司。这也是她 2018 年从谷歌离职重返斯坦福后，首次直接下场参与的创业项目。李飞飞所创办的新公司主要从事“空间智能”的研发，已完成种子轮融资，投资方包括 a16z 和 Radical Ventures。李飞飞本人也是 Radical Ventures 的合伙人之一，这是一家专注于人工智能和相关创新的独立基金，在加拿大注册成立，成立之初就拿到了 AI 领域的顶尖科学家 Jeff Hinton、李飞飞等人的投资。而新公司要做的“空间智能”也与李飞飞最近在许多场合频繁提及的 AI 应用方向一致。

- **OpenAI 下周将发布 ChatGPT 搜索引擎，挑战谷歌搜索！**

【华尔街见闻】5 月 3 日，前 Mila 研究员、麻省理工讲师 Lior S 表示，根据最新的 SSL 证书日志，OpenAI 已经创建了 search.chatgpt.com 子域名（目前无法访问），将会进军搜索引擎全面挑战该领域的全球霸主谷歌。比较巧的是，OpenAI 已经更新了网站首页，第一个轮番页是一个搜索框上面写着“向 ChatGPT 问任何事情”。

4、风险提示

政策支持力度不及预期；技术发展不及预期；市场竞争加剧。

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（underperform）	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（underperform）	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

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

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

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