

## 计算机

2024年05月12日

## 周观点：AI行业催化不断，坚定看好产业大势

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

刘逍遥（分析师）

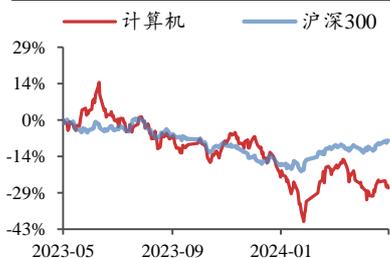
chenbaojian@kysec.cn

liuxiaoyao@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790520090001

### 行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《营收端逐渐企稳，把握产业创新大趋势—行业点评报告》-2024.5.6

《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》-2024.5.5

《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

● **市场回顾**：本周（2024.5.6-2024.5.10），沪深300指数上涨1.72%，计算机指数下滑3.20%。

● **周观点：AI行业催化不断，坚定看好产业大势**

**（1）海外巨头纷纷上调资本开支指引，模型创新不断涌现**

算力端，Meta、Google、Microsoft均表示2024及2025年将继续加大资本开支并上调指引，加大在AI基础设施领域投入。模型端，OpenAI宣布5月13日直播演示ChatGPT和GPT-4更新，谷歌I/O 2024主题演讲将会在太平洋时间5月14日早上10点（北京时间15日凌晨1点）举行，届时有望看到Gemini模型升级以及与谷歌其他产品、平台更加深入的结合。

**（2）通义千问2.5性能大幅提升，DeepSeek发布全球最强开源MoE模型**

国内大模型不仅在性能上取得长足进步，成本也大幅降低。5月9日，阿里云在AI智领者峰会上正式发布通义千问2.5，相比此前的2.1版，通义千问2.5版本的理解能力、逻辑推理、指令遵循、代码能力分别提升9%、16%、19%、10%。而且，在中文语境下文本理解、文本生成、知识问答&生活建议、闲聊&对话，和安全风险等多项能力上赶超GPT-4。通义千问1100亿参数开源模型在多个基准测评收获最佳成绩。此外，5月6日，私募巨头幻方量化官微宣布正式开源第二代MoE模型：DeepSeek-V2。在目前大模型主流榜单中，DeepSeek-V2均表现出色：中文综合能力（AlignBench）开源模型中最强，与GPT-4-Turbo，文心4.0等闭源模型在评测中处于同一梯队。英文综合能力（MT-Bench）与最强的开源模型LLaMA3-70B同处第一梯队，超过最强MoE开源模型Mixtral 8x22B知识、数学、推理、编程等榜单结果也位居前列。同时支持128K上下文窗口。而且DeepSeek-V2 API的定价为：每百万tokens输入1元、输出2元（32K上下文），价格仅为GPT-4-Turbo的近百分之一。

● **投资建议**

**国内外AI领域创新不断涌现，坚定看好AI算力与应用端投资机会。**

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，受益标的包括虹软科技、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。

● **风险提示**：宏观经济环境下行风险；政策落地不及预期等。

## 目 录

1、周观点：AI 行业催化不断，坚定看好产业大势.....	3
2、公司动态：容知日新等发布 2024 年股权激励计划，威胜信息披露 2024 年 4 月中标合同情况.....	4
2.1、项目合作与中标：威胜信息披露 2024 年 4 月中标合同情况.....	4
2.2、股权激励：容知日新等发布 2024 年股权激励计划.....	4
2.3、其他公告：海光信息发布股权协议转让计划.....	4
3、行业动态：阿里云发布通义千问 2.5，OpenAI 宣布 5 月 13 日直播演示 ChatGPT 和 GPT-4 更新.....	5
3.1、国内要闻：浙江省发布打造低空经济发展高地要素保障若干政策措施（征求意见稿）.....	5
3.2、国外要闻：OpenAI 宣布 5 月 13 日直播演示 ChatGPT 和 GPT-4 更新.....	5
4、风险提示.....	6

## 1、周观点：AI 行业催化不断，坚定看好产业大势

- **一周市场回顾：**本周（2024.5.6-2024.5.10），沪深 300 指数上涨 1.72%，计算机指数下滑 3.20%。
- **周观点：AI 行业催化不断，坚定看好产业大势**

### （1）海外巨头纷纷上调资本开支指引，模型创新不断涌现

算力端，Meta、Google、Microsoft 均表示 2024 及 2025 年将继续加大资本开支并上调指引，加大在 AI 基础设施领域投入。模型端，OpenAI 宣布 5 月 13 日直播演示 ChatGPT 和 GPT-4 更新，谷歌 I/O 2024 主题演讲将会在太平洋时间 5 月 14 日上午 10 点（北京时间 15 日凌晨 1 点）举行，届时有望看到 Gemini 模型升级以及与谷歌其他产品、平台更加深入的结合。

### （2）通义千问 2.5 性能大幅提升，DeepSeek 发布全球最强开源 MoE 模型

国内大模型不仅在性能上取得长足进步，成本也大幅降低。5 月 9 日，阿里云在 AI 智领者峰会上正式发布通义千问 2.5，相比此前的 2.1 版，通义千问 2.5 版本的理解能力、逻辑推理、指令遵循、代码能力分别提升 9%、16%、19%、10%。而且，在中文语境下文本理解、文本生成、知识问答&生活建议、闲聊&对话，和安全风险等多项能力上赶超 GPT-4。通义千问 1100 亿参数开源模型在多个基准测评收获最佳成绩。此外，5 月 6 日，私募巨头幻方量化官微宣布正式开源第二代 MoE 模型：DeepSeek-V2。在目前大模型主流榜单中，DeepSeek-V2 均表现出色：中文综合能力（AlignBench）开源模型中最强，与 GPT-4-Turbo，文心 4.0 等闭源模型在评测中处于同一梯队。英文综合能力（MT-Bench）与最强的开源模型 LLaMA3-70B 同处第一梯队，超过最强 MoE 开源模型 Mixtral 8x22B 知识、数学、推理、编程等榜单结果也位居前列。同时支持 128K 上下文窗口。而且 DeepSeek-V2 API 的定价为：每百万 tokens 输入 1 元、输出 2 元（32K 上下文），价格仅为 GPT-4-Turbo 的近百分之一。

### 投资建议

国内外 AI 领域创新不断涌现，坚定看好 AI 算力与应用端投资机会。

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，受益标的包括虹软科技、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。

## 2、公司动态：容知日新等发布 2024 年股权激励计划，威胜信息披露 2024 年 4 月中标合同情况

### 2.1、项目合作与中标：威胜信息披露 2024 年 4 月中标合同情况

【威胜信息】国家电网有限公司 2024 年第十五批采购（营销项目第一次计量设备招标采购）项目中标金额 10,614.02 万元人民币；国网安徽省电力有限公司 2024 年第一次物资协议库存公开招标采购项目中标金额 2,323.00 万元人民币；国网陕西省电力有限公司 2024 年第二次物资集中规模招标采购项目中标金额 2,229.68 万元人民币；国网江西省电力有限公司 2024 年第一次物资公开招标采购项目中标金额 1,837.55 万元人民币；国网湖南省电力有限公司 2024 年第一次配网物资协议库存招标采购项目中标金额 1,234.51 万元人民币。

【达实智能】与深圳小米信息技术有限公司就小米深圳国际总部智能化项目有关事项协商一致，正式签署了项目合同，合同金额 1082 万元。

### 2.2、股权激励：容知日新等发布 2024 年股权激励计划

【容知日新】发布 2024 年股权激励计划（草案），拟授予的限制性股票数量 150 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 8,162.60 万股的 1.84%，未设置预留权益。激励对象总人数不超过 224 人，占公司 2023 年底员工总数 711 人的 31.50%。授予价格依据本激励计划草案公告前 120 个交易日公司股票交易均价的 50.10% 确认，为每股 15.00 元。业绩考核目标值为 2024-2025 年净利润不低于 1.2、1.5 亿元；触发值为 2024-2025 年净利润不低于 1.0、1.25 亿元。

【安恒信息】发布 2024 年第二期限限制性股票激励计划（草案），拟授予激励对象的限制性股票数量为 228.88 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额的 2.90%。激励计划涉及的首次授予激励对象共计 175 人，授予价格为 54.93 元/股。业绩考核目标为：以公司 2023 年营业收入为基数，公司 2024 -2027 年营业收入增长率不低于 10%、21%、33.1%、46.41%；或公司 2024 年净利润为正数，同时以公司 2024 年净利润为基数，公司 2025 -2027 年净利润增长率不低于 10%、21%、33.1%。

### 2.3、其他公告：海光信息发布股权协议转让计划

【海光信息】南京大诚、南京上乘拟转让股份的总数为 2789.21 万股，占上市公司总股本的比例为 1.20%；本次询价转让为非公开转让，不会通过集中竞价交易方式进行。受让方通过询价转让受让的股份，在受让后 6 个月内不得转让。

【数据港】董事会于 2024 年 5 月 10 日收到公司董事长罗岚女士的辞职报告，罗岚女士因个人工作原因辞去公司董事会董事长、董事及董事会战略委员会主任委员等所有职务。

【捷顺科技】高级管理人员何军先生，计划自本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内（预计为 2024 年 5 月 30 日至 2024 年 8 月 29 日）通过深圳证券交易所集中竞价交易方式减持本公司股份 23.9 万股（占本公司总股本比例 0.0369%）。

【嘉和美康】股东赛富璞鑫计划根据市场情况拟通过集中竞价方式和大宗交易方式减持其持有的公司股份合计不超过 277.08 万股，即不超过公司总股本的 2.00%。

【云星宇】董事长樊进超先生因已到法定退休年龄，申请辞去公司董事长、董事职务及董事会下设专门委员会相应职务，辞职后不再担任公司其他任何职务。

### 3、行业动态：阿里云发布通义千问 2.5，OpenAI 宣布 5 月 13 日直播演示 ChatGPT 和 GPT-4 更新

#### 3.1、国内要闻：浙江省发布打造低空经济发展高地要素保障若干政策措施（征求意见稿）

- 浙江省财政厅发布《关于支持高水平建设民航强省，打造低空经济发展高地要素保障若干政策措施（征求意见稿）》

【浙江省财政厅网站】浙江省财政厅发布《关于支持高水平建设民航强省 打造低空经济发展高地要素保障若干政策措施（征求意见稿）》，进一步加大要素保障支持力度，打好政策组合拳，推动我省抢抓低空经济新机遇，打造高能级空港枢纽和现代化航空产业集群，加快形成低空经济融合发展新质生产力。

- 华为官网更新管理层信息：余承东由终端 BG CEO 变更为董事长

【Techweb】5 月 10 日消息，华为内部发布人事调整文件，宣布余承东将卸任华为终端 BG CEO 一职，转而担任终端 BG 董事长。原华为终端 BG 首席运营官（COO）何刚接任华为终端 BG CEO。

- 阿里云发布通义千问 2.5，模型性能全面赶超 GPT-4 Turbo

【TechWeb】5 月 9 日消息，阿里云正式发布通义千问 2.5，模型性能全面赶超 GPT-4 Turbo，声称地表最强中文大模型。同时，通义千问最新开源的 1100 亿参数模型在多个基准测评收获最佳成绩，超越 Meta 的 Llama-3-70B，成为开源领域最强模型。

#### 3.2、国外要闻：OpenAI 宣布 5 月 13 日直播演示 ChatGPT 和 GPT-4 更新

- SpaceX 计划新建发射场，每年可完成 44 次星舰发射

【TechWeb】5 月 11 日消息，埃隆·马斯克（Elon Musk）领导的 SpaceX 公司计划在佛罗里达州肯尼迪航天中心建造一个新的发射设施，预计每年支持多达 44 次星舰火箭的发射。

- OpenAI 宣布 5 月 13 日直播演示 ChatGPT 和 GPT-4 更新

【TechWeb】5 月 11 日消息，在人工智能领域走在行业前列的 OpenAI，已在官网宣布，他们将在太平洋时间 5 月 13 日上午 10 点，也就是北京时间 5 月 14 日凌晨 1 点，进行网络直播，演示部分 ChatGPT 和 GPT-4 的更新。

- 英国无人驾驶汽车公司 Wayve 获得 10 亿美元融资，软银领投

【TechWeb】5 月 7 日消息，英国无人驾驶汽车初创公司 Wayve 获得来自 SoftBank、N 和 Microsoft 三家全球顶尖科技公司的 10 亿美元投资，用于商业其产品。

#### 4、风险提示

宏观经济环境下行风险；政策落地不及预期等。

## 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	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	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