

通信

行业快报

SD3 模型效果震撼，加速 AI 模型终端侧部署

投资要点

◆ **事件：**2月22日，AI 创业公司 Stability AI 发布了 Stable Diffusion 3 早期预览版，可实现文字渲染，图像生成质量大幅提升。

◆ 事件分析：

1、文生图模型 Stable Diffusion 3 发布，效果震撼。2月21日，Stability AI 推出了旗下文生图模型的最新版本 Stable Diffusion 3 (SD3)，在官网上开放等候名单。据公司介绍，SD3 是他们最强大的文生图模型，在生成图的质量上取得了显著进步，支持多主题提示词输入，并且能实现更好的文字书写效果。亮点主要有三方面：1、多目标提示词；2、图片质量；3、更好的文字拼写能力。值得注意的是，除了文生图模型，Stability AI 也在布局文生视频赛道，推出了 Stable Video Diffusion 模型，能够生成 2 至 5 秒的视频

2、技术与 Sora 同源，降低使用门槛。SD3 最大的优势之一在于其为开源模型，和近期 openAI 发布的文生视频模型 Sora 一样采用了扩散 transformer 架构，还使用了可以改进扩散模型的、被称为流匹配 (flow matching) 的新技术；SD3 是一个模型系列，参数量从 800M 到 8B 不等，大幅降低了 AI 大模型的使用门槛，可率先在便携式终端部署。据悉，AI 手机已热潮来袭，三星首款 AI 手机 GalaxyS24 引入视频 AI 处理、本地 AI 聊天机器人、影像画面处理、通话实时翻译等多项 AI 功能，去年 11 月 1 日 vivo 开发者大会上，vivo 发布自研 AI"蓝心"大模型，宣布 130 亿蓝心大模型实现端侧跑通，开源 7B 大模型。

3、模型迭代节奏加快，AI 行业催化不断。近期，海外科技巨头大模型的迭代加速，2月21日晚，美国科技巨头 Google 宣布推出全球性能最强大、轻量级的开源模型系列 Gemma。在 18 个语言理解、推理、数学等关键基准测试中，Gemma 有 11 项测试分数超越了 Meta Llama-2 等更大参数的开源模型。该款大模型分为 2B (20 亿参数) 和 7B (70 亿) 两种尺寸版本，2B 版本可直接在笔记本电脑运行。此外，英伟达业绩再超预期，数据中心业务同比增长四倍，引领美股及国内光模块公司大涨。国内方面，国务院国资委召开 "AI 赋能产业焕新" 中央企业人工智能专题推进会，提出要加快建设一批智能算力中心，将人工智能纳入全局工作。国内大模型及算力领域厂商持续追加相关投入，智算需求有望持续高速增长。

◆ 建议关注标的：

投资评级 **领先大市-B维持**

首选股票	评级
300308.SZ 中际旭创	买入-B
300442.SZ 润泽科技	买入-B
601138.SH 工业富联	买入-B

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	0.5	-1.39	21.57
绝对收益	8.48	-3.4	6.61

分析师 **李宏涛**
 SAC 执业证书编号：S0910523030003
 lihongtao1@huajinsec.cn

分析师 **李宏涛**
 SAC 执业证书编号：S0910523030003
 lihongtao1@huajinsec.cn

相关报告

- 通信：算力扩散，边缘场景和投资价值-通信行业边缘算力专题报告 2023.7.4
- 创意信息：低轨卫星+数据要素将启动，业务矩阵受益-创意信息覆盖业绩点评 2023.6.30
- 菲菱科思：算力加速驱动景气提升，高端交换机突破-菲菱科思点评报告 2023.6.30
- 通信：算力互通与边缘算力，首批算法备案清单发布-通信行业周报 2023.6.25
- 盟升电子：布局电子对抗赛道，卫星加速业绩可期-盟升电子业绩点评 2023.6.21
- 通信：物联网连接+液冷服务器复合高增长，云服务市场景气提升-通信行业周报 2023.6.18
- 云赛智联：数据要素贝塔向上，全链布局加固护城河-云赛智联 2023Q1 点评 2023.6.13



- 1) 算力基础设施：中兴通讯、紫光股份、神州数码、拓维信息、工业富联、浪潮信息、菲菱科思、共进股份；
- 2) 算力连接：中际旭创、光迅科技、华工科技、天孚通信、源杰科技、博创科技、新易盛；
- 3) 算力供给：润泽科技、首都在线、数据港、宝信软件、奥飞数据；
- 4) 算力云：首都在线、优刻得、青云科技、云赛智联；
- 5) 算力可视化及运维：恒为科技、亚康股份、新炬网络；
- 6) 算力液冷：英维克、佳力图、申菱环境；
- 7) 算力服务：润建股份、亚康股份。

◆ **风险提示：**受客观因素影响建设进度不及预期；各地政策落实缓慢；行业转型进度不及预期。

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

李宏涛声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）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。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn