智谱 AI 宣布全模型矩阵降价，AI 应用有望加速落地

——计算机行业周观点(06.03-06.09)

强于大市(维持)

2024 年 06 月 11 日

行业核心观点：

上周沪深300指数下跌0.16%，申万计算机行业下跌4.89%，落后于指数4.72pct，在申万一级行业中排名第27位。**本周建议重点关注人工智能、大模型产业产品技术更新、AIGC应用和数智生态应用的投资机会。**

投资要点：

产业动态：（1）人工智能：6月5日消息，智谱AI宣布全模型矩阵降价，同时开源了GLM-4-9B 系列模型，其包含基座模型、视觉模型，以及不同上下文长度的 Chat 模型。**（2）人工智能：**6月7日消息，生数科技、清华大学联合发布的国内首个长时长、高一致性、高动态性的视频大模型Vidu将于近期完成三大更新，实现“重大技术迭代”。**（3）人工智能：**6月6日消息，腾讯发布了针对其混元文生图（混元 DiT）开源大模型的加速库，显著提升了推理效率，使得生成图像的时间缩短了75%。**（4）人工智能：**通义千问（Qwen）近日发布了Qwen系列模型的重要升级，从Qwen1.5演进至Qwen2，并在Hugging Face和ModelScope平台上同步开源。**（5）人工智能：**6月6日消息，中山大学中山眼科中心与华为技术有限公司合作构建的ChatZOC眼科大模型正式发布，提高服务效率75%。**（6）人工智能：**6月6日消息，快手“可灵”视频生成大模型今日正式上线。官方表示，可灵大模型为快手AI团队自研，其采用Sora相似的技术路线，号称结合多项自研技术创新、效果对标Sora。

行业估值低于历史中枢，行业关注度上升：上周5个交易日申万计算机行业成交额2481.42亿元，平均每日成交496.28亿元，日均交易额较前一个交易周上涨15.74%。从估值情况来看，SW计算机行业PE（TTM）x下跌至34.99倍，低于2016年至今历史均值48.38倍，行业估值低于历史中枢水平。

上周计算机板块大部分个股下跌：355只个股中，21只个股上涨，332只个股下跌。下跌股票数占比93.52%。

投资建议：把握数字化、智能化双主线，关注信创产业的生态建设。数字化主线建议关注数据要素全产业链、公共数据运营、企业数据价值显性、数据交易所互联互通以及国际数据产品挂牌带来的投资机遇；智能化主线建议关注新模型推出对AI产业链需求的整体提振、AI视频领域突破对AIGC的影响、国内AI大模型的加速落地以及AIPC和智能驾驶产业链的投资机遇

风险因素：数据要素应用落地不及预期；人工智能产业需求不及预期；国内AI大模型发展不及预期；信创需求不及预期。

行业相对沪深 300 指数表现

数据来源：聚源，万联证券研究所

相关研究

重视发展新质生产力，继续关注人工智能产业链

继续关注 AI 产业大模型及算力的迭代更新

关注国内人工智能大模型迭代及应用

分析师： 夏清莹

执业证书编号：S0270520050001

电话：075583223620

邮箱：xiaqy1@wlzq.com.cn

正文目录

1 产业动态.....3
1.1 人工智能：智谱 AI 宣布全模型矩阵降价.....3
1.2 人工智能：Vidu 将迎更新，支持生成 32 秒内容、音视频合成.....3
1.3 人工智能：腾讯混元文生图开源大模型加速库发布，生图时间缩短 75%.....3
1.4 人工智能：阿里云通义千问系列 AI 开源模型升至 Qwen2.....3
1.5 人工智能：华为与中山大学眼科中心发布 ChatZOC 眼科大模型，服务效率提升 75%.....3
1.6 人工智能：快手视频生成大模型“可灵”开放邀测.....4
2 计算机行业周行情回顾.....4
2.1 计算机行业周涨跌情况.....4
2.2 子行业周涨跌情况.....5
2.3 计算机行业估值情况.....5
2.4 计算机行业周成交额情况.....6
2.5 个股周涨跌情况.....6
3 计算机行业公司情况和重要动态（公告）.....7
3.1 大宗交易.....7
3.2 限售股解禁.....7
3.3 股东增减持.....9
4 投资建议.....9
5 风险提示.....10

图表 1： 申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）.....4
图表 2： 申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）.....5
图表 3： 计算机各子行业涨跌情况（%）（上周）.....5
图表 4： 计算机各子行业涨跌情况（%）（年初至今）.....5
图表 5： 申万计算机行业估值情况（2016 年至今）.....6
图表 6： 申万计算机行业周成交额情况.....6
图表 7： 申万计算机行业周涨幅前五（%）（上周）.....7
图表 8： 申万计算机行业周跌幅前五（%）（上周）.....7
图表 9： 上周计算机板块大宗交易情况.....7
图表 10： 未来三个月计算机板块限售解禁情况.....7
图表 11： 上周计算机板块股东增减持情况.....9

1 产业动态

1.1 人工智能：智谱 AI 宣布全模型矩阵降价

6月5日消息，智谱AI宣布全模型矩阵降价。降价情况如下：GLM-4-Air、GLM-3-Turbo现价0.6元/百万Tokens，Embedding-2现价0.3 元/百万Tokens。同时开源了GLM-4-9B 系列模型，其包含基座模型、视觉模型，以及不同上下文长度的 Chat 模型。GLM-4-9B-Chat 可提供多轮对话、网页浏览、代码执行、自定义工具调用等一系列功能，支持包括日语、韩语、德语在内的26种语言，其在中英文综合能力、感知推理等多模态评测中展现出了超越当前业界领先模型的卓越性能。（资料来源：IT之家）

1.2 人工智能：Vidu 将迎更新，支持生成 32 秒内容、音视频合成

6月7日消息，生数科技、清华大学联合发布的国内首个长时长、高一致性、高动态性的视频大模型Vidu将于近期完成三大更新，实现“重大技术迭代”。支持一键生成 32s 视频、支持音视频合成，“视频有声音了”（Text-2-Audio）、支持4D生成，可以从单一视频生成时空一致的4D内容。Vidu是自Sora发布之后，全球率先取得重大突破的视频大模型，并且仍在加速迭代提升中。其融合Diffusion与Transformer，开创性创建了U-ViT，在4月发布时支持一键生成长达16秒、分辨率高达1080P的高清视频内容。（资料来源：IT之家）

1.3 人工智能：腾讯混元文生图开源大模型加速库发布，生图时间缩短 75%

6月6日消息，腾讯发布了针对其混元文生图（混元 DiT）开源大模型的加速库，显著提升了推理效率，使得生成图像的时间缩短了75%。此次更新不仅降低了使用门槛，用户可以通过ComfyUI的图形化界面轻松使用腾讯混元文生图模型，还通过将其部署至HuggingFaceDiffusers通用模型库，使得用户仅需三行代码即可调用该模型，无需下载原始代码库。腾讯混元文生图大模型是业内首个中文原生的DiT架构文生图开源模型，支持中英文双语输入及理解，可作为视频等多模态视觉生成的基础。运行该模型需要支持CUDA的英伟达GPU，最低显存要求为11GB，同时运行DialogGen和混元DiT则需要至少32GB显存。腾讯已在Linux上测试了英伟达的V100和A100 GPU。（资料来源：IT之家）

1.4 人工智能：阿里云通义千问系列 AI 开源模型升至 Qwen2

通义千问（Qwen）近日发布了Qwen系列模型的重要升级，从Qwen1.5演进至Qwen2，并在Hugging Face和ModelScope平台上同步开源。此次升级提供了五个不同尺寸的预训练和指令微调模型，包括Qwen2-0.5B至Qwen2-72B，覆盖了从较小到超大规模的模型选择。新模型不仅增加了对27种语言的高质量数据训练，还在代码和数学能力上实现了显著提升，并在多个评测基准上取得了领先表现。特别值得一提的是，Qwen2系列模型支持高达128K tokens的上下文长度（Qwen2-72B-Instruct），为用户提供了更大的输入处理能力。此外，所有尺寸的模型都采用了GQA技术，旨在通过推理加速和显存占用降低来优化模型性能。Qwen2的发布不仅为开发者提供了更多选择和更强大的AI能力，也进一步推动了AI技术的普及和应用。（资料来源：IT之家）

1.5 人工智能：华为与中山大学眼科中心发布 ChatZOC 眼科大模型，服务效率提升 75%

6月6日消息，中山大学中山眼科中心与华为技术有限公司合作构建的眼科大模型正式发布。2023年3月，中山大学中山眼科中心率先发起 ChatZOC 眼科大模型的国产化研发，同年 12 月，与华为启动联合研发。ChatZOC 眼科大模型，以眼病诊疗

知识库为基础，链接中山眼科中心大数据平台，结合最新眼科指南和文献，依托华为基础 AI 计算框架进行训练，在眼科领域任务达国际先进水平。2024年1月，ChatZOC完成本地化模型部署，可为患者提供全天候眼健康咨询服务，经测试，在相同人力时，ChatZOC 辅助模式下的患者服务效率提升 75%；医学生可通过与ChatZOC交互，模拟医患问答。（资料来源：IT之家）

1.6 人工智能：快手视频生成大模型“可灵”开放邀测

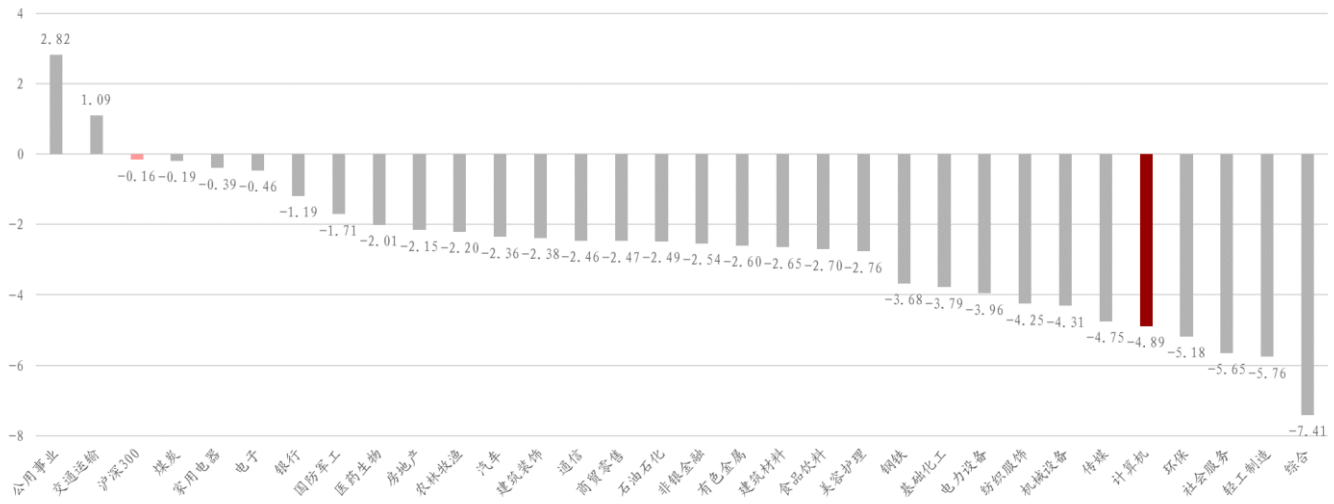
6月6日消息，快手“可灵”视频生成大模型今日正式上线。官方表示，可灵大模型为快手AI团队自研，其采用Sora相似的技术路线，号称结合多项自研技术创新、效果对标Sora，具有多项优势，如生成大幅度的合理运动、模拟物理世界的特性、具备强大概念组合能力以及想象力，还可以升生分辨率为1080p，时长2分钟（帧率30fps），支持自由调整宽高比的视频。（资料来源：IT之家）

2 计算机行业周行情回顾

2.1 计算机行业周涨跌情况

沪深300指数下跌，计算机行业位列行业第27位。上周沪深300指数下跌0.16%，申万计算机行业下跌4.89%，落后于指数4.72pct，在申万一级行业中排名第27位。

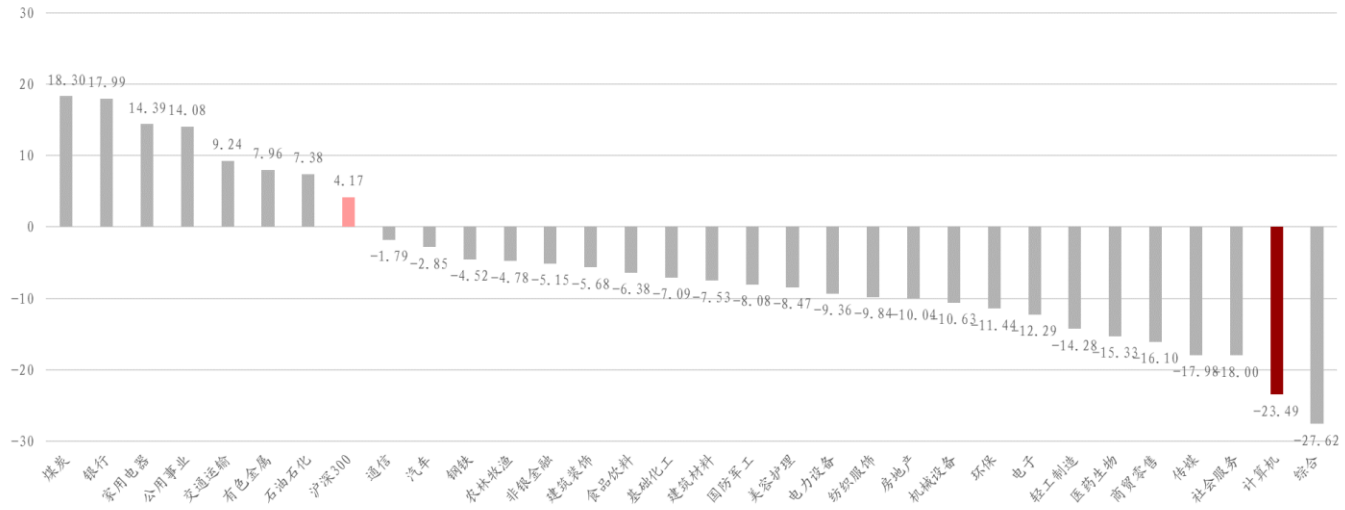
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



资料来源：iFind、万联证券研究所

2024年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级31个行业中排名第30位。沪深300指数上涨4.17%，申万计算机下跌23.49%，落后于指数27.66pct。

图表2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）

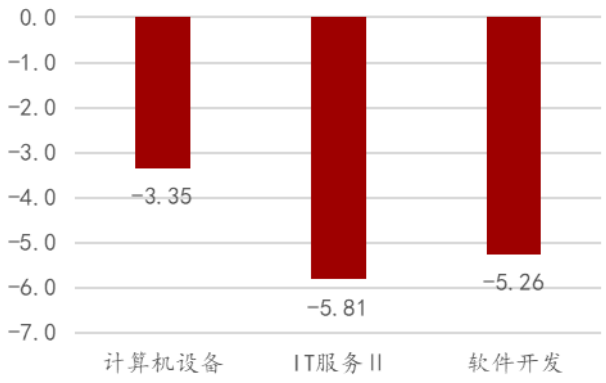


资料来源：iFind、万联证券研究所

2.2 子行业周涨跌情况

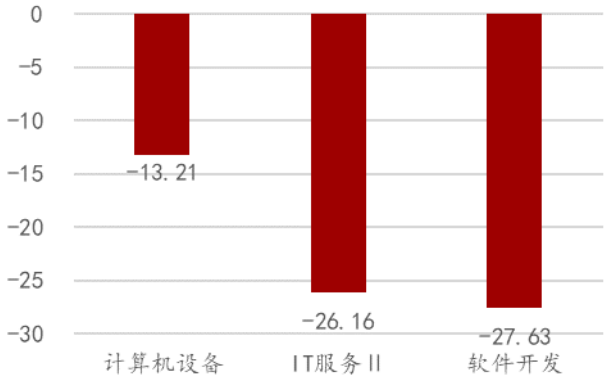
上周计算机设、IT服务Ⅱ、软件开发均下跌。计算机设备行业下跌3.35%，IT服务Ⅱ**下跌**5.81%，软件开发**下跌**5.26%。2024年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌13.21%，IT服务Ⅱ下跌26.16%，软件开发下跌27.63%。

图表3：计算机各子行业涨跌情况（%）（上周）



资料来源：iFind、万联证券研究所

图表4：计算机各子行业涨跌情况（%）（年初至今）

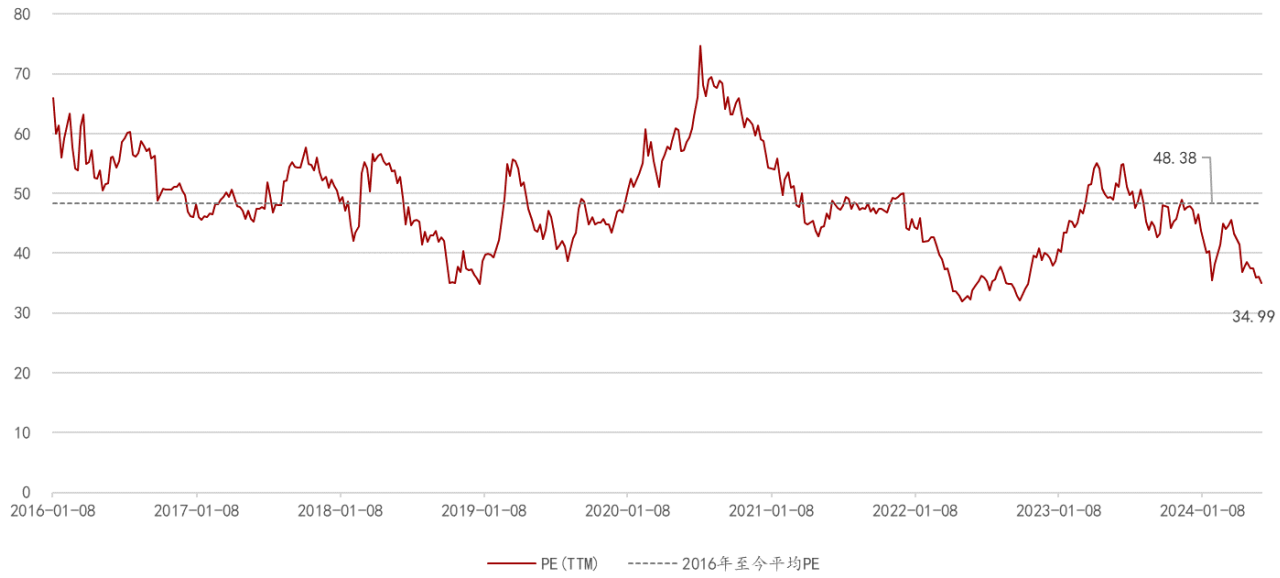


资料来源：iFind、万联证券研究所

2.3 计算机行业估值情况

行业估值低于历史中枢水平。从估值情况来看，SW计算机行业PE（TTM）为34.99倍，低于2016年至今历史均值48.38倍。

图表5：申万计算机行业估值情况（2016年至今）

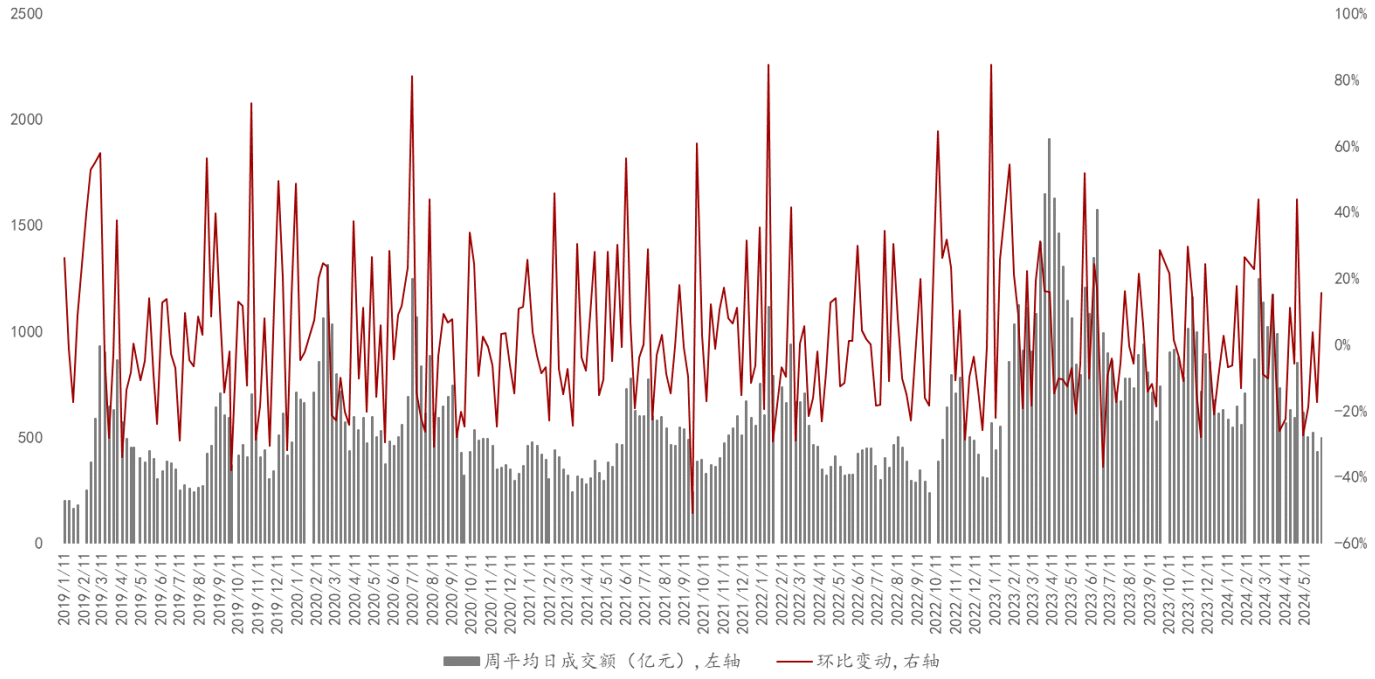


资料来源：iFind、万联证券研究所

2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较前一周上升。上周5个交易日申万计算机行业成交额达2481.42亿元，平均每日成交496.28亿元，日均交易额较前一个交易周上涨15.74%。

图表6：申万计算机行业周成交额情况

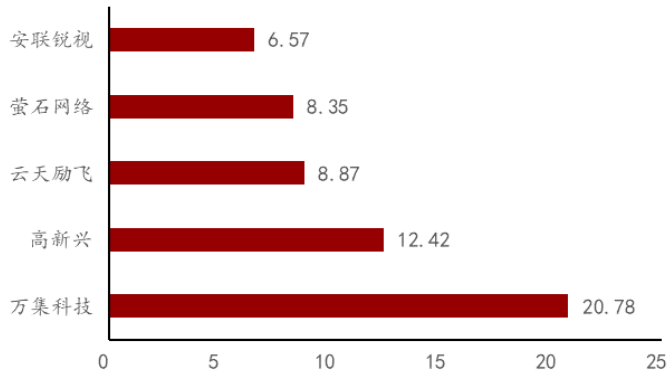


资料来源：iFind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

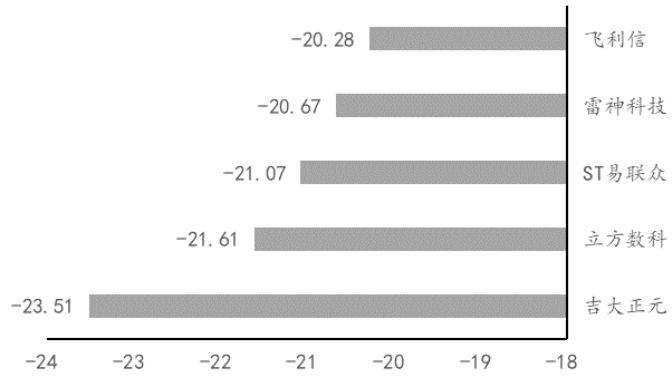
上周计算机行业大部分个股下跌。355只个股中，21只个股上涨，332只个股下跌。下跌股票数占比93.52%。行业涨幅前五的公司分别为：万集科技、高新兴、云天励飞、萤石网络、安联锐视。跌幅前五的公司分别为：吉大正元、立方数科、ST易联众、雷神科技、飞利信。

图表7：申万计算机行业周涨幅前五（%）（上周）



资料来源：iFind、万联证券研究所

图表8：申万计算机行业周跌幅前五（%）（上周）



资料来源：iFind、万联证券研究所

3 计算机行业公司情况和重要动态（公告）

3.1 大宗交易

上周计算机板块发生大宗交易详细信息如下，金额合计1.98亿元。

图表9：上周计算机板块大宗交易情况

证券简称	交易日期	成交价（元）	成交量（万股）	成交额(万元)
*ST有树	2024-06-07	1.68	49.00	82.32
荣科科技	2024-06-07	8.97	49.50	444.02
荣科科技	2024-06-07	8.97	33.00	296.01
赛意信息	2024-06-07	11.54	23.44	270.50
金现代	2024-06-07	4.14	96.00	397.44
云天励飞	2024-06-07	30.39	150.00	4,558.50
赛意信息	2024-06-06	12.08	110.04	1,329.28
中科星图	2024-06-06	49.65	30.00	1,489.50
*ST有树	2024-06-05	1.84	49.00	90.16
赛意信息	2024-06-05	12.18	41.05	499.99
*ST有树	2024-06-04	1.84	49.00	90.16
中科软	2024-06-04	18.78	130.00	2,441.40
德明利	2024-06-03	79.87	20.00	1,597.40
科大讯飞	2024-06-03	38.30	26.04	997.33
科大讯飞	2024-06-03	38.30	33.00	1,263.90
大华股份	2024-06-03	14.88	91.30	1,358.54
赛意信息	2024-06-03	12.69	155.60	1,974.56
中科软	2024-06-03	16.55	35.00	579.25

资料来源：iFind、万联证券研究所

3.2 限售股解禁

自6月3日起，未来三个月计算机板块将发生限售解禁的详细信息如下。

图表10：未来三个月计算机板块限售解禁情况

证券简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本（万股）	解禁股份占总股本比例
智微智能	2024-06-03	61.17	24,974.40	0.24%

志晟信息	2024-06-03	32.40	10,023.32	0.32%
航天宏图	2024-06-05	8.40	26,127.70	0.03%
金山办公	2024-06-05	24.07	46,205.80	0.05%
井松智能	2024-06-06	74.29	5,942.85	1.25%
拓维信息	2024-06-11	8.25	125,340.52	0.01%
科大国创	2024-06-12	4,349.13	29,116.74	14.94%
国新健康	2024-06-13	5,628.93	98,417.61	5.72%
普联软件	2024-06-13	4,590.74	20,252.57	22.67%
国能日新	2024-06-13	86.95	9,924.97	0.88%
龙软科技	2024-06-13	84.40	7,289.30	1.16%
中科曙光	2024-06-14	42.57	146,357.90	0.03%
威创股份	2024-06-17	484.95	90,621.47	0.54%
威士顿	2024-06-21	1,500.00	8,800.00	17.05%
宇瞳光学	2024-06-24	1,367.92	33,554.80	4.08%
雷神科技	2024-06-24	4,491.11	10,000.00	44.91%
中科曙光	2024-06-25	395.84	146,357.90	0.27%
美登科技	2024-06-27	2,840.38	3,894.15	72.94%
国投智能	2024-06-28	5,567.05	85,947.73	6.48%
莱斯信息	2024-06-28	2,551.66	16,347.00	15.61%
盛视科技	2024-07-01	75.23	25,606.70	0.29%
税友股份	2024-07-01	31,539.57	40,718.75	77.46%
力鼎光电	2024-07-01	2.50	40,712.83	0.01%
麦迪科技	2024-07-03	2,787.22	30,628.27	9.10%
华信永道	2024-07-10	2,104.72	6,215.00	33.87%
云星宇	2024-07-11	1,872.00	30,073.67	6.22%
大华股份	2024-07-15	2,028.66	329,446.90	0.62%
中科通达	2024-07-15	3,496.13	11,637.34	30.04%
艾融软件	2024-07-15	37.88	21,036.93	0.18%
智迪科技	2024-07-17	1,248.00	8,000.00	15.60%
华宇软件	2024-07-19	4.80	81,627.55	0.01%
用友网络	2024-07-19	152.40	341,852.14	0.04%
英方软件	2024-07-19	20.00	8,350.00	0.24%
网宿科技	2024-07-23	541.94	244,077.45	0.22%
君逸数码	2024-07-26	4,397.35	12,320.00	35.69%
力鼎光电	2024-07-26	42.08	40,712.83	0.10%
盛邦安全	2024-07-26	1,469.97	7,539.90	19.50%
联合光电	2024-07-29	2.20	26,919.70	0.01%
和达科技	2024-07-29	4,735.56	10,824.07	43.75%
万达信息	2024-07-30	7,751.94	144,319.20	5.37%
安联锐视	2024-08-05	10.30	6,973.86	0.15%
诺瓦星云	2024-08-08	462.58	9,244.80	5.00%
信雅达	2024-08-12	1,297.58	46,679.58	2.78%
海天瑞声	2024-08-13	1,907.34	6,032.52	31.62%
佳创视讯	2024-08-14	563.91	43,085.75	1.31%

路桥信息	2024-08-16	5,148.40	7,674.00	67.09%
熵基科技	2024-08-19	863.50	19,467.95	4.44%
佳都科技	2024-08-19	64.25	214,449.25	0.03%
浩瀚深度	2024-08-19	196.43	15,834.67	1.24%
科达自控	2024-08-19	118.28	7,728.00	1.53%
国子软件	2024-08-23	6,596.07	9,190.49	71.77%
四维图新	2024-08-26	475.13	237,775.03	0.20%
中科金财	2024-08-26	123.77	34,008.90	0.36%
同方股份	2024-08-26	38,639.88	335,029.77	11.53%
宝信软件	2024-09-02	2,681.95	240,367.47	1.12%
视声智能	2024-09-02	4,295.69	7,095.34	60.54%

资料来源：iFind、万联证券研究所

3.3 股东增减持

上周计算机板块股东增减持详细信息如下。

图表11：上周计算机板块股东增减持情况

证券简称	最新公告日期	方案进度	变动方向	股东名称	股东类型	拟变动数量上限（万股）	占总股本比例(%)
青云科技	2024-06-07	进行中	减持	嘉兴蓝驰帆畅投资合伙企业(有限合伙)	持股5%以上一般股东	56.85	1.19
青云科技	2024-06-07	进行中	减持	天津蓝驰新禾投资中心(有限合伙)	其他股东	14.83	0.31
恒锋信息	2024-06-07	进行中	承诺不减持	陈朝学	高管	--	--
品茗科技	2024-06-06	进行中	增持	品茗科技股份有限公司2024年员工持股计划	员工持股计划	65.70	0.83
正元地信	2024-06-06	进行中	减持	宁波中地信壹号投资管理合伙企业(有限合伙)	持股5%以上一般股东	1,540.00	2.00
ST 汇金	2024-06-04	进行中	增持	邯郸市建设投资集团有限公司	控股股东	476.00	0.90
海量数据	2024-06-04	进行中	减持	陈志敏	实际控制人	588.90	2.00

资料来源：iFind、万联证券研究所

4 投资建议

把握数字化、智能化双主线，关注信创产业的生态建设。数字化主线建议关注数据要素全产业链、公共数据运营、企业数据价值显性、数据交易所互联互通以及国际数据产品挂牌带来的投资机遇；智能化主线建议关注新模型推出、AI产业链需求的整体提振、AI视频领域突破、AIGC赋能下国内AI大模型的加速落地以及AIPC和智能驾驶产业链的投资机遇；信创领域建议关注政策利好下信创招投标进程的推进、需求侧提振、订单落地和“鹏腾”生态带来的投资机遇。

5 风险提示

数据要素应用落地不及预期；人工智能产业需求不及预期；国内AI大模型发展不及预期；信创需求不及预期。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10％以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10％至-10％之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10％以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15％以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5％至15％；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5％至5％；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5％以上。
基准指数 ： 沪深300指数

风险提示

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。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，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了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责条款

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。
本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。
市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。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。分析师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。
本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所
上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦
北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心
深圳福田区深南大道 2007 号金地中心
广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场