

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

# 苹果将ChatGPT集成在最新产品中， Stable Diffusion 3 Medium正式开源

计算机行业 强于大市（维持）

平安证券研究所计算机团队

分析师：闫磊S1060517070006(证券投资咨询)YANLEI511@pingan.com.cn

黄韦涵S1060523070003(证券投资咨询)HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn

研究助理：王佳一S1060123070023（一般证券从业资格）WANGJIAYI446@pingan.com.cn

2024年6月16日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

## 核心摘要

- **行业要闻及简评:** 1) 苹果与OpenAI进行端侧智能合作, 将ChatGPT集成在最新苹果产品中。6月11日, OpenAI在官网宣布与苹果达成技术合作, 将ChatGPT深度集成在苹果产品矩阵中, 包括最新的iOS、iPadOS和macOS, 苹果本次使用的ChatGPT是由GPT-4o提供技术支持。同日, 苹果在举办的WWDC24也宣布了这一消息, 重磅推出Apple Intelligence。Apple Intelligence的功能主要涵盖文本、语音助手、音频、摘要等多种内容, Siri在ChatGPT的加持下也将变得更智能。2) **Stable Diffusion 3 Medium正式开源, 有望推动文生图应用整体能力提升。** 6月12日, 著名开源大模型平台Stability AI正式开源文生图片模型Stable Diffusion 3 Medium。根据Stability AI的介绍, SD3-M有20亿参数, 平均生成图片时间在2-10秒左右推理效率非常高, 同时对硬件的需求比同类型也低, 这是一款适合PC、手机、平板的大模型。应用端来看, 由于诸多公司和研究实验室都以Stable Diffusion模型为基础开发应用程序, 我们认为, SD3-M的开源将为开源社区带来全球领先的文生图模型能力, 有望推动文生图应用领域的整体能力提升。
- **重点公司公告:** 1) 中信海直发布题为“海直通航成功中标中国邮政无人机物流配送项目”的公众号推文。2) 捷顺科技发布关于公司高级管理人员增持股份结果的公告。3) 万集科技发布关于获得发明专利证书的公告。4) 超图软件发布关于首次回购公司股份的公告。5) 龙芯中科发布首次公开发行部分限售股上市流通公告。
- **一周行情回顾:** 本周, 计算机行业指数上涨3.66%, 沪深300指数下跌0.91%, 前者跑赢后者4.57pct。截至本周最后一个交易日, 计算机行业市盈率为36.1倍。本周, 计算机行业357只A股成分股中, 324只股价上涨, 1只持平, 30只下跌, 2只停牌。
- **投资建议:** 端侧智能领域进展迅速, 苹果在WWDC24上宣布与OpenAI合作, 将ChatGPT集成在最新苹果产品中。同时, 文生图大模型Stable Diffusion 3 Medium正式开源, 有望推动文生图应用整体能力提升。在政策、市场、技术的多重驱动下, 我们继续看好AI主题的投资机会, 标的方面: 1) 算力方面, 推荐浪潮信息、中科曙光、紫光股份、神州数码、海光信息、龙芯中科, 建议关注工业富联、寒武纪、景嘉微、拓维信息、软通动力; 2) 算法方面, 推荐科大讯飞; 3) 应用场景方面, 强烈推荐中科创达、恒生电子、盛视科技, 推荐金山办公, 建议关注万兴科技、同花顺、彩讯股份; 4) 网络安全方面, 强烈推荐启明星辰。
- **风险提示:** 1) 供应链风险上升。2) 政策支持力度不及预期。3) 国产替代不及预期。



## 行业要闻及简评

### 苹果与OpenAI 进行端侧智能合作，将ChatGPT集成在最新苹果产品中

**事件描述：**6月11日，OpenAI在官网宣布与苹果达成技术合作，将ChatGPT深度集成在苹果产品矩阵中，包括最新的iOS、iPadOS和macOS。同日，苹果在举办的WWDC24也宣布了这一消息，重磅推出Apple Intelligence。

**点评：**Apple Intelligence是一款内置在iOS 18、iPadOS 18和macOS Sequoia中的强大生成式AI模型。使用的芯片是苹果自研的M系列和专属云服务器，并且苹果制定了新的AI使用标准以保护用户的隐私和数据安全。苹果本次使用的ChatGPT是由GPT-4o提供技术支持，这是OpenAI前不久刚发布的多模态大模型，支持跨文本、视频、音频进行推理，也是专为移动端打造的低消耗、高性能版本。

根据苹果在大会上的展示，Apple Intelligence的功能主要涵盖文本、语音助手、音频、摘要等多种内容。例如，可以帮助用户自动生成求职信、邮件、博客内容，同时可以根据不同的语气、应用场景进行切换。也可以对现有的文本内容的语法、句子结构和标点符号等进行校准，帮助用户快速完成书写。GPT-4o模型的最大技术优势是多模态推理，尤其是在视频、音频方面的表现非常优秀，所以，苹果用户可以通过手机、笔记本对录制的音频进行内容总结。例如，你在每周例会上开启了手机的录音功能，在结束后会自动帮你生成大会所有重要内容。苹果在多种设备中内置了“Image Playground”，用户通过文本就能生成任意数量的图像。例如，用户可以选择不同的主题、服装和装饰，将自己的照片快速变成卡通、朋克等类型的图像。

Siri在ChatGPT的加持下也将变得更智能，例如，让其深度解读文档、图像等内容，都会直接给出答案。在生成式AI的加持下，Siri将提供前所未有的超强智能功能。现在，用户可以通过文本+语音的混合模式与Siri交流，让其理解能力更加准确。同时可以执行跨应用的自动化操作，可以让Siri快速播放手机中的一首歌曲，用户无需指定这个歌曲在哪个应用中，只需要说名字即可。或者你可以向Siri询问某人的航班何时降落，Siri会自动搜索该航班的所有信息并为你展示出来。

苹果会将 ChatGPT原生集成到 iOS 18、iPadOS 18和macOS Sequoia产品中，用户无需在工具之间跳转即可访问其专业知识以及图像和文档理解功能。当你用文本、语音模式与Siri交流时，它会利用ChatGPT的知识为你回答各种内容。例如，生成一份7天的旅行计划；写一份关于鞋子的社交媒体平台的宣传稿等。也可以为正在写的文档，用文本提示的方式自动生成一张插图。苹果表示，最新的ChatGPT等功能将于今年秋天在iOS 18、iPadOS 18和macOS Sequoia系统中提供测试。M1及更高版本的iPhone 15 Pro、iPhone 15 Pro Max以及iPad和Mac设备可以免费使用。



## 行业要闻及简评

### Stable Diffusion 3 Medium正式开源，有望推动文生图应用整体能力提升

**事件描述：**6月12日，著名开源大模型平台Stability AI正式开源文生图模型Stable Diffusion 3 Medium（以下简称“SD3-M”）。

**点评：**根据Stability AI的介绍，SD3-M有20亿参数，平均生成图片时间在2-10秒左右推理效率非常高，同时对硬件的需求比同类型也低，这是一款适合PC、手机、平板的大模型。此外，SD3-M还与英伟达、AMD合作，特地针对RTX GPU、TensorRT和最新CPU、MI-300X进行了优化，性能最高可提升50%。应用端来看，由于诸多公司和研究实验室都以Stable Diffusion模型为基础开发应用程序，我们认为，SD3-M的开源将为开源社区带来全球领先的文生图模型能力，有望推动文生图应用领域的整体能力提升。

SD3-M使用的是多模态扩散变换器（MMDiT）架构，生成的图片质量、排版、复杂文本提示/语义理解和资源效率方面的性能得到了极大提高。训练数据集方面，SD3-M使用了包含10亿张图片的公开和合成数据进行了预训练，同时针对特定艺术风格和领域，使用了3000万张图片进行了微调以及300万张偏好图片。所以，SD3-M对用户的文本提示理解和嵌入图片文字的效果将比前两代更好。Stability AI对SD3-M做了很多检查工作，包括让专业团队（像红队测试那样）从内外部找问题。在训练模型时，Stability AI给AI用的数据也都是精心挑选过的。Stability AI特别强调，所有使用者都得遵守SD3-M的使用规则，按照自己产品的要求和规定来设置防护措施，防止传播不良内容。

此前Stable Diffusion 3的推出，在人类偏好评估中超越DALL-E 3和Midjourney v6，成为该领域的SOTA。同时，因为攻克了AI图像生成领域著名的正确性测试，SD3引发了广泛的市场关注。从技术报告可以看到，SD3的诞生在图像质量、多个对象、拼写能力方面，都得到了显著提升。与之前的版本对比，SD3明显在图像质量生成上，实现了很大的改进，不仅支持多主题提示，最重要的是，文字拼写的效果也变好了。这一切源自背后框架的改进和创新，它用上了与Sora同样的DiT架构，灵感来源于纽约大学助理教授谢赛宁的研究。而在以前的Stable Diffusion版本中，并未采用Transformer技术。

## 重点公司公告

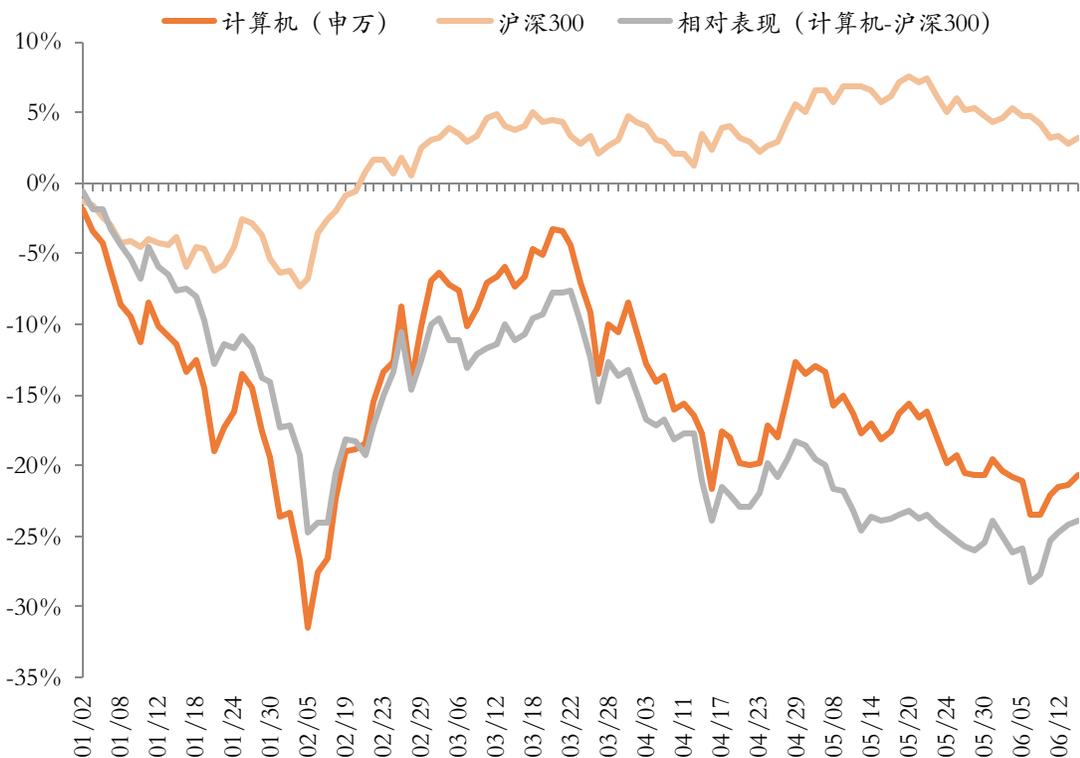
- **【中信海直】** 公司发布题为“海直通航成功中标中国邮政无人机物流配送项目”的公众号推文。推文称，2024年6月6日，公司直属控股子公司海直通航成功中标2024年中国邮政速递物流股份有限公司无人机设备机型、培训资源池采购项目（包1：无人机设备机型资源池），成为中国邮政无人机物流配送指定供应商，为邮政企业及相关单位提供无人机设备飞行保障等服务，执行不同应用场景的飞行任务。（公司公众号6/11）
- **【捷顺科技】** 公司发布关于公司高级管理人员增持股份结果的公告。公告称，公司接到公司董事、总经理赵勇先生和公司总经理助理、董事会秘书王恒波先生通知，获悉赵勇先生于2024年6月7日以集中竞价交易方式增持公司股份46万股，占公司总股本647,148,281股的0.07%；王恒波先生于2024年6月7日以集中竞价交易方式增持公司股份20万股，占公司总股本647,148,281股的0.03%。（公司公告6/12）
- **【万集科技】** 公司发布关于获得发明专利证书的公告。公告称，近日，公司及下属公司武汉万集、集光智研、苏州万集、三川在线，获得国家知识产权局颁发的发明专利证书25项，专利权期限为二十年。（公司公告6/13）
- **【超图软件】** 公司发布关于首次回购公司股份的公告。公告称，2024年6月13日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份315,500股，占公司目前总股本的0.0640%，最高成交价为14.10元/股，最低成交价为13.99元/股，成交总金额为4,425,232.00元（不含交易费用）。本次回购的实施符合相关法律法规的要求，符合公司既定的回购方案。（公司公告6/14）
- **【龙芯中科】** 公司发布首次公开发行部分限售股上市流通公告。公告称，公司本次股票上市类型为首发战略配售股份（限售期24月）；股票认购方式为网下，上市股数为1,230,000股。本公司确认，上市流通数量等于该限售期的全部战略配售股份数量，本次上市流通日期为2024年6月24日。（公司公告6/15）



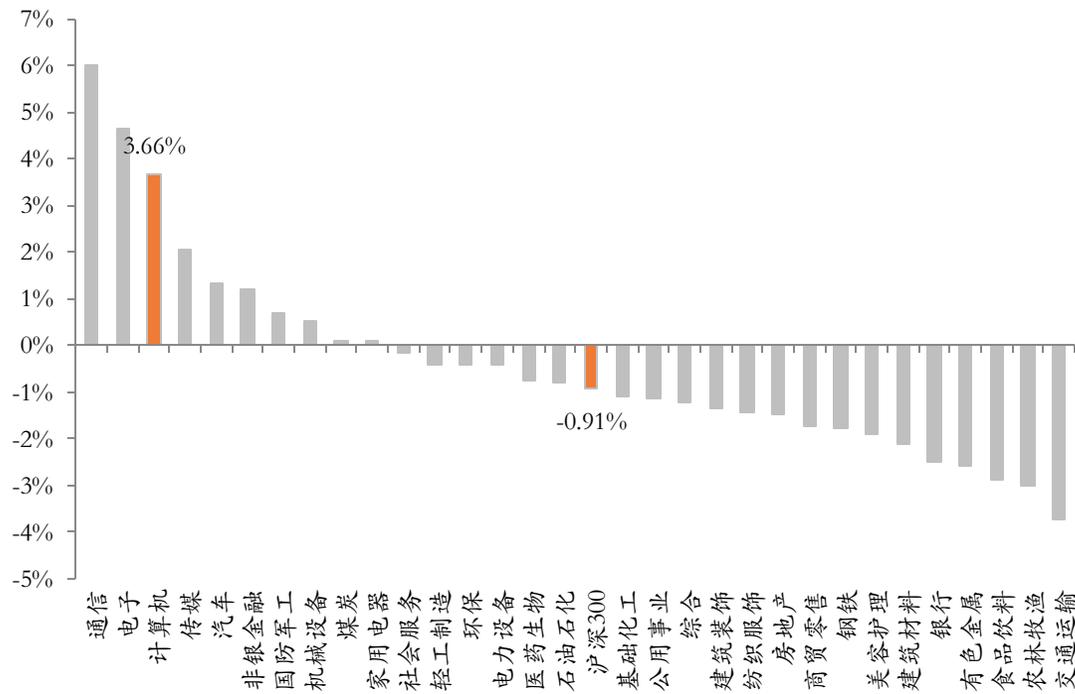
# 一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 本周，计算机行业指数上涨3.66%，沪深300指数下跌0.91%，前者跑赢后者4.57pct。年初至本周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌20.70%，沪深300指数累计上涨3.22%，计算机行业指数累计跑输23.92pct。

### 年初以来计算机行业指数相对表现



### 本周计算机及各行业指数涨跌幅表现



资料来源: Wind, 平安证券研究所

## 一周行情回顾——上市公司涨跌幅

▶ 截至本周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为36.1倍。本周，计算机行业357只A股成分股中，324只股价上涨，1只持平，30只下跌，2只停牌。

### 本周计算机行业涨跌幅排名前10位个股

涨幅前10位				跌幅前10位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	C达梦	211.78	156.79	1	恒拓开源	-7.91	11.75
2	中亦科技	37.69	84.74	2	萤石网络	-7.51	9.61
3	亚华电子	25.68	86.64	3	安联锐视	-5.71	25.08
4	概伦电子	17.22	21.05	4	经纬恒润-W	-4.03	6.22
5	四方精创	16.06	24.30	5	*ST有树	-3.62	5.10
6	汇纳科技	14.81	27.25	6	神州数码	-3.52	15.31
7	中科通达	14.23	15.86	7	国新健康	-3.35	6.98
8	智微智能	13.46	85.83	8	多伦科技	-2.60	16.43
9	*ST迪威	12.98	22.17	9	同辉信息	-2.50	4.58
10	信息发展	12.44	18.17	10	中科星图	-1.94	5.49

## 投资建议

---

- 端侧智能领域进展迅速，苹果在WWDC24上宣布与OpenAI合作，将ChatGPT集成在最新苹果产品中。同时，文生图大模型Stable Diffusion 3 Medium正式开源，有望推动文生图应用整体能力提升。在政策、市场、技术的多重驱动下，我们继续看好AI主题的投资机会，标的方面：1) 算力方面，推荐浪潮信息、中科曙光、紫光股份、神州数码、海光信息、龙芯中科，建议关注工业富联、寒武纪、景嘉微、拓维信息、软通动力；2) 算法方面，推荐科大讯飞；3) 应用场景方面，强烈推荐中科创达、恒生电子、盛视科技，推荐金山办公，建议关注万兴科技、同花顺、彩讯股份；4) 网络安全方面，强烈推荐启明星辰。

## 风险提示

- **供应链风险上升。**中美关系的不确定性较高，美国对中国科技产业的打压将持续，全球ICT行业产业链更为破碎的风险加大。ICT产业对全球尤其是美国科技产业链的依赖依然严重，被“卡脖子”的风险依然较高。
- **政策支持力度不及预期。**ICT产业正处在转型升级的关键时期，很多领域在国内处于起步阶段，离不开政府政策的引导和扶持，如果后续政策落地不及预期，行业发展可能面临困难。
- **国产替代不及预期。**如果客户认证周期过长，国内厂商的产品研发技术水平达不到要求，则可能影响国产替代的进程。

### 平安证券研究所计算机团队

分析师	闫磊	YANLEI511@pingan.com.cn	投资咨询	S1060517070006
	黄韦涵	HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn	投资咨询	S1060523070003
研究助理	王佳一	WANGJIAYI446@pingan.com.cn	一般证券从业资格	S1060123070023

## 股票投资评级:

强烈推荐 (预计6个月内, 股价表现强于市场表现20%以上)

推荐 (预计6个月内, 股价表现强于市场表现10%至20%之间)

中性 (预计6个月内, 股价表现相对市场表现±10%之间)

回避 (预计6个月内, 股价表现弱于市场表现10%以上)

## 行业投资评级:

强于大市 (预计6个月内, 行业指数表现强于市场表现5%以上)

中性 (预计6个月内, 行业指数表现相对市场表现在±5%之间)

弱于大市 (预计6个月内, 行业指数表现弱于市场表现5%以上)

## 公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师 (一人或多人) 就本研究报告确认: 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品, 为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考, 双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户, 并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的, 本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能, 也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识, 认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险, 投资需谨慎。

## 免责条款:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司 (以下简称“平安证券”) 的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准, 不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠, 但平安证券不能担保其准确性或完整性, 报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价, 报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任, 除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断, 可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问, 此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2024版权所有。保留一切权利。