

2024 年 06 月 23 日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

华为 HarmonyOS NEXT 强势亮相，“纯血鸿蒙”有望重塑 AI 操作系统市场格局

—计算机行业周报

推荐(维持)

投资要点

分析师：宝幼琛 S1050521110002
baoyc@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机(申万)	-5.1	-18.7	-38.3
沪深 300	-4.0	-1.4	-9.5

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 1、《计算机行业周报：AMD 公布 MI325X 同台竞技英伟达，“年更”预示 AI 芯片竞争趋于白热化》2024-06-16
- 2、《计算机行业动态研究报告：车路一体化项目接连启动，智慧交通市场有望提质增速》2024-06-11
- 3、《计算机行业周报：英伟达下一代 RUBIN 架构性能阶跃式提升，迭代速度打破摩尔定律》2024-06-10

AI 应用：华为 HarmonyOS NEXT 强势亮相，“纯血鸿蒙”有望重塑 AI 操作系统市场格局

6 月 21 日，华为在开发者大会上宣布 HarmonyOS NEXT 正式面向开发者和先锋用户启用 Beta 版本，HarmonyOS NEXT 全场景智能操作系统正式发布。新一代 HarmonyOS NEXT 摒弃 Linux 内核，性能较上一代提升 10.7%，整机性能提升 30%。HarmonyOS NEXT 分布式软总线技术全面升级，连接速度提升 3 倍，设备连接数量提升 4 倍，功耗降低 20%。同时，华为推出 Harmony Intelligence 鸿蒙原生智能，首次将 AI 能力融入系统，打造全新的小艺，实现由“小艺智慧助手”到“小艺智能体”的升级，AIGC 体验逐渐丰富，并实现了控件 AI 化，将调用系统级别 AI 功能开放给第三方 APP。新一代鸿蒙操作系统搭建了全新星盾安全架构，并带来了首创的安全访问机制，实现用户信息安全水平新跃升。

6 月 21 日，Anthropic 发布 Claude 3.5 系列首个版本 Sonnet，在多方面超越 GPT-4o，运行速度提升两倍，成本降至上一版本的五分之一。每百万输入 Tokens 收费 3 美元，每百万输出 Tokens 收费 15 美元，具有 200K Tokens 上下文窗口。Sonnet 在视觉能力达到 SOTA 设立新标准，并推出 Artifacts 预览版，拓宽大模型交互模式，为用户打造动态工作区。

AI 融资动向：Genspark/HeyGen 分别获 0.6 亿美元种子轮/A 轮融资

本期 AI 初创公司的融资中，Genspark / HeyGen 融资额前二，均为 0.6 亿美元。Genspark 是一家人工智能搜索服务提供商，其搜索引擎使用各种 AI 模型提供商来索引和汇总信息。不同于其它搜索引擎，它使用多个专门的 AI 智能体为每个查询生成新的定制页面。HeyGen 是一家 AI 视频初创公司，其推出的 AI 视频生成工具 HeyGen 可以实现主播换脸、创建虚拟主播、语音翻译与克隆等功能。本轮融资将用于扩大产品供应，并投资于企业安全、AI 伦理、信任和安全方面。

投资建议

HarmonyOS NEXT 是 HarmonyOS 自诞生以来的最大一次升级换代，全面

实现了操作系统核心技术的自主可控。其中，系统级的 AI 特性升级尤为亮眼，其将 AI 能力下沉到 OS，小艺进阶为系统级智能体，AI 不再仅仅是手机的附加品，而是与操作系统深度融合，成为系统级的核心能力，同时借助 HarmonyOS 系统的原生能力，开发者仅需通过简单的配置和上传，便能迅速构建基于 AI 模型的智能体，进一步利好端侧 AI 的发展。

建议关注以 AI 为核心的龙头厂商科大讯飞（002230.SZ）、有望迎来需求爆发的 AI 应用金桥信息（603918.SH）等。

■ 风险提示

1) AI 底层技术迭代速度不及预期。2) 政策监管及版权风险。3) AI 应用落地效果不及预期。4) 推荐公司业绩不及预期风险。

公司代码	名称	2024-06-23	EPS			PE			投资评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
002230.SZ	科大讯飞	42.73	0.28	0.40	0.56	152.61	106.83	76.30	买入
002368.SZ	太极股份	21.98	0.79	1.01	1.28	27.82	21.76	17.17	买入
603918.SH	金桥信息	10.90	0.33	0.49	0.80	33.03	22.24	13.63	买入

资料来源：Wind，华鑫证券研究

正文目录

1、 算力动态：算力租赁价格平稳.....	5
1.1、 数据跟踪：算力租赁价格平稳	5
2、 AI 应用动态：华为 HARMONYOS NEXT 强势亮相，“纯血鸿蒙”有望重塑 AI 操作系统市场格局.....	5
2.1、 流量跟踪：360AI 搜索访问量环比+129.49%.....	5
2.2、 产业动态：华为 HarmonyOS NEXT 强势亮相，“纯血鸿蒙”有望重塑 AI 操作系统市场格局...	6
2.3、 产业动态：Anthropic 发布 Claude 3.5 Sonnet 模型，拓宽大模型交互模式，多方性能超越 GPT-4o	10
3、 AI 融资动向：GENSPARK/HEYGEN 分别获 0.6 亿美元种子轮/A 轮融资	14
4、 行情复盘.....	15
5、 投资建议.....	16
6、 风险提示.....	17

图表目录

图表 1：本周算力租赁情况	5
图表 2：2024.6.11-2024.6.17 AI 相关网站流量.....	6
图表 3：华为开发者大会公布产品路线图	6
图表 4：HarmonyOS NEXT 全新系统架构性能提升.....	7
图表 5：OpenHarmony 开源操作系统.....	7
图表 6：方舟多媒体引擎图片/视频/音频体验全面提升	7
图表 7：Harmony Intelligence 鸿蒙原生智能.....	8
图表 8：鸿蒙原生智能 AIGC 照片扩图功能	8
图表 9：鸿蒙原生智能 AI 声音修复功能	8
图表 10：“小艺看世界”功能演示——朗读出冰箱内蔬菜种类、放置位置与新鲜程度	8
图表 11：控件 AI 化功能体系	8
图表 12：小红书调用系统级 AI 实现抠图功能	8
图表 13：投喂“小艺智能体” 进行文本理解	9
图表 14：“小艺智能体”多模态融合	9
图表 15：HarmonyOS NEXT 禁止开放 9 类不合理权限.....	9
图表 16：Claude 3.5 Sonnet 性能与价格对比.....	10
图表 17：Claude 3.5 Sonnet 评估对比.....	10
图表 18：Claude 3.5 视觉效果对比.....	11
图表 19：使用 Artifacts 功能指导 Claude 画图	11
图表 20：各模型面对“拒绝请求”的表现对比	12

图表 21: Claude 3.5 Sonnet 与 Claude 3 Opus 在“大海捞针”任务中的表现对比..... 12

图表 22: 不同文本长度下, Claude 系列模型在“大海捞针”任务中的表现对比..... 13

图表 23: 本周 AI 初创公司的融资动态 14

图表 24: 本周指数日涨跌幅 15

图表 25: 本周 AI 算力指数内部涨跌幅度排名 15

图表 26: 本周 AI 应用指数内部涨跌幅度排名 16

图表 27: 重点关注公司及盈利预测 16

1、算力动态：算力租赁价格平稳

1.1、数据跟踪：算力租赁价格平稳

本周算力租赁价格环比持平。具体来看，显卡配置为 A100-40G 中，腾讯云 16 核+96G 价格为 28.64 元/时，阿里云 12 核+94GiB 价格为 31.58 元/时；显卡配置为 A100-80G 中，恒源云 13 核+128G 价格为 8.50 元/时；阿里云 16 核+125GiB 价格为 34.74 元/时；显卡配置为 A800-80G 中，恒源云 16+256G 的租赁较为紧张。

图表 1：本周算力租赁情况

显卡配置	CPU	内存	磁盘大小 (G)	平台名称	价格 (每小时)	价格环比上周
A100-40G	16	96	可自定, 额外收费	腾讯云	28.64/元	0.00%
	12 核	94G	可自定, 额外收费	阿里云	31.58/元	0.00%
A100-80G	13	128	系统盘: 20G 数据盘: 50GB	恒源云	8.50/元	0.00%
	16 核	125G	可自定, 额外收费	阿里云	34.74/元	0.00%
A800-80G	16	256	系统盘: 20G 数据盘: 50GB	恒源云	——	——

资料来源：腾讯云，阿里云，恒源云，华鑫证券研究

2、AI 应用动态：华为 HarmonyOS NEXT 强势亮相，“纯血鸿蒙”有望重塑 AI 操作系统市场格局

2.1、流量跟踪：360AI 搜索访问量环比+129.49%

本期（2024.6.11-2024.6.17）AI 相关网站流量数据：访问量前三位分别为 ChatGPT（677.3M）、Bing（310.1M）和 Discord（262.8M）；访问量环比增速前三位分别为 360AI 搜索（129.49%）、文心一言（18.61%）和 kimi（4.38%）；平均停留时长前三位分别为 Character.AI（0:15:20）、Canva（0:10:01）和 DeepI（0:08:34）；平均停留时长环比增速前三位分别为 Github（0.46%）、NotionAI（0.20%）和 Character.AI（0.11%）。

图表 2：2024. 6. 11-2024. 6. 17 AI 相关网站流量

应用	应用类型	归属公司	周平均访问量 (M)	访问量环比	平均停留时长	时长环比
ChatGPT	聊天机器人	OpenAI	677.3M	-2.53%	0:06:51	-0.96%
Bing	搜索	微软	310.1M	0.88%	0:06:51	0.00%
Discord	游戏社区	微软	262.8M	-0.42%	0:06:30	-0.26%
Canva	在线设计	Canva	135.0M	-1.75%	0:10:01	-0.33%
Github	代码托管	微软	103.6M	0.58%	0:07:21	0.46%
Gemini	聊天机器人	谷歌	78.5M	-7.82%	0:05:50	-4.11%
Character.AI	聊天机器人	Character.AI	70.2M	-5.56%	0:15:20	0.11%
NotionAI	文本/笔记	Notion	37.2M	0.59%	0:08:18	0.20%
QuillBot	释义工具	QuillBot	12.4M	-3.35%	0:05:41	-2.57%
Kimi	聊天机器人	Moonshot AI	5.2M	4.38%	0:03:08	-2.08%
DeepL	翻译工具	DeepL	61.5M	0.75%	0:08:34	-1.15%
文心一言	聊天机器人	百度	4.1M	18.61%	0:01:30	0.00%
Perplexity	AI 搜索	Perplexity	18.6M	-4.37%	0:07:02	-5.17%
360AI 搜索	聊天机器人	360 公司	1.5M	129.49%	0:05:53	——

资料来源：similarweb，华鑫证券研究

2.2、产业动态：华为 HarmonyOS NEXT 强势亮相，“纯血鸿蒙”有望重塑 AI 操作系统市场格局

6 月 21 日，华为在开发者大会上公布了鸿蒙操作系统自诞生以来的最大一次更新——HarmonyOS NEXT 正式面向开发者和先锋用户启动 Beta 版本。鸿蒙生态已取得里程碑式进展，将于四季度正式投入商用。目前鸿蒙生态设备已突破 9 亿台，TOP5000 应用已全部加入鸿蒙生态，吸引超过 254 万开发者，一个打通多设备、多场景，带来全场景智能操作系统体验的系统生态已经初露峥嵘。

图表 3：华为开发者大会公布产品路线图



资料来源：IT 之家，华鑫证券研究

搭建全新鸿蒙框架脱胎换骨，性能实现全方位显著提升。新一代 HarmonyOS NEXT 摒弃了 Linux 内核，使用全新的鸿蒙内核，性能较上一代提升 10.7%，实现了稳定性、流畅性与安全性的质的飞跃。华为 EROPS 文件系统也已经成为全球智能终端文件系统的事实标准，对比 ext4 随机读取性能达 1.2-3 倍，可节约 2GB 储存空间。ArkData 将华为高斯数据库首次带到端侧，KV 读写性能超 iOS 20 倍。同时，HarmonyOS NEXT 推动全场景智能体验革新，分布式软总线技术全面升级，进一步强化了设备之间的原生互联和协同工作能力，连接速度提升 3 倍，设备连接数量提升 4 倍，功耗降低 20%。得益于根技术的全面突破和架构的创新，HarmonyOS NEXT 整机性能相比 HarmonyOS 4 提升 30%。华为的目标是通过极简架构极致并行，推动整机性能每年再提升 20%-30%，超越整个行业的芯片工艺制成的进步速度。

图表 4: HarmonyOS NEXT 全新系统架构性能提升



资料来源：IT 之家，华鑫证券研究

鸿蒙系统迅速实现全面操作系统核心技术突破。OpenHarmony 是发展最快的开源操作系统，Gitee 指数为 NO.1，社区贡献者达 7800+，代码数超过 1.1 亿行，其中华为累计贡献了 6200 多万行核心代码。ArkGraphics 是业内首个高并行、低负载的统一渲染引擎，2D 绘制性能提升 26%，同时功耗降低 10%。方舟多媒体引擎实现首次支持 HDR Vivid 图片标准，图片的动态范围提升 2.7 倍，还原真实世界色彩；拍照时出图速度提升 3 倍；视频播放负载降低 30%，延长了手机续航。

图表 5: OpenHarmony 开源操作系统



资料来源：APPSO 公众号，华鑫证券研究

图表 6: 方舟多媒体引擎图片/视频/音频体验全面提升



资料来源：APPSO 公众号，华鑫证券研究

强大的鸿蒙“管家” Harmony Intelligence 鸿蒙原生智能脱颖而出。HarmonyOS NEXT

依托昇腾的算力和盘古大模型，首次将 AI 能力融入系统。有了鸿蒙原生智能的加持，全新的小艺实现了多功能的增强。

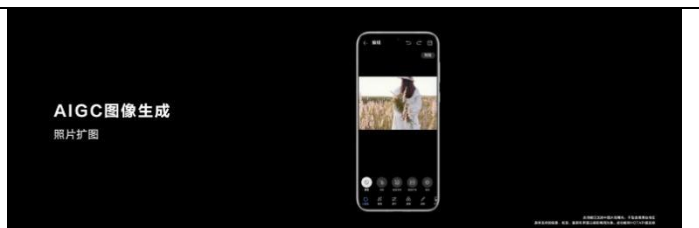
图表 7: Harmony Intelligence 鸿蒙原生智能



资料来源：IT之家，华鑫证券研究

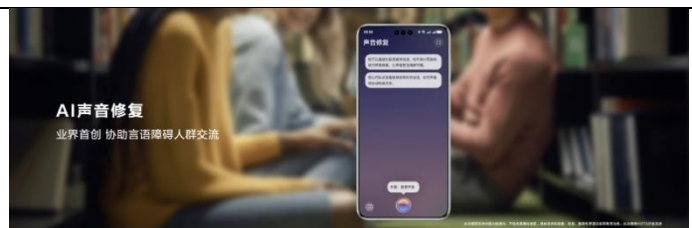
(1) **AIGC 体验方面**：HarmonyOS NEXT 不但具备 AIGC 图像生成功能（如手绘线稿、填色、涂鸦、照片扩图），还具备业界首创的“AI 声音修复”功能（于年底上线），可以用来协助障碍人群交流。同时，HarmonyOS NEXT 还内置了“小艺看世界”功能，帮助视障用户实现“把世界读给你听”。

图表 8: 鸿蒙原生智能 AIGC 照片扩图功能



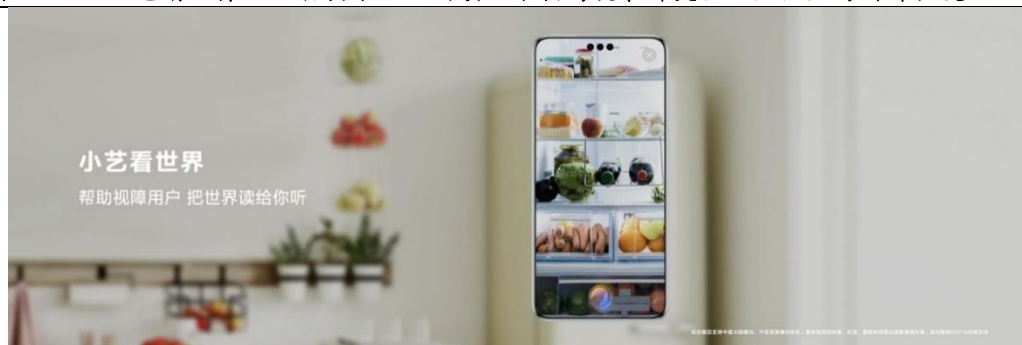
资料来源：IT之家，华鑫证券研究

图表 9: 鸿蒙原生智能 AI 声音修复功能



资料来源：IT之家，华鑫证券研究

图表 10: “小艺看世界”功能演示——朗读出冰箱内蔬菜种类、放置位置与新鲜程度



资料来源：IT之家，华鑫证券研究

(2) **实现控件 AI 化**：各种第三方 APP 可以调用系统空间实现朗读、智能填充、图文翻译、主体抠图等一系列功能。第三方开发者通过 API 能够调用系统级别的 AI 功能，不需要开发者自行研发。一般的操作系统都是仅仅只是提供一个简单的底座和平台，和应用本身互动极少，而 HarmonyOS NEXT 整合了框架和接口，让系统级功能也能接入第三方应用，强调系统对应用的赋能，同时让鸿蒙、开发者、用户三方都获益的生态。

图表 11: 控件 AI 化功能体系

图表 12: 小红书调用系统级 AI 实现抠图功能



资料来源：IT之家，华鑫证券研究



资料来源：APPSO 公众号，华鑫证券研究

(3) “小艺智慧助手”正式升级为“小艺智能体”：全新的小艺基于盘古大模型 5.0 实现全面升级，支持 23 类 TOP 场景感知，推理规划任务成功率达 90%，拥有万亿 tokens 知识量。用户在使用中无需唤醒小艺，将文字、图片、文档拖放到导航条上即可实现随时“召唤”，让小艺进行创建日程、以图搜索、一键听书、表格提取、摘要问答等操作，还能根据数据图片生成数据文件。同时，小艺还支持多模态融合，实现可见即可问。

图表 13：投喂“小艺智能体”进行文本理解



资料来源：IT之家，华鑫证券研究

图表 14：“小艺智能体”多模态融合



资料来源：IT之家，华鑫证券研究

HarmonyOS NEXT 信息安全效果实现阶跃。与 Android 系统早期过于开放、隐私管控粗放带来的隐私过量索取情况相比，HarmonyOS NEXT 将系统权限牢牢掌握在手里，利用统一的管理机制和开发者证书，从根源上遏制了开发者恶意索取权限隐私和诱导下载等乱象。同时，鸿蒙系统搭建了全新星盾安全架构，并带来了首创的安全访问机制，保证只有用户同意给予数据的情况下才能获取，实现从“管权限”到“管数据”的转变。刚需之外，HarmonyOS NEXT 可以实现文件加密，使转发内容真正保密。

图表 15：HarmonyOS NEXT 禁止开放 9 类不合理权限

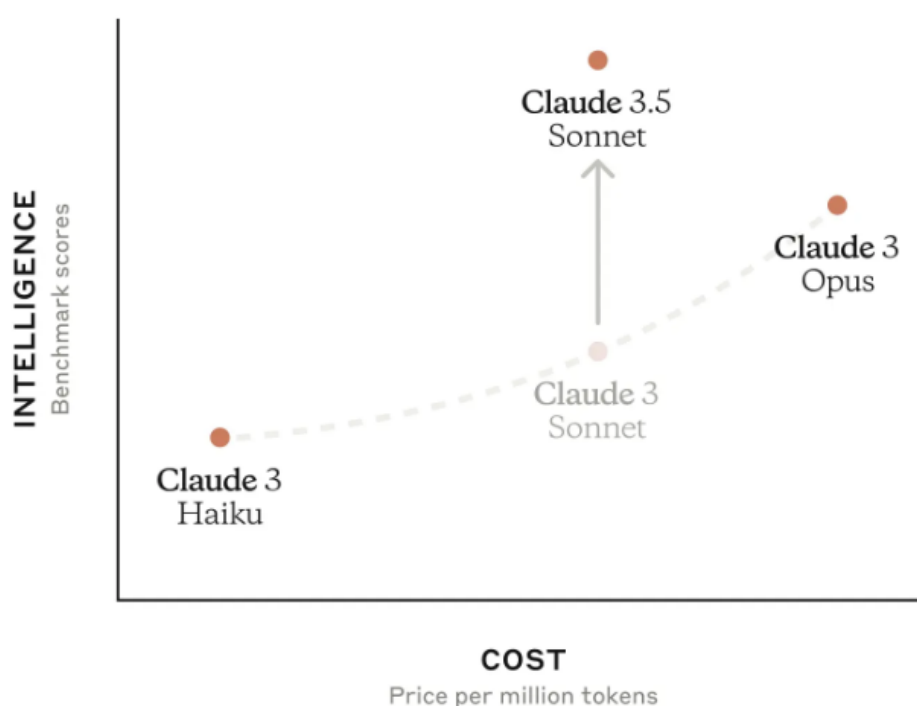


资料来源：IT之家，华鑫证券研究

2.3、产业动态：Anthropic 发布 Claude 3.5 Sonnet 模型，拓宽大模型交互模式，多方性能超越 GPT-4o

当地时间 6 月 21 日，Anthropic 发布了首款 Claude 3.5 系列模型——Claude 3.5 Sonnet，其余型号模型 Claude 3.5 Haiku 和 Claude 3.5 Opus 将稍后发布。Claude 3.5 Sonnet 运行速度是 Claude 3 Opus 的两倍，成本只有其五分之一，每百万输入 Tokens 收费 3 美元，每百万输出 Tokens 收费 15 美元，具有 200K Tokens 上下文窗口。

图表 16：Claude 3.5 Sonnet 性能与价格对比



资料来源：Anthropic 官网，华鑫证券研究

模型部分性能表现如下：

1) **Claude 3.5 Sonnet 各项性能评估：**在研究生水平推力（GPQA），本科生水平知识（MMLU）和编码能力（HumanEval）等各项评估中，Claude 3.5 Sonnet 均优于 GPT-4o，Gemini 1.5 和 Llama-400b 等竞争模型及上一代模型 Claude 3 Opus，并刷新了 SOTA，首次达到最聪明的人类博士的水平。

图表 17：Claude 3.5 Sonnet 评估对比

Category	Claude 3.5 Sonnet	Claude 3 Opus	GPT-4o	Gemini 1.5 Pro	Llama-400b (early snapshot)
Graduate level reasoning <i>GPQA, Diamond</i>	59.4% (0-shot CoT)	50.4% (0-shot CoT)	53.6%	-	-
Undergraduate level knowledge <i>MMLU</i>	88.7% (5-shot)	86.8% (5-shot)	-	85.9% (5-shot)	86.1% (5-shot)
	88.3% (0-shot CoT)	85.7% (0-shot CoT)	88.7% (0-shot CoT)	-	-
Code <i>HumanEval</i>	92.0% (0-shot)	84.9% (0-shot)	90.2% (0-shot)	84.1% (0-shot)	84.1% (0-shot)
Multilingual math <i>MGSM</i>	91.6% (0-shot CoT)	90.7% (0-shot CoT)	90.5% (0-shot CoT)	87.5% (8-shot)	-
Reasoning over text <i>DROP, F1 score</i>	87.1% (3-shot)	83.1% (3-shot)	83.4% (3-shot)	74.9% (Variable shots)	83.5% (3-shot CoT Pre-trained model)
Mixed evaluations <i>BIG-Bench-Hard</i>	93.1% (3-shot CoT)	86.8% (3-shot CoT)	-	89.2% (3-shot CoT)	85.3% (3-shot CoT Pre-trained model)
Math problem-solving <i>MATH</i>	71.1% (0-shot CoT)	60.1% (0-shot CoT)	76.6% (0-shot CoT)	67.7% (4-shot CoT)	57.8% (4-shot CoT)
Grade school math <i>GSM8K</i>	96.4% (0-shot CoT)	95.0% (0-shot CoT)	-	90.8% (11-shot)	94.1% (3-shot)

资料来源：Anthropic 官网，华鑫证券研究

2) 视觉效果 SOTA: Claude 3.5 Sonnet 是 Anthropic 目前最强大的视觉模型，在标准视觉基准测试中超过了 Claude 3 Opus，对比上一代模型在视觉推理上实现跃进。该模型具备将不完美的图像转录为文字的能力，抓取更多有效信息。

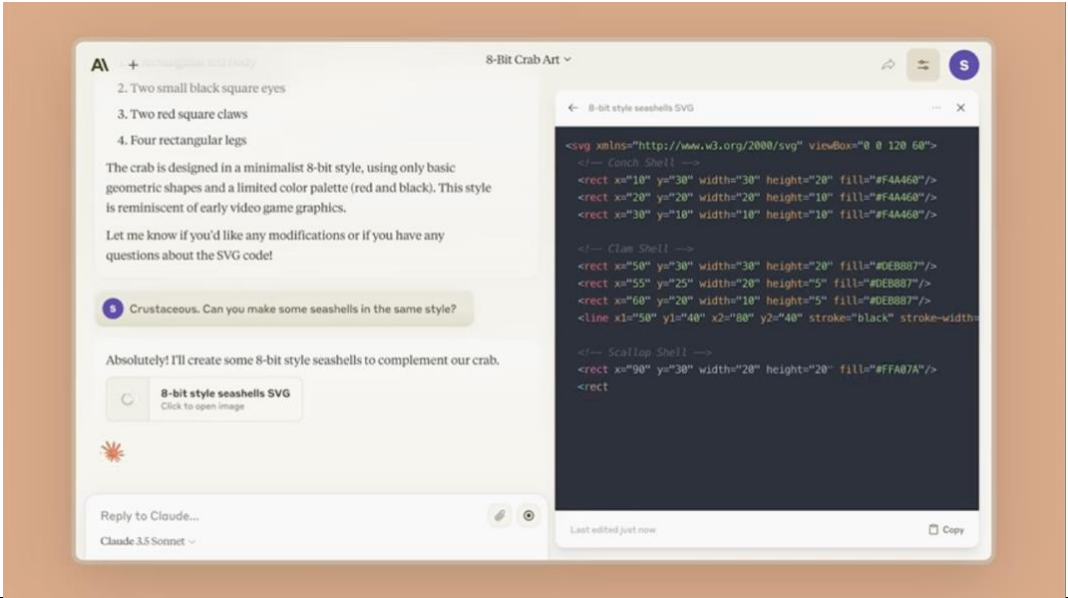
图表 18: Claude 3.5 视觉效果对比

Category	Claude 3.5 Sonnet	Claude 3 Opus	GPT-4o	Gemini 1.5 Pro
Visual math reasoning <i>MathVista (testmini)</i>	67.7%	50.5%	63.8%	63.9%
Science diagrams <i>AI2D, test</i>	94.7%	88.1%	94.2%	94.4%
Visual question answering <i>MMMu (val)</i>	68.3%	59.4%	69.1%	62.2%
Chart Q&A <i>Relaxed accuracy (test)</i>	90.8%	80.8%	85.7%	87.2%
Document visual Q&A <i>ANLS score, test</i>	95.2%	89.3%	92.8%	93.1%

资料来源：Anthropic 官网，华鑫证券研究

3) Artifacts 功能预览: 在最新的网页版中，Claude 还引入了 Artifacts 预览版这一新功能，拓展了用户与 Claude 的交互模式，为用户打造了一个动态工作区。借助 Artifacts 用户可以指导 Claude 生成各类文档，代码，矢量图等，还能够随时查看，编辑和建构 Claude 的创作，将人工智能生成的内容无缝集成到用户的日常工作中。

图表 19: 使用 Artifacts 功能指导 Claude 画图



资料来源：Anthropic 官网，华鑫证券研究

4) “拒绝请求”表现：Anthropic 在提供的补充报告中展示了 Claude 3.5 Sonnet 在“拒绝请求”时的表现。Claude 3.5 Sonnet 在 Wildchat 和 XSTest 两个维度上都优于 Opus，错误拒绝更少，正确拒绝更多。

图表 20：各模型面对“拒绝请求”的表现对比

	Claude 3.5 Sonnet	Claude 3 Opus	Claude 3 Sonnet	Claude 3 Haiku
Wildchat Toxic 正确拒绝（数值高更佳）	96.4%	92.0%	93.6%	90.0%
Wildchat Non-toxic 错误拒绝（数值低更佳）	11.0%	11.9%	8.8%	6.6%
XSTest 错误拒绝（数值低更佳）	1.7%	8.3%	36.6%	33.1%

资料来源：Claude 3.5 Sonnet 补充报告，华鑫证券研究

5) “大海捞针”任务：在“大海捞针”任务中，Claude 3.5 Sonnet 的表现与 Claude 3 Opus 不相上下，但平均召回率方面 Claude 3.5 Sonnet 略胜一筹，更接近完美。随着文本长度增长，Claude 3.5 Sonnet 召回率没有出现明显滑落，突破所有前代模型。

图表 21：Claude 3.5 Sonnet 与 Claude 3 Opus 在“大海捞针”任务中的表现对比

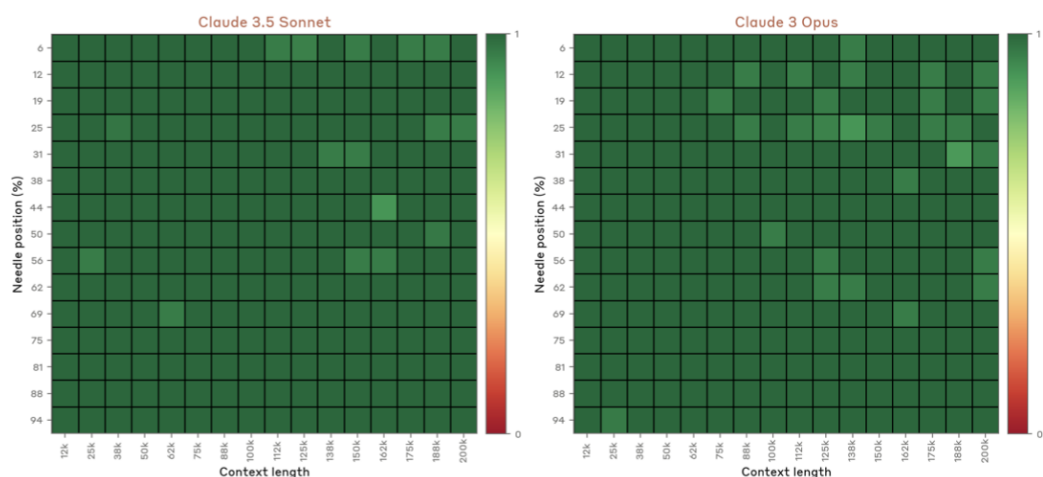


Figure 1 This plot shows recall on the Needle In A Haystack evaluation with a modified prompt. Like Claude 3 Opus, Claude 3.5 Sonnet achieves near perfect recall.

资料来源：Claude 3.5 Sonnet 补充报告，华鑫证券研究

图表 22：不同文本长度下，Claude 系列模型在“大海捞针”任务中的表现对比

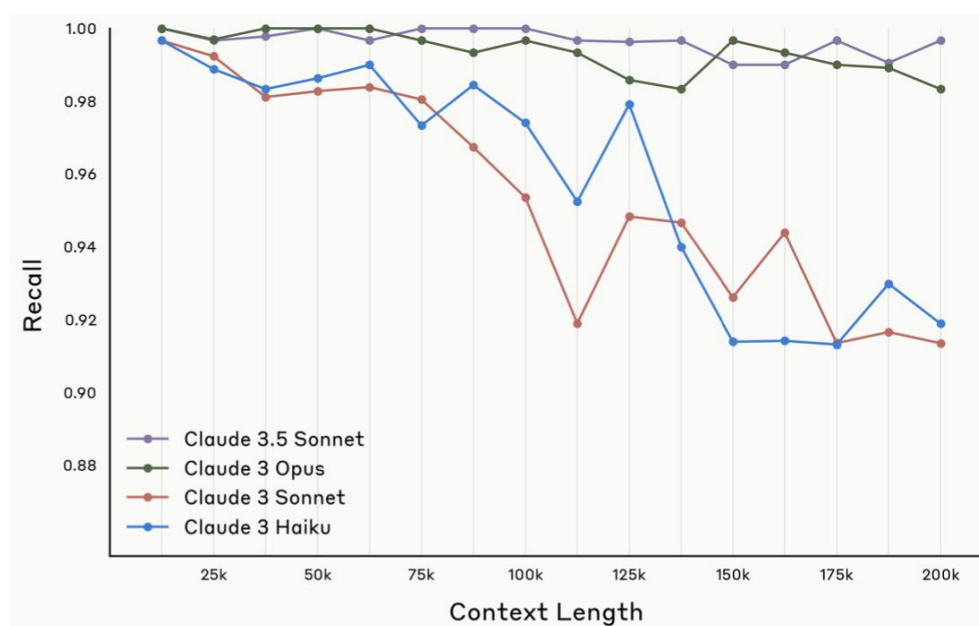


Figure 2 This plot shows the average recall achieved by our models as context length grows in the Needle In A Haystack evaluation.

资料来源：Claude 3.5 Sonnet 补充报告，华鑫证券研究

Claude 3.5 推动智能模型发展，模型安全性与透明度还需完善。Claude 3.5 Sonnet 经过大量文本和图像的训练，但训练数据来源不明，具体细节未曾公开。目前法院尚未做出裁决大模型供应商是否有权使用公共数据进行训练。而 Anthropic 的安全团队红队（Red Team）在最大化模拟真实世界的攻击后，将 Claude 3.5 Sonnet 评估为 ASL（AI Safety Levels）2 级水平。为进一步完善模型安全性与透明度，Anthropic 与英国和美国人工智能

安全研究所合作，整合外部专家反馈意见，不断完善新模型的安全机制。

3、AI 融资动向：Genspark/HeyGen 分别获 0.6 亿美元种子轮/A 轮融资

本期 AI 初创公司的融资中，Genspark / HeyGen 融资额前二，均为 0.6 亿美元。Genspark 是一家人工智能搜索服务提供商，其搜索引擎使用各种 AI 模型提供商来索引和汇总信息。不同于其它搜索引擎，它使用多个专门的 AI 智能体为每个查询生成新的定制页面。HeyGen 是一家 AI 视频初创公司，其推出的 AI 视频生成工具 HeyGen 可以实现主播换脸、创建虚拟主播、语音翻译与克隆等功能。本轮融资将用于扩大产品供应，并投资于企业安全、AI 伦理、信任和安全方面。

图表 23：本周 AI 初创公司的融资动态

应用	应用类型	领投方	融资轮	融资额	目前累计融资额	目前估值
Decagon	AI 智能客户支持	Accel Partners Rippling Okta Ventures	A 轮	3500 万美元	——	——
Genspark	AI 搜索引擎	蓝驰创投	种子轮	6000 万美元	——	2.6 亿美元
HeyGen	AI 视频	Benchmark	A 轮	6000 万美元	——	超 5 亿美元
百奥几何	AI 蛋白质设计	高榕资本 盛景嘉成 智谱华章	Pre-A 轮	——	超千万美元	——
Finaloop	AI 驱动的电 商平台	Lightspeed Venture Partners Vesey Ventures Commerce Ventures	A 轮	3500 万美元	5500 万美元	——

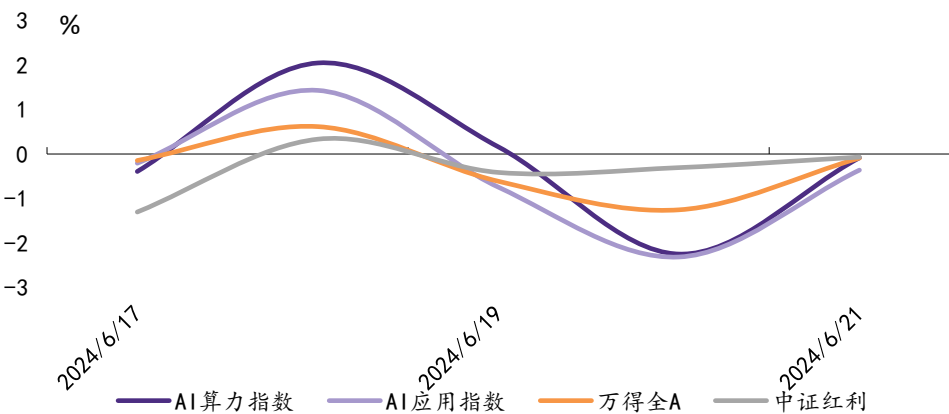
Aim security AI 音视频基础设施平台 CanaanPartners YL Ventures A 轮 1800 万美 元 — —

资料来源：IT 产业网，新浪财经， msn. cn，凤凰网财经，企业预警通，PR Newswire，腾讯网，businesswire，华鑫证券研究

4、行情复盘

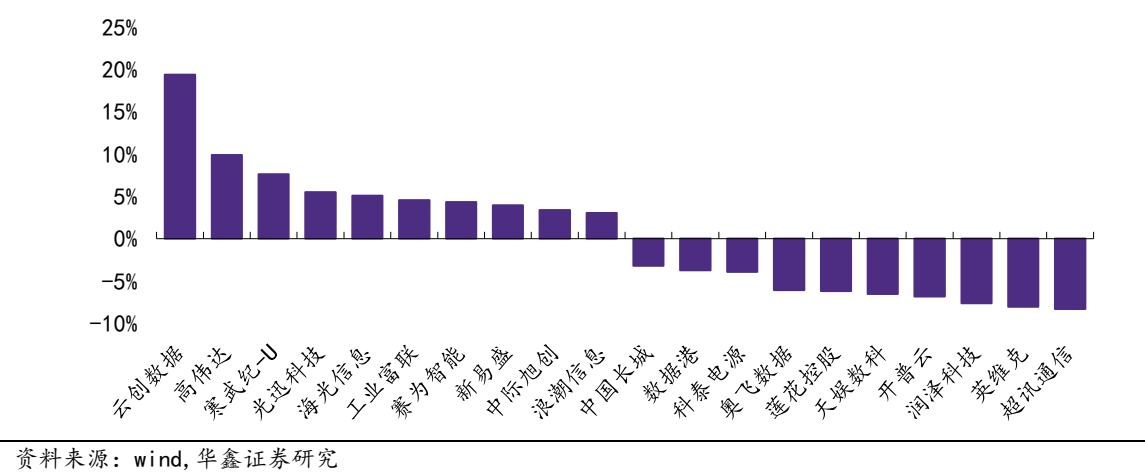
本周，AI 算力指数/AI 应用指数/万得全 A/中证红利日涨幅最大值分别为 2.05%/1.43%/0.62%/0.33%，日跌幅最大值分别为-2.25%/-2.32%/-1.26%/-1.31%。AI 算力指数内部，云创数据以+19.39%录得本周最大涨幅，超讯通信以-8.31%录得本周最大跌幅。AI 应用指数内部，领益智造以+11.33%录得本周最大涨幅，ST 联络以-21.82%录得本周最大跌幅。

图表 24：本周指数日涨跌幅

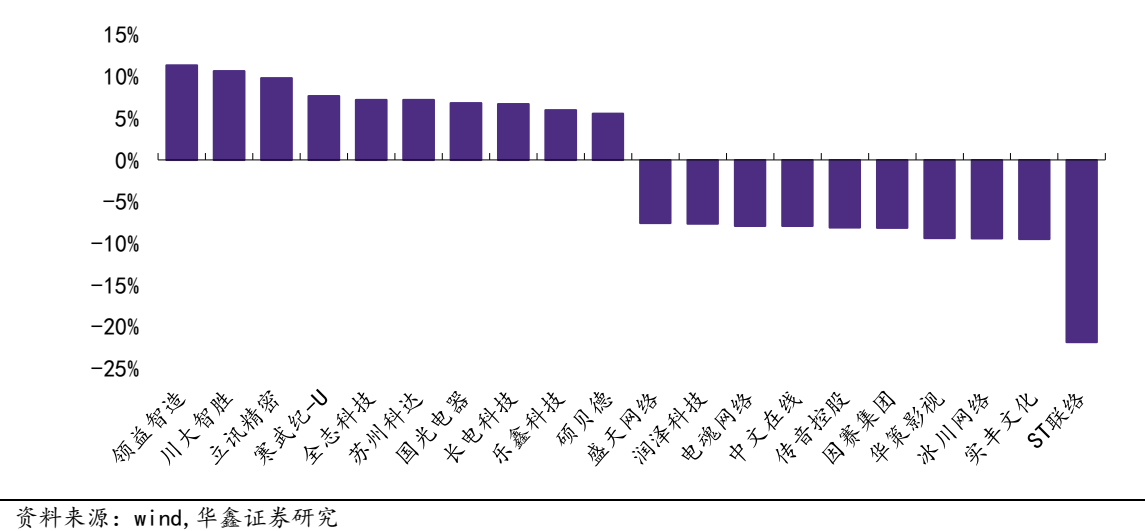


资料来源：wind, 华鑫证券研究

图表 25：本周 AI 算力指数内部涨跌幅度排名



图表 26: 本周 AI 应用指数内部涨跌幅度排名



5、投资建议

HarmonyOS NEXT 是 HarmonyOS 自诞生以来的最大一次升级换代，全面实现了操作系统核心技术的自主可控。其中，系统级的 AI 特性升级尤为亮眼，其将 AI 能力下沉到 OS，小艺进阶为系统级智能体，AI 不再仅仅是手机的附加品，而是与操作系统深度融合，成为系统级的核心能力，同时借助 HarmonyOS 系统的原生能力，开发者仅需通过简单的配置和上传，便能迅速构建基于 AI 模型的智能体，进一步利好端侧 AI 的发展。

建议关注以 AI 为核心的龙头厂商科大讯飞（002230.SZ）、有望迎来需求爆发的 AI 应用金桥信息（603918.SH）等。

图表 27: 重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-06-23 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
002230.SZ	科大讯飞	42.73	0.28	0.40	0.56	152.61	106.83	76.30	买入
002368.SZ	太极股份	21.98	0.79	1.01	1.28	27.82	21.76	17.17	买入
603918.SH	金桥信息	10.90	0.33	0.49	0.80	33.03	22.24	13.63	买入

资料来源：wind, 华鑫证券研究

6、风险提示

1) AI 底层技术迭代速度不及预期。2) 政策监管及版权风险。3) AI 应用落地效果不及预期。4) 推荐公司业绩不及预期风险。

■ 计算机&中小盘组介绍

宝幼琛：本硕毕业于上海交通大学，多次新财富、水晶球最佳分析师团队成员，7年证券从业经验，2021年11月加盟华鑫证券研究所，目前主要负责计算机与中小盘行业上市公司研究。擅长领域包括：云计算、网络安全、人工智能、区块链等。

任春阳：华东师范大学经济学硕士，6年证券行业经验，2021年11月加盟华鑫证券研究所，从事计算机与中小盘行业上市公司研究

许思琪：澳大利亚国立大学硕士。

周文龙：澳大利亚莫纳什大学金融硕士

陶欣怡：毕业于上海交通大学，于2023年10月加入团队。

■ 证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，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。

■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的12个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。

■ 免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所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、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。