

特斯拉季度交付量超预期，储能业务超前布局

2024年7月8日

概览【06.28-07.05】

- 股指动态：**美股科技下半年首周迎头彩，美股、港股及中概股科技全线上涨，A股计算机持续回调。标普500指数+1.95%，纳斯达克综合指数+3.50%，费城半导体指数+3.36%；TAMAMA科技指数+5.58%；纳斯达克中国金龙指数+2.83%；恒生科技指数+1.19%；计算机-2.73%。
- 个股表现：**受美债收益率走低影响，风险偏好回升并转向科技股，资金向科技股回流，热门科技股全线上涨，特斯拉周内涨超27%。2024年7月2日特斯拉公告，于第二季度共生产约411,000辆汽车，交付了约444,000辆汽车，季度交付量超预期；公司部署9.4GWh储能产品，为迄今为止最高的季度部署量。公告当日收盘特斯拉股价上涨10.2%。据统计，相比6月28日收盘价，7月5日盘后，苹果合计+7.56%，英伟达+1.85%，特斯拉+27.11%，谷歌+4.64%，亚马逊+3.49%，META+7.08%，微软+4.61%，ARM+10.74%，英特尔+3.39%，高通+3.30%，AMD+5.97%。下周起美股科技财报季将至，美股及中概股主要科技公司季报预于七月中至八月初披露，将成为美股的主要波动因素。
- 台股算力公司数据跟踪：**1) **服务器：**鸿海6月营收同比+16.07%，环比-10.80%。2) **液冷：**奇鋐科技6月同比+18.65%，环比+13.79%；健策6月营收同比+14.11%，环比+0.18%。3) **BMC：**信骅6月营收同比+123.02%，环比+15.96%。
- 10年期国债及汇率：**7月5日，美国10年期国债利率下降至4.28%，累计下降8bps；中国10年期国债利率上升至2.28%，累计上升6.96bps。7月5日，美元兑人民币中间价报7.13；较6月28日价累计调贬21个基点。
- 核心观点：**

特斯拉季度交付量超预期，并大幅部署储能业务。特斯拉在上海临港新片区建设的第一座海外储能超级工厂，预计年产能将达1万台Megapack，储能规模近40GWh。我们认为，特斯拉在全球储能市场进行布局超前，也是其在中国持续投资的标志。通过扩展储能产品线并提升产能，可为应对日益增长的电力需求提供创新解决方案。随着AI技术的普及和应用，数据中心等设施对电力的需求激增，储能业务在AI产业中具有重要意义。
- 风险提示：**技术迭代不及预期风险；科技巨头竞争加剧风险；法律监管风险；供应链风险；下游需求不及预期风险。

计算机行业

推荐 维持评级

分析师

吴砚靖

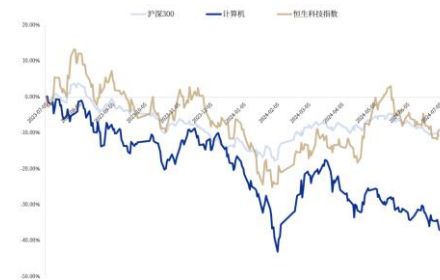
☎：010-66568589

✉：wuyanqing@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519070001

国内表现

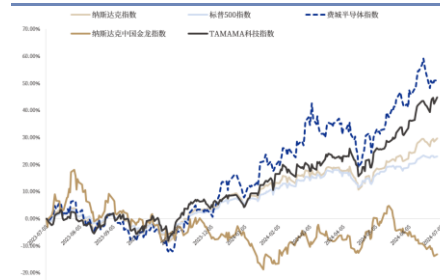
2024-07-05



资料来源：中国银河证券研究院

全球行情

2024-07-05



资料来源：中国银河证券研究院

相关研究

【银河计算机】全球科技动态追踪_苹果 Vision Pro 开启全球预售，XR 产业有望迎来加速

【银河计算机】全球科技动态追踪_英伟达新架构 Rubin 出货节点超预期，苹果终端全面集成 ChatGPT

【银河计算机】全球科技动态追踪_微软推出基于高通 Snapdragon X 平台的 Copilot+PC，端侧 AI 应用加速

目录

Catalog

一、全球市场表现	3
(一) 股市动态	3
(二) 债市及汇率情况	3
(三) 重点科技股表现	3
(四) 台股算力公司数据跟踪	5
二、行业要闻	5
(一) 算力及终端	5
(一) 大模型及云应用	6
三、财报披露预告	7
四、风险提示	8

一、全球市场表现

(一) 股市动态

美股科技下半年首周迎头彩，美股、港股及中概股科技全线上涨，A 股计算机持续回调。标普 500 指数+1.95%，纳斯达克综合指数+3.50%，费城半导体指数+3.36%；TAMAMA 科技指数+5.58%；纳斯达克中国金龙指数+2.83%；恒生科技指数+1.19%；计算机-2.73%。

表1: 主要股指周变动

指数代码	指数简称	涨跌幅%					市盈率 PE (TTM)
		本周	上周	本月	本年度	2023	
SPX.GI	标普500指数	1.95	-0.08	1.95	16.72	24.23	27.88
IXIC.GI	纳斯达克指数	3.50	0.24	3.50	22.26	43.42	45.18
SOX.GI	费城半导体指数	3.36	-1.20	3.36	35.47	64.90	55.21
8884057.WI	TAMAMA科技指数	5.58	0.56	5.58	38.94	67.81	40.74
HXC.GI	纳斯达克中国金龙指数	2.83	-2.80	2.83	-8.83	-3.39	21.53
HSTECH.HI	恒生科技指数	1.19	-3.97	1.19	-4.45	-8.83	22.69
CI005027.WI	计算机	-2.73	-3.40	-2.73	-23.76	8.90	82.74

资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

(二) 债市及汇率情况

7月5日，美国10年期国债利率下降至4.28%，累计下降8bps；中国10年期国债利率上升至2.28%，累计上升6.96bps。

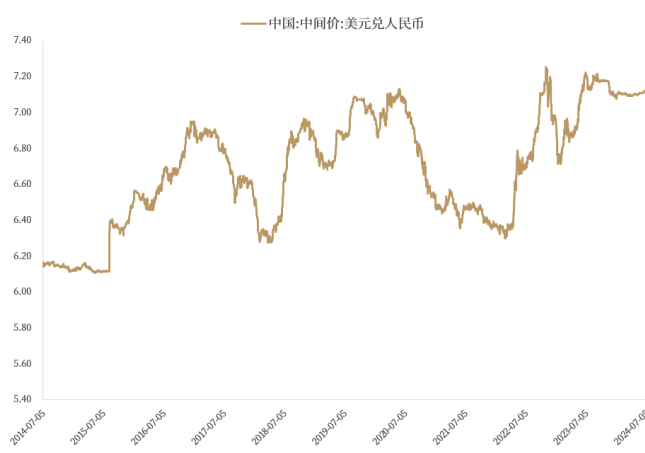
7月5日，美元兑人民币中间价报7.13；较6月28日价累计调贬21个基点。

图1: 国债收益率 (10年期)



资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

图2: 美元兑人民币汇率 (中间价)



资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

(三) 重点科技股表现

受美债收益率走低影响，风险偏好转向科技股，资金向科技股回流；热门科技股全线上涨，特斯拉周内涨超27%。2024年7月2日特斯拉公告，于第二季度共生产约411,000辆汽车，交付了约

444,000 辆汽车，季度交付量超预期；公司部署 9.4 GWh 储能产品，为迄今为止最高的季度部署量。公告当日收盘特斯拉股价上涨 10.2%。特斯拉在上海临港新片区建设的第一座海外储能超级工厂，预计年产能将达 1 万台 Megapack，储能规模近 40GWh。我们认为，特斯拉在全球储能市场进行布局超前，也是其在中国持续投资的标志。通过扩展储能产品线并提升产能，可为应对日益增长的电力需求提供创新解决方案。随着 AI 技术的普及和应用，数据中心等设施对电力的需求激增，储能业务在 AI 产业中具有重要意义。

表2：重点公司周数据

所属板块	地区	证券代码	公司名称	股价 (美元/港元/新台币)		区间涨跌幅 (%)	总市值 (亿美元/亿港元/新台币)	市销率 PS (TTM)	市盈率 PE (TTM)	PE(2022)	PE(2023)	PE(2024E)	
				[2024-06-28]	[2024-07-05]								
算力及终端	美股	AAPL.O	苹果(Apple)	210.62	226.34	7.46	34,707.16	9.09	34.57	20.71	30.87	34.17	
		NVDA.O	英伟达(NVIDIA)	123.54	125.83	1.85	30,954.18	38.80	72.67	36.86	280.04	109.12	
		TSLA.O	特斯拉(TESLA)	197.88	251.52	27.11	8,021.47	8.47	58.93	30.98	52.67	87.08	
		HPQ.N	惠普(HP)	35.02	34.63	-1.11	338.88	0.64	11.41	8.24	9.14	0.00	
		CSCO.O	思科(CISCO)	47.51	46.65	-0.97	1,879.44	3.39	15.51	16.57	16.28	0.00	
		ASML.O	阿斯麦	1,022.73	1,074.48	5.06	4,239.78	15.01	55.14	36.70	34.34	52.34	
		AMD.O	超威半导体(AMD)	162.21	171.90	5.97	2,778.44	12.19	248.96	79.12	278.85	0.00	
		INTC.O	英特尔(INTEL)	30.97	32.02	3.39	1,363.09	2.47	33.52	13.61	125.43	0.00	
		QCOM.O	高通(QUALCOMM)	199.18	205.75	3.30	2,296.17	6.31	27.38	9.51	22.36	22.68	
		ARM.O	ARM	163.62	181.19	10.74	1,884.97	58.30	616.00	0.00	147.03	0.00	
港股	ON.O	安森美半导体 (ON SEMICONDUCTOR)	68.55	73.38	7.05	315.70	3.87	14.52	14.18	16.47	16.94		
	0909.HK	明源云	2.03	2.02	-0.49	39.57	2.16	-6.12	-10.65	-8.66	-12.19		
	9698.HK	万国数据-SW	9.33	10.48	12.33	159.76	1.42	-3.44	-21.99	-2.92	-8.96		
	1686.HK	新意网集团	2.54	2.57	1.18	60.11	2.37	6.62	11.66	7.98	0.00		
	2330.TW	台积电	966.00	1,005.00	4.04	303,403.10	11.60	29.95	11.71	18.05	26.07		
	2454.TW	联发科	1,400.00	1,350.00	-1.47	21,591.15	4.61	23.56	8.46	21.09	0.00		
互联网	美股	GOOGL.O	谷歌(ALPHABET)-A	182.15	190.60	4.64	23,630.74	7.40	28.58	19.04	23.69	26.85	
		AMZN.O	亚马逊(AMAZON)	193.25	200.00	3.49	20,813.25	3.52	55.23	-314.82	51.61	43.91	
			脸书										
		META.O	(META PLATFORMS)	504.22	539.91	7.08	13,695.00	9.60	29.93	13.75	23.27	26.80	
		NFLX.O	奈飞(NETFLIX)	674.88	690.65	2.34	2,976.02	8.52	46.25	29.21	39.40	39.27	
		PDD.O	拼多多	132.95	136.19	2.44	1,891.37	4.52	16.79	22.77	22.94	11.10	
		NTES.O	网易	95.58	91.96	-3.79	598.66	3.98	13.83	16.34	14.46	13.27	
		BIDU.O	百度	86.48	88.97	2.88	310.38	1.64	11.10	36.42	14.52	10.20	
		TCOM.O	携程网	47.00	49.76	5.87	337.17	5.11	22.23	116.72	17.58	22.22	
		BABA.N	阿里巴巴	72.00	74.52	3.50	1,806.00	1.36	16.03	23.78	18.64	0.00	
		9988.HK	阿里巴巴-SW	70.50	72.90	3.40	14,102.86	1.36	16.03	23.80	18.53	0.00	
		0700.HK	腾讯控股	372.40	379.80	1.99	35,530.15	5.21	24.54	15.17	21.90	19.52	
		80700.HK	腾讯控股-R	348.00	355.00	2.01	32,436.18	5.37	25.30	0.00	21.86	19.98	
		9999.HK	网易-S	149.10	145.60	-2.35	4,674.90	4.03	13.99	16.52	13.96	13.46	
		9888.HK	百度集团-SW	85.25	86.40	1.35	2,423.71	1.63	11.02	36.49	14.48	10.15	
		89888.HK	百度集团-SWR	79.85	80.90	1.31	2,212.65	1.68	11.38	0.00	14.50	10.41	
		1024.HK	快手-W	46.15	44.75	-3.03	1,953.14	1.50	15.55	-19.96	32.60	12.69	
		81024.HK	快手-WR	43.15	41.85	-3.01	1,783.06	1.55	16.04	0.00	32.58	13.00	
		9626.HK	哔哩哔哩-W	126.90	125.80	-0.87	529.95	2.08	-9.72	-8.90	-7.41	-27.05	
		2518.HK	汽车之家-S	53.20	54.10	1.69	275.58	3.44	13.38	14.79	12.86	13.01	
9898.HK	微博-SW	60.90	63.65	4.52	154.87	1.14	6.79	52.13	7.52	6.58			
软件及应用	美股	MSFT.O	微软(MICROSOFT)	446.95	467.56	4.61	34,750.49	14.69	40.32	24.58	38.62	39.37	
		SNOW.N	SNOWFLAKE	135.09	143.02	5.87	478.83	15.90	-51.63	-67.89	-82.25	0.00	
		ORCL.N	甲骨文(ORACLE)	141.20	144.83	2.57	3,991.31	7.54	38.13	32.81	34.08	0.00	
		CRM.N	赛富时(SALESFORCE)	257.10	263.19	2.37	2,550.31	7.14	46.62	91.82	1224.61	0.00	
		ADBE.O	奥多比(ADOBE)	555.54	578.34	4.10	2,564.36	12.55	50.49	32.69	50.01	43.70	
		INTU.O	财捷(INTUIT)	657.21	668.75	1.76	1,869.47	11.82	60.86	52.92	73.39	67.41	
		SNPS.O	新思科技(SYNOPSYS)	595.06	621.30	4.41	951.93	15.08	66.72	49.43	63.63	63.61	
		CDNS.O	铿腾电子(CADENCE)	307.75	321.11	4.34	873.85	21.43	83.46	51.91	71.17	0.00	
		ADSK.O	欧特克(AUTODESK)	247.45	247.87	0.17	535.40	9.48	53.70	81.13	63.29	0.00	
		U.N	Unity	16.26	15.71	-3.38	61.40	2.86	-7.14	-9.34	-18.90	-8.77	
		0020.HK	商汤-W	1.32	1.35	2.27	474.42	12.62	-6.68	-10.98	-5.46	-11.92	
		80020.HK	商汤-WR	1.25	1.27	1.60	433.11	13.10	-6.93	0.00	-5.46	-12.28	
		3888.HK	金山软件	22.55	21.50	-4.66	287.92	3.00	45.34	-5.25	61.69	22.46	
		0268.HK	金蝶国际	7.32	7.44	1.64	267.42	4.19	-115.46	-133.49	-178.41	-1029.11	
		9878.HK	汇通达网络	25.90	23.45	-9.46	131.92	0.15	26.67	70.68	34.57	20.28	
		3650.HK	KEEP	6.18	6.12	-0.97	32.17	1.36	2.64	0.00	6.00	-11.52	
		0354.HK	中国软件国际	4.11	4.05	-1.46	113.80	0.60	14.46	24.18	22.39	11.78	
		1357.HK	美图公司	2.64	2.48	-6.06	112.47	3.78	26.94	57.75	38.62	19.59	
		3896.HK	金山云	1.37	1.39	1.46	52.89	0.69	-2.49	-2.69	-3.18	-0.98	
		2013.HK	微盟集团	1.38	1.39	0.72	42.78	1.74	-5.11	-8.29	-9.62	-44.52	
1675.HK	亚信科技	7.02	6.49	-1.74	60.70	0.70	10.32	13.73	13.69	6.16			
2121.HK	创新奇智	5.17	4.50	-12.96	25.43	1.31	-3.96	-31.65	-8.15	-6.40			
2400.HK	心动公司	18.82	17.20	-8.61	82.67	2.21	-90.22	-16.75	-53.48	18.09			
0777.HK	网龙	11.80	12.16	3.05	64.60	0.82	10.64	9.71	10.84	5.76			

资料来源：WIND，中国银河证券研究院

据统计，相比 6 月 28 日收盘价，7 月 5 日盘后，苹果合计+7.56%，英伟达+1.85%，特斯拉+27.11%，谷歌+4.64%，亚马逊+3.49%，META+7.08%，微软+4.61%，ARM+10.74%，英特尔+3.39%，高通+3.30%，AMD+5.97%。

(四) 台股算力公司数据跟踪

1) 服务器

鸿海：6月实现营收 4907.25 亿新台币（约合人民币 1096.28 亿元），同比+16.07%，环比-10.80%。

2) 液冷

奇鋐科技：6月实现营收 60.12 亿新台币（约合人民币 13.43 亿元），同比+18.65%，环比+13.79%。

健策：6月实现营收 11.52 亿新台币（约合人民币 2.57 亿元），同比+14.11%，环比+0.18%。

3) BMC

信骅：6月实现营收 5.05 亿新台币（约合人民币 1.13 亿元），同比+123.02%，环比+15.96%。

表3：台股算力公司月度数据（截至 2024-06-30）

证券代码	证券名称	单月营收 (亿新台币)	同比 (%)	环比 (%)
2317.TW	鸿海	4,907.25	16.07	-10.80
3017.TW	奇鋐科技	60.12	18.65	13.79
3653.TW	健策	11.52	14.11	0.18
5274.TWO	信骅	5.05	123.02	15.96

资料来源：WIND, 中国银河证券研究院

二、行业要闻

(一) 算力及终端

【特斯拉 Model Y 后轮驱动版入围江苏省政府用车采购目录】

据江苏政府采购网披露的《江苏省党政机关、事业单位及团体组织 2024-2025 年度新能源汽车框架协议采购入围公告（三）》，已将特斯拉 Model Y 后轮驱动版纳入省政府用车采购目录。

图3：江苏政府采购网公告页面

资料来源：江苏政府采购网, 中国银河证券研究院

图4：江苏省政府用车入围供应商名单

A	B	C	D	E
分包号	单位名称	报价	品牌	商品名称
34 采购包1	浙江吉利控股集团汽车销售有限公司	102800.00	吉利	吉利银河L6 PLUS龙腾版 60KM
35 采购包2	上海汽车集团股份有限公司	119800.00	荣威	荣威D5X DMH 135KM 豪华版
36 采购包2	重庆长安汽车股份有限公司	249900.00	长安	阿维塔11 90度 后驱 商务版
37 采购包2	赛力斯汽车销售有限公司	249800.00	赛力斯	AITO M110 鸿蒙智行大五座Plus后
38 采购包2	重庆长安汽车股份有限公司	192900.00	长安	深蓝 S7 620 Max 纯电版
39 采购包2	智己汽车科技有限公司	239900.00	智己	智己+CS6492L BEV5+LS6 2023款
40 采购包2	上海汽车集团股份有限公司	129800.00	荣威	荣威D5X DMH 135KM 旗舰版
41 采购包2	重庆长安汽车股份有限公司	179900.00	长安	深蓝S7 520Max 纯电版
42 采购包2	重庆长安汽车股份有限公司	159900.00	长安	深蓝S7 200 Max 增程版
43 采购包2	上海汽车集团股份有限公司	136800.00	荣威	荣威D5X DMH 135KM 科技版
44 采购包2	重庆长安汽车股份有限公司	139900.00	长安	深蓝 S7 121 Pro 荣耀版
45 采购包2	重庆长安汽车股份有限公司	112900.00	长安	启源Q05 真香版 125 卓越型
46 采购包2	上海汽车集团股份有限公司	109800.00	荣威	荣威D5X 135畅行版
47 采购包2	特斯拉(上海)有限公司	249900.00	特斯拉	特斯拉Model Y后轮驱动版
48 采购包2	重庆长安汽车股份有限公司	200900.00	长安	UNI-K 智电iDD 智酷型
49 采购包2	重庆长安汽车股份有限公司	124900.00	长安	UNI-Z 蓝鲸智电iDD 125km 超越
50 采购包2	重庆长安汽车股份有限公司	172900.00	长安	UNI-K 智电iDD 智享型
51 采购包2	智己汽车科技有限公司	219900.00	智己	智己+CS6492L BEV3+LS6 2023款
52 采购包3	重庆长安汽车股份有限公司	179900.00	长安	长安启源新能源
53 采购包3	重庆长安汽车股份有限公司	193900.00	长安	骑士版旗舰型双电机四驱标箱
54 采购包3	重庆长安汽车股份有限公司	163900.00	长安	骑士版旗舰型单电机标箱
55 采购包3	重庆长安汽车股份有限公司	140900.00	长安	勇士版豪华型单电机超长箱

资料来源：江苏政府采购网, 中国银河证券研究院

【特斯拉 Optimus 二代机器人在 WAIC 展出，行走速度提升 30%】

7月4日，在2024年的世界人工智能大会上，特斯拉展示了其最新的人形机器人 Optimus 的第二代版本。与前一代相比，这款新型号在行走能力上有了显著提升，速度加快了30%。

最近，特斯拉已经将这款机器人引入其工厂进行实际工作测试。得益于先进的视觉神经网络和特斯拉的 FSD 芯片，Optimus 二代能够模仿人类的操作方式，进行电池分拣等任务的训练，展现出其在工业应用中的潜力。

【欧盟忧虑英伟达 AI 芯片短缺】

欧盟委员会的一位高级官员，玛格丽特·维斯塔格，最近透露了对英伟达 AI 芯片供应紧张的担忧。目前，监管机构正在评估这一问题，并探讨可能的应对措施。英伟达作为 AI 技术支出激增的主要受益者，其产品一直受到监管机构的密切监控。

数据中心的运营者非常青睐英伟达的图形处理单元（GPU），因为它们能够高效处理 AI 模型开发所需的庞大数据量。这些芯片已经成为科技市场上的热门商品，云计算服务提供商为了获取它们而展开激烈的竞争。

市场分析表明，英伟达的 H100 处理器单元需求强劲，公司在 AI 计算市场占据了超过 80% 的份额，明显领先于其竞争对手。维斯塔格指出，尽管目前供应紧张，但二级市场的 AI 芯片供应可能促进创新和公平竞争。然而，她也警告说，市场主导者可能需要面对一些行为上的限制。

英伟达的 GB200 系列 AI 芯片具强劲需求。为满足这一需求，英伟达已经向其芯片制造合作伙伴台积电增加了订单，并在上个月向封测厂商追加了订单，预计日月光和京元电在第四季度的相关订单量将大幅增加。

【特斯拉与 AMD 合作，迷你电脑市场迎新变革】

香港的 Xyber Team 公司最近推出了一款名为 "Xyber XPC" 的迷你电脑，其设计灵感来源于特斯拉的 Cybertruck。这款电脑搭载了 AMD 的锐龙 7 8845HS 处理器，基于最新的 Zen 4 架构，具备 8 核 16 线程，最高频率可达 5.1GHz，并支持 35-54W 的动态功耗调节。

Xyber XPC 在内存和存储配置上也毫不逊色，支持高达 64GB 的 DDR5-5600 内存和 4TB 的固态硬盘。外观设计上，Xyber XPC 采用了独特的 Cybertruck 主题，具有可开启的车门和后备箱，以及 LED 灯光效果，科技感十足。其隐藏式 IO 和电源接口设计也颇具创意。

虽然 Xyber Team 尚未公布 Xyber XPC 的价格信息，但已经确认这款产品将投入量产并正式推向市场。如果 Xyber XPC 能够实现遥控功能，无疑将进一步提升其吸引力。

（一）大模型及云应用

【亚马逊加强了人工智能的开发，从初创公司 Adept 聘请高管，并授权其技术】

亚马逊正在加强其人工智能技术的研发，最近从人工智能初创公司 Adept 吸引了一批顶尖人才，并获得了该公司技术的授权。亚马逊通用人工智能部门的高级副总裁兼首席科学家罗希特·普拉萨德在一份内部备忘录中宣布了这一消息，并确认 Adept 的联合创始人兼首席执行官大卫·卢安将加入亚马逊，负责 "AGI 自治" 部门。

亚马逊在人工智能领域正面临来自微软和谷歌等竞争对手的激烈竞争，这些公司都在迅速将新功能集成到其核心产品中，并为企业提供了更多访问其公共云产品中的大型语言模型的方法。亚马逊的云计算部门也推出了一系列人工智能服务，但通常被认为在某些方面落后于竞争对手。

此外，亚马逊还投资了数十亿美元给 OpenAI 的竞争对手 Anthropic，并计划使用具有生成人工智能功能的新付费版本来彻底改造其 Alexa 语音助手。普拉萨德此前担任 Alexa 的首席科学家，今年 8 月被任命领导亚马逊开发通用人工智能（AGI），这是一种比当前人工智能更先进的软件，能够接近人类水平的能力

Adept 将继续作为一家独立公司运营，而其创始人卢安和其他高管的加入，将为亚马逊在人工智

能领域的发展带来新的活力和创新。这一合作有望推动亚马逊在人工智能技术的研发和应用方面取得更大的突破。

【随着微软云计算的发展，亚马逊为在 AWS 上构建的初创公司提供双倍的信用额度】

亚马逊云计算部门 AWS 提升了对初创公司的信用额度，以应对来自微软的竞争。从 7 月 1 日起，获得 A 轮融资的初创公司通过 AWS Activate 计划可获得 20 万美元信用额度，较之前翻倍。种子期初创公司仍可获 10 万美元信贷。

AWS 首席执行官马特·加曼在硅谷与创始人会面，强调与初创公司合作的重要性，特别是人工智能领域的公司。AWS 确认了信用额度提升和加曼的访问，指出新额度有效期为三年，而旧额度一年内有效。AWS 在云计算市场领先，拥有超过 28 万家初创公司客户。

尽管 AWS 在云基础设施市场占据领先地位，但微软 Azure 和谷歌云的增长速度更快，特别是在人工智能模型领域。亚马逊也在努力追赶，向生成式人工智能领域的 Anthropic 投资数十亿美元。

AWS 前首席执行官亚当·塞利普斯基离职后，加曼被任命为继任者。在此期间，微软和谷歌在云市场的份额有所增长。初创公司是云基础设施公司争夺的重点，微软也宣布与 Y Combinator 等加速器合作，为初创公司提供 Azure 信用额度。

亚马逊还推出了新的生成式人工智能加速器项目，参与者可获得高达 100 万美元的云积分。同时，亚马逊聘请了人工智能初创公司 Adept 的联合创始人兼首席执行官大卫·卢安，以及他的一些同事，并获得了 Adept 技术的授权。

【阿里云 CTO 宣布通义大模型全面开源】

在 2024 年上海世界人工智能大会上，阿里云首席技术官周靖人宣布了通义大模型和阿里云百炼平台的最新发展。通义千问开源模型下载量在过去两个月内翻了两倍，超过 2000 万次，而百炼平台的客户数量也从 9 万增长到 23 万，增长了 150% 以上。

周靖人指出，通义大模型已经实现了全尺寸、全模态的开源，消除了开源与闭源模型之间的差异。百炼平台致力于构建开放的生态系统，集成了众多大模型 API，包括通义、Llama、ChatGLM 等，同时首家托管了零一万物、百川智能等大模型，覆盖了国内外主要厂商。

为了降低模型使用门槛，加速 AI 应用的普及，通义千问系列模型在 5 月 21 日大幅降价，主力模型降价幅度达到 97%。降价后，大量客户开始在阿里云上直接使用大模型。此外，包括一汽、微博、金山、完美世界、央视网、蓝凌科技等知名企业都是百炼平台的客户。

周靖人强调，开源开放战略正在为阿里云带来新的商业机遇。阿里云将继续拥抱开源开放，打造一个在 AI 时代极为开放的云平台，并与业界伙伴合作，通过开放的算力平台、开源自研模型和优质模型服务，助力中国企业和开发者抓住大模型时代的机遇。

三、财报披露预告

美股及中概股主要科技公司季报预于七月中至八月初披露，英伟达及部分公司暂未公告预计披露日期。

表4: 主要科技公司财报披露预告

证券代码	证券名称	最新报告期 (财季)	预计披露日期
2330.TW	台积电	2024Q2	2024-07-18
CDNS.O	铿腾电子(CADENCE)	2024Q2	2024-07-22
MSFT.O	微软(MICROSOFT)	2024FY	2024-07-23
TSLA.O	特斯拉(TESLA)	2024Q2	2024-07-23
GOOGL.O	谷歌(ALPHABET)-A	2024Q2	2024-07-23
INTC.O	英特尔(INTEL)	2024Q2	2024-07-25
META.O	脸书(META PLATFORMS)	2024Q2	2024-07-31
ARM.O	ARM	2025Q1	2024-07-31
AAPL.O	苹果(Apple)	2024Q3	2024-08-01
AMZN.O	亚马逊(AMAZON)	2024Q2	2024-08-01

资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

四、风险提示

技术迭代不及预期风险; 科技巨头竞争加剧风险; 法律监管风险; 供应链风险; 下游需求不及预期风险。

图表目录

图 1: 国债收益率 (10 年期)	3
图 2: 美元兑人民币汇率 (中间价)	3
图 3: 江苏政府采购网公告页面	5
图 4: 江苏省政府用车入围供应商名单	5
表 1: 主要股指周变动.....	3
表 2: 重点公司周数据.....	4
表 3: 台股算力公司月度数据 (截至 2024-06-30)	5
表 4: 主要科技公司财报披露预告	8

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

吴砚靖 TMT/科创板研究负责人，北京大学软件项目管理硕士，10 年证券分析从业经验，历任中银国际证券首席分析师，国内大型知名 PE 机构研究部执行总经理。具备一二级市场经验，长期专注科技公司研究。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。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。

银河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。银河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。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 到 12 个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：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，北交所市场以北证 50 指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅 10% 以上
		中性：相对基准指数涨幅在 -5%~10% 之间
		回避：相对基准指数跌幅 5% 以上
公司评级		推荐：相对基准指数涨幅 20% 以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在 5%~20% 之间
		中性：相对基准指数涨幅在 -5%~5% 之间
	回避：相对基准指数跌幅 5% 以上	

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn