



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

WAIC 2024 开幕，AI 大模型及应用百花齐放（更正）

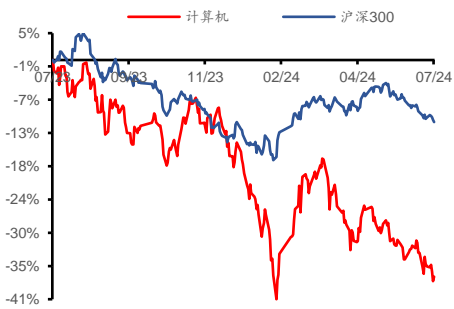
——计算机行业周报（2024.7.1—2024.7.5）

增持（维持）

行业： 计算机
日期： 2024年07月11日

分析师： 吴婷婷
Tel: 021-53686158
E-mail: wutingting@shzq.com
SAC 编号: S0870523080001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

- 《OpenAI 收紧管制，国产大模型迎新契机》
——2024 年 07 月 02 日
- 《鸿蒙+盘古构建系统级原生智能》
——2024 年 06 月 25 日
- 《鸿蒙有望引领终端+AI 新变革》
——2024 年 06 月 18 日
- 《端侧 AI 催化密集，关注 AI PC 进展》
——2024 年 06 月 12 日
- 《端侧 AI 进展积极》
——2024 年 06 月 04 日

■ 市场回顾

过去一周（7.1-7.5）上证综指下跌 0.59%，创业板指下跌 1.65%，沪深 300 指数下跌 0.88%，计算机（申万）指数下跌 2.74%，跑输上证综指 2.16pcts，跑输创业板指 1.09pcts，跑输沪深 300 指数 1.86pcts，位列全行业第 25 名。

■ 周观点

WAIC 2024 重磅来袭，AI 及相关应用百花齐放。7 月 4 日，2024 世界人工智能大会在上海开幕。本届大会展览面积超 5.2 万平方米，共有 500 余家企业参展，展品数量已超 1500 项，首发新品数量超过 50 件，均达历史最高。大会重点围绕核心技术、智能终端、应用赋能三大板块，聚焦大模型、算力、机器人、自动驾驶等重点领域，集中展示一批“人工智能+”创新应用最新成果，首发一批备受瞩目的创新产品。此外，大会还包含 1 场开幕式和全体会议，全球治理、产业发展、科学前沿 3 场主论坛，以及若干场行业论坛，涵盖 AI 伦理治理、大模型、数据、算力、具身智能、新型工业化、自动驾驶、投融资、教育与人才等议题。国务院总理李强出席开幕式并致辞，李强指出，中国始终积极拥抱智能变革，大力推进人工智能创新发展。海内外顶尖专家、行业巨头与新锐力量顶峰论道，共绘 AI 发展“千帆竞发”之景。

大模型及具身智能获重点关注。大模型方面，文生文、文生图、文生视频模型、端侧模型、开源模型等在展览现场集体亮相，百度“文心大模型 4.0”、腾讯“通用大模型—腾讯混元”、华为“盘古大模型 5.0”、阿里巴巴“通义灵码”、商汤科技“商汤日日新 5.5”、科大讯飞“讯飞星火大模型 V4.0”等龙头企业展出最新成果，Minimax、百川智能、智谱 AI、阶跃星辰等“新锐势力”也携旗下大模型产品登场。具身智能方面，展览现场共有 56 款具身智能产品首发首秀，智能机器人 42 款，其中人形机器人 22 款。包括国家地方共建人形机器人创新中心自主研发的全尺寸通用型人形机器人青龙、特斯拉的 Optimus 二代人形机器人、达闼双足 XR4 机器人、傅利叶商业化量产的 GR-1 人形机器人、“星动纪元 L2”人形机器人、钛虎轻量化人形机器人、乐聚的 KUAVO 开源鸿蒙人形机器人、宇树“Unitree H1”、云深处科技“绝影 Lite3 灵巧型智能机器狗”等智能机器人亮相现场。我们认为，随着大模型及具身智能的发展，人工智能技术实现从理论研究到实际应用的关键跨越，将赋能千行百业打造新增长点，加速 AI 应用、具身智能的商业化落地。

■ 投资建议

建议关注：（1）AI 算力：工业富联、中科曙光、浪潮信息、软通动力、神州数码、拓维信息、海光信息、寒武纪等；（2）AI 应用：科大讯飞、金山办公、万兴科技、同花顺、佳发教育、新致软件、鼎捷软件、能科科技、梅安森等。

■ 风险提示

下游景气度不及预期；政策推进不及预期；技术创新不及预期、行业竞争加剧。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。