

2024年07月14日



华鑫证券  
CHINA FORTUNE SECURITIES

# AI 助理包围 WAIC 2024，共建共治智能体生态

—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)	-7.8	-12.5	-36.6
沪深300	-2.0	-0.1	-10.9

## 市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

## 相关研究

- 《计算机行业周报：商汤发布流式多模态大模型日日新5.5，国内首次全面对标 GPT-4o》2024-07-07
- 《计算机行业周报：首款 Transformer 专用芯片 Sohu 亮相，10 倍于 B200 速度成为最快 AI 芯片》2024-06-30
- 《计算机行业周报：华为 HarmonyOSNEXT 强势亮相，“纯血鸿蒙”有望重塑 AI 操作系统市场格局》2024-06-23

## AI 应用：AI 助理包围 WAIC 2024，共建共治智能体生态

7月4日，世界人工智能大会 WAIC 首次更名为“世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议”，在生成式 AI 大模型技术和应用都已崭露头角时，AI 治理成为全球各国重点话题。

本届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、自动驾驶等领域，集中展示一批“人工智能+”创新应用成果。在具身智能领域，现场将展出智能机器人 45 款，其中人形机器人 25 款，特斯拉、宇树科技、傅利叶、达闼等展台将引领观众进入智能驱动的未来世界。在大模型及应用方面，百度文心、讯飞星火、阿里通义千问、Minimax、百川智能、智谱 AI、阶跃星辰等悉数进行最新模型展出。

本次大会评选出八大“镇馆之宝”：1) 阿里云通义灵码，2) 联想 YOGA Book 9i AI 元启，3) 基于蚂蚁百灵大模型的“支付宝智能助理”，4) 商汤科技 Vimi 可控人物视频生成大模型，5) 特斯拉赛博越野旅行车，6) 智谱 AI 基座大模型，7) 智能飞行器展示区，8) “十八金刚”人形机器人先锋阵列。

## AI 融资动向：Hebbia 获 B 轮融资 1.3 亿美元

本期 AI 初创公司的融资中，Hebbia/ Captions 融资额前二，分别为 1.3 亿/0.6 亿美元。Hebbia 是 AI 驱动的企业知识管理引擎，其 AI 产品能够索引、阅读和理解非结构化私密数据，在复杂数据集上的表现比当前最先进的机器学习信息检索技术平均高出 57%，搜索速度和准确度提升十倍，计划利用这笔新资金，进一步扩大研发团队，优化产品功能，并加速市场推广。Capitons 一款由人工智能驱动的视频创作者创意套件，将利用这笔资金扩大其在纽约的机器学习团队，并推出新的生成创新，以将自己定位为人工智能视频领域的领导者。

## 投资建议

应用已经成为大模型现阶段赛点。今年的 WAIC 的主要观赏点主要集中在应用上，本次大会八大“镇馆之宝”均展示出了不同场景下的落地应用。目前，多数大模型厂商在应用开发上显示出明显的同质性，市场上

的主流应用，如数字人、文生图和智能助手问答等，虽然覆盖率较高，但缺乏差异化竞争优势。AI 厂商在应用开发上正采取一种广泛而迅速的探索策略，许多厂商的应用还停留在概念验证阶段，尚未形成成熟的商业模式或实现规模化应用。预计未来一年内，AI 产品的市场化验证将成为战略焦点，有望诞生爆款应用。

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）、高速通信连接器业务或显著受益于 GB200 放量的鼎通科技（688668.SH）。

## ■ 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	2024-07-14 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
002230.SZ	科大讯飞	38.66	0.28	0.40	0.56	138.07	96.65	69.04	买入
002368.SZ	太极股份	19.98	0.79	1.01	1.28	25.29	19.78	15.61	买入
603918.SH	金桥信息	10.24	0.33	0.49	0.80	31.03	20.90	12.80	买入
688668.SH	鼎通科技	40.48	0.67	1.04	1.41	60.42	38.92	28.71	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 .....	4
1.1、 数据跟踪：算力租赁价格平稳 .....	4
2、 AI 应用动态：AI 助理包围 WAIC 2024，共建共治智能体生态 .....	4
2.1、 流量跟踪：Discord 访问量环比增长+1.87% .....	4
2.2、 产业动态：AI 助理包围 WAIC 2024，共建共治智能体生态 .....	6
3、 AI 融资动向：HEBBIA 获 B 轮融资 1.3 亿美元 .....	8
4、 行情复盘 .....	9
5、 投资建议 .....	11
6、 风险提示 .....	12

## 图表目录

图表 1：本周算力租赁情况 .....	4
图表 2：2024.7.2-2024.7.8 AI 相关网站流量 .....	4
图表 3：2024 年 6 月全球 AI 增速榜 .....	5
图表 4：阿里云通义灵码 .....	6
图表 5：特斯拉 Optimus 二代人形机器人展示 .....	7
图表 6：支付宝智能助理 .....	7
图表 7：本周 AI 初创公司的融资动态 .....	9
图表 8：本周指数日涨跌幅 .....	9
图表 9：本周 AI 算力指数内部涨跌幅度排名 .....	10
图表 10：本周 AI 应用指数内部涨跌幅度排名 .....	10
图表 11：重点关注公司及盈利预测 .....	11

# 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：AI 助理包围 WAIC 2024，共建共治智能体生态

## 2.1、流量跟踪：Discord 访问量环比增长+1.87%

本期 (2024.7.2-2024.7.8) AI 相关网站流量数据：访问量前三位分别为 ChatGPT (626.3M)、Bing (310.6M) 和 Discord (267.4M)；访问量环比增速前三位分别为 Discord(1.87%)、Kimi (0.33%) 和 Bing (0.06%)；平均停留时长前三位分别为 Character.AI (0:15:51)、Canva (0:09:46) 和 DeepI/Notion AI (0:08:20)；平均停留时长环比增速前两位分别为 NotionAI (0.20%) 和 Github (0.00%)。

图表 2：2024.7.2-2024.7.8 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	626.3	-1.39%	6:31	-0.76%
Bing	搜索	微软	310.6	0.06%	6:49	-0.24%

Discord	游戏社区	微软	267.4	1.87%	6:24	-0.78%
Canva	在线设计	Canva	119.8	-2.12%	9:46	-9.85%
Github	代码托管	微软	103.3	-0.86%	7:20	0.00%
Gemini	聊天机器人	谷歌	65.31	-5.38%	5:25	-0.91%
Character. AI	聊天机器人	Character. AI	72.91	-1.58%	15:51	-14.35%
NotionAI	文本/笔记	Notion	37.07	-1.46%	8:20	0.20%
QuillBot	释义工具	QuillBot	10.66	-6.74%	5:19	-1.54%
Kimi	聊天机器人	Moonshot AI	5.4	0.33%	2:56	-1.68%
DeepL	翻译工具	DeepL	57.06	-1.74%	8:20	-0.60%
文心一言	聊天机器人	百度	3.155	-11.08%	1:28	-3.30%
Perplexity	AI 搜索	Perplexity	18.5	-1.02%	6:43	-0.25%

资料来源：similarweb, 华鑫证券研究

本期（2024.6）AI 增速榜单中，月访问量环比增速前三位分别为 Luma AI（1252.21%）、Glasp（400.42%）和 Viggie（122.93%）；三者的访问量分别为 19.11M/5.95M/14.4M。

图表 3：2024 年 6 月全球 AI 增速榜

全球排名	产品名	应用类型	归属公司	月上榜访问量	访问量环比
1	Luma AI	视频生成	LumaLabs	19.11M	1252.21%
2	Glasp	社交网页高亮工具	Glasp	5.95M	400.42%
3	Viggie	AI 视频生成器	Neutron Labs	14.4M	122.93%
4	Talkie	AI 聊天机器人	Salih KAHRIMAN	2.32M	76.88%
5	Joyland	AI 聊天机器人	Generatively	2.75M	70.97%
6	Blender Copilot-Blender	3D	Blender 基金会	3.54M	60.90%
7	天宫 AI	聊天机器人	昆仑万维	5.35M	54.09%
8	Mango AI	导航网站	mangoai	1.9M	57.55%
9	JanitorAI	聊天机器人	janitorai	67.77M	47.82%
10	PionexGPT	货币交易所	Phinoex	3.2M	47.81%
11	obsidian	笔记软件	Dynalist	7.82M	47.23%
12	Recraft	3D	Recraft	1.97M	42.23%
13	Highcharts	图表工具	Highsoft	2.37M	39.44%
14	Deepseek	聊天机器人	Deepseek	1.9M	38.86%

15	Microsoft Designer	设计工具	微软	8.99M	32.55%
16	Synthesia	视频生成	Synthesia	3.09M	31.49%
17	Video Enhancer	视频剪辑	Videomore Studio	2.72M	28.35%
18	Candy.ai	聊天软件	Paulo Cristiano Vasconcelos	18.46M	27.22%
19	AI Dungeon	游戏	Latitude	4.37M	26.21%
20	Stylar	设计工具	Stylar AI	1.49M	25.74%

资料来源：AI 产品榜 (aicpb.com)、华鑫证券研究

## 2.2、产业动态：AI 助理包围 WAIC 2024，共建共治智能体生态

7月4日，世界人工智能大会 WAIC 首次更名为“世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议”，在生成式 AI 大模型技术和应用都已崭露头角时，AI 治理成为全球各国重点话题。

本届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、自动驾驶等领域，集中展示一批“人工智能+”创新应用成果。在具身智能领域，现场将展出智能机器人 45 款，其中人形机器人 25 款，特斯拉、宇树科技、傅利叶、达闼等展台将引领观众进入智能驱动的未来世界。在大模型及应用方面，百度文心、讯飞星火、阿里通义千问、Minimax、百川智能、智谱 AI、阶跃星辰等悉数进行最新模型展出。

本次大会评选出八大“镇馆之宝”：1) 阿里云通义灵码，2) 联想 YOGA Book 9i AI 元启，3) 基于蚂蚁百灵大模型的“支付宝智能助理”，4) 商汤科技 Vimi 可控人物视频生成大模型，5) 特斯拉赛博越野旅行车，6) 智谱 AI 基座大模型，7) 智能飞行器展示区，8) “十八金刚”人形机器人先锋阵列。

其中部分“镇馆之宝”详情如下：

**1) 阿里云通义灵码：**日日新 5.5 通义灵码精通 200 多种编程语言，可以辅助写代码、读代码、查 Bug、优化代码，其下载量超 350 万，每日辅助开发者生成代码超 3000 万次，已广泛应用于金融、制造、互联网、交通、汽车、能源等行业。目前，阿里云已经在内部推行全员 AI 编码。也已经全面采用了通义灵码，据测试，通义灵码单测生成一次通过率达 85%，研发问答准确率超 90%，AI 代码生成占比已经在整体开发中超过 25%。

图表 4：阿里云通义灵码

**代码智能生成，完成工作更高效**

经过海量优秀开源代码数据训练，可根据当前代码文件及跨文件的上下文，为你生成行级/函数级代码、单元测试、代码注释等。沉浸式编码心流，秒级生成速度，让你更专注于技术设计，高质量地完成编码工作。

**行/函数级实时续写**

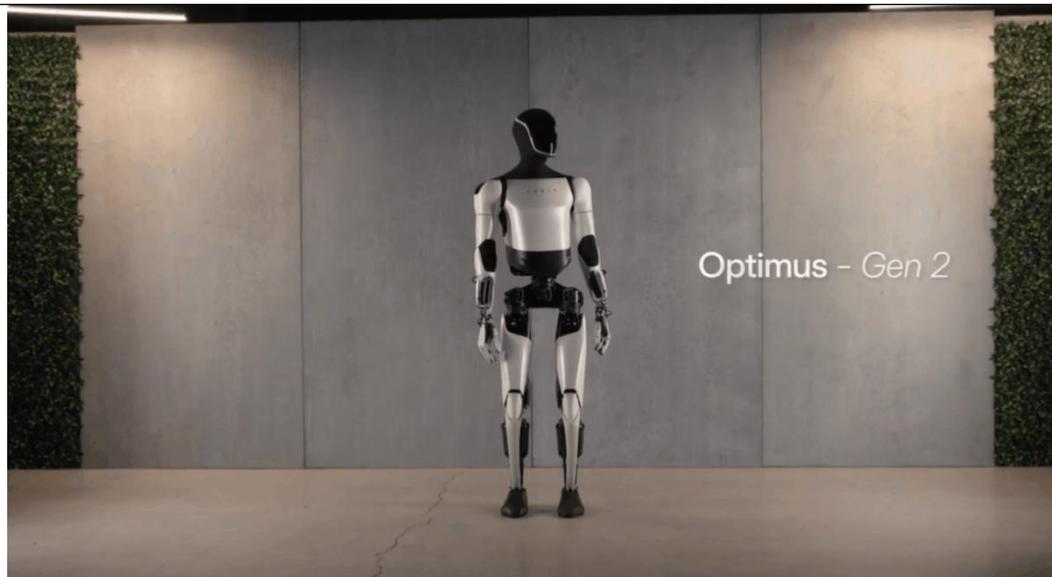
在编码的过程中，根据上下文和当前语法，为你自动预测和生成建议代码，你只需单击 Tab 键即可采纳。

```
public class ZipUtil {
    // 将文件压缩为zip文件
    public static void zip(String sourceDir, String zipFile) {
        try (ZipOutputStream zos = new ZipOutputStream(
            new FileOutputStream(zipFile))) {
            File[] files = new File(sourceDir).listFiles();
            for (File file : files) {
                if (file.isFile()) {
```

资料来源：通义灵码，华鑫证券研究

**2) 特斯拉 Optimus 二代人形机器人：**本次大会中，特斯拉二代人形机器人 Optimus 在国内首次亮相。借助视觉神经网络和 FSD 芯片，二代 Optimus 可以模仿人类操作，进行轻握鸡蛋、搬运重物、电池分拣等动作训练，直立行走速度也提升了 30%，近期已经尝试在特斯拉工厂进行工作。

**图表 5：特斯拉 Optimus 二代人形机器人展示**



资料来源：财联社，华鑫证券研究

**3) 支付宝智能助理：**支付宝智能助理基于蚂蚁集团自研的百灵大模型，今年 4 月开启灰度测试。用户通过其下达指令，就能迅速提供相关资讯，并一键直连支付宝生态内挂号、订票、充话费等海量的数字服务，起到“App 智能导航”的作用。本届大会中，支付宝便联合官方推出“WAIC 大会智能助手”，首次创造性地将 AI 融入真实的展会线下服务，打造“AI 逛展搭子”。

**图表 6：支付宝智能助理**



资料来源：澎湃新闻，华鑫证券研究

**共商共治，引领AI安全与善治发展新时代。**在人工智能领域，WAIC 2024年的主旨“以共商促共享，以善治促善智”，预示着行业正迈向一个以全球治理和国际协作为核心的新时代。与此前“智联世界”的发展理念相比，新主旨更加注重人工智能的安全性，强调在技术进步的同时，需确保其对社会的正面影响。目前，我国人工智能产业已形成完整产业链，技术创新成果显著，未来将聚焦基础研究与核心技术突破，提升自主创新能力，推动产业智能化升级。同时加强国际合作，共建全球AI生态与安全治理新高地，开启AI发展新篇章。

### 3、AI 融资动向：Hebbia 获 B 轮融资 1.3 亿美元

本期AI初创公司的融资中，Hebbia/ Captions 融资额前二，分别为1.3亿/0.6亿美元。Hebbia是AI驱动的企业知识管理引擎，其AI产品能够索引、阅读和理解非结构化私密数据，在复杂数据集上的表现比当前最先进的机器学习信息检索技术平均高出57%，搜索速度和准确度提升十倍，计划利用这笔新资金，进一步扩大研发团队，优化产品功能，并加速市场推广。Capitons一款由人工智能驱动的视频创作者创意套件，将利用这笔资金扩大其在纽约的机器学习团队，并推出新的生成创新，以将自己定位为人工智能视频领域的

领导者。

图表 7：本周 AI 初创公司的融资动态

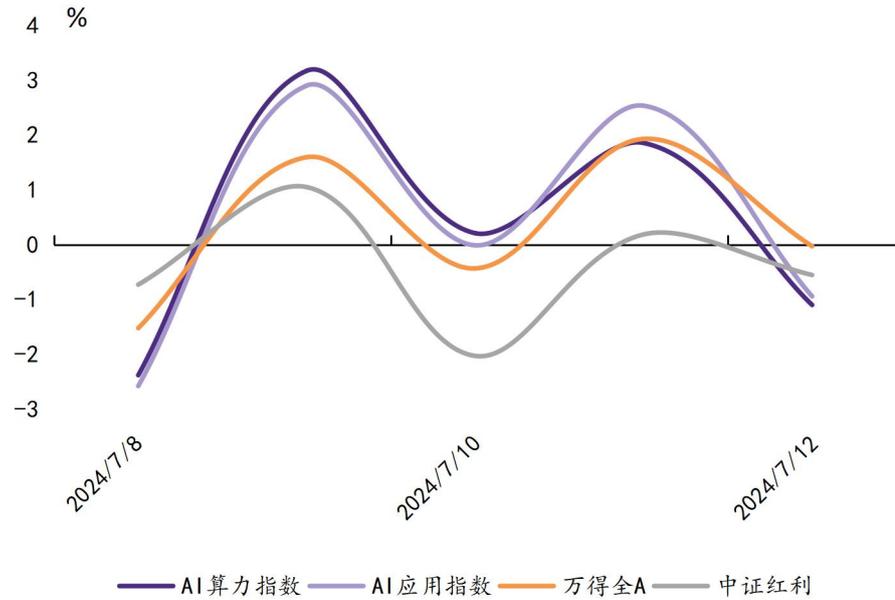
应用	应用类型	领投方	融资轮	融资额	目前累计融 资额	目前估 值
九科信息	RPA 企业级 敏捷应用平 台	深圳诺辉岭南投资 管理有限公司	B 轮	数千万元	亿级	——
Hebbia	AI 企业软件	a16z	B 轮	1.3 亿美元	——	7 亿-8 亿
Captions	AI 视频公司	Index Ventures	C 轮	6000 万美元	——	5 亿

资料来源：投资界，公众号阿尔法公社，公众号鞭牛士，华鑫证券研究

## 4、行情复盘

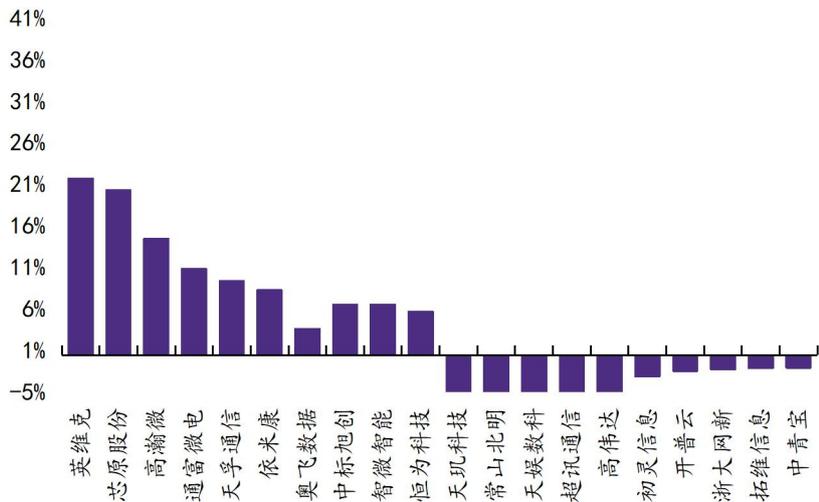
本周，AI 算力指数/AI 应用指数/方得全 A/中证红利日涨幅最大值分别为 3.17%/2.90%/1.93%/1.05%，日跌幅最大值分别为-2.37%/-2.58%/-1.52%/-2.03%。AI 算力指数内部，英维克以+21.25%录得本周最大涨幅，天玑科技以-9.97%录得本周最大跌幅。AI 应用指数内部，淳中科技以+22.51%录得本周最大涨幅，风语筑以-10.95%录得本周最大跌幅。

图表 8：本周指数日涨跌幅



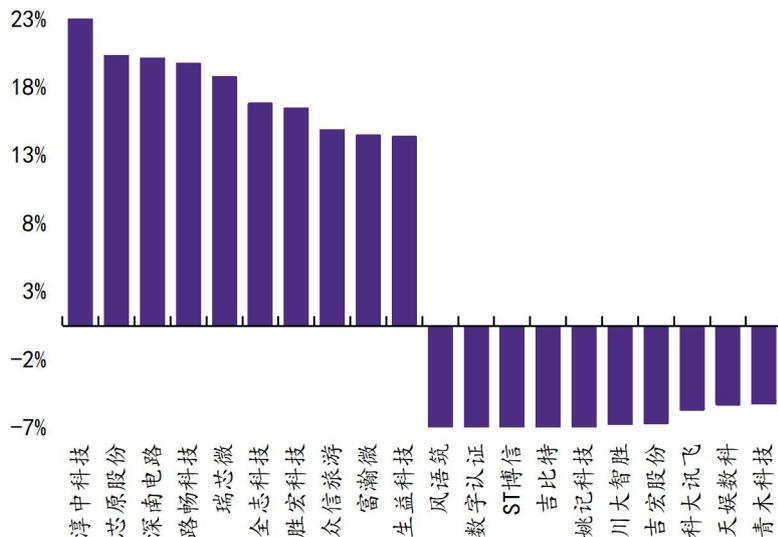
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 9: 本周 AI 算力指数内部涨跌幅度排名



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 10: 本周 AI 应用指数内部涨跌幅度排名



资料来源: wind, 华鑫证券研究

## 5、投资建议

应用已经成为大模型现阶段赛点。今年的WAIC的主要观赏点主要集中在应用上，本次大会八大“镇馆之宝”均展示出了不同场景下的落地应用。目前，多数大模型厂商在应用开发上显示出明显的同质性，市场上的主流应用，如数字人、文生图和智能助手问答等，虽然覆盖率较高，但缺乏差异化竞争优势。AI厂商在应用开发上正采取一种广泛而迅速的探索策略，许多厂商的应用还停留在概念验证阶段，尚未形成成熟的商业模式或实现规模化应用。预计未来一年内，AI产品的市场化验证将成为战略焦点，有望诞生爆款应用。

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）、高速通信连接器业务或显著受益于GB200放量的鼎通科技（688668.SH）。

图表 11：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-07-14 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
002230.SZ	科大讯飞	38.66	0.28	0.40	0.56	138.07	96.65	69.04	买入
002368.SZ	太极股份	19.98	0.79	1.01	1.28	25.29	19.78	15.61	买入
603918.SH	金桥信息	10.24	0.33	0.49	0.80	31.03	20.90	12.80	买入
688668.SH	鼎通科技	40.48	0.67	1.04	1.41	60.42	38.92	28.71	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

**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。