

# 海内外企业积极布局生成式 AI

强于大市 (维持)

——计算机行业周观点(08.12-08.18)

2024 年 08 月 19 日

## 行业核心观点:

上周沪深300指数上涨0.42%，申万计算机行业上涨0.09%，落后于指数0.33pct，在申万一级行业中排名第12位。本周建议重点关注生成式AI大模型及AIGC等应用试点带来的投资机会。

## 投资要点:

**产业动态:** (1) **人工智能:** 8月16日消息，谷歌向美国用户正式开放了最新文生图AI模型Imagen 3，用户可以打开AI Test Kitchen体验该功能。(2) **人工智能:** 8月13日消息，阿里通义千问开源Qwen2-Audio系列的两个模型Qwen2-Audio-7B和Qwen2-Audio-7B-Instruct。(3) **人工智能:** 8月12日消息，在第十二届互联网安全大会上，王京涛介绍我国已经完成备案并上线、能为公众提供服务的生成式人工智能服务大模型达180多个，注册用户数已突破5.64亿。(4) **人工智能:** 8月12日消息，讯飞智文2.0版本正式发布，带来PPT文本生成大模型、AI PPT编排创作引擎、AI PPT在线编辑模组三大技术升级。(5) **人工智能:** 8月17日消息，英伟达公司联合Meta公司发布了最新的Llama-3.1-Minitron 4B AI模型，主要通过结构化权重剪枝、知识提炼等尖端技术，成功蒸馏 (Distill) 出40亿参数的“小而强”模型。

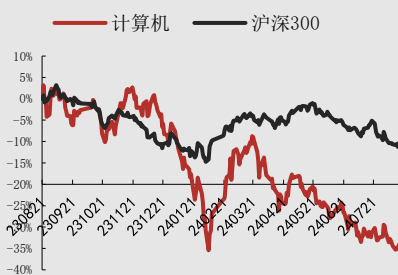
**行业关注度下降，估值低于历史中枢:** 上周5个交易日申万计算机行业成交额1642.35亿元，平均每日成交328.47亿元，日均交易额较前一个交易周下跌18.35%。从估值情况来看，SW计算机行业PE (TTM) 下跌至31.22倍，低于2016年至今历史均值48.03倍。

**上周计算机板块超半个股上涨:** 355只个股中，206只个股上涨，142只个股下跌。上涨股票数占比58.03%。

**投资建议: 把握政策指引+需求牵引，聚焦数字化、智能化和信创投资主线。** 数字化主线建议关注1) 公共数据授权运营的路径探索和重点行业优质公共数据的价值显现; 2) “以赛促用”在12大重点行业领域的应用探索成果和数据要素的价值释放; 3) 数据要素流通交易平台的建设需求和数据交易互认互通带动的规模增长。智能化主线建议关注: 1) 国产AI大模型的国产化机遇; 2) 价格降低对大模型调用量的提升, 以及AI应用端产品的加速落地; 3) “车路云一体化”项目的建设进程, 以及对我国智能网联汽车产业发展的促进作用。信创主线建议关注供需两侧对信创产品的共同规范对我国信创产业发展的促进作用, 以及信创终端订单需求的落地。

**风险因素:** “数据要素×”行动开展不及预期; 数据要素流通交易不及预期; 国内AI大模型发展不及预期; 车路云一体化试点项目推进不及预期; 信创终端需求不及预期。

## 行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

## 相关研究

AI 大模型应用端持续焕新，注重 AI 安全  
海内外持续研发更新人工智能大模型  
“车路云”一体化稳步推进，大模型应用产品持续焕新

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583223620

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

## 正文目录

<b>1 产业动态</b> .....	<b>3</b>
1.1 人工智能: 力压 DALL-E 3 等顶级模型, 谷歌开放 Imagen3 文生图 AI 访问	3
1.2 人工智能: 阿里通义千问开源 Qwen2-Audio 7B 语音交互大模型, 它可以自由互动, 无需输入文本.....	3
1.3 人工智能: 我国完成备案并上线、能为公众提供服务的生成式 AI 服务大模型达 180 多个.....	3
1.4 人工智能: 科大讯飞智文 2.0 版本发布, 其内置 AI PPT 编排创作引擎, 基于星火大模型.....	3
1.5 人工智能: 英伟达发布 Llama-3.1-Minitron 4B AI 模型.....	3
<b>2 计算机行业周行情回顾</b> .....	<b>3</b>
2.1 计算机行业周涨跌情况.....	3
2.2 子行业周涨跌情况.....	4
2.3 计算机行业估值情况.....	5
2.4 计算机行业周成交额情况.....	5
2.5 个股周涨跌情况.....	6
<b>3 计算机行业公司情况和重要动态 (公告)</b> .....	<b>6</b>
3.1 大宗交易.....	6
3.2 限售股解禁.....	7
3.3 股东增减持.....	8
<b>4 投资建议</b> .....	<b>9</b>
<b>5 风险提示</b> .....	<b>9</b>
图表 1: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (上周).....	4
图表 2: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (年初至今).....	4
图表 3: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (上周).....	5
图表 4: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (年初至今).....	5
图表 5: 申万计算机行业估值情况 (2016 年至今).....	5
图表 6: 申万计算机行业周成交额情况.....	6
图表 7: 申万计算机行业周涨幅前五 (%) (上周).....	6
图表 8: 申万计算机行业周跌幅前五 (%) (上周).....	6
图表 9: 上周计算机板块大宗交易情况.....	6
图表 10: 未来三个月计算机板块限售解禁情况.....	7
图表 11: 上周计算机板块股东增减持情况.....	8

## 1 产业动态

### 1.1 人工智能：力压 DALL-E 3 等顶级模型，谷歌开放 Imagen3 文生图 AI 访问

8月16日消息，谷歌已经向美国用户正式开放了最新文生图AI模型Imagen 3，用户可以打开AI Test Kitchen体验该功能，官方称最新版本“细节更清晰、光照更丰富、干扰性人工痕迹更少”。与前代产品Imagen 2相比，Imagen 3能更准确地理解文字提示，并将其转化为图像，而且其生成的图像更具“创造性和细节”，且模型产生的干扰元素和错误也更少。（资料来源：IT之家）

### 1.2 人工智能：阿里通义千问开源 Qwen2-Audio 7B 语音交互大模型，它可以自由互动，无需输入文本

8月13日消息，阿里通义千问开源Qwen2-Audio系列的两个模型Qwen2-Audio-7B和Qwen2-Audio-7B-Instruct。作为一个大规模音频语言模型，Qwen2-Audio能够接受各种音频信号输入，并根据语音指令执行音频分析或直接响应文本，有两种不同的音频交互模式：语音聊天和音频分析。官方在一系列基准数据集上进行了测试，Qwen2-Audio超越了先前的最佳模型。（资料来源：IT之家）

### 1.3 人工智能：我国完成备案并上线、能为公众提供服务的生成式 AI 服务大模型达 180 多个

8月12日消息，在第十二届互联网安全大会上，中央网络安全和信息化委员会办公室副主任、国家互联网信息办公室副主任王京涛介绍，截至目前，我国已经完成备案并上线、能为公众提供服务的生成式人工智能服务大模型达180多个，注册用户数已突破5.64亿。（资料来源：IT之家）

### 1.4 人工智能：科大讯飞智文 2.0 版本发布，其内置 AI PPT 编排创作引擎，基于星火大模型

8月12日消息，讯飞智文2.0版本正式发布，带来PPT文本生成大模型、AI PPT编排创作引擎、AI PPT在线编辑模组三大技术升级。讯飞智文2.0依托讯飞星火V4.0的底座能力，在文本生成方面进行了独立训练，对用户输入的主题具备更强大的理解能力。另外，讯飞智文2.0搭载了全新的AI PPT编排创作引擎及拥有“更灵活”的在线 PPT编辑模组，用户可自由更改元素位置、大小或整体结构。（资料来源：IT之家）

### 1.5 人工智能：英伟达发布 Llama-3.1-Minitron 4B AI 模型

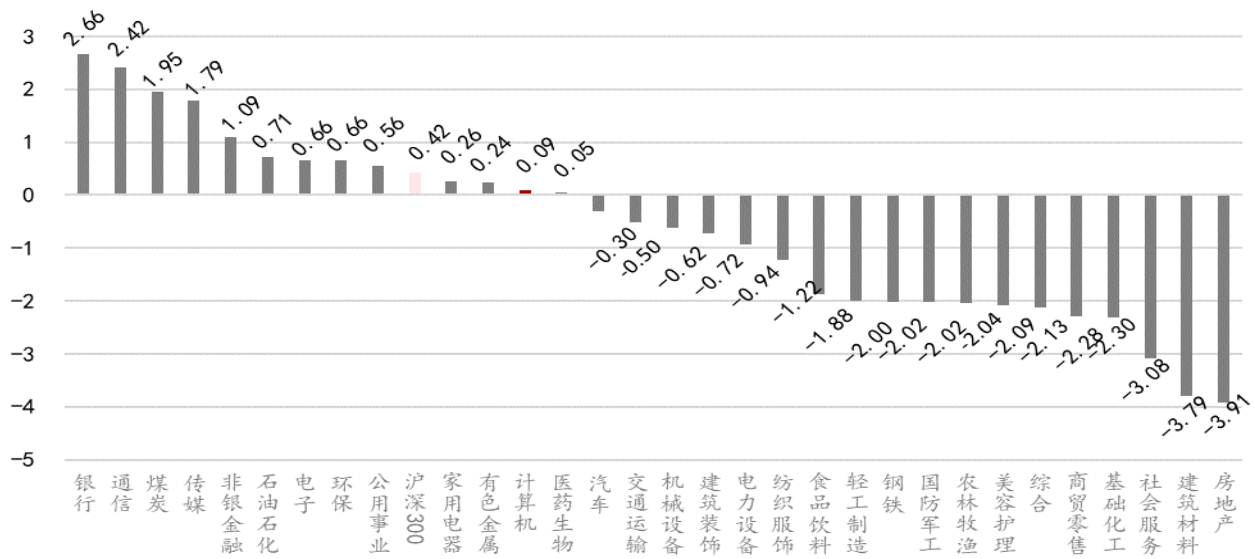
8月17日消息，英伟达公司联合Meta公司发布了最新的Llama-3.1-Minitron 4B AI模型，主要通过结构化权重剪枝、知识提炼等尖端技术，成功蒸馏（Distill）出40亿参数的“小而强”模型。Llama-3.1-Minitron 4B模型在Llama-3.1-Minitron 8B基础上蒸馏而来，英伟达在深度和宽度方向上使用了结构化剪枝技术。（资料来源：IT之家）

## 2 计算机行业周行情回顾

### 2.1 计算机行业周涨跌情况

沪深300指数上涨，计算机行业位列行业第11位。上周沪深300指数上涨0.42%，申万计算机行业上涨0.09%，落后于指数0.33pct，在申万一级行业中排名第12位。

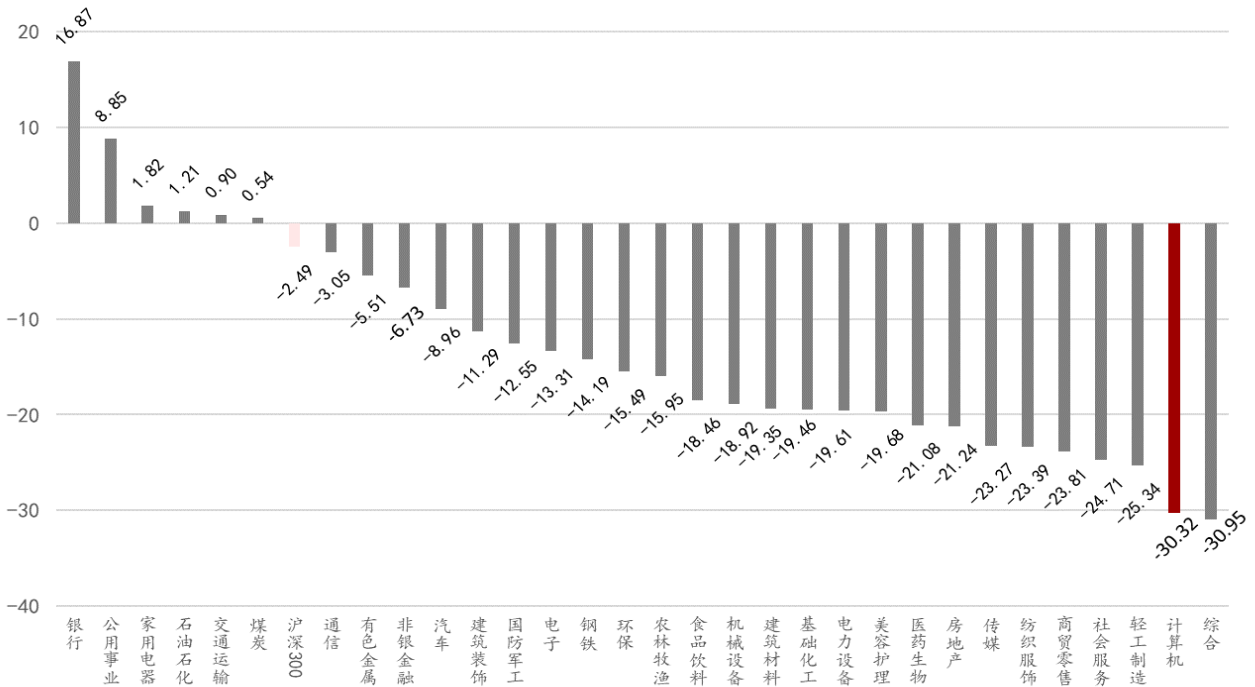
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

2024年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级31个行业中排名第30位。沪深300指数基本下跌2.49%，申万计算机下跌30.32%，落后于指数27.83pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

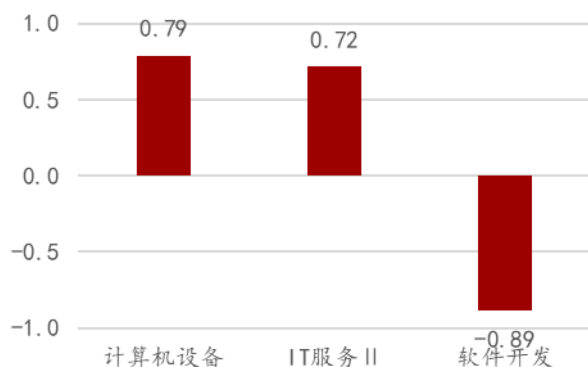


资料来源: iFind、万联证券研究所

## 2.2 子行业周涨跌情况

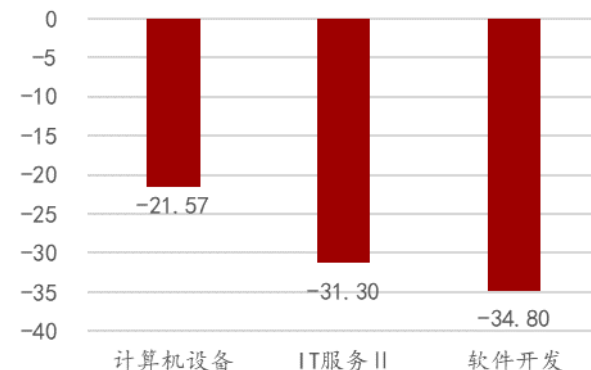
上周计算机设备、IT服务II均上涨，软件开发下跌。计算机设备行业上涨0.79%，IT服务II上涨0.72%，软件开发下跌0.89%。2024年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌21.57%，IT服务II下跌31.30%，软件开发下跌34.80%。

图表3: 计算机各子行业涨跌情况(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

图表4: 计算机各子行业涨跌情况(%) (年初至今)



资料来源: iFind、万联证券研究所

### 2.3 计算机行业估值情况

行业估值低于历史中枢水平。从估值情况来看, SW计算机行业PE(TTM)为31.22倍, 低于2016年至今历史均值48.03倍。

图表5: 申万计算机行业估值情况(2016年至今)

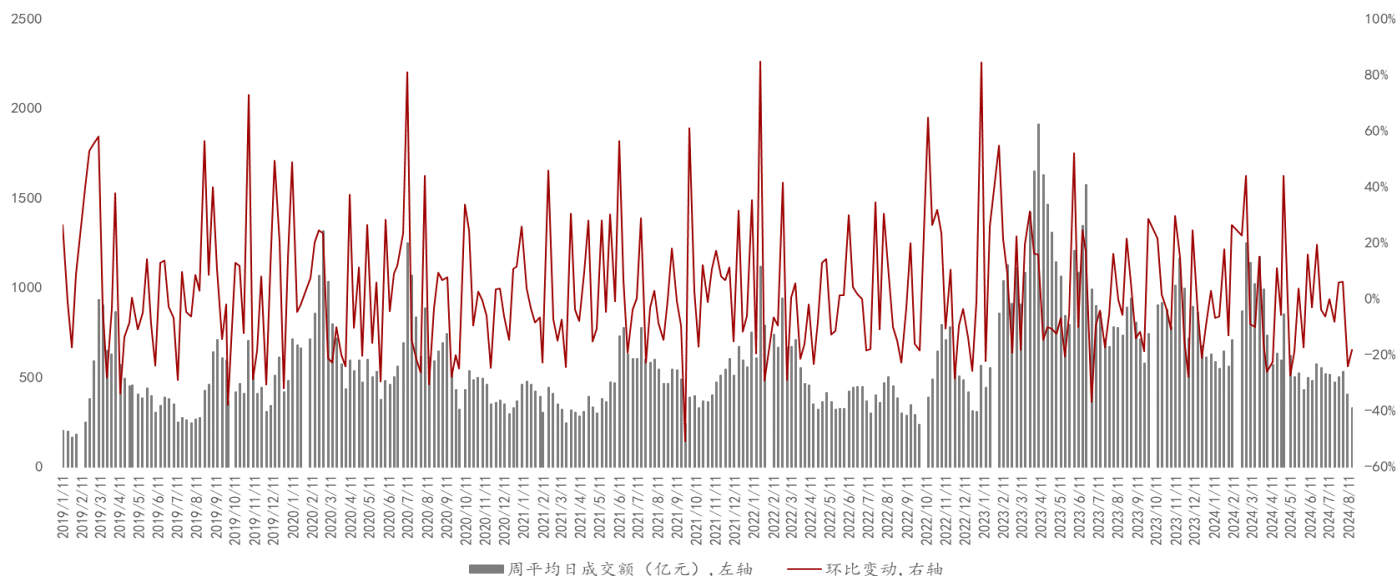


资料来源: iFind、万联证券研究所

### 2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较前一周下降。上周5个交易日申万计算机行业成交额达1642.35亿元, 平均每日成交328.47亿元, 日均交易额较前一个交易周下跌18.35%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况



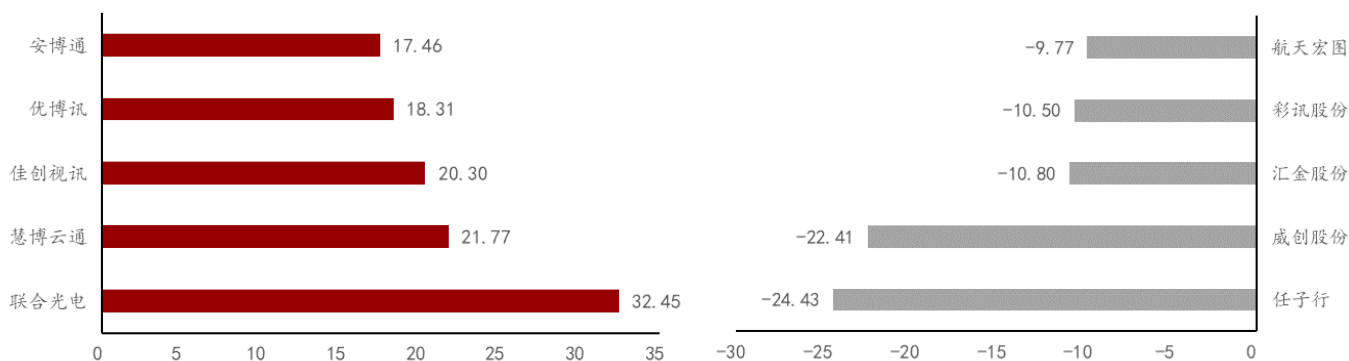
资料来源: iFind、万联证券研究所

### 2.5 个股周涨跌情况

上周计算机行业超半个股上涨。355只个股中, 206只个股上涨, 142只个股下跌。上涨股票数占比58.03%。行业涨幅前五的公司分别为: 联合光电、慧博云通、佳创视讯、优博讯、安博通。跌幅前五的公司分别为: 任子行、威创股份、汇金股份、彩讯股份、航天宏图。

图表7: 申万计算机行业周涨幅前五(%) (上周)

图表8: 申万计算机行业周跌幅前五(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

资料来源: iFind、万联证券研究所

## 3 计算机行业公司情况和重要动态 (公告)

### 3.1 大宗交易

上周计算机板块发生大宗交易详细信息如下, 金额合计1.05亿元。

图表9: 上周计算机板块大宗交易情况

证券简称	交易日期	成交价(元)	成交量(万股)	成交额(万元)
东华软件	2024-08-16	.48	56.00	250.88
榕基软件	2024-08-16	4.32	230.00	993.60
中安科	2024-08-16	2.28	140.00	319.20

东华软件	2024-08-15	4.47	56.00	250.32
千方科技	2024-08-15	8.08	213.68	1,726.55
久远银海	2024-08-15	11.67	23.54	274.76
浩云科技	2024-08-15	4.87	106.30	517.68
中安科	2024-08-15	2.29	140.00	320.60
正元地信	2024-08-15	2.94	100.00	294.00
盛邦安全	2024-08-15	19.76	10.20	201.55
东华软件	2024-08-14	4.40	56.00	246.40
立方数科	2024-08-14	3.12	176.06	549.31
安硕信息	2024-08-14	16.86	38.54	649.71
中安科	2024-08-14	2.30	140.00	322.00
网达软件	2024-08-14	10.66	66.17	705.41
正元地信	2024-08-14	2.90	100.00	290.00
东华软件	2024-08-13	4.45	56.00	249.20
*ST威创	2024-08-13	0.52	45.97	23.90
海康威视	2024-08-13	27.15	18.5	502.28
恒生电子	2024-08-13	16.85	72.4	1219.94
中安科	2024-08-13	2.31	130.00	300.30
中安科	2024-08-12	2.31	130.00	300.30

资料来源: iFind、万联证券研究所

### 3.2 限售股解禁

自8月12日起,未来三个月计算机板块将发生限售解禁的详细信息如下。

图表10: 未来三个月计算机板块限售解禁情况

证券简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本(万股)	解禁股份占总股本比例
青云科技	2024-08-12	0.53	4,779.13	0.01%
信雅达	2024-08-13	1,211.12	46,631.83	2.60%
海天瑞声	2024-08-13	1,907.34	6,032.52	31.62%
艾融软件	2024-08-13	35.63	21,036.93	0.17%
佳创视讯	2024-08-14	0.00	43,085.75	0.00%
维宏股份	2024-08-14	74.17	10,983.61	0.68%
雷神科技	2024-08-15	4,669.01	10,000.00	46.69%
美登科技	2024-08-16	708.60	3,894.15	18.20%
熵基科技	2024-08-19	863.50	19,467.95	4.44%
浩瀚深度	2024-08-19	196.43	15,834.67	1.24%
国子软件	2024-08-23	6,596.07	9,190.49	71.77%
四维图新	2024-08-26	475.13	237,775.03	0.20%
中科金财	2024-08-26	123.77	34,008.90	0.36%
同方股份	2024-08-26	38,639.88	335,029.77	11.53%
宝信软件	2024-09-02	2,681.95	288,440.96	0.93%
视声智能	2024-09-02	4,295.69	7,095.34	60.54%
*ST迪威	2024-09-06	1,107.00	36,055.00	3.07%
中创股份	2024-09-13	115.15	8,505.14	1.35%

天地数码	2024-09-18	2227.20%	1534791.42%	0.15%
青云科技	2024-09-18	1,185.55	4,779.13	24.81%
通达海	2024-09-20	820.97	9,660.00	8.50%
首都在线	2024-09-23	3,363.93	50,046.22	6.72%
顶点软件	2024-09-23	18.58	20,543.64	0.09%
奇安信	2024-09-23	14,956.16	68,517.24	21.83%
中孚信息	2024-10-08	3,485.16	26,039.24	13.38%
浩辰软件	2024-10-10	2,471.39	6,551.43	37.72%
京北方	2024-10-14	17.64	61,790.76	0.03%
赢时胜	2024-10-14	217.40	75,107.51	0.29%
天地数码	2024-10-14	2.51	15,347.91	0.02%
国网信通	2024-10-14	159.11	120,175.90	0.13%
亚康股份	2024-10-18	4,377.38	8,677.57	50.44%
星环科技	2024-10-18	120.84	12,084.21	1.00%
四维图新	2024-10-21	2,667.30	237,775.03	1.12%
佳都科技	2024-10-21	619.54	214,323.03	0.29%
永信至诚	2024-10-21	128.22	10,223.42	1.25%
麒麟信安	2024-10-28	86.51	7,873.86	1.10%
金橙子	2024-10-28	128.33	10,266.67	1.25%
天润科技	2024-10-31	13.80	7,452.90	0.19%
*ST迪威	2024-11-01	289.50	36,055.00	0.80%
并行科技	2024-11-01	1,450.76	5,823.00	24.91%
纳思达	2024-11-04	6,727.17	141,650.97	4.75%
长亮科技	2024-11-04	488.72	80,505.89	0.61%
立方控股	2024-11-04	6,694.05	9,224.32	72.57%
长亮科技	2024-11-07	68.44	80,505.89	0.09%
友车科技	2024-11-11	263.80	14,431.74	1.83%

资料来源: iFind、万联证券研究所

### 3.3 股东增减持

上周计算机板块股东增减持详细信息如下。

图表11: 上周计算机板块股东增减持情况

名称	最新公告日期	进度	变动方向	股东名称	股东类别	上限(万股)	占总股本比例(%)
华信永道	2024-08-16	进行中	减持	上海云鑫创业投资有限公司	持股5%以上一般股东	93.23	1.50
金溢科技	2024-08-16	进行中	减持	蔡福春	高管	115.50	0.67
安居宝	2024-08-16	进行中	减持	张焕清	高管	2.32	0.00
金溢科技	2024-08-16	进行中	减持	王丽娟	其他股东	115.00	0.66
华信永道	2024-08-16	进行中	减持	浙江金蚂股权投资管理有限公司-浙	其他股东	93.23	1.50



				江远景数字经济产业股权投资合伙企业(有限合伙)			
艾融软件	2024-08-15	进行中	减持	孟庆有	持股 5%以上一般股东	600.00	2.85
智迪科技	2024-08-13	进行中	减持	珠海市智控投资企业(有限合伙)	持股 5%以上一般股东	80.00	1.00
麦迪科技	2024-08-13	进行中	承诺不减持	吴镛	高管	--	--

资料来源: iFind、万联证券研究所

## 4 投资建议

**把握政策指引+需求牵引, 聚焦数字化、智能化和信创投资主线。**数字化主线: 建议关注1) 公共数据授权运营的路径探索和重点行业优质公共数据的价值显现; 2) “以赛促用”在12大重点行业领域的应用探索成果和数据要素的价值释放; 3) 数据要素流通交易平台的建设需求和数据交易互认互通带动的规模增长。智能化主线: 建议关注: 1) 国产AI大模型的国产化机遇; 2) 价格降低对大模型调用量的提升, 以及AI应用端产品的加速落地; 3) “车路云一体化”项目的建设进程, 以及对我国智能网联汽车产业发展的促进作用。信创主线: 建议关注供需两侧对信创产品的共同规范对我国信创产业发展的促进作用, 以及信创终端订单需求的落地。

## 5 风险提示

“数据要素×”行动开展不及预期; 数据要素流通交易不及预期; 国内AI大模型发展不及预期; 车路云一体化试点项目推进不及预期; 信创终端需求不及预期。

## 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

## 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

## 风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，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。

## 免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中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、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

## 万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场