

超配（维持）

计算机行业双周报（2024/8/12-2024/8/25）

xAI 发布 Grok 2 测试版，聊天、推理、代码等取得显著进步

2024 年 8 月 25 日

投资要点：

陈伟光

SAC 执业证书编号：

S0340520060001

电话：0769-22119430

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

罗炜斌

SAC 执业证书编号：

S0340521020001

电话：0769-22110619

邮箱：

luoweibin@dgzq.com.cn

研究助理：卢芷心

SAC 执业证书编号：

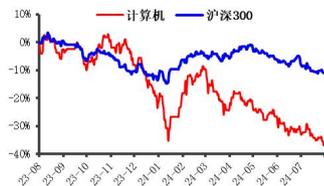
S0340122100007

电话：0769-22119297

邮箱：

luzhixin@dgzq.com.cn

申万计算机行业指数走势



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

相关报告

- 计算机行业指数涨跌幅及估值：**申万计算机板块近2周（2024/8/12-2024/8/23）累计下跌2.60%，跑输沪深300指数2.47个百分点，在31个申万一级行业中排名第12名；申万计算机板块8月累计下跌9.46%，跑输沪深300指数6.12个百分点；申万计算机板块今年累计下跌32.19%，跑输沪深300指数29.16个百分点。截至2024年8月23日，据同花顺数据显示，SW计算机板块PE TTM（剔除负值）为30.01倍，处于近5年0.25%分位、近10年0.12%分位。
- 重点产业新闻：**（1）马斯克发布Grok 2测试版：模型逻辑能力更强，且新增文生图功能；（2）Canalys：第二季度全球AI PC出货量占比达到14%；（3）“数据资源”亮相三大运营商中报，上市公司数据资产入表迈向实操阶段；（4）OpenAI发布新功能，允许企业客户定制最强AI模型；（5）摩尔线程正式开源音频理解大模型MooER。
- 计算机行业周观点：**近期，马斯克旗下xAI公司发布第二代AI大模型Grok 2的测试版本，该版本包括Grok 2和Grok 2 mini两个型号。相比于今年3月推出的Grok-1.5，Grok-2的早期预览版在聊天、推理、代码等多个方面均取得了显著的进步。随后，第三方大模型基准组织Chatbot Arena更新了LMSYS榜的成绩列表，Grok 2的早期型号（sus-column-r）测试成绩位列榜单第四，仅次于GPT-4o（8月8日版本和5月13日版本）和Gemini-1.5-Pro，其表现要优于Claude系列及多数版本的GPT-4。xAI表示，Grok-2和Grok-2 mini目前正处于测试阶段，将在本月晚些时候通过企业API的方式向用户提供服务。此外，马斯克此前透露Grok 3版本将于今年年底发布。在模型训练方面，马斯克表示，Grok 2需要大约2万张H100来进行训练，而Grok 3模型将使用更多算力资源，预计需要10万张英伟达H100进行训练，其水平将与尚未发布的OpenAI GPT-5相匹敌，展现出Grok 3模型强大的竞争力。伴随着大模型军备竞赛愈演愈烈，算力需求高增长趋势将延续，建议关注以英伟达产业链为代表的算力领域投资机遇。
- 风险提示：**政策监管趋严，AI技术发展不及预期，行业竞争加剧等。

本报告的风险等级为中高风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

目录

1、计算机行业行情回顾	3
2、板块估值情况	5
3、产业新闻	5
4、公司公告	6
5、本周观点	7
6、风险提示	7

插图目录

图 1：申万计算机行业 2022 年初至今行情走势（单位：%）（截至 2024 年 8 月 23 日）	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（单位：倍）（截至 2024 年 8 月 23 日）	5

表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 8 月 23 日）	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 8 月 23 日）	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 8 月 23 日）	4
表 4：建议关注标的理由	7

1、计算机行业行情回顾

申万计算机板块近 2 周（2024/8/12-2024/8/23）累计下跌 2.60%，跑输沪深 300 指数 2.47 个百分点，在 31 个申万一级行业中排名第 12 名；申万计算机板块 8 月累计下跌 9.46%，跑输沪深 300 指数 6.12 个百分点；申万计算机板块今年累计下跌 32.19%，跑输沪深 300 指数 29.16 个百分点。

图 1：申万计算机行业 2022 年初至今行情走势（单位：%）（截至 2024 年 8 月 23 日）



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 8 月 23 日）

序号	代码	名称	双周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801780.SL	银行(申万)	5.60	4.24	20.22
2	801110.SL	家用电器(申万)	3.20	-1.14	4.81
3	801770.SL	通信(申万)	0.85	-5.73	-4.53
4	801790.SL	非银金融(申万)	0.69	-3.81	-7.09
5	801050.SL	有色金属(申万)	-0.15	-4.97	-5.88
6	801960.SL	石油石化(申万)	-0.77	-2.12	-0.28
7	801160.SL	公用事业(申万)	-1.30	-3.60	6.84
8	801950.SL	煤炭(申万)	-1.63	-2.80	-2.99
9	801170.SL	交通运输(申万)	-1.81	-4.12	-0.42
10	801080.SL	电子(申万)	-2.21	-8.42	-15.79
11	801880.SL	汽车(申万)	-2.47	-8.14	-10.94
12	801750.SL	计算机(申万)	-2.60	-9.46	-32.19
13	801720.SL	建筑装饰(申万)	-2.75	-4.06	-13.10
14	801760.SL	传媒(申万)	-3.02	-5.80	-26.90
15	801890.SL	机械设备(申万)	-3.12	-6.95	-20.96
16	801970.SL	环保(申万)	-3.29	-5.87	-18.81
17	801130.SL	纺织服饰(申万)	-3.48	-4.62	-25.14
18	801730.SL	电力设备(申万)	-3.52	-7.73	-21.70
19	801120.SL	食品饮料(申万)	-4.63	-4.00	-20.74

20	801030.SL	基础化工(申万)	-4.68	-7.51	-21.42
21	801040.SL	钢铁(申万)	-4.88	-7.61	-16.69
22	801150.SL	医药生物(申万)	-4.95	-5.20	-25.02
23	801140.SL	轻工制造(申万)	-5.04	-6.09	-27.66
24	801230.SL	综合(申万)	-5.05	-6.49	-33.01
25	801740.SL	国防军工(申万)	-5.23	-10.00	-15.41
26	801200.SL	商贸零售(申万)	-5.27	-6.71	-26.13
27	801210.SL	社会服务(申万)	-5.86	-5.17	-26.87
28	801710.SL	建筑材料(申万)	-6.90	-7.99	-21.95
29	801180.SL	房地产(申万)	-7.55	-6.86	-24.22
30	801010.SL	农林牧渔(申万)	-9.05	-9.69	-21.97
31	801980.SL	美容护理(申万)	-10.21	-11.82	-26.33

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

从近两周表现上看，申万计算机板块涨幅前三个股为优博讯、慧博云通和雷柏科技三家公司，涨幅分别为 39.98%、35.45%和 26.68%；跌幅前三个股为*ST 威创、任子行和航天宏图，跌幅分别为 36.21%、23.68%和 19.81%。

表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 8 月 23 日）

近两周涨幅前十			月涨幅前十			年涨幅前十		
代码	名称	双周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
300531.SZ	优博讯	39.98	300531.SZ	优博讯	27.17	688692.SH	达梦数据	156.44
301316.SZ	慧博云通	35.45	300448.SZ	浩云科技	26.65	301589.SZ	诺瓦星云	137.20
002577.SZ	雷柏科技	26.68	300209.SZ	*ST 有树	26.59	300290.SZ	荣科科技	36.95
300379.SZ	东方通	24.38	301316.SZ	慧博云通	21.24	688631.SH	莱斯信息	36.62
002642.SZ	荣联科技	22.26	300532.SZ	今天国际	19.27	688500.SH	慧辰股份	28.92
300588.SZ	熙菱信息	19.84	002577.SZ	雷柏科技	18.20	002322.SZ	理工能科	25.10
000158.SZ	常山北明	18.32	002642.SZ	荣联科技	16.84	603508.SH	思维列控	24.07
300532.SZ	今天国际	18.16	301608.SZ	博实结	16.61	688695.SH	中创股份	23.12
301337.SZ	亚华电子	18.13	300609.SZ	汇纳科技	15.48	603516.SH	淳中科技	21.10
301270.SZ	汉仪股份	17.01	300379.SZ	东方通	14.71	002869.SZ	金溢科技	17.53

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 8 月 23 日）

近两周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	双周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
002308.SZ	*ST 威创	-36.21	002308.SZ	*ST 威创	-54.88	002308.SZ	*ST 威创	-88.58
300311.SZ	任子行	-23.68	002232.SZ	启明信息	-33.84	300020.SZ	*ST 银江	-78.19
688066.SH	航天宏图	-19.81	300311.SZ	任子行	-28.71	002528.SZ	ST 英飞拓	-75.86
002869.SZ	金溢科技	-17.44	002869.SZ	金溢科技	-27.12	688066.SH	航天宏图	-70.48
300020.SZ	*ST 银江	-16.59	688327.SH	云从科技	-26.19	002197.SZ	ST 证通	-70.26
300212.SZ	易华录	-15.33	688631.SH	莱斯信息	-25.63	300300.SZ	ST 峡创	-67.83
300462.SZ	华铭智能	-15.20	300807.SZ	天迈科技	-24.93	688023.SH	安恒信息	-66.65
600225.SH	卓朗科技	-14.37	301117.SZ	佳缘科技	-22.69	603003.SH	*ST 龙宇	-65.82

688246.SH	嘉和美康	-14.02	300287.SZ	飞利信	-22.49	300096.SZ	ST 易联众	-63.93
603859.SH	能科科技	-13.80	688343.SH	云天励飞	-21.36	300551.SZ	古鳌科技	-63.62

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

2、板块估值情况

截至 2024 年 8 月 23 日，据同花顺数据显示，SW 计算机板块 PE TTM（剔除负值）为 30.01 倍，处于近 5 年 0.25%分位、近 10 年 0.12%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（单位：倍）（截至 2024 年 8 月 23 日）



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

3、产业新闻

1. 马斯克旗下 xAI 公司的第二代 AI 大模型 Grok 2 测试版本正式发布，包括 Grok 2 和 Grok 2 mini 两个版本。相比此前的 Grok-1.5，Grok-2 的早期预览版实现了重大进步，在聊天、推理、代码等方面展示出了领先的能力。第三方大模型基准组织 Chatbot Arena 也立即更新了 LMSYS 榜的成绩列表。Grok 2 的早期型号(sus-column-r)紧随 GPT-4o（0513 版）之后可以位列第四，表现优于 Claude 3.5 Sonnet 和 GPT-4-Turbo。xAI 表示，Grok-2 和 Grok-2 mini 目前正在 X 上处于测试阶段，将在本月早些时候通过企业 API 的方式提供。另外，马斯克此前透露将在今年年底左右发布更新版本的大模型 Grok 3。（来源：科创板日报，机器之心 Pro）

2. Canalys 报告显示，2024 年第二季度，AI PC 的出货量为 880 万台。这些设备包括台式机和笔记本，配备专用 AI 工作负载的芯片组或模块，如 NPU。AI PC 出货量占本季度 PC 总出货量的 14%。目前，随着各大处理器供应商的 AI PC 规划逐步推进，预计 2024 年下半年及未来，AI PC 供应量和用户采用率将显著提升。Canalys 预测，AI PC 的市场表现基本符合预期，2024 年出货量将达到 4400 万台，2025 年有望达到 1.03 亿台。（来源：财联社）

3. 三大运营商半年报均已披露完毕，与往期财报相比，三大运营商齐推数据资产入表。具体来看，在合并资产负债表中，中国移动将数据资源列入无形资产以及开发支出。数据显示，截至 6 月 30 日，中国移动无形资产为 466.22 亿元，其中数据资源为 2900 万元；开发支出为 23.19 亿元，其中数据资源为 4100 万元。中国电信以及中国联通的数据资源则被列入开发支出。中国电信披露的财报显示，截至 6 月 30 日，中国电信开发支出为 28.77 亿元，其中数据资源 1.05 亿元。中国联通财报显示，截至 6 月 30 日，中

国联通开发支出为 37.89 亿元，其中数据资源为 8476.39 万元。（来源：中国经济网）

4. OpenAI 发布了一项新功能，允许企业客户使用他们自己的公司数据来定制其最强大的模型 GPT-4o，这将大大提高应用程序的性能和准确性。OpenAI 最新推出的定制功能，在人工智能行业通常被称为微调 (fine-tuning)。在过去几个月里，OpenAI 已经与合作伙伴对微调功能进行了测试，并且取得了一系列成果。比如，初创公司 Cosine 的人工智能助手 Genie，专为协助软件开发人员而设计。据悉，通过微调 GPT-4o 模型，Genie 在 SWE-Bench 测试中获得了 30% 的成绩，这是人工智能模型在该领域迄今为止的最高得分。SWE-Bench 是一个评估人工智能软件工程能力的测试。（来源：财联社）

5. 摩尔线程宣布开源音频理解大模型—MooER（摩耳）。据摩尔线程方面介绍，MooER 是业界首个基于国产全功能 GPU 进行训练和推理的大型开源语音模型，不仅支持中文和英文的语音识别，还具备中译英的语音翻译能力。（来源：钛媒体）

4、公司公告

1. 8月23日，浪潮信息发布 2024 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 420.64 亿元，同比增长 68.71%；归属于上市公司股东的净利润为 5.97 亿元，同比增长 90.56%。基本每股收益 0.4055 元。

2. 8月23日，云赛智联发布半年报，2024 年上半年实现营业收入 28.90 亿元，同比增长 15.70%；归属于上市公司股东的净利润 1.13 亿元，同比增长 21.78%。

3. 8月23日，大华股份披露半年度报告，公司 2024 年半年度实现营业收入为 148.67 亿元，同比增长 1.59%；归母净利润 18.1 亿元，同比下滑 8.42%；基本每股收益 0.56 元。公司拟每 10 股派发现金红利 1.84 元（含税）。

4. 8月22日，中科曙光发布 2024 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 57.12 亿元，同比增长 5.77%；归属于上市公司股东的净利润 5.63 亿元，同比增长 3.38%。

5. 8月22日，云鼎科技发布 2024 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 6.38 亿元，同比增长 38.01%；实现归属于上市公司股东的净利润 7267.10 万元，同比增长 113.43%。

6. 8月21日，科大讯飞发布 2024 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 93.25 亿元，同比增长 18.91%；归属于上市公司股东的净利润亏损 4.01 亿元，上年同期净利润为 7357.2 万元。公司 2024 年上半年毛利增长 6.01 亿元，扣非净利润较上年同期下降 1.79 亿元，主要原因系公司积极抢抓通用人工智能的历史新机遇，2024 年上半年在大模型研发以及核心技术自主可控和产业链可控，以及大模型产业落地拓展等方面，新增投入超过 6.5 亿元。

7. 8月20日，金山办公发布 2024 年半年度报告，公司上半年实现营业收入 24.13 亿元，同比增长 11.09%；归属于上市公司股东的净利润 7.21 亿元，同比增长 20.38%。公司上半年基本每股收益为 1.56 元，加权平均净资产收益率为 7.03%。

8. 8月20日，德赛西威2024年半年报显示，公司实现营业收入116.92亿元，同比增长34.02%；归属于上市公司股东的净利润8.38亿元，同比增长38.11%。

9. 8月19日，拓维信息发布2024年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入17.28亿元，同比增长61.07%；归属于上市公司股东的净利润333.52万元，同比下降94.23%。

5、本周观点

近期，马斯克旗下xAI公司发布第二代AI大模型Grok 2的测试版本，该版本包括Grok 2和Grok 2 mini两个型号。相比于今年3月推出的Grok-1.5，Grok-2的早期预览版在聊天、推理、代码等多个方面均取得了显著的进步。随后，第三方大模型基准组织Chatbot Arena更新了LMSYS榜的成绩列表，Grok 2的早期型号（sus-column-r）测试成绩位列榜单第四，仅次于GPT-4o（8月8日版本和5月13日版本）和Gemini-1.5-Pro，其表现要优于Claude系列及多数版本的GPT-4。xAI表示，Grok-2和Grok-2 mini目前正处于测试阶段，将在本月晚些时候通过企业API的方式向用户提供服务。此外，马斯克此前透露Grok 3版本将于今年年底发布。在模型训练方面，马斯克表示，Grok 2需要大约2万张H100来进行训练，而Grok 3模型将使用更多算力资源，预计需要10万张英伟达H100进行训练，其水平将与尚未发布的OpenAI GPT-5相匹敌，展现出Grok 3模型强大的竞争力。伴随着大模型军备竞赛愈演愈烈，算力需求高速增长趋势将延续，建议关注以英伟达产业链为代表的算力领域投资机遇。

表4：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的理由
002152.SZ	广电运通	金融科技主业稳健增长，同时数据要素、算力等领域布局持续深化，有望成为公司新的增长曲线。
000034.SZ	神州数码	作为“鲲鹏+昇腾”产业链核心伙伴，公司有望深度受益国产算力需求上升。
000977.SZ	浪潮信息	公司持续聚焦云计算、大数据、人工智能为代表的智慧计算，2022年人工智能服务器连续3年全球第一，连续6年保持中国第一，行业地位稳固。
603171.SH	税友股份	国内领先的财税信息化综合服务提供商，主营业务是To G数字政务业务、To B SaaS订阅及咨询顾问服务两大主营业务板块，有望深度受益于新一轮财税改革。
002373.SZ	千方科技	公司是智慧交通领域龙头，拥有全系列智慧交通专属产品，包括智能路口设备、V2X路侧设备、ETC设备等，有望深度受益车路协同产业发展。
301236.SZ	软通动力	公司是华为核心合作伙伴，积极参与鸿蒙生态建设，现已与各行业400余家设备厂商建立了生态合作，帮助1100余款产品接入鸿蒙智联生态，其中有600余款产品获得鸿蒙智联生态产品认证，在行业处于领先地位。

资料来源：东莞证券研究所

6、风险提示

（1）**政策推进不及预期**：若行业政策推进进度或力度不及预期，将影响下游需求释放，进而对相关板块业绩产生不利影响；

（2）**下游需求释放不及预期**：若下游信息化需求释放不及预期，或对行业内上市公司

业绩产生不利影响；

（3）技术推进不及预期：若行业技术创新不及预期，将影响技术大规模推广的进程，进而对相关公司业绩产生不利影响；

（4）行业竞争加剧：若下游通过大幅扩产、低价策略抢占市场份额，将对相关公司业绩产生不利影响。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因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，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

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或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国综合性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司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任何责任，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn