

# 国内首家人工智能标准化研究机构成立

强于大市 (维持)

——计算机行业周观点(08.19-08.25)

2024年08月26日

## 行业核心观点:

上周沪深300指数下跌0.55%，申万计算机行业下跌2.69%，落后于指数2.14pct，在申万一级行业中排名第15位。本周建议关注人工智能大模型迭代创新及应用带来的投资机会。

## 投资要点:

**产业动态:** (1) **人工智能:** IDC发布了《中国大模型平台市场份额, 2023: 大模型元年——初局》。数据显示, 2023年中国大模型平台及相关应用市场规模达17.65亿元人民币。(2) **人工智能:** 浪潮信息发布源2.0-M32大模型, 其中包括4bit和8bit量化版, 性能号称“比肩700亿参数的LLaMA3开源大模型”。(3) **人工智能:** 摩尔线程开源了音频理解大模型—MooER(摩耳), 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。(4) **人工智能:** 摩尔线程“夸娥智算集群KUAE”1.2版本正式发布。该版本对软硬件层面的综合性进行优化, 支持64K长文本、新增LLaMA2全系列大模型、百川、雅意、Qwen2、Mixtral (MoE 8x7B) 等模型。(5) **人工智能:** 在2024世界机器人大会人工智能赋能未来产业与组织发展论坛上, 北京人工智能标准化研究院揭牌成立, 落地北京经济技术开发区, 为国内首家人工智能标准化研究机构。

**行业关注度上升, 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2078.24亿元, 平均每日成交415.65亿元, 日均交易额较前一个交易周上涨26.54%。从估值情况来看, SW计算机行业PE(TTM)下跌至30.01倍, 低于2016年至今历史均值47.99倍。

**上周计算机板块超半个股下跌:** 355只个股中, 68只个股上涨, 283只个股下跌。下跌股票数占比79.72%。

**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

海内外企业积极布局生成式 AI

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

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: 百度、商汤、智谱前三, IDC 首次发布大模型平台及应用市场份额报告.....	3
1.2 人工智能: 浪潮信息发布源 2.0-M32 大模型 4bit/8bit 量化版: 运行显存仅需 23GB, 号称性能媲美 LLaMA3.....	3
1.3 人工智能: 摩尔线程开源音频理解大模型 MooER, 基于国产全功能 GPU 训练和推理.....	3
1.4 人工智能: 摩尔线程“夸娥智算集群 KUAE” 1.2 版本发布, 支持 64K 长文本、新增 LLaMA2 全系列大模型等.....	3
1.5 人工智能: 国内首家人工智能标准化研究机构, 北京人工智能标准化研究院揭牌成立.....	3
<b>2 计算机行业周行情回顾</b> .....	<b>4</b>
2.1 计算机行业周涨跌情况.....	4
2.2 子行业周涨跌情况.....	5
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.....	6
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>7</b>
3.1 大宗交易.....	7
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).....	5
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).....	6
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).....	7
图表 8: 申万计算机行业周跌幅前五 (%) (上周).....	7
图表 9: 上周计算机板块大宗交易情况.....	7
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：百度、商汤、智谱前三，IDC 首次发布大模型平台及应用市场份额报告

8月21日消息，国际数据公司（IDC）发布了《中国大模型平台市场份额，2023：大模型元年——初局》。数据显示，2023年中国大模型平台及相关应用市场规模达17.65亿元人民币。其中，百度智能云大模型市场规模达3.5亿元人民币，位居市场第一，市场份额达19.9%；商汤科技位居市场第二，市场份额达16.0%；智谱 AI则位居市场第三。报告称，在过去的一年中，行业对于大模型更多的是早期投入，甚至观望而不重投入，因此2023年整体市场规模并不显著；并且市场格局也主要还是由早期投入者如百度、商汤、智谱、百川等公司构成。进入2024年，头部互联网公司加大对大模型的投入且发起价格战，为早期的大模型初创企业带来一定的竞争压力。预计未来2-3年，市场格局将发生多轮巨变。（资料来源：IT之家）

### 1.2 人工智能：浪潮信息发布源 2.0-M32 大模型 4bit/8bit 量化版：运行显存仅需 23GB，号称性能媲美 LLaMA3

8月23日消息，浪潮信息发布源 2.0-M32 大模型，其中包括4bit和8bit量化版，性能号称“比肩700亿参数的LLaMA3开源大模型”。据浪潮信息介绍，源 2.0-M32量化版是“源”大模型团队为进一步提高模算效率，降低大模型部署运行的计算资源要求而推出的版本，其中构建了包含32个专家（Expert）的混合专家模型（MoE），模型运行时激活参数为37亿，并且将原模型精度量化至int4和int8级别，保持模型性能基本不变。

4bit量化版推理运行显存仅需23.27GB，处理每token所需算力约为1.9 GFLOPs，算力消耗仅为同等当量大模型LLaMA3-70B的1/80。而LLaMA3-70B运行显存为160GB，所需算力为140GFLOPs。评测结果显示，源 2.0-M32量化版在MATH（数学竞赛）、ARC-C（科学推理）任务中，性能超过了700亿参数的LLaMA3大模型。（资料来源：IT之家）

### 1.3 人工智能：摩尔线程开源音频理解大模型 MooER，基于国产全功能 GPU 训练和推理

8月23日消息，摩尔线程开源了音频理解大模型—MooER（摩耳），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。基于摩尔线程夸娥（KUAE）智算平台，MooER大模型用38小时完成了5000小时音频数据和伪标签的训练。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。在Covost2中译英测试集中，MooER-5K取得了25.2的BLEU分数，接近工业级效果。摩尔线程AI团队在该工作中开源了推理代码和5000小时数据训练的模型，并计划进一步开源训练代码和基于8万小时数据训练的模型。（资料来源：IT之家）

### 1.4 人工智能：摩尔线程“夸娥智算集群 KUAE” 1.2 版本发布，支持 64K 长文本、新增 LLaMA2 全系列大模型等

8月19日消息，摩尔线程“夸娥智算集群KUAE”1.2版本正式发布。该版本对软硬件层面的综合性进行优化，支持64K长文本、新增LLaMA2全系列大模型、百川、雅意、Qwen2、Mixtral（MoE 8x7B）等模型。（资料来源：IT之家）

### 1.5 人工智能：国内首家人工智能标准化研究机构，北京人工智能标准化研究院揭牌成立

8月25日，在2024世界机器人大会人工智能赋能未来产业与组织发展论坛上，北京人工智能标准化研究院揭牌成立，落地北京经济技术开发区，为国内首家人工智能标准

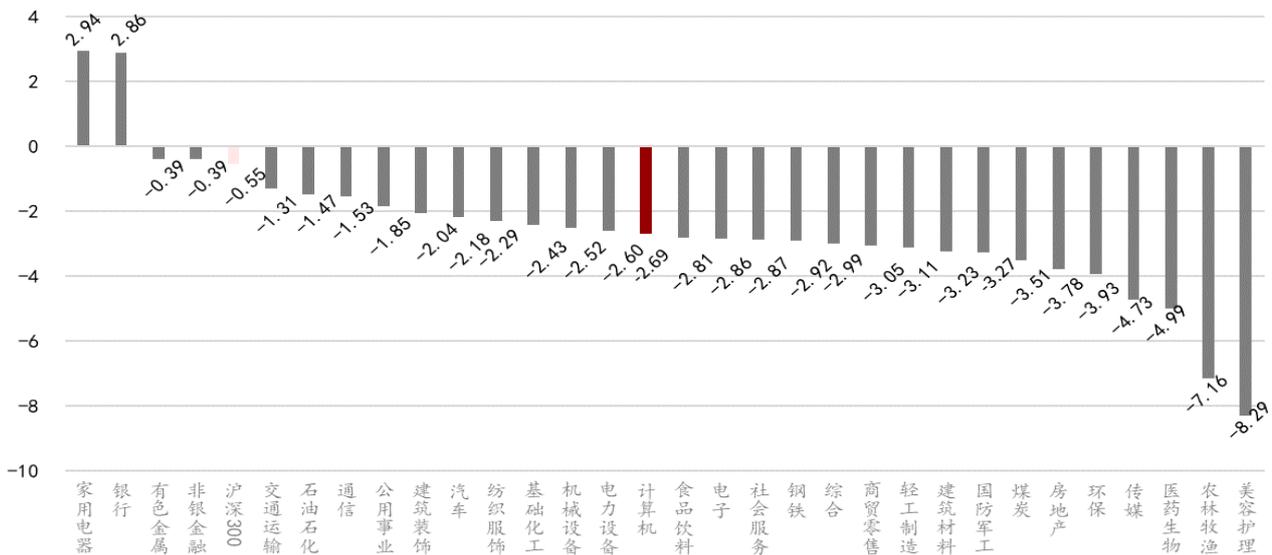
化研究机构。北京人工智能标准化研究院将围绕关键技术、风险治理及应用场景等领域开展全面的标准化研究，特别聚焦于算力、算法、数据等基础支撑和技术的关键环节，以及人工智能技术可能带来的社会治理风险、伦理问题等风险防范治理领域。同时，在机器人产业领域，该研究院将依托北京具身智能机器人创新中心，建立开放共享的技术攻关体系，持续推出创新产品，并推进相关标准的制定。此外，研究院还将为产业链企业提供一站式的人工智能互联互通标准与评测平台，指导企业参与国际、国家层面的人工智能标准研制，并助力企业申报国家级和市级的人工智能标杆项目。（资料来源：IT之家）

## 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指数下跌，计算机行业位列行业第15位。上周沪深300指数下跌0.55%，申万计算机行业下跌2.69%，落后于指数2.14pct，在申万一级行业中排名第15位。

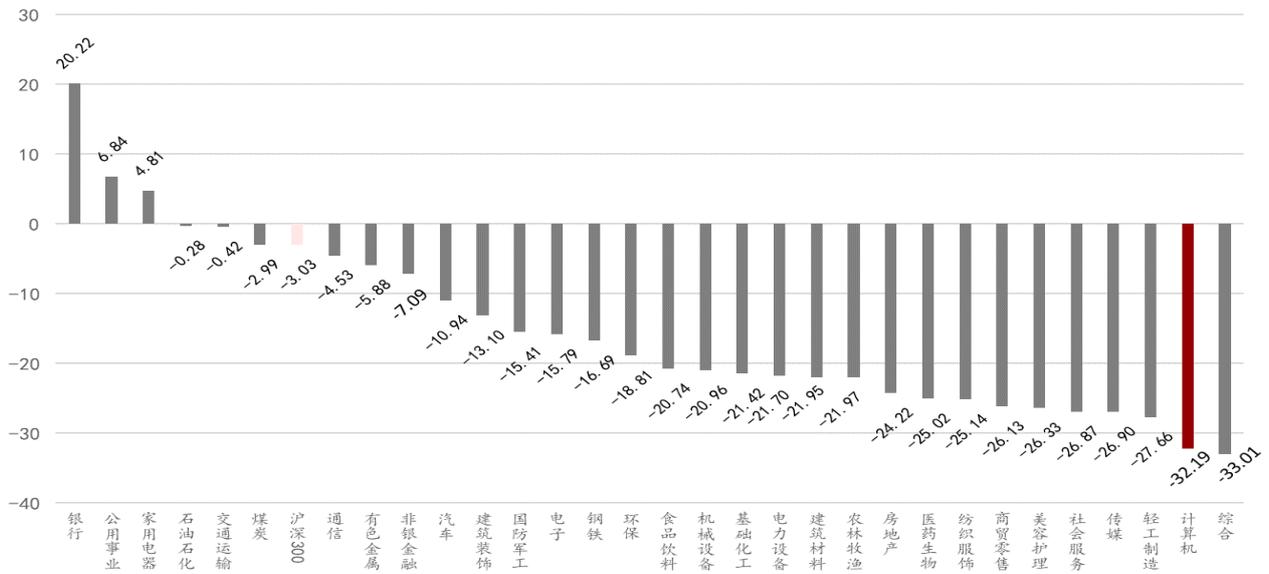
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



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3.03%，申万计算机下跌32.19%，落后于指数29.16pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

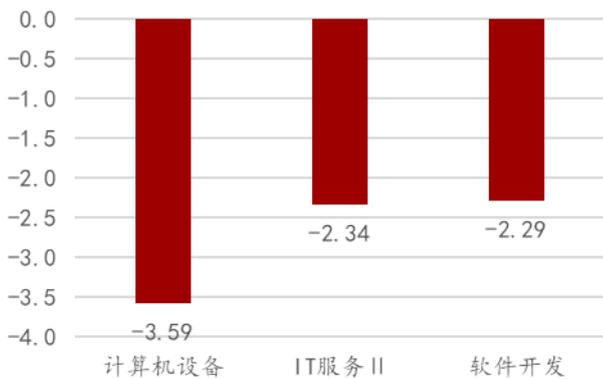


资料来源: iFind、万联证券研究所

### 2.2 子行业周涨跌情况

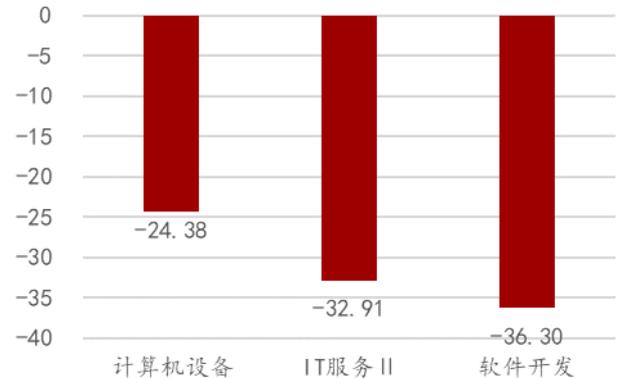
上周计算机设备、IT服务II、软件开发均下跌。计算机设备行业下跌3.59%，IT服务II下跌2.34%，软件开发下跌2.29%。2024年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌24.38%，IT服务II下跌32.91%，软件开发下跌36.30%。

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)

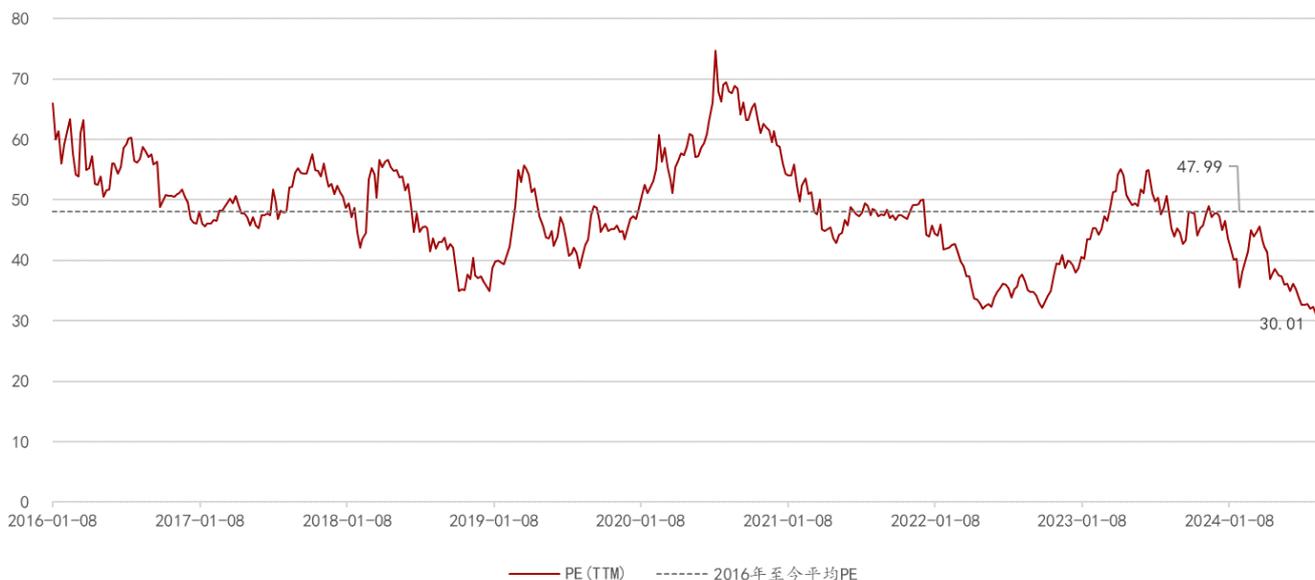


资料来源: iFind、万联证券研究所

### 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30.01倍，低于2016年至今历史均值47.99倍。

图表5: 申万计算机行业估值情况 (2016年至今)

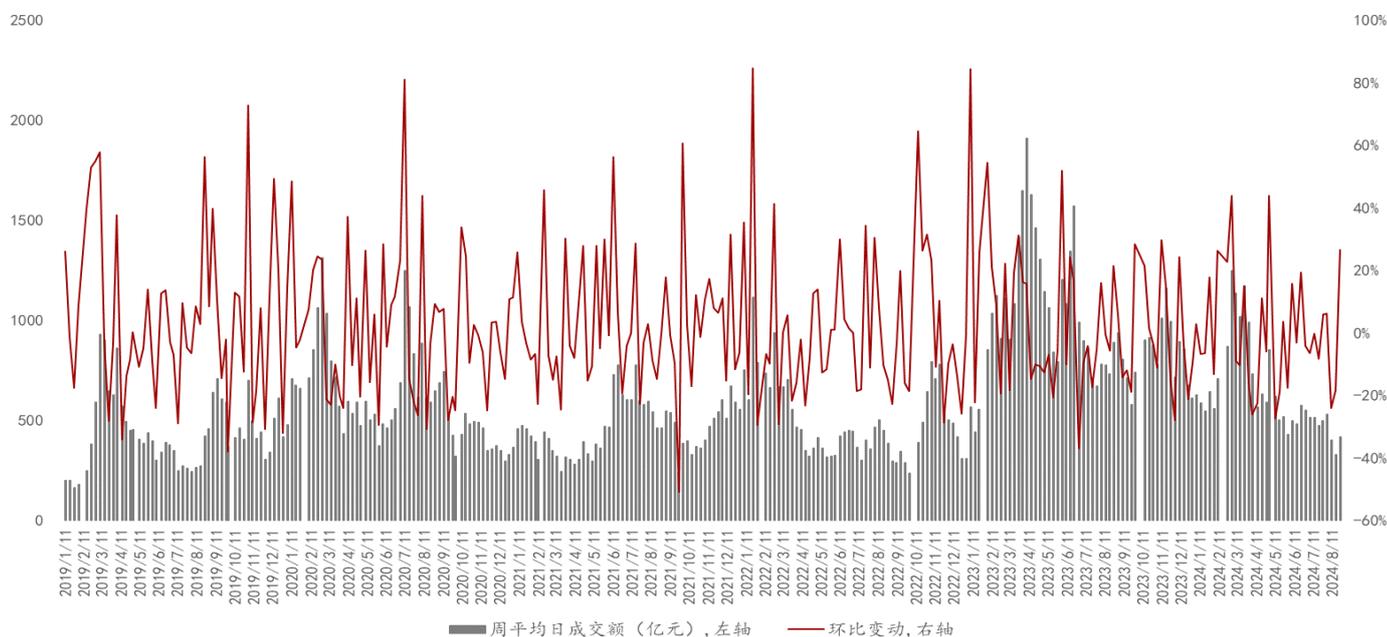


资料来源: iFind、万联证券研究所

## 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上升。上周5个交易日申万计算机行业成交额达2078.24亿元, 平均每日成交415.65亿元, 日均交易额较前一个交易周上涨26.54%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

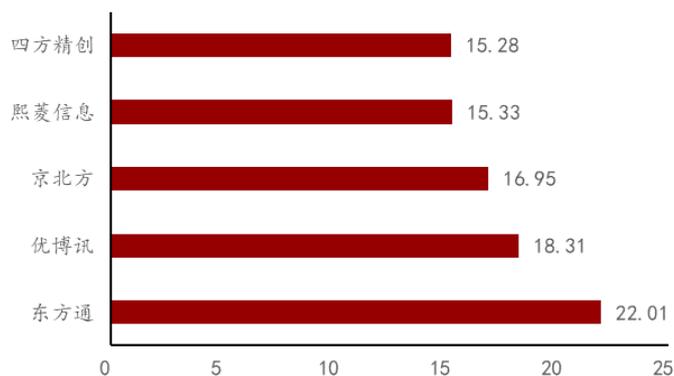


资料来源: iFind、万联证券研究所

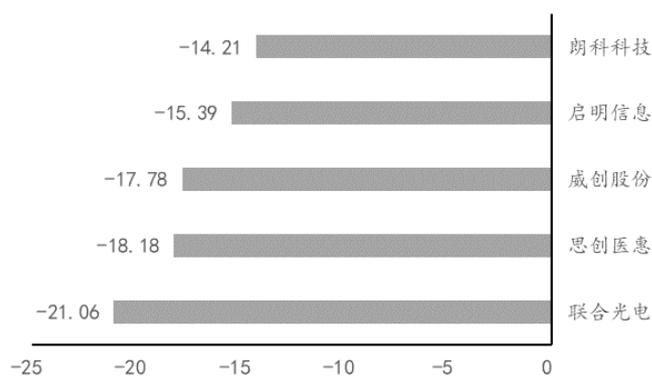
## 2.5 个股周涨跌情况

上周计算机行业超半个股下跌。355只个股中, 68只个股上涨, 283只个股下跌。下跌股票数占比79.71%。行业涨幅前五的公司分别为: 东方通、优博讯、京北方、熙菱信息、四方精创。跌幅前五的公司分别为: 联拓光电、思创医惠、威创股份、启明信息、朗科科技。

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2.81亿元。

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	2024-08-23	4.37	59.00	257.83
君逸数码	2024-08-23	20.82	126.00	2,623.32
东华软件	2024-08-22	4.28	59.00	252.52
海康威视	2024-08-22	26.22	792.76	20,786.10
东华软件	2024-08-21	4.39	56.00	245.84
中安科	2024-08-21	2.20	116.41	256.10
东华软件	2024-08-20	4.44	56.00	248.64
恒生电子	2024-08-20	16.00	63.56	1,016.91
中安科	2024-08-20	2.22	120.00	266.40
海康威视	2024-08-19	26.71	33.78	902.26
久远银海	2024-08-19	11.70	22.21	259.86
*ST 迪威	2024-08-19	1.59	30.00	47.70
中安科	2024-08-19	2.26	120.00	271.20
正元地信	2024-08-19	2.91	150.00	436.50
正元地信	2024-08-19	2.91	80.00	232.80

资料来源: iFind、万联证券研究所

#### 3.2 限售股解禁

自8月19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
焯基科技	2024-08-19	863.50	19,467.95	4.44%
浩瀚深度	2024-08-19	196.43	15,834.67	1.24%
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	22.27	15,347.91	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%
鸥玛软件	2024-11-18	4,726.39	15,341.76	30.81%
微创光电	2024-11-18	3,723.78	16,136.39	23.08%
新点软件	2024-11-18	7,436.81	33,000.00	22.54%

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 (%)
中科星图	2024-08-23	进行中	承诺不减持	曙光信息产业股份有限公司	持股5%以上一般股东	--	--
中科星图	2024-08-23	进行中	承诺不减持	中科九度(北京)	控股股东	--	--

		持		空间信息技术有 限责任公司			
中科星图	2024-08-23	进行中	承诺不减 持	邵宗有	高管	--	--
通达海	2024-08-23	进行中	减持	史宇清	持股 5%以 上一般股东	252	2.61
科大讯飞	2024-08-22	进行中	增持	江涛	高管	--	--
科大讯飞	2024-08-22	进行中	增持	聂小林	高管	--	--
科大讯飞	2024-08-22	进行中	增持	吴晓如	高管	--	--
佳缘科技	2024-08-21	进行中	减持	厦门鑫瑞集英创 业投资合伙企业 (有限合伙)	其他股东	180	1.95

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