

# AI 大模型应用端持续焕新，注重 AI 安全

强于大市 (维持)

——计算机行业周观点(08.05-08.11)

2024 年 08 月 12 日

## 行业核心观点:

上周沪深300指数下跌1.56%，申万计算机行业下跌4.63%，落后于指数3.07pct，在申万一级行业中排名第31位。本周建议重点关注人工智能大模型应用及完善人工智能治理带来的投资机会。

## 投资要点:

**产业动态:** (1) **人工智能:** 8月10日消息，OpenAI公司于8月8日发布报告，概述了GPT-4o模型的系统卡 (System Card)，介绍了包括外部红队、准备框架在内的诸多细节以及风险缓解措施。(2) **人工智能:** 8月10日消息，JetBrains IDEs于8月9日发布v2024.2版本更新，重点引入了AI指令生成功能，用户可以使用AI Assistant插件，在Beta版新终端内直接使用AI生成命令。(3) **人工智能:** 8月9日消息，阿里通义千问开源了Qwen2-Math，共有15亿参数、70亿参数和720亿参数三个版本，它是基于Qwen2 LLM构建、专门用于数学解题的语言模型。(4) **人工智能:** 8月8日消息，阿里云推出首个域名AI大模型应用，并上线“.ai”等40余个全新的域名后缀、2000万个全球域名资源。(5) **人工智能:** 8月7日消息，面壁智能于8月6日开源了MiniCPM-V2.6模型，官方表示将端侧AI多模态能力拉升至全面对标GPT-4V水平。

**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2011.46亿元，平均每日成交402.29亿元，日均交易额较前一个交易周下跌24.08%。从估值情况来看，SW计算机行业PE (TTM) 下跌至31.06倍，低于2016年至今历史均值48.07倍。

**上周计算机板块超半个股下跌:** 355只个股中，35只个股上涨，317只个股下跌。下跌股票数占比89.30%。

**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  
关注人工智能和网络安全领域投资机会

**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: OpenAI 发布 GPT-4o 模型卡, 概述 AI 安全和风险缓解措施	3
1.2 人工智能: JetBrains IDEsv2024.2 发布, 引入 Beta 版新终端, 可 AI 生成指令	3
1.3 人工智能: Qwen2-Math 开源 AI 模型发布, 阿里通义千问家族新成员, 数学能力超 GPT-4o	3
1.4 人工智能: 阿里云推出首个域名 AI 大模型应用, 上线“.ai”域名后缀	3
1.5 人工智能: 面壁智能开源 MiniCPM-V2.6 模型, 号称端侧 AI 多模态能力对标 GPT-4V, 6G 内存可用	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	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	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: OpenAI 发布 GPT-4o 模型卡, 概述 AI 安全和风险缓解措施

8月10日消息, OpenAI公司于8月8日发布报告, 概述了GPT-4o模型的系统卡(System Card), 介绍了包括外部红队(模拟敌人攻击)、准备框架(Preparedness Framework)在内的诸多细节。OpenAI表示GPT-4o模型的核心就是准备框架。该框架主要用于识别网络安全、生物威胁、说服和模型自主性等领域的潜在危险。(资料来源: IT之家)

### 1.2 人工智能: JetBrains IDEsv2024.2 发布, 引入 Beta 版新终端, 可 AI 生成指令

8月10日消息, JetBrains IDEs于8月9日发布v2024.2版本更新, 重点引入了AI指令生成功能, 用户可以使用AI Assistant插件, 在Beta版新终端内直接使用AI生成命令。新终端中的AI命令生成会感知上下文, 考虑到以前的命令及其输出、操作系统和shell, 从而提高了结果的准确性。新终端还增强了定制提示词选项, 具体取决于用户偏好, 可以更有效地利用空间或提高可读性。(资料来源: IT之家)

### 1.3 人工智能: Qwen2-Math 开源 AI 模型发布, 阿里通义千问家族新成员, 数学能力超 GPT-4o

8月9日消息, 阿里通义千问开源了Qwen2-Math, 共有15亿参数、70亿参数和720亿参数三个版本, 是基于Qwen2 LLM构建、专门用于数学解题的语言模型。在Math上的评测结果表明, 其最大的数学专用模型Qwen2-Math-72B-Instruct超越了最先进的模型, 包括GPT-4o、Claude-3.5-Sonnet、Gemini-1.5-Pro和Llama-3.1-405B。它专注于数学能力, 目前仅支持英文, 团队计划推出支持英文和中文的双语模型, 并且开发多语言模型。(资料来源: IT之家)

### 1.4 人工智能: 阿里云推出首个域名 AI 大模型应用, 上线“.ai”域名后缀

8月8日消息, 阿里云在万网焕新发布会上宣布, 域名产品服务完成AI化系列改造, 推出首个域名AI大模型应用, 并上线“.ai”等40余个全新的域名后缀、2000万个全球域名资源。据阿里云官方介绍, 升级后的阿里云万网, 实现了智能起名。同时, 大模型将会自动进行语义解析, 输出域名含义, 并通过多维评估与可用性筛查, 提供可用选择。(资料来源: IT之家)

### 1.5 人工智能: 面壁智能开源 MiniCPM-V2.6 模型, 号称端侧 AI 多模态能力对标 GPT-4V, 6G 内存可用

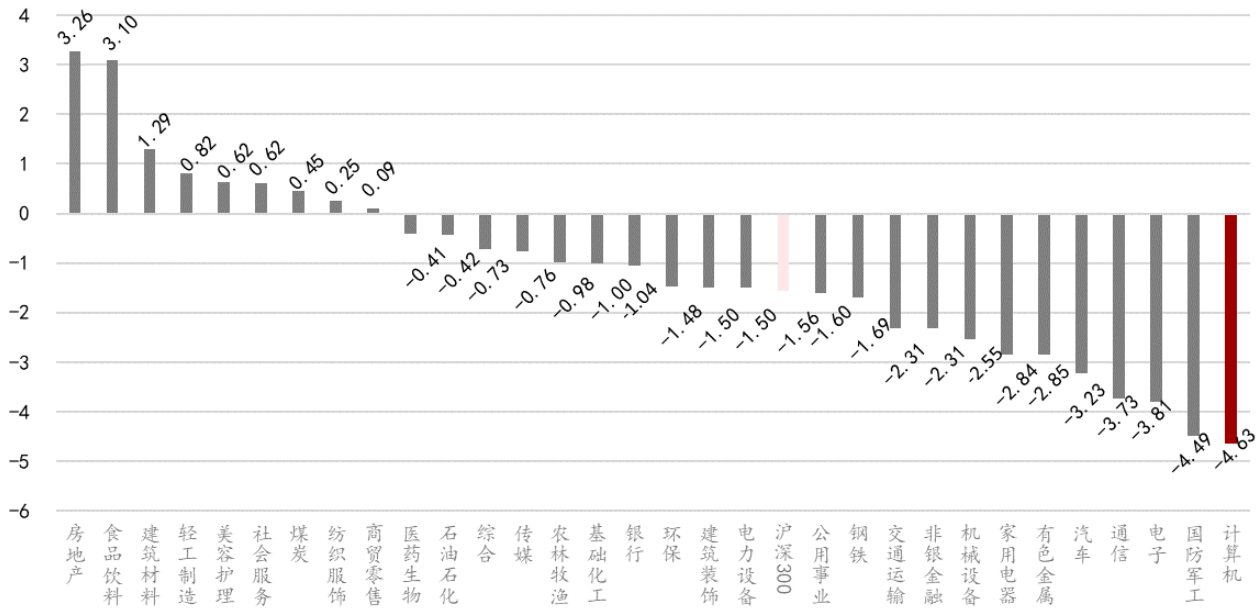
8月3日消息, 面壁智能于8月2日开源MiniCPM-V2.6模型, 官方表示将端侧AI多模态能力拉升至全面对标GPT-4V水平。MiniCPM-V2.6模型仅8B参数, 取得20B以下单图、多图、视频理解3 SOTA成绩, 有以下特点: “三合一最强”端侧多模态、多项功能首次上端、最高多模态像素密度、端侧友好、统一高清框架。(资料来源: IT之家)

## 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11周沪深300指数下跌1.56%, 申万计算机行业下跌4.63%, 落后于指数3.07pct, 在申万一级行业中排名第31位。

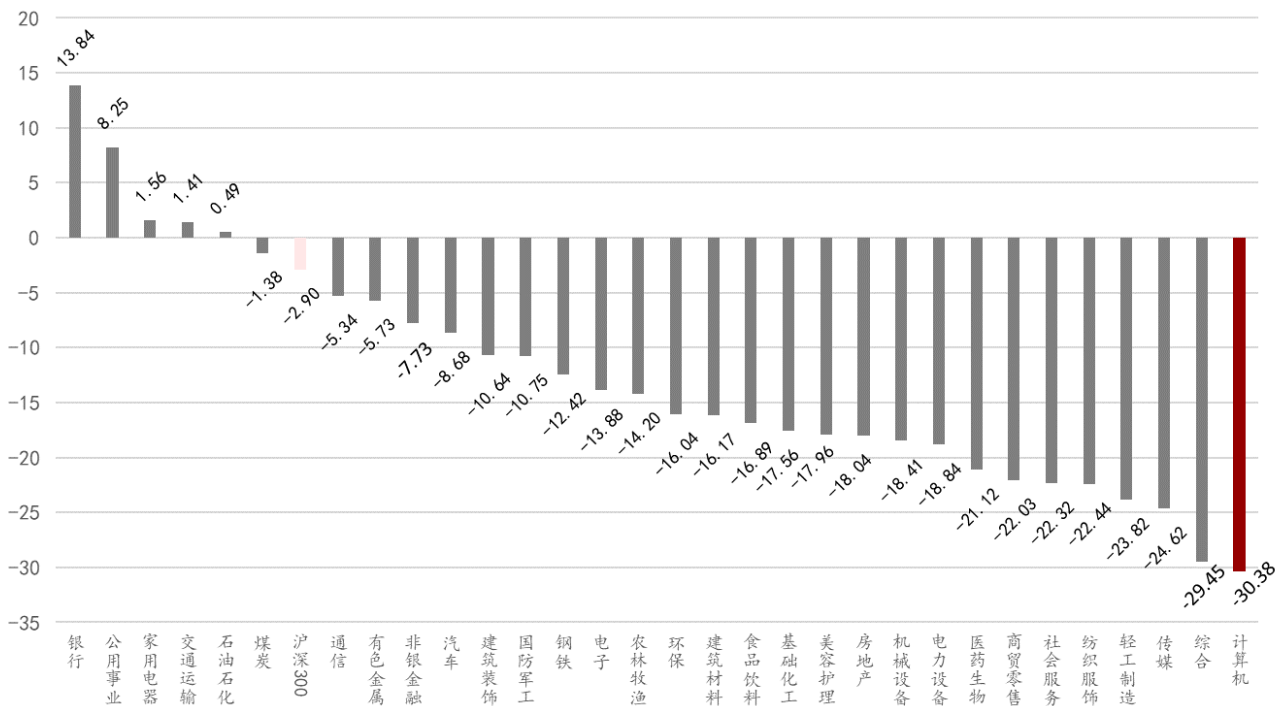
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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31位。沪深300指数基本下跌2.90%，申万计算机下跌30.38%，落后于指数27.48pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

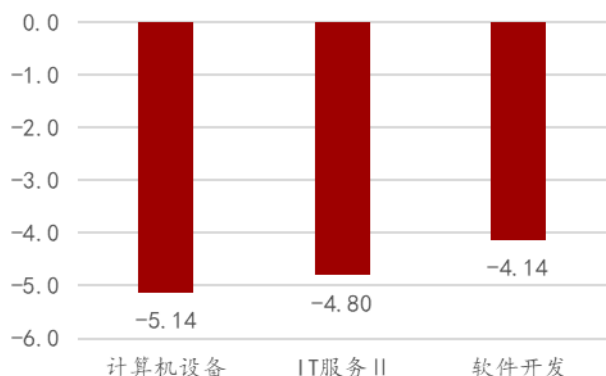


资料来源: iFind、万联证券研究所

## 2.2 子行业周涨跌情况

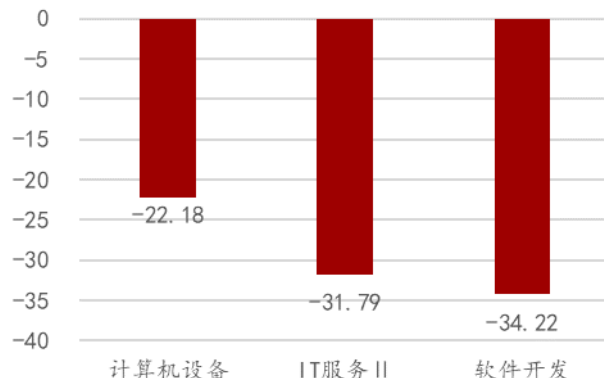
上周计算机设备、IT服务Ⅱ、软件开发均下跌。计算机设备行业下跌5.14%，IT服务Ⅱ下跌4.80%，软件开发下跌4.14%。2024年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌22.18%，IT服务Ⅱ下跌31.79%，软件开发下跌34.22%。

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31.06倍，低于2016年至今历史均值48.07倍。

图表5: 申万计算机行业估值情况(2016年至今)



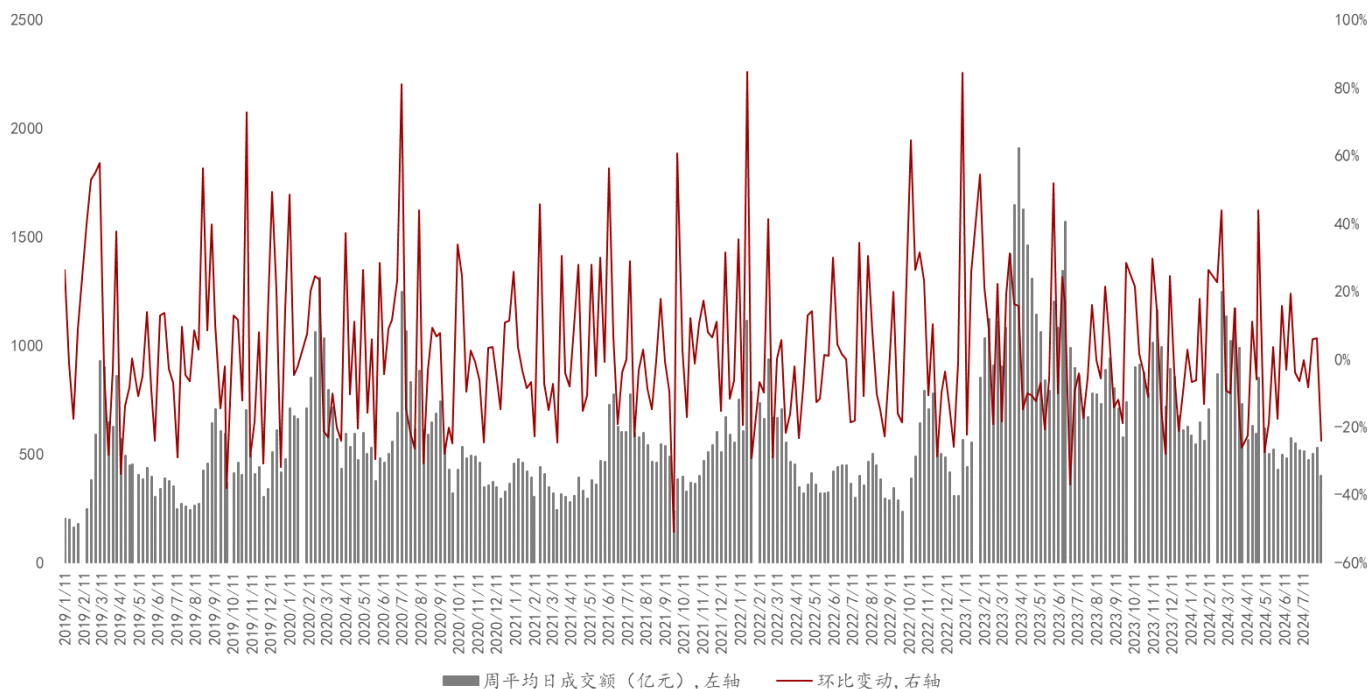
资料来源: iFind、万联证券研究所

## 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2011.46亿元，平均每日成交402.29亿元，日均交易额较前一个交易周下跌24.08%。



图表6: 申万计算机行业周成交额情况

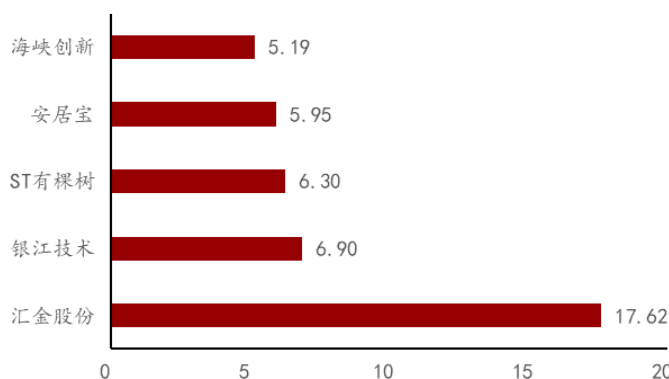


资料来源: iFind、万联证券研究所

### 2.5 个股周涨跌情况

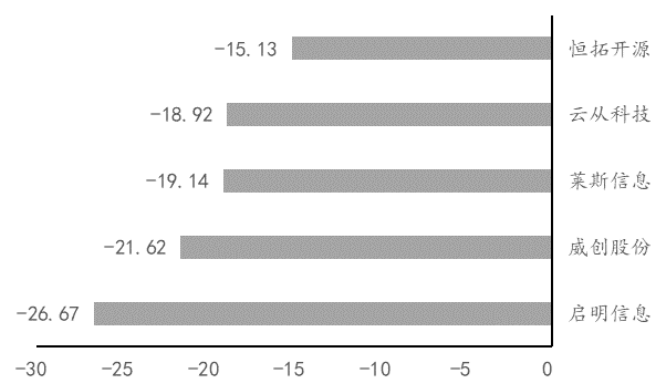
上周计算机行业超半个股下跌。355只个股中，35只个股上涨，317只个股下跌。下跌股票数占比89.30%。行业涨幅前五的公司分别为：汇金股份、银江技术、ST有棵树、安居宝、海峡创新。跌幅前五的公司分别为：启明信息、威创股份、莱斯信息、云从科技、恒拓开源。

图表7: 申万计算机行业周涨幅前五(%) (上周)



资料来源: iFind、万联证券研究所

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

## 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1.02亿元。

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	2024-08-09	4.48	55.00	246.40

索辰科技	2024-08-09	46.56	15.00	698.40
凌志软件	2024-08-09	5.55	87.00	482.85
凌志软件	2024-08-09	5.55	70.00	388.50
凌志软件	2024-08-09	5.55	100.00	555.00
赛为智能	2024-08-08	4.28	51.12	218.80
恒生电子	2024-08-08	17.20	69.80	1,200.56
凌志软件	2024-08-08	5.63	30.39	171.10
凌志软件	2024-08-08	5.63	50.00	281.50
凌志软件	2024-08-08	5.63	60.00	337.80
凌志软件	2024-08-08	5.63	118.92	669.50
凌志软件	2024-08-08	5.57	135.00	751.95
凌志软件	2024-08-08	5.63	35.00	197.05
凌志软件	2024-08-08	5.63	35.00	197.05
正元地信	2024-08-07	2.95	70.00	206.50
海联讯	2024-08-06	5.90	50.00	295.00
信息发展	2024-08-06	9.65	103.62	999.93
宇信科技	2024-08-06	9.45	31.19	294.75
荣科科技	2024-08-05	8.14	24.8	201.87
荣科科技	2024-08-05	8.14	79.5	647.13
金山办公	2024-08-05	197.50	3.73	736.87
金山办公	2024-08-05	197.50	2.10	414.75

资料来源: iFind、万联证券研究所

### 3.2 限售股解禁

自8月5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
安联锐视	2024-08-05	10.30	6,973.86	0.15%
力鼎光电	2024-08-05	44.58	40,711.60	0.11%
诺瓦星云	2024-08-08	462.58	9,244.80	5.00%
云星宇	2024-08-09	500.00	30,073.67	1.66%
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	10,909.44	0.68%
雷神科技	2024-08-15	4,669.01	10,000.00	46.69%
路桥信息	2024-08-16	5,148.40	7,674.00	67.09%
熵基科技	2024-08-19	863.50	19,467.95	4.44%
佳都科技	2024-08-19	47.50	214,323.03	0.02%
浩瀚深度	2024-08-19	196.43	15,834.67	1.24%
科达自控	2024-08-19	118.28	7,728.00	1.53%

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%
中金金财	2024-08-26	12376.54%	3400890.32%	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	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%
网信通信	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%

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 (%)
数字政通	2024-08-08	进行中	减持	王东	高管	35.00	0.06
数字政通	2024-08-08	进行中	减持	冯长浩	高管	6.70	0.01
数字政通	2024-08-08	进行中	减持	王洪深	高管	55.00	0.09



数字政通	2024-08-08	进行中	减持	邱鲁闽	高管	49.00	0.08
德生科技	2024-08-07	进行中	减持	魏晓彬	实际控制人	1,279.62	3.00
福昕软件	2024-08-07	进行中	增持	福建福昕软件开发股份有限公司 2024 年员工持股计划	员工持股计划	43.40	0.47
广东榕泰	2024-08-06	进行中	承诺不减持	张徽	高管	--	--
宇瞳光学	2024-08-06	进行中	减持	张品光	高管	200	0.61
广东榕泰	2024-08-06	进行中	承诺不减持	周纯	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