

电子

AI Agent 密集发布，AI 操控屏幕的时代来临-算力周跟踪

投资要点:

- 本周三季度业绩公告集中发布，个股行情持续演绎。(1) CPU/GPU 板块: 本周 (1028-1030) 龙芯中科-3.84%，或受到三季度业绩影响。(2) 晶圆代工板块: 中芯国际-8.41%，本月累计已涨+43.06%。公司公告将于 11 月 8 日召开第三季度业绩说明会，建议继续关注。(3) 先进封装: 华天科技+17.96%，本周一晚公司发布三季报，本周一周二连续大涨，或受业绩驱动。

一、AI Agent 密集发布，AI 操控屏幕的时代来临

- 自 10 月 23 日 Claude3.5 Sonnet 新增 Computer use 功能，各家 AI Agent 密集发布。(1) APP 端: 金蝶发布 AI 管理助手苍穹 APP，能提供财务通识问答、企业知识问答及智能分析服务，更能够连接 SaaS，覆盖企业级 AI 应用场景。智谱推出自主智能体 AutoGLM，实现一句话手机自动帮你点外卖、发微信、写点评、给朋友圈评论；执行的过程清晰可见，并且在关键步骤会停下请求用户是否执行。(2) 手机品牌厂商: 小米推出“超级小爱”全生态 AI 智能助手，实现帮你记、帮你找、跨多个 app 帮执行等各类 AI 功能。苹果发布的 Apple Intelligence 能够理解、生成文字和图像，实现跨应用协同。OPPO 发布 Find X8 系列搭载“AI 一键问屏”，可以协助用户拯救废片、表达自我、高效办公，处理各种事务。即将在 10 月 30 日正式发布的荣耀 Magic7 也将首发搭载荣耀 AI Agent。(3) PC 端: Claude3.5 推出最新 Sonnet 模型新增 Computer use 功能，可以类似人一样使用电脑，输入语言指令后模型感知界面互动。微软的 Copilot Vision 可以与用户讨论正在浏览的网页。谷歌正在开发的 Project Jarvis 能够帮助用户执行诸如“收集研究、购买产品或预订航班”等任务。
- AI Agent 智能化的核心矛盾是模糊语句理解能力，与模型能力和用户偏好积累强相关。由于操控屏幕需要解析屏幕，考虑隐私安全，未来用户偏好数据将放在端侧手机厂。我们更看好 App 内部集成 AI 以实现内部功能简化，手机品牌厂商利用底层操作系统优势充当“中控”角色。系统级 AI 决定了手机厂将掌握流量分发权利，看好 AI Agent 时代手机品牌厂话语权增强。

二、苹果 Apple Intelligence 上线，接入 ChatGPT 带动大模型发展

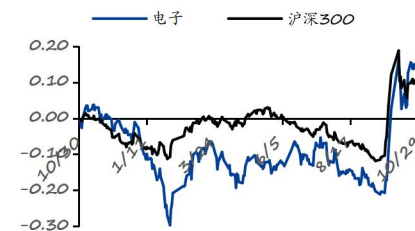
- 10 月 29 日，苹果 AI 正式登录 iPhone、iPad 和 Mac。ChatGPT 被整合到了 Apple Intelligence 中，用户无需特别注册 ChatGPT 账号就能直接使用 ChatGPT 的功能。我们认为，苹果与 OpenAI 的合作是打造智能体生态的重要一步，为打通技术赋能、场景应用和流量分发各环节，实现智能体商业闭环提供了范例，该合作模式有望在行业内进一步推广。

三、AI 大模型跟踪

- Claude 访问量显著增长，智谱智能体带动 APP 下载量。据 similarweb 最新数据 (1018-1024): (1) Perplexity 本周访问量快速增加。Perplexity 每周的查询量已达到 1 亿次，X、Notion、OpenAI、微软等公司向其提出收购要约。(2) Claude 本周访问量显著增长。近期，Claude 3.5 Sonnet 新升级，带动访问量增长。(3) Midjourney 本周访问量有所增加。10 月 24 日，Midjourney 发布 AI 修图神器，不仅能消除图片中的元素，还能以各种艺术风格对图片元素进行调整、修改和重新纹理

强于大市 (维持评级)

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师: 陈海进(S0210524060003)
 chj30590@hfzq.com.cn
 分析师: 徐巡(S0210524060004)
 xx30511@hfzq.com.cn
 联系人: 李雅文(S0210124040076)
 lyw30508@hfzq.com.cn

相关报告

- 光互联双问: 如何看 CPO&OIO 市场空间? ——2024.10.29
- 20241028 周报: 关注 AI 相关需求的高速增长 ——2024.10.28
- 关注下周安卓旗舰机和 iOS18.1 上线表现——消费电子系列跟踪——2024.10.27



化。(4) Pika 本周访问量有所回落。近期, Pika 1.5 发布 Pikaffects 全新特效后访问量大幅增加, 本周访问量有所回落。据七麦最新数据(1023-1029): (1) 智谱清言 10 月 26 日单日下载量近 13 万。10 月 25 日, 智谱上线两款新品, 一款是 AutoGLM 智能体, 只需简单指令就能模拟人类操作手机, 在微信、美团、淘宝等平台完成任务。另一款是端到端情感语音模型 GLM-4-Voice, 该模型能够理解情感, 有情绪表达、情感共鸣, 可自助调节语速, 支持多语言和方言, 并且延时更低、可随时打断。(2) 讯飞星火 10 月 26 日下载量大幅增加。10 月 24 日, 科大讯飞正式发布讯飞星火 4.0 Turbo, 该模型在文本生成、语言理解、知识问答等七大能力上全面超越 GPT-4 Turbo, 数学能力、代码能力超过 GPT-4o, 效率相对提升 50%。

➤ 建议关注

- 国产算力链: 寒武纪、海光信息、龙芯中科、盛科通信等。
- 数据中心硬件: 中际旭创、工业富联、新易盛、天孚通信、沃尔核材、英维克、沪电股份、胜宏科技。

➤ 风险提示

技术发展及落地不及预期; 下游终端出货不及预期; 下游需求不及预期; 市场竞争加剧风险; 地缘政治风险。

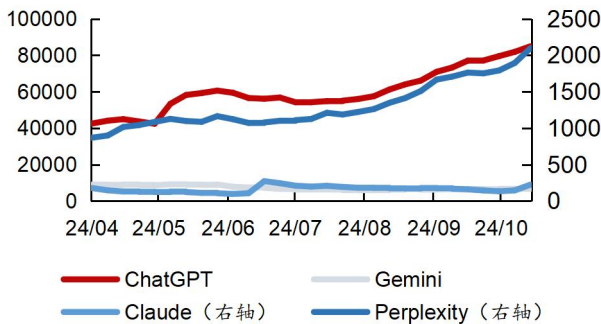
图表 1: 算力股价本周复盘 (1028-1030)

板块	代码	公司	市值	单位	股价涨跌幅		
					本周	本月	本年
CPU/GPU	NVDA.O	英伟达	34,649	亿美元	-0.20%	16.31%	185.29%
	INTC.O	英特尔	979	亿美元	0.97%	-2.39%	-53.82%
	AMD.O	AMD	2,691	亿美元	6.41%	1.32%	12.78%
	688041.SH	海光信息	2,910	亿人民币	2.61%	21.21%	76.64%
	688047.SH	龙芯中科	538	亿人民币	-3.84%	12.15%	21.28%
	688256.SH	寒武纪	1,859	亿人民币	5.54%	53.98%	229.91%
存储	000660.KS	海力士	1,025	亿美元	-2.99%	11.68%	37.81%
	MU.O	美光	1,199	亿美元	0.25%	4.43%	27.14%
	603986.SH	兆易创新	591	亿人民币	-0.44%	0.44%	-3.93%
	688008.SH	澜起科技	789	亿人民币	-1.33%	3.29%	18.24%
	688123.SH	聚辰股份	95	亿人民币	-6.19%	2.36%	-1.14%
晶圆代工	TSM.N	台积电	10,215	亿美元	-3.20%	13.40%	91.42%
	688981.SH	中芯国际	3,285	亿人民币	-8.41%	43.06%	61.86%
云计算	MSFT.O	微软	32,113	亿美元	0.89%	0.38%	15.50%
	AMZN.O	亚马逊	20,029	亿美元	1.60%	2.42%	25.60%
	GOOGL.O	Alphabet	20,811	亿美元	2.67%	2.31%	21.77%
	META.O	Meta	15,009	亿美元	3.49%	3.64%	68.12%
	0020.HK	商汤科技	71	亿美元	-1.88%	-8.72%	35.34%
	ORCL.N	甲骨文	4,806	亿美元	-0.05%	2.01%	66.51%
数据中心硬件	SMCI.O	超威电脑	288	亿美元	3.91%	17.96%	72.80%
	2382.TW	广达	365	亿美元	-2.26%	14.77%	39.38%
	6669.TW	纬颖	105	亿美元	-3.03%	11.95%	6.83%
	2356.TW	英业达	51	亿美元	-1.40%	5.92%	-11.20%
	601138.SH	工业富联	4,935	亿人民币	-3.20%	-1.39%	68.87%
	000977.SZ	浪潮信息	660	亿人民币	3.77%	8.02%	35.50%
	300308.SZ	中际旭创	1,584	亿人民币	-9.66%	-8.79%	74.58%
	300394.SZ	天孚通信	728	亿人民币	-1.07%	31.51%	103.78%
	002463.SZ	沪电股份	785	亿人民币	-7.38%	2.12%	88.30%
	300476.SZ	胜宏科技	388	亿人民币	-6.56%	13.40%	145.49%
先进封装	600584.SH	长电科技	685	亿人民币	-2.12%	8.29%	28.54%
	002156.SZ	通富微电	373	亿人民币	4.38%	7.30%	6.27%
	002185.SZ	华天科技	410	亿人民币	17.96%	37.15%	50.71%
	688362.SH	甬矽电子	93	亿人民币	0.00%	2.34%	-13.06%

来源: Wind, iFinD, 华福证券研究所

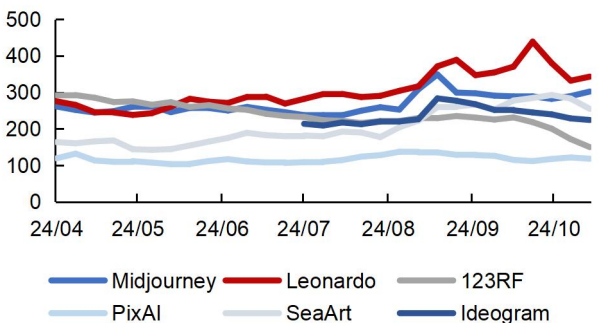
注: 以上市值、涨跌幅信息截至各地时间 2024 年 10 月 30 日

图表 2: 文本大模型网站访问量周度数据(单位: 万次)



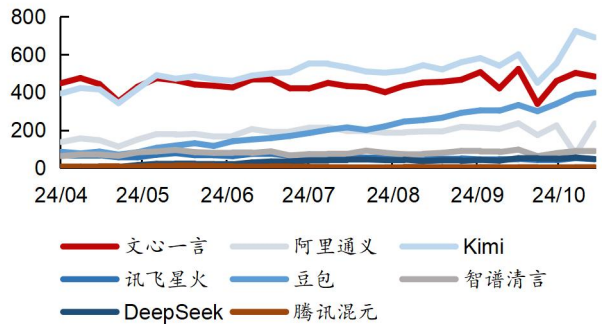
来源: Similarweb, 华福证券研究所

图表 4: 图片大模型网站访问量周度数据(单位: 万次)



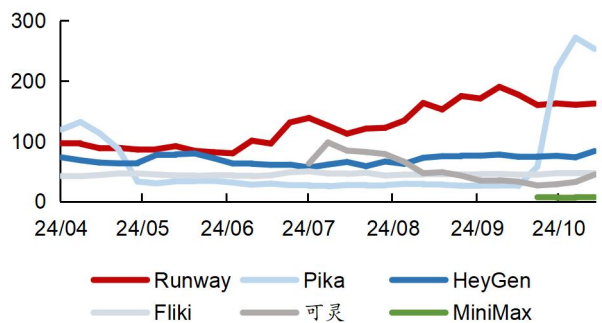
来源: Similarweb, 华福证券研究所

图表 3: 文本大模型网站访问量周度数据(单位: 万次)



来源: Similarweb, 华福证券研究所

图表 5: 视频大模型网站访问量周度数据(单位: 万次)

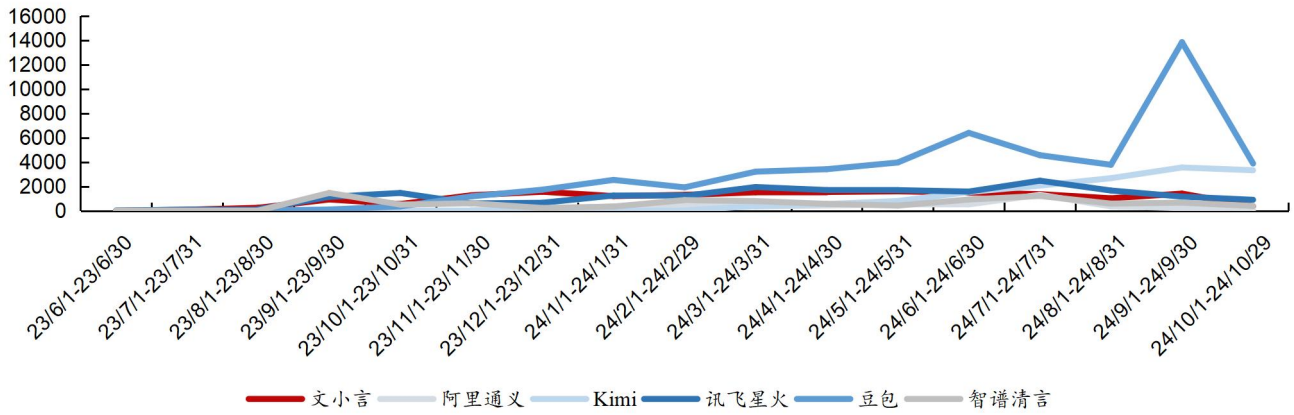


来源: Similarweb, 华福证券研究所



注：MiniMax 访问量数据从 2024 年 9 月 22 日开始统计

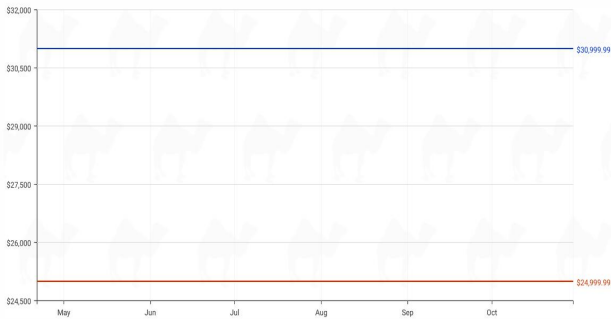
图表 6：国内头部大模型 App 下载量月度数据（单位：万次）



来源：七麦数据，华福证券研究所

注：文小言即为原文心一言；10月数据为非完全统计

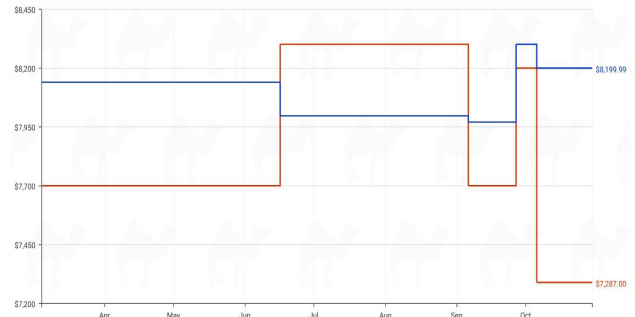
图表 7：NVIDIA H100 GPU 价格图



来源：Camelcamelcamel，华福证券研究所

注：蓝色代表新品销售价格，红色代表二手商品价格

图表 8：NVIDIA A100 GPU 价格图



来源：Camelcamelcamel，华福证券研究所

注：蓝色代表新品销售价格，红色代表二手商品价格



分析师声明

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。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfjys@hfzq.com.cn