



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

板块逐步企稳，建议左侧布局

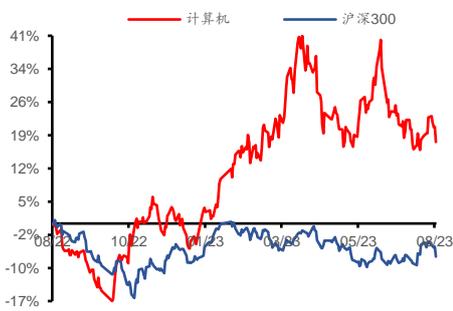
——计算机行业周报（2023.08.07—2023.08.11）

增持（维持）

行业： 计算机
日期： 2023年08月14日

分析师： 王亚琪
E-mail: wangyaqi@shzq.com
SAC 编号: S0870523060007

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《信创催化密集，政策、招标、产业共振》

——2023年08月07日

《重视相对底部的信创、数据要素》

——2023年08月02日

■ 市场回顾

过去一周（8.07-8.11）上证综指下跌 3.01%，创业板指下跌 3.37%，沪深 300 指数下跌 3.39%，计算机（申万）指数下跌 4.30%，跑输上证综指 1.30pct，跑输创业板指 0.93pct，跑输沪深 300 指数 0.91pct，位列全行业第 25 名。

■ 周观点

7月中共中央政治局会议释放诸多积极信号，我们预计下半年经济有望回暖，相关企业 IT 支出或将回升，下游需求复苏有利于计算机公司业绩修复。此外，政治局会议提出活跃资本市场，市场情绪或将得到修复。我们认为，计算机板块自 7 月以来连续调整，除了博弈因素之外，美国新一轮对华科技投资限制是次因，市场对计算机整体中报业绩的担忧是主因；随着 8 月底中报披露结束，有望迎来新一轮计算机行情，在相关政策催化下，建议左侧布局，震荡期重点关注信创、数据要素。

AI：产业变革持续，蓄势静待变局。 1) 大厂指引乐观，AI 算力依旧景气。集微网显示，台积电 Q2 业绩会预计 CoWoS 产能将翻倍，AI 相关产品未来 5 年预期 CAGR 近 50%。同时，北美云厂商微软、Google、Meta 等对未来资本开支指引乐观，均给予 AI 业务较高期待。据英国金融时报消息，百度、腾讯、阿里等国内互联网大厂向英伟达订购 50 亿美元芯片。2) 大模型开源与闭源并存，由云向端发展。大模型竞赛进入新阶段，Meta Llama 2 免费开源或将改变大模型市场格局，形成开源阵营与闭源阵营并存的局面，降低了预训练算力门槛，有望加速下游行业开发 AI 应用。另一方面，大模型由云向端产业趋势明确，如谷歌发布适用边缘的大模型 PaLM2，苹果启动开发 Apple GPT，安卓版 ChatGPT 已全面上线，谷歌发布 RT-2 将大语言模型引入机器人。国内厂商也在加速布局边缘大模型，如天猫精灵智能音箱接入阿里通义千问，小度融合百度文心打造小度灵机，华为推出鸿蒙 4.0 将接入 AI 大模型。我们认为，智能终端（手机、可穿戴设备、智能汽车以及具身智能+机器人）将成为大模型的场景交互和流量入口，推理侧和边缘侧算力需求释放可期；生成式人工智能服务管理暂行办法自 8 月 15 日起正式实施，后续更多政策细则落地以及首批大模型牌照获批值得期待，长期看好 AI 行业应用，训练+推理算力需求也有望持续释放。

信创：催化密集落地，产业趋势强化。 1) 政策：顶层设计强调自主可控、国企改革。总书记《求是》发文再提“打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战”；国资委主任《学习时报》发文指出“锻造国家战略科技力量”，“全力突破关键核心技术‘卡脖子’问题”；国资委近期举办研讨班，强调国企改革重要性，确保产业链供应链自主可控。2) 招标：信创大单落地开启规模招标序幕。近期信创订单密集落地，如麒麟软件连续中标央企服务器/桌面 OS 采购项目、中信银行 65 亿信创大单落地，或预示行业信创招标加速。3) 产业：信创生态向开源、开放趋势发展。深圳近日出台政策支持开源鸿蒙欧

拉生态产业创新发展；华为与中电子共建“鹏腾”生态，信创产业格局进一步收敛。我们认为，信创产业趋势不断得到强化，下半年信创推进有望加速，信创迎来订单与业绩预期兑现，央国企是信创产业主要参与者，在发挥示范引领作用的同时受益于国企改革的红利。

数据要素：进入发展新阶段，政策推进或加速。2022年下半年以来，“数据二十条”、《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》、《数字中国建设整体布局规划》等重磅政策出台，今年3月国家组建数据局、7月数据局局长官宣，我国数据要素顶层设计日益完善，数据要素产业发展进入新阶段。各省地市积极探索数据要素政策推进试点，7月以来，深圳、长沙、北京、广州、上海等地市纷纷出台支持政策。我们认为，随着数据局局长上任，数据局工作将有序开展，相关配套政策细则或将加速落地，预计数据资产入表、数据确权登记、公共数据授权运营等政策标准有望先行推出。

■ 投资建议

AI 板块调整或提前结束，核心标的调整后迎布局良机；信创、数据要素均有积极变化，需要持续重视。建议关注：1) AI 算力：浪潮信息、中科曙光、工业富联、海光信息、寒武纪、景嘉微、云赛智联，2) AI 应用：金山办公、科大讯飞、拓尔思、汉得信息、鼎捷软件、致远互联、软通动力；3) 信创：太极股份、中国软件、海量数据、金山办公、恒生电子、神州数码、卓易信息，4) 数据要素：太极股份、深桑达、星环科技、拓尔思、三维天地、英方软件、久远银海、航天宏图、千方科技。

■ 风险提示

下游景气度不及预期；政策推进不及预期；技术创新不及预期、行业竞争加剧。

目录

1 周观点	4
2 市场回顾	5
2.1 计算机板块表现.....	5
2.2 计算机个股表现.....	6
3 行业要闻	7
3.1 国内要闻.....	7
3.2 海外动态.....	10
4 公司动态	12
4.1 重大事项.....	12
4.2 股份增减持.....	15
4.3 股权激励.....	15
4.4 其他事项.....	15
5 一级投融资一览	16
6 风险提示	18

图

图 1: 过去一周申万一级行业指数市场表现.....	6
图 2: 计算机指数 (申万) 近 10 年 PE (TTM)	6

表

表 1: 过去一周各类指数行情回顾.....	5
表 2: 过去一周计算机个股涨跌幅及换手率前五.....	7
表 3: 过去一周计算机行业一级投融资情况.....	16

1 周观点

7月中共中央政治局会议释放诸多积极信号，我们预计下半年经济有望回暖，相关企业IT支出或将回升，下游需求复苏有利于计算机公司业绩修复。此外，政治局会议提出活跃资本市场，市场情绪或将得到修复。我们认为，计算机板块自7月以来连续调整，除了博弈因素之外，美国新一轮对华科技投资限制是次因，市场对计算机整体中报业绩的担忧是主因；随着8月底中报披露结束，有望迎来新一轮计算机行情，在相关政策催化下，建议左侧布局，震荡期重点关注信创、数据要素。

AI：产业变革持续，蓄势静待变局。1) 大厂指引乐观，AI算力依旧景气。集微网显示，台积电Q2业绩会预计CoWoS产能将翻倍，AI相关产品未来5年预期CAGR近50%。同时，北美云厂商微软、Google、Meta等对未来资本开支指引乐观，均给予AI业务较高期待。据英国金融时报消息，百度、腾讯、阿里等国内互联网大厂向英伟达订购50亿美元芯片。2) 大模型开源与闭源并存，由云向端发展。大模型竞赛进入新阶段，Meta Llama 2 免费开源或将改变大模型市场格局，形成开源阵营与闭源阵营并存的局面，降低了预训练算力门槛，有望加速下游行业开发AI应用。另一方面，大模型由云向端产业趋势明确，如谷歌发布适用边缘的大模型PaLM2，苹果启动开发Apple GPT，安卓版ChatGPT已全面上线，谷歌发布RT-2将大语言模型引入机器人。国内厂商也在加速布局边缘大模型，如天猫精灵智能音箱接入阿里通义千问，小度融合百度文心打造小度灵机，华为推出鸿蒙4.0将接入AI大模型。我们认为，智能终端（手机、可穿戴设备、智能汽车以及具身智能+机器人）将成为大模型的场景交互和流量入口，推理侧和边缘侧算力需求释放可期；生成式人工智能服务管理暂行办法自8月15日起正式实施，后续更多政策细则落地以及首批大模型牌照获批值得期待，长期看好AI行业应用，训练+推理算力需求也有望持续释放。

信创：催化密集落地，产业趋势强化。1) 政策：顶层设计强调自主可控、国企改革。总书记《求是》发文再提“打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战”；国资委主任《学习时报》发文指出“锻造国家战略科技力量”，“全力突破关键核心技术‘卡脖子’问题”；国资委近期举办研讨班，强调国企改革重要性，确保产业链供应链自主可控。2) 招标：信创大单落地开启规模招标序幕。近期信创订单密集落地，如麒麟软件连续中标央企服务器/桌面OS采购项目、中信银行65亿信创大单落地，或预示行业信创招标加速。3) 产业：信创生态向开源、开放趋势发展。深圳近日出台政策支持开源鸿蒙欧拉生态产业创新发展；华为与中电子共建“鹏腾”生态，信创产业格局进一步收敛。我们

认为，信创产业趋势不断得到强化，下半年信创推进有望加速，信创迎来订单与业绩预期兑现，央国企是信创产业主要参与者，在发挥示范引领作用的同时受益于国企深化改革的红利。

数据要素：进入发展新阶段，政策推进或加速。2022 年下半年以来，“数据二十条”、《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》、《数字中国建设整体布局规划》等重磅政策出台，今年 3 月国家组建数据局、7 月数据局局长官宣，我国数据要素顶层设计日益完善，数据要素产业发展进入新阶段。各省地市积极探索数据要素政策推进试点，7 月以来，深圳、长沙、北京、广州、上海等地市纷纷出台支持政策。我们认为，随着数据局局长上任，数据局工作将有序开展，相关配套政策细则或将加速落地，预计数据资产入表、数据确权登记、公共数据授权运营等政策标准有望先行推出。

投资建议：

AI 板块调整或提前结束，核心标的调整后迎布局良机；信创、数据要素均有积极变化，需要持续重视。建议关注：1) AI 算力：浪潮信息、中科曙光、工业富联、海光信息、寒武纪、景嘉微、云赛智联，2) AI 应用：金山办公、科大讯飞、拓尔思、汉得信息、鼎捷软件、致远互联、软通动力；3) 信创：太极股份、中国软件、海量数据、金山办公、恒生电子、神州数码、卓易信息，4) 数据要素：太极股份、深桑达、星环科技、拓尔思、三维天地、英方软件、久远银海、航天宏图、千方科技。

2 市场回顾

2.1 计算机板块表现

过去一周（8.07-8.11）上证综指下跌 3.01%，创业板指下跌 3.37%，沪深 300 指数下跌 3.39%，计算机（申万）指数下跌 4.30%，跑输上证综指 1.30pct，跑输创业板指 0.93pct，跑输沪深 300 指数 0.91pct，位列全行业第 25 名。

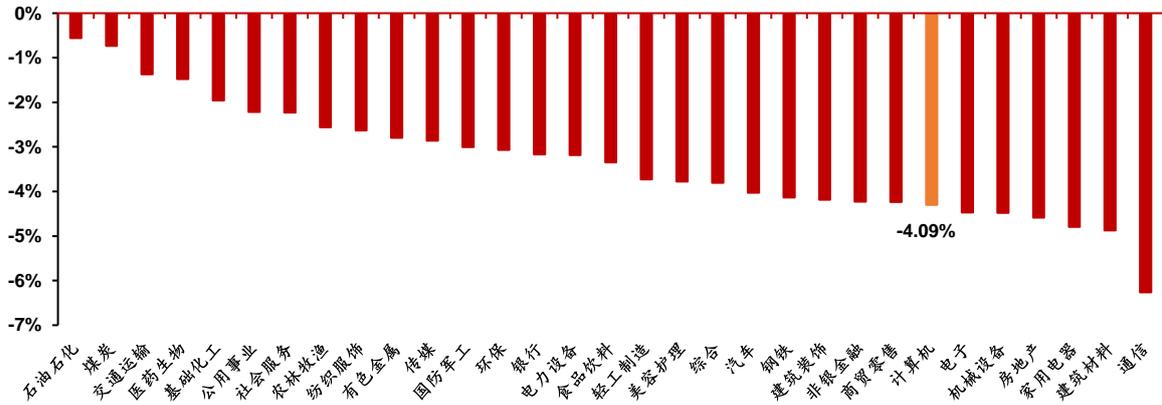
表 1：过去一周各类指数行情回顾

板块名称	周涨跌幅 (%)	周相对涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)	年初至今相对涨跌幅 (%)
计算机（申万）	-4.30	——	20.74	——
上证综指	-3.01	-1.30	3.24	17.50

创业板指	-3.37	-0.93	-6.81	27.54
沪深 300	-3.39	-0.91	0.33	20.41

资料来源: iFinD, 上海证券研究所

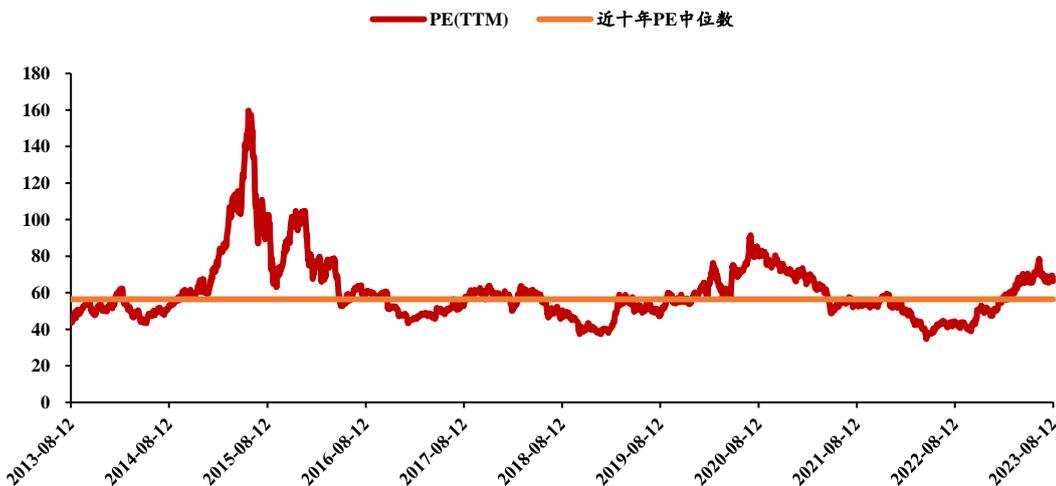
图 1: 过去一周申万一级行业指数市场表现



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

当前计算机板块整体估值处于中等水平。截至 2023 年 8 月 11 日, 计算机板块市盈率-TTM 为 66.27, 历史中位数为 56.41, 分位点处于近十年的 74.90%。计算机指数(申万)过去 10 年市盈率-TTM 低点为 34.65, 发生于 2022 年 4 月; 历史高点为 159.70, 发生于 2015 年 6 月。

图 2: 计算机指数(申万)近 10 年 PE (TTM)



资料来源: Wind, 上海证券研究所

2.2 计算机个股表现

过去一周计算机(申万)板块中, 个股涨幅前五名分别为:
请务必阅读尾页重要声明

恒银科技、新晨科技、安硕信息、天玑科技、华是科技；跌幅前五名分别为：拓维信息、朗科科技、中科曙光、ST 国华、银之杰；换手率前五分别为华是科技、*ST 御银、天玑科技、安硕信息、恒银科技。

表 2：过去一周计算机个股涨跌幅及换手率前五

周涨幅前五				周跌幅前五				换手率前五			
证券代码	证券简称	收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	证券代码	证券简称	收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	证券代码	证券简称	收盘价 (元)	换手率 (%)
603106.SH	恒银科技	8.51	31.94	002261.SZ	拓维信息	15.63	-15.19	301218.SZ	华是科技	36.58	28.96
300542.SZ	新晨科技	14.93	21.78	300042.SZ	朗科科技	31.51	-13.86	002177.SZ	*ST 御银	5.23	28.53
300380.SZ	安硕信息	28.54	20.32	603019.SH	中科曙光	40.64	-12.86	300245.SZ	天玑科技	10.79	25.37
300245.SZ	天玑科技	10.79	16.02	000004.SZ	ST 国华	17.70	-12.38	300380.SZ	安硕信息	28.54	23.88
301218.SZ	华是科技	36.58	14.56	300085.SZ	银之杰	13.63	-12.01	603106.SH	恒银科技	8.51	21.66

资料来源：iFinD，上海证券研究所

3 行业要闻

3.1 国内要闻

元象开源百亿参数通用大模型 XVERSE-13B。元象 XVERSE 公司宣布开源其百亿参数的高性能通用大模型 XVERSE-13B，可免费商用。XVERSE-13B 是目前同尺寸中效果最好的多语言大模型，在多项权威的标准中文和英文测评中，性能超越了 Llama-2-13B、Baichuan-13B 等国内外开源模型代表。（来源：元象 XVERSE）

乳企拓展 AI 应用场景 推进数智化转型。蒙牛发布了全球首个营养健康领域模型 MENGNIU.GPT，基于该模型的 AI 营养师可以为消费者提供专属营养健康服务。蒙牛的 AIGC 平台覆盖 100+ 智能化业务场景，让员工在 AI 赋能下变身“超级员工”。（来源：中国证券报）

加快培育数据要素市场。《深圳市优化市场化营商环境工作方案（2023—2025 年）》提出加快培育数据要素市场，到 2025 年累计开放数据集总量 5000 个以上。（来源：深圳新闻网）

成都人工智能产业规模发展持续壮大。2022 年成都市人工智能产业规模为 616 亿元，位列全国第 7，产业增速位居全国第 1，2023 年上半年产业规模 424 亿元，同比增长 36.9%。（来源：成都日报）

工信部：鼓励部属单位开展数据确权授权的标准制定等方面工作。财联社8月8日讯，据工信部网站，工信部表示，下一步，将围绕三方面做好相关工作。一是支持北京、上海等地数据交易机构高质量建设，鼓励各类市场主体参与数据要素市场建设，探索多种形式的数​​据交易模式，推动数据要素价值转化。二是推动全国统一数据登记平台高水平建设，指导开展数据资产价值评估试点，打通数据要素流通堵点。三是鼓励部属单位开展数据确权授权的标准制定、技术研发、平台应用、授权认证等方面工作，探索数据确权授权的落地方案和创新模式。（数据来源：财联社）

习近平总书记强调，发挥数据的基础资源作用和创新引擎作用，加快形成以创新为主要引领和支撑的数字经济。今年上半年，我国加快构建数据基础制度，不断释放数据要素潜能，助力数字经济迈向高质量发展。今年以来，我国数据资源体系建设蓬勃发展。在上海，以张江科学城为载体正在打造数据要素产业集群。在福建，大数据交易所去年成立以来带动总产值已超过42亿元。在陕西，已有20多个省级部门启动应用政府数据共享平台，探索数据合作新模式。（数据来源：央视网）

网易申请 AI 大模型玉言商标。网之易信息技术（北京）有限公司申请注册“玉言”商标，国际分类为网站服务，当前商标进度为申请中。据此前媒体报道，“玉言”为网易伏羲实验室推出的中文预训练大模型，其相关技术已用于网易集团内的文字游戏、智能NPC、文本辅助创作、音乐辅助创作、美术设计、互联网搜索推荐等业务场景。（数据来源：钛媒体）

百川智能发布 530 亿参数规模的闭源大模型 Baichuan-53B。这是百川智能发布的第三个大模型，主要服务B端行业，预计下个月将会开放API等相关组件。百川智能4月10日成立后，6月15日发布了70亿参数规模开源模型Baichuan-7B，7月11日发布了130亿参数规模大模型Baichuan-13B，到今天，Baichuan-53B已经是其发布的第三个模型。百川智能创始人、CEO王小川透露，季度末，百川智能将发布千亿参数规模的模型对标GPT。（数据来源：智东西）

三七互娱入股 AI 编程公司硅心科技。北京硅心科技有限公司发生工商变更，股东新增三七互娱旗下三七乐心（广州）产业投资合伙企业（有限合伙），以及衡阳彬复潇湘创业投资合伙企业（有限合伙）、上海彬复卿云创业投资合伙企业（有限合伙）等多家企业，同时注册资本由1255.05万人民币增至约1419.07万人民币。（来源：新浪财经）

小金蝶面向全球推出新一代企业管理产品——金蝶云·苍穹 GPT，定位为最懂管理的企业级大模型平台。本次发布的金蝶云·苍穹 GPT 基于百度智能云千帆大模型平台打造，千帆平台为金蝶云·苍穹 GPT 及其各个领域应用提供了大模型推理、微调以及算力资源服务，落地了财务分析、人才推荐、供应链风险分析、自然语言生成报表、流程以及低代码页面等高价值应用场景。是中国首个财务管理大模型。（来源：百度智能云）

清华等发布大模型基准测试工具 AgentBench。8月7日，来自清华大学、俄亥俄州立大学、加州大学伯克利分校的研究人员在预印本平台 arXiv 发表一篇新论文，介绍了一个面向大型语言模型的多维基准测试工具 AgentBench。AgentBench 由 8 个不同的任务组成，可评估大语言模型在多轮开放式生成环境中的推理和决策能力。研究团队对 25 个大型语言模型的广泛测试表明，顶级商业大型语言模型在复杂环境中表现出强大的代理能力，但它们与开源竞争对手之间的性能存在显著差异。根据测试结果，GPT-4 表现最佳，Claude 和 GPT-3.5 分居第二、第三名。（数据来源：智东西）

小米大模型首次曝光。小米大模型 MiLM-6B 近日现身 C-Eval、CMMLU 大模型评测榜单。截至当前，MiLM-6B 在 C-Eval 总榜单排名第十、同参数量级排名第一，在 CMMLU 中文向大模型排名第一。得分方面，在 C-Eval 评估中，MiLM-6B 的平均分为 60.2。（来源：智东西）

达摩院宣布免费开放 100 件 AI 专利。这也是中国人工智能规模最大的一次专利开放行动。此次免费开放 100 件 AI 专利许可，将被纳入全国首批专利公开实施清单，在浙江知识产权交易中心上架，覆盖了图像技术、视频技术、3D 视觉等诸多 AI 技术领域，不乏“交通信号灯感知”“疑似侵权图片检测”、“时序数据预测”、“点云数据处理”“智能字幕生成”等富有广阔应用场景的专利，让中小微企业以较低成本甚至零成本获得 AI 技术红利，加速 AI 时代的到来。（来源：达摩院 DAMO）

中国移动：已有 1500 人专做模型算法杨杰表示，AI 在数字化未来中将会有越来越广泛的应用。目前，中国移动已有一只 1500 多人专门做模型算法的团队，已积淀 370 多项 AI 的能力，去年 AI 变现达 39 亿。中国移动拥有的数据量已达到进一步发展 AI 大模型的能力。下一步，中国移动将利用行业大模型更多的应用于 ToB 领域。（来源：智东西）

易点天下：内测 AI 电商视频广告工具可提效 10 倍。易点天下 8 月 10 日发布投资者关系活动记录表。其中提到 KreadoAI 已直接

覆盖内部大部分设计团队，其具备的数字人能力将内部外籍模特素材成本直接下降了 86%；AI 模特功能将电商商品图广告素材成本降低了 83%；AI 文本配音、AI 智能抠图等工具对设计师这两部分工作有 5 倍以上效率提升；内测中的 AI 电商视频广告工具，目前内部已经可以实现 10 倍的广告素材生产效率。易点天下计划在 10 月底对市场开发 AI 视频广告工具上线。（来源：智东西）

3.2 海外动态

预估 AI 服务器市场规模 2025 年将达 1350 亿美元 英伟达将大幅扩产 AI GPU。研究机构 Aletheia 报告指出，预估 AI 服务器市场规模将在 2024 年翻倍、2025 年达到 1350 亿美元，是 2022 年规模的 4.5 倍。其中，GPU 在 AI 服务器中成本占比最高，Aletheia 认为，GPU 市场到 2025 年将较 2023 年成长 3 倍。英伟达为了满足 AI 服务器市场庞大的需求，将着手大幅增加 AI GPU 产能，预估英伟达 AI GPU 产能会在 2024 年增加 2.5 倍；公司数据中心业务营收在 2023-2026 年的年复合成长率将达 85%。（来源：科创板日报）

微软正式推出最强生成式 AI 虚拟机。微软今日宣布正式推出 Azure ND H100 v5 虚拟机系列，帮助企业更高效处理生成式 AI 任务。该系列是 Azure 迄今更强大和高度可扩展的 AI 虚拟机系列，配备了最新的英伟达 H100 GPU 和英伟达 Quantum-2 InfiniBand 网络。作为微软对生成式 AI 持续深入投资的一部分，微软正在利用 AI 优化的 4K GPU 集群，并将在明年增加到数十万个最新 GPU。（数据来源：智东西）

黄仁勋宣布全球首发 HBM3e 内存——推出下一代 GH200 Grace Hopper 超级芯片。黄仁勋将它称作“加速计算和生成式 AI 时代的处理器”。还有 5 款硬件新品同期重磅发布，分别是搭载全新 L40S Ada GPU 的新款 OVX 服务器、搭载 RTX 6000 Ada GPU 的全新 RTX 工作站，以及 3 款高端桌面工作站 GPU。除此之外，黄仁勋还介绍了一系列软件更新和合作进展，总体来说都是为了帮助开发人员和企业进一步提高效率，降低开发门槛。（来源：智东西）

IBM 宣布旗下 AI 平台将托管 Meta 大语言模型。IBM 表示，将在自己的企业人工智能平台上托管 Meta Platform 的人工智能语言模型 Meta Llama 2。IBM 今日表示，将在自己的企业人工智能平台上托管 Meta Platform 的人工智能语言模型 Meta Llama 2。（来源：IT 之家）

谷歌正与环球音乐洽谈 AI 音乐授权事宜。谷歌正在与环球音乐 (Universal Music) 洽谈 AI 音乐版权授权问题，主要是 AI 往往会在没有获得授权的前提下使用艺术家的声音和旋律来生成新音乐。谈判的目标是开发一套工具，让粉丝可以合法生成 AI 音乐，并向版权所有者支付费用，在整个流程中艺术家拥有是否加入的选择权。(来源：IT之家)

中国科技大厂向英伟达订购 50 亿美元芯片。据英国《金融时报》消息，中国互联网巨头们向英伟达下单订购 50 亿美元的芯片。百度、字节跳动、腾讯、阿里巴巴已下单 10 亿美元，采购约 10 万张英伟达 A800 GPU，将于今年交付。两位接近英伟达的人士称，这些中国科技巨头还采购了 40 亿美元的 GPU，将于 2024 年交付。(数据来源：智东西)

OpenAI 在中国申请注册“GPT-5”商标。据国家知识产权局商标局官网显示，欧爱运营有限责任公司 (OPENAI OPCO, LLC) 已于上月下旬申请注册了两枚“GPT-5”商标，国际分类分别为 9 类和 42 类 (科学仪器、设计研究)，商标状态均为申请中。据美国专利商标局 (USPTO) 信息显示，OpenAI 已经在上月 18 日申请注册“GPT-5”的商标。从商标信息来看，GPT-5 将提供文本生成、自然语言理解、语音转录、翻译、分析等功能。(数据来源：IT之家)

IBM 计划在 watsonx 平台上提供 Meta 的 Llama 2 模型。IBM 宣布，计划在 watsonx 的 AI 开发平台 watsonx.ai 上纳入 Meta 的 700 亿参数 Llama 2-聊天模型，现在已经可以提供给部分客户抢先体验。这是基于 IBM 与 Meta 在 AI 开放式创新方面的合作，包括就 Meta 的开源项目而展开的合作，例如在 watsonx.data 中使用的 PyTorch 机器学习框架和 Presto 查询引擎。这也是落实 IBM 提供自身及第三方 AI 模型战略的举措。(数据来源：IBM)

拜登签署“对华投资限制”行政命令。据路透社等媒体 9 日报道，美国总统拜登于当地时间周三 (9 日) 签署了关于“对华投资限制”的行政命令，该命令将严格限制美国对中国敏感技术领域的投资，并要求美企就其他科技领域的在华投资情况向美政府进行通报。该命令授权美国财政部禁止或限制美国在包括半导体和微电子、量子信息技术和人工智能系统三个领域对中国实体的投资。报道称，拜登在给国会的一封信中声称，他宣布国家进入紧急状态，是为应对中国等国家“在军事、情报、监视或网络能力等重要敏感技术和产品方面的进步所带来的威胁”。(数据来源：环球网)

英伟达发布 CALMAI 模型：训练虚拟角色，可模拟 50 亿个人体动作。英伟达近日和以色列理工学院、巴伊兰大学和西蒙弗雷泽大学合作，发布了一篇关于 CALMAI 模型的技术论文。英伟达表示 CALM 的全称是条件对抗潜在模型（Conditional Adversarial Latent Models），用于训练定制虚拟角色。英伟达表示，在真实世界训练 10 天，相当于在模拟世界里训练 10 年时间。CALMAI 模型在训练之后，可以模拟 50 亿个人体动作，涵盖行走、站立、坐姿、跑步、用剑战斗等人类动作。（来源：动点科技）

4 公司动态

4.1 重大事项

【高新兴】业绩预告：公司 2023 年半年度实现营业收入 7.8-8.4 亿元，同比减少 24.37%-29.77%，归母净利润亏损 4100-6000 万元，同比减亏 8.30%-37.34%。

【捷顺科技】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 6.53 亿元，同比增长 44.9%，归母净利润 3005.97 万元，同比增长 177.74%。

【天迈科技】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 5372.85 万元，同比减少 23.16%，归母净利润-3649.23 万元，同比减少 55.79%。

【信安世纪】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 1.78 亿元，同比增加 4.28%，归母净利润-2779.07 万元，同比减少 209.86%。

【拓维信息】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 10.73 亿元，同比增加 14.84%，归母净利润 5781.47 万元，同比减少 25.04%。

【国源科技】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 9757.13 万元，同比下跌 12.18%；归母净利润 513.83 万元，同比上涨 137.71%。

【思维列控】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 5.26 亿元，同比上涨 27.99%；归母净利润 1.74 亿元，同比上涨 31.63%。

【中科金财】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 4.55 亿元，同比下跌 10.03%；归母净利润-1335.66 万元，同比上涨 24.66%。

【易华录】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 5.15 亿元，同比减少 42.82%，归母净利润-2.98 亿元，同比减少

1953.29%。

【科大讯飞】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 78.42 亿元，同比减少 2.26%，归母净利润 7357.2 万元，同比减少 73.54%。

【中科通达】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 1.24 亿元，同比减少 11.92%，归母净利润 711.29 万元，同比减少 194.34%。

【云从科技】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 1.64 亿元，同比减少 58.16%，归母净利润-3.04 亿元。

【威创股份】股权转让：公司拟将其持有的红缨时代、金色摇篮两家全资子公司 100%的股权转让给宝力重工，交易价格为人民币 2.33 亿元。

【古鳌科技】质押回购：公司控股股东陈崇军本次解除质押 100 万股，占总股本的 0.29%。

【思创医惠】质押回购：公司股东章笠中先生质押公司股份 19.16 万股，占公司总股本的 0.02%。

【新开普】质押回购：控股股东杨维国提前购回解除质押的 1470 万股，占总股本的 3.09%。

【创业慧康】质押回购：控股股东杨维国提前购回解除质押的 3000 万股，占总股本的 1.94%。

【朗新科技】质押回购：控股股东无锡群英质押 700 万股，占总股本的 0.64%，控股股东无锡朴华解除质押 722 万股，占总股本的 0.66%。

【新晨科技】质押回购：持股 5%以上股东、董事张燕生 310.1 万股，占总股本的 1.03%。

【力鼎光电】质押回购：公司股东亿威达质押公司股份 3860 万股，占公司总股本的 9.48%。

【浩丰科技】质押回购：公司股东华软实业质押公司股份 2070 万股，占公司总股本的 5.63%。

【新晨科技】质押回购：持股 5%以上股东、董事张燕生解除质押 361 万股，占总股本的 1.20%。

【浙大网新】质押回购：网新集团本次解除质押 1000 万股，占总股本的 0.97%。

【思创医惠】质押回购：持股 5%以上股东云海一致行动人医惠集团质押 236.69 万股，占总股本的 0.27%。

【佳发教育】质押回购：持股 5%以上股东凌云本次解除质押 504 万股，占总股本的 1.26%。

【银信科技】质押回购：公司控股股东詹立雄本次解除质押 1395

万股，占总股本的 3.33%。

【航天宏图】股份回购：集中竞价方式回购，资金不低于 5000 万元且不超过人民币 1 亿元，回购价格不超过 75 元/股。

【维海德】限售解禁：本次解除限售 344.46 万股，占总股本的 3.31%。

【力鼎光电】限售解禁：公司 43.31 万股股权激励限售股份将于 2023 年 8 月 14 日上市流通。

【佳创视讯】限售解禁：本次解除限售 1211.84 万股，占总股本的 2.81%。

【博睿数据】限售解禁：本次解除限售 2333.72 万股，占总股本的 52.56%。

【智微智能】限售解禁：公司首次公开发行前已发行的 921.5 万股将于 2023 年 8 月 15 日上市流通。

【拓尔思】定向增发：发布定增预案，拟定增募资不超 18.45 亿元用于拓天行业大模型研发及 AIGC 应用产业化项目，其中，8.41 亿元用于软硬件购置、5.1 亿元用于研发人员薪酬、2.57 亿元用于租赁费、1.98 亿元用于数据资源购买，剩余 3844.87 万元为铺底流动资金。

【星环科技】定向增发：定增申请获得上海证券交易所受理。

【同辉信息】定向增发：公司拟向特定对象力声科力发行不超过 5980.06 万股（含本数），发行股票募集资金总额预计不超过 1.29 亿元，本次发行完成后，力声科力将直接持有公司总股本的 23.08%，成为公司控股股东。

【竞业达】定向增发：公司拟向不超过 35 名的特定投资者发行不超过 4452 万股（含本数），占发行前公司总股本的 30%。

【先进数通】定向增发：公司拟向不超过 35 名的特定投资者发行不超过 2107.93 万股，占发行前公司总股本的 30%。

【宇瞳光学】可转债发行：公司拟向不特定对象发行可转换公司债券，募集资金总额不超过人民币 6 亿元（含本数）。

【古鳌科技】投资并购：公司设立全资子公司上海古鳌半导体有限责任公司，注册资本人民币 10 万元。

【荣联科技】投资并购：公司拟与中睿信、艾迪宁共同出资人民币 3000 万元设立北京荣联智慧医疗信息技术有限公司，其中公司认购合资公司 45% 的股权。

【南威软件】投资并购：公司拟建设北京全球总部园区，承载公司产业发展、技术研发、业务拓展、生态建设等，拟于 2026 年竣工。

【德赛西威】证券出借：广东德赛出借不超过 1110 万股，占总股

本的 2%。

【彩讯股份】证券出借：深圳百睿及深圳万融本次拟转融通证券出借合计不超过 895.2 股，占总股本的 2%。

4.2 股份增减持

【声迅股份】股份减持：合畅创投及其一致行动人刘建文拟减持不超过 200 万股，占总股本的 2.44%。

【美亚柏科】股份减持：公司股东李国林先生减持公司股份 169.14 万股，占公司总股本的 0.1968%。

【首都在线】股份减持：公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理曲宁先生拟减持公司股份不超过 1400.47 万股，占公司总股本的 3%。

【南天信息】股份减持：公司控股股东工投集团减持公司股份 394.36 万股，占公司总股本的 1.00%。

【思特奇】股份减持：公司股东中盛华宇、天益瑞泰、宇贺鸿祥、中盛鸿祥共减持公司股份 31.33 万股，占公司总股本的 0.1%。

【普元信息】股份减持：公司股东刘亚东先生累计减持公司股份 182.90 万股，占公司总股本的 1.92%，超出减持计划数量上限 2.90 万股。

4.3 股权激励

【信安世纪】股权激励：向 63 名对象授予限制性股票 41.44 万股，授予价格 12.94 元/股。

【能科科技】股权激励：本期员工持股计划每份份额为 1 元，董监高 6 人，合计持 943.62 万份，占总份额的 29.67%；其他员工不超过 69 人，合计持 2236.38 万份，占总份额的 70.33%。

4.4 其他事项

【同辉信息】股东分红：公司发布未来三年（2023-2025 年）股东分红回报规划，将优先采用现金方式分配股利，在满足条件时每年以现金方式累计分配的利润不低于当期可分配利润的 10%，区分不同情形采取差异化分红政策。

【宇信科技】项目中标：公司于近日收到中信银行股份有限公司通用基础设施集成商入围采购项目《入围通知书》，明确公司作为该项目排序第一的入围中标厂商，年度订单金额比例为 30%。项目整体预估采购金额为 652,534 万元，招标人与入围中标人分别签订有效期 1 年的框架合同，到期后双方无异议可延续 1 年。

【新晨科技】项目中标：公司于近日收到中信银行股份有限公司通用基础设施集成商入围采购项目《入围通知书》，明确公司作

为该项目排序第二的入围中标厂商，年度订单金额比例为 22.50%。项目整体预估采购金额为 652,534 万元，招标人与入围中标人分别签订有效期 1 年的框架合同，到期后双方无异议可延续 1 年。

【罗普特】项目中标：公司与天津邮电组成的联合体中标衡水高新区新型智慧城市建设项目，估算总投资 1.31 亿元。

【易联众】人事变动：公司常务副总裁施建安先生辞职。

【中国软件】人事变动：副总经理杜潜、杨春平辞职，董事孙迎新辞职，同时辞去子公司麒麟软件董事，提名董事候选人张尼。

【创业慧康】人事变动：董事梁建球、毛玮芳辞职，提名张吕峥、胡燕、应晶、葛波休、何国伟、叶江为非独立董事候选人。

【赛为智能】人事变动：提名周起如、赵瑜、王秋阳、杨延峰、蒋春华、汪玉冰为第六届董事会非独立董事候选人，提名李家新、戴新民、於恒强为第六届董事会独立董事候选人。

【天利科技】合伙人退伙：天数通部分合伙人退伙，公司所持天数通提高至 99.56%，综合判定天数通是否纳入合并报表范围。

5 一级投融资一览

过去一周（7.24-7.28）计算机行业一级投融资中，国内方面，奥创光年、玻尔智造、太乙传心、恒生保泰、导远科技、生数科技、芯向荣获融资；国外方面，Lightup、Cerebry、YaSchools、Flo Recruit、Endowus、SphereX、Flower lands、Cube3.ai、ShapesXR、Horizon3.ai、Xverse.app、Rootly、Virtualitics 获融资。

表 3：过去一周计算机行业一级投融资情况

时间	公司名称	融资轮次	融资额度	投资方	公司简介
国内					
2023/8/9	奥创光年	A 轮	千万美元	凯辉基金、真格基金	数字营销领域自动化智能化公司，一家工业视觉方案提供商，结合自身光学方案及 AI 算法，主要对消费电子产品进行表面缺陷检测。
2023/8/9	玻尔智造	Pre-A 轮	数千万元	浩瀚资本、毅仁资本	智慧民航建设领域领先的技术服务商，立足元宇宙、大数据两大应用领域，深耕智慧民航、智能制造行业，为各大机场、航空公司以及民航相关企业提供智慧化建设等一揽子综合服务。
2023/8/9	太乙传心	Pre-A 轮	数百万美元	卓德投资、天博文化集团	保险 IT 服务公司，致力于为保险行业提供全面的解决方案与 IT 服务。
2023/8/9	恒生保泰	/	数千万	武汉场景数字经济产业基金	定位感知解决方案供应商，用高性价比的定位感知解决方案赋能智能设备、智能汽车、AIoT（人工智能物联网）。
2023/8/9	导远科技	D 轮和 D+ 轮	/	国开制造业转型升级基金、鑫瑞集元、长江资本，老股东越秀产业基金、国投招商、穗开投资	

2023/8/10	生数科技	天使+轮	数千万元	锦秋基金	多模态生成式大模型与应用产品开发商，面向图像创作、3D资产创建等细分场景打造垂类应用，服务范围覆盖 C、B 两端。
2023/8/10	芯向荣	天使轮	亿元	/	云算力平台，基于 AMD、灵汐等异构芯片的 AI 大模型训练推理一体计算系统、首批样机将于近日上架光环云算力平台。
国外					
2023/8/9	Lightup	A 轮	900 万美元	Andreessen Horowitz、Newlands、Spectrum 28 Capital、Shasta Ventures、Vela Partners 和 Incubate Fund	数据质量优化平台，平台将数据存储于 Snowflake、Databricks 中，避免复制数据，充分利用现有资源，进而大大降低检查数据的开销。
2023/8/9	Cerebry	种子轮	100 万美元	越南风投 Ascend Vietnam Ventures (AVV)、Pentathlon Ventures	人工智能教育科技服务商，提供基于人工智能的解决方案，用于 K-12 和成人的练习、评估和补救。
2023/8/9	YaSchools	种子轮	60 万美元	/	教育管理解决方案提供商，平台利用大数据、人工智能和金融科技，旨在通过一系列创新服务改善教育体验
2023/8/9	Flo Recruit	种子轮	420 万美元	LiveOak Venture Partners、Moneta Ventures、Tau Ventures 和 Alumni Ventures	法律招聘软件供应商，通过收集候选人反馈信息，可为用户提供候选人筛选、人才招聘等人力资源服务。
2023/8/10	Endowus	/	3500 万美元	Citi Ventures（花旗集团旗下投资机构）、MUFU Innovation Partners（三菱日联金融旗下投资机构）、UBS Next、EDBI、Prosus Ventures、Lightspeed Venture Partners、Singtel Innov8	第一个也是唯一一个公积金、SRS 和现金储蓄的数字顾问，帮助每个人以尽可能低的成本进行全面、方便和专家建议的投资。
2023/8/10	SphereX	种子轮	820 万美元	Aleph、Pillar VC、Fabric Ventures 和 Mensch Capital Partners	沉浸式多人协作工具开发商，该工具实现了 3D 内容创作的普及，使任何人都能成为 VR、AR 和 MR 的叙事者。
2023/8/10	Flower lands	pre-seed 轮	360 万美元	深度科技风险投资公司 First Spark Ventures、Factorial Capital、Betaworks 和 Pioneer Fund	大语言模型技术开发商，旨在通过一个平台进行“去中心化”的人工智能训练过程，依靠联邦学习（Federated Learning）技术，Flower 不提供对数据的直接访问，能够满足用户隐私保护、数据安全、数据保密和政府法规的要求。
2023/8/10	Cube3.ai	种子轮	820 万美元	Blockchain Ventures、Dispersion Capital、Symbolic Capital、Hypersphere Ventures、ICLUB 和 TA Ventures	Web3 安全服务商，Cube3 使用机器学习算法来检查基于区块链的交易。如果检测到恶意交易，该算法将向公司发送警报，以部署智能合约并阻止交易通过。
2023/8/10	ShapesXR	种子轮	860 万美元	Supernode Globa、Triptyq VC、Boost VC、Hartmann Capital 和 Geek Ventures	沉浸式多人协作工具开发商，该工具实现了 3D 内容创作的普及，使任何人都能成为 VR、AR 和 MR 的叙事者。
2023/8/11	Horizon3.ai	C 轮	4000 万美元	Craft Ventures、Signal Fire	网络安全解决方案提供商，提供以自助服务 SaaS 形式提供的自动化渗透测试技术，帮助客户快速验证其安全状况并减少可被利用的攻击面。
2023/8/11	Xverse.app	种子轮	500 万美元	Jump Crypto、RockawayX、Sfermion、Alliance、NGC Ventures、V3ntures 等	比特币 Web3 钱包，致力于开发与去中心化金融（DeFi）以及 Stacks、Lightning 和其他比特币扩容解决方案相关的高级功能。
2023/8/11	Rootly	A 轮	1200 万美元	Renegade Partners、Google Gradient Ventures 和 XYZ Ventures	企业级事件管理平台提供商，可自动执行人工管理工作，人工智能驱动的

					平台会随着时间的推移不断学习，帮助企业了解事件的根本原因，以便在未来加以预防。
					虚拟/增强现实数据分析初创公司。
2023/8/11	Virtualitics	C 轮	3700 万美元	Smith Point Capital	虚拟/增强现实数据可视化整合在了一起，同时提供最多十个维度的数据渲染，用于分析复杂的数据集合，展示数据的多维关系。

资料来源：IT 桔子每日投资速递，上海证券研究所

6 风险提示

- 1) 下游景气度不及预期：疫情恶化、经济下行将降低下游客户经济向好预期，进而影响业务开展；
- 2) 政策推进不及预期：经济表现低迷将影响政府财政收入，进而影响相关政策推进进度与业务开展；
- 3) 技术创新不及预期、行业竞争加剧：技术创新或研发不及预期，导致行业内竞争加剧，进而影响公司业绩。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们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，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。