



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

**持续重视信创、数据要素**

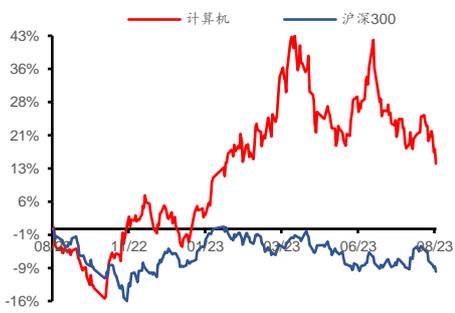
——计算机行业周报（2023.08.14—2023.08.18）

**增持（维持）**

行业： 计算机  
日期： 2023年08月23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:

- 《板块逐步企稳，建议左侧布局》  
——2023 年 08 月 14 日
- 《信创催化密集，政策、招标、产业共振》  
——2023 年 08 月 7 日
- 《重视相对底部的信创、数据要素》  
——2023 年 08 月 2 日
- 《持续看好 AI、数据要素主线》  
——2023 年 07 月 26 日
- 《政策、产业趋势共振，持续看好 AI 主线》  
——2023 年 07 月 18 日

■ 市场回顾

过去一周（8.14-8.18）上证综指下跌 1.80%，创业板指下跌 3.11%，沪深 300 指数下跌 2.58%，计算机（申万）指数下跌 4.26%，跑输上证综指 2.46pct，跑输创业板指 1.15pct，跑输沪深 300 指数 1.68pct，位列全行业第 30 名。

■ 周观点

上周我们提出，计算机板块连续调整的主要原因是市场对计算机整体中报业绩的担忧，板块震荡期重点关注信创、数据要素。我们认为，8 月底中报披露结束后，新一轮计算机行情有望展开，建议左侧布局，AI 蓄势静待变局，英伟达业绩会有望成为 AI 行情的风向标，近期信创、数据要素相关催化密集，需要持续重点关注。

**信创大单频出，行业信创加速落地。**根据 C114 通信网，8 月 16 日中国联通公示了 2023-2025 年国际服务器集采项目中标段 2：通用服务器-国产芯片的集采结果；该服务器集采项目包括通用服务器（Intel 芯片、国产芯片、海光芯片、鲲鹏芯片）以及算力服务器（NVIDIA 芯片-PCIe、NVIDIA 芯片-SXM 等）。截止目前，中国联通方面仅公示了标段 2 的中标结果，从公示结果看，国产 CPU 芯片占了 3 个标段（共 10 个标段）。根据亿欧智库，中国移动 2021-2022 年服务器采购整体国产化率近 40%。我们预计，运营商集采国产化比例或将持续提升，中国联通国际服务器招标有望开启电信运营商服务器招标的序幕，电信信创招标有望加速落地。金融信创需求亦有所回暖，8 月 4 日，中信银行 65 亿信创大单落地，其中 ARM 芯片服务器（预估采购金额 34.01 亿元）和 C86 芯片服务器（预估采购金额 10.20 亿元）占了大部分采购总额。除了电信和金融行业之外，7 月 27 日、8 月 3 日，麒麟软件独家中标中国邮政集团超 6 万套服务器操作系统项目、中交集团 6 万套桌面操作系统项目。目前我国信创产业正由党政向金融、电信等重要行业全面推广，近期行业信创订单密集落地，或预示行业信创招标加速。我们认为，政策顶层设计强调自主可控，信创国产化战略意义凸显，下半年信创落地有望加速，进入订单与业绩预期兑现期。

**数据要素市场活跃，政策推进或加速。**从“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，到国家组建数据局，再到数据局首任局长官宣，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。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，积极探索数据要素市场化路径。8 月 15 日，上海市发布《立足数字经济新赛道推动数据要素产业创新发展行动方案（2023-2025 年）》，提出到 2025 年，国家级数据交易所地位基本确立，数据产业规模达 5000 亿元。此外，在数据确权标准方面亦有进展。据财联社报道，日前国内首部以“数据确权授权”命名的标准《数据确权授权的流程与技术规范》已正式立项，该标准由工信部电子五所牵头编制；8 月初工信部答复人大提案指出，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。国家发改委官网显示，刘烈宏已担任国家发展改革委党组成员、国家数据局党组书记、局长。我们认为，国家数据局挂牌在即，数据局各项工作将有序开展，相关配套政策细则落地有望加速，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：科大讯飞、金山办公、鼎捷软件、汉得信息、浪潮信息、云赛智联等，2) 信创：太极股份、中国软件、中国长城、星环科技、海量数据、神州数码、卓易信息、软通动力等，3) 数据要素：太极股份、深桑达、拓尔思、三维天地、英方软件、千方科技、久远银海、航天宏图等。

## ■ 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

<b>1 周观点</b> .....	<b>4</b>
<b>2 市场回顾</b> .....	<b>5</b>
2.1 计算机板块表现.....	5
2.2 计算机个股表现.....	6
<b>3 行业要闻</b> .....	<b>7</b>
3.1 国内要闻.....	7
3.2 海外动态.....	11
<b>4 公司动态</b> .....	<b>13</b>
4.1 重大事项.....	13
4.2 股份增减持.....	16
4.3 股权激励.....	16
4.4 其他事项.....	16
<b>5 一级投融资一览</b> .....	<b>17</b>
<b>6 风险提示</b> .....	<b>19</b>

### 图

图 1: 过去一周申万一级行业指数市场表现.....	5
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.....	18

## 1 周观点

上周我们提出，计算机板块连续调整的主要原因是市场对计算机整体中报业绩的担忧，板块震荡期重点关注信创、数据要素。我们认为，8月底中报披露结束后，新一轮计算机行情有望展开，建议左侧布局，AI蓄势静待变局，英伟达业绩会有望成为AI行情的风向标，近期信创、数据要素相关催化密集，需要持续重点关注。

**信创大单频出，行业信创加速落地。**根据C114通信网，8月16日中国联通公示了2023-2025年国际服务器集采项目中标段2：通用服务器-国产芯片的集采结果；该服务器集采项目包括通用服务器（Intel芯片、国产芯片、海光芯片、鲲鹏芯片）以及算力服务器（NVIDIA芯片-PCIE、NVIDIA芯片-SXM等）。截止目前，中国联通方面仅公示了标段2的中标结果，从公示结果看，国产CPU芯片占了3个标段（共10个标段）。根据亿欧智库，中国移动2021-2022年服务器采购整体国产化率近40%。我们预计，运营商集采国产化比例或将持续提升，中国联通国际服务器招标有望开启电信运营商服务器招标的序幕，电信信创招标有望加速落地。金融信创需求亦有所回暖，8月4日，中信银行65亿信创大单落地，其中ARM芯片服务器（预估采购金额34.01亿元）和C86芯片服务器（预估采购金额10.20亿元）占了大部分采购总额。除了电信和金融行业之外，7月27日、8月3日，麒麟软件独家中标中国邮政集团超6万套服务器操作系统项目、中交集团6万套桌面操作系统项目。目前我国信创产业正由党政向金融、电信等重要行业全面推广，近期行业信创订单密集落地，或预示行业信创招标加速。我们认为，政策顶层设计强调自主可控，信创国产化战略意义凸显，下半年信创落地有望加速，进入订单与业绩预期兑现期。

**数据要素市场活跃，政策推进或加速。**从“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，到国家组建数据局，再到数据局首任局长官宣，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。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，积极探索数据要素市场化路径。8月15日，上海市发布《立足数字经济新赛道推动数据要素产业创新发展行动方案（2023-2025年）》，提出到2025年，国家级数据交易所地位基本确立，数据产业规模达5000亿元。此外，在数

据确权标准方面亦有进展。据财联社报道，日前国内首部以“数据确权授权”命名的标准《数据确权授权的流程与技术规范》已正式立项，该标准由工信部电子五所牵头编制；8月初工信部答复人大提案指出，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。国家发改委官网显示，刘烈宏已担任国家发展改革委党组成员、国家数据局党组书记、局长。我们认为，国家数据局挂牌在即，数据局各项工作将有序开展，相关配套政策细则落地有望加速，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：科大讯飞、金山办公、鼎捷软件、汉得信息、浪潮信息、云赛智联等，2) 信创：太极股份、中国软件、中国长城、星环科技、海量数据、神州数码、卓易信息、软通动力等，3) 数据要素：太极股份、深桑达、拓尔思、三维天地、英方软件、千方科技、久远银海、航天宏图。

## 2 市场回顾

### 2.1 计算机板块表现

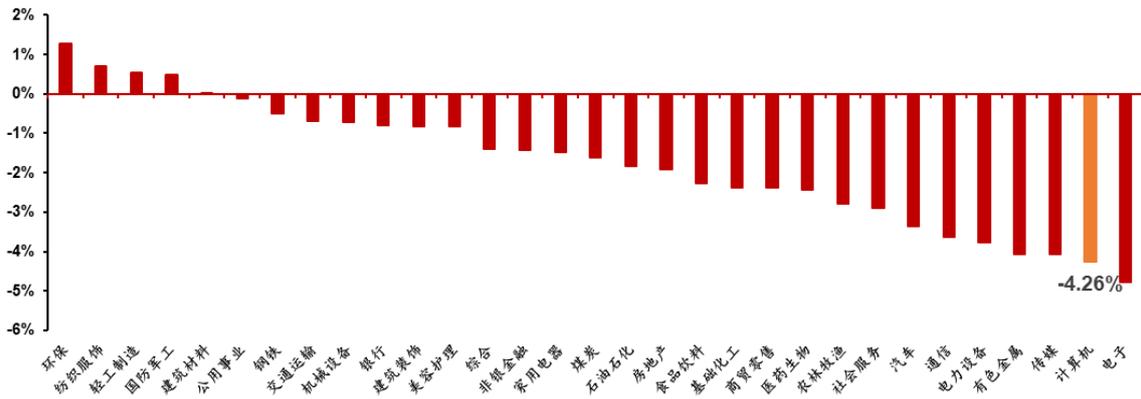
过去一周（8.14-8.18）上证综指下跌 1.80%，创业板指下跌 3.11%，沪深 300 指数下跌 2.58%，计算机（申万）指数下跌 4.26%，跑输上证综指 2.46pct，跑输创业板指 1.15pct，跑输沪深 300 指数 1.68pct，位列全行业第 30 名。

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）	-4.26	——	15.59	——
上证综指	-1.80	-2.46	1.38	14.21
创业板指	-3.11	-1.15	-9.71	25.30
沪深300	-2.58	-1.68	-2.26	17.86

资料来源：iFinD，上海证券研究所

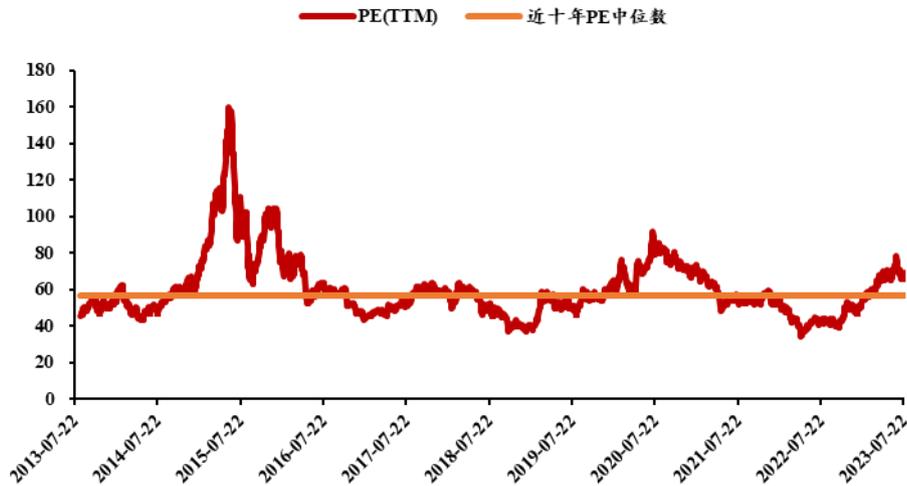
图 1：过去一周申万一级行业指数市场表现



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18日，计算机板块市盈率-TTM为63.38，历史中位数为56.53，分位点处于近十年的71.86%。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：华是科技、天泽信息、三维天地、云赛智联、安硕信息；跌幅前五名分别为：恒银科技、诚迈科技、\*ST 御银、中威电子、浩云科技；换手率前五分别为华是科技、三维天地、新晨科技、竞业达、安硕信息。

**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 (%)
301218.SZ	华是科技	48.88	33.62	603106.SH	恒银科技	7.20	-15.39	301218.SZ	华是科技	48.88	42.63
300209.SZ	天泽信息	3.54	24.21	300598.SZ	诚迈科技	45.76	-13.74	301159.SZ	三维天地	48.80	32.83
301159.SZ	三维天地	48.80	22.64	002177.SZ	*ST 御银	4.52	-13.58	300542.SZ	新晨科技	15.71	27.15
600602.SH	云赛智联	15.39	17.93	300270.SZ	中威电子	6.91	-11.52	003005.SZ	竞业达	35.04	25.51
300380.SZ	安硕信息	31.94	11.91	300448.SZ	浩云科技	5.73	-11.44	300380.SZ	安硕信息	31.94	20.71

资料来源：iFinD，上海证券研究所

### 3 行业要闻

#### 3.1 国内要闻

**中国首次将 AI 技术规模化用于输电线路发热检测。**由国网电力空间技术有限公司联合该校等单位研发的输电线路红外缺陷智能识别系统，近日在我国主要超特高压线路运维方面实现产业化应用。这是国内首次将人工智能（AI）技术规模化应用于输电线路发热检测。以 240 基杆塔的红外视频为例，传统人工数据复核需要 5 个小时，现在采用该系统，从上传视频到完成分析只需要 2 个小时，且过程中无需人工干预。（来源：EPTC）

**鸿海再获英伟达大单，成为后者 AI 服务器芯片基板最大供应商。**鸿海集团 AI 接单再传捷报，首度拿下英伟达 HGX 服务器 AI 芯片基板大单，供货比重超过五成。加上此前已获得该公司另一款 DGX 服务器 AI 芯片基板订单，现阶段英伟达最重要的两款 AI 服务器基板订单，鸿海集团均有份，且供应比重逐步放大。业界认为，鸿海已跃居全球 AI 芯片龙头英伟达的芯片基板最大供应商，加上 iPhone 15 系列新机即将亮相、电动车第四季度开始出货，鸿海下半年三箭齐发，业绩将大爆发。（来源：动点科技）

**东方财富：开发行业领先的金融大模型。**“公司重点加强金融领域大模型建设，持续加强对于人工智能等前沿技术的前瞻性探索。”东方财富表示，在 2023 年之前，公司已将 BERT、ERINE、T5 等多种深度神经网络应用于 50 余个业务场景，在大模型的研发与应用方面形成了一定能力沉淀。目前，公司已整合相关业务及研发力量，组建人工智能事业部，重点推进金融垂直大模型的自主研发与创新应用。（来源：AIGC 开放社区）

**上海：到 2025 年数据产业规模达 5000 亿元，年均复合增长率达 15%。**上海市人民政府办公厅印发《立足数字经济新赛道推动

数据要素产业创新发展行动方案（2023-2025年）》，到2025年，数据要素市场体系基本建成，国家级数据交易所地位基本确立；数据要素产业动能全面释放，数据产业规模达5000亿元，年均复合增长率达15%，引育1000家数商企业；建成数链融合应用超级节点，形成1000个高质量数据集，打造1000个品牌数据产品，选树20个国家级大数据产业示范标杆；数据要素发展生态整体跃升，网络和数据安全体系不断健全，国际交流合作全面深化。（来源：财联社）

**讯飞星火大模型 V2.0 发布，今年 10 月将中英文全面对标 ChatGPT。**8月15日消息，在今日下午的科大讯飞发布会上，讯飞星火大模型 V2.0 正式发布，重点提升代码能力和多模态能力，并推出面向老师、学校、企业、开发者等更多元的应用落地产品。此外，讯飞星火 V2.0 上线代码生成、图片生成、视频生成、星火插件等新功能，并推出全新的智能助手。科大讯飞董事长刘庆峰介绍，讯飞星火 V2.0 代码能力实现大幅度提升，从业界参考测试集上的效果对比来看，星火 V2.0 基于 Python 和 C++ 进行代码写作能力已高度逼近 ChatGPT，差距仅为 1% 和 2%。而在认知智能国家重点实验室构建的代码真实场景使用测试系统中，讯飞星火大模型在代码纠错解释、单人测试等维度，均已超过了 ChatGPT，其他各项能力也正在快速追赶过程中。（来源：IT之家）

**IDC：中国数据中心服务市场有望迎来新一轮爆发。**据国际数据公司（IDC）最新发布的《中国数据中心服务市场（2022年）跟踪》报告，2022年，中国数据中心服务市场同比增长12.7%，市场规模达1293.5亿元。IDC认为，2022年市场需求恢复不及预期。数据中心市场的主要客户群体——互联网客户（含云计算厂商）需求恢复不及预期，一是随着公有云 IaaS 市场增速的放缓，云计算服务商需求放缓；二是互联网客户除字节等仍处于快速发展的企业需求在持续增长以外，其他互联网客户需求仍随宏观经济的修复在缓慢回升。总体而言，2022年我国机柜总体供给规模仍在快速增长；华北（北京）地区及其他地区机柜供给增长相对较快；市场仍存结构性亮点。（来源：上海证券报）

**去年中国网络安全产业规模近两千两百亿，人工智能催生数字安全新需求。**从今年上半年的数据来看，中国人工智能相关产业发展势头喜人：智能手机出货量1.24亿部，智能车载设备制造、智能无人飞行器制造、其他智能消费设备制造分别增长36.3%、12.5%、20%等。中国互联网协会理事长尚冰介绍，2022年，中国网络安全产业规模近2200亿元，越来越多的互联网企业、设备厂商、电信运营商成为网络安全领域新生力量。互联网行业要把握

数字经济快速发展新机遇，高度关注人工智能等新技术引发的安全问题，以高水平安全能力保障高质量发展。尚冰说，龙头企业要积极开展原创性、引领性、基础性安全技术攻关，延伸技术领域拓展产品服务范围，完善产品矩阵；初创企业要发挥快速灵活、资源集中的特点，以创新技术和产品切入细分领域，推动产品服务和行业发展紧密结合。（来源：人民日报海外版）

**腾讯云 MaaS 最新升级。**腾讯云 TI 平台已经全面接入 Llama 2、Falcon、Dolly、Vicuna、Bloom、Alpaca 等 20 多个主流模型，且支持系列模型的直接部署调用、应用流程简单、可全程低代码操作，成为国内第一批上架和支持开源模型的大模型厂商。腾讯云对这些模型进行了推理测试验证，从市场反馈、推理测试效果等角度进行了综合评估，确保模型可用性、易用性，可覆盖智能对话、文本生成、写作等多个不同场景，为企业、开发者提供了多种模型选择。（来源：腾讯云智能）

**vivo 大模型云端方案现身 C-Eval 排行榜。**从 C-Eval 给出的信息来看，vivo\_Agent\_LM\_7B 是由 vivo AI 全球研究院自主研发的大规模预训练语言模型，有 70 亿参数。vivo\_Agent\_LM\_7B 最终得分为 64.4 分，位列 C-Eval 第五名，与第二名的 GPT-4 接近，甚至在人文领域更强，在社会科学领域也有不错的表现。（来源：大模型之家）

**阿里达摩院发布癌症分析通用模型。**可检测、分割和诊断八种主要的高发致死癌症，据称有助于实现多癌统一诊断，降低漏诊概率。根据官方数据，在一组 631 名患者的对比测试中，该模型肿瘤检测、分割和诊断任务的性能均优于 8 个特定器官的单模型组合，检测任务的平均敏感性达到 93%，平均特异性达到 82%。（来源：智东西）

**联想集团 Q1 财报：存储全球第四，AI 基础设施全球第三。**联想集团公布截至 2023 年 6 月 30 日的 2023/24 财年第一财季业绩：营收为 903 亿元人民币，净利润 13.3 亿元人民币。集团服务导向的转型业务继续保持强劲增长，PC 以外业务在集团整体营收中的占比进一步提升到 41.4%。其中，全球云服务厂商放缓科技支出影响了 ISG 基础设施方案业务在本财季的营收和利润表现，但 ISG 业务中的高价值部分，如存储、软件、服务等业务均实现强劲增长。其中存储业务在三位数增长的驱动下，市场份额达到全球第四。新兴的 AI 硬件基础设施相关业务也实现同比 139% 增长，排名全球第三。（来源：新京报）

**贵州：拟鼓励广电等公共服务企业开发数据产品，并通过数据交易场所进行交易。**为培育壮大数据要素市场，推进数字经济

发展创新区建设，贵州省大数据发展管理局会同有关部门起草了《贵州省数据流通交易促进条例（草案）》（征求意见稿）：鼓励供水、供电、燃气、通信、广电等提供公共服务的企业运用自主运营或者授权运营等形式运营本单位数据，开发形成数据产品和服务，并通过数据交易场所进行交易。（来源：证券时报）

**文心一言新增5大原生插件，重磅发布最新功能。**百度重磅发布文心大模型、飞桨平台、AI原生应用如流等一系列技术、产品及生态成果。得益于飞桨产业级深度学习开源开放平台和文心大模型的互相促进，飞桨生态愈加繁荣，已凝聚800万开发者，服务22万家企事业单位，基于飞桨创建了80万个模型。近几个月来，文心一言持续快速进化。百度集团副总裁重磅发布文心一言的五个原生插件：百度搜索、览卷文档（基于文档的交互）、E言易图（数据洞察图表生成）、说图解画（基于图片的交互）、一镜流影（文字转视频），文心一言现支持一次同时使用3个插件，不但扩展了大模型能力边界，也更适应场景需要。（来源：百度AI公众号）

**微脉发布大语言模型健康管理应用“CareGPT”。**36氪获悉，全病程管理平台微脉发布健康管理领域大语言模型应用——CareGPT。据微脉技术中心总经理海马（花名）介绍，CareGPT将语言大模型AI技术与一系列工程调优技术以及全病程管理相结合，目前参数规模为70亿，可支持医疗健康场景下的多模态输入和输出。（来源：36氪）

**重庆移动智算中心正式运行。**8月16日，在“算网赋能数智未来”——移动云城市发布会·重庆站活动上，重庆移动智算中心正式揭牌并启动运行。重庆日报记者从现场获悉，作为重庆新添的重要算力基础设施，该智算中心将主要为人工智能等对算力要求更高的领域提供算力服务，为数字重庆建设赋能。据悉，重庆移动智算中心采用业界领先的算力硬件和网络架构，具备高带宽、低时延、灵活稳定的特性。同时，其具备平台级统一化集群管理、任务调度和人工智能深度学习能力，让算力变得更智慧、更普惠，可为人工智能等领域的应用提供全方位、高性能算力服务。按照相关规划，未来，该智算中心拟主要面向国际及中国西南地区的科研机构，金融、物流、能源和气象等领域的企事业单位，聚焦数字赋能、算法训练等业务，构建协同创新服务平台，提供算力服务。（来源：重庆日报）

**字节跳动推出AI对话机器人“豆包”。**目前该版本支持手机号码、抖音、以及苹果账号登录，用户可以通过与豆包进行对话，生成歌词、小说、文案等文本内容。每段回答除了文字外，也会

由数字人豆包进行语音回答。豆包对语义的理解表现不俗，也具备一定的数理逻辑能力，对部分问题的回答甚至超过了文心一言、通义千问的初次测试版本。不过，依然难以避免生成式 AI 存在的“一本正经胡说八道”问题。（来源：科创板日报）

**“LION AI”大模型平台首发落地，星途星纪元 ES 首搭强势入局。**更为重磅的是星纪元 ES 的世界级“真智慧”，“智商”在同级别中拥有降维打击优势。其智能驾驶拥有高达 512TOPS 的超大算力平台，辅以更高感知的硬件，带来更省心、省力、省时的“三省”驾乘体验。（来源：EXEED 星途汽车）

### 3.2 海外动态

**ChatGPT 当金融分析师。**金融时报消息，全球最大证券交易所之一的伦敦证券交易所集团（简称 LSEG）与微软达成技术合作，将开发专注金融领域的定制 AI 大模型。目前，很多金融机构、银行对在金融业务中使用生成式 AI 非常感兴趣。但是他们又不想把自己的核心金融数据暴露给 ChatGPT 等 AI 产品，所以，自研大模型是最佳应用路径之一。LSEG 首席执行官 David Schwimmer 表示，正在与客户商讨将他们的私人数据与 LSEG 的庞大数据整合在一起，开发专注金融领域的大语言模型，以应用在金融分析、交易策略、风险管理、投资咨询等业务。（来源：AIGC 开放社区）

**谷歌称在人工智能领域取得突破，可显著减少飞机对全球变暖的影响。**谷歌研究人员利用了人工智能技术，收集了卫星图像、天气和飞行路径数据，并将其输入人工智能系统，可以为飞行员提供避免产生尾迹云的路线。谷歌与一家航空公司和一家数据提供商合作，在六个月内进行了 70 次试验飞行，让美国航空公司的飞行员按照人工智能系统生成的路线飞行。研究人员随后检查了卫星图像，发现尾迹云减少了 54%。谷歌表示，其将“在未来几年内与整个航空业合作，利用人工智能使消除尾迹云成为现实”。（来源：硬科技评论）

**微软：GPT-4 在医疗方面具有巨大潜力，堪比其在软件开发和生产工具等领域产生的变革性影响。**《科创板日报》15 日讯，微软研究团队日前表示，像 GPT-4 这样的大模型在医疗领域有巨大的潜力，其具有“通用结构化”能力，能从大规模临床文本中有效提取患者信息。这种潜力堪比大模型目前在软件开发和生产工具等领域产生的变革性影响。微软声称，GPT-4 甚至优于市面上的 Criteria2Query 等医疗工具，虽然 GPT-4 仅接受了“通用”互联网数据而非特定医学数据的训练，但依然够根据指定的医学

标准构建复杂的临床研究，并在处理医疗图像和其他生物数据方面发挥更多作用。（来源：财联社）

**台积电 CoWoS 产能扩张进度或将超出预期。**美国商业银行摩根大通最新调查显示，AI 需求下半年持续强劲，台积电 CoWoS 产能扩张进度将超出预期，明年底前产能或翻扬至每月 2.8 万至 3 万片，并将在 2024 年下半年明显加速。同时，非台积电阵营的类 CoWoS 产能，也都在积极扩张中。摩根大通估计，英伟达 2023 年占整体 CoWoS 需求量的六成，台积电约可生产 180 万至 190 万张 H100 芯片，其次需求量较大的则是博通、亚马逊服务的 Inferentia 芯片与赛灵思。放眼 2024 年，因台积电产能持续扩张，可供应英伟达所需的 H100 芯片数量约为 410 万至 420 万张。（来源：智东西）

**谷歌力押 Gemini AI，与微软亚马逊等竞品展开正面竞争。**谷歌据外媒 The Information 表示，谷歌准备在今年秋天发布这款 Gemini AI，以赶上 OpenAI 的 GPT-4 等竞争对手。谷歌希望 Gemini AI 能够为谷歌旗下的 Bard 聊天机器人等消费类 AI 产品提供支持，此类关键整合行为有助于谷歌云更好地与微软 Azure 等竞品展开正面竞争。外媒同时表示，谷歌在今年秋天发布 Gemini AI 的时机至关重要，谷歌当下正面临着在 AI 层面“掉队”的危险。（来源：IT 之家）

**Meta 计划推出编程 AI 模型 Code Llama。**据 The Information 今日报道，Meta 正准备推出可帮助开发人员自动生成代码的软件。据悉，其代码生成 AI 模型名为 Code Llama，建立在 Llama 2 基础上，最快将于下周开源发布。（来源：智东西）

**英国将于 11 月初主办 AI 安全峰会。**据《金融时报》报道，英国政府将于 11 月初主办 AI 安全峰会，讨论包括如何在战争和网络安全中使用 AI 等议题。会议将在白金汉郡的布莱切利园举办，这里曾是二战期间英国密码破译者的基地，届时将邀请主要国家以及领先的技术公司和研究人员，包括谷歌 DeepMind、微软、OpenAI 和 Anthropic 等公司的高管和顶尖学者。（来源：智东西）

**微软计划利用数据库技术提供人工智能服务。**微软将通过其 Azure 云服务器部门销售 Databricks 软件，该软件可以帮助企业从头开始制作人工智能模型，或重新利用开源模型，以替代 OpenAI 的专有模型。具有讽刺意味的是，微软正在利用 OpenAI 的技术创建一个类似 ChatGPT 的聊天机器人，以帮助技术水平较低的客户使用 Databricks 的软件，而该软件最初是为复杂的数据科学家开发的。最终的结果可能是，一些微软客户最终会使用开源模型，而不是 OpenAI 的闭源模型。计划中的 Azure-Databricks 服务凸显

了人工智能软件工具的重叠性，以及试图将该领域最新进展商业化的公司之间的合作关系。（来源：MarTechCareer）

## 4 公司动态

### 4.1 重大事项

【青云科技】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 1.75 亿元，同比增加 11.39%，归母净利润-8210.43 万元。

【直真科技】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 1.14 亿元，同比减少 12.65%，归母净利润-4115.98 万元，同比增加 3.66%。

【天源迪科】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 25.60 亿元，同比增加 24.01%，归母净利润 3189.41 万元，同比增加 3.29%。

【首都在线】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 5.62 亿元，同比减少 4.49%，归母净利润-1.02 亿元，同比减少 106.87%。

【佳都科技】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 25.15 亿元，同比增加 7.83%，归母净利润 3.64 亿元，同比增加 86.34%。

【税友股份】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 7.58 亿元，同比增加 10.46%，归母净利润 8748.82 万元，同比增加 11.63%。

【新国都】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 19.60 亿元，同比减少 7.69%，归母净利润 3.33 亿元，同比增加 71.04%。

【超图软件】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 6.91 亿元，同比增加 54.59%，归母净利润 5296.12 万元，同比增加 206.73%。

【柏楚电子】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 6.61 亿元，同比上涨 61.69%；归母净利润 3.62 亿元，同比上涨 46.08%。

【龙软科技】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 1.39 亿元，同比上涨 20.82%；归母净利润 3814.60 万元，同比上涨 33.53%。

【华宇软件】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 6.33 亿元，同比下跌 25.51%；归母净利润-1.54 亿元，同比下跌 8.27%。

【赢时胜】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 6.80 亿元，同比上涨 35.31%；归母净利润-5555.04 万元，同比上涨 19.29%。

【真视通】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 1.48 亿元，同比下跌 48.31%；归母净利润-3091.38 万元，同比下跌 2439.77%。

【海量数据】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 1.05 亿元，同比下跌 20.99%；归母净利润-5902.04 万元。

【亚康股份】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入约 9 亿元，同比上涨 24.09%；归母净利润 4810.80 万元，同比上涨 3.51%。

【安恒信息】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 6.96 亿元，同比上涨 30.10%；归母净利润-4.09 亿元，同比下跌 9.99%。

【虹软科技】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 3.40 亿元，同比上涨 29.73%；归母净利润 5003.86 万元，同比下跌 10.30%。

【润和软件】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 14.35 亿元，同比下跌 3.24%；归母净利润 7967.17 万元，同比下跌 8.36%。

【神思电子】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 1.52 亿元，同比下跌 12.70%；归母净利润-2152.48 万元，同比下跌 96.87%。

【北路智控】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 4.25 亿元，同比上涨 30.84%；归母净利润 9995.40 万元，同比上涨 23.04%。

【中科创达】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 24.85 亿元，同比上涨 0.32%；归母净利润 3.88 亿元，同比下跌 1.21%。

【德赛西威】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 64.07 亿元，同比增加 36.16%，归母净利润 5.21 亿元，同比增加 16.47%。

【迪普科技】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 4.42 亿元，同比增加 20.15%，归母净利润 3941.18 万元，同比减少 3.98%。

【华信永道】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 5483.75 万元，同比增加 3.09%，归母净利润-2254.76 万元，同比减少 28.13%。

【雷神科技】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 12.20 亿元，同比上涨 3.81%；归母净利润 2390.80 万元，同比下跌 13.61%。

【丝路视觉】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 5.79 亿元，同比上涨 15.39%；归母净利润-220.84 万元，同比上涨 61.05%。

【中威电子】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 8262.65 万元，同比上涨 15.96%；归母净利润-2456.59 万元，同比下跌 95.16%。

【优博讯】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 6.08 亿元，同比下跌 7.24%；归母净利润 4939.78 万元，同比下跌 29.95%。

【天利科技】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 2.14 亿元，同比下跌 14.11%；归母净利润-178.65 万元，同比下跌 276.91%。

【飞天诚信】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 3.29 亿元，同比下跌 17.26%；归母净利润-7705.80 万元，同比下跌 229.79%。

【通行宝】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 2.78 亿元，同比增长 27.61%；归母净利润 9838.98 万元，同比上涨 43.38%。

【朗科科技】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 7.05 亿元，同比下跌 11.17%；归母净利润-2013.14 万元，同比下跌 189.63%。

【麦迪科技】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 1.53 亿元，同比增长 7.32%；归母净利润-5778.70 万元，同比下跌 386.69%。

【中电兴发】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 9.66 亿元，同比下跌 34.62%；归母净利润-1.06 亿元，同比下跌 212.25%。

【友车科技】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 3.58 亿元，同比上涨 10.83%；归母净利润 7863.77 万元，同比上涨 1.01%。

【国能日新】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 1.89 亿

元，同比上涨 34.14%；归母净利润 3314.75 万元，同比上涨 57.29%。

【用友网络】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 33.70 亿元，同比下跌 4.7%；归母净利润-8.45 亿元。

【卫宁健康】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 11.92 亿元，同比上涨 8.75%；归母净利润 1659.16 万元，同比下跌 75.20%。

【诚迈科技】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 9.13 亿元，同比减少 0.72%，归母净利润-1.08 亿元，同比减少 29.03%。

【美亚柏科】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 4.55 亿元，同比减少 33.82%，归母净利润-2.78 亿元，同比减少 146.64%。

【普联软件】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 1.52 亿元，同比减少 6.11%，归母净利润-3175.39 万元，同比减少 436.67%。

【威士顿】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 1.24 亿元，同比增加 6.59%，归母净利润 1664.25 万元，同比减少 4.61%。

【每日互动】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 2.12 亿元，同比减少 25.04%，归母净利润 794.35 万元，同比减少 71.66%。

【天融信】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 10.05 亿元，同比增加 14.16%，归母净利润-2.12 亿元，同比减少 3.16%。

【博通股份】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 1.28 亿元，同比增加 10.14%，归母净利润 1147.97 万元，同比增加 7.44%。

【优刻得】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 7.39 亿元，同比减少 29.31%，归母净利润-1.88 亿元，同比增加 27.59%。

【海康威视】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 375.71 亿元，同比增加 0.84%，归母净利润 53.38 亿元，同比减少 7.31%。

【新智认知】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 4.79 亿元，同比增加 7.07%，归母净利润 1989.03 万元，同比增加 124.75%。

【宝信软件】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 56.77 亿元，同比增加 14.40%，归母净利润 11.62 亿元，同比增加 17.27%。

【和仁科技】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 1.79 亿元，同比减少 14.16%，归母净利润-229.98 万元，同比减少 111.95%。

【科创信息】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 1.38 亿元，同比减少 0.39%，归母净利润-1777.06 万元，同比减少 33.57%。

【联迪信息】业绩披露：公司 2023 年半年度实现营业收入 1.01 亿元，同比减少 5.80%，归母净利润 223.74 万元，同比减少 60.18%。

【先进数通】增发发行：公司 2023 年度以简易程序向特定对象发行股票申请获得深交所受理。

【恒锋信息】增发发行：公司拟向不超过 35 名特定对象发行不超过 4933.89 万股（含本数），不超过总股本的 30%。

【浩云科技】项目中标：公司中标中国农业银行上海市分行防电气火灾智能预警监测项目。

【古鳌科技】战略合作：公司与新存科技就存储芯片模组部件委托加工、生产合作事宜达成战略合作框架协议，新存科技为公司关联方。

【科大讯飞】权益变动：公司董事长持股变动，公司实际控制人变动股数合计-2.60亿股，变动比例为-1.12%。

#### 4.2 股份增减持

【科大讯飞】股份减持：董事长刘庆峰大宗交易减持 3995.61 万股，占总股本的 1.73%。

【先进数通】股份减持：公司股东罗云波女士累计减持公司股份 50 万股，占公司总股本的 0.16%。

【朗新科技】股份减持：公司股东 YUE QI 减持公司股份 1695.05 万股，占公司总股本的 1.55%。

【创识科技】股份减持：公司股东黄忠恒、杨六初、丛登高拟合计减持公司股份不超过 303.5 万股，占公司总股本的 1.49%。

【铜牛信息】股份减持：公司股东高鸿波、李超成、刘毅合计减持公司股份 75.92 万元，占公司总股本的 0.54%。

【久远银海】股份减持：公司股东平安资管、平安养老险累计减持公司股份 408.24 万股，占公司总股本的 1.00%。

【大智慧】股份减持：公司股东湘财股份减持公司股份 1107 万股，占公司总股本的 0.55%。

【金桥信息】股份减持：公司股东金国培减持公司股份 272.14 万股，占公司总股本的 0.74%。

【城地香江】股份减持：公司股东沙正勇先生减持公司股票 900 万股，持股比例变动超过 1%。

【飞利信】股份减持：公司股东陈洪顺先生拟减持公司股份不超过 302.93 万股，占公司总股本的 0.21%。

【新晨科技】股份减持：公司股东徐连平减持公司股份 73.83 万股，占公司总股本的 0.2461%。

【新晨科技】股份减持：公司股东李福华减持公司股份 127.65 万股，占公司总股本的 0.4255%。

#### 4.3 股权激励

【英方软件】股权激励：公司以 50.89 元/股的授予价格向 166 名激励对象授予 80.59 万股限制性股票，占总股本的 0.97%。

【卫宁健康】股权激励：公司 2022 年股票期权行权价格由 5.71 元调整为 5.7 元。

【狄耐克】股权激励：公司发布 2023 年限制性股票激励计划（草案），拟向 68 名激励对象授予限制性股票数量总计 685.00 万股，占公司股本的 2.72%

【中金金财】股权激励：本次激励计划拟向 6 名激励对象授予限制性股票 251.23 万股，占总股本的 0.74%，授予价格为 8.10 元/股。

【天亿马】股权激励：本次激励计划拟向 21 名激励对象授予限制性股票 394.12 万股，占总股本的 5.98%，授予价格为 15.91 元/股。

#### 4.4 其他事项

【汇纳科技】质押回购：公司控股股东、实际控制人张宏俊解除

质押 358 万股，占总股本的 2.92%。

【赛意信息】质押回购：公司股东张成康质押 1510 万股，占总股本的 3.74%，解除质押 1899 万股，占总股本的 4.71%。

【海量数据】质押回购：公司回购注销限制性股票 1.8 万股。

【思维列控】质押回购：公司股东赵建州解除质押 63.03 万股，占总股本的 0.17%。

【软通动力】质押回购：公司股东刘天文质押 3798.84 万股，占总股本的 3.98%。

【浙大网新】质押回购：公司股东网新集团解除质押公司股份 2200 万股，占公司总股本的 2.14%。

【今天国际】质押回购：持股 5% 以上股东邵健锋解除质押 1300 万股，占总股本的 4.19%，邵健锋再次质押 822 万股，占总股本的 2.65%。

【熵基科技】限售解禁：公司解禁限售股 1907.93 万股，占公司总股本的 9.8836%，将于 2023 年 8 月 22 日上市流通。

【指南针】证券出借：公司控股股东广州展新本次拟转融通证券出借股份不超过 408 万股，不超过总股本的 1%。

【天阳科技】政府补助：公司获西藏拉萨经济技术开发区经济发展局发放的 2022 年度产业扶持专项资金 4659.2663 万元。

【四维图新】政府补助：公司子公司收到自主研发软件产品增值税退税款以及其他政府补助资金共计 6,852.24 万元。

【宇瞳光学】人事变动：公司证券事务代表盘毅荣女士辞职。

【卓朗科技】人事变动：公司聘任谷艳秋为公司董事会秘书、公司总法律顾问，聘任杨菲为公司证券事务代表。

【华信永道】人事变动：公司任命李佳慧为公司董事会秘书，提名彭韵为公司董事，选举付琦为公司监事会主席。

【每日互动】人事变动：桑赫辞去公司副总经理、董事会秘书职务，王冠鹏董事代行董事会秘书职责。

【安居宝】人事变动：张富强辞去公司副总经理职务。

## 5 一级投融资一览

过去一周（8.14-8.18）计算机行业一级投融资中，国内方面，秦淮数据、中科加禾、国星宇航、九四智能、云建信、Aegis、网思科技、爱签获融资；国外方面，Rekosistem、HypeLab、BubbleA、Q-CTRL、11xAI、Persefoni、Anthropic、Paccurate、Voiceflow、ZepetoX、Port3、Linera、Global Illumination、Osano、DynamoFL、Caden、Jada AI、ZetaChain 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
<b>国内</b>					
2023/8/14	秦准数据	私有化协议	/	贝恩资本	以泛亚洲新兴市场作为业务发展核心区域的超大规模数据中心运营商，同时也是专注信息技术产业生态基础设施规划、投资、设计、建造和运营的综合服务提供商
2023/8/15	中科加禾	种子轮	数千万元	BV 百度风投、晨山资本、陆石投资、奇绩创坛、寒武纪、天创资本、光合基金	聚焦编译技术，致力于跨越国产算力芯片与大模型落地之间存在的生态鸿沟，为我国 AI 大模型产业提供通用化、低成本、高性能的算力资源
2023/8/16	国星宇航	C 轮	超 5 亿元	洪泰基金、泰山城建集团、青岛海发集团、嘉兴嘉秀集团等	AI 卫星互联网科技公司，构建了自主可控的低成本快响应卫星研制技术体系、全栈 AI 卫星网络技术体系，面向未来的可信共享互联通信技术体系
2023/8/16	九四智能	A+轮	/	/	基于人工智能语音交互和智能决策技术，专注于提升金融客户服务体验的 AI 科技公司
2023/8/16	云建信	B 轮	近亿元	北创投、三七乐心	全生命期 BIM 解决方案提供商，致力于建设领域 BIM 及智能信息技术的产品与服务
2023/8/18	爱签	A 轮	5000 万元	/	区块链电子合同生态服务商
<b>国外</b>					
2023/8/14	Rekosistem	/	500 万美元	Skystar Capital、East Ventures、Provident	环保技术服务商，提供废物管理和回收服务，以优化废物价值链，利用物联网 (IoT) 和机器学习 (ML) 构建综合废物管理系统
2023/8/14	HypeLab	种子轮	400 万美元	Shima Capital、Makers Fund Luxtech	Web3 广告服务商，旨在利用链上数据个性化和提供广告服务
2023/8/14	BubbleA	Pre-Seed 轮	数百万美元	Capital、未披露香港某上市 WEB3 公司	Web3 AIFi 平台，专注于深度数据挖掘以及 AI 大模型分析引擎的开发
2023/8/15	Q-CTRL	B+轮	/	Morpheus Ventures Project A Ventures、No Label	大型量子计算机软件提供商
2023/8/15	11xAI	种子轮	200 万美元	Ventures、Tiny Ventures、Felipe Navio、Mandeep Singh	自动化数字员工解决方案提供商，11xAI 公司打造了可以代替人类员工的自动化数字员工
2023/8/15	Persefoni	C 轮	5000 万美元	TPG Rise Climate Fund 等	碳管理 SaaS 平台，主要提供碳核算、碳计划与预测、碳清单计划、碳存量预测等功能，以及简化碳管理、可持续发展报告等服务
2023/8/15	Anthropic	/	1 亿美元	SK Telecom (SKT)	人工智能技术服务商，致力于构建可靠、可解释和可操纵的人工智能系统
2023/8/16	Paccurate	/	350 万美元	Tech Square Ventures、Cannell	即时包装软件服务商，专注于开发一个具备 API 的容器化引擎，并提供包装决策和包装设计等服务

2023/8/16	Voiceflow	/	1500 万美元	Venture Partners 等	对话式人工智能平台提供商
2023/8/16	ZepetoX	种子轮	1300 万美元	OpenView Venture Partners Jump Crypto、Collab+Currency 等	3D 元宇宙平台
2023/8/16	Port3	天使轮	数百万美元	EMURGO、Adaverse Accelerator、Gate Labs 等	Web3 社交数据门户网站开发商，主要搭建一个用于获取和聚合 web3 社交数据的数据门户平台，用于 Web3 应用的基础设施
2023/8/18	Osano	B 轮	2500 万美元	Baird Capital、First Ascent Ventures、Jump Capital 等	美国数据隐私 SaaS 解决方案提供商
2023/8/18	DynamoFL	A 轮	1510 万美元	Canapi Ventures、Nexus Venture Partners Nava Ventures、AME Cloud Ventures、Streamlined Ventures、Montage Ventures	家数据安全软件开发商，专注于与开发防止大型语言模型泄露敏感数据的软件
2023/8/18	Caden	A 轮	1500 万美元	LDA Capital	美国零方数据平台
2023/8/18	Jada AI	/	2500 万美元	Blockchain.com、Human Capital、VY Capital 等	区块链 AI 项目开发运营商
2023/8/18	ZetaChain	/	2700 万美元		全链互操作 Layer 1 网络

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

<b>股票投资评级：</b>	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
<b>行业投资评级：</b>	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。