

CES 前瞻：开启十年硬件创新高潮

2024年01月06日

➤ 市场回顾

➤ 本周（1.2-1.5）本周沪深 300 指数下跌 2.97%，中小板指数下跌 4.68%，创业板指数下跌 6.12%，计算机（中信）板块下跌 4.17%。板块个股涨幅前五名分别为：科蓝软件、左江科技、御银股份、国联股份、雷柏科技；跌幅前五名分别为易联众、航天宏图、丝路视觉、龙宇燃油、金山办公。

➤ 行业要闻

- 工信部：实施人工智能创新工程，加快通用大模型在工业领域部署
- 工信部：到 2025 年研发一批先进应急机器人
- 乘联会：预估 12 月新能源乘用车厂商批发销量 113 万辆，全年累计 888 万辆

● 公司动态

- 青云科技：1 月 2 日消息，公司控股子公司青云智算与客户签订《GPU 算力服务协议》，合同费用总额为人民币 17,032.32 万元（含税），服务期 48 个月，具体以合同实际执行为准
- 南威软件：1 月 3 日消息，公司中标泉州市公安局完善提升城市安全信息系统（2023 年）项目，中标金额为 15636.0000 万元
- 工大高科：1 月 3 日消息，公司中标青海茶卡盐湖文化旅游发展股份有限公司景区改造升级项目 EPC，项目控制价为人民币 1.54 亿元（含税，具体金额以结算审计为准）

● 本周观点

➤ 我们在《2024：AI 应用的真正元年 | 民生计算机年度策略》中提出：2024 或是 AI 应用的真正元年。本次 AI 大模型引领的智能化浪潮激发了终端硬件的创新热，不同 AI 智能化应用场景催生了 AIPC、AI 手机、MR 等智能终端的出现以及新能源汽车的智能化转变。

➤ 我们此前多次强调“AI 大模型+智能终端”的发展趋势，这一趋势发展的最主要动力是相关 AI 终端硬件的支持。不同于传统上硬件对软件的简单支持，AI 智能需要的硬件终端环境更加复杂和多元，因此消费电子行业传统的布局、发展思路都需要重新规划，硬件创新将成为首要考虑，未来的竞争离不开硬件创新的竞争。可以说，在未来 10 年内，消费电子行业的发展天花板取决于智能硬件终端的探索创新程度。建议重点关注：中科创达、科大讯飞、萤石网络、漫步者等卡位 AI 终端硬件龙头企业。

● 风险提示

政策落地不及预期；行业竞争加剧。

推荐

维持评级



分析师 吕伟

执业证书：S0100521110003
电话：021-80508288
邮箱：lvwei_yj@mszq.com

分析师 金郁欣

执业证书：S0100523060001
邮箱：jinyuxin@mszq.com

相关研究

- 1.计算机事件点评：高通发布 XR 芯片，中科创达或是核心受益者-2024/01/05
- 2.中国 AI 算力中心深度研究：“算出个未来”-2024/01/02
- 3.计算机行业跟踪报告：重视宏观弱相关 SaaS 龙头估值提升机遇-2024/01/02
- 4.计算机周报 20240101：2024 年十大预测-2024/01/01
- 5.人形机器人大报告软件篇：神机妙算，仿习人之思维-2023/12/31

目录

1 本周观点	3
1.1 大模型本地部署与新一轮交互变革或是未来十年硬件创新核心驱动力	3
1.2 投资建议	6
2 行业新闻	8
3 公司新闻	10
4 本周市场回顾	13
5 风险提示	15
附录	16
插图目录	18
表格目录	18

1 本周观点

1.1 大模型本地部署与新一轮交互变革或是未来十年硬件创新核心驱动力

美国时间 2024 年 1 月 9 日，国际消费类电子产品展览会（CES）将在拉斯维加斯举办。结合本次大会公开信息以及当下消费电子的发展趋势，大模型本地部署与新一轮交互变革将成为各类终端硬件创新主旋律之一。

1.1.1 智能芯片发展推动 AIPC 和 AI 手机落地

当下智能芯片迎着 AI 大模型的应用需求激增而快速发展，新式智能芯片为 AIPC 和 AI 手机的研发、量产提供坚实硬件环境。Intel 于 2023 年 12 月 15 日发布了第 1 代面向 AI 的酷睿 Ultra 处理器，高通推出了针对 AI 大模型的骁龙 X Elite，AMD 于 12 月 7 日官宣将在 2024 年初推出 Ryzen 8050 APU，其性能将是上代 APU 的三倍。

相较于普通 PC、手机，AIPC 和 AI 手机具有以下五大核心特质：其一是它们可以运行经过压缩和性能优化的个人大模型，其二是具备更强算力，可以支持 CPU、GPU、NPU 在内的异构计算，其三是具备更大的存储，能够容纳更多个人全生命周期的数据并形成个人知识库，为个人大模型的学习、训练、推理、优化提供燃料，其四是具备更顺畅的自然语言交互，甚至可以用语音、手势进行互动，其五是具备更加可靠的安全和隐私保护。

目前在 AIPC 方面，业内联想首先于 2023 年年底推出第一代搭载 Intel 的 Ultra 处理器的 ThinkPad X1 Carbon AI 等多款 AIPC 产品。各大品牌商如惠普、鸿基、戴尔等官方也都公布了即将在 CES2024 发布自家的 AIPC 产品，2024 的 CES 或将开启 2024 年 AIPC 元年。

图1：ThinkPad X1 Carbon AI 优秀的配置参数



资料来源：联想官方网站，民生证券研究院

在 AI 智能手机方面，根据 Canalsys 机构预测显示，2024 年 AI 手机的出货量将达到 6000 万部。谷歌于今年 10 月份推出第一款内置人工智能的智能手机：Pixel 8 Pro。并且在年底推出了其首款 Gemini 多模态大模型，发布了 Gemini API，预计在 CES2024 上谷歌会推出更多基于多模态大模型的手机应用。根据三星官方，将在其 Galaxy 旗舰手机当中引入其自研的大模型 Galaxy AI，并将很快推出 AI Live Translate Call 功能，能够为用户提供个人翻译服务，三星 Galaxy S 新系列将在 CES 上展示这项 AI 功能。

图2： Google Pixel 8 和 三星 Galaxy S23



资料来源：Google、Samsung 官网，民生证券研究院

1.1.2 汽车智能化提升，L3 自动驾驶、车载 AI Agent 或成主旋律

全球伴随着智能 AI 化的普及，AI 大模型的应用场景不断扩张，终端覆盖面延伸到汽车层，“AI 大模型+汽车”的模式应运而生。这使得国内外对汽车的智能化的需求不断提高，最直观智能化需求便是用户的智能驾驶体验。

AI Agent 及自动驾驶是当下智驾体验的两个重要的发展方向，其中 AI Agent 作为智能化驾驶助手，其可以为驾驶员提供定制化、私人化服务。同时，智驾用户也对智能车型、智能车部件有了新要求。

整车级 OS 的硬件实现方面，整车级的 OS 将 AI 大模型同智能车终端结合，为不同驾驶习惯、驾驶水平的用户提供基于大模型的个人专属服务，促进了车载 AI Agent、自动驾驶的发展。中科创达于 2023 年底首创自研整车“滴水 OS”，其集成了 AI 大模型和先进的计算架构，能够支持高度复杂的驾驶和车内交互任务，其更加完整的功能、服务将在 2024CES 上全部展示。诚迈科技及其子公司智达诚远也将在 CES 上展示其整车级操作系统-峰昇 Fusion OS，公司充分研究“OS+大模型+终端硬件”模式，成功在搭载了高通 8 系列芯片平台的创新硬件设备上实现了 LLaMA-2 模型的稳定运行，同时目前 1.0 版本已经成功运行在了国内首款

单 SOC 舱驾一体的硬件环境里。

图3：中科创达 CES 宣传图、峰昇 Fusion OS 概念



资料来源：中科创达、诚迈科技官网，民生证券研究院

在智能车型、部件方面，作为智能车内核的新的整车智能 OS 带动用户对传统汽车外壳的车型、部件产生智能化的要求。奔驰将在 CES 期间展出 CLA 级概念车和电动版 G 级 SUV 的原型车；本田将全球首发全新的纯电车型；起亚将展出五款 PBV 概念车型；现代汽车将展示氢能源以及人工智能等技术；索尼可能会在展会上发布一款名为 AFEELA 的纯电动汽车，该款车型采用简洁流线型设计，并搭载了多项智能网联汽车流行的外观或功能配置，如无门把手、电子后视镜以及激光雷达等，同时可以达到 L3 级别的自动驾驶水平。同时，在 CES 上值得关注采用全息光学元件的下一代显示技术-车用透明显示屏，它能够清晰地将图像投射到透明面板上，为驾驶员提供更大的开放性，同时还有高功率集成充电控制单元等创新的智能硬件展出。

图4：奔驰 CLA Concept



资料来源：奔驰官网，民生证券研究院

1.1.3 穿戴新式终端带来人机交互范式升级。

AI 大模型时代，用户对人机互动范式已经不满足于 PC、手机，新式的可穿戴智能终端（MR、VR、AR 设备）极大地扩展了人机交互的内容、场景、感受，创新性可穿戴设备带来人机交互新范式，开辟了新式消费电子潮流。

从吊坠 Rewind Pendant 到 AI Pin，再从 Meta Quest 到 Vision Pro，“AI+可穿戴”模式的人机交互范式的发展趋势越发清晰，相关 MR、VR 产品发展迅猛。

MR（混合现实技术）设备方面，苹果 Vision Pro 官方公布已经明确 2024 年的 100 万销量目标，产品成熟，此次 CES 主要展示在其空间生态 Vision OS 上的应用表现，以及在成品上是否存在继续改进的方向。三星于 2023 年底疑似为其新款 MR 设备申请了新商标“Flex Magic”，同时三星或于 CES 上发布其 MR 设备，Galaxy Glass。国内创维集团在自研 MR VST 技术的基础上推出了已经上市的 MR 一体机 PANCAKE 1，其在清晰度、畸变、时延三个方面表现俱佳，公司将在 CES2024 上展示其最新成果-PANCAKE2，其采用了先进的 Mrico-OLED 屏幕，单目分辨率为 4K，为用户带来极致的视觉体验。

图5：Galaxy Glass 有关报道、创维 PANCAKE 1



资料来源：Twitter、创维官网、民生证券研究院

VR（虚拟现实技术）设备方面，根据 SONY 官网表示，SONY 会积极参加本次 CES，或将在大会上推出更新 PS VR3 的相关内容。HTCVIVE 官方于 23 年 11 月发布 Vive Ultimate Tracker，此新款 VR 可以与 HTC VIVE 之前的 VR 达成无缝合作从而实现更优的 VR 体验，HTCVIVE 或将在 CES 上展示更多相关内容和提升。

1.2 投资建议

我们在《2024：AI 应用的真正元年 | 民生计算机年度策略》中提出：2024 或是 AI 应用的真正元年。本次 AI 大模型引领的智能化浪潮激发了终端硬件的创新热，不同 AI 智能化应用场景催生了 AIPC、AI 手机、MR 等智能终端的出现以及新能源汽车的智能化转变。

我们此前多次强调“AI 大模型+智能终端”的发展趋势，这一趋势发展的最主要动力是相关 AI 终端硬件的支持。不同于传统上硬件对软件的简单支持，AI 智能需要的硬件终端环境更加复杂和多元，因此消费电子行业传统的布局、发展思路都需要重新规划，硬件创新将成为首要考虑，未来的竞争离不开硬件创新的竞争。可以说，在未来 10 年内，消费电子行业的发展天花板取决于 AI 硬件终端的探索创新程度。建议重点关注：中科创达、科大讯飞、萤石网络、漫步者等卡位 AI 终端硬件龙头企业。

2 行业新闻

工信部：实施人工智能创新工程，加快通用大模型在工业领域部署

1月2日消息，工信部党组在《求是》杂志撰文称，推动人工智能创新应用，制定推动通用人工智能赋能新型工业化政策，实施人工智能创新工程，加快通用大模型在工业领域部署。深入实施智能制造工程，推动研发设计、生产制造、中试检测、营销服务、运营管理等制造业全流程智能化，大力发展智能产品和装备、智能工厂、智慧供应链。大力推进数字产业化，提升集成电路、关键软件等发展水平，加快云计算、大数据、虚拟现实等融合创新。

信通院：5G、千兆光网、数据中心等宽带设施进入规模化部署和应用新阶段

1月2日消息，中国信通院发布《中国宽带发展白皮书（2023年）》。白皮书指出，5G、千兆光网、数据中心等宽带设施进入规模化部署和应用新阶段。一是接入能力迭代升级，“双千兆”网络成为主要接入方式。二是网络架构持续优化，IPv6迈入从“能用”到“好用”的关键阶段。三是算力供给大幅增强，梯次布局的算力设施体系初步形成。四是产业基础日益夯实，整机产品竞争实力全球领先。五是融合应用规模发展，不断赋能居民消费提档升级，行业生产提质增效，数字治理便捷高效。六是普惠民生成效显著，用户体验和资费可负担性处于全球前列。七是绿色发展深入推进，通信网络、算力设施更加集约高效。

工信部：推动人工智能赋能新型工业化，加强5G、算力等新型信息基础设施建设

1月3日消息，工信微报发布消息，工业和信息化部产业政策与法规司司长黎烈军在接受《人民日报》记者采访时表示，大力推进新型工业化，加快建设以科技创新为引领、以先进制造业为骨干的现代化产业体系，要在“五个着力”上狠下功夫——着力提升产业科技创新能力、着力推进重点产业链高质量发展、着力推进产业结构优化升级、着力推动数字技术与实体经济深度融合、着力激发企业动力活力。提升产业科技创新能力方面，一是实施重大科技创新工程和项目，推动关键核心技术攻关、标准研制和中试平台一体化布局；二是构建制造业创新平台网络，增强共性技术供给能力；三是推动国家高新区优化布局、功能提升，加快科技成果转化现实生产力；四是持续提升专精特新中小企业、制造业单项冠军企业、高新技术企业创新能力，加快发展新质生产力。产业结构优化升级方面，主要是锚定高端化、智能化、绿色化方向，推动科技创新和产业创新深度融合，改造升级传统产业，巩固提升优势产业，发展壮大新兴产业，前瞻布局未来产业。推动数字技术与实体经济深度融合方面，重点是：推动人工智能赋能新型工业化，加快制造业数字化转型，实施智能制造工程，深化工业互联网创新应用，加强5G、算力等新型信息基础设施建设，充分发挥数智技术驱动作用。

乘联会：预估12月新能源乘用车厂商批发销量113万辆，全年累计888万辆

1月3日消息，乘联会今天发布了2023年12月新能源乘用车厂商批发销量报告。乘联会称，12月新能源市场在车购税指标调整效应和价格促销的双重驱动下创出历史新高，对2023年整体车市强增长构成有力支撑。据综合预估，12月新能源乘用车厂商批发销量113万辆，同比增长50%，环比增长18%。2023年1-12月测算的累计批发888万辆，同比增长38%。其中，比亚迪当月批发销量来到340178辆毫无争议位居榜首，上汽通用五菱117533辆排名亚军，特斯拉中国为94139辆，排在第三。此外，前十名的其他车企依次为吉利汽车、长安汽车、理想汽车、广汽埃安、上汽乘用车、赛力斯、长城汽车。

工信部：到2025年研发一批先进应急机器人

1月4日消息，应急管理部和工信部联合发布的《应急管理部工业和信息化部关于加快应急机器人发展的指导意见》（以下称《指导意见》）指出，目标到2025年，研发一批先进应急机器人，大幅提升科学化、专业化、精细化和智能化水平。《指导意见》要求加强应急机器

人技术攻关。围绕强化机器人抗恶劣环境能力、提高机器人载荷功能及模块化水平、提升机器人控制及智能化水平等重点领域，加大科研攻关力度，突破一批基础共性技术。《指导意见》还要求强化重点领域应急机器人研制。针对抗洪抢险、森林草原火灾救援、地震和地质灾害救援、城市消防、应急指挥通信、安全生产等领域的应急能力提升需求，研制险情侦察类、生命搜索类、物资保障类、消防灭火类、高危场景作业类、复杂场景救援抢险类、生命通道构建类、通信保障类等机器人装备，实现高端装备自主可控，提升高危场景作业安全性，增强重特大灾害事故无人化、智能化抢险救援能力，推动人灾直接对抗向依靠机器人减人换人模式转变。根据《指导意见》，应急机器人是在安全生产和防灾减灾救灾过程中，执行监测预警、搜索救援、通信指挥、后勤保障、生产作业等任务，能够实现半自主或全自主控制，部分替代或完全替代人类工作的智能机器系统的总称，具有感知、决策、执行等特征，可提升复杂危险场景中生产和救援的效率与安全性。

工信部：2023年1-11月规模以上互联网企业利润总额同比增2.5%

1月4日消息，工信部网站消息，工信部2023年12月29日发布2023年1-11月份互联网和相关服务业运行情况。1-11月份，互联网业务收入增速持续提升，利润总额增势放缓，研发经费持续下滑。总体情况互联网业务收入增速持续提升。1-11月份，我国规模以上互联网和相关服务企业(以下简称互联网企业)完成互联网业务收入15668亿元，同比增长6.1%。利润总额增势放缓。1-11月份，我国规模以上互联网企业营业成本同比增长9.7%，增速较1-10月份回落0.1个百分点。实现利润总额1189亿元，同比增长2.5%。研发经费持续下滑。1-11月份，我国规模以上互联网企业共投入研发经费822.7亿元，同比下降4.5%。

3 公司新闻

汇金股份：1月2日消息，公司本次注销的回购股份合计为3,000,000股，占注销前公司总股本的0.56%，本次注销完成后，公司总股本由531,943,475股变更为528,943,475股

宝信软件：1月2日消息，公司及控股子公司于2023年1月1日至2023年12月31日期间累计确认地方政府补贴、高新技术补贴等政府补贴款项共计7,657.48万元，占公司2022年度归母净利润的3.50%；累计确认软件产品增值税即征即退款项共计14,829.03万元，占公司2022年度归母净利润的6.78%

用友网络：1月2日消息，王文京辞去公司总裁职务，辞职后仍继续担任公司董事长及董事会下设的相关专门委员会委员

高凌信息：1月2日消息，公司及全资子公司河南信大网御科技有限公司于2023年第四季度收到10项国家知识产权局颁发的发明专利证书

紫光股份：1月2日消息，公司控股子公司紫光计算机获得郑州高新技术产业开发区管理委员会2023年度经营奖励人民币3亿元，占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净利润的13.90%，紫光计算机已收到人民币2.01亿元奖励资金

中科星图：1月2日消息，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份415,683股，占公司总股本的比例为0.1134%，回购成交的最高价为49.03元/股，最低价为47.20元/股，支付的资金总额为人民币19,858,820.81元（不含印花税、交易佣金等交易费用）

南威软件：1月2日消息，公司及下属子公司于2023年第四季度共收到了国家知识产权局颁发的13项发明专利证书

丝路视觉：1月2日消息，公司与八马茶业组成的联合体同深圳市规划和自然资源局罗湖管理局签署《深圳市国有建设用地使用权出让合同》，公司与八马茶业依法取得《建设用地规划许可证》，取得宗地号H301-0070地块的国有建设用地使用权，该宗地用途为新型产业用地，宗地总面积7114.74㎡，土地使用权总出让价款为1.18亿元，出让期限为2023年12月29日起至2052年12月28日止，除去无偿移交政府的创新型产业用房，公司可持有的总建筑面积为2万㎡，其中，研发用房：1.87万㎡，商业1200㎡，物业服务用房52㎡，公司所承担的土地使用权出让价款为4720万元

威胜信息：1月2日消息，公司2023年12月中标5个项目，包括：中国南方电网有限责任公司2023年计量产品第二批框架招标项目（中标金额14,322.85万元人民币）；国家电网有限公司2023年第八十九批采购（营销项目第二次电能表（含用电信息采集）招标采购）项目（中标金额12,779.62万元人民币）；随州市水务集团建设工程有限公司城乡供水一体化、老城区（EPC）、楼盘类工程项目DN20NB无线远传水表、DN20光电直读有线远传水表采购项目（中标金额1,487.58万元人民币）；国网山西省电力公司2023年第三次配网物资协议库存公开招标采购项目（中标金额1,439.77万元人民币）；国网湖北省电力有限公司2023年第二次配网物资协议库存招标采购项目（中标金额1,269.01万元人民币）

青云科技：1月2日消息，公司控股子公司青云智算与客户签订《GPU算力服务协议》，合同费用总额为人民币17,032.32万元（含税），服务期48个月，具体以合同实际执行为准

铖昌科技：1月2日消息，公司拟与稼谷科技签订《房屋认购合同》，购买稼谷科技位于浙江省杭州市西湖区智强路428号云创稼谷研发中心3号楼办公大楼，其中，房屋面积6,749.09平方米，车位使用权32个，交易价款合计约12,373.3620万元（最终面积及交易价格以实际

签署的正式协议及产权证明为准)

恒生电子：1月2日消息，公司累计回购股份约为280.02万股，占公司总股本的比例为0.1474%，购买的最低价为26.74元/股、最高价为34.05元/股，已支付的总金额约为8,101.21万元（不含交易费用）

工业富联：1月2日消息，公司本次注销邱多等11人已获授但尚未行权的股票期权共计65,995份，同时回购注销游雅淳等87人已获授但尚未解除限售的限制性股票共计532,275股

深信服：1月3日消息，公司收到软件产品增值税退税款人民币28,563,904.11元

ST易联众：1月3日消息，公司股票交易价格于2024年1月2日、2024年1月3日连续两个交易日收盘价跌幅偏离值累计超过30%，根据《深圳证券交易所交易规则》等相关规定，属于股票交易异常波动的情况

优博讯：1月3日消息，公司累积业绩承诺未完成，根据业绩补偿安排，业绩承诺及补偿业务人应当向公司补偿股份6,247,640股，公司将以人民币1元总价回购上述业绩承诺补偿股份并予以注销，注销完成后，公司总股本将由328,226,125股变更为321,978,485股

新晨科技：1月3日消息，公司持股5%以上股东徐连平以集中竞价交易方式累计减持公司股份1,742,800股，占公司当时总股本比例0.5809%，减持后持有股份28,298,050股，占公司总股本比例9.4782%，本次减持计划已实施完毕

航天宏图：1月3日消息，公司于近日获得国家相关部委拨付的某系统项目政府补助资金7,866万元人民币，该笔补助为与收益相关的政府补助

南威软件：1月3日消息，公司中标泉州市公安局完善提升城市安全信息系统（2023年）项目，中标金额为15636.0000万元

工大高科：1月3日消息，公司中标青海茶卡盐湖文化旅游发展股份有限公司景区改造升级项目EPC，项目控制价为人民币1.54亿元（含税，具体金额以结算审计为准），公司负责本次中标项目的总管理、信号与电气工程等工作，所涉最终金额将以正式签订的合同为准

用友网络：1月3日消息，公司累计回购股份数量为30,543,123股，占公司目前总股本的比例为0.8935%，购买的最高价为23.39元/股，购买的最低价为15.97元/股，支付的总金额为614,962,121元（不含佣金等交易费用）

中望软件：1月3日消息，公司到政府补助款项，金额为240万元人民币，均为与收益相关的政府补助

开普云：1月3日消息，公司通过集中竞价交易方式已累计回购公司股份235,031股，占公司总股本67,518,240股的比例为0.3481%，回购成交的最高价为70.72元/股，最低价为38.31元/股，交易均价为42.44元/股，支付的资金总额为人民币9,975,528.76元（不含印花税、交易佣金等交易费用）

山石网科：1月3日消息，公司持股5%以上股东元禾重元通过集中竞价交易方式合计减持公司股份586,652股，减持数量占公司总股本的0.33%，减持后持有股份10,460,831股，占公司总股本比例5.80%，公司持股5%以上股东田涛先生通过集中竞价交易方式合计减持公司股份1,800,000股，减持数量占公司总股本的1.00%，减持后持有股份11,603,662股，占公司总股本比例6.44%，本次减持计划时间区间均已届满，本次减持计划均已实施完毕

纬德信息：1月3日消息，公司控股股东、实际控制人兼董事长、总经理尹健先生通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式增持公司股份262,773股，占公司总股本的0.31%，增持金额为603.06万元，已超过增持计划下限金额500万元，增持后持有公司股份32,687,684

股，占公司总股本比例 39.02%，本次增持计划已实施完毕

高凌信息：1月3日消息，公司核心技术人员郭义伟辞职，离职后不再担任公司及子公司任何职务

普联软件：1月4日消息，公司监事张云剑通过集中竞价交易方式增持公司 2,000 股股份，占公司总股本的 0.00099%，增持后持有公司 157,380 股股份，占公司总股本的 0.07771%，后续拟以集中竞价交易方式使用自有资金增持公司股份数量不低于 8,000 股（含 8,000 股）

创识科技：1月4日消息，公司董事兼副总经理黄忠恒通过集中竞价交易方式累计减持公司股份共 1,995,215 股，占公司目前总股本的 0.98%，减持后持有公司 12,716,035 股股份，占公司总股本的 6.25%；公司副总经理丛登高通过集中竞价交易方式累计减持公司股份共 894,550 股，占公司目前总股本的 0.44%，减持后持有公司 2,900,074 股股份，占公司总股本的 1.43%，上述股东减持计划提前终止，公司监事杨六初通过集中竞价交易方式累计减持公司股份共 135,000 股，占公司目前总股本的 0.07%，减持后持有公司 414,375 股股份，占公司总股本的 0.20%，减持计划已完成

御银股份：1月4日消息，公司股票连续三个交易日内（2024年1月2日、2024年1月3日、2024年1月4日）日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，根据《深圳证券交易所交易规则》的相关规定，属于股票交易异常波动的情况

万集科技：1月4日消息，公司及下属公司武汉万集、三川在线获得五项国家知识产权局颁发的发明专利证书，公司拟使用自有资金人民币 2.7 亿元对武汉万集进行增资，其中 3,000 万元计入注册资本，2.4 亿元计入资本公积金，增资完成后，武汉万集的注册资本将由人民币 3,000 万元增加至人民币 6,000 万元，公司仍持有武汉万集 100%的股权

常山北明：1月4日消息，公司已完成工商变更登记

拓尔思：1月4日消息，公司已完成工商变更登记

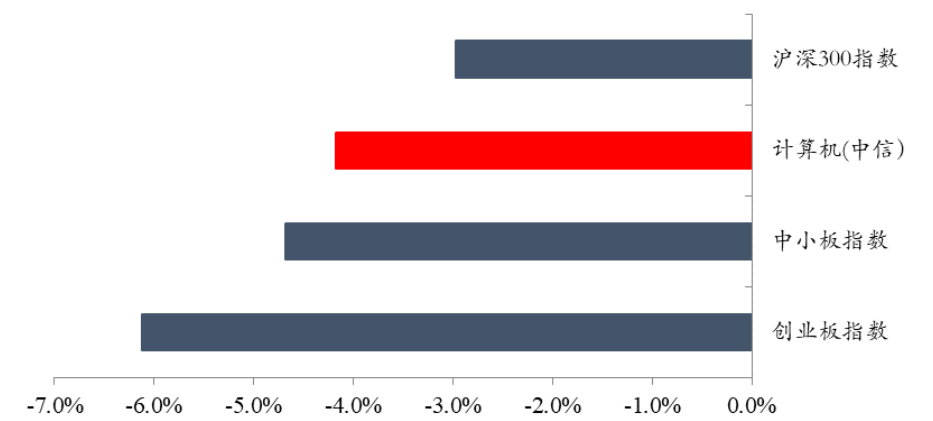
楚天龙：1月4日消息，公司持股 5%以上股东康佳集团以集中竞价方式和大宗交易方式累计减持公司股份 1,962.4178 万股，占公司总股本的 4.26%，减持后持有公司 2,789.7662 万股股份，占公司总股本的 6.05%，本次股份减持计划时间届满

竞业达：1月4日消息，公司拟向不超过 35 名特定对象发行股票，发行数量按照本次向特定对象发行募集资金总额除以最终发行价格计算得出，且不超过本次发行前公司总股本 148,400,000 股的 30%，即 44,520,000 股（含本数），本次向特定对象发行股票募集资金总额（含发行费用）不超过 46,817.90 万元（含本数）

4 本周市场回顾

本周 (1.2-1.5) 本周沪深 300 指数下跌 2.97%，中小板指数下跌 4.68%，创业板指数下跌 6.12%，计算机（中信）板块下跌 4.17%。板块个股涨幅前五名分别为：科蓝软件、左江科技、御银股份、国联股份、雷柏科技；跌幅前五名分别为易联众、航天宏图、丝路视觉、龙宇燃油、金山办公。

图6：计算机板块本周表现



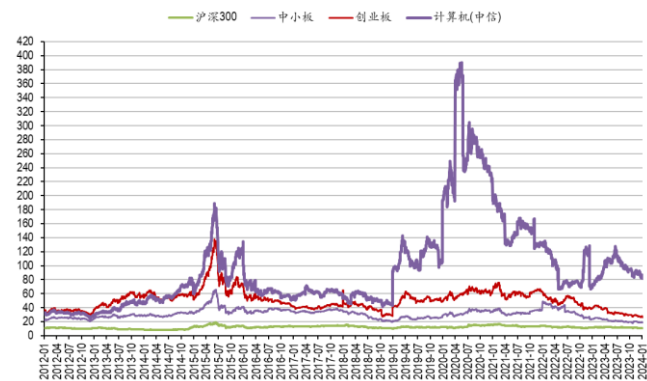
资料来源：iFinD，民生证券研究院

图7：计算机板块指数历史走势



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图8：计算机板块历史市盈率



资料来源：iFinD，民生证券研究院

表1：本周计算机板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价 (元)	周最低价 (元)	周最高价 (元)
300663.SZ	科蓝软件	9.19%	15.44	13.77	15.78
300799.SZ	左江科技	8.68%	31.30	28.93	33.28
002177.SZ	御银股份	7.88%	4.79	4.39	5.46
603613.SH	国联股份	6.27%	23.39	21.83	24.50
002577.SZ	雷柏科技	5.90%	18.67	16.90	18.67

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（涨幅区间为 2024 年 1 月 2 日至 2024 年 1 月 5 日）

表2：本周计算机板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价 (元)	周最低价 (元)	周最高价 (元)
300096.SZ	易联众	-36.36%	4.34	4.29	5.46
688066.SH	航天宏图	-25.28%	31.56	31.13	42.21
300556.SZ	丝路视觉	-19.59%	29.63	29.06	36.28
603003.SH	龙宇燃油	-17.09%	11.45	11.44	14.15
688111.SH	金山办公	-14.63%	269.95	265.86	317.87

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（跌幅区间为 2024 年 1 月 2 日至 2024 年 1 月 5 日）

表3：计算机行业重点关注个股

证券代码	证券简称	股价 (元)	周涨跌幅	2020EPS (元)	2021EPS (元)	2022EPS (元)	2020PE (倍)	2021PE (倍)	2022PE (倍)	PB
002230.SZ	科大讯飞	40.94	-11.73%	0.64	0.70	0.24	64	58	171	5.8
600570.SH	恒生电子	25.84	-10.15%	1.27	1.01	0.57	20	26	45	6.8
000977.SZ	浪潮信息	30.16	-9.16%	1.04	1.38	1.39	29	22	22	2.6
300170.SZ	汉得信息	7.97	-4.09%	0.07	0.22	0.49	114	36	16	1.6
300454.SZ	深信服	66.60	-7.87%	2.01	0.67	0.47	33	99	142	3.6
300451.SZ	创业慧康	6.13	-6.41%	0.29	0.27	0.03	21	23	204	2.0
300253.SZ	卫宁健康	6.78	-5.70%	0.23	0.18	0.05	29	38	134	2.8
002368.SZ	太极股份	26.98	-8.64%	0.64	0.64	0.65	42	42	41	3.4
300212.SZ	易华录	29.27	-6.93%	1.06	-0.25	0.02	27	/	1682	6.3
002410.SZ	广联达	15.69	-8.46%	0.29	0.56	0.82	55	28	19	4.3
002153.SZ	石基信息	9.14	-6.16%	-0.06	-0.32	-0.37	/	/	/	3.4
600588.SH	用友网络	16.49	-7.31%	0.31	0.22	0.06	53	75	275	5.6
002912.SZ	中新赛克	26.38	-5.75%	1.43	0.33	-0.71	18	80	-37	2.8
300365.SZ	恒华科技	6.66	-1.48%	0.14	0.10	-0.37	48	67	/	2.0
300523.SZ	辰安科技	19.63	-3.30%	0.40	-0.68	0.03	49	/	654	3.2
603039.SH	ST 泛微	42.98	-8.36%	1.11	1.20	0.86	39	36	50	5.4
002376.SZ	新北洋	7.46	-2.10%	0.28	0.22	-0.04	27	34	/	1.6
603660.SH	苏州科达	8.27	-5.92%	0.17	0.13	-1.18	49	65	/	4.3
002439.SZ	启明星辰	25.16	-6.81%	0.87	0.93	0.67	29	27	38	4.1

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（注：股价为 2024 年 1 月 5 日收盘价）

5 风险提示

1) 政策落地不及预期：目前国产软硬件在产品性能和生态上都尚且不及国外巨头，但受益于国产化政策推动市场份额连年提升，若后续国产化支持政策落地进度不及预期，可能会导致国产软硬件推进进度变慢，影响公司业绩增长前景。

2) 行业竞争加剧：目前国产软硬件尚未呈现出清晰的格局，芯片、数据库、操作系统等行业仍处于高度竞争状态，若后续行业竞争加剧，可能会影响公司的毛利率水平，进而影响相关公司的盈利能力。

附录

表4：计算机行业限售股解禁情况汇总

代码	名称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁市值(万元)	总股本(万股)	流通A股(万股)
301208.SZ	中亦科技	2024-01-08	241.88	9,002.59	10,000.01	3,544.38
430564.BJ	天润科技	2024-01-09	62.40	1,066.42	7,390.50	2,025.36
688227.SH	品高股份	2024-01-09	113.06	2,083.61	11,305.53	6,203.11
688475.SH	萤石网络	2024-01-10	18,000.00	780,840.00	56,250.00	10,912.50
837592.BJ	华信永道	2024-01-10	220.00	5,086.40	6,215.00	1,493.40
301117.SZ	佳缘科技	2024-01-17	92.29	4,596.20	9,226.33	4,269.11
002415.SZ	海康威视	2024-01-18	3,896.10	126,350.66	933,060.09	910,843.33
300556.SZ	丝路视觉	2024-01-19	7.50	222.23	12,140.44	10,250.44
688435.SH	英方软件	2024-01-19	2,753.53	123,275.42	8,350.00	1,841.26
300935.SZ	盈建科	2024-01-22	3,580.33	96,561.48	7,943.07	3,987.05
605398.SH	新炬网络	2024-01-22	7,882.93	229,551.04	11,661.65	3,778.71
301172.SZ	君逸数码	2024-01-26	155.46	6,499.60	12,320.00	2,766.52
688651.SH	盛邦安全	2024-01-26	103.44	4,619.81	7,539.90	1,577.62
000948.SZ	南天信息	2024-01-29	527.80	7,790.34	39,436.07	38,109.74
002268.SZ	电科网安	2024-01-29	235.87	4,884.77	84,573.48	84,121.76
430198.BJ	微创光电	2024-01-29	5,344.50	54,086.29	16,136.39	6,313.11
688171.SH	纬德信息	2024-01-29	104.72	2,295.40	8,377.34	4,756.09
301316.SZ	慧博云通	2024-02-05	438.75	9,858.71	40,001.00	23,843.90
002212.SZ	天融信	2024-02-08	204.80	1,873.92	118,471.46	117,091.48
300941.SZ	创识科技	2024-02-19	8,745.86	219,346.23	20,475.00	8,520.53
301318.SZ	维海德	2024-02-19	2,053.80	69,603.28	10,411.80	2,985.96
600536.SH	中国软件	2024-02-19	5.72	193.66	85,975.05	83,581.11
688225.SH	亚信安全	2024-02-19	160.04	2,778.29	40,001.00	18,944.29
688307.SH	中润光学	2024-02-19	3,798.27	111,555.19	8,800.00	1,906.66
002401.SZ	中远海科	2024-02-21	236.86	4,140.39	37,190.46	36,821.53
688619.SH	罗普特	2024-02-23	9,812.35	132,074.24	18,764.55	8,952.20
872953.BJ	国子软件	2024-02-23	443.00	8,837.85	9,190.49	2,151.42
836395.BJ	朗鸿科技	2024-02-29	6,388.16	75,508.09	9,156.00	2,767.84
839790.BJ	联迪信息	2024-03-01	4,339.26	52,071.12	7,896.70	3,555.20
870976.BJ	视声智能	2024-03-01	254.00	4,450.08	5,068.10	1,587.40
603138.SH	海量数据	2024-03-11	187.18	3,110.85	28,312.50	28,125.32
603918.SH	金桥信息	2024-03-11	30.28	514.15	36,684.42	36,622.86
688083.SH	中望软件	2024-03-11	5,257.11	484,022.30	12,130.38	6,873.27
002609.SZ	捷顺科技	2024-03-14	138.65	1,466.90	64,738.32	45,626.85
688207.SH	格灵深瞳	2024-03-18	212.71	4,045.78	25,897.31	17,653.57
301378.SZ	通达海	2024-03-20	1,847.81	86,828.71	6,900.00	1,725.00
300541.SZ	先进数通	2024-03-22	2,107.93	31,281.62	33,080.35	25,705.80
688561.SH	奇安信	2024-03-22	22,148.86	815,299.39	68,517.24	46,368.38
835207.BJ	众诚科技	2024-03-22	5,536.27	75,791.54	9,579.50	3,683.23
601519.SH	大智慧	2024-03-25	387.81	2,749.57	201,942.28	200,386.56

301318.SZ	维海德	2024-03-28	187.50	6,354.38	10,411.80	5,039.76
688109.SH	品茗科技	2024-04-01	4,015.06	112,100.57	7,884.23	3,869.17
688343.SH	云天励飞	2024-04-03	17,776.10	821,255.59	35,513.37	8,009.95

资料来源: iFinD, 民生证券研究院; (注: 时间截止 2024 年 1 月 5 日, 选取组合为同花顺行业类——计算机)

插图目录

图 1: ThinkPad X1 Carbon AI 优秀的配置参数.....	3
图 2: Google Pixel 8 和 三星 Galaxy S23.....	4
图 3: 中科创达 CES 宣传图、峰昇 Fusion OS 概念.....	5
图 4: 奔驰 CLA Concept.....	5
图 5: Galaxy Glass 有关报道、创维 PANCAKE 1.....	6
图 6: 计算机板块本周表现.....	13
图 7: 计算机板块指数历史走势.....	13
图 8: 计算机板块历史市盈率.....	13

表格目录

表 1: 本周计算机板块个股涨幅前五名.....	14
表 2: 本周计算机板块个股跌幅前五名.....	14
表 3: 计算机行业重点关注个股.....	14
表 4: 计算机行业限售股解禁情况汇总.....	16

分析师承诺

本报告署名分析师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注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价(或行业指数)相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5%~15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5%~5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5%~5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（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。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026