

## 人工智能：不确定世界里的希望之光

2024年01月21日

## ● 市场回顾

➤ 本周 (1.15-1.19) 沪深 300 指数下跌 0.44%，中小板指数下跌 2.03%，创业板指数下跌 2.6%，计算机（中信）板块下跌 4.93%。板块个股涨幅前五名分别为：左江科技、大智慧、万兴科技、神州泰岳、\*ST 实达；跌幅前五名分别为：新国都、雷柏科技、卓易信息、同花顺、思特奇。

## ● 行业要闻

➤ 工信部：就《国家人工智能产业综合标准化体系建设指南》（征求意见稿）公开征求意见

➤ 工信部等五部门：开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作

## ● 公司动态

➤ 开普云：1月17日消息，公司与中电数科签订大模型一体机销售合同，合同金额为人民币 4,892.77 万元（含税）

➤ 国投智能：1月17日消息，公司转让持有的美亚亿安 20% 股权，交易成交价为 6,482.8 万元

## ● 本周观点

➤ 波云诡谲的世界局势，增长乏力的全球经济，生产力大幅跃升或是破局关键，具备让全球生产力指数级放大潜力的 AI，成为肩负世界经济走出低谷的“诺亚方舟”。2024 年或是 AI 应用的真正元年，AI 终端重构、算力国产化与多模式引领 AI 应用这三大新方向孕育重要机遇，建议关注：

➤ 1. 国产核心算力：寒武纪、浪潮信息、海光信息、超讯通信；华为昇腾一体机：科大讯飞、云从科技、软通动力、恒为科技等。

➤ 2. AI 终端变革：中科创达、萤石网络、漫步者等。

➤ 3. 数据落地的 AI 应用：效率办公-金山办公、AI 司法-金桥信息、AIGC-超讯通信、教育-佳发教育、邮箱-彩讯股份、社交-掌阅科技等。

## ● 风险提示

➤ 技术路线发展不稳定；行业竞争加剧。

## 推荐

维持评级



分析师 吕伟

执业证书：S0100521110003

邮箱：lvwei\_yj@mszq.com

## 相关研究

1. 计算机周报 20240114：计算机行业 2023 年年报业绩前瞻-2024/01/14
2. 计算机周报 20240106：CES 前瞻：开启十年硬件创新潮-2024/01/06
3. 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
4. 中国 AI 算力中心深度研究：“算出个未来”-2024/01/02
5. 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

# 目录

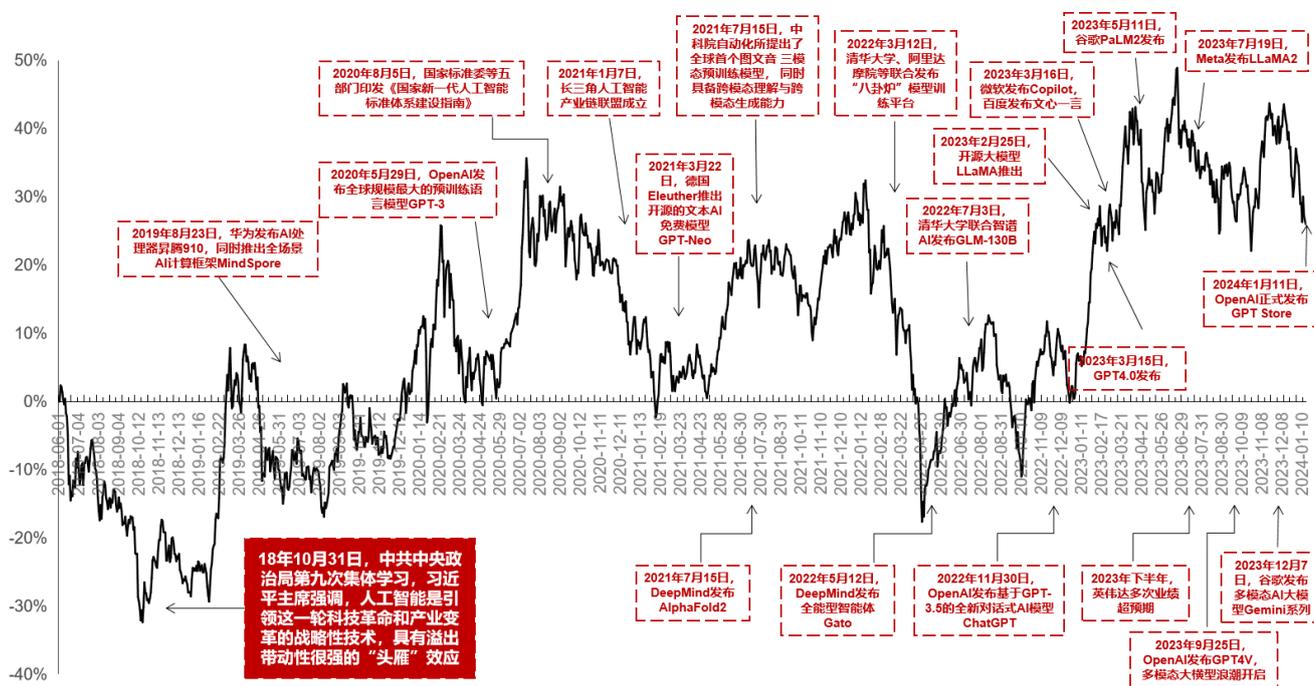
<b>1 本周观点</b> .....	<b>3</b>
1.1 AI：大国数字主权战略制高点 .....	3
1.2 AI 永不眠：全球算力需求确定性共振 .....	5
1.3 2024 开启 AI 软硬件应用元年 .....	6
1.4 投资建议 .....	10
<b>2 行业新闻</b> .....	<b>11</b>
<b>3 公司新闻</b> .....	<b>13</b>
<b>4 本周市场回顾</b> .....	<b>16</b>
<b>5 风险提示</b> .....	<b>18</b>
附录 .....	19
插图目录 .....	20
表格目录 .....	20

# 1 本周观点

## 1.1 AI：大国数字主权战略制高点

大国提升以人工智能技术为代表的数字技术能力，以获得在新型数字技术竞争格局中的国际地位。据信息安全与通信保密杂志社，2018年10月，习近平总书记在中共中央政治局第九次集体学习上的讲话指出，“人工智能是引领这一轮科技革命和产业变革的战略性技术，具有溢出带动性很强的‘头雁’效应”。2017年9月，俄罗斯总统普京在讲话中指出，“人工智能是未来，不仅对俄罗斯如此，对全人类也是如此”“人工智能带来巨大机遇，但也带来了难以预测的威胁”“谁成为这个领域的领导者，谁就会成为世界的统治者”。2023年6月，美国总统拜登在美国空军学院毕业典礼的讲话中也提到，人工智能可能会“改变冲突本身的性质，超越人类思维”。人工智能技术对于美国政府来说，是这个时代最强大的技术之一，具有广泛应用价值。2023年6月，英国首相苏纳克在伦敦科技周演讲时表示，“英国要成为全球人工智能监管大本营”，要“加大投资人工智能，把握人工智能带来的机遇”。

图1：“头雁效应”讲话后国内外 AI 大事记

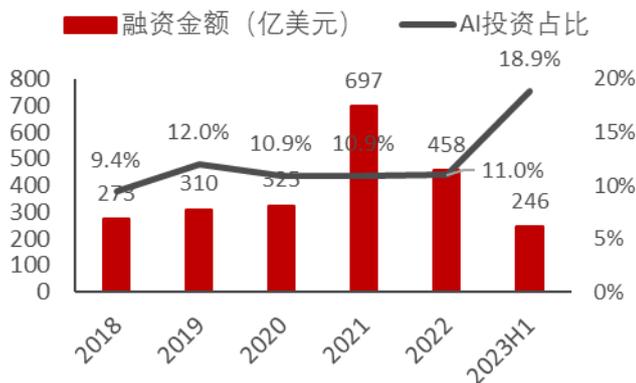


资料来源：iFind，民生证券研究院（注：坐标轴左侧为iFind人工智能(885728.TI)指数2018年6月1日至2024年1月16日涨跌幅）

大国采取多种手段参与全球人工智能竞争，倒逼科技产业繁荣。人工智能竞争包括基础设施硬件竞争和系统、算法等软件的竞争，同时还涉及人工智能规则和全球监管能力的竞争，大国投入巨资吸引和培训人工智能人才，发展人工智能

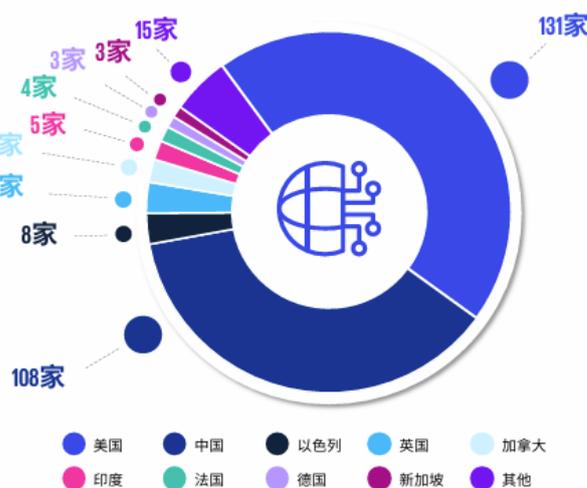
技术。据毕马威,2023 年全球风投总额中,投向 AI 企业的占比快速提升至 18.9%,显著高于往年 10%左右的水平,在资本市场推动下,AI 独角兽快速增长,截至 2023 年 6 月底,全球 AI 独角兽总数达 291 家,其中美国、中国数量分别为 131、108 家,呈现两强并立格局。

图2: 全球风投总额中 AI 占比快速提升



资料来源: 毕马威, 民生证券研究院

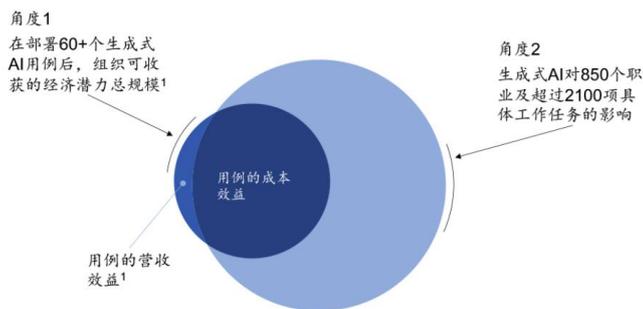
图3: 全球 AI 独角兽



资料来源: 毕马威, 民生证券研究院

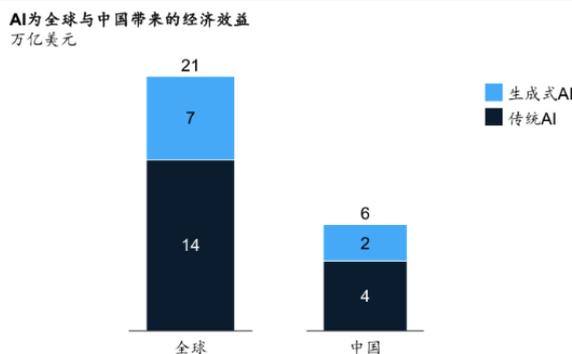
人工智能将会成为驱动经济变革的重要力量,到 2030 年有望为全球经济贡献 7 万亿美元的价值,其中中国占比约三分之一。据信息安全与通信保密杂志社,人工智能作为技术领域的“催化剂”,通过优化经济发展模式,提升经济增长效率,最终促进国家经济发展,并且具有迅速大规模产业化的潜质,能够为推动社会经济发展做出贡献。据麦肯锡,生成式 AI 可以从赋能传统业务和创造新业务两个角度提振经济,在重塑千行百业、不同职能的知识型工作的同时,助推营销与销售、客户运营、软件开发等关键领域的岗位转型与绩效提升,进而在 2030 年位全球经济贡献 7 万亿美元的价值,比传统 AI 或分析的潜在经济效益高出 50%,作为 AI 研发高地的中国,将凭借战略性投资分享生成式 AI 总效益的 1/3。

图4: 生成式 AI 对经济的提升两大角度



资料来源: 麦肯锡, 民生证券研究院

图5: 预计 2030 年 AI 对全球与中国带来的效益



资料来源: 麦肯锡, 民生证券研究院

## 1.2 AI 永不眠：全球算力需求确定性共振

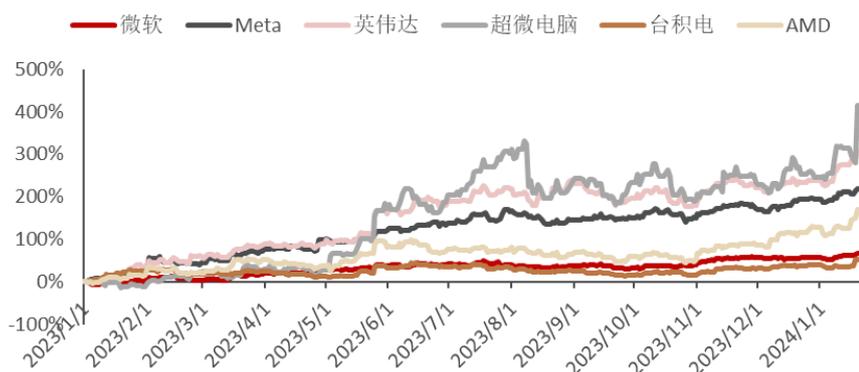
近期美股 AI 龙头企业正式进入 EPS 提升行情阶段,算力需求确定性再次得到验证。

**需求端：Meta 或在 2024 年采购 35 万片 H100。**2024 年 1 月 19 日,据智东西微信公众号,扎克伯格在外媒采访中明确提出 Meta 的 GPU 资源可能是全球公司之最,到 2024 年底将拥有近 35 万个英伟达的 H100 GPU,近 60 万个 GPU 储备,总体拥有相当于 60 万个 H100 的计算能力。

**供给端：产业链各环节利好频传。**算力产业链上游芯片厂商 AMD 将 2027 年的市场规模预期上修至 4000 亿美元,对应 70%的年化复合增长率;算力产业链中游晶圆代工台积电业绩超预期,1 月 10 日,台积电公布数据显示,2023 年 12 月营收约合 57 亿美元,同比减少 8.4%,四季度的营收达到约合 200.8 亿美元,超出分析师预期的 197 亿美元;下游服务器制造商超微电脑上调业绩指引,该公司表示,目前预计第二季度的净销售额为 36-36.5 亿美元,远高于此前的 27 亿美元至 29 亿美元指引。

在台积电业绩超预期、超微电脑上调业绩指引与 Meta 大幅超预期算力采购计划多重利好因素下,海外 AI 产业链集体大涨:1 月 19 日晚,超微电脑上涨 36%创历史最大涨幅,AMD(7.1%)、英伟达(+4.2%)、微软(+1.2%)创历史新高,谷歌、台积电、戴尔等科技股纷纷大涨。

图6: AI 算力板块领军者屡创新高

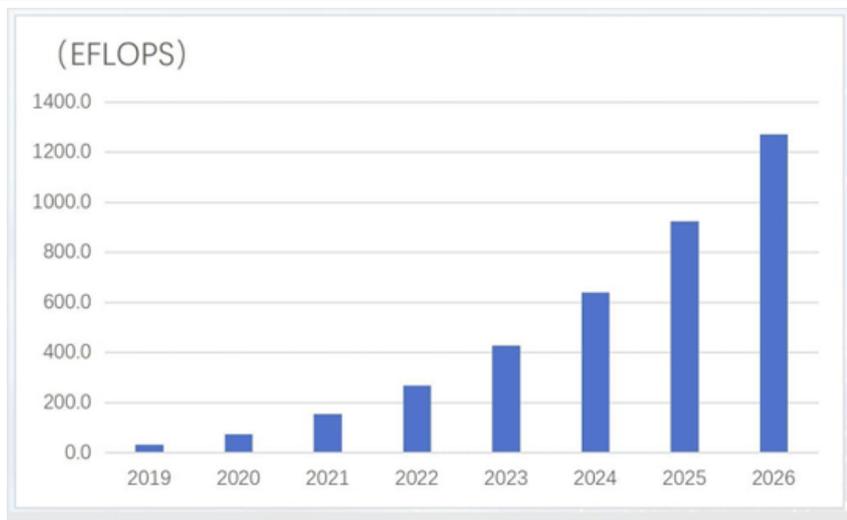


资料来源: iFind, 民生证券研究院 (股价涨跌幅范围位 2023 年 1 月 1 日至 2024 年 1 月 20 日)

**当前人工智能技术正加快融入千行百业, 超大规模人工智能模型和海量数据对算力的需求也持续攀升。**据 H3C, 诸如云游戏、元宇宙、VR/AR 等新应用场景加速照进现实, 算力需求旺盛, 而大模型的训练和推理过程进一步带动算力需求提升, 同时也推动算力需求由通用性 CPU 算力向高性能 GPU 算力发展。根据

IDC 预测，中国智能算力规模将持续高速增长，预计到 2026 年中国智能算力规模将达到 1271.4EFLOPS，未来五年复合增长率达 52.3%，同期通用算力规模的复合增长率为 18.5%。

图7：中国智能算力规模预测

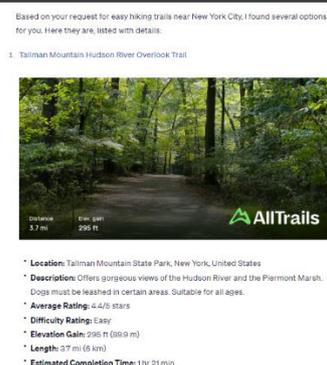


资料来源：H3C，IDC，民生证券研究院

### 1.3 2024 开启 AI 软硬件应用元年

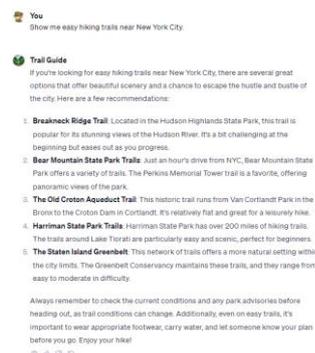
软件方面，OpenAI 官方 GPTs 上线，AI agent 初具雏形。2024 年 1 月 11 日，OpenAI 正式推出了 GPTs 官方商店及《GPTs 使用政策》，允许开发者在严格审核的条件下构建免费 GPTs 并向公众发布，同时，OpenAI 宣布将在 24Q1 进一步开放收费版 GPTs 及相关收入分成细则。与早期网友自制的 GPTs 相比，官方商店中的 GPTs 功能得到显著提升，已经初步具备成为 AI agent 的能力。以旅游相关 GPTs 为例，官方商店中的 AllTrails 可以接入第三方应用程序，给出完善的徒步建议，包括地点、评级、预计成本、实景拍摄等，而网友自制 GPTs 只能给出较为单一和不具体的答案。

图8：使用 AllTrails 询问旅游建议



资料来源：民生证券研究院测试

图9：使用网友自制 GPTs 询问旅游建议



资料来源：民生证券研究院测试

### 硬件方面, AI 成为 CES 2024 的主角, AI 新型终端和 AI+传统产品不断发布。

通过对 CES 2024 Best of Innovations 获奖产品分析, 我们发现, 从家居到健康到办公产品等, 生活中所有的场景都在被 AI 重塑, AI 硬件产品已经全球科技巨头的兵家必争之地。

**表1: CES 2024 Best of Innovations 获奖产品介绍**

产品+介绍	所属类别	发布公司
将运动枕头与生命环相结合, 为打鼾或呼吸不适的人带来更好的睡眠体验。它不仅能智能检测鼾声, 还能精确测量血氧饱和度水平, 通过 11 个气囊的运动, 它可以动态调整头部和背部的位置, 创造舒适的呼吸环境, 减少打鼾。	智能家居	10minds
Phantom 实现了空间计算时代的触觉。Phantom 通过直接与神经系统连接, 提供手指级粒度的触觉反馈。自动对齐的指环提供了一个透明的界面, 可以在数字世界和物理世界之间实现无缝转换。腕戴式电子设备为任何空间计算耳机、眼镜或移动设备提供了移动和无线接口。	XR 技术与配件	Afference
AVEIR™ 双腔 (DR) 无导线起搏器系统是世界上首个用于治疗缓慢心律患者的双腔无导线起搏器。AVEIR DR 无导线起搏器的大小仅为传统起搏器的十分之一, 其心房和心室组件可通过首创的 i2i™ (植入对植入) 技术相互通信, 在右心房和右心室之间建立连续、同步的起搏。AVEIR 无导线起搏器还可在患者的治疗需求发生变化或将来需要更换设备时进行检索。	数字健康	Abbott
ZenScreen Fold OLED MQ17QH 是全球首款 17.3 英寸 OLED 可折叠显示器。由于它可以折叠到仅有 12.5 英寸, 而且重量超轻, 仅有 1.1 千克, 因此便于携带。它符合 DisplayHDR True Black 500 认证的要求, 具有卓越的色彩表现, 100% 覆盖影院级 DCI-P3 色域。它还提供 2 个 USB Type-C 端口、1 个迷你 HDMI 端口和一个脚架, 可实现多种站立角度的多功能连接。	计算机外设与配件	ASUS
AUO 互动透明视窗通过将透明显示屏无缝集成到侧窗和控制器中, 为驾驶舱创造了令人惊叹的视觉体验。该窗口可满足从基本娱乐功能、在线会议到 AR/MR 互动体验等一系列需求, 超越了机舱环境。该窗口还能利用与侧后视镜摄像头的连接, 在乘客没有注意到驶近的车辆而倾向于打开车门时发出警告, 从而主动提高安全性。有了交互式透明车窗, 汽车将从传统的交通工具发展成为全方位的第三生活空间, 增强了娱乐性和安全性。	车载娱乐	AUO
Bosch 枪支探测系统是首款将视频和音频人工智能相结合的系统, 可优先考虑学校的主动安保和涉枪安全。这种近乎隐形的系统提供了一种多层次的方法, 以提升校园的安保和安全, 同时实现顺畅、无摩擦的人流和温馨的氛围, 从而促进学习。	人工智能	Bosch
Bose 推出全新的 QuietComfort Ultra 耳机, 采用现代化的高档设计, 并首次采用 Bose 沉浸式音频技术, 将听觉体验提升到全新的性能水平。QC Ultra 耳机将身临其境的音效、业界领先的降噪功能和 CustomTune 音频校准功能强大地结合在一起, 实现了耳罩式耳机无与伦比的性能。Bose 沉浸式音频和 CustomTune 技术相互配合, 为您的耳朵带来完全优化的环绕音效。	耳机与个人音频	Bose
Grafting 是创新的 web3 教育解决方案。这些平台使学生能够独立实现专业水平的科学分析, 无需专家协助。Grafting 可自动收集来自各种实验设备的数据并生成图表, 确保学生能像经验丰富的科学家一样分析实验。通过曲线拟合和数学模型, 学生可以体验精确的数据解读。这项 Web3 创新与 Flow Science Labs 相结合, 帮助青少年掌握科学专业知识。	Web3 与 Metaverse 技术	FLOW STUDIO
Frore Systems 公司的 AirJet 是世界上第一款固态主动冷却芯片。Airjet 是消费类设备散热领域的一项突破, 它使笔记本电脑、智能手机、迷你 PC 和固态硬盘配件等设备的潜力得以充分发挥。在消费类产品中嵌入一个或多个 AirJet 芯片可实现散热, 解决导致设备性能下降的热问题。屡获殊荣的 AirJet 芯片已在广泛的应用中实现了破纪录的性能提升, 最高可达 3 倍。	计算机硬件与部件	Frore Systems
Venu 3 GPS 智能手表能实现用户的健康和健身目标。Venu 3 提供广泛的个性化健康洞察和健身功能等。Venu 3 采用彩色 AMOLED 显示屏, 内置 30 多个运动应用程序, 电池续航时间长达 14 天, 可帮助用户更全面地了解自己的健康状况。此外, 用户还可以通过内置扬声器和麦克风在家中或外出时保持更多联系, 让用户可以通过手腕拨打或接听电话或回复短信。	运动与健身	Garmin
JBL Authentics 500 扬声器让任何房间都充满尖端音效和引人注目的复古风格。JBL Authentics 500 扬声器采用了最	耳机与个人	Harman

<p>新的音效和控制技术, Authentics 500 的铝质高音扬声器和获得专利的 SlipStream™ 低音端口能够让用户沉浸在杜比 Atmos® 音乐的高清逼真音效中。谷歌助手和亚马逊 Alexa 可同时使用, 您可以免提语音播放喜爱的音乐、控制智能家居设备等。</p>	音频	International Corp
<p>自动驾驶机器人代客泊车解决方案 Parkie 正在改写智能建筑和智能城市发展的世界。它可以轻松适应任何汽车, 并可安装在任何结构中, 无需额外施工。该设计以最新的自动驾驶和机器人技术为基础, 不仅能提供全天候的代客泊车服务, 既快捷又安全, 还能让楼宇业主和开发商增加多达 30% 的停车位, 从而提高楼宇价值。</p>	无人机与无人驾驶系统	HL Mando
<p>本田 Motocompacto 以时尚简约的造型和创新的超紧凑可折叠设计重新定义了经济实惠的纯电动个人交通工具。零排放的 Motocompacto 专为现代城市交通而设计, 为骑行者提供了一种轻松有趣的替代交通工具, 在提供极大便利的同时大大减少了碳排放量。Motocompacto 的最高时速为 15 英里/小时, 零排放续航里程可达 12 英里, 在折叠和待骑状态下, 使用普通 110 伏插座只需 3.5 小时即可充满电。它的设计充分考虑了骑行者的舒适性和便利性, 配备了舒适的座椅、安全的脚踏板、车载储物空间、数字式速度表、充电表和舒适的提手。智能手机应用程序可让骑行者通过蓝牙®调整个人设置, 包括照明和骑行模式。</p>	车辆技术与先进移动性	Honda
<p>惠普 Spectre Fold 是一款集平板电脑、笔记本电脑和台式机于一体的超薄电脑。它是一款 17 英寸平板电脑, 带有可折叠显示屏, 可将其转换为笔记本电脑, 并配有磁力吸附键盘。键盘可以安装在折叠处, 也可以安装在折叠处下方的半块屏幕上, 实现双屏笔记本电脑体验。当你需要更多的工作空间时, 它可以变成一个 17 英寸宽屏台式机, 放在内置的画架支架上, 使用前面的无线键盘。</p>	计算机硬件与部件	HP
<p>inQs 开发出了当今世界上最先进、最高效的能量收集透明太阳能玻璃 (SQPV 玻璃)。这种创新型玻璃不仅能从太阳光中发电, 还能从看不见的光线中获取能量, 即使在光线昏暗的室内环境或阴天也是如此。SQPV 玻璃通过在夹在两片导电玻璃之间的结构中铺设有助于产生各种电能的纳米材料, 可以有效地将光能转化为电能。它可以从玻璃的两面采光。该技术优于其他任何现有解决方案, 单位发电量更高。</p>	智慧城市	inQs
<p>ITX181225 微型环保可充电固态电池能够提供高功率</p>	可持续发展、生态设计与智能能源	I-TEN SA
<p>LG 83 英寸 M4 可提供无缝的高品质音频和 4K 120Hz 视频传输, 是打造终极游戏设置的理想之选。其 OLED83M4 可在超大屏幕上呈现生动的视觉效果, 拥有无可挑剔的黑阶和业界领先的 0.1ms 以下响应时间, 确保顶级游戏性能。近乎瞬时的 1 毫秒 GTG 响应时间, 让用户享受更清晰、更流畅的游戏视觉效果。游戏模式具有流派识别功能和优化的用户界面, 可增强游戏体验, 而游戏优化器可简化游戏中的电视设置。PC 游戏玩家甚至可以通过 VRR 支持达到高达 144Hz 的频率, 使 M4 成为游戏利器。</p>	游戏与电子竞技	LG
<p>全球首款 77 英寸 UHD 透明 OLED 电视采用可定制的设计, 将金属框架材料的搁板组合在一起, 就像家具一样。该产品采用 LG 的 Zero Connect 技术, 提供灵活的安装选项, 适用于中央房间、窗前或传统电视设置。它支持多种安装方式, 包括壁挂和落地支架。电动对比度增强技术可选择性地显示重要元素, 增强透明度和 3D 效果。针对电影等身临其境的内容, 它采用了阴影技术, 创造双重观看体验, 在需要时可过渡到黑屏。</p>	数字成像与摄影、嵌入式技术	LG
<p>Trip.PASS 是一个开创性的平台, 融合了金融和旅游服务, 并非常注重数字安全和个人隐私。根据国际刑警组织的数据, 2021 年全球官员进行了 17 亿次护照遗失查询, Trip.PASS 移动护照通过安全验证数字身份和防止护照失窃和欺诈来解决这一问题。该平台提供一系列在线到离线服务, 如支付、免税购物和交通, 所有服务均采用先进的安全措施。其基于移动的金融服务提供了安全、简化的旅行体验。</p>	网络安全与个人隐私	Lordsystem
<p>Skin Screen 是一项全新的突破性皮肤分析服务, 它结合三极光技术和先进的专利算法, 测量和评估关键皮肤参数, 如晒伤、泛红、明显毛孔、皮肤水合、毛孔堵塞、皱纹/细纹、黄褐斑等, 并推荐相应的皮肤护理方案。只需几分钟, Skin Screen 就能对您的关键皮肤参数进行分析和评分, 帮助您制定最合适的护肤程序。</p>	数字成像与摄影、嵌入式技术	L'Oreal
<p>Mand.ro Mark 7D 是一款适应性极强的模块化机器人手指, 经过精心设计, 可满足上肢残疾人士的需求。它包括一个坚固耐用的直流无刷电机、一个传感器装置和一个与嵌入式系统集成的双级减速器。该解决方案经过系统化设计, 可同时适应部分手部损伤和多种上肢截肢情况。</p>	无障碍设施与老龄化技术	Mand.ro
<p>AirFarm 是世界上第一个可随时随地生产食品的充气农场。该农场没有沉重而昂贵的钢架, 能将空气中的水分实时转化为水。它能将作物产生的水分再循环到根部, 是世界上第一个无需水利基础设施的农场。与传统农业相比, 它能显著减少 99% 的用水需求, 与垂直农业竞争对手相比, 则能减少 90% 的用水需求。这种创新方法彻底改变了用水模式, 开创了以可持续性和效率为核心的未来粮食安全。安装 AirFarm 仅需半天时间, 无需重型机械即可轻松通过大门和电</p>	人类安全	Midbar

梯。这一创新功能使其成为受灾地区、难民营和发展中国家立即生产粮食的理想选择，从而为弱势群体的粮食安全做出贡献。 AirFarm 可以灵活地在任何现有室内种植粮食，它的可放气设计甚至为太空粮食安全开辟了新天地。

Masters M66 BluOS Streaming DAC 前置放大器是一款革命性的高保真音响组件，它将发烧级 DAC 与高分辨率多房间音乐串流播放器结合在一起。它具有 Dirac Live 室内校正和 Dirac Live 低音控制功能，其优雅的设计和生动的 7 英寸触摸屏散发着高品质和高档次的气息。将它与 NAD 的 M23 功放搭配使用，可组成一个在技术、音质和视觉效果上都非常出色的系统。

音频视频部  
件及配件  
NAD

Fintin V1 是一款开创性的迷你 QWERTY 交流器，Fintin 设计独特，是世界上第一款仅用 6 个触觉可识别的按键模块就能处理 36 键输入的设备。这一功能使用户无需看键盘就能快速准确地输入，适用于任何环境。

移动设备、配  
件及应用程  
序  
ONECOM

Fintin 旨在帮助广大视障智能手机用户更好地学习、交流、工作和独立生活，从而增强他们的能力。

三星 2D/3D 游戏显示器是一款 37 英寸游戏显示器，以 4K 分辨率展示高品质 3D 图像，将沉浸感提升到新的水平。三星 2D/3D 电竞显示器不会出现亮度降低或色彩恶化的情况，可以控制显示器屏幕上的图像强度和方向。通过 Neo QLED 显示屏，三星将专有屏幕技术、AI 视觉识别和更高的追踪精度相结合，在平面屏幕上创造出类似 VR 的体验。有了三星 2D/3D 游戏显示器，你可以在一个地方同时享受 Steam 等平台的 3D 和 VR 内容，非常方便。

游戏与电子  
竞技  
Samsung

无论是办公室、家庭设置还是游戏室，多显示器设置都是常态。但是，它们往往参差不齐、不匹配，而且不能正确地相互连接，无法实现无缝体验。为了解决这个问题，三星推出了 The Link - 一种美观的多屏幕设置。它不仅是超薄 4K 32 英寸 LED 显示器，还是首款无需单独线缆即可实现多个 The Link 连接的产品，用户可以根据需要连接多个显示器，获得理想的设置，每个显示器都能提供优质的图像和音质，以及智能功能。

计算机外设  
及配件  
Samsung

Sevvy 智能炊具是一款终极消费科技产品，采用基于脉冲电场和欧姆加热的专利技术，通过整体加热在低温条件下快速烹制食物，确保在几分钟内烹制出完美的新鲜食材膳食，保留多 40% 的营养成分，减少盐和糖的用量，无需烘焙油脂即可烹制出美味佳肴，同时与传统烹饪方法相比可节省多达 90% 的能源，通过精确的烹饪控制大幅减少食物浪费，消除膳食烹制不足或烹制过度的现象，从而使食物烹制过程更加可持续，同时充分利用全球提倡健康饮食的主要趋势。

家用电器  
Sevvy

SilMach 的混合 MEMS 微电机是首款为电子产品而设计的电机。它们以电子元件的形式出现，可以直接焊接到印刷电路板上，从而为设计人员提供了将机械功能集成到电子产品中的能力。这些步进电机在各行各业（医疗、国防、航空等）都有广泛应用，特别是在连接式混合手表中，它们将取代 Lavet 型步进电机，因为它们比传统技术更加紧凑，能耗更低，而且可以以任何方式/速度移动手部。

嵌入式技术  
SILMACH

这是一家完全自主的机器人餐厅，只需一名员工，就能烹饪出美味可口的定制式餐点。

机器人  
SJW  
Robotics

Seller Canvas 为需要商务内容的公司、卖家和营销机构提供帮助，彻底改变了电子商务营销方式。它拥有人工智能营销内容创建工具和自动拍照机器人。通过视觉人工智能、机械臂和自动驾驶车身，拍照机器人可以分析模特、产品和周围环境，拍摄出完美的照片。除了摄影之外，该平台还通过分析 and 利用用户上传的产品、模特照片进行图像编辑和商务文案撰写，实现了整个内容创作周期的自动化。Seller Canvas 可以毫不费力地生成和设计从登陆页面、广告到短视频的各种促销内容。

人工智能  
STUDIO  
LAB

"IINK (创新个性化营养包)" 是全球首创的基于 4D 打印技术的个性化营养输送系统。它构建了一个动态框架，将量身定制的营养包裹在由复合材料形成的打印珠子中，具有特定的激活点。这种封装是营养复合材料与瓶中液体溶液之间互动机制的结果。这项创造性技术超越了传统的三维打印技术，通过整合先进的软件、食品油墨、结构设计以及 pH 值、时间和热量等四维刺激因素，实现了营养物质在人体内的精确激活。

食品与农业  
科技  
Top Table

Hestia 是便携式望远镜的下一代产品，它利用智能手机传感器的强大功能拍摄太阳、月球和宇宙。它结合了长焦镜头和智能软件，前者可将智能手机的变焦能力提高 25 倍，后者则可优化智能手机的天文摄影性能。

数字成像与  
摄影  
VAONIS

WILLCOOK 是世界上第一个带有智能手机温度控制功能的便携式织物微波袋。WILLCOOK 重 160 克，带 Bluetooth 功能的专用电池重 120 克，是消费电子行业中最轻的微波炉，总重量不到 300 克。WILLCOOK 通电后 10 分钟内可达到 90 摄氏度，20 分钟内可达到 130 摄氏度。它不使用火，不排放二氧化碳。WILLCOOK 的面料可以更换，因此可以作为时尚包包使用。WILLCOOK 将智能纺织品和电子技术相结合，可以推动社会和日常生活的进步。

家用电器  
WILLTEX

Silk Charge&Go IX 是世界上首款也是唯一一款可充电、即时配戴的完全耳道式 (CIC) 助听器，其外形小巧、不显眼，在噪声环境下具有卓越的语音性能。这款小巧的处方助听器基于 Signia 全新的 Integrated Xperience 助听器平台，提供了随身充电的便利性，并配备了先进的声音功能，能够在嘈杂环境中提供无与伦比的对话支持。

可穿戴技术  
WS  
Audiology

zkVoting 投票站是首个由区块链驱动到现场投票系统。zkVoting 在 2023 年消费电子展上荣获最佳创新奖，它引入

网络安全与  
Zkrypto

了无缝现场投票支持。选民现在可以在投票站实时验证其选票的准确性。我们的零知识证明协议使任何人都能验证投票的有效性，同时维护选民的隐私。我们将投票与投票验证设备分开，并利用“假密钥”生成技术来防止恶意软件并提高程序的可信度。zkVoting 使公民能够自信地参与在线或现场投票，确保透明度、安全性并推进民主。

个人隐私

资料来源：CES 2024，民生证券研究院整理

## 1.4 投资建议

波云诡谲的世界局势，增长乏力的全球经济，生产力大幅跃升或是破局关键，具备让全球生产力指数级放大潜力的 AI，成为肩负世界经济走出低谷的“诺亚方舟”。2024 年或是 AI 应用的真正元年，AI 终端重构、算力国产化与多模态引领 AI 应用这三大新方向孕育重要机遇，建议关注：

1. 国产核心算力：寒武纪、浪潮信息、海光信息、超讯通信；华为昇腾一体机：科大讯飞、云从科技、软通动力、恒为科技等。

2. AI 终端变革：中科创达、萤石网络、漫步者等。

3. 数据落地的 AI 应用：效率办公-金山办公、AI 司法-金桥信息、AIGC-超讯通信、教育-佳发教育、邮箱-彩讯股份、社交-掌阅科技等。

## 2 行业新闻

### 乘联会崔东树：全国新能源乘用车 12 月批发 111 万辆，渗透率 41%

1 月 15 日消息，乘联会秘书长崔东树发文称，12 月我国新能源乘用车生产达到 109.5 万辆，同比增长 45%，环比增长 10%。2023 年以来累计生产 892 万辆，同比增长 34%。数据显示，12 月新能源乘用车批发销量达到 110.8 万辆，同比增长 48%，环比增长 15%；2023 年以来累计批发 887 万辆，同比增长 36%。12 月新能源车市场零售 94.4 万辆，同比增长 47%，环比增长 12%；2023 年以来累计零售 775 万辆，同比增长 36%。12 月新能源车出口 10.2 万辆，同比增长 40%，环比增长 19%，新能源车出口占乘用车出口 26.6%；2023 年以来累计出口 104 万辆，同比增长 71%。12 月新能源车厂商批发渗透率 40.8%，年末几个月持续走强。其中，自主品牌新能源车渗透率 59.3%；豪华车中的新能源车渗透率 33.2%；而主流合资品牌新能源车渗透率仅有 7.4%。12 月新能源车国内零售渗透率 40.2%，较 2022 年同期 29.6% 的渗透率提升 10.6 个百分点，2023 年渗透率 35.7% 提升 8.1 个百分点。其中，12 月自主品牌中的新能源车渗透率 64.6%；豪华车中的新能源车渗透率 29.5%；而主流合资品牌中的新能源车渗透率仅有 6.0%。数据还显示，我国 12 月厂商批发销量突破万辆的企业达到 21 家（环比增 3 家，同比增 8 家）。

### 信通院：公布 2023 年度“可信边缘计算”评估结果

1 月 15 日消息，中国信息通信研究院前期联合产学研用各方共同编制边缘计算系列标准，凝聚产业共识，发布多项行业 / 团体标准，有效推动产业综合竞争力提升，促进技术和应用高质量发展。为强化标准实施应用示范和引导作用，中国信通院依托“可信边缘计算”评估体系，遴选国内边缘计算成熟技术与应用标杆示范，成为产品研发、采购选型、应用建设的风向标。经过实际评估测试、专家评审等环节，2023 年度可信边缘计算评估结果正式公布。

### 浙江政府办公厅：发布《浙江省人民政府办公厅关于加快人工智能产业发展的指导意见》

1 月 16 日消息，浙江省政府办公厅发布《浙江省人民政府办公厅关于加快人工智能产业发展的指导意见》。《意见》提出，力争到 2027 年，浙江成为全球重要的人工智能产业发展新高地。全省累计培育千亿级融合产业集群 10 个、省级创新应用先导区 15 个、特色产业园区 100 个，人工智能企业数量超 3000 家，总营业收入突破 1 万亿元。在工业方面，实施“AI+ 未来工厂”创新引领行动，推进 AI 大模型在工业领域落地应用；在城市方面，迭代建设“人工智能+”的城市大脑，推进政务领域大模型落地应用；在技术方面，大力发展智能机器人、智能穿戴设备、智能家居等新一代智能终端产品；在产业集群方面，因地制宜建设人工智能特色产业园区，发展类脑智能、人形机器人、元宇宙等未来产业，围绕“415X”先进制造业集群培育人工智能融合产业集群；在基金方面，在省级“4+1”专项基金中设立人工智能产业子基金，鼓励国有资本参与人工智能产业投资。

### 工信部：就《国家人工智能产业综合标准化体系建设指南》（征求意见稿）公开征求意见

1 月 17 日消息，工业和信息化部科技司就《国家人工智能产业综合标准化体系建设指南》（征求意见稿）公开征求意见。征求意见稿提出，到 2026 年，共性关键技术和应用开发类计划项目形成标准成果的比例达到 60% 以上，标准与产业科技创新的联动水平持续提升。新制定国家标准和行业标准 50 项以上，推动人工智能产业高质量发展的标准体系加快形成。开展标准宣贯和实施推广的企业超过 1000 家，标准服务企业创新发展的成效更加凸显。参与制定国际标准 20 项以上，促进人工智能产业全球化发展。

### 工信部等五部门：开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作

1 月 17 日消息，工业和信息化部等五部门联合发布《关于开展智能网联汽车“车路云一体

化”应用试点工作的通知》，试点期为 2024—2026 年。坚持“政府引导、市场驱动、统筹谋划、循序建设”的原则，建成一批架构相同、标准统一、业务互通、安全可靠的城市级应用试点项目，推动智能化路侧基础设施和云控基础平台建设，提升车载终端装配率，开展智能网联汽车“车路云一体化”系统架构设计和多种场景应用，形成统一的车路协同技术标准与测试评价体系，健全道路交通安全保障能力，促进规模化示范应用和新型商业模式探索，大力推动智能网联汽车产业化发展。

#### **乘联会：1 月 1-14 日新能源车市场零售 22.6 万辆，同比增长 33%**

1 月 17 日消息，乘联会官网数据显示，1 月 1-14 日，乘用车市场零售 78.8 万辆，同比去年同期增长 18%，较上月同期增长 6%，今年以来累计零售 78.8 万辆，同比增长 18%；1 月 1-14 日，全国乘用车厂商批发 71.5 万辆，同比去年同期增长 16%，较上月同期下降 4%，今年以来累计批发 71.5 万辆，同比增长 16%。1 月 1-14 日，新能源车市场零售 22.6 万辆，同比去年同期增长 33%，较上月同期下降 21%，今年以来累计零售 22.6 万辆，同比增长 34%；1 月 1-14 日，全国乘用车厂商新能源批发 21.6 万辆，同比去年同期增长 26%，较上月同期下降 32%，今年以来累计批发 21.6 万辆，同比增长 26%。

#### **信通院：2024 年上半年“可信大数据”系列评估测试启动**

1 月 18 日消息，中国信息通信研究院“可信大数据”系列评估测试是面向大数据产品的权威测试体系，旨在从基础能力、性能、可靠性、安全等维度全面衡量企业级大数据产品的能力。经过多年的发展，其测试对象已经覆盖了 34 类大数据技术产品、5 类服务商能力评估和 2 类建设应用成熟度评估。目前，共有 169 家企业的 374 款产品通过最终测试，测试总量达到 408 次，见证了国内大数据产品由弱变强、生态逐渐丰富，圈定了国内大数据产品厂商第一梯队，成为厂商产品研发和用户采购选型的风向标。本批“可信大数据”系列评估测试新增视频大数据平台、智能存储、流批一体大数据平台、指标平台、标签平台、A/B 测试工具、大模型驱动的智能知识图谱工具、数据智能管理驾驶舱基础能力测试及一数多芯专项测试等。

### 3 公司新闻

**恒实科技:** 1月15日消息,公司控股股东钱苏晋、张小红,股东姜日敏、周巍合计持有本公司股份42,940,982股,占本公司总股本比例13.6889%,拟在本公告发布之日起15个交易日后的3个月内以集中竞价、大宗交易等方式合计减持本公司股份不超过9,678,606股,即不超过公司总股本的3.0854%

**东方通:** 1月15日消息,公司已收到受让方支付的前两笔款项共计人民币20,500.00万元,其中,首付款3,500万元(含受让方代泰策科技向公司支付的偿还借款债务的支付款项3,000万元),第二笔款项17,000万元,泰策科技已办理完成股权转让的工商变更登记手续,变更完成后,公司不再持有泰策科技的股权,泰策科技不再纳入公司合并报表范围

**新晨科技:** 1月15日消息,公司持股5%以上股东、董事康路,董事、财务总监余克俭,监事方喆、监事唐若梅,持股5%以上股东蒋琳华及持股5%以上股东李福华拟通过集中竞价交易方式、大宗交易方式合计减持公司股份不超过14,845,760股,占公司股本比例不超过4.9724%

**宇信科技:** 1月15日消息,张文隽辞去公司副总经理职务,公司拟以全资子公司Yusys Fintech (HK) Limited (宇信香港)为投资主体、以自有资金出资1,000万美元投资海外投资基金Lion X Digital Innovation Investment Fund (数字创新基金),该基金目标规模为1亿美元

**天玑科技:** 1月15日消息,公司拟以3,247.35万元的对价向杭州萧山天然大理石有限公司出售公司位于杭州市萧山区的资产,陈思茵辞去公司证券事务代表职务,辞职后不再在公司担任任何职务

**宝信软件:** 1月15日消息,公司拟回购注销共402,866股已授予未解锁的限制性股票

**深信服:** 1月15日消息,公司2024年度第一期限制性股票激励计划,拟向激励对象授予限制性股票1,200.00万股,约占本计划草案公告时公司股份总额419,785,512股的2.86%

**安恒信息:** 1月15日消息,公司2024年限制性股票激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为236.8770万股,约占本激励计划草案公布日公司股本总额7,895.8984万股的3.00%

**博思软件:** 1月16日消息,公司已完成工商变更登记

**绿盟科技:** 1月16日消息,公司将回购专用证券账户中剩余股份550,936股注销,注销完成后,股本减少550,936股,公司总股本将由799,859,463股变更为799,308,527股;公司拟向登记机关申请减少注册资本,注册资本由799,859,463元人民币减少至799,308,527元人民币

**\*ST左江:** 1月16日消息,公司股票于2024年1月15日和1月16日连续两个交易日涨停,收盘价涨幅累计偏离44.72%,公司股价与基本面严重背离

**万达信息:** 1月16日消息,刘晖辞去公司第八届董事会董事、董事会审计委员会委员、风险管理委员会委员职务,离任后将不在公司担任任何职务

**云鼎科技:** 1月16日消息,公司2023年A股限制性股票激励计划规定的授予条件已经成就,公司以3.91元/股的价格向128名激励对象授予共计1,214万股A股限制性股票

**青云科技:** 1月16日消息,黄允松辞去总经理职务,辞职后仍在公司担任董事长、董事、董事会战略委员会召集人、董事会提名委员会委员、董事会薪酬与考核委员会委员的职务,并继续担任公司核心技术人员

**海康威视:** 1月16日消息,公司控股股东中电海康一致行动人电科投资于2024年1月16日通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司股份1,319,906股,增持金额为人民币40,363,848.49元,电科投资计划自2024年1月16日起6个月内,继续增持公司股票,增持金额不低于人民币3亿元,不超过人民币6亿元(含2024年1月16日增持金额),本次增持不设置固定价格区间,电科投资将基于对公司股票价值的合理判断,择机实施增持计划

**盛视科技:** 1月16日消息,公司作为牵头方的联合体成功中标的北京中关村综合保税区海关信息化建设项目合同已签署完成

**天阳科技:** 1月17日消息,公司与陈政宇、肖磊、赵国豪拟共同出资设立合资公司,合资公司注册资本为人民币500万元,其中公司认缴人民币300万元,持有合资公司60%的股权,合资公司成为公司控股子公司,纳入公司合并报表范围;陈政宇认缴人民币100万元,持有合资公司20%的股权;肖磊认缴人民币85万元,持有合资公司17%的股权;赵国豪认缴人民币15万元,持有合资公司3%的股权

**森霸传感:** 1月17日消息,公司持股5%以上股东香港鹏威通过集中竞价交易方式减持公司2,681,000股股份,占公司总股本的0.9824%,减持后持有公司56,482,150股股份,占公司总股本的19.9771%,减持计划期限届满

**天利科技:** 1月17日消息,公司拟在江西省产权交易所公开挂牌方式转让控股子公司众合四海51%股权,挂牌底价为203.81万元(以评估值为依据,并考虑债务豁免影响),如挂牌交易成功,公司将不再持有众合四海股权,众合四海将不再纳入合并报表范围,众合四海尚欠公司借款本金300万元,公司拟豁免众合四海300万元债务,本次债务豁免与股权转让为一揽子交易

**国投智能:** 1月17日消息,公司转让持有的美亚亿安20%股权,交易成交价为6,482.8万元,本次交易完成后,公司还将持有美亚亿安35%的股权,美亚亿安不再纳入公司合并报表范围,公司拟拟向柏科汇银租赁其厦门市思明区前埔东路188号37,073.55平方米房屋,作为公司厦门总部办公场所

**神州信息:** 1月17日消息,公司本次注销部分回购股份7,879,276股,占注销前公司总股本的0.801%,本次部分回购股份注销完成后,公司总股本由983,653,713股减少至975,774,437股,注册资本由983,653,713元人民币减少至975,774,437元人民币

**开普云:** 1月17日消息,公司与中电数科签订大模型一体机销售合同,合同金额为人民币4,892.77万元(含税)

**法本信息:** 1月18日消息,公司财务总监刘芳于2024年1月17日以自有资金通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价方式合计增持公司股份5,000股,占公司总股本的0.0012%,增持后持有公司5,000股股份,占公司总股本的0.0012%

**捷安高科:** 1月18日消息,公司已完成工商变更登记

**新开普:** 1月18日消息,公司收到由河南省科学技术厅、河南省财政厅、国家税务总局河南省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》,全资子公司迪科远望收到由北京市科学技术委员会、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》,全资子公司上海树维获得高新技术企业重新认定并完成备案,上海市高新技术企业认定管理机构将根据上述文件打印并颁发《高新技术企业证书》

**智莱科技:** 1月18日消息,公司已完成工商变更登记

**普联软件:** 1月18日消息,公司监事张云剑通过集中竞价交易方式累计增持公司股份

12,800 股，占公司总股本 0.00632%，增持后持有公司 168,180 股股份，占公司总股本的 0.08304%，本次增持计划已实施完毕

**品茗科技**：1 月 18 日消息，公司核心技术人员方敏进辞职，离职后不再担任公司任何职务

**海联讯**：1 月 18 日消息，公司收到深圳市科技创新委员会、深圳市财政局、国家税务总局深圳市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》

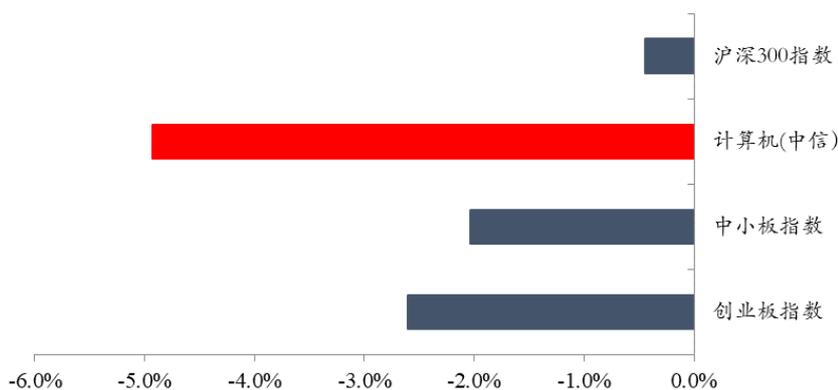
**万集科技**：1 月 18 日消息，公司全资子公司万集智能网联收到北京市科学技术委员会、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》

**财富趋势**：1 月 18 日消息，公司拟与关联方黄山签订房屋租赁合同，租期自 2024 年 1 月 1 日起至 2024 年 12 月 31 日，每季度租金人民币 108,663.00 元，合同总金额 434,652 元

## 4 本周市场回顾

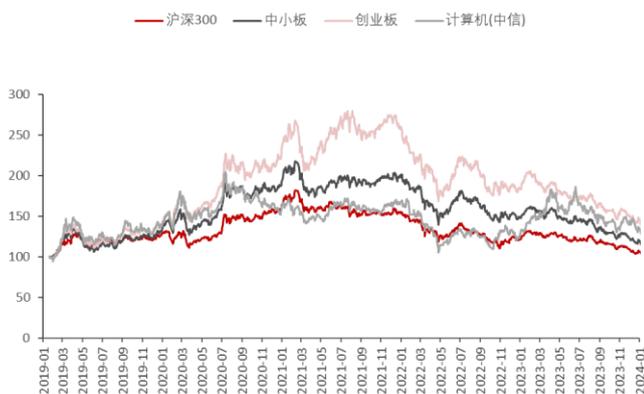
本周 (1.15-1.19) 沪深 300 指数下跌 0.44%，中小板指数下跌 2.03%，创业板指数下跌 2.6%，计算机（中信）板块下跌 4.93%。板块个股涨幅前五名分别为：左江科技、大智慧、万兴科技、神州泰岳、\*ST 实达；跌幅前五名分别为：新国都、雷柏科技、卓易信息、同花顺、思特奇。

图10：计算机板块本周表现



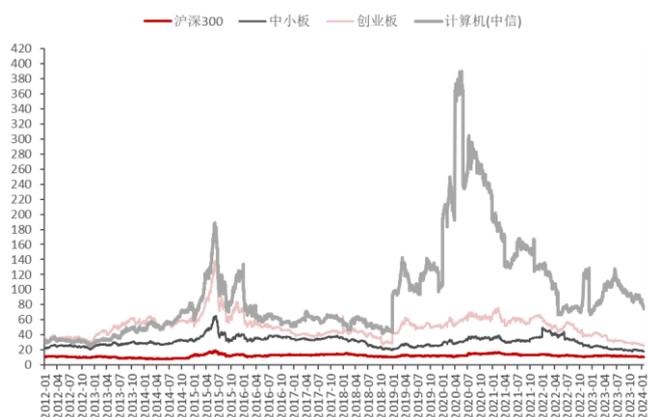
资料来源：iFinD，民生证券研究院

图11：计算机板块指数历史走势



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图12：计算机板块历史市盈率



资料来源：iFinD，民生证券研究院

**表2：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)
300799.SZ	左江科技	68.59%	36.82	20.60	44.54
601519.SH	大智慧	18.66%	8.14	6.78	8.58
300624.SZ	万兴科技	10.38%	90.29	79.35	98.99
300002.SZ	神州泰岳	10.35%	9.81	8.61	9.95
600734.SH	*ST 实达	8.21%	3.69	3.35	3.78

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（涨幅区间为 2024 年 1 月 15 日至 2024 年 1 月 19 日）

**表3：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)
300130.SZ	新国都	-17.91%	18.38	17.78	23.20
002577.SZ	雷柏科技	-16.37%	16.25	16.20	19.63
688258.SH	卓易信息	-15.92%	43.30	43.02	51.48
300033.SZ	同花顺	-14.77%	123.11	122.35	146.98
300608.SZ	思特奇	-14.42%	13.18	13.16	15.84

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（跌幅区间为 2024 年 1 月 15 日至 2024 年 1 月 19 日）

**表4：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	2021PE	2022PE	PB
002230.SZ	科大讯飞	39.35	-2.09%	0.64	0.70	0.24	61	56	164	5.6
600570.SH	恒生电子	24.16	-2.54%	1.27	1.01	0.57	19	24	42	6.4
000977.SZ	浪潮信息	31.80	5.37%	1.04	1.38	1.39	30	23	23	2.8
300170.SZ	汉得信息	7.13	-7.64%	0.07	0.22	0.49	102	32	15	1.4
300454.SZ	深信服	63.19	-3.23%	2.01	0.67	0.47	31	94	134	3.4
300451.SZ	创业慧康	5.12	-8.73%	0.29	0.27	0.03	18	19	171	1.7
300253.SZ	卫宁健康	5.97	-5.69%	0.23	0.18	0.05	26	34	118	2.5
002368.SZ	太极股份	22.93	-7.50%	0.64	0.64	0.65	36	36	35	2.9
300212.SZ	易华录	24.16	-8.45%	1.06	-0.25	0.02	23	/	1389	5.2
002410.SZ	广联达	14.29	-6.23%	0.29	0.56	0.82	50	25	17	3.9
002153.SZ	石基信息	8.26	-4.18%	-0.06	-0.32	-0.37	/	/	/	3.0
600588.SH	用友网络	13.16	-6.33%	0.31	0.22	0.06	42	60	219	4.5
002912.SZ	中新赛克	23.62	-7.99%	1.43	0.33	-0.71	17	72	/	2.5
300365.SZ	恒华科技	5.95	-7.32%	0.14	0.10	-0.37	43	60	/	1.8
300523.SZ	辰安科技	17.66	-6.66%	0.40	-0.68	0.03	44	/	589	2.9
603039.SH	ST 泛微	38.35	-5.73%	1.11	1.20	0.86	35	32	45	4.8
002376.SZ	新北洋	6.65	-6.47%	0.28	0.22	-0.04	24	30	/	1.4
603660.SH	苏州科达	7.55	-4.43%	0.17	0.13	-1.18	44	59	/	3.9
002439.SZ	启明星辰	20.70	-5.57%	0.87	0.93	0.67	24	22	31	3.4

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（注：股价为 2024 年 1 月 19 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5：计算机行业限售股解禁情况汇总

公司代码	公司简称	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)
300935.SZ	盈建科	2024-01-22	3,580.33	88,720.56	7,943.07	3,987.05
605398.SH	新炬网络	2024-01-22	2,924.35	76,530.12	11,661.65	8,737.30
301172.SZ	君逸数码	2024-01-26	155.46	6,317.72	12,320.00	2,766.52
688651.SH	盛邦安全	2024-01-26	103.44	4,102.59	7,539.90	1,577.62
000948.SZ	南天信息	2024-01-29	503.17	6,677.10	39,436.07	38,112.59
002268.SZ	电科网安	2024-01-29	235.87	4,247.93	84,573.48	84,121.76
430198.BJ	微创光电	2024-01-29	5,344.50	52,963.95	16,136.39	6,313.11
688171.SH	纬德信息	2024-01-29	104.72	2,041.98	8,377.34	4,756.09
301316.SZ	慧博云通	2024-02-05	438.75	9,051.41	40,001.00	23,843.90
002212.SZ	天融信	2024-02-08	204.80	1,714.18	118,471.46	117,091.48
300941.SZ	创识科技	2024-02-19	8,745.86	212,174.62	20,475.00	8,520.53
301318.SZ	维海德	2024-02-19	2,053.80	60,217.41	10,411.80	2,985.96
600536.SH	中国软件	2024-02-19	5.72	158.72	85,975.05	83,581.11
688225.SH	亚信安全	2024-02-19	160.04	2,749.49	40,001.00	18,944.29
688307.SH	中润光学	2024-02-19	3,798.27	101,071.97	8,800.00	1,906.66
002401.SZ	中远海科	2024-02-21	236.86	3,605.08	37,190.46	36,821.53
688619.SH	罗普特	2024-02-23	9,812.35	116,374.48	18,764.55	8,952.20
872953.BJ	国子软件	2024-02-23	443.00	8,044.88	9,190.49	2,151.42
836395.BJ	朗鸿科技	2024-02-29	6,388.16	68,545.00	9,156.00	2,767.84
839790.BJ	联迪信息	2024-03-01	4,339.26	54,240.75	7,896.70	3,555.20
870976.BJ	视声智能	2024-03-01	254.00	4,241.80	5,068.10	1,587.40
603138.SH	海量数据	2024-03-11	187.18	2,590.50	28,312.50	28,125.32
603918.SH	金桥信息	2024-03-11	30.28	486.90	36,684.42	36,622.86
688083.SH	中望软件	2024-03-11	5,257.11	422,040.95	12,130.38	6,873.27
002609.SZ	捷顺科技	2024-03-14	138.65	1,272.79	64,738.32	45,626.85
688207.SH	格灵深瞳	2024-03-18	212.71	3,662.90	25,897.31	17,653.57
301378.SZ	通达海	2024-03-20	1,847.81	75,427.71	6,900.00	1,725.00
300541.SZ	先进数通	2024-03-22	2,107.93	28,457.00	33,080.35	25,705.80
688561.SH	奇安信	2024-03-22	22,148.86	739,107.32	68,517.24	46,368.38
835207.BJ	众诚科技	2024-03-22	5,536.27	66,988.87	9,579.50	3,683.23
601519.SH	大智慧	2024-03-25	387.81	3,156.77	201,942.28	200,386.56
301318.SZ	维海德	2024-03-28	187.50	5,497.50	10,411.80	5,039.76
688109.SH	品茗科技	2024-04-01	4,015.06	104,351.50	7,884.23	3,869.17
688343.SH	云天励飞	2024-04-03	17,776.10	723,664.83	35,513.37	8,009.95
688657.SH	浩辰软件	2024-04-10	62.47	4,479.80	4,487.28	946.89
300790.SZ	宇瞳光学	2024-04-15	47.10	640.56	33,554.67	24,757.32
688507.SH	索辰科技	2024-04-18	1,697.00	184,191.85	6,117.34	1,433.77
688326.SH	经纬恒润	2024-04-19	82.64	7,135.53	12,000.00	7,875.97

资料来源：iFinD，民生证券研究院；（注：时间截止 2024 年 1 月 20 日，选取组合为同花顺行业类——计算机）

## 插图目录

图 1: “头雁效应”讲话后国内外 AI 大事记.....	3
图 2: 全球风投总额中 AI 占比快速提升 .....	4
图 3: 全球 AI 独角兽.....	4
图 4: 生成式 AI 对经济的提升两大角度 .....	4
图 5: 预计 2030 年 AI 对全球与中国带来的效益 .....	4
图 6: AI 算力板块领军者屡创新高.....	5
图 7: 中国智能算力规模预测 .....	6
图 8: 使用 AIITrails 询问旅游建议 .....	6
图 9: 使用网友自制 GPTs 询问旅游建议 .....	6
图 10: 计算机板块本周表现 .....	16
图 11: 计算机板块指数历史走势.....	16
图 12: 计算机板块历史市盈率.....	16

## 表格目录

表 1: CES 2024 Best of Innovations 获奖产品介绍 .....	7
表 2: 本周计算机板块个股涨幅前五名.....	17
表 3: 本周计算机板块个股跌幅前五名.....	17
表 4: 计算机行业重点关注个股 .....	17
表 5: 计算机行业限售股解禁情况汇总.....	19

## 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