

2024 年 02 月 19 日

计算机

SDIC

行业周报

证券研究报告

文生视频模型 Sora 有望引领 AI 新景气

OpenAI 发布文生视频模型 Sora，效果显著提升

近期，OpenAI 发布新的文生视频模型 Sora，其展示的效果相比其他的文生视频模型如 Runway、Pika 有了显著的提升。我们从几个维度来解读其创新之处：

从算法模型来看：OpenAI 使用了 Diffusion 模型+Transformer 的架构，通过构建含有时空信息的视觉 patch，统一了不用时间长度、分辨率、宽高比的视频和图片训练数据，从而使得模型的训练数据得以大幅的丰富，同时输出结果可以实现不同分辨率和宽高比的视频。

从生成的视频来看：Sora 生成的内容有几个方面实现了对现有其他算法的超越：**1) 灵活的视频尺寸和更长的视频时长：**Sora 能够制作各种尺寸的视频，从宽屏的 1920x1080 到竖屏的 1080x1920，同时具有更好的构图效果。从生成视频的时长来看，也从其他模型的 4s 提升至最高 60s 的视频时长。**2) 多模态的视频生成能力：**除了文生图之外，Sora 还可以实现图生视频、视频生成视频（即视频风格切换、环境变化和无缝衔接）等，具备丰富的多模态视频生成能力。**3) 视频时间线的灵活扩展：**Sora 还能将视频沿时间线向前或向后扩展。demo 中的视频都是从同一个视频片段开始，向时间线的过去延伸。尽管开头各不相同，但它们最终都汇聚于同一个结尾。**4) 涌现的真实世界模拟能力：**Sora 可以创造出带有动态视角变化的视频，让人物和场景元素在三维空间中的移动，看起来十分自然。此外，Sora 可以保持视频的一致性和物体的持续存在，即便在物体被遮挡或离开画面时，也能保持其存在感。Sora 还可以模拟一些真实世界的物理规则，例如人吃汉堡时留下的咬痕清晰可见、画家画的樱花树水彩纸上留下了持久的笔触等。

Sora 有望引领 AI 新一轮景气度，产业链投资价值持续显现

我们认为，Sora 的横空出世，有望进一步激发市场对 AI 产业持续创新能力的期待。从去年的 LLM，到文生图，再到文生视频，AI 大模型在对真实世界的理解和模拟方面能力持续且快速提升，向 AGI 迈进的速度也超出了大家的预料。此次 Sora 的推出，有望带动产业新一轮的景气度，我们认为可以从三个维度进行布局：**1) 布局可以利用文生视频等算法打造创作工具的企业，**如创意软件企业万兴科技、美图公司、虹软科技等；**2) 布局算力相关企业：**文生视频必将带来算力需求的进一步提升，建议关注服务器、IDC 等产业如润泽科技、华勤技术、浪潮信息、工业富联等；**3) 布局已经有产品落地的 AI 核心标的：**Sora 有望带动 AI 板块实现超跌反弹，建议布局具备产品落地的公司如科大讯飞、金山办公、佳发教育等。

投资评级 **领先大市-A**
维持评级

首选股票 目标价（元） 评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-18.0	-19.7	-10.9
绝对收益	-15.6	-26.6	-28.3

赵阳 分析师

SAC 执业证书编号：S1450522040001

zhaoyang1@essence.com.cn

夏瀛韬 分析师

SAC 执业证书编号：S1450521120006

xiayt@essence.com.cn

相关报告

从美国科技股财报看 AI 产业进展	2024-02-05
23Q4 计算机板块基金持仓复盘	2024-01-29
低空经济迎多重催化，重点关注两类方向	2024-01-21
GPT Store 上线，关注 AI 应用产业进展	2024-01-15
CES 2024 召开在即，AI 成为最大焦点	2024-01-08

目 建议关注

人工智能：金山办公、科大讯飞、中科创达、中科曙光、致远互联、奥比中光

数据要素：德生科技、通行宝、浩瀚深度、易华录、深桑达

基础工具链：普源精电、鼎阳科技、中望软件、索辰科技、华大九天、概伦电子

卫星互联网：创意信息、坤恒顺维、航天宏图、中科星图、霍莱沃、佳缘科技

工业软件：宝信软件、中控技术、容知日新、赛意信息、能科科技、鼎捷软件

网安与密码：启明星辰、安恒信息、深信服、三未信安、信安世纪

目 风险提示：

1) 宏观经济变化影响企业信息化支出；2) 财政与货币政策低于预期；3) 供应链波动加大，影响科技产业发展。

目 内容目录

1. 本周行业观点.....	4
2. 市场行情回顾.....	5
2.1. 本周板块指数涨跌幅	5
2.2. 本周计算机个股表现	6
3. 重要行业新闻.....	7
3.1. 智能网联汽车	7
3.2. AI 大数据应用.....	7
3.3. 数字经济	7
3.4. 新兴技术与硬科技	8
3.5. 云计算与 IT 基础设施	8
4. 重点公司动态.....	9
4.1. 基础硬件	9
4.2. 网络安全与数字安全	9
4.3. 工业软件	9
4.4. 数字能源	10
4.5. 数字金融	10
4.6. 基础工具链	10
风险提示.....	11

目 图表目录

图 1. 本周各行业涨跌幅统计	5
表 1: 本周板块指数涨跌幅统计	5
表 2: 本周计算机个股涨跌幅统计	6
表 3: 本周陆港通持股情况统计	6

1. 本周行业观点

OpenAI 发布文生视频模型 Sora，效果显著提升

近期,OpenAI 发布新的文生视频模型 Sora,其展示的效果相比其他的文生视频模型如 Runway、Pika 有了显著的提升。我们从几个维度来解读其创新之处:

从算法模型来看: OpenAI 使用了 Diffusion 模型+Transformer 的架构,通过构建含有时空信息的视觉 patch,统一了不用时间长度、分辨率、宽高比的视频和图片训练数据,从而使模型的训练数据得以大幅的丰富,同时输出结果可以实现不同分辨率和宽高比的视频。

从生成的视频来看: Sora 生成的内容有几个方面实现了对现有其他算法的超越:**1) 灵活的视频尺寸和更长的视频时长:** Sora 能够制作各种尺寸的视频,从宽屏的 1920x1080 到竖屏的 1080x1920,同时具有更好的构图效果。从生成视频的时长来看,也从其他模型的 4s 提升至最高 60s 的视频时长。**2) 多模态的视频生成能力:** 除了文生图之外, Sora 还可以实现图生视频、视频生成视频(即视频风格切换、环境变化和无缝衔接)等,具备丰富的多模态视频生成能力。**3) 视频时间线的灵活扩展:** Sora 还能将视频沿时间线向前或向后扩展。demo 中的视频都是从同一个视频片段开始,向时间线的过去延伸。尽管开头各不相同,但它们最终都汇聚于同一个结尾。**4) 涌现的真实世界模拟能力:** Sora 可以创造出带有动态视角变化的视频,让人物和场景元素在三维空间中的移动,看起来十分自然。此外, Sora 可以保持视频的一致性和物体的持续存在,即便在物体被遮挡或离开画面时,也能保持其存在感。Sora 还可以模拟一些真实世界的物理规则,例如人吃汉堡时留下的咬痕清晰可见、画家画的樱花树水彩纸上留下了持久的笔触等。

Sora 有望引领 AI 新一轮景气度,产业链投资价值持续显现

我们认为, Sora 的横空出世,有望进一步激发市场对 AI 产业持续创新能力的期待。从去年的 LLM,到文生图,再到文生视频, AI 大模型在对真实世界的理解和模拟方面能力持续且快速提升,向 AGI 迈进的速度也超出了大家的预料。此次 Sora 的推出,有望带动产业新一轮的景气度,我们认为可以从三个维度进行布局:**1) 布局可以利用文生视频等算法打造创作工具的企业,**如创意软件企业万兴科技、美图公司、虹软科技等;**2) 布局算力相关企业:**文生视频必将带来算力需求的进一步提升,建议关注服务器、IDC 等产业如润泽科技、华勤技术、浪潮信息、工业富联等;**3) 布局已经有产品落地的 AI 核心标的:** Sora 有望带动 AI 板块实现超跌反弹,建议布局具备产品落地的公司如科大讯飞、金山办公、佳发教育等。

2. 市场行情回顾

2.1. 本周板块指数涨跌幅

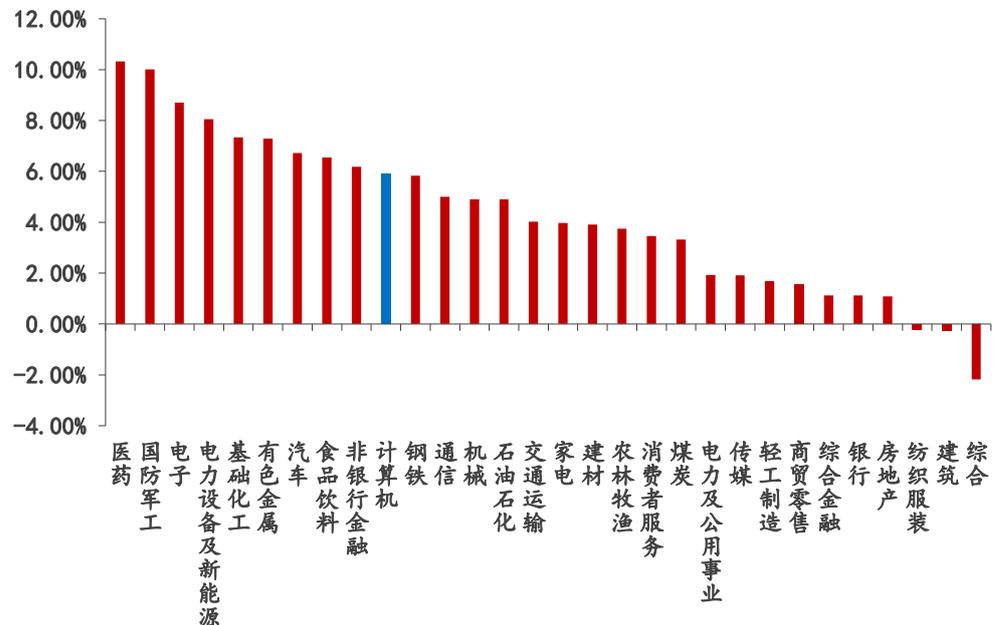
本周（具体指 2 月 5 日-2 月 8 日，下同）指深证成指上涨 9.49%，创业板指上涨 11.38%，计算机行业指数上涨 5.92%，跑输深证成指 3.57%，跑输创业板指 5.46%。横向来看，本周计算机行业指数在中信 30 个行业指数中排名第 10，在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中排名第 2。

表1：本周板块指数涨跌幅统计

指数名称	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
计算机（中信）	5.92%	-22.74%	——	——
上证综指	4.97%	-3.67%	0.95%	-19.07%
深证成指	9.49%	-7.39%	-3.57%	-15.35%
创业板指	11.38%	-8.70%	-5.46%	-14.04%
沪深 300	5.83%	-1.93%	0.09%	-20.81%
云计算指数	3.89%	-25.35%	2.03%	2.61%
网络安全指数	1.79%	-29.04%	4.13%	6.30%
车联网指数	1.87%	-25.78%	4.05%	3.04%

资料来源：WIND，国投证券研究中心

图1. 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：WIND，国投证券研究中心

2.2. 本周计算机个股表现

从涨跌幅情况来看，本周计算机板块整体表现一般。展望 2024 年，我们仍建议关注景气度向上的人工智能、数据要素、智能网联汽车和信创等产业的投资机会。

表2：本周计算机个股涨跌幅统计

周涨幅前十		周跌幅前十		周换手率前十	
股票名称	周涨跌幅 (%)	股票名称	周涨跌幅 (%)	股票名称	周换手率 (%)
中望软件	26.06%	左江科技	-34.95%	智微智能	74.59%
新大陆	24.02%	天迈科技	-24.82%	智微智能	74.59%
道通科技	23.64%	中威电子	-23.87%	智微智能	74.59%
奥普特	21.14%	兆日科技	-23.41%	金证股份	52.79%
卫宁健康	20.99%	盈建科	-22.86%	金证股份	52.79%
威胜信息	19.51%	信息发展	-22.72%	金证股份	52.79%
启明星辰	18.59%	威创股份	-22.54%	金证股份	52.79%
广电运通	18.46%	直真科技	-22.43%	金证股份	52.79%
卫士通	17.80%	恒银科技	-22.11%	金证股份	52.79%
中科江南	17.21%	思创医惠	-21.40%	金证股份	52.79%

资料来源：WIND，国投证券研究中心

从陆港通资金持股情况来看，本周中控技术代替同花顺进入持仓市值前十，持仓占比前十保持不变。从增持比例来看东方财富、中海达、盛视科技比例最高。

表3：本周陆港通持股情况统计

持仓市值前十		持仓占比前十		增持比例前十	
股票名称	持仓市值 (亿元)	股票名称	占流通 A 股比例 (%)	股票名称	占流通 A 股比例变动 (%)
工业富联	107.70	启明星辰	21.63	东方财富	1.41
东方财富	86.90	广联达	14.38	中海达	1.29
金山办公	40.40	恒生电子	9.25	盛视科技	0.81
科大讯飞	37.34	中科创达	6.89	赢时胜	0.73
恒生电子	36.73	中控技术	6.74	天融信	0.70
启明星辰	32.95	同花顺	6.25	指南针	0.67
宝信软件	30.50	柏楚电子	5.61	创业慧康	0.65
广联达	26.57	新大陆	5.09	天阳科技	0.62
柏楚电子	23.41	东方财富	4.93	超图软件	0.60
中控技术	21.07	深信服	4.85	绿盟科技	0.59

资料来源：WIND，国投证券研究中心

3. 重要行业新闻

3.1. 智能网联汽车

2023 年，国内新能源市场迎来产品大年产销两旺，新能源汽车出海高速增长；供应链电池、悬挂等高价领域持续突破，新能源汽车自主供应链快速成长；自动驾驶试点政策全面“松绑”，自动驾驶商用化未来可期。全年新能源汽车销量 949.5 万辆，同比增长 37.9%，市场渗透率达 31.6%，产品大年黑马频出，市场竞争日趋激烈；新能源汽车出口 120.3 万辆，同比增长 77.6%，在俄罗斯、东南亚、中亚、拉美市场攻城略地。（来源：力合产研）

中国乘用车市在自主市场份额、出口、新能源等均创造了多个历史最高纪录。其中，2023 年自主品牌乘用车市场销量为 1459.6 万辆，同比增长 24.1%，市场份额同比上升 6.1 个百分点到 56%，首度突破 50%。盖世汽车研究院预计 2024 年国产乘用车自主品牌市场份额将达到 62%，2030 年将达到 70% 以上。而在 2024 年，盖世汽车研究院表示，由于部分合资车企仍有降价，叠加电动车依靠规模放量对固定成本的摊薄以及锂价下跌，汽车产品仍有降价空间余地，预计 2024 年还会延续 2023 年的价格战。（来源：盖世汽车每日速递）

3.2. AI 大数据应用

据《参考消息》援引德新社 2 日报道，欧盟成员国代表 2 日在布鲁塞尔投票支持一项很快将使人工智能（AI）受到更严格监管的法案。计算机和通信业协会批评说，许多新的人工智能管理规定尚不明确，可能会减缓创新的人工智能应用在欧洲的开发和引进。（来源：财联社）

英国政府 2 月 5 日表示，将斥资超 1 亿英镑启动 9 个新的人工智能（AI）研究中心，并为监管人员提供技术培训。英国政府称，近 9000 万英镑将用于专注在医疗保健、化学和数学等领域使用 AI 的研究中心，并与美国就负责任 AI 开展合作。另外 1000 万英镑将用于帮助监管机构应对 AI 风险和利用 AI 带来的机遇，例如开发实用工具监控电信、医疗、金融和教育等领域的风险。（来源：财联社）

OpenAI 宣布，其 AIGC 图像生成器 DALL-E 3 将开始在其生成的图像中添加水印，以帮助用户识别 AI 生成的内容。但目前仅静态图像支持水印，视频和文本内容尚不支持。（来源：财联社）

微软宣布，将与印度初创公司 Sarvam AI 合作，支持基于语音的生成式 AI 应用开发。微软在声明中表示，Sarovam AI 正建立针对印度语言和语境的生成式 AI 模型，现在将在微软的云服务上创建解决方案。去年 12 月，Sarovam AI 在 A 轮融资中筹集 4100 万美元，由光速创投领投，科斯拉创投和 Peak XV Partners 参投。当地时间 7 日，在印度访问的微软 CEO 纳德拉宣布了一项到 2025 年为 200 万印度人提供 AI 技能培训机会的倡议。（来源：财联社）

2 月 16 日，OpenAI 在其官网发布文生视频模型 Sora。据介绍，该模型可以生成长达一分钟的视频，同时保持视觉品质并遵循用户提示。它能够生成具有多个角色、特定类型的运动以及精确的主题和背景细节的复杂场景。除了能够仅由文本指令生成视频外，该模型还能够获取现有的静态图像并从中生成视频，并精确地将图像内容动画化。（来源：央视网）

3.3. 数字经济

2 月 5 日，海南省数据产品超市印发《数据资产评估场景化案例手册（第一期）》，该手册是全国首部基于真实数据要素典型应用场景进行数据资产评估操作的指导性手册，为企业在数据资产入表、数据产品交易定价等方面提供参考依据。（来源：数据交易网）

2024 年 2 月 5 日，先导（苏州）数字产业投资有限公司成功完成超 30 亿条智慧交通路侧感知数据资源资产化并表工作，成为全国首单车联网数据资产入表案例，这也是全流程严格执行《企业数据资产相关会计处理暂行规定》的江苏省又一单数据资产入表案例。（来源：苏州日报）

伴随着 2023 年的结束，首批数据知识产权试点地方为期一年多的试点工作已初见成效。自 2022 年 11 月北京、上海、浙江等 8 个省市开展数据知识产权地方试点工作以来，试点工作为加强探索数据知识产权规则、促进数据要素流通等作出了有益探索。首批数据知识产权地方试点工作完成评审验收后，天津市、河北省、山西省等 9 个地方已加入第二批试点名单，17 个地方将共同开展下一阶段试点工作。国家知识产权局战略规划司有关负责人表示，截至 2023 年底，数据知识产权工作试点地方已颁发数据知识产权登记证书 5000 余张，累计接收申请超 1.1 万份。各试点地方在数据知识产权制度构建、登记实践、权益保护、交易使用等方面均取得积极的实践成果。（数据交易网）

3.4. 新兴技术与硬科技

2 月 6 日晚间，国内晶圆代工双雄中芯国际、华虹半导体均公布了 2023 年第四季财报及 2023 年全年业绩。其中，中芯国际四季度营收同比及环比实现个位数百分比增长，华虹半导体则出现了两位数百分比的同比及环比下滑，两家大厂四季度净利均同比出现了大跌，但环比则出现了暴涨，涨幅分别高达 85.9% 和 154.7%，这主要得益于四季度市场的回暖及政府补助的环比增长。虽然 2023 年全球半导体市场出现了持续的下滑，但是从产能来看，中芯国际和华虹半导体的仍在逆周期扩张，两家的产能在 2023 年四季度分别达到了 805,500 片和 391,000 片，环比分别增长了 1.2% 和 9.2%。不过，由于市场需求不振，随着产能的提升，两家晶圆代工大厂的产能利用率仍在持续下滑。2023 年四季度中芯国际产能利用率相比上季的 77.1% 减少了 0.3 个百分点至 76.8%；华虹半导体产能利用率相比上季度的 86.8% 减少了 2.7 个百分点至 84.1%。（来源：芯智讯）

2 月 8 日消息，据英国《金融时报》报道，德国杜塞尔多夫地区法院周三裁定，英特尔侵犯了美国 R2 Semiconductor (R2 半导体公司) 的专利。随后，该法院发布禁令，禁止在德国销售多款英特尔处理器以及基于这些处理器的设备。预计，戴尔和惠普的部分设备也可能受到影响。R2 半导体声称，英特尔的 Core 系列 Ice Lake、Tiger Lake、Alder Lake 和代号为“Ice Lake”的 Xeon 可扩展处理器，以及包含这些处理器的消费型笔记本电脑和服务器的，侵犯了其涉及电压调节技术的欧洲专利。对此，英特尔辩称，R2 半导体的专利在美国已被宣布无效，这就是 R2 半导体在欧洲起诉这家芯片巨头的原因。（来源：芯智讯）

3.5. 云计算与 IT 基础设施

根据 Gartner 的最新预测，2024 年全球最终用户在公共云服务上的支出预计将增长 20.4%，达到 6788 亿美元，高于 2023 年的 5636 亿美元。中商产业研究院分析师预测，2024 年全球云计算市场规模将达到 7246 亿美元，增速为 17.8%，2026 年增至 10134 亿美元，增速为 18.7%。（来源：中国电子报）

Synergy Research 数据显示，全球企业 2023 年四季度在云计算的总支出达 740 亿美元，环比增长 56 亿美元，环比增速创下历史新高，云计算市场规模较 2022 年增长 19%。全球所有地区的云市场继续强劲增长。分区域看，亚太地区的增长最为强劲，印度、中国、澳大利亚和日本的年增长率均在 20% 以上；美国仍然是迄今为止最大的云市场，其规模超过了整个亚太地区，第四季度市场规模增长了 16%。（来源：华尔街见闻）

微软 2 月 7 日表示，正在与 CISPE 谈判，试图解决欧盟对其云计算许可行为的反垄断投诉。通过双边方式解决这一问题可以帮助微软避免欧盟可能进行的漫长调查，因为调查可能导致罚款并责令微软改变商业行为。CISPE 的成员包括亚马逊和 26 家欧盟小型云计算提供商，该组织于 2022 年底向欧盟委员会提出申诉，称微软 10 月 1 日实施的新合同条款损害了欧洲云计算生态系统。（来源：界面新闻）

4. 重点公司动态

4.1. 基础软硬件

【宝兰德】股份回购：2024 年 2 月 5 日，北京宝兰德软件股份有限公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购公司股份 23.6 万股，占公司总股本 5600 万股的比例为 0.42%，回购成交的最高价为 28.79 元/股，最低价为 25.85 元/股，支付的资金总额为人民币 658.18 万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。（来源：同花顺）

【海光信息】股份回购：公司总经理沙超群先生提议以公司自有资金通过集中竞价交易方式进行股份回购。回购股份的资金总额不低于人民币 3 亿元（含），不超过人民币 5 亿元（含）。回购股份的价格：不高于公司董事会审议通过回购方案决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%，具体以董事会审议通过的回购方案为准。回购期限：自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起 12 个月内。（来源：同花顺）

【泛微网络】回购股权：公司拟使用公司自有资金回购公司股份，回购资金总额不低于人民币 7,500 万元（含）且不超过人民币 15,000 万元（含）。回购价格区间为不超过人民币 56 元/股（含），该价格不高于公司董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。回购期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起不超过了个月。（来源：同花顺）

【致远互联】股份回购：北京致远互联软件股份有限公司将持续评估本次“提质增效重回报行动方案的具体举措实施进展并履行信息披露义务，努力通过良好的业绩表现、规范的公司治理、积极的投资者回报，切实履行上市公司的责任和义务，回馈投资者的信任，维护公司市场形象，共同促进科创板市场平稳运行。截至 2024 年 2 月 8 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 1,586,133 股，占公司总股本 115,158,439 股的比例为 1.377%，与上次披露数相比增加 1.308%，回购成交的最高价为 22.12 元/股，最低价为 16.36 元/股，已支付的资金总额为人民币 30,880,082.17 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。（来源：同花顺）

4.2. 网络安全与数字安全

【深信服】股份回购：公司计划使用不低于人民币 1 亿元且不高于人民币 2 亿元（均含本数）的自有资金，以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份，用于实施员工持股计划或股权激励计划。（来源：同花顺）

4.3. 工业软件

【中望软件】增持股份：2024 年 2 月 5 日，公司控股股东、实际控制人、董事长兼总经理杜玉林先生通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持本公司股份 3.15 万股，占本公司已发行股份总数的 0.0260%，已支付的总金额为人民币 200 万元（不含交易费用）。本次增持前，杜玉林先生直接持有本公司股份 4334.67 股、间接持有本公司股份 117.6 万股，合计持有本公司股份 4452.27 万股，占本公司已发行股份总数的 36.7034%；本次增持后，杜玉林先生直接持有本公司股份 4337.82 万股、间接持有本公司股份 117.6 万股，合计持有本公司股份 4455.42 万股，占本公司已发行股份总数的 36.7294%。（来源：同花顺）

【容知日新】增持股份：安徽容知日新科技股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东、实际控制人兼董事长及部分董事、高级管理人员合计 3 人基于对公司未来发展的信心和对公司长期投资价值的认可，计划自 2024 年 2 月 6 日起 6 个月内，以其自有资金或自筹资金通过上海证券交易所交易系统允许的方式（包括但不限于集中竞价和大宗交易等）增持公司股份，合计增持金额为不低于人民币 1,075 万元且不超过人民币 2,150 万元。本次增持股份计划不设价格区间，将根据公司股票价格波动情况及资本市场整体趋势实施增持计划。（来源：同花顺）

【盈建科】增持股份：北京盈建科软件股份有限公司（以下简称公司）于 2024 年 2 月 6 日收到公司实际控制人之一、董事长陈岱林先生出具的《关于增持公司股份的告知函》，基于对公司未来持续稳定发展的信心和对公司长期投资价值的认可，其于 2024 年 2 月 6 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增持公司股份 75,000 股，占公司总股本的 0.09%。（来源：同花顺）

4.4. 数字能源

【国能日新】增持股份：国能日新科技股份有限公司（以下简称“公司”）实际控制人、控股股东、董事长兼总经理雍正先生；实际控制人之一致行动人、董事丁江伟先生；董事会秘书赵楠女士基于对公司未来发展的信心和长期投资价值的认同，计划自公司本公告披露之日起的 6 个月内，以自有或自筹资金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，拟增持金额合计不低于人民币 1,080 万元，不高于人民币 2,160 万元。为 0.2785 元/股-0.3152 元/股。（来源：同花顺）

4.5. 数字金融

【神州信息】股份回购：神州数码信息服务集团股份有限公司第九届董事会 2024 年第一次临时会议于 2024 年 1 月 26 日审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份，用于实施公司员工持股计划或股权激励。2024 年 2 月 5 日，公司使用自有资金首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 132.89 万股，占公司目前总股本的 0.14%，最高成交价为 7.81 元/股，最低成交价为 7.34 元/股，支付的总金额为人民币 999.76 万元（不含佣金、过户费等交易费用）。（来源：同花顺）

【宇信科技】股份回购：北京宇信科技集团股份有限公司于 2024 年 2 月 1 日召开第三届董事会第二十二次会议、第三届监事会第二十一次会议分别审议通过了《关于以集中竞价方式回购股份方案的议案》，同意公司使用自有资金及自筹资金以集中竞价交易方式回购公司股份，用于实施员工持股计划或者股权激励。2024 年 2 月 5 日，公司通过回购股份专用证券账户以集中竞价交易方式实施了首次回购，回购股份数量为 199.58 万股，占公司目前总股本的比例为 0.28%，最高成交价为 11.076 元/股，最低成交价为 9.970 元/股，成交总金额为 2072.14 万元（不含交易费用）。（来源：同花顺）

【新致软件】股份回购：本次回购的股份拟用于实施股权激励计划。本次回购资金总额不低于 5000 万元，不超过 1 亿元。按回购金额下限 5000 万元和回购价格上限 20 元/股进行测算，预计本次可回购股份数量约为 250 万股，约占公司总股本（截至 2024 年 1 月 30 日）的 0.9726%；按回购金额上限 1 亿元和回购价格上限 20 元/股进行测算，预计本次可回购股份数量约为 500 万股，约占公司总股本（截至 2024 年 1 月 30 日）的 1.9452%；且上限未超出下限的 1 倍。（来源：同花顺）

【正元智慧】股份回购：公司于 2024 年 2 月 7 日回购 31,100 股后，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 1,452,000 股，占公司当前总股本的 1.02%，最高成交价为 12.61 元/股，最低成交价为 9.68 元/股，成交总金额为人民币 16,645,440.00 元（不含交易费用）。（来源：同花顺）

4.6. 基础工具链

【索辰科技】股份回购：公司拟以集中竞价交易方式回购公司股份。回购股份的资金总额：不低于人民币 2,000 万元（含），不超过人民币 4,000 万元（含）。回购期限：自董事会审议通过本次回购方案之日起 12 个月内。回购价格或价格区间：不超过人民币 170 元/股（含本数），该价格不高于公司董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。回购资金来源：公司超募资金。（来源：同花顺）

风险提示

- 1) 宏观经济变化影响企业信息化支出；
- 2) 财政与货币政策低于预期；
- 3) 供应链波动加大，影响科技产业发展。

1. 行业评级体系

收益评级：

领先大市 —— 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%及以上；

同步大市 —— 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市 —— 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%及以上；

风险评级：

A —— 正常风险，未来 6 个月的投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —— 较高风险，未来 6 个月的投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

2. 分析师声明

本报告署名分析师声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

3. 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

国投证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

目 免责声明

本报告仅供国投证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议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，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国投证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

国投证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

国投证券研究中心

深圳市

地址： 深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦 33 楼

邮编： 518026

上海市

地址： 上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编： 200080

北京市

地址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编： 100034