

2024年03月17日

计算机

SDIC

 **行业周报**

证券研究报告

英伟达 GTC2024 召开在即，AI、机器人或迎来催化

目 英伟达 GTC2024 召开在即，AI、机器人或迎来催化

2024 年英伟达 GTC 大会将于 3 月 18 日召开。作为业界公认的“产业风向标”，GTC 大会多次前瞻预判了科技行业的发展趋势，如 2014 年首次强调机器学习，2015 年与特斯拉共同探讨自动驾驶，2022 年推出适用于大模型训练的 H100 等。根据英伟达官网，GTC 2024 的会议将超过 900 场，参展商数量将超过 300 家，以及邀请百余名外部嘉宾。通过对 12 位重磅嘉宾名单的梳理，我们认为生成式 AI 和机器人是本次 GTC 大会的重点，相关嘉宾包括 OpenAI 首席运营官、微软生成式 AI 业务副总裁、Meta AI 研究副总裁、DeepMind 机器人高级总监、波士顿动力首席技术官等。

目 B100 有望推出，引领算力投资新一轮景气度

考虑到 H100 发布于 GTC 2022，以及此前英伟达在投资者交流中介绍的未来 GPU 产品路线图，我们预计基于 Blackwell 架构的 B100 有望在本次 GTC 大会中发布，从而满足全球旺盛的算力需求。我们认为，算力供给红利的快速释放有望使得 scaling law 得以长期延续，利好 AI 模型的持续迭代以及相关 AI 应用的落地，并进一步强化对于模型训练和推理的算力需求。结合超微、戴尔、纬创、广达等 AI 算力产业链相关公司也都对 2024 年的 AI 服务器业务持乐观态度，算力有望成为投资确定性最强的 AI 产业链细分环节。另一方面，据《科创板日报》报道，英伟达对华“特供版”AI 芯片 H20 将在 GTC 2024 大会后全面接受预订，由于 H20 被迫降低了算力性能，叠加对华出口政策的不确定性，其相较于国产 AI 芯片的优势不再明显，利好国产 AI 算力加速发展。总的来看，我们认为 AI 算力的投资机会或将长期延续，相关参与全球算力产业链的国内公司有望在需求端受益，如浪潮信息、联想集团、工业富联、紫光股份、华勤技术等，同时也建议关注国产算力，如中科曙光、高新发展、软通动力、神州数码、拓维信息、海光信息、寒武纪等。

目 具身智能或迎新进展，关注相关生态企业

自创始人黄仁勋在 ITF World 2023 半导体大会上表示，AI 下一个浪潮将是“具身智能”后，英伟达持续加强对于机器人领域的布局，如 24 年 2 月，成立新研究小组 GEAR（通用具身智能体研究），致力于构建适用于虚拟与物理世界的具身智能体的基础模型，以实现跨多模态、多场景的智能应用。本次 GTC 大会中，将有超过 77 家英伟达生态系统合作伙伴和超过 25 台合作伙伴机器人亮相，包括 Agility Robotics、波士顿动力、迪士尼和 Google DeepMind 等，同时波士顿动力还将发表《机器人及 AI 的角色：过去，现在和未来》和《来看

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	16.6	-15.6	-5.6
绝对收益	22.7	-8.8	-16.1

赵阳 分析师

SAC 执业证书编号：S1450522040001

zhaoyang1@essence.com.cn

袁子翔 分析师

SAC 执业证书编号：S1450523050001

yuanzx@essence.com.cn

相关报告

计算机投资视角解读两会和新质生产力	2024-03-11
海外国内共振，AI 算力引领科技投资高景气	2024-03-04
卫星互联网产业化积极推进，发射端、卫星端获进展	2024-02-26
文生视频模型 Sora 有望引领 AI 新景气	2024-02-19
从美国科技股财报看 AI 产业进展	2024-02-05

看《在机器人世界如何解锁生态系统》两个主题演讲。我们认为，机器人是 GTC 2024 中除 AI 芯片外的另一大市场焦点，相关产业链或生态企业有望迎来催化，建议关注：奥比中光、索辰科技、中控技术、宝信软件等。

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. 云计算与 IT 基础设施	7
3.3. 华为产业链	8
3.4. AI 大数据应用.....	8
3.5. 数字经济	9
3.6. 新兴技术与硬科技	9
4. 重点公司动态.....	10
4.1. 基础软硬件	10
4.2. 智能网联车	10
4.3. 工业软件	10
4.4. 数字能源	10
4.5. AI 应用软件.....	11
4.6. 网络安全与数据安全	11
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

英伟达 GTC2024 召开在即，AI、机器人或迎来催化

2024 年英伟达 GTC 大会将于 3 月 18 日召开。作为业界公认的“产业风向标”，GTC 大会多次前瞻预判了科技行业的发展趋势，如 2014 年首次强调机器学习，2015 年与特斯拉共同探讨自动驾驶，2022 年推出适用于大模型训练的 H100 等。根据英伟达官网，GTC 2024 的会议将超过 900 场，参展商数量将超过 300 家，以及邀请百余名外部嘉宾。通过对 12 位重磅嘉宾名单的梳理，我们认为生成式 AI 和机器人是本次 GTC 大会的重点，相关嘉宾包括 OpenAI 首席运营官、微软生成式 AI 业务副总裁、Meta AI 研究副总裁、DeepMind 机器人高级总监、波士顿动力首席技术官等。

B100 有望推出，引领算力投资新一轮景气度

考虑到 H100 发布于 GTC 2022，以及此前英伟达在投资者交流中介绍的未来 GPU 产品路线图，我们预计基于 Blackwell 架构的 B100 有望在本次 GTC 大会中发布，从而满足全球旺盛的算力需求。我们认为，算力供给红利的快速释放有望使得 scaling law 得以长期延续，利好 AI 模型的持续迭代以及相关 AI 应用的落地，并进一步强化对于模型训练和推理的算力需求。结合超微、戴尔、纬创、广达等 AI 算力产业链相关公司也都对 2024 年的 AI 服务器业务持乐观态度，算力有望成为投资确定性最强的 AI 产业链细分环节。另一方面，据《科创板日报》报道，英伟达对华“特供版”AI 芯片 H20 将在 GTC 2024 大会后全面接受预订，由于 H20 被迫降低了算力性能，叠加对华出口政策的不确定性，其相较于国产 AI 芯片的优势不再明显，利好国产 AI 算力加速发展。总的来看，我们认为 AI 算力的投资机会或将长期延续，相关参与全球算力产业链的国内公司有望在需求端受益，如浪潮信息、联想集团、工业富联、紫光股份、华勤技术等，同时也建议关注国产算力，如中科曙光、高新发展、软通动力、神州数码、拓维信息、海光信息、寒武纪等。

具身智能或迎新进展，关注相关生态企业

自创始人黄仁勋在 ITF World 2023 半导体大会上表示，AI 下一个浪潮将是“具身智能”后，英伟达持续加强对于机器人领域的布局，如 24 年 2 月，成立新研究小组 GEAR（通用具身智能体研究），致力于构建适用于虚拟与物理世界的具身智能体的基础模型，以实现跨多模态、多场景的智能应用。本次 GTC 大会中，将有超过 77 家英伟达生态系统合作伙伴和超过 25 台合作伙伴机器人亮相，包括 Agility Robotics、波士顿动力、迪士尼和 Google DeepMind 等，同时波士顿动力还将发表《机器人及 AI 的角色：过去，现在和未来》和《来看看在机器人世界如何解锁生态系统》两个主题演讲。我们认为，机器人是 GTC 2024 中除 AI 芯片外的另一大市场焦点，相关产业链或生态企业有望迎来催化，建议关注：奥比中光、索辰科技、中控技术、宝信软件等。

2. 市场行情回顾

2.1. 本周板块指数涨跌幅

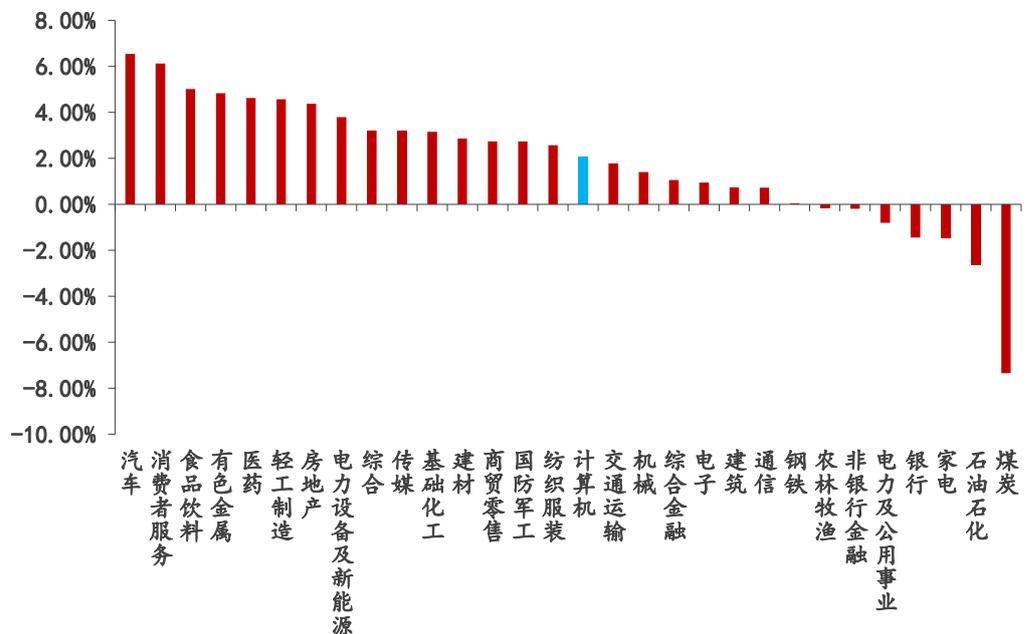
本周（具体指3月11日-3月15日，下同）指深证成指上涨0.28%，创业板指上涨2.60%，计算机行业指数上涨2.07%，跑输深证成指0.53%，跑输创业板指2.18%。横向来看，本周计算机行业指数在中信30个行业指数中排名第16，在TMT四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中排名第2。

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）	2.07%	-5.23%	——	——
上证综指	0.28%	2.68%	207.12%	-7.91%
深证成指	2.60%	0.92%	204.80%	-6.15%
创业板指	4.25%	-0.38%	203.15%	-4.85%
沪深300	0.71%	4.05%	206.69%	-9.28%
云计算指数	2.86%	-5.72%	204.54%	0.49%
网络安全指数	3.96%	-11.07%	203.44%	5.84%
车联网指数	3.84%	-7.79%	203.56%	2.56%

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 (%)
信息发展	33.48%	真视通	-11.49%	信息发展	108.81%
智莱科技	30.89%	竞业达	-10.34%	同有科技	107.47%
艾隆科技	30.19%	工业富联	-7.20%	荣科科技	95.04%
海天瑞声	19.43%	紫光股份	-7.06%	智微智能	93.51%
德赛西威	19.36%	浪潮信息	-5.08%	丝路视觉	86.82%
榕基软件	18.92%	中新赛克	-4.94%	真视通	84.67%
同有科技	16.78%	当虹科技	-4.00%	左江科技	83.22%
奥比中光-UW	16.37%	开普云	-3.61%	苏州科达	74.72%
瑞纳智能	15.90%	荣科科技	-3.46%	科创信息	72.80%
科创信息	15.84%	荣联科技	-3.23%	信雅达	71.87%

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，本周柏楚电子代替中控技术进入持仓市值前十，万兴科技代替深信服进入持仓占比前十。从增持比例来看浪潮信息、锐明技术、同花顺比例最高。

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	155.36	启明星辰	17.50	浪潮信息	0.52
东方财富	84.47	广联达	12.28	锐明技术	0.49
金山办公	47.36	恒生电子	7.81	同花顺	0.47
科大讯飞	44.86	同花顺	7.11	楚天龙	0.36
恒生电子	35.76	中科创达	6.32	绿盟科技	0.34
宝信软件	31.50	中控技术	5.83	盛视科技	0.33
启明星辰	27.74	柏楚电子	5.67	航天宏图	0.31
广联达	26.64	新大陆	4.75	证通电子	0.29
同花顺	26.46	东方财富	4.61	上海钢联	0.28
柏楚电子	23.36	万兴科技	4.42	恒华科技	0.28

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

日前，京津冀产业协同专题工作组 2024 年第一次工作会议在天津市召开。京津冀三地围绕新能源和智能网联汽车产业链协同，将推动三地在政策准入、场景应用方面的互联互通，推动自动驾驶商用车试点跨区域场景连通。力争在今年 5 月，京津塘高速全线打通智能网联汽车的开放运行，实现京津冀商用车自动驾驶上路通行。出席会议的北京市经济和信息化局对外交流处副处长胡广豪提及，京津塘高速智能网联汽车协同场景将加入氢能元素、北斗元素和无人驾驶元素，打造“氢能—智能网联—北斗定位”示范工程。（来源：北方网）

3 月 11 日，中国汽车动力电池产业创新联盟发布 2024 年 2 月相关数据。2 月，（1）国内动力电池实现装车 18GWh，同比下降 18.1%，环比下降 44.4%。其中，宁德时代以 9.82GWh 的装车量位列全国第一，市占率为 55.16%，同比增长 5.75 个百分点；比亚迪以 3.16GWh 的装车量位列第二，市占率为 17.75%。（2）国内三元电池装车 6.9GWh，占总装车量 38.7%，同比增长 3.3%，环比下降 44.9%。其中，宁德时代以 4.84GWh 的装车量位列第一，市占率为 71.33%，同比上升 6.89 个百分点；中创新航以 0.58GWh 的装车量位列第二，市占率为 8.5%。（3）国内磷酸铁锂电池装车 11.0GWh，占总装车量 61.3%，同比下降 27.5%，环比下降 44.1%。其中，宁德时代以 4.98GWh 的装车量位列全国第一，市占率为 45.22%，同比增长 5.41 个百分点；比亚迪以 3.16GWh 的装车量位列第二，市占率为 28.69%。（4）国内钠离子电池实现装车 253.17kWh，配套企业为宁德时代；半固态电池实现装车 166.6MWh，配套企业为卫蓝新能源。（来源：建约车报）

中国（上海）自由贸易试验区临港新片区管理委员会日前发布通知，组织开展 2024 年临港新片区网联汽车超级应用场景“揭榜挂帅”工作。此次“揭榜挂帅”工作以场景为载体，整合行业资源、支撑城市飞跃、输出临港方案，主要面向车易行、随心乘、箱联运、疏客流、大数据等五大超级应用场景进行征集。这些场景将共同构建一个前沿性、引领性、可操作性的智能网联汽车超级场景机会清单，加快形成新片区智能网联汽车创新应用标志性成果。根据通知内容，征集的申报主体必须是场景建设单位，具备支撑场景建设和运营的必要条件，有落地案例，有意愿开展智能网联汽车领域应用场景建设工作，能投入资金、人员、设备等相应资源，还需要满足在近三年内未发生重大安全生产事故、环境事故、无违法违规行等条件。（来源：文汇报）

3 月 13 日，国务院总理李强在北京调研。李强首先来到北京市高级别自动驾驶示范区创新运营中心，察看云控基础平台系统、车路协同沙盘演示。李强充分肯定示范区探索创新成效，要求在标准制定、要素保障等方面加大支持力度，以自动驾驶技术迭代升级助力汽车产业发展和智慧城市建设。（来源：央视网）

近日，重庆市智能网联新能源汽车市域产教联合体在两江新区成立。联合体由两江新区管委会、重庆工业职业技术学院、重庆航天职业技术学院、重庆长安汽车股份有限公司共同牵头成立，将依托两江新区人才发展集团实体化运营平台，通过高技能人才联合培养、实训实践、厂内创新等形式，扎实推进重庆市智能网联新能源汽车市域产教联合体建设，为新质生产力培育和产业高质量发展提供支撑。据悉，联合体成员涵盖长安汽车、深蓝汽车等 20 余家重点企业，重庆大学、重庆理工大学等 10 余所重点院校，以及两江新区产业促进局、教育局、人才发展集团等相关单位。（来源：新浪财经）

3.2. 云计算与 IT 基础设施

近年来，人工智能（AI）在各行各业迅速发展，导致对大量计算能力的需求激增。全球云计算市场预计将以 15% 的年复合增长率从 2023 年的 6264 亿美元增长到 2028 年的 1.266 万亿美元。（来源：福布斯中国）

根据 Synergy Research Group 的新数据，2023 年，最大的云提供商中，微软和谷歌的市场份额都有所增加，它们第四季度的全球市场份额分别为 24% 和 11%。与此同时，市场领导者亚马逊的份额下降到 31%，尽管它保持了强劲的两位数增长率。这三大巨头合计占全球市场 67% 的份额。在二级云提供商中，同比增长率最高的包括华为、中国电信、雪花、MongoDB、甲骨文和 VMware。Synergy 估计，云基础设施服务季度收入(包括 IaaS、PaaS 和托管私有云服务)为 737 亿美元，2023 年全年收入将达到 2700 亿美元。公共 IaaS 和 PaaS 服务占大部分，在第四季度增长了 21%。主要云提供商的主导地位在公共云领域更为明显，前三名占 73% 的市场份额。(来源: Synergy Research Group)

3.3. 华为产业链

据财联社，华为董事、ICT 产品与解决方案总裁杨超斌在华为中国合作伙伴大会 2024 上表示，鲲鹏、昇腾逐步成为数智化转型升级的首选算力；openEuler 2023 年占中国服务器操作系统 36.8% 份额，预计 2024 年将超过 50%；昇思成为成长最快的开源 AI 框架，2023 年市场份额增速第一，预计 2024 年成为中国首选。(来源: 财联社)

3 月 14 日，在今日举行的华为 2024 年合作伙伴大会上，华为常务董事、ICT 基础设施业务管理委员会主任汪涛出席并作主题演讲。他表示，2023 年，华为公司经营基本回归常态，整体经营稳健，全球的销售收入超过 7000 亿元人民币，实现了超过 9% 的增长，其中华为为中国区的企业业务收入取得了超过 25% 的快速增长。据介绍，华为始终保持对研发的强力投入，通过技术创新来构筑产品和解决方案的竞争力。2021 年~2023 年，这三年的研发投入占比公司收入均超 20%。2023 年，华为的研发投入总额排名居全球前五。(来源: EETOP)

3.4. AI 大数据应用

多位行业领袖对 AGI 的发展前景进行了讨论，并表示如果将 AGI 定义为通过人体测试能力，那么将在五年内到来。此外，ChatGPT 的耗电量引起了社会对能源消耗的关注。马斯克提到芯片短缺缓解，限制 AI 发展的将是电力和降压变压器的短缺，而获取高效清洁能源的方法，会直接影响 AGI 的到来。Sam Altman 等表示 AI 的第一性原理，最重要的部分就是能源和智能的转化率的问题，因为 Transformer 本质上不是一个能效很高算法，所以在未来能源将会是困扰 AI 发展的一个大问题。(来源: 新智元)

国产 AI 技术 Etna 引发行业轰动，实现 15 秒 4K 60 帧视频制作新突破，标志着国产 AI 视频技术的重大进步。该技术与小米、快手海外 SnackVideo 展开战略合作，瞄准 500 亿美元短剧出海市场。为解决相关挑战，Etna 模型在主干网络上 Diffusion 架构，同时在一个更大的数据集上实验和适配与 Sora 相似的 Diffusion+Transform 架构，通过这种结合，形成高效且先进的新型模型架构，提升视频清晰度、深度语义理解与流畅性。七火山公司借此推出多款 AI 多模态产品，如 Lava、miniTV 及 Bromo，全面革新短视频产业链，展现了国产技术的强大潜力和全球竞争力。(来源: 新智元)

全球首个 AI 程序员“Devin”由初创公司 Cognition 开发，它掌握全栈技能，能实现云端部署、底层代码、改 bug、训练和微调 AI 模型。Devin 在 SWE-bench 测试中性能卓越，它的表现远远超过 Claude 2、Llama、GPT-4 等选手。其背后团队由拥有 10 块 IOI 金牌华人组成，短时间内获得了 2100 万美元投资。CEO Wu 并没有详细说明他们的智能体背后使用的 AI 技术，只是笼统地解释说，团队找到了将大语言模型(例如 OpenAI 的 GPT-4)与强化学习技术相结合的独特方法。(来源: 新智元)

语音识别、自然语言处理和生成式人工智能解决方案提供商 Deepgram 宣布公开发布文本转语音(TTS)技术 Aura API，可提供类人质量的对话，其计算速度比其他语音 AI 替代方案更快、更高效。Aura 完美补充了 Deepgram 的 Nova-2 语音转文本 API，该 API 提供业界领先的音频流准确性和转录速度。通过此版本，Deepgram 为开发人员提供了一个完整的语音 AI 平台，为他们提供了所需的基本构建块(从转录到情感分析再到语音合成)，以构建未来的高吞吐量、实时 AI 代理。(来源: Business Wire)

零一万物发布大模型 API 开放平台，提供了包括 Yi-34B-Chat-0205、Yi-34B-Chat-200K 和 Yi-VL-Plus 在内的多种模型。该平台支持通用聊天、多文档阅读理解、多模态模型等功能，并且兼容 OpenAI API。其中，Yi-34B-Chat-200K 模型显示了对长篇文档理解和处理的强大能力，适用于多篇文档内容理解、海量数据分析挖掘等领域。Yi-VL-Plus 模型支持文本和视觉的多模态输入，中文图表体验超过 GPT-4V，支持高分辨率输入，优化了图表、表格中文字和数字的 OCR 识别准确性。（来源：机器之心）

3.5. 数字经济

3月7日，全国首个港航物流领域数据流通平台在宁波航交所正式开通上线，港航物流数据交易中心同步揭牌。目前，港航物流数据流通平台（交易中心）已集聚了包括港口概况、船舶停靠、业务发展等全球港口数据，船舶档案、船舶位置轨迹等全球船舶数据，进出口贸易、大宗商品等国际货物数据，并上线了由国内外众多港航物流领域知名数商开发的数据产品，涵盖全球港航物流领域的特色产品 130 余个。（来源：浙江海港）

记者 3 月 11 日获悉，今年北京市将制定五项数据相关的地方标准，进一步夯实北京数据基础制度体系。其中，数据跨域管控的标准将由蚂蚁集团联合北京国际大数据交易所牵头，保障数据要素合法合规流转，也将是国内首个数据跨域管控地方标准。（来源：数据要素社）

3.6. 新兴技术与硬科技

3月11日消息，世界知识产权组织 WIPO 近日公布了 2023 年度全球 PCT 国际专利申请量排名，2023 年全球 PCT 专利总申请量是 27.26 万件，同比下降 1.8%。从各国申请量排名来看，2023 年中国依然是全球最大的 PCT 专利申请国，共提交了 69610 件 PCT 专利申请，虽然同比下滑了 0.6%，但仍大幅领先于排名第二位的美国的 55678 件（同比下滑 5.3%）。日本（48879 件，同比下降 2.9%）、韩国（22288 件，同比增长 1.2%）、德国（16916 件，同比下滑 3.2%）分列第三至第五位。（来源：芯智讯）

近日英特尔高级副总裁 Anne Kelleher 在 SPIE 2024 光学与光子学会议上透露，Intel 14A 将会比 Intel 18A 制程技术的能耗效率提升 15%，而强化版的 Intel 14A-E 则会在 Intel 14A 基础上带来额外的 5% 能耗提升。与 Intel 18A 制程技术相较，Intel 14A 制程技术的晶体管密度将会提升 20%。按照英特尔的计划，Intel 14A 制程技术最快会在 2026 年量产，而 Intel 14A-E 制程技术则是要到 2027 年。不过，至今英特尔都没有宣布任何采用 Intel 14A 和 Intel 14A-E 制程技术的产品。（来源：芯智讯）

4. 重点公司动态

4.1. 基础软硬件

【龙芯中科】政府补助：龙芯中科技术股份有限公司于近日收到政府补助款项净额共计人民币 5,325 万元，其中预计与收益相关的政府补助为 3,661 万元，与资产相关的政府补助为 1,664 万元。（来源：同花顺）

4.2. 智能网联车

【中科创达】股东增持：中科创达软件股份有限公司（以下简称“公司、中科创达”）近日收到公司控股股东、董事长赵鸿飞先生告知，赵鸿飞先生拟将其通过达孜县创达汇咨询有限公司（公司员工持股平台，以下简称“创达汇”）间接持有的公司 169,044 股股份捐赠给北京理工大学教育基金会，用于其母校北京理工大学的建设与发展，助力北京理工大学“双一流”建设。截至本公告披露日，赵鸿飞先生直接持有公司股份 122,351,063 股，占公司总股本的 26.6%；通过创达汇间接持有公司股份 169,044 股，占公司总股本的 0.04%。本次捐赠完成后赵鸿飞将不再通过创达汇间接持有公司股票，其直接持股数量及比例不变。（来源：同花顺）

4.3. 工业软件

【纬德信息】资产重组：广东纬德信息科技股份有限公司正在筹划以现金方式收购北京国信蓝盾科技有限公司 51% 的股份。本次交易完成后，本公司成为标的公司控股股东。（来源：同花顺）

【工业富联】年度报告：报告期内，公司实现营业收入 4763.40 亿元，同比减少 6.94%；归母净利润 210.40 亿元，同比增长 4.82%；扣非归母净利润 202.09 亿元，同比增长 9.8%。其中，单 Q4 公司实现营业收入 1475.22 亿元，同比减少 2.15%；归母净利润 75.55 亿元，同比减少 8.72%；扣非归母净利润 66.76 亿元，同比减少 5.49%。（来源：同花顺）

【工业富联】利润分配：公司公布 2023 年度利润分配方案。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 5.8 元（含税）。截至 2024 年 3 月 13 日，公司总股本 198.64 亿股，扣除拟回购注销的限制性股票数量，以 198.64 亿股为基数计算，合计拟派发现金红利 115.21 亿元（含税）。本年度公司现金分红占 2023 年度归属于上市公司股东的净利润比例为 54.76%。（来源：同花顺）

4.4. 数字能源

【朗新科技】收购兼并：朗新科技集团股份有限公司拟通过发行股份方式购买无锡朴元持有邦道科技 10.00% 股权，交易价格（不含募集配套资金金额）32,400.00 万元。本次发行股份购买资产的发行价格为 18.00 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价的 80%，发行数量 1,800.00 万股，占发行后上市公司总股本的比例为 1.61%。本次交易前，上市公司已持有邦道科技 90.00% 股权，并将其纳入合并报表范围。本次重组完成后，上市公司将实现对邦道科技 100.00% 的控制。（来源：同花顺）

【恒华科技】年度报告：北京恒华伟业科技股份有限公司发布 2023 年年度报告。报告期内，公司实现营业收入 82,880.63 万元，同比增长 36.46%；归属于公司普通股股东的净利润 1,786.16 万元，同比增长 108.15%，扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 1,399.72 万元，同比增长 106.18%，公司业绩实现扭亏为盈。（来源：同花顺）

4.5. AI 应用软件

【美图公司】年度报告：美图公司（1357.HK）披露 2023 年业绩报告：总收入 27 亿元（人民币，下同），同比增长 29.3%。经调整后归属于母公司权益持有人净利润 3.7 亿元，同比增长 233.2%。以付费订阅为主的影像与设计产品业务收入 13.3 亿元，同比增长 52.8%；广告业务收入 7.6 亿元，同比增长 20.5%；美业解决方案业务收入 5.7 亿元，同比增长 29.1%。（来源：同花顺）

【金山办公】鸿蒙星河版 WPS 发布：2024 年 3 月 14 日，金山办公和华为联合举办鸿蒙星河版（HarmonyOS NEXT）WPS Office 核心功能版本交付仪式，双方在打造智慧办公超级终端的合作上更进一步，目前可实现多设备无缝流转和跨端协同，也将为用户带来更加智能、便利的办公体验。（来源：金山办公官方公众号）

4.6. 网络安全与数据安全

【中新赛克】年度报告：公司发布 2023 年年度报告。报告期内，公司实现营业总收入 6.53 亿元，同比增长 49.90%；实现归属于上市公司股东净利润 1.14 亿元，同比增长 193.59%；扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 8715.57 万元，同比增长 163.74%。（来源：同花顺）

【奇安信】限售股解禁：本次上市流通的限售股为公司首次公开发行限售股，限售股股东为安源创志、奇安叁号，股票认购方式为网下，上市流通总数为 46,374,898 股，占本公告披露日公司股本总数的 6.77%，上市流通日期为 2024 年 3 月 22 日。该部分限售股锁定期为自公司股票上市之日起三个完整会计年度。（来源：同花顺）

【天融信】增持股份：基于对公司未来发展前景的信心和对公司价值的高度认可，公司董事长、总经理李雪莹女士，董事、副总经理、财务负责人孔继阳先生，董事、副总经理吴亚颀先生（以下合称“本次计划增持主体”）计划自公司 2024 年 2 月 2 日披露《关于公司董事、高级管理人员增持公司股份计划的公告》起 6 个月内，合计增持股份金额不低于 300 万元（含本数）（以下简称“本次增持计划”）。截至 2024 年 3 月 13 日，本次计划增持主体以集中竞价交易方式合计增持公司股份 590,700 股，占公司总股本的比例为 0.0499%，合计增持股份金额为 398.98 万元。（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

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