

2024 年 03 月 25 日

计算机

SDIC

行业周报

证券研究报告

量子技术：微观世界下的未来产业

量子技术具备颠覆式创新潜力，是新质生产力的重要部分

量子技术的发展往往会带来划时代的技术突破。从产业演进上来看，1) 第一次量子科技革命出现在 20 世纪中叶，人类通过对量子微观规律的观察和运用，以现代光学、电子学和凝聚态物理为代表，诞生了包括激光、半导体、以及核磁共振成像 (MRI) 等新兴产业。2) 第二次量子技术的重大突破来自于 21 世纪初期，得益于关键器件、测控算法、以及科学仪器等基础产业的快速发展，使得在微观上观测和操控量子单元成为可能，当前利用量子叠加态和纠缠态等特性，量子技术迎来新一轮的发展窗口期，突破方向主要集中在：量子通信、量子计算、量子精密测量。2024 年两会政府工作报告提出“制定未来产业发展计划，开辟量子技术、生命科学等新赛道，创建一批未来产业先导区”。我们认为，量子技术具备颠覆式创新潜力，是新质生产力的重要部分，值得高度重视。

保持高强度投入是全球共识，技术突破和产业化进程加速

2022 年的诺贝尔物理学奖颁给了在量子纠缠方面有杰出贡献的三位科学家，主要的国家和经济体都持续出台了相关政策和持续措施，推动量子科技的技术突破和产业进程。国外的谷歌、IBM、微软等科技巨头与 MIT、耶鲁等高校展开合作，联合攻关技术难点。D-Wave 专注于开发专用的量子计算机，是最早将量子计算产业化的公司之一，其相关人员表示，量子计算能够大大提高训练 AI 大模型的效率；OpenAI 近期也有邀请量子计算方面的高级人才加入公司，布局相关方向。我们认为，对量子技术的高强度投入已经成为全球共识，主要国家和经济体，以及科技公司都在积极布局，争夺产业链的话语权，尤其是量子计算在实现 AGI 方面的作用和价值，使其成为解决 AI 算力瓶颈和加速 AI 大模型训练的有效方法，有望加速量子技术的突破和产业化进程。

量子通信产业化持续推进，量子计算/精密测量布局卖水人

对于国内的量子技术产业化，目前也取得的不错的技术突破和产业化成果。我们认为，1) 发展量子技术的战略意义重大，远期的投资方向确定，同时几大方向所处产业阶段不同；2) 量子通信已经有相关的规模化应用和建设，建议关注系统集成商、以及相关的设备和产品厂商：国盾量子、神州信息；3) 量子计算/精密测量的技术壁垒高，仍以前期的科研突破和产品迭代为主，建议关注量子计算原型机厂商、研发平台以及仪器供应商：国盾量子、科大国创、普源精电（拟收购耐数电子）。

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	14.0	-5.9	-6.1
绝对收益	15.7	0.3	-17.5

赵阳 分析师

SAC 执业证书编号：S1450522040001

zhaoyang1@essence.com.cn

相关报告

Kimi 升级+阶跃星辰发布，	2024-03-24
国产大模型黑马蓄势跃升	
英伟达 GTC2024 召开在即，	2024-03-17
AI、机器人或迎来催化	
计算机投资视角解读两会和	2024-03-11
新质生产力	
海外国内共振，AI 算力引领	2024-03-04
科技投资高景气	
卫星互联网产业化积极推	2024-02-26
进，发射端、卫星端获进展	

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. 工业软件与数字化转型	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. 数字金融	11
4.5. 云计算与 IT 基础设施	11
4.6. 政务信息化	11
4.7. 基础工具链	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

量子技术具备颠覆式创新潜力，是新质生产力的重要部分

量子作为构成物质的基本单元，是不可分割的微观粒子（比如光子和电子等）的统称，量子力学与相对论一起构成了现代物理的两大理论基础，量子技术的发展往往会带来划时代的技术突破。从产业演进上来看，1) 第一次量子科技革命出现在 20 世纪中叶，人类通过对量子微观规律的观察和运用，以现代光学、电子学和凝聚态物理为代表，诞生了包括激光、半导体、以及核磁共振成像（MRI）等新兴产业。2) 第二次量子技术的重大突破来自于 21 世纪初期，得益于关键器件、测控算法、以及科学仪器等基础产业的快速发展，使得在微观上观测和操控量子单元成为可能，当前利用量子叠加态和纠缠态等特性，量子技术迎来新一轮的发展窗口期，突破方向主要集中在：量子通信、量子技术、量子精密测量。①量子通信：利用量子叠加态或纠缠效应进行信息或者密钥分发，用来保证的信息/密钥分发的安全性，目前产业化推进较快的是 QKD（量子密钥分发），主要应用在保密等级要求高的党政和金融系统；2) 量子计算。以量子比特为基本单元，通过量子态的受控演化，来实现数据的存储和计算。这种基于量子力学的新型计算方式，与经典计算机相比，在特定场景下具备巨大的并行计算优势，有望打开人工智能和算力提升的天花板。根据 IDC 的预测，到 2027 年底，对量子计算市场的投资将达到近 164 亿美元。3) 量子精密测量。基于微观粒子系统及其量子态的精密测量，完成被测系统物理量的执行变换和信息输出，在测量的精度、灵敏度、稳定性等方面，存在与超越传统测量相比的明显技术优势。2024 年两会政府工作报告强调“大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力”，提出“制定未来产业发展计划，开辟量子技术、生命科学等新赛道，创建一批未来产业先导区”。我们认为，量子技术具备颠覆式创新潜力，是新质生产力的重要部分，值得高度重视。

保持高强度投入是全球共识，技术突破和产业化进程加速。

2022 年的诺贝尔物理学奖颁给了在量子纠缠方面有杰出贡献的三位科学家，主要的国家和经济体，如中国、美国、法国、俄罗斯、英国、加拿大、澳大利亚、以色列等，都持续出台了相关政策和持续措施，推动量子科技的技术突破和产业化进程。如近期，11 个欧盟成员国联合签署了《欧洲量子技术宣言》，欧盟表示希望促成一场全球性的技术变革，涉及量子计算、量子仿真等多个领域。国外的科技巨头谷歌、IBM、微软等科技巨头与 MIT、耶鲁等高校展开合作，联合攻关技术难点。IBM 已经推出具有 1121 比特的 IBM Condor 量子处理器，同时发布了基于 Heron 芯片的 IBM 最新量子计算系统 IBM Quantum System Two。D-Wave 专注于开发专用的量子计算机，是最早将量子计算产业化的公司之一，其相关人员表示，量子计算能够大大提高训练 AI 大模型的效率；OpenAI 近期也有邀请量子计算方面的高级人才加入公司，布局相关方向。我们认为，对量子技术的高强度投入是全球共识，主要国家和经济体，以及科技公司都在积极布局，争夺产业链的话语权，尤其是量子计算在 AGI 方面的作用，使其成为解决 AI 算力瓶颈和加速 AI 大模型训练的有效方法，有望加速技术突破和产业化进程。

量子通信产业化持续推进，量子计算/精密测量布局卖水人。

对于国内的量子技术产业化，目前也取得的不错的技术突破和产业化成果。根据公开资料，在量子通信方面，国内已经建成了远距离光纤量子保密通信骨干网“量子京沪干线”，成功研发并发射了量子科学实验卫星“墨子号”；量子计算方面，中科大团队与中科院上海微系统所成功构建 255 个光子的量子计算原型机“九章三号”；国盾量子成功研制两台量子计算机原型机；本源量子推出的国产第三代低温超导量子计算机“本源悟空”上线运行，同步推出量子计算测控系统“本源天机”，搭载 72 位超导量子芯片“悟空芯”，共有 198 个量子比特。量子通信/量子计算/量子精密测量的技术突破和产业化持续推进，从投资方面来看，我们认为，1) 发展量子技术的战略意义重大，远期的投资方向确定，同时几大方向所处产业阶段不同；2) 量子通信已经有相关的规模化应用和建设，建议关注系统集成商、以及相关的设备和产品厂商：国盾量子、神州信息；3) 量子计算/精密测量的技术壁垒高，仍以前期的科研突破和产品迭代为主，建议关注量子计算原型机厂商、研发平台以及仪器供应商：国盾量子、科大国创、普源精电（收购耐数电子）。

2. 市场行情回顾

2.1. 本周板块指数涨跌幅

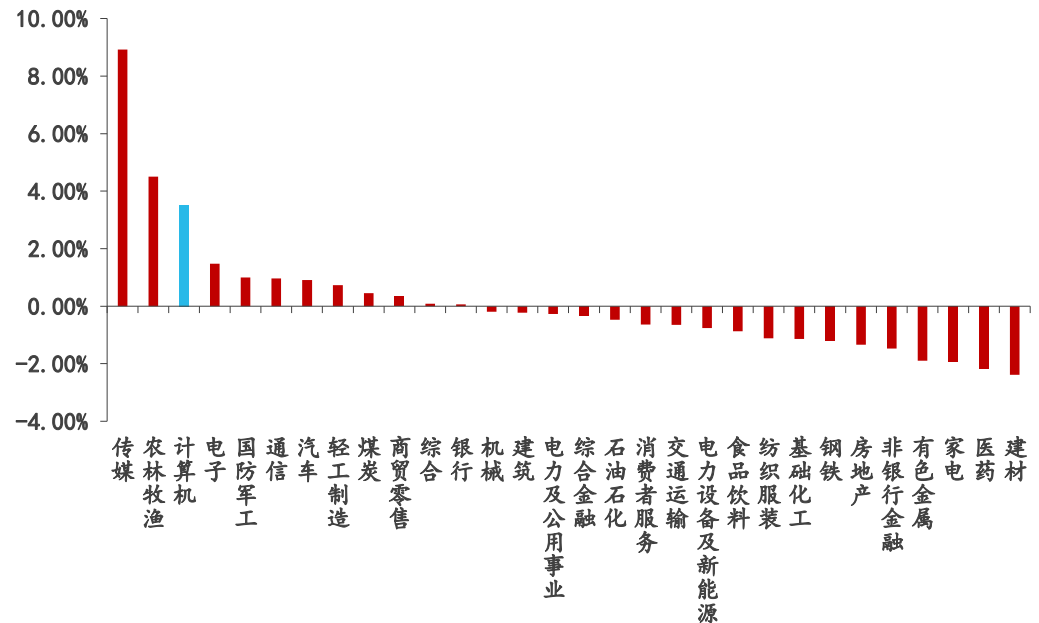
本周(具体指3月18日-3月22日,下同)指计算机行业指数上涨3.51%,跑赢上证综指3.73%,跑赢深证成指4%,跑赢创业板指4.3%,跑赢沪深300指4.21%。横向来看,本周计算机行业指数在中信30个行业指数中排名第3,在TMT四大行业(电子、通信、计算机、传媒)中排名第2。

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)	3.51%	-1.90%	——	——
上证综指	-0.22%	2.46%	351.49%	-4.36%
深证成指	-0.49%	0.43%	351.76%	-2.33%
创业板指	-0.79%	-1.17%	352.06%	-0.73%
沪深300	-0.70%	3.32%	351.97%	-5.22%
云计算指数	5.07%	-0.95%	346.20%	-0.95%
网络安全指数	3.25%	-8.18%	348.02%	6.28%
车联网指数	3.34%	-4.72%	347.93%	2.82%

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较好。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 (%)
万集科技	42.15%	奥比中光-UW	-15.32%	万集科技	115.30%
福昕软件	35.81%	左江科技	-11.71%	丝路视觉	107.51%
海天瑞声	27.26%	中科创达	-9.11%	荣科科技	107.13%
博睿数据	24.87%	瑞纳智能	-8.90%	天迈科技	106.04%
华宇软件	24.43%	德赛西威	-8.63%	智莱科技	97.73%
荣科科技	23.15%	宝信软件	-7.84%	浩丰科技	92.91%
威创股份	23.10%	天泽信息	-7.57%	智微智能	88.75%
奥飞数据	22.77%	智莱科技	-7.46%	朗玛信息	82.37%
神州信息	20.38%	科创信息	-7.12%	海天瑞声	80.57%
云赛智联	20.26%	迪威迅	-5.65%	同有科技	69.82%

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，本周持仓市值前十公司保持不变。从增持比例来看中孚信息、佳发教育、楚天龙比例最高。

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	16.43	启明星辰	17.14	中孚信息	0.87
东方财富	8.41	广联达	12.39	佳发教育	0.51
金山办公	6.09	恒生电子	7.84	楚天龙	0.48
科大讯飞	4.23	同花顺	7.44	华胜天成	0.45
恒生电子	3.79	中控技术	5.97	赛意信息	0.44
同花顺	2.97	柏楚电子	5.61	旋极信息	0.43
宝信软件	2.89	新大陆	4.69	金山办公	0.41
启明星辰	2.78	万兴科技	4.65	高新兴	0.35
广联达	2.68	东方财富	4.53	易华录	0.35
柏楚电子	2.27	宝信软件	4.10	证通电子	0.33

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

3月16日至17日，中国电动汽车百人会论坛（2024）在北京举办。针对汽车产业的智能化发展，论坛上多位部委领导透露了下一步支持措施。工业和信息化部副部长单忠德表示，会进一步提高产品质量安全标准，积极扩大智能网联新能源汽车的消费，开展智能网联汽车准入和车路云一体化试点，加快路侧感知、网联云控基础设施建设，开展高级别自动驾驶汽车城市级的示范应用。商务部副部长盛秋平表示，会推动汽车流通消费改革试点，培育智能网联新能源汽车创新发展典型城市，以支持引导高级别自动驾驶汽车商业模式探索，加快发展智能网联新能源汽车后市场，鼓励智能网联新能源汽车深度参与国际合作，提升品牌知名度。（来源：每日经济新闻）

当地时间3月18日，英伟达宣布将与比亚迪等中国汽车制造厂商扩大合作范围，共同推进自动驾驶汽车以及人工智能增强的信息娱乐技术开发，以便在全球市场中更好地竞争。英伟达表示，去年超越特斯拉成为全球销量最大电动汽车制造商的比亚迪将采用英伟达新一代的车载芯片 Drive Thor，提升自动驾驶能力及车载数字功能。DRIVE Thor 是 DRIVE Orin 的后续迭代产品，单颗芯片算力达到 2000 TOPS 水平，可以同时满足自动驾驶系统和车载信息娱乐功能的计算需求，计划于 2025 年实现量产。除比亚迪外，广汽埃安旗下的昊铂和小鹏汽车当天也宣布将在下一代车型中采用 DRIVE Thor 芯片。此前吉利旗下的极氪、理想汽车也已官宣类似合作。截至目前，已有五家中国车企确认将使用这款最新芯片。（来源：观察者网）

3月19日起，上海浦东新区开放第二批自动驾驶测试道路，本次开放共 205 公里，包括金桥经济技术开发区全域及浦东申江路、沪南公路、两港公路等“南北科创走廊通道”道路。此次自动驾驶开放测试道路扩域，实现了金桥与临港新片区自动驾驶测试道路的互联互通。未来，金桥将有自动驾驶出租、车路协同信息服务、园区无人配送、自主泊车、自动驾驶公交等一系列特色应用场景落地，打造产业集聚的车城融合标杆。（来源：交通运输部）

近日，位于湖南长沙湘江科学城内的国家智能网联汽车质量检验中心项目进入冲刺阶段，预计将于 2024 年 6 月完成建设并交付使用。该项目占地面积约 27 万平方米，总投资金额达 3.8 亿元，将成为国内领先的智能网联汽车质量监督检验机构，对于提升我国智能网联汽车产业研发能力和产品质量具有重要意义。该中心将集汽车战略研究、技术转化、质量监督服务于一体，配备一系列先进的测试设施，包括长达 1.5 公里的直线性能路、半径为 150 米的动态操稳广场以及不同幅度的标准坡道等，以满足国内外多个新车评价体系的测试需求。此外，中心提供智能网联测试标准、ADAS 辅助驾驶开发测试以及 AD 自动驾驶开发测试等服务，确保智能网联汽车在智能驾驶方面的安全性能得到有效检验。（来源：金台资讯）

欧洲汽车制造商协会（ACEA）在 3 月 21 日表示，由于大众汽车和 Stellantis 等汽车制造商处理积压订单，2024 年 2 月欧盟新车销量同比增长 10.1%，达到 883608 辆。汽油车型仍然是最受买家欢迎的选择，其次是混合动力车型。具体来看，纯电动汽车市场份额稳定在 12%，混合动力汽车的市场份额接近 29%，汽油车和柴油车的总市场份额为 48.4%，较去年同期的有所下降。（来源：盖世汽车每日速递）

3.2. 云计算与 IT 基础设施

目前两江云计算数据中心二期项目已通过联合验收并进入试运营阶段，进一步助力我市大数据产业高质量发展，加快编织“算力网”。两江云计算数据中心作为国家“东数西算”工程成渝地区的重要节点工程、两江水土国际数据港唯一“多线数据中心”，总建筑面积约 2 万平方米，总投资额约 5.04 亿元，设计机柜 2112 个，包含 1 栋数据机房楼及 1 栋动力配套楼，可容纳 2 万余台服务器容量。在经过两年多的施工建设后，目前该项目已正式通过联合验收进入试运营阶段，全面投用后将承担主机托管、数据管理、网络通信、系统集成、主机租赁等功能。（来源：创新北碚）

3.3. 工业软件与数字化转型

3月18日消息，国产半导体CIM龙头「赛美特」宣布已于近期完成数亿元C+轮融资，本轮融资由成都策源资本领投，允泰资本、申万宏源、蓝海洋基金、兴业银行等跟投。融资资金主要用于产研投入和人才储备，并加速海外市场拓展，推动国产智能制造软件解决方案走进更多世界工厂。（来源：金融界）

国内CAE头部企业云道智造与华为云携手，将自研的伏图电子散热软件加入华为云工业仿真工具链云服务 CraftArts SIM，成为其关键组件之一，联合为工业制造企业客户提供新一代电子散热仿真工具。双方的这一合作意味着，国产工业软件中的“单项冠军”与开放平台携手，加快了“向云端”共建新一代工业软件体系的步伐。新体系以云为核心，通过“平台+应用”的模式提供服务，能够更好地支撑企业快速、多变、弹性的仿真需求。可预见，融入华为云工业仿真工具链云服务 CraftArts SIM 的伏图电子散热，与其他多款精品仿真工具一道，在云端构建完备的服务链条，定将能够充分发挥按需订阅、云端协同、弹性扩缩等优势，为用户提供全面丰富又极具个性化的服务体验。（来源：zaker）

3.4. AI 大数据应用

全球首个类 Sora 的开源复现方案 Open-Sora 1.0 已经发布，它公开了全部的训练细节、数据处理方法和模型权重。Open-Sora 采用了 Sora 同源架构 Diffusion Transformer (DiT)，并在 GitHub 上提供了免费的技术方案和上手教程。Open-Sora 使用了 PixArt-alpha 的开源权重作为视频预训练的初始化，以及采用 T5 模型作为文本编码器。此外，团队还提供了便捷的视频数据预处理脚本，降低了复现 Sora 的技术门槛。此外，Colossal-AI 团队还提供了训练加速方案，而且还发现 STDiT 模型架构在训练时也展现出卓越的高效性。（来源：量子位）

3月18日，英伟达 CEO 黄仁勋在 GTC 宣布推出新一代 AI 芯片架构 Blackwell GPU，第一款 Blackwell 芯片名为 GB200，将于今年晚些时候上市。据了解，Blackwell 拥有 2080 亿个晶体管，是上一代芯片“Hopper”800 亿个晶体管的两倍多。英伟达表示，基于 Blackwell 的处理器，如 GB200，为人工智能公司提供了巨大的性能升级，其 AI 性能为每秒 20 千万亿次浮点运算，而 H100 为每秒 4000 万亿次浮点运算。该系统可以部署一个 27 万亿参数的模型。据称 GPT-4 使用了约 1.76 万亿个参数来训练系统。（来源：证券时报）

Stability AI 最近带来了图生 3D 方面的新进展：基于 Stable Video 的 Stable Video 3D (SV3D)，只用一张图片就能生成高质量 3D 网格，首次将视频扩散模型应用到了 3D 生成领域，提高了 3D 生成的质量和视图一致性。模型的权重已开源，不过仅限非商业用途。Stability AI 这次提供两个版本的 SV3D，基于单张图像生成轨道视频的 SV3D_u 和扩展了 SV3D_u 功能，可以根据指定的相机路径创建 3D 模型视频的 SV3D_p。（来源：量子位）

旧金山时间 3 月 20 日上午，Zilliz 与英伟达携手在 GTC 2024 大会上发布了 Milvus 2.4 版本，全球首个 GPU 加速向量数据库诞生，由英伟达 CUDA 加持，性能实现 50 倍提升，它在业界首次采用了英伟达 GPU 的高效并行处理能力和 RAPIDS cuVS 库中新推出的 CAGRA (CUDA-Accelerated Graph Index for Vector Retrieval) 技术，提供基于 GPU 的向量索引和搜索加速能力。性能评测显示，Milvus 2.4 在不同硬件配置下的表现远超基于 CPU 的解决方案，尤其是在索引构建时间和查询吞吐量方面。（来源：新智元）

研究人员提出了一种具有情景记忆控制的大语言模型 Larimar，这是一种类似人脑“海马体”的“情景记忆”能力。Larimar 通过外部记忆模块来储存实时数据，使其能够在不重新预训练的情况下，将新知识有效地融入内容生成过程中。Larimar 采用了互补学习系统理论的观点，其中海马体快速学习系统将样本记录为情景记忆，而新皮层慢速学习系统学习输入分布的摘要统计信息作为语义记忆。（来源：AIGC 社区）

阿里通义千问重磅升级，向所有人免费开放 1000 万字的长文档处理功能，成为全球文档处理容量第一的 AI 应用。即日起，所有金融、法律、科研、医疗、教育等领域的专业人士，都可通过通义千问网站和 APP 快速读研报、分析财报、读科研论文、研判案情、读医疗报告、解读法律条文、分析考试成绩、总结深度文章。（来源：财联社）

3.5. 数字经济

3月19日，南京市数据局公开征求意见，研究出台《关于推进数据基础制度建设更好发挥数据要素作用的实施意见》，加快推进我市数据基础制度建设，畅通合规高效的数据要素大循环，形成数据要素治理新格局。到 2025 年，建立健全适用于大数据环境下的数据分类分级安全保护制度，扩大数据开放和融合应用，丰富数据产品和服务，提高数据要素供给数量和质量。全市数据中心总规模达到 25 万标准机架，总算力超 8.5E FLOPS (FP32)，可统筹智能算力超 6000P FLOPS (FP16)。到 2030 年，建立起完整的数据可信流通体系，数据的可信、可用、可流通、可追溯水平大幅提升，全面形成依法依规、开放合作、共同参与、各取所需、共享红利的数据要素新发展模式。智能算力规模和算力调度能力对南京市数字经济发展发挥显著支撑作用。（来源：数据要素社）

3.6. 新兴技术与硬科技

微软最新版本的 Copilot for Security 将于 4 月 1 日在全球上市，它使用生成式 AI 来提供安全事件摘要、分步修复指导和脚本逆向工程。微软的 Copilot for Security 可以分析来自所有微软安全产品的数据，并提供自动解释和解决方法。它将从 4 月 1 日开始公开推出，距离首次宣布一年时间，也是其试用期后的第五个月。Copilot for Security 嵌入到微软的整个安全产品中，例如，它在 Defender 中工作，类似于一个对话框，在其中生成解决方案和补救措施。除了通过供应商的安全产品组合提供解决方案外，Copilot for Security 也可以提供其他软件供应商的解决方案。（数世咨询）

3月18日消息，据韩国媒体报道，SK 海力士正在重组其中国业务，计划关闭于 2006 年在中国上海成立的销售公司，将重点转移到其半导体制造工厂所在地无锡，作为其在中国的业务中心。根据 SK 海力士 3 月 17 日发布的 2023 年审计报告，该公司自 2023 年第四季度起就开始清算其上海公司。其上海销售公司自 2006 年成立以来已运营 17 年。报道称，SK 海力士上海子公司，主要从事销售相关工作，曾在 2018 年创下了在中国的最高销售额记录，但是，随着 SK 海力士在中国设立无锡生产基地，随后又在 2017 年扩建工厂，并于 2018 年通过建立公司来扩大业务，使得 SK 海力士的中国业务中心已转移到无锡。而地理位置靠近无锡的上海公司的销售额持续下降。因此 SK 海力士决定清算上海销售公司，以提高效率。相比之下，SK 海力士还在 2022 年补充投资无锡工厂设施，投入了现金 2.394 万亿韩元。（来源：芯智讯）

3月21日下午，AMD 在中国北京举办了“AI PC 创新峰会”。AMD CEO 苏姿丰 (Lisa Su) 亲临现场，宣布面向 AI PC 的 Ryzen 8040 系列处理器正式出货，并携手联想、华硕等众多合作伙伴展示了一系列基于 Ryzen 8040 系列的 AI PC 产品。AMD 在 2023 年上半年发布的锐龙 7040 系列处理器，就率先内置了 XDNA 架构的 Ryzen AI 引擎，是全球首个集成了 NPU 的 x86 处理器，这也是 AMD 第一代 AI PC 处理器。（来源：芯智讯）

4. 重点公司动态

4.1. 基础软硬件

【宝兰德】股份回购：截至 2024 年 3 月 14 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累计回购公司股份 176.79 万股，占公司总股本 5600 万股的比例为 3.16%，回购成交的最高价为 39.82 元/股，最低价为 25.85 元/股，支付的资金总额为人民币 5667.44 万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。（来源：同花顺）

4.2. 智能网联车

【鸿泉物联】股份回购：截至 2024 年 3 月 20 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 111.65 万股，占公司总股本 100,343,920 股的比例为 1.1127%，回购成交的最高价为 17.04 元/股，最低价为 15.14 元/股，支付的资金总额为人民币 1810.32 万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。（来源：同花顺）

【中科创达】年度报告：2023 年度，公司实现营业收入 52.42 亿元，较上年同期减少 3.73%；公司实现归属于上市公司股东的净利润 4.66 亿元，较上年同期减少 39.36%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.40 亿元，较上年同期减少 49.62%。（来源：同花顺）

4.3. 工业软件

【品茗科技】发行限售股：公司获准向社会公开发行人人民币普通股 13,600,000 股，并于 2021 年 3 月 30 日在上海证券交易所科创板上市。公司首次公开发行股票完成后，总股本为 54,374,000 股，其中有限售条件流通股为 41,998,493 股，无限售条件流通股为 12,375,507 股。本次股票上市流通日期为 2024 年 4 月 1 日（因 2024 年 3 月 30 日为非交易日，顺延至下一交易日）。（来源：同花顺）

【品茗科技】股本变动：本次上市流通的限售股为公司首次公开发行部分限售股，涉及股东数量 6 名，对应股份数量 40,150,633 股（其中，包含因公司实施资本公积金转增股本获转增股份 12,460,541 股），占公司总股本的 50.93%。该部分限售股份限售期为自公司股票上市之日起 36 个月，现限售期即将届满，将于 2024 年 4 月 1 日起上市流通（因 2024 年 3 月 30 日为非交易日，顺延至下一交易日）。（来源：同花顺）

【容知日新】大股东增持：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。2024 年 2 月 6 日至 2024 年 3 月 20 日，增持主体通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式累计增持公司股份 446,627 股，占公司总股本的 0.5472%，增持总金额为人民币 1,207.88 万元，已超过本次增持计划下限金额，本次增持计划实施完毕。（来源：同花顺）

【明源云】年度报告：公司发布 2023 年业绩，实现营收 16.396 亿元，同比下降 9.7%；剔除以股份为基础的报酬开支，经调整后的净亏损为 1.697 亿元，同比亏损减少 72.9%。（来源：同花顺）

【明源云】股息分配：公司董事会已建议自本公司股份溢价账向股东宣派及派付特别股息每股股份 0.1 港元，合计约 1.94 亿港元。（来源：同花顺）

【能科科技】重大合同：近日，能科科技股份有限公司（以下简称“公司”）收到公司全资子公司北京能科瑞元数字技术有限公司（以下简称“能科瑞元”）与某（集团）有限责任公司（以下简称“客户”，限于保密义务，不披露其全称）签订的“AI 大模型、软件工具链及私有云建设项目”销售合同。（来源：同花顺）

【金蝶国际】年度报告：金蝶国际软件集团有限公司发布 2023 年年度报告。报告期内，公司收入约人民币（下同）56.79 亿元，同比增长约 16.7%。集团持续推进云订阅服务模式转型，云服务业收入同比增长 21.3%，占集团收入 79.3%，金蝶云订阅服务年经常性收入（ARR）约为 28.6 亿元，同比增长 33.1%，云订阅服务相关的合同负债同比增长 29.6%。公司权益持有人当期应占亏损约为 2.10 亿元，主要系长期发展云订阅模式，经营质量提升所致。（来源：同花顺）

4.4. 数字金融

【科蓝软件】战略合作：北京科蓝软件系统股份有限公司全资子公司北京科蓝软件系统（苏州）有限公司近日与江苏省苏州相城高新技术产业开发区管理委员会签署了《关于智能算力中心合作框架协议》。双方的合作以符合国家宏观经济政策、产业政策、区域发展政策为基础，实现双方协同发展。（来源：同花顺）

【恒生电子】年度报告：2023 年度，公司实现营业收入 72.81 亿元，较上年同期增加 11.98%；公司实现归属于上市公司股东的净利润 14.24 亿元，较上年同期增加 30.50%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 14.48 亿元，较上年同期增加 26.510%。（来源：同花顺）

4.5. 云计算与 IT 基础设施

【金山办公】年度报告：公司发布 2023 年年度报告。报告期内，公司实现营业收入 45.56 亿元，同比增长 17.27%；归属于上市公司股东的净利润 13.18 亿元，同比上升 17.92%。扣除非经常性损益后净利润 12.62 亿元，同比上升 34.45%。总资产为 139.74 亿元，同比上升 15.89%。（来源：同花顺）

4.6. 政务信息化

【博思软件】关联交易：公司拟与董事、副总经理叶章明先生、郑小慧先生及福州市长乐区数创股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“长乐数创投资”）共同出资设立福建博思数据技术有限公司（暂定名，以下简称“数据技术公司”，最终名称以工商登记为准）。数据技术公司注册资本为 1,000 万元，其中公司出资 300 万元，占注册资本的比例为 30.00%。（来源：同花顺）

4.7. 基础工具链

【普源精电】年度报告：2023 年度，公司实现营业收入 6.71 亿元，较上年同期增加 6.34%；公司实现归属于上市公司股东的净利润 1.08 亿元，较上年同期增加 16.72%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 5994.92 万元，较上年同期增加 27.60%。（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