



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

Kimi 掀起长文本大战，终端智能进展不断

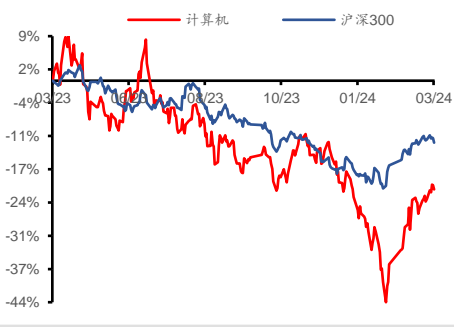
——计算机行业周报（2024.3.18—2024.3.22）

增持（维持）

行业： 计算机
日期： 2024年03月25日

分析师： 吴婷婷
Tel: 021-53686158
E-mail: wutingting@shzq.com
SAC 编号: S0870523080001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告:

《AI 大模型持续迭代，关注终端智能进展》

——2024 年 03 月 19 日

《大模型竞争白热化，政府工作报告首提“人工智能+”》

——2024 年 03 月 13 日

《AI 创新不止，持续关注 AI 投资机会》

——2024 年 03 月 05 日

《政策、产业双重催化，持续重视 AI 投资机会》

——2024 年 02 月 26 日

《海外 AI 进展不断，关注 AI 算力和应用》

——2024 年 02 月 20 日

■ 市场回顾

过去一周（3.18-3.22）上证综指下跌 0.22%，创业板指下跌 0.79%，沪深 300 指数下跌 0.70%，计算机（申万）指数上涨 2.49%，跑赢上证综 2.71pct，跑赢创业板指 3.29pct，跑赢沪深 300 指数 3.19pct，位列全行业第 4 名。

■ 周观点

Kimi 超长上下文打响国产大模型新一轮军备竞赛发令枪。Kimi 智能助手于 2023 年 10 月发布，是月之暗面基于自研千亿参数大模型打造的对话式 AI 助手产品，发布之初就已经支持约 20 万汉字无损上下文输入。3 月 18 日，Kimi 官宣支持 200 万字超长无损上下文。随着 Kimi 的持续火热，各大厂排队官宣跟进长文本能力，国产大模型打起长文本大战。根据科创板日报，百度文心一言将于 4 月进行版本升级，届时也将开放长文本能力，文字范围将在 200 万-500 万。根据快科技，3 月 23 日，360 智脑宣布正式内测 500 万字长文本处理功能，该功能即将入驻 360AI 浏览器；3 月 22 日，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。此前 1 月 16 日，智谱 AI 推出的 GLM-4 可支持 128k 上下文窗口，单次提示可处理 300 页文本。我们认为，上下文窗口的指数级增长体现了大模型对复杂任务处理能力的显著提升，从简单问答、常识背诵等基础任务逐渐升级至角色扮演、长文检索、领域知识理解等，新的 AI 应用和场景探索将加速；同时，随着文本长度不断升级，算力需求持续火热，我们认为，Kimi 五次扩容却仍然宕机足以证明算力领域主线的高景气度。

微软、AMD 等巨头积极布局 AI PC，终端智能进展不断。近期不断有软硬件巨头官宣或发布 AI PC 产品，包括“PC 操作系统之王”微软、CPU 芯片巨头英特尔、AMD 等。3 月 21 日，微软推出两款 AI PC，硬件上均搭载了英特尔酷睿 Ultra 处理器、为生成式 AI 设计的 NPU 和 Copilot 键，将 AI 能力集成在 Windows 中。同日在 AMD AI PC 创新峰会上，苏姿丰宣布，去年 12 月发布的 APU AMD 锐龙 8040 系列（Hawk Point）芯片已经出货，且 AMD 锐龙 AI PC 出货量已经达到数百万台。联想第一款 AI PC 将于 4 月 18 日在联想科技创新大会上发布。这些 PC 集成了 AI 加速芯片，将释放出高生产力、个性化方面的新功能，提供更好的用户体验，软件层面有 AI 大模型和操作系统的支持，AI PC 有望快速普及成为主流。Canalys 预测到 2025 年，全球 AI PC 出货量将超过 1 亿台，占 PC 总出货量的 40%。据外媒报道，近日苹果与谷歌洽谈将 Gemini AI 引入 iPhone，国内目前也有多家厂商已经发布或官宣端侧 AI 操作系统，包括华为鸿蒙 OS 4.0、荣耀 MagicOS 8.0、小米澎湃 OS 等。其中，华为鸿蒙 OS 4.0 是最早支持 AI 功能的（2023 年 8 月发布），基于盘古 AI 大模型，鸿蒙 OS 4.0 小艺在交互、生产力提升和个性化服务三方面实现了增强，包括文本生成和总

结能力（可识别图片中的内容和文字、朗读文字内容），交互设计（语音之外扩展了文字、图片、文档等多种形式的输入），创作能力（自动生成正式的电子邮件内容、生成图像）。我们认为，鸿蒙 OS 作为国内较早加持 AI 能力的跨终端操作系统，天然受益于终端智能化的发展，下半年即将发布的鸿蒙星河版有望成为终端智能的数字底座。

■ 投资建议

建议关注：（1）AI 算力：工业富联、中科曙光、浪潮信息、软通动力、神州数码、拓维信息、海光信息、寒武纪、景嘉微等；（2）AI 应用：科大讯飞、金山办公、万兴科技、同花顺、佳发教育、新致软件、鼎捷软件、焦点科技等；（3）AI PC 链：星环科技、联想集团、芯海科技、卓易信息等；（4）鸿蒙：软通动力、中软国际、润和软件、拓维信息、九联科技、证通电子等。

■ 风险提示

下游景气度不及预期；政策推进不及预期；技术创新不及预期、行业竞争加剧。

目 录

1 周观点	4
2 市场回顾	5
2.1 计算机板块表现.....	5
2.2 计算机个股表现.....	6
3 行业要闻	7
3.1 国内要闻.....	7
3.2 海外动态.....	8
4 公司动态	8
4.1 重大事项.....	9
4.2 股份增减持.....	10
4.3 股权激励.....	10
5 一级投融资一览	10
6 风险提示	11

图

图 1: 过去一周申万一级行业指数市场表现.....	6
图 2: 计算机指数(申万)近 10 年 PE (TTM)	6

表

表 1: 过去一周各类指数行情回顾.....	5
表 2: 过去一周计算机个股涨跌幅及换手率前五.....	7
表 3: 过去一周计算机行业一级投融资情况.....	11

1 周观点

Kimi 超长上下文打响国产大模型新一轮军备竞赛发令枪。

Kimi 智能助手于 2023 年 10 月发布，是月之暗面基于自研千亿参数大模型打造的对话式 AI 助手产品，发布之初就已经支持约 20 万汉字无损上下文输入。3 月 18 日，Kimi 官宣支持 200 万字超长无损上下文。随着 Kimi 的持续火热，各大厂排队官宣跟进长文本能力，国产大模型打起长文本大战。根据科创板日报，百度文心一言将于 4 月进行版本升级，届时也将开放长文本能力，文字范围将在 200 万-500 万。根据快科技，3 月 23 日，360 智脑宣布正式内测 500 万字长文本处理功能，该功能即将入驻 360AI 浏览器；3 月 22 日，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。此前 1 月 16 日，智谱 AI 推出的 GLM-4 可支持 128k 上下文窗口，单次提示可处理 300 页文本。我们认为，上下文窗口的指数级增长体现了大模型对复杂任务处理能力的显著提升，从简单问答、常识背诵等基础任务逐渐升级至角色扮演、长文检索、领域知识理解等，新的 AI 应用和场景探索将加速；同时，随着文本长度不断升级，算力需求持续火热，Kimi 五次扩容却仍然宕机足以证明算力领域主线的高景气度。

微软、AMD 等巨头积极布局 AI PC，终端智能进展不断。近期不断有软硬件巨头官宣或发布 AI PC 产品，包括“PC 操作系统之王”微软、CPU 芯片巨头英特尔、AMD 等。3 月 21 日，微软推出两款 AI PC，硬件上均搭载了英特尔酷睿 Ultra 处理器、为生成式 AI 设计的 NPU 和 Copilot 键，将 AI 能力集成在 Windows 中。同日在 AMD AI PC 创新峰会上，苏姿丰宣布，去年 12 月发布的 APU AMD 锐龙 8040 系列（Hawk Point）芯片已经出货，且 AMD 锐龙 AI PC 出货量已经达到数百万台。联想第一款 AI PC 将于 4 月 18 日在联想科技创新大会上发布。这些 PC 集成了 AI 加速芯片，将释放出高生产力、个性化方面的新功能，提供更好的用户体验，软件层面有 AI 大模型和操作系统的支持，AI PC 有望快速普及成为主流。Canalys 预测到 2025 年，全球 AI PC 出货量将超过 1 亿台，占 PC 总出货量的 40%。据外媒报道，近日苹果与谷歌洽谈将 Gemini AI 引入 iPhone，国内目前也有多家厂商已经发布或官宣端侧 AI 操作系统，包括华为鸿蒙 OS 4.0、荣耀 MagicOS 8.0、小米澎湃 OS 等。其中，华为鸿蒙 OS 4.0 是最早支持 AI 功能的（2023 年 8 月发布），基于盘古 AI 大模型，鸿蒙 OS 4.0 小艺在交互、生

产力提升和个性化服务三方面实现了增强，包括文本生成和总结能力（可识别图片中的内容和文字、朗读文字内容），交互设计（语音之外扩展了文字、图片、文档等多种形式的输入），创作能力（自动生成正式的电子邮件内容、生成图像）。我们认为，鸿蒙 OS 作为国内较早加持 AI 能力的跨终端操作系统，天然受益于终端智能化的发展，下半年即将发布的鸿蒙星河版有望成为终端智能的数字底座。

建议关注：（1）AI 算力：工业富联、中科曙光、浪潮信息、软通动力、神州数码、拓维信息、海光信息、寒武纪、景嘉微等；（2）AI 应用：科大讯飞、金山办公、万兴科技、同花顺、佳发教育、新致软件、鼎捷软件、焦点科技等；（3）AI PC 链：星环科技、联想集团、芯海科技、卓易信息等；（4）鸿蒙：软通动力、中软国际、润和软件、拓维信息、九联科技、证通电子等。

2 市场回顾

2.1 计算机板块表现

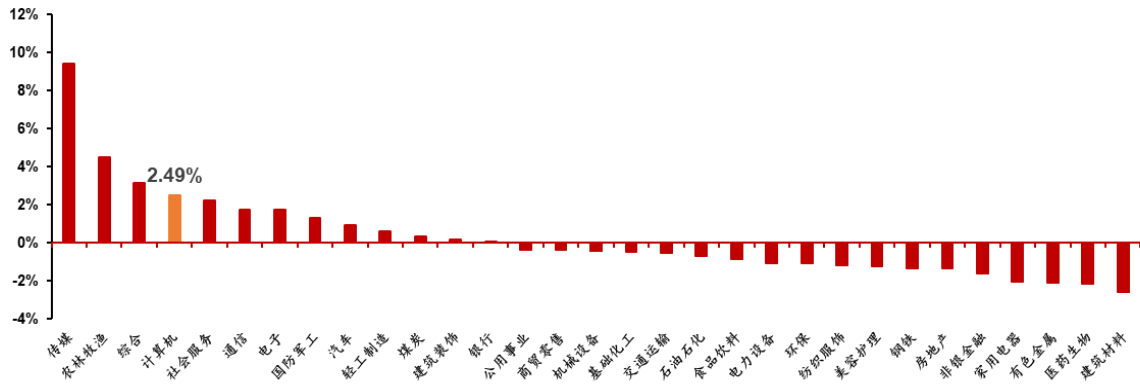
过去一周（3.18-3.22）上证综指下跌 0.22%，创业板指下跌 0.79%，沪深 300 指数下跌 0.70%，计算机（申万）指数上涨 2.49%，跑赢上证综 2.71pct，跑赢创业板指 3.29pct，跑赢沪深 300 指数 3.19pct，位列全行业第 4 名。

表 1：过去一周各类指数行情回顾

板块名称	周涨跌幅 (%)	周相对涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)	年初至今相对涨跌幅 (%)
计算机（申万）	2.49	—	-4.31	—
上证综指	-0.22	2.71	2.46	-6.77
创业板指	-0.79	3.29	-1.17	-3.14
沪深300	-0.70	3.19	3.32	-7.63

资料来源：iFinD，上海证券研究所

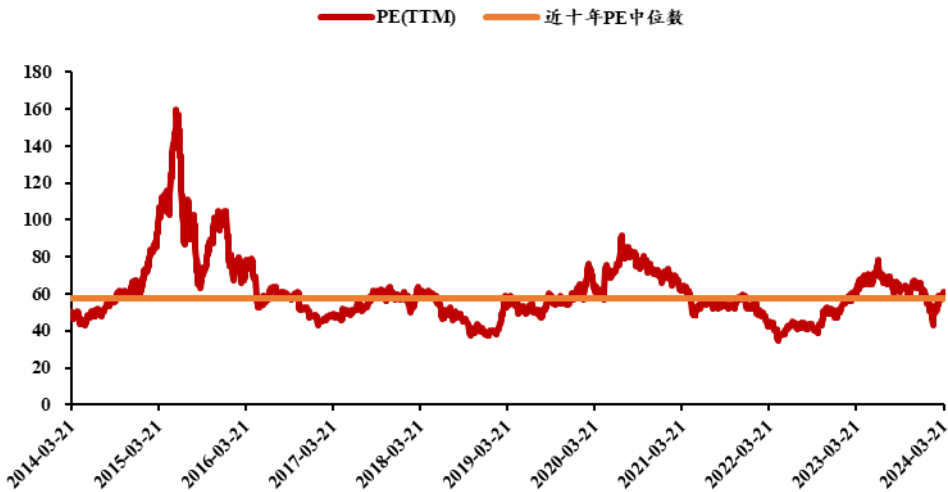
图 1：过去一周申万一级行业指数市场表现



资料来源：iFinD，上海证券研究所

当前计算机板块整体估值处于中等水平。截至 2024 年 3 月 22 日，计算机板块市盈率-TTM 为 60.37，历史中位数为 57.66，分位点处于近十年的 62.18%。计算机指数（申万）过去 10 年市盈率-TTM 低点为 34.65，发生于 2022 年 4 月；历史高点为 159.70，发生于 2015 年 6 月。

图 2：计算机指数（申万）近 10 年 PE (TTM)



资料来源：Wind，上海证券研究所

2.2 计算机个股表现

过去一周计算机（申万）板块中，个股涨幅前五名分别为：莱斯信息、万集科技、福昕软件、亚康股份、德明利；跌幅前五名分别为：微创光电、*ST 左江、视声智能、路桥信息、中科创达；换手率前五分别为亚康股份、丝路视觉、智迪科技、万集科技、中电兴发。

表 2：过去一周计算机个股涨跌幅及换手率前五

周涨幅前五				周跌幅前五				换手率前五			
证券代码	证券简称	收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	证券代码	证券简称	收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	证券代码	证券简称	收盘价 (元)	换手率 (%)
688631.SH	莱斯信息	59.83	51.09	430198.BJ	微创光电	7.67	-12.44	301085.SZ	亚康股份	70.90	44.22
300552.SZ	万集科技	29.88	42.15	300799.SZ	*ST 左江	17.49	-11.71	300556.SZ	丝路视觉	29.55	30.12
688095.SH	福昕软件	84.83	35.81	870976.BJ	视声智能	13.74	-9.49	301503.SZ	智迪科技	33.34	29.97
301085.SZ	亚康股份	70.90	34.38	837748.BJ	路桥信息	17.74	-9.30	300552.SZ	万集科技	29.88	27.26
001309.SZ	德明利	130.00	28.59	300496.SZ	中科创达	57.50	-9.11	002298.SZ	中电兴发	7.15	26.98

资料来源：iFinD，上海证券研究所

3 行业要闻

3.1 国内要闻

Open-Sora 视频生成模型开源。 Colossal-AI 团队全面开源全球首个类 Sora 架构视频生成模型「Open-Sora 1.0」，涵盖了整个训练流程，包括数据处理、所有训练细节和模型权重，携手全球 AI 爱好者共同推进视频创作的新纪元。（来源：机器之心）

腾讯混元大模型参数规模扩展至万亿。 3 月 20 日，腾讯发布 2023 年第四季度及全年业绩报告，财报指出：“腾讯混元已经发展成为领先的基础模型，在数学推导、逻辑推理以及多轮对话中性能卓越。”并首度披露腾讯混元采用混合专家模型结构，已扩展为万亿参数规模。自亮相以来，腾讯混元大模型持续迭代升级，具备文生图、视频生成等能力。目前，腾讯内部超过 400 个业务及场景已接入腾讯混元测试。企业微信、腾讯会议及腾讯文档部署了生成式 AI 功能，腾讯广告基于混元大模型推出 AI 广告创意平台妙思，有效提高广告主生产及投放效率。腾讯云联合生态伙伴，将大模型技术与 20 多个行业结合，提供超 50 个行业大模型解决方案。（来源：动点科技）

百度智能云发布 3 款轻量级大模型+2 款场景大模型。 3 月 21 日，百度智能云召开千帆产品发布会，发布 ERNIE Speed、ERNIE Lite、ERNIE Tiny 三款轻量级大模型，参数量由大到小，分别适用于在特定场景作为基座模型进行精调，兼顾模型效果与推理性能并搭载低算力 AI 加速卡进行推理，适配极致低成本和低延迟应用。百度智能云 ModelBuilder 还推出了 ERNIE Character 和 ERNIE Functions 两款垂直场景大模型。（来源：证券时报）

联想首款 AI PC 4 月 18 日发布。 联想集团执行副总裁兼中国区总裁刘军在 AMD AI PC 创新峰会上表示，AI PC 是 AI 普惠的首选终端，将成为每一个人的个人 AI 助理，具备五大特征的联想 AI PC 新品，即将在 4 月 18 日发布。刘军还透露，联想和 AMD 的技术人员正在紧密合作，开发全球首款具备五大特征的联想 AI PC 产品。

请务必阅读尾页重要声明

他期待未来双方在两个方面开展合作：第一，联合创新与研发、优化产品，不断探索更高性能和更创新形态的产品；第二，基于硬件平台，汇聚上下游合作伙伴，共同打造开放的 AI PC 产业生态。（来源：财联社）

3.2 海外动态

马斯克 Grok 大模型开源，参数量 3410 亿。马斯克的 AI 创企 xAI 正式发布了大模型 Grok-1，其参数量达到了 3140 亿，超过 OpenAI GPT-3.5 的 1750 亿。这是迄今参数量最大的开源大语言模型，遵照 Apache 2.0 协议开放模型权重和架构。Grok-1 是一个混合专家（Mixture-of-Experts, MoE）大模型。xAI 称这是他们自己从头训练的大模型，Grok-1 没有针对特定应用进行微调。（来源：智东西）

苹果正与谷歌洽谈，将谷歌 Gemini 嵌入“AI 版 iPhone”。据悉，苹果与谷歌两家公司正在积极谈判，希望让苹果获得 Gemini 的授权，为今年 iPhone 软件的一些新功能提供支持。此外，苹果最近还与 OpenAI 进行讨论并考虑使用其模型。据报道，苹果希望获得相关许可，使用 Gemini 模型为 iOS 18 加入全新生成式 AI 功能。（来源：华尔街见闻）

谷歌联合 Fitbit 把 Gemini 落地医疗可穿戴设备。据彭博社报道，在纽约市周二举行的年度健康活动上，谷歌表示，谷歌研究院和 Fitbit 团队正在开发一项新的 AI 功能，将从腕带中提取数据，可能由谷歌 Gemini 模型提供支持，指导用户了解个人健康状况。谷歌近日宣布了一系列在医疗保健行业部署其 AI 模型的举措，其中除了一款帮助 Fitbit 用户从可穿戴设备中收集见解的工具，还包括一项旨在改善印度癌症和疾病筛查的合作伙伴关系。（来源：智东西）

美国政府巨额芯片补贴落地：英特尔获 195 亿美元支持成最大赢家。美国商务部宣布将向英特尔提供 195 亿美元激励，其中包括 85 亿美元的资助款项和 110 亿美元贷款与担保。这笔资金将用于支持英特尔在美国四个州的芯片工厂建设，该公司计划在五年内投资超过 1000 亿美元。美国的目标是在 2030 年前占据全球先进逻辑芯片生产 20% 的份额，而英特尔是其实现该目标的关键一环。（来源：36 氪）

微软发布 Surface 系列最新商用产品，首款 AI PC 亮相。微软发布 Surface 系列最新商用产品，以及 Copilot 在 Windows 11 上的一系列新应用。Windows 11 中的 Copilot 充当协调器，可以实现安全地跨应用程序、文件和网络启动，帮助用户执行从总结电子邮件和会议到个性化和优化新设备等任务。（来源：智东西）

4 公司动态

4.1 重大事项

【中威电子】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润亏损 7594.02 万元，同比减少 1825.30%。

【柏楚电子】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 7.29 亿元，同比增长 52.01%。

【中科创达】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 4.66 亿元，同比减少 39.36%。

【金山办公】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 13.18 亿元，同比增长 17.92%。

【博通股份】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 2837.34 万元，同比增长 5.69%。

【神思电子】业绩预告修正：公司预计 2023 年度实现归母净利润亏损 6700 万元-7200 万元。

【联合光电】员工持股：公司发布 2024 年员工持股计划（草案），拟向不超过 80 名员工受让不超过 279.34 万股公司股份，占公司总股本的 1.04%。

【迪普科技】员工持股：公司发布 2024 年员工持股计划（草案），拟向不超过 147 名员工受让不超过 378.5 万股，占公司总股本的 0.59%。

【神州数码】员工持股：公司拟向不超过 600 名员工受让不超过 1600.21 万股，约占公司总股本的 2.39%。

【卓易信息】股份回购：公司拟回购金额 1000 万元-2000 万元的公司股份。

【卓易信息】股份回购：2024 年 3 月 20 日，公司首次回购公司股份 5000 股，占公司总股本的 0.0057%。

【鸿泉物联】股份回购：截至 2024 年 3 月 20 日，公司累计回购公司股份 111.65 万股，占公司总股本的 1.1127%。

【正元智慧】股份回购：截至 2024 年 3 月 20 日，公司累计回购公司股份 287.3 万股，占公司总股本的 2.02%。

【达实智能】项目中标：公司全资子公司达实久信中标上海市第六人民医院临港院区二期扩建工程净化项目，中标金额为 9805.28 万元。

【今天国际】重大合同：公司与宁波方太厨具有限公司签订销售合同，合同含税总额为人民币 1.83 亿元，系公司在家电领域打造标杆项目的重大突破。

【能科科技】重大合同：公司全资子公司能科瑞元与某（集团）有限责任公司签订的“AI 大模型、软件工具链及私有云建设项目”销售合同。

【亚信安全】对外投资：公司拟由公司全资子公司亚信津安及公司实际控制的企业亚信津信共同出资，设立中间层公司进行重大资产重组。

【博思软件】对外投资：公司拟与董事、副总经理叶章明先生、郑小慧先生及长乐数创投资共同出资设立数据技术公司，其中公司出资 300 万元，占注册资本的比例为 30.00%。

【福昕软件】对外投资：公司拟使用超募资金 9023.81 万元，用于收购福昕鲲鹏 38.2749%的股权，本次股权收购完成后，公司将持有标的公司 73.2436%的股权。

【云天励飞】对外投资：公司拟以不超过 1.8 亿元购买王茜持有的研丞技术 100%股权。

【朗科科技】战略合作：公司与忆恒创源、恒健资产公司和韶实集团签署了《粤港澳大湾区存储产业基地项目战略合作框架协议》，就选址韶关共建粤港澳存储基地项目达成合作意向。

【超图软件】战略合作：公司与泰州市数据产业集团有限公司签署战略合作框架协议，双方围绕数据要素流通、场景需求应用、技术联合开发等合作内容，探索联合运营合作模式。

【首都在线】股份发行：公司 2022 年度向特定对象发行的 A 股股票中 3363.93 万股将于 2024 年 3 月 22 日上市。

4.2 股份增减持

【中科通达】股份增持：截至 2024 年 3 月 20 日，公司控股股东、实际控制人王开学先生、王剑峰先生增持公司股份 73.85 万股，占公司总股本的 0.63%。

【博彦科技】股份减持：截止 2024 年 3 月 19 日，公司董事张杨先生、王丽娜女士及高级管理人员燕玉光先生、吴笛先生、李全有先生、王威女士合计减持公司股份 21.3 万股，占公司总股本的 0.0363%。

【德赛西威】股份减持：公司特定股东神华投资计划减持公司股份不超过 798.03 万股，占本公司总股本的 1.4379%。

【软通动力】股份减持：公司股东 FNOF Easynet(HK)Limited、晉匯國際(香港)有限公司自 2023 年 10 月 9 日至 2024 年 3 月 22 日股减持公司股本 1%。

4.3 股权激励

【国源科技】股权激励：公司拟向 57 名激励对象授予限制性股票 313.10 万股，约占公司总股本的 2.34%。

【立方控股】股权激励：公司拟向 64 名激励对象授予股票期权 405 万份，约占公司总股本的 4.39%。

【汉仪股份】股权激励：公司拟向不超过 63 名激励对象授予限制性股票 180 万股，约占公司总股本的 1.80%。

5 一级投融资一览

过去一周（3.18-3.22）计算机行业一级投融资中，国内方面，

赛美特、芯控智能、光本位、诺视科技、千寻智能、交泰智能、若愚科技、无限畅联、小竹财税、谷斗科技、焱融科技获融资；国外方面，Range Labs、Obscuro、Luminary Cloud、Sheepblue、NeuReality、Lumino、Resmo、Mystiko、Sprih、Buzz Solutions、Quilt、Cohere 获融资。

表 3：过去一周计算机行业一级投融资情况

时间	公司名称	融资轮次	融资额度	投资方	公司简介
国内					
2024/3/18	赛美特	C+轮	数亿元	成都策源资本领投	工业智能制造系统提供商
2024/3/18	芯控智能	B 轮	近亿元	曦域资本领投	工业机器人产线规划软件提供商
2024/3/18	光本位	天使+轮	近亿元	中赢创投领投	光通信器件及光计算芯片研发制造商
2024/3/18	诺视科技	Pre-A2 轮	亿元	力合资本领投	MicroLED 芯片及器件设计研发商
2024/3/18	千寻智能	天使轮	/	/	智能科技研发商
2024/3/20	交泰智能	种子轮	数百万	合肥高投领投	工业智能服务解决方案提供商
2024/3/21	若愚科技	天使轮	5000 万	东方精工领投	专注于 AI 和算法模型研究的科技公司
2024/3/21	无限畅联	Pre-A 轮	数百万元	/	云计算技术研发商
2024/3/21	小竹财税	种子轮	1000 万元	/	财税科技服务商
2024/3/22	谷斗科技	/	数千万元	微智数科	专业工业软件开发商
2024/3/22	焱融科技	B1 轮	/	丰年资本领投	超融合架构解决方案提供商
国外					
2024/3/18	Range Labs	种子轮	270 万美元	Galileo 领投	区块链和 rollups 安全平台
2024/3/18	Obscuro	/	900 万美元	R3 领投	以太坊 Layer 2 Rollup 解决方案提供商
2024/3/18	Luminary Cloud	/	1.15 亿美元	Sutter Hill Ventures 投资	云原生计算机辅助工程软件提供商
2024/3/18	Sheepblue	收购	/	Prottime	人工智能劳动力规划服务提供商
2024/3/20	NeuReality	/	2000 万美元	欧洲创新理事会 (EIC) 基金、Varana Capital 等领投	智能芯片研发商
2024/3/20	Lumino	Pre-Seed 轮	280 万美元	Longhash Ventures、Inception Ventures 等	人工智能基础设施提供商
2024/3/20	Resmo	收购	/	JumpCloud	SaaS 应用和访问管理平台
2024/3/21	Mystiko	种子轮	1800 万美元	Peak XV Partners 领投	Web3 基础层技术开发商
2024/3/21	Sprih	种子轮	300 万美元	利奥资本领投	人工智能技术平台提供商
2024/3/21	Buzz Solutions	/	500 万美元	GoPoint Ventures 领投	人工智能和机器视觉技术平台服务商
2024/3/21	Quilt	种子轮	250 万美元	Sequoia Capital 红杉投资	AI 助手开发商
2024/3/22	Cohere	/	5 亿美元	/	加拿大自然语言处理平台

资料来源：IT 桔子每日投资速递，上海证券研究所

6 风险提示

- 1) 下游景气度不及预期：疫情恶化、经济下行将降低下游客户经济向好预期，进而影响业务开展；
- 2) 政策推进不及预期：经济表现低迷将影响政府财政收入，进而影响相关政策推进进度与业务开展；
- 3) 技术创新不及预期、行业竞争加剧：技术创新或研发不及预期，导致行业内竞争加剧，进而影响公司业绩。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。