



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

## 华为 P70 发布在即，鸿蒙迎重大催化

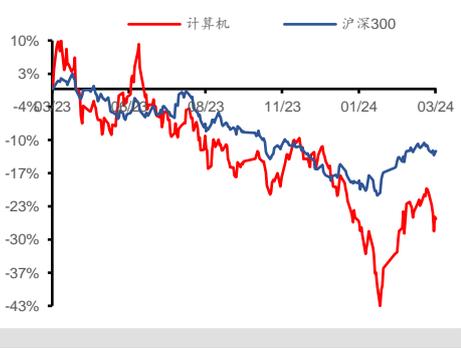
——计算机行业周报（2024.3.25—2024.3.29）

### 增持（维持）

行业： 计算机  
日期： 2024年04月04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：

《Kimi 掀起长文本大战，终端智能进展不断》

——2024 年 03 月 25 日

《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

### ■ 市场回顾

过去一周（3.25-3.29）上证综指下跌 0.23%，创业板指下跌 2.73%，沪深 300 指数下跌 0.21%，计算机（申万）指数下跌 6.47%，跑输上证综指 6.25pct，跑输创业板指 3.75pct，跑输沪深 300 指数 6.26pct，位列全行业第 30 名。

### ■ 周观点

**P70 系列手机即将发售，华为终端业务迎来复苏。**根据手机中国公众号，华为 P70 系列有望在 4 月初正式亮相，全系列三款机型 P70、P70 Pro 和 P70 Art 目前已全部入网，随时可能以“先锋计划”的形式上架官方商城。（1）在性能上，P70 大概率搭载 Mate 60 同款麒麟 9000S 处理器，而 Pro/Art 版可能会用名为“SH”的超频版本，性能提升高达 20%，全系支持 5G，还有全新的卫星通信技术加持，比如网络方面会升级为 5.5G。（2）影像方面，P70 标准版将采用国产豪威 OV50H 传感器，而 Pro/Art 版则配备索尼 IMX989，全系都将配备潜望式长焦镜头，支持可变光圈和 OIS 光学防抖技术。此外，P70 系列在镜头、旋涂滤光片、微棱镜、马达、CIS 等多方面也迎来了同步升级，让影像表现更加出色。（3）AI 方面，P70 内置华为自研的盘古大模型，在技术上实现了端侧与云端大模型的完美融合，以 AI 摄影为核心亮点，语音助手、文案生成、图片视频生成等功能都能得到极大的提升。此外，我们预计内置的鸿蒙 OS 会带来一些鸿蒙星河版本的特性。受益于华为 Mate 60 系列的强势回归，2023 年华为手机在内的终端业务实现了营收的大幅增长（销售收入 2515 亿元，同增 17.3%），成为华为业绩的增长引擎。我们认为，Mate 60 系列成功的两大关键驱动因素是搭载了华为自主研发的麒麟 9000S 芯片和鸿蒙 OS 操作系统，而 P70 作为搭载了麒麟 9000S 芯片和鸿蒙 OS 以及 AI 技术加持的影像旗舰手机，其上市后销量值得期待，随着下半年鸿蒙星河版的发布，P70 系列有望成为首批能够体验到鸿蒙原生应用的终端。

**2024 年或是鸿蒙商业化落地元年，鸿蒙生态持续发展。**在 1 月 18 日鸿蒙生态千帆启航仪式上，余承东透露鸿蒙生态设备已经增长至 8 亿台，将打开万亿产业新蓝海。截止 1 月 18 日，首批 200+鸿蒙原生应用已启动开发，其中 100+完成了鸿蒙原生应用 Beta 版本，TOP200 个 APP 囊括国内用户日常使用的绝大部分头部应用，比如支付宝、美团、高德地图、微博、小红书、钉钉等。华为方面估算，今年年底实现 5000+鸿蒙原生应用启动开发，最终实现 50 万+鸿蒙原生应用。我们认为，2024 年或是鸿蒙商业化落地元年，一方面，随着先进芯片供应问题的缓解，华为终端业务王者归来，手机、汽车、PC 等新产品不断发布，带来终端装机量的持续提升；另一方面，下半年鸿蒙星河版的正式推出是鸿蒙生态的重要拐点，目前鸿蒙生态持续繁荣，随着更多鸿蒙原生应用 Beta 版开发的完成，鸿蒙星河 Beta 版有望于今年年中发布，与鸿蒙星河开发者预览版仅面向开发者不同的是，届时部分普通用户也能申请下载鸿蒙星河 Beta 版抢先体验。建议关注鸿蒙相关投资机会，接下来催化较为密集，包括 4 月初 P70 手机发布、4 月 17-

18日华为分析师大会召开，以及年中鸿蒙星河 Beta 版可能发布。

### ■ 投资建议

建议关注：（1）华为计算伙伴：软通动力、神州数码、拓维信息、卓易信息等；（2）鸿蒙伙伴：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.....	6
3.1 国内要闻.....	6
3.2 海外动态.....	8
4 公司动态.....	9
4.1 重大事项.....	9
4.2 股份增减持.....	11
5 一级投融资一览.....	11
6 风险提示.....	12

图

图 1: 过去一周申万一级行业指数市场表现.....	5
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.....	6
表 3: 过去一周计算机行业一级投融资情况.....	11

## 1 周观点

**P70 系列手机即将发售，华为终端业务迎来复苏。**根据手机中国公众号，华为 P70 系列有望在 4 月初正式亮相，全系列三款机型 P70、P70 Pro 和 P70 Art 目前已全部入网，随时可能以“先锋计划”的形式上架官方商城。（1）在性能上，P70 大概率搭载 Mate 60 同款麒麟 9000S 处理器，而 Pro/Art 版可能会用名为“SH”的超频版本，性能提升高达 20%，全系支持 5G，还有全新的卫星通信技术加持，比如网络方面会升级为 5.5G。（2）影像方面，P70 标准版将采用国产豪威 OV50H 传感器，而 Pro/Art 版则配备索尼 IMX989，全系都将配备潜望式长焦镜头，支持可变光圈和 OIS 光学防抖技术。此外，P70 系列在镜头、旋涂滤光片、微棱镜、马达、CIS 等多方面也迎来了同步升级，让影像表现更加出色。（3）AI 方面，P70 内置华为自研的盘古大模型，在技术上实现了端侧与云端大模型的完美融合，以 AI 摄影为核心亮点，语音助手、文案生成、图片视频生成等功能都能得到极大的提升。此外，我们预计内置的鸿蒙 OS 会带来一些鸿蒙星河版本的特性。受益于华为 Mate 60 系列的强势回归，2023 年华为手机在内的终端业务实现了营收的大幅增长（销售收入 2515 亿元，同增 17.3%），成为华为业绩的增长引擎。我们认为，Mate 60 系列成功的两大关键驱动因素是搭载了华为自主研发的麒麟 9000S 芯片和鸿蒙 OS 操作系统，而 P70 作为搭载了麒麟 9000S 芯片和鸿蒙 OS 以及 AI 技术加持的影像旗舰手机，其上市后销量值得期待，随着下半年鸿蒙星河版的发布，P70 系列有望成为首批能够体验到鸿蒙原生应用的终端。

**2024 年或是鸿蒙商业化落地元年，鸿蒙生态持续发展。**在 1 月 18 日鸿蒙生态千帆启航仪式上，余承东透露鸿蒙生态设备已经增长至 8 亿台，将打开万亿产业新蓝海。截止 1 月 18 日，首批 200+ 鸿蒙原生应用已启动开发，其中 100+ 完成了鸿蒙原生应用 Beta 版本，TOP200 个 APP 囊括国内用户日常使用的绝大部分头部应用，比如支付宝、美团、高德地图、微博、小红书、钉钉等。华为方面估算，今年年底实现 5000+ 鸿蒙原生应用启动开发，最终实现 50 万+ 鸿蒙原生应用。我们认为，2024 年或是鸿蒙商业化落地元年，一方面，随着先进芯片供应问题的缓解，华为终端业务王者归来，手机、汽车、PC 等新产品不断发布，带来终端装机量的持续提升；另一方面，下半年鸿蒙星河版的正式推出是鸿蒙生态的重要拐点，目前鸿蒙生态持续繁荣，随着更多鸿蒙原生应用

Beta 版开发的完成，鸿蒙星河 Beta 版有望于今年年中发布，与鸿蒙星河开发者预览版仅面向开发者不同的是，届时部分普通用户也能申请下载鸿蒙星河 Beta 版抢先体验。建议关注鸿蒙相关投资机会，接下来催化较为密集，包括 4 月初 P70 手机发布、4 月 17-18 日华为分析师大会召开，以及年中鸿蒙星河 Beta 版可能发布。

建议关注：（1）华为计算伙伴：软通动力、神州数码、拓维信息、卓易信息等；（2）鸿蒙伙伴：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

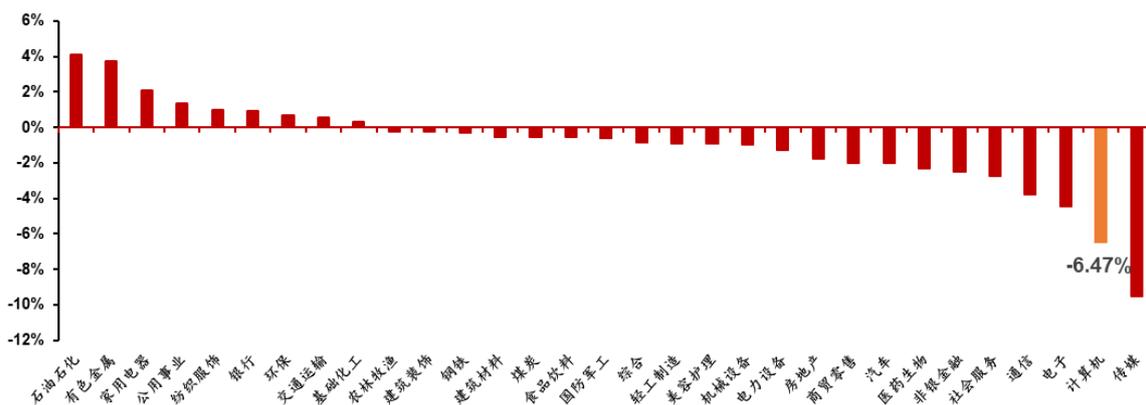
过去一周（3.25-3.29）上证综指下跌 0.23%，创业板指下跌 2.73%，沪深 300 指数下跌 0.21%，计算机（申万）指数下跌 6.47%，跑输上证综指 6.25pct，跑输创业板指 3.75pct，跑输沪深 300 指数 6.26pct，位列全行业第 30 名。

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）	-6.47	——	-10.51	——
上证综指	-0.23	-6.25	2.23	-12.73
创业板指	-2.73	-3.75	-3.87	-6.64
沪深300	-0.21	-6.26	3.10	-13.61

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

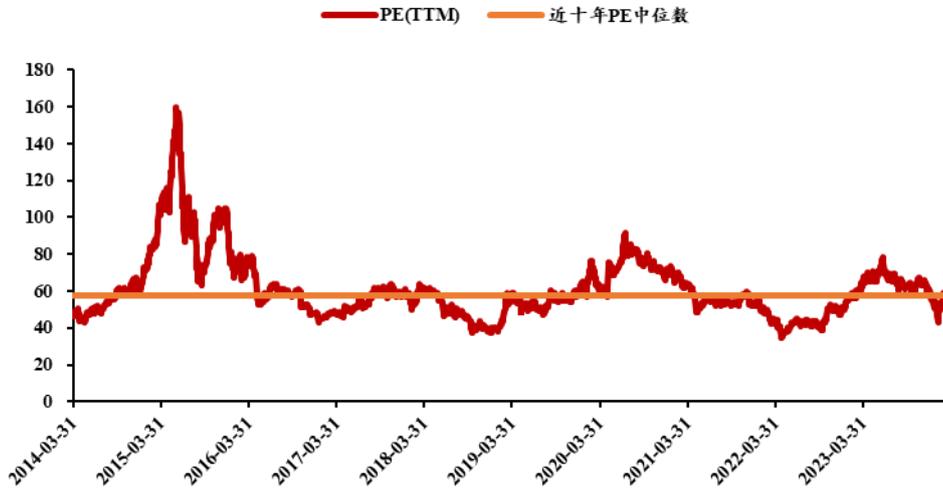


资料来源：iFinD，上海证券研究所

当前计算机板块整体估值处于中等水平。截至 2024 年 3 月 29 日，计算机板块市盈率-TTM 为 57.07，历史中位数为 57.67，分位点处于近十年的 47.72%。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：ST 易联众、浩丰科技、龙宇股份、德赛西威、思维列控；跌幅前五名分别为：威创股份、亚康股份、海天瑞声、深信服、博睿数据；换手率前五分别为莱斯信息、赛为智能、万集科技、杰创智能、龙宇股份。

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 (%)
300096.SZ	ST 易联众	4.87	17.63	002308.SZ	威创股份	2.67	-25.21	688631.SH	莱斯信息	62.39	30.40
300419.SZ	浩丰科技	6.95	17.20	301085.SZ	亚康股份	55.35	-21.93	300044.SZ	赛为智能	6.15	23.13
603003.SH	龙宇股份	12.00	14.39	688787.SH	海天瑞声	72.63	-21.66	300552.SZ	万集科技	30.03	22.64
002920.SZ	德赛西威	124.51	11.60	300454.SZ	深信服	62.00	-21.32	301248.SZ	杰创智能	16.10	17.85
603508.SH	思维列控	22.03	10.76	688229.SH	博睿数据	31.57	-21.21	603003.SH	龙宇股份	12.00	17.14

资料来源：iFinD，上海证券研究所

## 3 行业要闻

### 3.1 国内要闻

**国内首个千亿参数多模态金融大模型面市。**国内首个千亿参数多模态金融大模型——“财跃 F1 金融大模型”今天（3 月 23 日）在 2024 全球开发者先锋大会（GDC）上首发。该大模型由财跃星辰自研推出，上海报业集团旗下国内领先的财经媒体和金融信息服务商界面财联社与国内头部通用大模型公司阶跃星辰共同打造，致力于构建在智能运营、智能风控、智能投顾、智能营销、智能客服等方面的多个“AI+”大模型应用场景。财跃 F1 金融大模型基于界面财联社积累的万亿级金融语料预训练，依托阶跃星辰领先的大模型底座能力，具备强大的通用图像处理和图表理解能力，相比 GPT-4 等通用大模型，在金融垂类知识理解方面更为突出。财跃 F1 主要围绕智能投顾、智能投研和智能投教等场景，助力金融机构打造新质生产力。（来源：界面新闻）

**阶跃星辰发布 Step 系列通用大模型。**阶跃星辰由前微软全球副总裁大牛姜大昕创办，成立于 2023 年 4 月，通过自建机房+租用算力。其团队实践过单集群万卡以上的系统建设与管理，训练千亿模型的 MFU（有效算力输出）达 57%。数据团队核心骨干来自必应搜索引擎，曾支持全球 100 多种语言，为 200 多个国家和地区提供服务。上海通用大模型创企阶跃星辰 3 月 23 日发布 Step 系列通用大模型，包括 Step-1 千亿参数语言大模型、Step-1V 千亿参数多模态大模型，以及 Step-2 万亿参数 MoE 语言大模型的预览版，提供 API 接口给部分合作伙伴试用。基于 Step-1 和 Step-1V 千亿参数大模型的产品效率工具跃问和 AI 开放世界平台冒泡鸭已经全面开放。

（来源：智东西）

**阿里等发布基于 3D 的人物图片转视频模型 Champ。**3 月 22 日，阿里、南京大学、复旦大学团队合作发布基于 3D 的人物图片转视频动画模型 Champ，预训练模型已开源。该方法利用 SMPL 模型作为三维人体参数模型，建立统一的人体形状和姿势表示法。具体来说，作者将从 SMPL 序列中获取的渲染深度图像、法线映射和语义映射与基于骨骼的运动引导结合起来，用全面的三维形状和详细的姿势属性来丰富潜在扩散模型的条件。据悉，该项目成果是基于此前通义千问“全民舞王”底层技术 AnimateAnyone 构建。（来源：智东西）

**百度智能云升级 7 款大模型应用产品。**3 月 27 日，百度智能云在北京首钢园召开“AI Cloud Day：大模型应用产品发布会”，面向企业营销、对客服务、知识管理、数据洞察、代码编程等多个企业通用场景，将大模型能力全面融入 7 大产品，包含百度智能云曦灵数字人平台、百度智能云客悦智能客服平台、百度 Comate 代码助手等，不仅提供公有云、私有云两大使用方式，还为企业打包提供“应用产品全家桶”，全面助力企业业务增长、提升运营效能。百度智能云副总裁喻友平表示，大模型正在从探索能力边界转向产业落地，基于百度智能云千帆平台打造的 7 大应用产品，将灵活满足企业对外营销、对内提效的智能化升级需求，为企业创造出全新的价值空间。（来源：金融界）

**创新奇智发新模型 AIInno-75B。**创新奇智发布智孔明工业大模型 2.0 版本（AIInno-75B）及多款大模型原生应用，奇智孔明工业大模型参数量达到 750 亿以上，增强了海量知识管理、复杂逻辑推理、长流程任务编排、Agent 智能体以及更多工业模态的生成能力。创新奇智在发布会上提到，在中国信通院可信 AI 工业大模型评测中，AIInno-75B 于业内首家通过评测，且达到当前最高评级（4+级）；在 SuperCLUE 工业大模型基准评测中，奇智孔明工业大模型位列国内第 1 和卓越领导者象限。（来源：智东西）

**腾讯开源“照片说话”视频生成框架。**腾讯团队在 3 月 26 日发表的论文中开源了音频和照片驱动的视频生成框架 AniPortrait。该方法分为两个阶段，最初，团队从音频中提取 3D 中间表示并将其投影到一系列 2D 面部标识中。随后，团队采用鲁棒的扩散模型，结合运动模块，将标识序列转换为逼真且时间一致的肖像动画。实验结果证明了 AniPortrait 在面部自然度、姿势多样性和视觉质量方面表现优异，从而增强了感知体验。（来源：智东西）

**宁畅正式开放首个 AI 算力栈“NEX AI Lab”。**3 月 29 日，宁畅在京举行发布会，正式发布“全局智算”战略，并在会上推出战略性新品“AI 算力栈”，旨在有效解决大模型产业落地的全周期问题。AI 算力栈”集成了宁畅在 AI 计算领域的软硬件能力，以底层硬件到顶层应用平台的系统化方案，满足大模型落地所需的计算、存储、网络、建设、管理、应用及液冷等全方位需求，以其全面、灵活、深度的支撑能力，为行业级/企业级智算中心的构建提供了强有力的支持。据悉，国内首个 AI 算力栈——NEX AI Lab（Nettrix AI Open Lab）已在桐乡市成功落地。NEX AI Lab 集成加速计算节点、全闪存存储节点，可为 GPT、LLaMA、Stable Diffusion 等 AI 模型，提供多元场景应用优化支持。目前，NEX AI Lab 已开放预约试用，以支持用户体验大模型、数据科学、推荐系统等领域的解决方案 workflow。（来源：中关村在线）

## 3.2 海外动态

**牛津大学发布物品部分运动生成模型 DragAPart。**3 月 23 日，牛津大学团队在 arXiv 发表论文，提出一种过扩散模型学习铰接物体的运动先验方法 DragAPart，给定一个图像和一组拖动的动作为输入，可以生成新状态下同一对象的新图像。与之前使用拖动来移动物体的方法不同，DragAPart 中的每次拖动都代表了部件级的交互，从而导致物体形状发生物理上可信的变形。针对这一任务，DragAPart 在新的合成数据集 Drag-a-Move 上进行了训练，并能很好地泛化到真实数据，甚至是未见过的类别。训练好的模型可立即用于各种应用，如分割可移动部件和分析拖动引起的运动。（来源：智东西）

**苹果面向设备虚拟助手推出世界英语模型 World-English NNLM。**来自苹果的研究团队推出世界英语语言模型“World-English NNLM”，旨在为在设备上运行的虚拟助手（VAs）创建一

个多方言的英语语言模型。这个模型结合了美国、英国和印度英语的方言，以便更好地理解和处理来自不同地区用户的语音指令。此模型专用于设备虚拟助手。研究人员结合了英语的区域变体，为设备上的虚拟助手构建了“世界英语”神经网络语言模型（NNLM），可以实现单方言模型的准确性，同时打破延迟和内存限制。这个项目的目标是创建一个能够理解多种英语方言的虚拟助手语言模型，以便在全球范围内提供更好的用户体验。通过在设备上本地处理语音指令，它还可以减少对云服务的依赖，从而提高响应速度并降低数据传输成本。（来源：猎游人）

**AI21 Labs 首推基于 Mamba 的量产级模型。**以色列 AI 初创公司 AI21 Labs 昨日在官网推出 SSM-Transformer 模型 Jamba，据称是世界上第一个基于 Mamba 的量产级模型。通过利用传统 Transformer 架构的元素增强 Mamba 结构化状态空间模型，Jamba 弥补了纯 SSM 模型的固有局限性。它提供了 256k 上下文窗口，在吞吐量和效率方面展现了显著的进步。目前，AI21 Labs 并不打算将 Jamba 用于商业用途。该模型没有防止生成有毒文本的保障机制，也没有解决潜在偏见的缓解措施。经过微调、更安全的 Jamba 版本将在未来几周内推出。（来源：智东西）

## 4 公司动态

### 4.1 重大事项

【恒生电子】业绩披露：公司 2023 年实现归母净利润 14.24 亿元，同比增长 30.5%。

【方直科技】业绩披露：公司 2023 年实现归母净利润 3187.87 万元，同比增长 36.63%。

【广联达】业绩披露：公司 2023 年实现归母净利润 1.16 亿元，同比增长 88.02%。

【今天国际】业绩披露：公司 2023 年实现归母净利润 3.88 亿元，同比增长 50.51%。

【佳发教育】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 1.31 亿元，同比增长 90.05%。

【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%。

【云赛智联】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 1.93 亿元，同比增加 6.70%。

【联迪信息】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 1093.58 万元，同比减少 41.66%。

【中科江南】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 3 亿元，同比增加 65.6%。

【泛微网络】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 1.79 亿元，同比减少 19.99%。

【神州信息】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 2.07 亿元，同比增加 0.3%。

【神州数码】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 11.72 亿元，同比增加 16.66%。

【维宏股份】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 3953.32 万元，同比减少 21.87%。

【宝信软件】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 25.54 亿元，同比增长 16.82%。

【数字认证】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润亏损 4720.24 万元，同比减少 146.53%。

【用友网络】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润亏损 9.67 亿元，同比减少 541.3%。

【友车科技】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 1.15 亿元，同比增长 6.52%。

【天源迪科】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 2833.22 万元，同比减少 13.06%。

【通行宝】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 1.91 亿元，同比增长 26.66%。

【汉王科技】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润亏损 1.35 亿元，同比增长 0.65%。

【雷柏科技】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 3196.06 万元，同比减少 14.18%。

【宇信科技】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 3.26 亿元，同比增长 28.76%。

【湘邮科技】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 528.82 万元。

【广电运通】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 9.77 亿元，同比增长 17.8%。

【中科信息】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 3846.54 万元，同比减少 23.35%。

【中国软件】股份回购：2024 年 3 月 25 日，公司通过集中竞价交易方式首次回购公司股份 170 万股，占公司当前总股本的 0.20%。

【天融信】股份回购：截至 2024 年 3 月 26 日，公司累计回购股份数量 271.16 万股，占公司总股本的 0.2289%。

【鸿泉物联】股份回购：截至 2024 年 3 月 26 日，公司累计回购股份数量 123.02 万股，占公司总股本的 1.2260%。

【经纬润恒】股份回购：截至 2024 年 3 月 25 日，公司累计回购股份数量 134.16 万股，占公司总股本的 1.1180%。

【天融信】股份回购：截至 2024 年 3 月 27 日，公司累计回购股份 289.22 万股，占公司总股本的 0.2441%。

【久其软件】股份回购：截至 2024 年 3 月 27 日，公司累计回购股份数量为 898 万股，占公司总股本的 1.04%。

【佳都科技】股份回购：截至 2024 年 3 月 29 日，公司累计回购股份 1043.33 万股，占公司目前总股本的 0.4865%。

【雷柏科技】股份回购：公司拟回购股份 1000 万元-1500 万元。

【今天国际】对外投资：公司拟以香港全资子公司今天国际物流科技有限公司作为投资主体，使用不超过 10,000 新币的自有资金对外投资设立新加坡孙公司。

【同辉信息】对外投资：公司拟通过全资子公司同辉数文（北京）科技有限责任公司在四川省成都市投资设立全资孙公司同辉数文（四川）科技有限责任公司。

【拓维信息】项目中标：公司控股子公司贵州云上鲲鹏科技有限公司被确定为东数西算贵安新区算力产业集群配套项目—大模型建设工程（一期）项目的中标人，中标价格为 1.77 亿元。

## 4.2 股份增减持

【荣科科技】股份减持：公司股东刘斌计划减持公司股份不超过 84,000 股（占公司总股本比例 0.013%），减持前持有股份占总股本的 0.053%。

【皖通科技】股份减持：公司股东南方银谷累计减持公司股份 230.37 万股，其持股比例由 5.56152% 下降为 4.99998%。

【新晨科技】股份减持：公司股东蒋琳华先生减持公司股份致其持股比例由 5.4563% 减少至 4.99998%。

【佳创视讯】股份减持：公司监事李小龙先生计划减持本公司股份不超过 2.42 万股，占公司总股本的 0.0056%。

【汉邦高科】股份减持：公司副董事长张海峰先生计划减持公司不超过 16.11 万股，占公司总股本的 0.0416%。

## 5 一级投融资一览

过去一周（3.25-3.29）计算机行业一级投融资中，国内方面，北极芯微、西人马、视拓云、清程极智、芯擎科技、功芯科技获融资；国外方面，Cluster Protocol、HeyGen、FundGuard、GDS International、Hive 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 国内	投资方	公司简介
2024/3/25	北极芯微	\	数千万元	广大汇通等	一家单光子测量与成像技术芯片研发商
2024/3/25	西人马	\	亿元	\	一家芯片 IDM 公司
2024/3/25	视拓云	\	6000 万	东方国信 中金观博上海私募	一家综合 AI 算力服务提供商
2024/3/27	清程极智	首轮	数千万元	投资基金合伙企业 等	一家 AI Infra 系统软件开发商
2024/3/28	芯擎科技	B 轮	数亿元	基石资本等	一家汽车电子芯片研发商

请务必阅读尾页重要声明

2024/3/29	功芯科技	B 轮	数亿元	混沌投资等	一家高速光电芯片设计公司
国外					
2024/3/25	Cluster Protocol	种子轮	\	Pivot Ventures	一家去中心化人工智能模型构建商
2024/3/25	HeyGen	\	6000 万美元	Benchmark 等	一个 AI 视频生成平台
2024/3/26	FundGuard	C 轮	1 亿美元	Key1 Capital 等	一个智能投资操作平台
2024/3/27	GDS International	A 轮	5.87 亿美元	高瓴投资等	一家数据中心建设运营商
2024/3/28	Hive	A 轮	1300 万美元	SC Ventures 等	一家瑞士云基础设施提供商

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

<b>股票投资评级：</b>	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
<b>行业投资评级：</b>	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。