



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

大模型加速迭代，海外科技大厂上调 capex

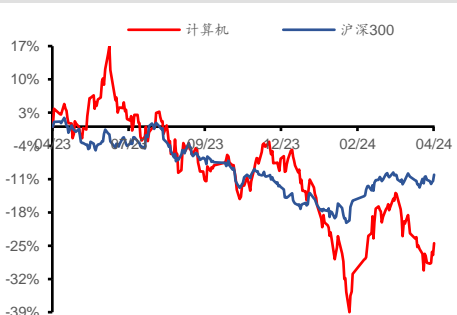
——计算机行业周报（2024.4.22—2024.4.26）

增持（维持）

行业： 计算机
日期： 2024年04月30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：

- 《Llama 3 发布，开源大模型迎重要进展》
——2024 年 04 月 23 日
- 《华为发布 AI PC 新品，鸿蒙生态再迎里程碑式进展》
——2024 年 04 月 16 日
- 《国家数据局再度发声，数据要素化进程不断加快》
——2024 年 04 月 10 日
- 《华为 P70 发布在即，鸿蒙迎重大催化》
——2024 年 04 月 04 日
- 《Kimi 掀起长文本大战，终端智能进展不断》
——2024 年 03 月 25 日

■ 市场回顾

过去一周（4.22-4.26）上证综指上涨 0.76%，创业板指上涨 3.86%，沪深 300 指数上涨 1.20%，计算机（申万）指数上涨 5.78%，跑赢上证综指 5.01pct，跑赢创业板指 1.92pct，跑赢沪深 300 指数 4.57pct，位列全行业第 1 名。

■ 周观点

国内大模型持续迭代，性能逐步对标 GPT-4。（1）商汤科技：4 月 23 日，商汤科技带来全新升级的日日新 SenseNova 5.0 大模型，具备更强的知识、数学、推理及代码能力，综合性能全面对标 GPT-4 Turbo，并在主流客观评测上达到或超越 GPT-4 Turbo。日日新 5.0 的能力提升主要得益三个方面：①采用混合专家架构（MoE），激活少量参数就能完成推理，且推理时上下文窗口达到 200K 左右。②基于超过 10TB tokens 训练、覆盖数千亿量级的逻辑型合成思维链数据。③商汤 AI 大装置 SenseCore 算力设施与算法设计的联合调优。（2）科大讯飞：4 月 26 日，讯飞星火大模型 V3.5 春季上新。面向用户高效准确知识获取的痛点，科大讯飞发布业界首个长文本、长图文、长语音大模型，总体已经达到 GPT-4 Turbo 4 月最新长文本版本的 97% 水平，在银行、保险、汽车、电力等多个垂直领域的知识问答任务上，讯飞星火长文本总体水平已经超过 GPT-4 Turbo。首发讯飞星火图文识别大模型，可处理复杂的版面分析、结合篇章的语义和文字的理解能力进一步提升、覆盖更多专用领域的特殊的专业符号，目前已实现覆盖 31 个场景、18 种版面要素，根据国际公开的权威英文测试集，讯飞星火的图文识别效果已超过微软和谷歌。此外，科大讯飞升级智能评标助手，发布星火合同助手，并首发多情感超拟人合成等功能，推出全新讯飞星火智能体平台，敏捷触达大模型企业落地的最后一公里。据七麦数据显示，讯飞星火 APP 在安卓端的下载量已经超过 9600 万次，在国内工具类通用大模型 APP 中排名第一。在 1 月 30 日讯飞星火 V3.5 发布后，新增了 55 万实名认证的开发者，其中一半以上是来自企业。

海外科技巨头上调 AI 资本支出，AI 赋能业绩效果凸显。近日 Meta、谷歌、微软陆续发布最新财报，三个大厂均表示将增长今年的资本支出。Meta 称因加快基础设施投资以支持 AI 路线图，将今年的资本支出预期从 300 亿到 370 亿美元显著上调至 350 亿到 400 亿美元。谷歌一季度资本支出为 120 亿美元，主要用于投资服务器和数据中心，预计未来几个季度将保持在类似水平。微软最近一个季度资本支出为 140 亿美元，预计将“大幅”增加。收入端，除 Meta 以外，谷歌和微软均已体现 AI 赋能业绩效果。一季度谷歌云业务营收为 95.74 亿美元，同比增长超 28%，主要受 AI 贡献的持续推动。一季度微软智能云业务营收为 267.08 亿美元，同比增长 21%，其中，Azure 和其他云业务营收同比增长 31%，微软称有 7% 的增长受到对 AI 需求的驱动，该比例在前一个财季为 6%。我们认为，持续扩张的资本支出将进一步提升 AI

赋能业绩的能力，带来AI产业链的良性循环，利好AI算力及AI应用。

■ 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。

■ 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.....	7
4 公司动态	8
4.1 重大事项.....	8
4.2 股份增减持.....	11
4.3 股权激励.....	12
5 一级投融资一览	12
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.....	12

1 周观点

国内大模型持续迭代，性能逐步对标 GPT-4。（1）商汤科技：4月23日，商汤科技带来全新升级的日日新 SenseNova 5.0 大模型，具备更强的知识、数学、推理及代码能力，综合性能全面对标 GPT-4 Turbo，并在主流客观评测上达到或超越 GPT-4 Turbo。日日新 5.0 的能力提升主要得益三个方面：①采用混合专家架构（MoE），激活少量参数就能完成推理，且推理时上下文窗口达到 200K 左右。②基于超过 10TB tokens 训练、覆盖数千亿量级的逻辑型合成思维链数据。③商汤 AI 大装置 SenseCore 算力设施与算法设计的联合调优。（2）科大讯飞：4月26日，讯飞星火大模型 V3.5 春季上新。面向用户高效准确知识获取的痛点，科大讯飞发布业界首个长文本、长图文、长语音大模型，总体已经达到 GPT-4 Turbo 4月最新长文本版本的 97%水平，在银行、保险、汽车、电力等多个垂直领域的知识问答任务上，讯飞星火长文本总体水平已经超过 GPT-4 Turbo。首发讯飞星火图文识别大模型，可处理复杂的版面分析、结合篇章的语义和文字的理解能力进一步提升、覆盖更多专用领域的特殊的专业符号，目前已实现覆盖 31 个场景、18 种版面要素，根据国际公开的权威英文测试集，讯飞星火的图文识别效果已超过微软和谷歌。此外，科大讯飞升级智能评标助手，发布星火合同助手，并首发多情感超拟人合成等功能，推出全新讯飞星火智能体平台，敏捷触达大模型企业落地的最后一公里。据七麦数据显示，讯飞星火 APP 在安卓端的下载量已经超过 9600 万次，在国内工具类通用大模型 APP 中排名第一。在 1月30日讯飞星火 V3.5 发布后，新增了 55 万实名认证的开发者，其中一半以上是来自企业。

海外科技巨头上调 AI 资本支出，AI 赋能业绩效果凸显。近日 Meta、谷歌、微软陆续发布最新财报，三个大厂均表示将增长今年的资本支出。Meta 称因加快基础设施投资以支持 AI 路线图，将今年的资本支出预期从 300 亿到 370 亿美元显著上调至 350 亿到 400 亿美元。谷歌一季度资本支出为 120 亿美元，主要用于投资服务器和数据中心，预计未来几个季度将保持在类似水平。微软最近一个季度资本支出为 140 亿美元，预计将“大幅”增加。收入端，除 Meta 以外，谷歌和微软均已体现 AI 赋能业绩效果。一季度谷歌云业务营收为 95.74 亿美元，同比增长超 28%，主要受 AI 贡献的持续推动。一季度微软智能云业务营收为 267.08 亿美元，同比增长 21%，其中，Azure 和其他云业务营收同比增长 31%，微软称

有 7% 的增长受到对 AI 需求的驱动，该比例在前一个财季为 6%。我们认为，持续扩张的资本支出将进一步提升 AI 赋能业绩的能力，带来 AI 产业链的良性循环，利好 AI 算力及 AI 应用。

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。

2 市场回顾

2.1 计算机板块表现

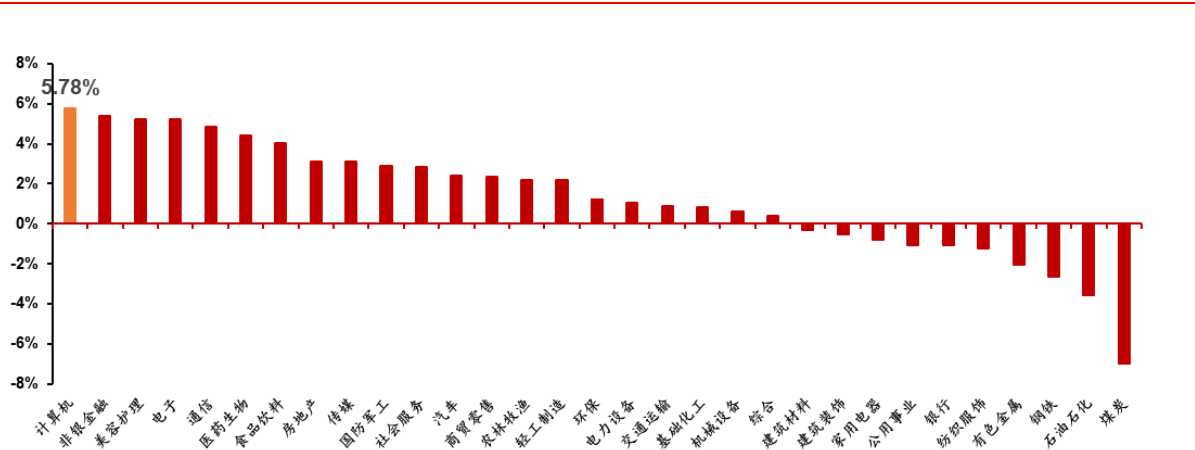
过去一周（4.22-4.26）上证综指上涨 0.76%，创业板指上涨 3.86%，沪深 300 指数上涨 1.20%，计算机（申万）指数上涨 5.78%，跑赢上证综指 5.01pct，跑赢创业板指 1.92pct，跑赢沪深 300 指数 4.57pct，位列全行业第 1 名。

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）	5.78	—	-15.12	—
上证综指	0.76	5.01	3.82	-18.94
创业板指	3.86	1.92	-3.58	-11.54
沪深300	1.20	4.57	4.46	-19.58

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

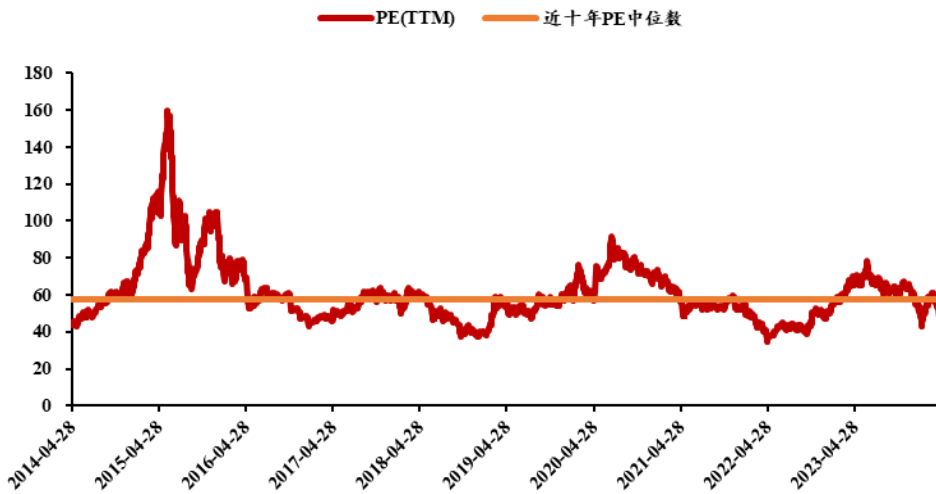


资料来源：iFinD，上海证券研究所

当前计算机板块整体处于低估值水平。截至 2024 年 4 月 26 日，计算机板块市盈率-TTM 为 46.19，历史中位数为 57.67，分位点处于近十年的 12.45%。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：浩丰科技、信安世纪、科大国创、吉大正元、华信永道；跌幅前五名分别为：*ST 左江、同为股份、德明利、恒拓开源、辰安科技；换手率前五分别为华信永道、莱斯信息、浩丰科技、同为股份、君逸数码。

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 (%)
300419.SZ	浩丰科技	7.66	51.98	300799.SZ	*ST 左江	6.94	-34.47	837592.BJ	华信永道	18.17	49.15
688201.SH	信安世纪	17.90	44.94	002835.SZ	同为股份	18.30	-23.94	688631.SH	莱斯信息	84.21	28.41
300520.SZ	科大国创	19.88	31.83	001309.SZ	德明利	100.60	-13.28	300419.SZ	浩丰科技	7.66	26.46
003029.SZ	吉大正元	23.91	31.66	834415.BJ	恒拓开源	8.71	-13.16	002835.SZ	同为股份	18.30	22.70
837592.BJ	华信永道	18.17	28.87	300523.SZ	辰安科技	19.64	-12.52	301172.SZ	君逸数码	33.51	22.45

资料来源：iFinD，上海证券研究所

3 行业要闻

3.1 国内要闻

讯飞星火 V3.5 更新版本 4 月 26 日发布：上新三大能力。科大讯飞官方宣布，旗下星火大模型即将于 4 月 26 日推出 V3.5 的更新版本，

将成为首个同时支持长文本、长图文、长语音的大模型。不仅如此，此次更新还将首发星火图文识别大模型、多情感超拟人合成、一句话复刻等功能。同时面向企业级应用市场，科大讯飞也将推出智能体平台，能够更高效、更安全地帮助企业用户解决真实场景需求。（来源：快科技）

清华&博世提出全新实例分割网络架构 MagNet。在近期一篇 CVPR 2024 工作中，来自清华大学自动化系和博世中央研究院的联合研究团队设计了一种新的辅助任务 Mask Grounding。通过随机掩码部分文本词汇，并让算法学习预测其真实身份，这一任务旨在显式地教会模型学习文本与视觉对象之间的细粒度对应关系。除此之外，他们还提出了一个新颖的跨模态对齐模块（Cross-modal Alignment Module）和一个新颖的跨模态对齐损失函数（Cross-modal Alignment Loss），来进一步全面缩小语言和图像之间的模态差距。基于这些技术，他们设计了一个全新的实例分割网络架构 Mask-grounded Network (MagNet)。在 RefCOCO、RefCOCO+ 和 G-Ref 数据集上，MagNet 大幅超越了所有之前最优的算法，在整体交并比 (IoU) 这项核心指标上显著提升了 2.48 个百分点。可视化结果也证实，MagNet 在处理复杂场景和语言表达时具有出色的表现。（来源：机器之心）

星尘智能公司的自研 AI 机器人 Atribot S1。在未经加速处理的 1 倍速视频中（业界常见为 3 到 10 倍速），S1 机器人展示了家居、工作场景中的卓越性能，完成了叠衣、分拣物品、颠锅炒菜、吸尘清洁、竞技叠杯等一系列复杂任务。S1 通过模仿学习，能以媲美成年人的敏捷、灵活和丝滑度，执行多项对人有用的复杂任务，建立了新的 AI 机器人标准。S1 机器人已接入大模型测试，并预计在 2024 年内完成商业化。星尘智能 CEO 来杰表示：「我们的目标是让数十亿人拥有 AI 机器人助理。新一代 AI 机器人，正是『为你而生，为你而智』（Naturally Yours），能像人一样学习、思考和劳动，会使用人的工具和设备、帮人完成枯燥、困难或危险的任务，甚至能适应环境和变化，从而真正照顾家庭老幼。这样的世界将需要数百万、甚至数十亿个机器人。我们欢迎大家向 S1 提更多需求，让它的能力能从 55%、85% 成长到 99.99%，无限接近人类水平。」（来源：机器之心）

3.2 海外动态

苹果开源大模型 OpenELM。近日，苹果发布了 OpenELM，共四种变体（参数量分别为 270M、450M、1.1B 和 3B），这是一系列基于公开数据集进行预训练和微调的模型。OpenELM 的核心在于逐层缩放，即 OpenELM 中的每个 Transformer 层都有不同的配置（例如，头数和前馈网络维度），导致模型每层的参数数量不同，从而实现了更有效的跨层参数分配。值得一提的是，苹果这次发布了完整的框架，包括数据准备、训练、微调和评估程序，以及多个预训练的 checkpoint 和训练日志，以促进开源研究。（来源：机器之心）

Adobe 正式宣布推出新的图像生成模型 Firefly Image 3。 Firefly Image 3 提供了前所未有的逼真质量，具有更好的光照、定位和对细节的关注。Firefly Image 3 比之前的 Firefly 模型更能理解长的描述性文本提示（prompt），并且可以在其生成的图像中生成更清晰的文本。Firefly Image 3 最值得关注的一点是它允许用户上传图像来提示 AI 模型生成结果，以匹配样式、颜色等相似元素。例如，用户不必反复调整「带有花朵贴花的蓝色老式卡车」等文本 prompt，而是可以直接在 Photoshop 中提供参考图像，来指导 Firefly Image 3 生成图像。（来源：机器之心）

Snowflake 开源 128x3B MoE 模型。 数据管理和仓库提供商 Snowflake 宣布加入 LLM 混战，发布了一款专注于企业级应用的顶级大型语言模型（LLM）——Snowflake Arctic。作为一家云计算公司推出的 LLM，Arctic 主要具备以下两个方面的优势：高效智能：Arctic 在企业任务方面表现出色，例如 SQL 生成、编程和指令遵循，甚至可与使用更高计算成本训练的开源模型媲美。Arctic 为经济高效的训练设定了新的基线，使 Snowflake 客户能够以低成本为其企业需求创建高质量的定制模型。开源开放：Arctic 采用 Apache 2.0 许可，提供对权重和代码的开放访问，Snowflake 还将开源所有的数据方案和研究发现。（来源：机器之心）

4 公司动态

4.1 重大事项

【科大讯飞】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 6.57 亿元，yoy+17.12%。

【科大讯飞】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 3 亿元，yoy-418.99%。

【银之杰】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 3138.86 万元，yoy-2669.50%。

【同花顺】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 1.04 亿元，yoy-15.03%。

【金山办公】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润 3.67 亿元，yoy+37.31%。

【博思软件】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 5628.94 万元，yoy+3.64%。

【博思软件】业绩披露：公司 2023 年度实现归母净利润 3.27 亿元，yoy+28.40%。

【易华录】业绩披露：公司 2023 实现归母净利润亏损 18.90 亿元，yoy-16477.75 %。

【中科信息】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润 758.80 万

元, yoy-19.02%。

【广联达】业绩披露: 公司 2024Q1 实现归母净利润 607.81 万元, yoy-94.92%。

【润和软件】业绩披露: 公司 2024Q1 实现归母净利润 2563.16 万元, yoy-29.40%。

【润和软件】业绩披露: 公司 2023 实现归母净利润 1.64 亿元, yoy+55.24%。

【科蓝软件】业绩披露: 公司 2023 实现归母净利润亏损 1.23 亿元, yoy-662.03%。

【科蓝软件】业绩披露: 公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 555.83 万元, yoy+34.36%。

【曙光数创】业绩披露: 公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 730.18 万元, yoy-111.82%。

【税友股份】业绩披露: 公司 2024Q1 实现归母净利润 3277.53 万元, yoy+2.40%。

【佳发教育】业绩披露: 公司 2024Q1 实现归母净利润 652.54 万元, yoy+87.31%。

【国投智能】业绩披露: 公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 3411.54 万元, yoy+79.62%。

【中科江南】业绩披露: 公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 1361.42 万元, yoy-211.54%。

【航天宏图】业绩披露: 公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 1.51 亿元。

【中科曙光】业绩披露: 公司 2024Q1 实现归母净利润 1.43 亿元, yoy+8.86%。

【中科星图】业绩披露: 公司 2024Q1 实现归母净利润 193.99 万元, yoy-62.08%。

【京北方】业绩披露: 公司 2024Q1 实现归母净利润 4853.18 万元, yoy-20.82%。

【广电运通】业绩披露: 公司 2024Q1 实现归母净利润 2.47 亿元, yoy+4.75%。

【长亮科技】业绩披露: 公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 378.92 万元, yoy+34.02%。

【中望软件】业绩披露: 公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 2561.11 万元。

【普元信息】业绩披露: 公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 3928.46 万元。

【智微智能】业绩披露: 公司 2024Q1 实现归母净利润 1288.42 万元, yoy-64.13%。

【彩讯股份】业绩披露: 公司 2024Q1 实现归母净利润 8374.81 万元, yoy+38.10%。

【拓维信息】业绩披露: 公司 2024Q1 实现归母净利润 605.23 万元, yoy-85.53%。

【星环科技】业绩披露: 公司 2023 实现归母净利润亏损 2.88 亿

元。

【安博通】业绩披露：公司 2023 实现归母净利润 1178.38 万元。

【金桥信息】业绩披露：公司 2023 实现归母净利润 2562 万元，yoy+42.83%。

【久其软件】业绩披露：公司 2023 实现归母净利润亏损 1.42 亿元。

【中望软件】业绩披露：公司 2023 实现归母净利润 6140.64 万元，yoy+922.84%。

【普元信息】业绩披露：公司 2023 实现归母净利润亏损 1566.44 万元，yoy-1386.23%。

【智微智能】业绩披露：公司 2023 实现归母净利润 3281.14 万元，yoy-72.44%。

【拓维信息】业绩披露：公司 2023 实现归母净利润 4496.31 万元，yoy+104.44%。

【致远互联】业绩披露：公司 2023 实现归母净利润亏损 5001.81 万元，yoy-153.17%。

【中国软件】业绩披露：公司 2023 实现归母净利润亏损 2.33 亿元，yoy-606.53%。

【安恒信息】业绩披露：公司 2023 实现归母净利润亏损 3.60 亿元。

【苏州科达】业绩披露：公司 2023 实现归母净利润亏损 2.64 亿元。

【鼎捷软件】业绩披露：公司 2023 实现归母净利润 1.50 亿元，yoy+12.27%。

【当虹科技】业绩披露：公司 2023 实现归母净利润亏损 1.38 亿元。

【鸿泉物联】业绩披露：公司 2023 实现归母净利润亏损 7160.02 万元。

【优博讯】业绩披露：公司 2023 实现归母净利润亏损 1.67 亿元，yoy-206.7%。

【万兴科技】业绩披露：公司 2023 实现归母净利润 8620.57 亿元，yoy+113.2%。

【奇安信】业绩披露：公司 2023 实现归母净利润 7175.04 亿元，yoy+24.5%。

【苏州科达】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 1.52 亿元。

【云赛智联】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润 6001.55 万元，yoy+44.04%。

【卫宁健康】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润 1662.04 万元，yoy+126.16%。

【博通股份】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 163.54 万元，yoy-448.14%。

【启明星辰】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 1.13 亿元，yoy-72.18%。

【汉王科技】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 1518.66 万元，yoy+49.23%。

【浩辰软件】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润 602.64 万元，yoy-27.06%。

【用友网络】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 4.53 亿元。

【鼎捷软件】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 969.37 万元，yoy+8.73%。

【上海钢联】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润 4915.51 万元，yoy-10.04%。

【当虹科技】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 2306.38 万元。

【卓易信息】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润 1692.40 万元，yoy+149.98%。

【鸿泉物联】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 1010.59 万元。

【神州信息】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 5645.69 万元，yoy-594.31%。

【优博讯】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润 184.98 万元，yoy-87.72%。

【神州数码】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润 2.35 亿元，yoy+12.35%。

【万兴科技】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润 2564.98 万元，yoy+22.99%。

【奇安信】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 4.80 亿元。

【软通动力】业绩披露：公司 2024Q1 实现归母净利润亏损 2.77 亿元，yoy-557.51%。

【致远互联】股份回购：截至 2024 年 4 月 19 日，公司累计回购公司股份 348.88 万股，占公司总股本的 3.03%。

【普联软件】股份回购：2024 年 4 月 23 日，公司首次回购 22 万股公司股份，占公司总股本的 0.1086%。

【麒麟信安】股份回购：截至 2024 年 4 月 19 日，公司累计回购 79.10 万股公司股份，占公司总股本的 1.0045%。

【数字政通】股份回购：截至 2024 年 4 月 24 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 727.43 万股，占公司目前总股本 621,130,158 的比例为 1.1711%。

【数字政通】对外投资：公司拟投资设立子公司合肥政通智慧城市运营科技有限公司，注册资本为 200 万元人民币，持股比例为 100%。

【锐明技术】员工持股：公司拟向不超过 17 名员工授予不超过 104 万股公司股份，占公司总股本的 0.60%。

4.2 股份增减持

【吉大正元】股份减持：公司股东国投高科拟合计减持不超过 257.6 万股股份，占公司总股本的 1.35%。

4.3 股权激励

【博思软件】股权激励：公司拟向 120 名激励对象授予限制性股票 1600 万股，占公司总股本的 2.13%。

【锐明技术】股权激励：公司拟向 146 名激励对象授予股票期权总计 342 万份，占公司总股本的 1.98%。

5 一级投融资一览

过去一周（4.22-4.27）计算机行业一级投融资中，国内方面，国中数字、SPF META、爱诗获融资；国外方面，Nominal、Airchat、Cognition 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					
2024/4/22	国中数字	A 轮	数亿元人民币	\	一家数字技术解决方案提供商
2024/4/23	SPF META	A 轮	5000 万美元	Andreessen Horowitz 等	一家区块链游戏开发商
2024/4/24	爱诗	A+轮	超亿元	蚂蚁集团等	一家 AIGC 视觉多模态算法开发商
国外					
2024/4/24	Nominal	A 轮	\	Nuclear 等	一家数据分析解决方案提供商
2024/4/24	Airchat	\	\	Sam Altman 等	一款 AI 社交媒体应用
2024/4/25	Cognition	\	1.75 亿美元	Founders Fund 等	一家 AI 程序员技术研发应用商

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

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。