



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

# 国产大模型进步显著，北美云巨头 capex 预期乐观

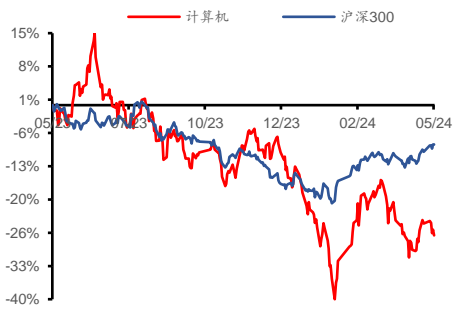
——计算机行业周报（2024.5.6—2024.5.10）

## 增持（维持）

行业： 计算机  
日期： 2024年05月14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:

《大模型加速迭代，海外科技大厂上调 capex》

——2024 年 04 月 30 日

《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

### ■ 市场回顾

过去一周（5.6-5.10）上证综指上涨 1.60%，创业板指上涨 1.06%，沪深 300 指数上涨 1.72%，计算机（申万）指数下跌 3.24%，跑输上证综指 4.84pcts，跑输创业板指 4.30pcts，跑输沪深 300 指数 4.95pcts，位列全行业第 31 名。

### ■ 周观点

国产大模型进步显著，开始卷价格。（1）DeepSeek：5 月 6 日，幻方旗下 DeepSeek 发布开源 MoE 模型 DeepSeek-V2，中文综合能力开源模型中最强，与 GPT-4-Turbo、文心 4.0 等闭源模型在评测中处于同一梯队；英文综合能力与最强的开源模型 LLaMA3-70B 同处第一梯队，超过最强 MoE 开源模型 Mixtral 8x22B；知识、数学、推理、编程等榜单结果也位居前列，并支持 128K 上下文窗口。DeepSeek-V2 API 的定价为每百万 tokens 输入 1 元、输出 2 元（32K 上下文），价格仅为 GPT-4-Turbo 的近百分之一，性价比极高。模型通过使用 MLA（Multi-head Latent Attention）架构，大幅减少计算量和推理显存，自研 Sparse 结构 DeepSeekMoE 则进一步将计算量降低到极致，两者结合最终实现模型性能跨级别的提升。（2）通义千问：5 月 9 日，通义千问 2.5 正式发布，闭源赶超 GPT-4Turbo、开源击败 Llama-3-70B。与通义千问 2.1 版本相比，通义千问 2.5 的理解能力、逻辑推理、指令遵循、代码能力分别提升 9%、16%、19%、10%；与 GPT-4 相比，中文语境下，通义千问 2.5 文本理解、文本生成、知识问答及生活建议、闲聊及对话、安全风险等多项能力赶超 GPT-4。同时，阿里云也发布了最新款开源模型 1100 亿参数的 Qwen1.5-110B，在 MMLU、TheoremQA、GPQA 等基准测评中超越了 Meta 的 Llama-3-70B 模型，在 HuggingFace 推出的开源大模型排行榜 OpenLLMLLeaderboard 上位列榜首。通义千问大模型持续推进行业落地，目前已通过阿里云服务企业超 9 万、通过钉钉服务企业超过 220 万，通义开源模型累计下载量突破 700 万，现已进入 PC、手机、汽车、航空、天文、矿业、教育、医疗、餐饮、游戏、文旅等领域。（3）智谱 GLM：5 月 11 日，智谱 AI 宣布 GLM-3 Turbo 模型调用价格由 5 元/百万 tokens 调整为 1 元/百万 tokens，此外包括 GLM-3 Turbo 在内的 GLM 系列将迎来更新，正在部分开放测试中。我们认为，随着国产大模型的不断迭代优化以及性价比的持续提升，国产大模型竞争力将有效增强，有利于国内 AI 应用的落地。

北美云巨头 capex 预期乐观，国内算力开始兑现业绩。微软、谷歌、Meta、亚马逊 CY1Q24 合计资本支出 467 亿美元，四大云厂商均计划继续扩大 AI 投资规模，我们认为，资本支出将逐季增长。TrendForce 此前预测，2024 年四大云厂商占全球 AI 服务器需求超 60%。Meta AI 主管证实 Meta 为购入英伟达 GPU 已经花费了 300 亿美元，另一边微软和 OpenAI 要打造的星际之门花费 1000 亿美元，谷歌的投入想必也不会少。我们认为，AI 军备竞赛仍在继续，AI 算力仍然是 AI 产业中景

气度和业绩兑现度较高的方向。国内算力链相关公司 Q1 业绩亮眼，浪潮营收 176 亿，yoy+85%，净利润 3 亿，yoy+64%；新华三营收 121 亿，yoy+14%，净利润 8 亿，yoy+8%；工业富联营收 1187 亿，yoy+12%，净利润 42 亿，yoy+34%。后续 AI 催化包括 5 月的谷歌 I/O 大会、微软 Build 2024 大会、英伟达财报发布、6 月的 WWDC 苹果开发者大会。

### ■ 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

<b>1 周观点</b> .....	<b>4</b>
<b>2 市场回顾</b> .....	<b>5</b>
2.1 计算机板块表现.....	5
2.2 计算机个股表现.....	6
<b>3 行业要闻</b> .....	<b>7</b>
3.1 国内要闻.....	7
3.2 海外动态.....	7
<b>4 公司动态</b> .....	<b>8</b>
4.1 重大事项.....	8
4.2 股份增减持.....	10
4.3 股权激励.....	11
<b>5 一级投融资一览</b> .....	<b>11</b>
<b>6 风险提示</b> .....	<b>12</b>

### 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

**国产大模型进步显著，开始卷价格。** (1) DeepSeek: 5月6日，幻方旗下 DeepSeek 发布开源 MoE 模型 DeepSeek-V2，中文综合能力开源模型中最强，与 GPT-4-Turbo、文心 4.0 等闭源模型在评测中处于同一梯队；英文综合能力与最强的开源模型 LLaMA3-70B 同处第一梯队，超过最强 MoE 开源模型 Mixtral 8x22B；知识、数学、推理、编程等榜单结果也位居前列，并支持 128K 上下文窗口。DeepSeek-V2 API 的定价为每百万 tokens 输入 1 元、输出 2 元（32K 上下文），价格仅为 GPT-4-Turbo 的近百分之一，性价比极高。模型通过使用 MLA（Multi-head Latent Attention）架构，大幅减少计算量和推理显存，自研 Sparse 结构 DeepSeekMoE 则进一步将计算量降低到极致，两者结合最终实现模型性能跨级别的提升。(2) 通义千问: 5月9日，通义千问 2.5 正式发布，闭源赶超 GPT-4Turbo、开源击败 Llama-3-70B。与通义千问 2.1 版本相比，通义千问 2.5 的理解能力、逻辑推理、指令遵循、代码能力分别提升 9%、16%、19%、10%；与 GPT-4 相比，中文语境下，通义千问 2.5 文本理解、文本生成、知识问答及生活建议、闲聊及对话、安全风险等多项能力赶超 GPT-4。同时，阿里云也发布了最新款开源模型 1100 亿参数的 Qwen1.5-110B，在 MMLU、TheoremQA、GPQA 等基准测评中超越了 Meta 的 Llama-3-70B 模型，在 HuggingFace 推出的开源大模型排行榜 OpenLLMLeaderboard 上位列榜首。通义千问大模型持续推进行业落地，目前已通过阿里云服务企业超 9 万、通过钉钉服务企业超过 220 万，通义开源模型累计下载量突破 700 万，现已进入 PC、手机、汽车、航空、天文、矿业、教育、医疗、餐饮、游戏、文旅等领域。(3) 智谱 GLM: 5月11日，智谱 AI 宣布 GLM-3 Turbo 模型调用价格由 5 元/百万 tokens 调整为 1 元/百万 tokens，此外包括 GLM-3 Turbo 在内的 GLM 系列将迎来更新，正在部分开放测试中。我们认为，随着国产大模型的不断迭代优化以及性价比的持续提升，国产大模型竞争力将有效增强，有利于国内 AI 应用的落地。

**北美云巨头 capex 预期乐观，国内算力开始兑现业绩。** 微软、谷歌、Meta、亚马逊 CY1Q24 合计资本支出 467 亿美元，四大云厂商均计划继续扩大 AI 投资规模，我们认为，资本支出将逐季增长。TrendForce 此前预测，2024 年四大云厂商占全球 AI 服务器需求超 60%。Meta AI 主管证实 Meta 为购入英伟达 GPU 已经花费了

300 亿美元，另一边微软和 OpenAI 要打造的星际之门花费 1000 亿美元，谷歌的投入想必也不会少。我们认为，AI 军备竞赛仍在继续，AI 算力仍然是 AI 产业中景气度和业绩兑现度较高的方向。国内算力链相关公司 Q1 业绩亮眼，浪潮营收 176 亿，yoy+85%，净利润 3 亿，yoy+64%；新华三营收 121 亿，yoy+14%，净利润 8 亿，yoy+8%；工业富联营收 1187 亿，yoy+12%，净利润 42 亿，yoy+34%。后续 AI 催化包括 5 月的谷歌 I/O 大会、微软 Build 2024 大会、英伟达财报发布、6 月的 WWDC 苹果开发者大会。

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

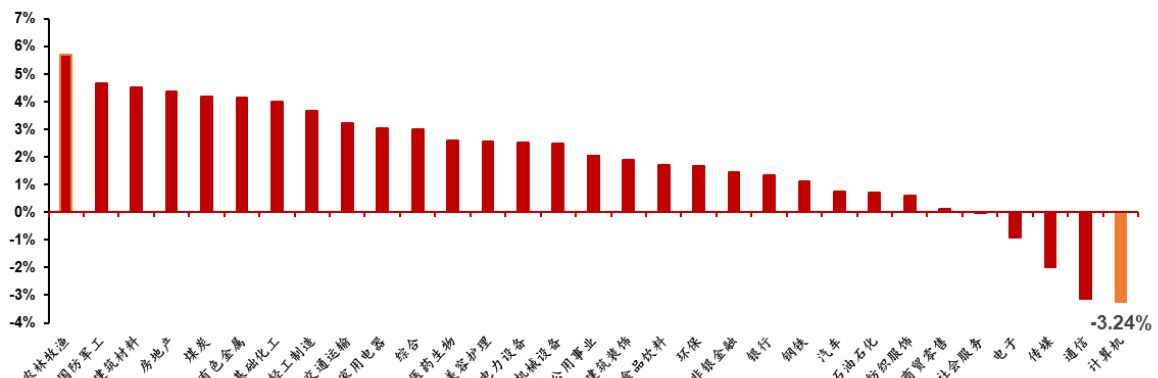
过去一周（5.6-5.10）上证综指上涨 1.60%，创业板指上涨 1.06%，沪深 300 指数上涨 1.72%，计算机（申万）指数下跌 3.24%，跑输上证综指 4.84pcts，跑输创业板指 4.30pcts，跑输沪深 300 指数 4.95pcts，位列全行业第 31 名。

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）	-3.24	——	-16.32	——
上证综指	1.60	-4.84	6.04	-22.36
创业板指	1.06	-4.30	-0.70	-15.62
沪深300	1.72	-4.95	6.85	-23.18

资料来源：iFinD，上海证券研究所

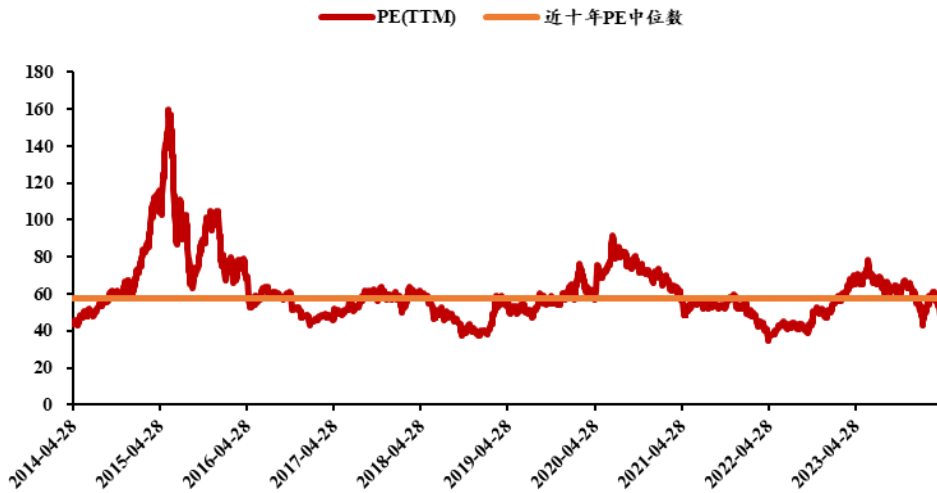
图 1：过去一周申万一级行业指数市场表现



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5月10日，计算机板块市盈率-TTM为56.05，历史中位数为57.70，分位点处于近十年的44.33%。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：每日互动、国能日新、国网信通、科远智慧、萤石网络；跌幅前五名分别为：银江技术、中科江南、ST证通、新智认知、英飞拓；换手率前五分别为华信永道、浩丰科技、科大国创、银江技术、三维天地。

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 (%)
300766.SZ	每日互动	13.75	16.43	300020.SZ	银江技术	2.78	-58.45	837592.BJ	华信永道	18.56	35.27
301162.SZ	国能日新	47.07	13.39	301153.SZ	中科江南	30.42	-48.34	300419.SZ	浩丰科技	7.23	26.75
600131.SH	国网信通	19.19	11.96	002197.SZ	ST证通	6.46	-22.73	300520.SZ	科大国创	22.91	23.82
002380.SZ	科远智慧	19.00	11.18	603869.SH	新智认知	5.84	-22.65	300020.SZ	银江技术	2.78	21.90
688475.SH	萤石网络	55.88	11.12	002528.SZ	英飞拓	4.57	-22.54	301159.SZ	三维天地	32.47	19.03

资料来源：iFinD，上海证券研究所

## 3 行业要闻

### 3.1 国内要闻

**阿里云发布通义千问 2.5，开源通义千问 1100 亿参数模型。**5 月 9 日，阿里云正式发布通义千问 2.5，并开源通义千问 1100 亿参数模型。据介绍，相比上一版本，2.5 版模型的理解能力、逻辑推理、指令遵循、代码能力分别提升 9%、16%、19%、10%。根据最新数据，通义通过阿里云服务企业超过 9 万、通过钉钉服务企业超过 220 万，现已落地 PC、手机、汽车、航空、天文、矿业、教育、医疗、餐饮、游戏、文旅等领域。（来源：界面新闻）

### 3.2 海外动态

**OpenAI 即将推出 ChatGPT 驱动的搜索引擎，或与谷歌搜索竞争。**OpenAI 据报道正在开发其名为 ChatGPT 的 Google 替代品，该搜索引擎即将发布。根据 Y Combinator 的 Hacker News 社区最近的一篇帖子，该公司注册了一个新的域名“search.chatgpt.com”，并获得了安全证书，表明 ChatGPT 驱动的搜索引擎即将发布。然而，目前访问该网址时显示“未找到”。（来源：站长之家）

**苹果发布 M4 芯片：每秒 38 万亿次，最强神经引擎。**M4 芯片以第二代 3 纳米制程工艺打造，采用 SoC 架构，进一步提升 Apple 芯片的出众能效，成就 iPad Pro 的极致纤薄设计。这款芯片还集成了全新的显示引擎，助力 iPad Pro 的突破性超视网膜 XDR 显示屏实现惊人的精准度、色彩和亮度。最高达 10 核的全新中央处理器，10 核图形处理器构建于 M3 系列芯片的新一代图形处理器架构之上。首次为 iPad 带来动态缓存、硬件加速光线追踪和硬件加速网格着色功能。M4 芯片还集成了 Apple 迄今最快的神经网络引擎，运算速度最高可达每秒 38 万亿次，领先业界。加上更快的内存带宽、中央处理器内置的新一代机器学习加速器和高性能图形处理器，M4 芯片为新款 iPad Pro 赋予超强性能，使之成为处理人工智能任务的理想设备。（来源：半导体产业纵横）

**美国撤销高通、英特尔对华为的出口许可。**彭博社、英国《金融时报》和路透社等多家外媒援引消息称，拜登政府当天进一步收紧了对华为的出口限制，撤销了美国芯片企业高通和英特尔公司向华为出售半导体的许可证。美国商务部同日证实，已“撤销了对华为的部分出口许可”，但没有透露哪些美企受到影响。（来源：观察者）

## 4 公司动态

### 4.1 重大事项

【多伦科技】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 260 万股，占公司总股本的 0.37%。

【神州信息】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 365.86 万股，占公司总股本的 0.37%。

【北路智控】股份回购：截至 2024 年 04 月 30 日，公司回购股份 111.67 万股，占公司总股本的 0.85%。

【吉大正元】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 521.98 万股，占公司总股本的 2.66%。

【理工能科】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 1601.24 万股，占公司总股本的 4.22%。

【优博讯】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 434 万股，占公司总股本的 1.32%。

【思特奇】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司回购股份 60 万股，占公司总股本的 0.18%。

【用友网络】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 3900.86 万股，占公司总股本的 1.1411%。

【新致软件】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 305.87 万股，占公司总股本的 1.1733%。

【宇瞳光学】股份回购：截至 2024 年 5 月 5 日，公司累计回购股份 242.90 万股，占公司总股本的 0.72%。

【网达软件】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 248 万股，占公司总股本的 0.92%。

【道通科技】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 766.55 万股，占公司总股本的 1.70%。

【广立微】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司回购股份 58.23 万股，占公司总股本的 0.29%。

【新北洋】股份回购：截至 2024 年 5 月 5 日，公司累计回购股份 1688.12 万股，占公司总股本的 2.60%，本次回购股份期限已届满。

【新点软件】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 189.69 万股，占公司总股本的 0.57%。

【东方中科】股份回购：截至 2023 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 77.70 万股，占公司总股本的 0.26%。

【三未信安】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 168.94 万股，占公司总股本的 1.4776%。

【盛邦安全】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 58.63 万股，占公司总股本的 0.7776%。

【运达科技】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 611.98 万股，占公司总股本的 1.38%。

【锐明技术】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购



股份 183.40 万股，占公司总股本的 1.0608%。

【鼎捷软件】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 157.03 万股，占公司总股本的 0.58%。

【广联达】股份回购：截止至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 1570.59 万股，占公司总股本的 0.9434%。

【久其软件】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 986 万股，占公司总股本的 1.14%。

【科达自控】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司回购股份 76.60 万股，占公司总股本的 0.99%。

【捷安高科】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 155.23 万股，占公司总股本的 1.39%。

【天融信】股份回购：截至 2024 年 5 月 6 日，公司累计回购股份 425.44 万股，占公司总股本的 0.3605%。

【云涌科技】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 17.70 万股，占公司总股本的 0.29%。

【金山办公】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 13.87 万股，占公司总股本的 0.03%。

【博思软件】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司回购股份 50.22 万股，占公司总股本的 0.07%。

【汉仪股份】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 180.25 万股，占公司总股本的 1.80%。

【维海德】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 74.17 万股，占公司总股本的 0.71%。

【能科科技】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司回购股份 45.54 万股，占公司总股本的 0.27%。

【安联锐视】股份回购：截至 2024 年 5 月 6 日，公司累计回购股份 208.96 万股，占公司总股本的 3.00%，本次股份回购已实施完毕。

【浩云科技】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 873.3 万股，占公司总股本的 1.29%，本次股份回购已实施完毕。

【天阳科技】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 434.65 万股，占公司总股本的 1.07%。

【狄耐克】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司回购股份 311.75 万股，占公司总股本的 1.24%。

【开普云】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 119.07 万股，占公司总股本的 1.7636%。

【虹软科技】股份回购：公司实际回购股份 43.9 万股，占公司总股本的 0.11%，本次股份回购完成。

【艾融软件】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司回购股份 26.21 万股，占公司总股本的 0.12%。

【新炬网络】股份回购：2024 年 5 月 8 日，公司首次回购股份 10.4 万股，占公司总股本的 0.0892%。

【天玑科技】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司回购股份

660.52 万股，占公司总股本的 2.11%。

【普联软件】股份回购：截至 2024 年 5 月 6 日，公司回购股份 190 万股，占公司总股本的 0.9382%。

【千方科技】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司回购股份累计 667.14 万股，占公司总股本的 0.42%。

【润和软件】股份回购：截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 685.38 万股，占公司总股本的 0.8606%。

【宇信科技】股份回购：截至 2024 年 5 月 8 日，公司累计回购股份 1224.28 万股，占公司总股本的 1.74%。

【天融信】股份回购：截至 2024 年 5 月 10 日，公司累计回购股份 459.91 万股，占公司总股本的 0.3897%。

【思创医惠】对外投资：公司通过全资子公司思创汇联拟在浙江省温州市苍南县投资设立全资孙公司思创物联（苍南）科技有限公司，注册资本为人民币 3000 万元，思创汇联持股比例为 100%。

【网宿科技】对外投资：公司拟购买泰戈聚益及泰戈添翼持有的爱捷云少数股权，交易完成后，爱捷云由公司 100% 持股。

【荣科科技】对外投资：公司与上海敬在信息技术有限公司签署《股权投资意向书》，拟收购标的公司不少于 51% 的股权。

【达实智能】重大合同：公司与启迪数字科技（深圳）有限公司作为联合体，与深圳市龙华区建筑工务署就龙华区中医院项目有关事项协商一致，正式签署合同，合同金额 5096.59 万元。

【达实智能】重大合同：公司与深圳市尚润科工集团有限公司作为联合体，与华润（深圳）有限公司就宝安纯中医治疗医院（二期）项目有关事项协商一致，正式签署合同，合同金额 2329.32 万元。

## 4.2 股份增减持

【国能日新】股份增持：公司股东雍正先生、丁江伟先生、赵楠女士累计增持公司股份 33.03 万股，占公司总股本的 0.3328%，本次增持计划时间已过半。

【亚信安全】股份增持：公司股东田溯宁先生控制的北京亚信信行者咨询有限责任公司与合计 7 位有限合伙人分别签订了《合伙份额转让协议》，7 位合伙人合计间接持有公司股份 41.97 万股，约占公司总股本的 0.10%。

【恒锋信息】股份增持：公司股东陈朝学、罗文文的增持计划时间已过半，陈朝学增持公司股份 8100 股，罗文文增持公司股份 3.5 万股。

【捷顺科技】股份减持：公司高级管理人员何军先生拟减持股份 23.9 万股，占公司总股本的 0.0369%。

【嘉和美康】股份减持：公司股东赛富璞鑫拟减持公司股份合计不超过 277.08 万股，即不超过公司总股本的 2.00%。

【中电兴发】股份减持：公司股东束龙胜拟合计减持公司股份不超过 860 万股，占公司总股本的 1.16%。

【声迅股份】股份减持：公司副总经理楚林先生拟减持公司股份

不超过 19 万股，减持比例不超过公司总股本的 0.23%。

【安联锐视】股份减持：公司股东汇文添富、齐梁合计减持股份 59.6 万股，本次减持计划期限已届满。

【德明利】股份减持：公司股东魏宏章先生减持公司股份共计 128.39 万股，占公司总股本的 1.0981%。

### 4.3 股权激励

【安恒信息】股权激励：公司 2024 年第二期限限制性股票激励计划拟授予激励对象限制性股票 228.88 万股，约占公司总股本的 2.90%。

## 5 一级投融资一览

过去一周（5.6-5.10）计算机行业一级投融资中，国内方面，樽势科技、芯璐科技、华翊量子、光束时代、嘉森威滕、TOP FAVOR、超星未来、生数科技获融资；国外方面，Paragraph、Apex.、Wayve、Tekst、Opmed、Futura、Sonio、RunPod、DeepX、Datology AI 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					
2024/5/6	樽势科技	B 轮	近亿元	/	AI 边缘计算机软硬件协同一体化解决方案提供商
2024/5/7	芯璐科技	天使轮	数千万元	成为资本、浦东创投、苏高新金控	芯片设计服务商
2024/5/7	华翊量子	Pre-A 轮	过亿元	央视融媒体基金领投	离子阱量子计算云平台提供商
2024/5/7	光束时代	天使轮	3000 万元	产业投资基金联合投资	综合性消费平台应用软件开发商
2024/5/8	嘉森威滕	Pre-A 轮	/	宁波天使投资引导基金	软件设计开发商
2024/5/9	TOP FAVOR	第四轮	/	中东个人投资者	基于大数据和人工智能，整合创造 AI 设计、AI 营销、AI 供应链和 AI 柔性智造，致力于打造一个多元化的前沿潮文化品牌
2024/5/9	超星未来	Pre-B 轮	数亿元	中安资本、梁溪科创等	行业领先的计算架构设计能力和算法优化能力
2024/5/10	生数科技	/	/	北京市人工智能产业投资基金（有限合伙）	多模态生成式大模型与应用产品开发商
国外					
2024/5/6	Paragraph	/	500 万美元	Union Ventures 和 Coinbase Ventures	Web3 通讯出版平台
2024/5/6	Apex.	种子轮	700 万美元	Sequoia Capital 红杉、Index Ventures 联合领投	人工智能安全技术研发商

2024/5/7	Wayve	C 轮	10.5 亿美元	软银集团领投	英国人工智能自动驾驶系统研发商
2024/5/7	Tekst	/	70 万欧元	Entourage	人工智能平台，使大型公司能够自动处理基于文本的流程
2024/5/7	Opmed	A 轮	1500 万美元	NFX、Grove Ventures 等	人工智能优化平台提供商
2024/5/8	Futura	A 轮	1400 万欧元	Eurazeo 领投	学习软件平台提供商
2024/5/8	Sonio	收购	1265 亿韩元	三星 Medison	妊娠护理 SaaS 平台
2024/5/9	RunPod	种子轮	2000 万美元	Dell Technologies Capital、英特尔投资 Intel Capital	分布式 GPU 云平台提供商
2024/5/10	DeepX	C 轮	约 8000 万美元	BNW Investments 和 AJU IB 等	人工智能芯片研发商
2024/5/10	Datology AI	A 轮	4600 万美元	Felicis Ventures 领投	AI 大模型训练服务商

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。