

2024 年 05 月 20 日

计算机

SDIC

行业周报

证券研究报告

从科技巨头看算法应用和端侧 AI 布局

OpenAI 和谷歌大模型重磅更新，引领 AI 多模态变革

北京时间 5 月 14 日凌晨，OpenAI 召开春季发布会，升级了全新的模型 GPT-4o（其中的 o 代表 omni，即全面、全能的意思）。本次发布会中展示了新模型的几大亮点：1) 打通任何文本、音频和图像的输入，相互之间可以直接生成，无需中间转换，可以实现类人的多轮语音对话、看图解题、实时翻译等多种功能，是一个端到端的多模态大模型；2) GPT-4o 语音延迟大幅降低，能在 232 毫秒内回应音频输入，平均为 320 毫秒，这与对话中人类的响应时间相似；3) GPT-4o API 比 GPT 4-Turbo 快 2 倍，价格便宜 50%；4) GPT-4o 的文本和图像功能已经在 ChatGPT 中开放使用，免费注册用户也可以体验。未来几周内，OpenAI 会在 ChatGPT Plus 中推出新版本的语音模式 GPT-4o alpha 版。

北京时间 5 月 15 日凌晨，谷歌举办 2024 年 I/O 开发者大会。大会上谷歌发布了多个新产品、新工具、新功能：1) 最新款大模型 Gemini 1.5 Pro 的上下文窗口从 100 万 tokens（最小输入单元）升级到 200 万，并推出轻量化模型 Gemini 1.5 Flash；2) 推出文生图新模型 Imagen 3、音乐创作大模型 Music AI Sandbox、视频生成模型 Veo；3) 将 AI 融进了搜索功能，将在美国推出“AI 概览”（AI Overviews）；4) 发布了 AI 通用智能体项目 Project Astra 和谷歌下一代开源模型 Gemma2。

苹果新 iPad 布局端侧 AI，联想开启 AI 终端新时代

北京时间 5 月 7 日，苹果公司举行了春季发布会，新一代 iPad Pro、iPad Air，以及 Apple Pencil Pro、新款妙控键盘正式发布。iPad Pro 时隔一年多首次大版本更新，不仅成为史上最薄苹果产品，更搭载最新的 M4 芯片，其运算速度达到每秒 38 万亿次。发布会中，苹果频繁地提到 iPad Pro 的 AI 属性，包括 NPU（神经网络引擎）和混合架构下 AI 性能的领先，也包括在音频、图像创作中的 AI 体验，并直接对标 AI PC，据苹果硬件高级副总裁：“和轻薄型 PC 处理器相比，M4 芯片用四分之一的功耗即可实现相同的性能，神经网络引擎更是超越目前市面上所有 AIPC。”

5 月 16 日，联想在北京全球总部举办了 AI PC 元启版&AI 手机发售体验会，现场聚焦当下前沿的 AI 终端领域，详解并开售了多款 AI 终端，主要包括 YOGA Book 9i AI 元启版、YOGA Pro 16s AI 元启版、首款 AI 手机 moto X50 Ultra 等。由端云混合大模型所驱动的联想个人智能体产品联想小天也正式亮相，它是一个具备内嵌个人大模型与用户自然交互的智能体，支持本地异构 AI 算力（CPU/GPU/NPU），拥有个人知识库和开放的人工智能应用生态，最重要的是还能保护个人数据和隐私安全。

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	-0.8	1.7	-16.9
绝对收益	2.3	11.0	-24.0

赵阳 分析师

SAC 执业证书编号：S1450522040001

zhaoyang1@essence.com.cn

夏瀛韬 分析师

SAC 执业证书编号：S1450521120006

xiayt@essence.com.cn

马诗文 分析师

SAC 执业证书编号：S1450524050001

masw2@essence.com.cn

相关报告

量子科技有望成为新质生产力重要领域	2024-05-13
海外科技巨头加码 AI 上调 CAPEX，持续看好算力产业链价值	2024-05-05
24Q1 计算机板块基金持仓复盘	2024-04-29
Llama3 发布，开源大模型能力进一步提升	2024-04-22
量子时代的矛盾：关注抗量子密码产业进展	2024-04-15

目 建议关注

模型迭代推动应用发展，AI 产业未来可期。随着多模态能力的进一步加强，促使模型能实现的功能更加丰富，为应用诞生奠定基础，建议关注：1) AI 应用：金山办公、万兴科技、美图公司、佳发教育、新致软件、鼎捷软件等；2) 数据标注和数据库：海天瑞声、星环科技等；3) AI 终端和算力：华勤技术、联想集团、浪潮信息、工业富联、润泽科技等。

目 风险提示：

AI 进展不及预期，市场竞争加剧，研发不及预期等。



目 内容目录

1. 本周行业观点.....	4
1.1. OpenAI 和谷歌大模型重磅更新，引领 AI 多模态变革.....	4
1.2. 苹果新 iPad 布局端侧 AI，联想开启 AI 终端新时代.....	5
2. 市场行情回顾.....	7
2.1. 本周板块指数涨跌幅.....	7
2.2. 本周计算机个股表现.....	8
3. 重要行业新闻.....	9
3.1. 人工智能.....	9
3.2. 新兴技术与硬科技.....	10
3.3. 数字经济.....	10
3.4. 智能网联汽车.....	10
4. 重点公司动态.....	11
4.1. 智能网联车.....	11
4.2. 金融科技.....	11
4.3. 工业软件.....	11
4.4. 基础软硬件.....	11
4.5. 基础工具链.....	12
4.6. 网络安全与数据安全.....	12

目 图表目录

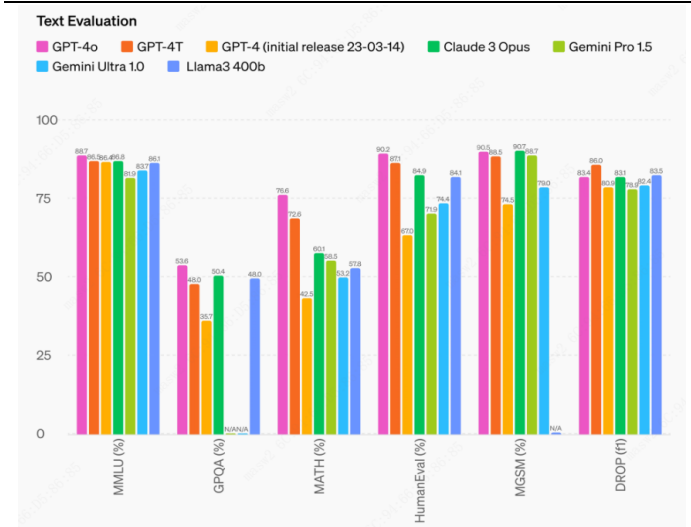
图 1. GPT-4o 在文本评价维度处于行业领先水平.....	4
图 2. GPT-4o 语音延迟大幅降低.....	4
图 3. GPT-4o 在语音转录方面领先.....	4
图 4. GPT-4o 在 M3Exam 中比 GPT4 更强.....	4
图 5. Gemini 1.5 Pro 上下文窗口扩展到 200 万 tokens.....	5
图 6. 谷歌推出具有 27B 参数的 Gemma2.....	5
图 7. 苹果 M4 芯片功能总结.....	5
图 8. 联想 AI PC 五大特性.....	6
图 9. 本周各行业涨跌幅统计.....	7
表 1: 本周板块指数涨跌幅统计.....	7
表 2: 本周计算机个股涨跌幅统计.....	8

1. 本周行业观点

1.1. OpenAI 和谷歌大模型重磅更新，引领 AI 多模态变革

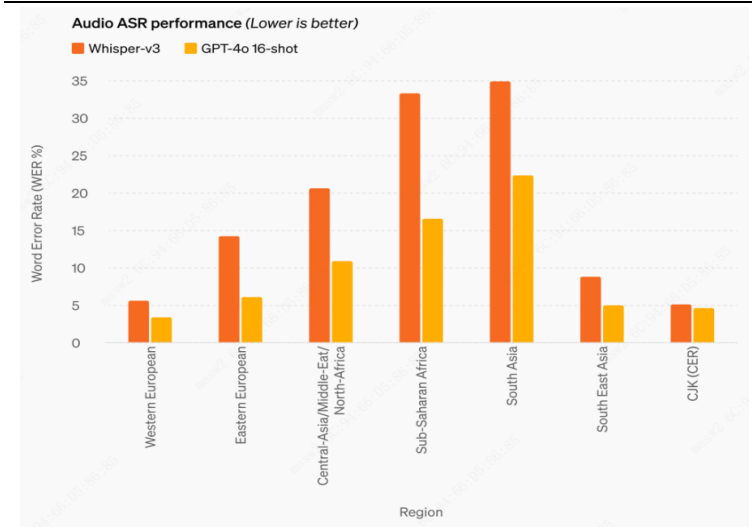
北京时间 5 月 14 日凌晨，OpenAI 召开春季发布会，升级了全新的模型 GPT-4o（其中的 o 代表 omni，即全面、全能的意思）。本次发布会中展示了新模型的几大亮点：1) 打通任何文本、音频和图像的输入，相互之间可以直接生成，无需中间转换，可以实现类人的多轮语音对话、看图解题、实时翻译等多种功能，是一个端到端的多模态大模型；2) GPT-4o 语音延迟大幅降低，能在 232 毫秒内回应音频输入，平均为 320 毫秒，这与对话中人类的响应时间相似；3) GPT-4o API 比 GPT 4-Turbo 快 2 倍，价格便宜 50%；4) GPT-4o 的文本和图像功能已经在 ChatGPT 中开放使用，免费注册用户也可以体验。未来几周内，OpenAI 会在 ChatGPT Plus 中推出新版语音模式 GPT-4o 的 alpha 版。

图1. GPT-4o 在文本评价维度处于行业领先水平



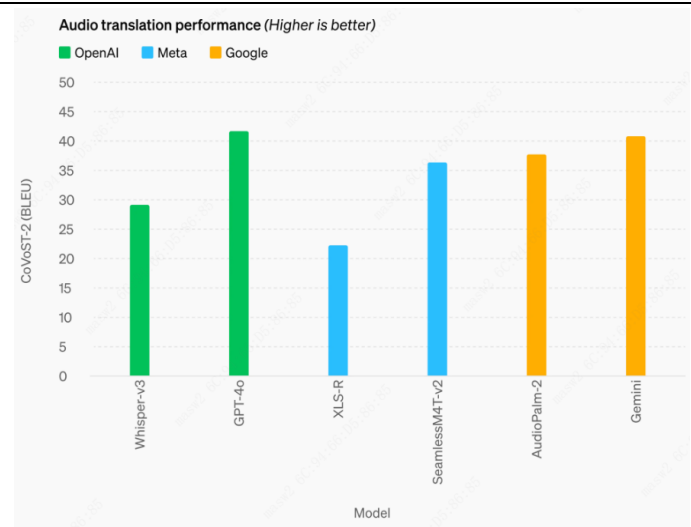
资料来源: Open AI 官网, 国投证券研究中心

图2. GPT-4o 语音延迟大幅降低



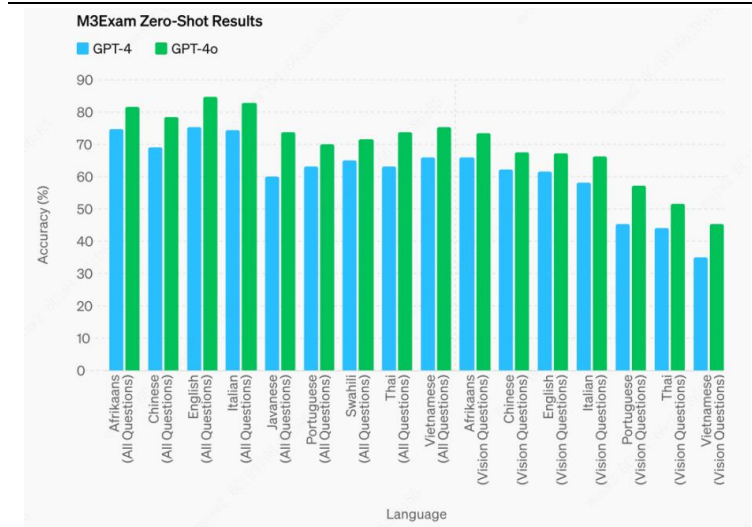
资料来源: Open AI 官网, 国投证券研究中心

图3. GPT-4o 在语音转录方面领先



资料来源: Open AI 官网, 国投证券研究中心

图4. GPT-4o 在 M3Exam 中比 GPT4 更强

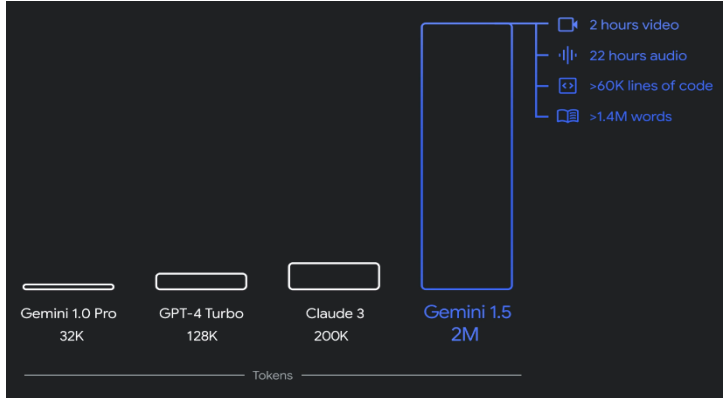


资料来源: Open AI 官网, 国投证券研究中心

北京时间 5 月 15 日凌晨，谷歌举办 2024 年 I/O 开发者大会。大会上谷歌发布了多个新产品、新工具、新功能：1) 最新款大模型 Gemini 1.5 Pro 的上下文窗口从 100 万 tokens（最小输入单元）升级到 200 万，并推出轻量化模型 Gemini 1.5 Flash；2) 推出文生图新模型 Imagen 3、音乐创作大模型 Music AI Sandbox、视频生成模型 Veo；3) 将 AI 融进了搜索功能，将在

美国推出“AI 概览”（AI Overviews），这项技术将允许用户通过 AI 生成的答案快速获取信息，而无需亲自搜集和整合数据；4）发布了 AI 通用智能体项目 Project Astra 和具有 27B 参数的开源模型 Gemma2。

图5. Gemini 1.5 Pro 上下文窗口扩展到 200 万 tokens



资料来源：谷歌，国投证券研究中心

图6. 谷歌推出具有 27B 参数的 Gemma2



资料来源：谷歌，国投证券研究中心

1.2. 苹果新 iPad 布局端侧 AI，联想开启 AI 终端新时代

北京时间 5 月 7 日，苹果公司举行了春季发布会，新一代 iPad Pro、iPad Air，以及 Apple Pencil Pro、新款妙控键盘正式发布。iPad Pro 时隔一年多首次大版本更新，不仅成为史上最薄苹果产品，更搭载最新的 M4 芯片，其运算速度达到每秒 38 万亿次。发布会中，苹果频繁地提到 iPad Pro 的 AI 属性，包括 NPUE（神经网络引擎）和混合架构下 AI 性能的领先，也包括在音频、图像创作中的 AI 体验，并直接对标 AI PC，据苹果硬件高级副总裁：“和轻薄型 PC 处理器相比，M4 芯片用四分之一的功耗即可实现相同的性能，神经网络引擎更是超越目前市面上所有 AI PC。”

图7. 苹果 M4 芯片功能总结



资料来源：苹果，国投证券研究中心

5 月 16 日，联想举办了 AI PC 元启版&AI 手机发售体验会，现场聚焦当下前沿的 AI 终端领域，详解并开售了多款 AI 终端，主要包括 YOGA Book 9i AI 元启版、YOGA Pro 16s AI 元启版、首款 AI 手机 moto X50 Ultra 等。由端云混合大模型所驱动联想个人智能体产品联想小天也正式亮相，它是一个具备内嵌个人大模型与用户自然交互的智能体，支持本地异构 AI

算力 (GPU/GPU/NPU)，拥有个人知识库和开放的人工智能应用生态，最重要的是还能保护个人数据和隐私安全。由此可见，联想打造的 AI PC 并不是单纯将 AI 技术通过生硬的方式安装在 PC 上，而是以联想小天为契机，做到了极为重要的 AI 本地化，并帮助用户打造一个专属自己的 AI 助手。通过在 AI 领域持续深耕，联想已经积累了从端到云的强大 AI 能力，在 2023 年，联想将“AI in AI”战略升级成“AI for All”的全栈智能战略，旨在以 AI 驱动企业的智能化转型，并通过打造由 AI 内嵌的智能终端、AI 导向的基础设施、AI 原生的方案服务。

图8. 联想 AI PC 五大特性



资料来源：联想，国投证券研究中心整理

2. 市场行情回顾

2.1. 本周板块指数涨跌幅

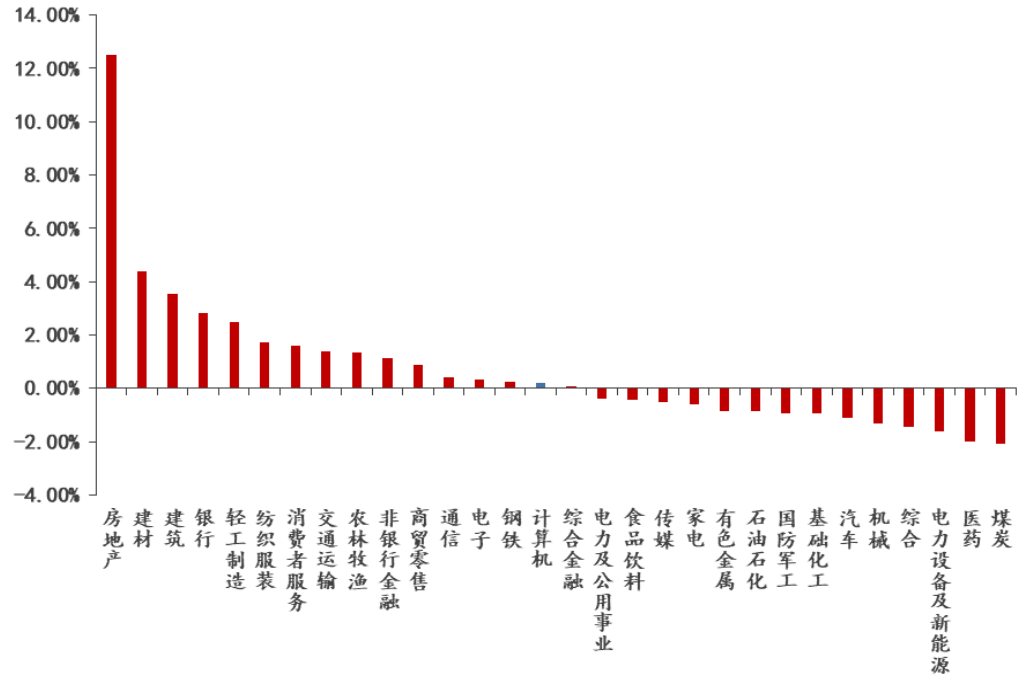
本周深证成指下跌 0.22%，创业板指下跌 0.70%，计算机行业指数上涨 0.19%，跑赢深证成指 0.41%，跑赢创业板指 0.89%。横向来看，本周计算机行业指数在中信 30 个行业指数中排名第 15，在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中排名第 3。

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）	0.19%	-14.23%	——	——
上证综指	-0.02%	6.02%	0.21%	-20.25%
深证成指	-0.22%	1.94%	0.41%	-16.17%
创业板指	-0.70%	-1.40%	0.89%	-12.83%
沪深 300	0.32%	7.19%	-0.13%	-21.42%
云计算指数	-0.02%	-15.66%	0.21%	1.43%
网络安全指数	-0.60%	-19.64%	0.79%	5.41%
车联网指数	-0.37%	-13.72%	0.56%	-0.51%

资料来源：Choice，国投证券研究中心

图9. 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：Choice，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一般。展望 2024 年，我们仍建议关注景气度向上的人工智能、低空经济、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 (%)
新晨科技	38.33%	汇金股份	-34.67%	新晨科技	89.20%
梅安森	15.39%	汉鼎宇佑	-31.60%	浩丰科技	85.94%
广联达	15.33%	海峡创新	-31.60%	中海达	66.84%
天泽信息	15.29%	联络互动	-15.54%	科大国创	59.29%
思创医惠	13.99%	格尔软件	-12.93%	银江股份	54.63%
通行宝	12.73%	科大国创	-11.52%	奥飞数据	48.04%
淳中科技	12.22%	国联股份	-11.23%	真视通	47.38%
奥飞数据	11.83%	信安世纪	-10.87%	捷安高科	43.63%
盈建科	11.64%	浩丰科技	-10.51%	恒华科技	42.22%
顶点软件	11.16%	霍莱沃	-10.15%	万兴科技	38.63%

资料来源：Choice，国投证券研究中心

3. 重要行业新闻

3.1. 人工智能

MIT 团队通过引入“共识博弈”的博弈论方法，提高了 LLaMA-7B 模型的内部一致性和答案准确性。LLaMA-7B 的表现超越了具有更多参数的 LLaMA-65B 模型，并与 PaLM-540B 持平。“共识博弈”通过让生成器和判别器自我对抗，寻找答案的近似均衡，从而无需额外训练即可提高解码效率。（来源：新智元）

谷歌 DeepMind 发布 Med-Gemini 系列模型，专门针对医学领域的多模态任务进行优化，包括 Med-Gemini-2D、Med-Gemini-3D 和 Med-Gemini-Polygenic。Med-Gemini 模型利用大规模医学图像数据，实现了在多种医学图像分析任务上的超越现有最佳模型，特别是在胸部 X 射线、CT 图像和基因组数据处理。结果表明多模态医学 AI 任务中可实现高性能，尤其是在视觉问答和放射学报告生成方面。（来源：ScienceAI）

腾讯混元文生图大模型全面升级并对外开源。这是业内首个中文原生的 DiT 架构文生图开源模型，支持中英文双语输入及理解，参数量 15 亿。升级后的混元文生图大模型采用了与 sora 一致的 DiT 架构，不仅可支持文生图，也可作为视频等多模态视觉生成的基础。评测数据显示，最新的腾讯混元文生图模型效果远超开源的 Stable Diffusion 模型，是目前效果最好的开源文生图模型，整体能力属于国际领先水平。（来源：鹅厂技术派）

谷歌 DeepMind 发布全新 AI 代理 Project Astra，可实现跨文本、音频、视频的多模态实时推理。Astra 具有高级多模态理解能力，可通过设备如手机和谷歌眼镜进行实时环境解读和交互。尽管 Astra 在语音情感输出和数据响应效率方面略逊于 GPT4o，但仍提供广泛应用的可能性。（来源：AIGC 开放社区）

NVIDIA 和谷歌合作发布 Gemma 2 和 PaliGemma 两款模型，旨在提升生成式 AI 模型在多媒体任务中的表现。Gemma 2 是具有广泛用途的新一代 Gemma 模型，借助全新的架构来实现突破性的性能和效率。PaliGemma 是受 PaLI-3 启发的开源视觉语言模型（VLM）。PaliGemma 基于 SigLIP 视觉模型和 Gemma 语言模型等开放组件构建而成，专门用于视觉语言任务，例如图像和短视频字幕、视觉问题解答、图像文本理解、对象检测和对象分割等。PaliGemma 在各种视觉语言任务中具有领先于同类模型的微调性能，并且还得到 NVIDIA JAX-Toolbox 的支持。新模型通过 NVIDIA NIM 推理微服务集成，支持高效部署。Google Colab 集成 RAPIDS cuDF，加速数据分析，提高数据科学家在开发平台的效率。（来源：NVIDIA 英伟达企业解决方案）

5月15日，字节跳动豆包大模型在火山引擎原动力大会上正式发布。价格是此次发布的最大亮点，豆包主力模型在企业市场的定价只有 0.0008 元/千 Tokens，0.8 厘就能处理 1500 多个汉字，比行业便宜 99.3%。（来源：新智元）

在 OpenAI 抢先发布了令人惊艳的 AI 大模型 GPT-4o 之后，北京时间 5 月 15 日凌晨，一年一度的 Google I/O 2024 开发者大会正式召开，发布了第六代 TPU 芯片，以及一系列的 AI 大模型产品。包括：支持 200 万 tokens 超长上下文的 Gemini 1.5 Pro 改良版、轻量级模型 Gemini 1.5 Flash、通用 AI Agent、高质量文生图模型 Imagen 3、视频生成模型 Veo、AI 音乐创作工具 Music AI Sandbox、视觉语言开放模型 PaliGemma 等多款模型。同时，谷歌还宣布 Android 系统也将进入 Gemini 时代。（来源：芯智讯）

最近，Meta 团队发布了「混合模态」Chameleon，可以在单一神经网络无缝处理文本和图像。10 万亿 token 训练的 34B 参数模型性能接近 GPT-4V，刷新 SOTA。在纯文本任务中，340 亿参数 Chameleon（用 10 万亿多模态 token 训练）的性能和 Gemini-Pro 相当。在视觉问答和图像标注基准上，刷新 SOTA，性能接近 GPT-4V。（来源：新智元）

3.2. 新兴技术与硬科技

5月13日消息，据《经济日报》报道，业内传闻，手机芯片大厂联发科正携手 AI 芯片大厂英伟达（NVIDIA）开发基于 Arm 架构的 AI PC 处理器，预计将在今年三季度完成设计定案（tape out），第四季度进入验证，售价或将高达 300 美元。在去年 5 月底的 COMPUTEX 2023 台北电脑展上，联发科携手英伟达共同宣布两家公司将在汽车芯片领域进行合作。联发科技将利用小芯片高速互联技术，开发整合有英伟达的 GPU 的车用 SoC 处理器，共同为新一代智能汽车提供解决方案。这种处理器将具备英伟达的图形和 AI 运算能力，同时可利用英伟达相关软件工具，比如自动驾驶软件 DRIVE OS、DRIVE IX、CUDA 和 TensorRT 等。（来源：芯智讯）

5月13日消息，据《经济日报》报道，全球前两大 DRAM 供应商韩国三星电子和 SK 海力士正全力发展高带宽内存（HBM）与主流 DDR5 规格内存，今年下半年起将停止供应 DDR3 DRAM，引发市场抢货潮，导致近期 DDR3 价格大涨，最高涨幅达 20%，且下半年报价可能还会继续上涨。业界传闻称，为发展 HBM 与 DDR5 的策略，三星已经通知客户将在第 2 季底停产 DDR3；至于 SK 海力士方面，则更早在去年底将大陆无锡厂将 DDR3 制程转为 DDR4，等同于不再供货 DDR3；而美光为扩充 DDR5、HBM 产能，也大幅减少 DDR3 供应量。（来源：芯智讯）

3.3. 数字经济

广州市人民政府印发《广州市数字经济高质量发展规划》，强调要建设全国领先的工业互联网。支持跨行业、特定行业、特定场景的工业互联网平台建设，实现工业大数据汇聚和挖掘，打造高端工业软件服务体系。稳步推进工业互联网标识解析国家顶级节点（广州）扩容增能和二级节点建设，加快国家工业互联网大数据中心广东分中心建设，深化标识解析二级节点在船舶、高端装备、新一代信息技术、生物医药、家居等重点行业的应用，构建高效稳定的标识注册和解析服务能力。依托 5G 网络和工业互联网，促进工业企业设备、系统、平台之间的互联互通和数据共享，加速行业规模应用。（来源：新华网）

近日，北京数字经济算力中心项目基础设施建设正式启动施工。项目利用存量厂房建设，打造全栈国产化 AI 算力生态，为人工智能“添动力”，助力数字经济高质量发展驶入“快车道”。项目位于朝阳区酒仙桥中路 18 号北广科技园内，由北京电子数智科技有限责任公司规划设计并建设运营，占地 1.7 万平方米，地上建筑规模为 3.5 万平方米，共 3600 个智能算力机柜。项目将建立工业互联网、工业设计仿真、智慧金融、智慧医疗、智慧交通等服务平台，为国企、政府和中小人工智能企业提供普惠算力服务。（来源：数据要素社）

数据跨境流动已成为推动国际贸易、科技创新和经济发展的重要力量。为了顺应这一趋势，同时确保数据安全有序跨境，中国（上海）自由贸易试验区临港新片区管委会于 5 月 17 日上午正式发布全国首批数据跨境场景化一般数据清单及清单配套操作指南，为数据跨境流动提供了精细化、可操作化的指引。此次发布的一般数据清单，涵盖了智能网联汽车、公募基金、生物医药三个关键领域，涉及智能网联汽车跨国生产制造、医药临床试验和研发、基金市场研究信息共享等 11 个场景，划分成 64 个数据类别 600 余个字段。（来源：数据要素社）

3.4. 智能网联汽车

随着春节后的新能源车大降价持续 2 个月，2024 年 4 月新能源车市逐步进入回暖向上的较好走势，春节后观望的购车群体推动 4 月的新能源车逐步企稳。4 月新能源乘用车生产达到 80 万辆，同比增长 33%，环比增长 1%。4 月新能源乘用车批发销量达到 79 万辆，同比增长 30%，环比下降 4%。4 月新能源车市场零售 67 万辆，同比增长 28%，环比下降 6%。4 月新能源车出口 11.3 万辆，同比增长 24%，环比下降 6%，传统燃油车零售同比下降 22%，新能源车增长 28%，新能源成为中国车市的增长动力。（来源：建约车评）

5月14日晚，美国拜登政府正式宣布，将根据1974年《贸易法》的301条款对从中国进口的价值180亿美元的产品加征关税，产品涉及电动汽车、电池、关键矿产等战略领域。其中，美国对中国电动汽车的关税税率将在2024年从25%提高到100%。（来源：盖世汽车每日速递）

5月15日，小米汽车完成了第10,000辆小米SU7的交付。雷军在个人微博上表示，“从4月3日首次交付开始，43天时间，我们已经交付了10000台车！这对小米来说是一个重大里程碑。我们正在继续扩充产能，确保今年交付10万台。”（来源：盖世汽车每日速递）

4. 重点公司动态

4.1. 智能网联车

【道通科技】权益分派：差异化分红送转方案根据公司2023年年度股东大会审议通过的《关于2023年度利润分配方案的议案》，公司拟以实施权益分派方案的股权登记日登记的总股本扣减公司回购专用证券账户中股份为基数分配利润，每10股派发现金红利4元（含税），不进行资本公积转增股本，不送红股。如在实施权益分派股权登记日前，因可转债转股/回购股份等事项致使公司总股本发生变动的，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。截至本公告披露日，公司总股本为451,877,086股，扣减回购专用证券账户中股份数10,981,382股，实际参与分配的股本数为440,895,704股，拟派发现金红利总额176,358,281.60元（含税）。（来源：同花顺）

4.2. 金融科技

【ST证通】股份回购：2024年5月16日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份500,000股，回购总金额为2,723,500元（不含交易费用），回购股份占公司目前总股本的0.0814%，最高成交价为5.65元/股，最低成交价为5.27元/股。（来源：同花顺）

4.3. 工业软件

【广联达】权益分派：以2024年内实施利润分配方案时股权登记日的总股本为基数（不含公司已回购但未注销的股份数量），向全体股东每10股派发现金股利0.7元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。如在权益分派方案披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，公司总股本发生变化的，公司拟维持每股分配金额不变，相应调整分配总额。（来源：同花顺）

【浩辰软件】权益分派：本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本4487.28万股为基数，每股派发现金红利1元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增0.46股，共计派发现金红利4487.28万元，转增2064.1488万股，本次分配后总股本为6551.4288万股。（来源：同花顺）

4.4. 基础软硬件

【神州数码】项目中标：近日，中国移动采购与招标网发布了《中国移动2024年至2025年新型智算中心采购中标候选人公示》，神州数码集团股份有限公司下属控股子公司神州鲲泰（厦门）信息技术有限公司（简称“神州鲲泰”）为该项目包1的中标候选人之一，投标报价为191.17亿元（不含税），中标份额10.53%。（来源：同花顺）

4.5. 基础工具链

【广立微】利润分配：公司 2023 年年度股东大会审议通过的利润分配方案为：公司截至 2023 年 12 月 31 日总股本为 200,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 4.40 元（含税），共计派发现金红利人民币 88,000,000 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本，剩余未分配利润结转以后年度分配。（来源：同花顺）

4.6. 网络安全与数据安全

【亚信安全】重大资产重组：亚信安全拟通过全资子公司亚信津安、亚信成都与联合投资人共同出资，以支付现金的方式购买 SKIPPER INVESTMENT LIMITED 持有的亚信科技 19.236%或 20.316%的股份，同时通过表决权委托的方式取得田溯宁及其控制的 Info Addition Capital Limited Partnership、PacificInfo Limited、CBC Partners II L.P. 在紧随前述股份收购交割后合计持有的亚信科技 9.572%至 9.605%的股份对应的表决权。（来源：同花顺）

目 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；

目 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。

目 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：** 518046**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