

2024 年 06 月 02 日

计算机

SDIC

行业周报

证券研究报告

## AIPC 进展加速，WoA 未来可期

### 目 Copilot+PC 发布，端侧 AI 迎来重大进展

5 月 21 日，微软在 Build2024 开发者大会上发布了“Copilot+PC”，是全球首个专为 AI 设计的 Windows PC。硬件配置方面，Copilot+PC 与现有的 AIPC 较为类似，其内置了专门的 AI 硬件(NPU)和超过 16GB 的内存，以支持 AI 模型在本地运行。模型方面，Copilot+PC 不仅接入了 Open AI 最新发布的 GPT 4o 模型，还搭载了一款专为 Copilot+PC 设计的 33 亿参数端侧小模型 Phi-Silica，从而实现混合 AI。得益于模型能力的持续提升，Copilot+PC 新增了多个功能，主要包括：

- 1) Recall**，其通过不断截屏让电脑能够记住用户所有的交互行为，使得用户可以通过粗略模糊的描述来快速查找内容，并且该功能完全构建并储存在用户的设备上，是本地 AI 的典型应用。
- 2) 系统级 AI 功能**，包括了超过 40 种语言的系统级翻译和字幕，通过自然语言简化操作系统的使用等。
- 3) 屏幕分享**：基于 GPT 4o 模型，赋予了 Copilot 理解用户实时操作的能力，并可以主动与用户互动。我们认为，Copilot+PC 的推出是端侧 AI 的重大进展，表明了随着模型能力的快速迭代，端侧设备有望涌现全新的功能、交互模式与应用生态。根据 IDC，全球 PC 市场时隔两年在 24Q1 实现了回暖，共计出货 5980 万台，同比增长 1.5%，其中笔记本总体出货 4160 万台，同比增长 4.9%，并且随着部分企业库存情况改善、市场需求复苏以及 AI PC 的热潮带动下，2024 年预计增长 2.0 %。建议关注：联想集团、软通动力、华勤技术、星环科技等。

### 目 AIPC 放大 ARM 能效优势，WoA 未来可期

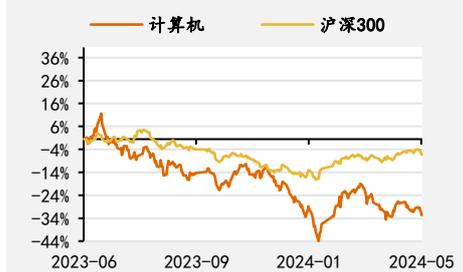
为了实现 AI 功能在本地运行，微软对于 AIPC 制定了算力不少于 40TOPS 的标准，而目前满足该标准的处理器仅有高通最新为 AIPC 研发的骁龙 X Elite 和骁龙 X Plus (45TOPS)，因此微软以及联想、戴尔、惠普、华硕、宏碁、三星等 OEM 厂商推出的首批支持 Copilot+ 体验的产品均选用了骁龙 X Elite 和 X Plus。除产品外，高通还与微软合作推出了面向 Windows 的骁龙开发套件，旨在支持开发者面向下一代 AI PC 创建或优化应用程序和体验，利用原生 Windows on Snapdragon 工具链，开发套件使开发者能够快速将 Windows 应用程序适配并重新编译为原生适用于骁龙平台的版本。我们认为，端侧 AI 大幅提升了 PC 对于算力性能的要求，在满足算力的情况下把功耗做低，以契合端侧的使用场景成为最新课题，考虑到能效一直以来是 ARM 相较于 X86 的优势，叠加微软开始对于 Windows on Arm 进行扶持，我们预计 ARM 在 PC 领域的份额有望提升，建议关注 ARM 生态下的芯片龙头高通，以及与高通保持长期紧密合作关系的中科创达。

**目 风险提示：**政策进展不及预期，市场竞争加剧，宏观环境变化降低企业信息化支出等。

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 | -5.2 | -8.6 | -19.9 |
| 绝对收益 | -3.0 | -5.4 | -26.6 |

赵阳 分析师

SAC 执业证书编号：S1450522040001

zhaoyang1@essence.com.cn

袁子翔 分析师

SAC 执业证书编号：S1450523050001

yuanzx@essence.com.cn

### 相关报告

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| 见微知著，革故鼎新：重视新质生产力投资机会            | 2024-05-27 |
| 电改政策预期等催化利好数字经济能源产业链             | 2024-05-27 |
| 从科技巨头看算法应用和端侧 AI 布局              | 2024-05-20 |
| 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 |

## 目 内容目录

|                       |    |
|-----------------------|----|
| 1. 本周行业观点.....        | 3  |
| 2. 市场行情回顾.....        | 4  |
| 2.1. 本周板块指数涨跌幅 .....  | 4  |
| 2.2. 本周计算机个股表现 .....  | 5  |
| 3. 重要行业新闻.....        | 6  |
| 3.1. 数字经济 .....       | 6  |
| 3.2. 智能网联汽车 .....     | 6  |
| 3.3. 新兴技术与硬科技 .....   | 7  |
| 3.4. 云计算与 IT 服务 ..... | 7  |
| 3.5. AI 大数据应用.....    | 7  |
| 4. 重点公司动态.....        | 9  |
| 4.1. 智能网联车 .....      | 9  |
| 4.2. 工业软件 .....       | 9  |
| 4.3. 机器视觉 .....       | 9  |
| 4.4. 金融科技 .....       | 9  |
| 4.5. 网络安全 .....       | 10 |
| 4.6. AI 应用软件.....     | 10 |
| 4.7. 基础工具链 .....      | 10 |
| 4.8. 基础软硬件 .....      | 10 |

## 目 图表目录

|                         |   |
|-------------------------|---|
| 图 1. 本周各行业涨跌幅统计 .....   | 4 |
| 表 1: 本周板块指数涨跌幅统计 .....  | 4 |
| 表 2: 本周计算机个股涨跌幅统计 ..... | 5 |

## 1. 本周行业观点

### Copilot+PC 发布，端侧 AI 迎来重大进展

5月21日，微软在Build2024开发者大会上发布了“Copilot+PC”，是全球首个专为AI设计的Windows PC。硬件配置方面，Copilot+PC与现有的AIPC较为类似，其内置了专门的AI硬件（NPU）和超过16GB的内存，以支持AI模型在本地运行。模型方面，Copilot+PC不仅接入了Open AI最新发布的GPT 4o模型，还搭载了一款专为Copilot+ PC设计的33亿参数端侧小模型Phi-Silica，从而实现混合AI。得益于模型能力的持续提升，Copilot+PC新增了多个功能，主要包括：1) **Recall**，其通过不断截屏让电脑能够记住用户所有的交互行为，使得用户可以通过粗略模糊的描述来快速查找内容，并且该功能完全构建并储存在用户的设备上，是本地AI的典型应用。2) **系统级AI功能**，包括了超过40种语言的系统级翻译和字幕，通过自然语言简化操作系统的使用等。3) **屏幕分享**：基于GPT 4o模型，赋予了Copilot理解用户实时操作的能力，并可以主动与用户互动。我们认为，**Copilot+PC的推出是端侧AI的重大进展，表明了随着模型能力的快速迭代，端侧设备有望涌现全新的功能、交互模式与应用生态。根据IDC，全球PC市场时隔两年在24Q1实现了回暖，共计出货5980万台，同比增长1.5%，其中笔记本总体出货4160万台，同比增长4.9%，并且随着部分企业库存情况改善、市场需求复苏以及AI PC的热潮带动下，2024年预计增长2.0%。建议关注：联想集团、软通动力、华勤技术、星环科技等。**

### AIPC放大ARM能效优势，WoA未来可期

为了实现AI功能在本地运行，微软对于AIPC制定了算力不少于40TOPS的标准，而目前满足该标准的处理器仅有高通最新为AIPC研发的骁龙X Elite和骁龙X Plus（45TOPS），因此微软以及联想、戴尔、惠普、华硕、宏碁、三星等OEM厂商推出的首批支持Copilot+体验的产品均选用了骁龙X Elite和X Plus。除产品外，高通还与微软合作推出了面向Windows的骁龙开发套件，旨在支持开发者面向下一代AI PC创建或优化应用程序和体验，利用原生Windows on Snapdragon工具链，开发套件使开发者能够快速将Windows应用程序适配并重新编译为原生适用于骁龙平台的版本。我们认为，端侧AI大幅提升了PC对于算力性能的要求，在满足算力的情况下把功耗做低，以契合端侧的使用场景成为最新课题，考虑到能效一直以来是ARM相较于X86的优势，叠加微软开始对于Windows on Arm进行扶持，我们预计ARM在PC领域的份额有望提升，**建议关注ARM生态下的芯片龙头高通，以及与高通保持长期紧密合作关系的中科创达。**

## 2. 市场行情回顾

### 2.1. 本周板块指数涨跌幅

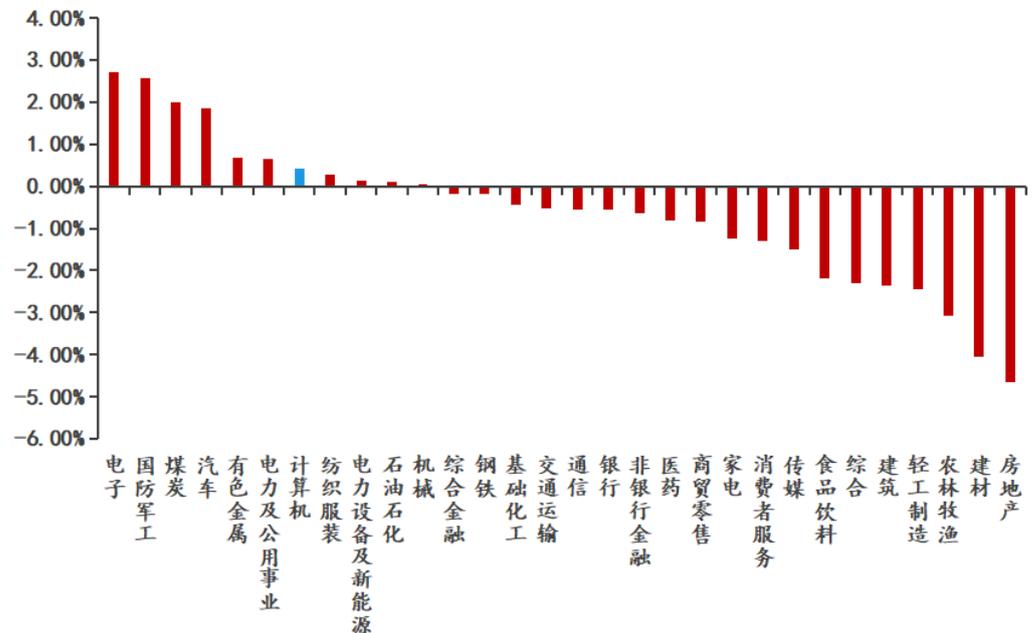
本周深证成指下跌 0.64%，创业板指下跌 0.74%，计算机行业上涨 0.43%，跑赢深证成指 1.07%，跑赢创业板指 1.17%。横向来看，本周计算机行业指数在中信 30 个行业指数中排名第 7，在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中排名第 2。

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） | 0.43%  | -17.58%  | ——     | ——        |
| 上证综指    | -0.07% | 3.76%    | 0.50%  | -21.34%   |
| 深证成指    | -0.64% | -1.68%   | 1.07%  | -15.90%   |
| 创业板指    | -0.74% | -4.56%   | 1.17%  | -13.02%   |
| 沪深 300  | -0.60% | 4.34%    | 1.03%  | -21.92%   |
| 云计算指数   | 0.37%  | -19.01%  | 0.06%  | 1.43%     |
| 网络安全指数  | 1.13%  | -22.92%  | -0.70% | 5.34%     |
| 车联网指数   | 2.58%  | -15.07%  | -2.15% | -2.51%    |

资料来源：Choice，国投证券研究中心

图1. 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 (%) |
| 瑞纳智能  | 45.51%   | 银江股份  | -24.91%  | 瑞纳智能   | 159.04%  |
| 荣科科技  | 28.78%   | 汇金股份  | -19.45%  | 荣科科技   | 106.56%  |
| 康拓红外  | 22.88%   | 迪威迅   | -16.77%  | 万集科技   | 73.47%   |
| 锐明技术  | 22.27%   | 汉鼎宇佑  | -15.64%  | 新晨科技   | 66.21%   |
| 中科创达  | 14.70%   | 海峡创新  | -15.64%  | 恒实科技   | 57.49%   |
| 恒实科技  | 13.15%   | 联络互动  | -14.85%  | 莱斯信息   | 53.51%   |
| 霍莱沃   | 11.31%   | 飞利信   | -13.11%  | 智微智能   | 53.48%   |
| 万集科技  | 10.97%   | 真视通   | -11.90%  | 真视通    | 51.19%   |
| 当虹科技  | 9.79%    | 易联众   | -11.22%  | 银江股份   | 46.03%   |
| 盛邦安全  | 8.99%    | 新晨科技  | -8.69%   | 恒华科技   | 44.98%   |

资料来源：Choice，国投证券研究中心

### 3. 重要行业新闻

#### 3.1. 数字经济

5月25日，在第七届数字中国建设峰会·智算云生态大会期间，数据要素论坛在福州举办。本次论坛以“筑基提质 数创未来”为主题，发布了中国电信“数链智网”数据要素能力体系及白皮书系列，成立中国电信数据要素产业联盟 CTDIA2024，启动“聚星行动”生态合作伙伴招募计划，旨在与生态合作伙伴携手并进，共同推进数据要素价值释放，助力数字中国建设。（来源：上观新闻）

国家数据局在福州召开全国数据系统座谈会。国家发展改革委党组成员、国家数据局局长刘烈宏，福建省人民政府副省长林文斌出席会议并致辞。会议指出，全国数据工作会议以来，各地数据工作蹄疾步稳、有序推进，“一盘棋”意识更加牢固，实干争先的工作导向更加突出，坚持“一条主线”、统筹“三个建设”的工作思路更加清晰明确。全国数据系统将以成功举办第七届数字中国建设峰会为契机，加快推进数字中国、数字经济和数字社会规划和建设，充分发挥数据要素的放大、叠加、倍增作用，当好发展新质生产力的排头兵，在推进中国式现代化的伟大实践中展现数据人的使命担当。会上，新浪、航旅纵横等企业分享了数据开发利用、赋能高质量发展的经验做法，国家数据局相关司负责同志围绕重点工作进行了专题辅导，有关省数据工作主管部门负责同志作了典型案例分析。（来源：界面新闻）

#### 3.2. 智能网联汽车

日前，奥迪汽车与上汽集团联合开发的全新智能数字平台生产基地在上海安亭启动升级焕新。未来，这座全新升级的工厂将成为奥迪新一代豪华智能电动产品的专属生产基地。这也预示着上汽与奥迪的合作项目进入快车道。上汽大众有关人士介绍，Advanced Digitized Platform 智能数字平台联合开发的启动，是奥迪“在中国为中国”战略的重要里程碑，也是上汽集团与奥迪合作的重要里程碑。按计划，未来合作项目的车型会覆盖 B 级和 C 级市场，新平台车型将兼具奥迪的美学设计、工艺水准以及奥迪基因的驾控感受及上汽集团领先的智能化纯电科技，提升豪华智能纯电产品的竞争力。与此同时，通过提升研发效率、优化开发流程，加快研发速度，Advanced Digitized Platform 智能数字平台车型的推出时间缩短了 30% 以上，首款产品预计将于 2025 年上市，更好更快地为中国消费者提供奥迪新一代豪华智能纯电出行产品。（来源：同花顺）

为落实政府工作报告关于“巩固扩大智能网联新能源汽车等产业领先优势”“提振智能网联新能源汽车、电子产品等大宗消费”等部署要求，积极支持我国智能网联汽车和车联网高质量发展，工业和信息化部近日规划 1 亿个 11 位公众移动通信网号码专用于车联网业务。下一步，工业和信息化部将按程序向有关基础电信企业核配车联网专用号码，不断提升码号资源管理水平，持续跟踪产业发展态势，适时补充码号资源，发挥信息通信业赋能作用，支持智能网联汽车和车联网业务高质量发展。（来源：5G 智能车）

近日，安徽智能网联汽车“车路云”融合发展会议在合肥市召开。安徽省委常委、常务副省长费高云出席会议并致辞。致辞指出，近年来，安徽将汽车作为“首位产业”，推动整车、零部件、后市场一体化发展，加快打造具有国际竞争力的新能源汽车产业集群。当前，汽车产业智能化发展竞争日趋激烈，安徽亟需深化跨行业、跨领域高效协同，放大汽车产业发展优势。要聚焦产业关键，从产业规划、专项政策、标准体系等方面完善工作举措。要坚持创新引领，实施新能源汽车与智能网联汽车重大科技专项，推动智能网联车路协同关键技术攻关实验室建设，加快一批攻关项目产业化。要争创国家“车路云一体化”试点，推动更多区域、路段开放路权，打造一批示范应用场景。会议发布了涉及通信、感知、决策规划、云边计算等方向 25 个领域的技术攻关需求榜单，以及安徽省十大智能网联汽车典型示范应用场景。（来源：证券日报）

5月29日，京雄高速（河北）开放自动驾驶测试示范项目在河北雄安新区启动。目前，京雄高速主线上已规划了共108公里的自动驾驶专用车道，并部署了配套的智能感知和通信设备，实现了对高速道路的全程监管和控制，已具备开展自动驾驶测试的基础。（来源：交通运输部）

### 3.3. 新兴技术与硬科技

近日，北京大学王剑威研究员、胡小永教授、龚旗煌教授课题组与中国科学院微电子研究所杨妍研究员等合作者，将大规模硅基集成光芯片与拓扑光学紧密结合，首次实现了一种完全可编程的拓扑光子芯片。这款芯片基于可重构的集成光学微环阵列，在仅11mm×7mm的面积内集成了2712个元件，包括96个高品质因子微环阵列（品质因子均达到105以上）、300个可任意独立调控的光学相移器与干涉仪（消光比达到50dB以上）。可实现人造原子间跃迁强度、跃迁相位的任意独立调控以及晶格势垒的任意构造，为研究拓扑材料科学、发展拓扑光子技术提供了一种全新途径。相关研究成果于2024年5月22日以“可编程拓扑光子芯片”（A programmable topological photonic chip）为题，发表在了《自然·材料》（Nature Materials）期刊。（来源：芯智讯）

中国移动将建3个超大规模单体智算中心，拥有近6万张加速卡。5月26日，第七届数字中国建设峰会期间，中国移动正式发布了由万卡级智算集群、千亿多模态大模型、汇聚百大要素的生态平台共同构成的“九天”人工智能基座。中国移动宣布开放大模型训练基地，发布23款AI+产品、20个AI+DICT行业应用，持续推动AI技术的发展和應用。（来源：芯智讯）

5月30日，著名大模型开源平台 Mistral.ai 宣布推出，第一个专业代码模型 Codestral-22B-v0.1。据悉，Codestral 有220亿参数，支持32K上下文窗口，使用了80多种编程语言数据集进行了预训练，例如，Python、Java、C、C++、JavaScript等。Codestral 可提供代码生成、解释代码、编写注释文档、BUG调试、代码优化等，几乎所有与代码开发相关的任务。（来源：AIGC开放社区）

### 3.4. 云计算与 IT 服务

5月29日，亚马逊网络服务公司(AWS)表示，该公司计划与法国电信运营商 Orange 合作，利用其 AWS Wavelength 平台在摩洛哥和塞内加尔提供云计算服务。这将是首次在没有数据中心等 AWS 实体基础设施的国家提供服务，Orange 将在其数据中心提供服务。据数据平台 Statista 的数据显示，非洲的云计算市场预计将以每年15%的速度增长，在2028年达到180亿美元。数据消费也在不断增长，从而促进了对安全本地数据托管的需求。（来源：格隆汇）

### 3.5. AI 大数据应用

Cohere 发布 Aya 23 模型，支持23种语言，包括中文，具有80亿和350亿两种参数规模。该模型模型权重全面开放，允许在特定许可下的商业化使用。Aya 23 在多语言理解和生成任务中表现优异，超越同类模型，特别是在机器翻译和摘要生成上。（来源：AIGC开放社区）

5月30日，AI助手APP腾讯元宝正式上线。腾讯云副总裁、腾讯混元大模型负责人刘煜宏介绍，腾讯元宝基于腾讯混元大模型，界面简洁，具备AI搜索、总结、写作等功能。腾讯元宝聚焦效率和娱乐场景，未来可通过搜索更闭环地呈现腾讯内容生态。腾讯内部600多个业务已接入混元大模型，日调用2亿次。（来源：腾讯）

中国电信人工智能研究院发布了能识别30种方言的语音识别大模型，突破语言壁垒，实现多方言混合识别。该模型利用蒸馏+膨胀联合训练算法和大规模方言数据集，提高了方言识别的准确率和模型训练的稳定性。星辰语音识别大模型在国际比赛中取得优异成绩，展示了其在方言识别方面的领先技术。（来源：机器之心）

日内瓦大学、微软等发布基于扩散模型的世界模型—DIAMOND。它是一个基于扩散模型的世界模型，专为强化学习设计，能够捕捉视觉细节并建模复杂的多模态分布。该模型在 Atari 100k 环境下测试表现优异，展现出在视觉复杂度高的场景中生成连贯、高质量轨迹的能力。DIAMOND 的架构允许生成连续潜在变量序列，提高对环境动态的理解，助力智能体制定更有效的策略。（来源：AIGC 开放社区）

清华大学团队开发的天眸芯是世界首款类脑互补视觉芯片，实现了在极低带宽和功耗下采集高速、高精度视觉信息。芯片采用基于视觉原语的互补双通路设计，有效突破视觉感知的技术限制，提升对极端场景的适应能力。天眸芯的应用前景包括自动驾驶和具身智能等领域，有望推动人工通用智能（AGI）的发展。（来源：新智元）

## 4. 重点公司动态

### 4.1. 智能网联车

**【虹软科技】权益分派：**根据公司 2023 年度审议通过的《关于 2023 年年度利润分配方案的议案》，公司以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣减公司回购专用证券账户中的股份为基数进行利润分配，每 10 股派发现金红利 2.20 元(含税)，公司不进行资本公积金转增股本，不送红股。截至本公告披露日，公司总股本为 406,000,000 股扣除回购专用证券账户中股份数 5,268,600 股，本次实际参与分配的股本数为 400,731,400 股，拟派发现金红利总额 88,160,908.00 元(含税)。(来源：同花顺)

**【捷顺科技】权益分派：**以未来实施利润分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.25 元(含税)，不送红股，也不以资本公积金转增股本，剩余未分配利润结转入下一年度。(来源：同花顺)

**【锐明技术】激励计划行权调价：**2024 年 5 月 27 日，公司第四届董事会第二次会议和第四届监事会第二次会议审议通过了《关于调整 2024 年股票期权激励计划行权价格的议案》，同意将本次激励计划的行权价格由 21.12 元/份调整为 20.63 元/份。(来源：同花顺)

### 4.2. 工业软件

**【泽宇智能】股权激励：**本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票总量为 429.3920 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 33,313.2371 万股的 1.29%。本激励计划为一次性授予，无预留权益。全部有效期内的股权激励计划所涉及的标的股票总额累计未超过本激励计划提交股东大会时公司股本总额的 20%。本激励计划中任何一名激励对象通过全部有效期内的股权激励计划获授的公司股票数量累计未超过公司股本总额的 1%。(来源：同花顺)

**【容知日新】权益分派：**本次利润分配以方案实施前的公司总股本 81,626,048 股为基数，每股派发现金红利 0.115 元(含税)，共计派发现金红利 9,386,995.52 元(含税)。(来源：同花顺)

### 4.3. 机器视觉

**【奥普特】权益分派：**本次利润分配以方案实施前的公司总股本 122,235,455 股为基数，每股派发现金红利 0.53 元(含税)，共计派发现金红利 64,784,791.15 元。(来源：同花顺)

### 4.4. 金融科技

**【正元智慧】权益分派：**以 2023 年年度权益分派实施公告中确定的股权登记日当日的公司总股本扣除公司回购专用证券账户中的股份数后的股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.4 元(含税)，不送红股，不以资本公积金转增股本，剩余未分配利润结转下一年度。2023 年度利润分配预案中的现金分红总额暂以总股本 142,083,053 股剔除回购专户中的 3,303,000 股后的 138,780,053 股为基数测算，预计派发现金 5,551,202.12 元。(来源：同花顺)

近日，博彦科技作为金融数智化使能者受邀参会，并携自主研发的“AI 构件平台”惊艳亮相，展现了公司在 AI 领域的深厚实力与创新实践。博彦科技自主研发的“AI 构件平台”，可以为传统业务系统注入强大的 AI 能力支持，有效提升业务处理的效率和质量。该平台集成先进的法规解析算法，可以智能化生成内部制度文档，提升合规审计部门的工作效率；同时，它还能利用自然语言处理技术自动生成可疑交易报告，强化风险监控的即时性与精确度。此外，该平台还能将 AI 能力注入指标分析和标签画像系统，实现业务语言的秒级转换，极大提高系统的易用性。(来源：博彦科技官微)

#### 4.5. 网络安全

**【三未信安】股权激励：**本激励计划拟授予的限制性股票数量为 110 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 11,432.89 万股的 0.96%。其中首次授予 92 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.80%，首次授予部分占本次授予权益总额的 83.64%；预留授予 18 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.16%，预留授予部分占本次授予权益总额的 16.36%。截至本激励计划草案公告之日，公司全部在有效期内的股权激励计划所涉及的标的股票总额累计未超过本激励计划草案公告时公司股本总额的 20.00%。本激励计划中任何一名激励对象通过全部在有效期内的股权激励计划获授的本公司股票，累计未超过本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.00%。（来源：同花顺）

**【浩瀚深度】利润分配总额调整：**因 2022 年限制性股票激励计划第一个归属期归属，新增股份 1,200,000 股，已于 2024 年 4 月 25 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕新增股份的登记手续，公司总股本由 157,146,667 股增加至 158,346,667 股。同时，截至本公告日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,327,459 股。公司拟维持每股分配比例不变，对公司 2023 年度利润分配总额进行相应调整。（来源：同花顺）

#### 4.6. AI 应用软件

**【金山办公】股票激励：**根据公司《2024 年第一季度报告》，公司 2024 年 1-3 月实现归属于上市公司股东的净利润为 367,017,201.69 元，公司 2024 年 1-3 月基本每股收益为 0.79 元/股；本次归属后，以归属后总股本 462,057,980 股为基数计算在归属于上市公司股东的净利润不变的情况下，公司 2024 年 1-3 月基本每股收益相应摊薄。本次归属的限制性股票数量为 240,735 股，约占归属前公司总股本的比例为 0.052%，不会对公司最近一期财务状况和经营成果构成重大影响。（来源：同花顺）

**【万兴科技】权益分派：**以截至 2023 年 12 月 31 日，公司总股本 137,704,107 股为基数（不含回购股份），向全体股东每 10 股派发现金股利 1:11 元人民币（含税），合计派发现金股利 15,285,155.88 元；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股，共计转增 55,081,642.80 股，转增后公司总股本将增至 192,785,749.80 股，不送红股，剩余未分配利润结转以后年度。（来源：同花顺）

#### 4.7. 基础工具链

**【鼎阳科技】权益分派：**本次利润分配以方案实施前的公司总股本 159,200,019 股为基数，每股派发现金红利 0.88 元（含税），共计派发现金红利 140,096,016.72 元（含税）。

#### 4.8. 基础软硬件

**【中科曙光】权益分派：**根据公司 2023 年年度股东大会审议通过的《关于公司 2023 年度利润分配方案的议案》，公司拟向全体股东每 10 股派 1.70 元人民币现金红利（含税）。截至 2023 年 12 月 31 日，公司总股本 1,463,578,974 股，扣除不参与利润分配的回购专户中已回购的股份 784,041 股，实际可参与利润分配的股数为 1,462,794,933 股，以此计算合计拟派发现金红利 248,675,138.61 元（含税）。（来源：同花顺）

**【中科曙光】股权激励：**本次符合解除限售条件的激励对象为首次授予部分共计 461 人以及预留授予部分共计 54 人。本次可解除限售条件的限制性股票数量为首次授予部分为 3,702,600 股，约占公司目前股本总额的 0.25%以及预留授予部分为 379,500 股，约占公司目前股本总额的 0.03%。（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： 上海市虹口区杨树浦路 168 号国投大厦 28 层

邮编： 200082

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