



## OpenAI 推出价格显著下降的 GPT-4o mini, AI 板块有望受益 ——计算机行业周报（2024.07.15-2024.07.19）

### 核心观点

本周核心观点与重点要闻回顾

**低空经济：**成都市和常州市相继发布方案促进低空经济发展，相关产业链有望持续受益。成都市经济和信息化局发布关于公开征求《成都市加快提升低空飞行服务能力培育低空经济市场的若干措施（征求意见稿）》。从四个方面着手，最高给予 3000 万元支持。《常州低空经济高质量发展三年行动方案（2024—2026 年）》正式发布，计划到 2026 年，产业规模超过 300 亿元。

**AI 大模型及应用：**OpenAI 推出 GPT-4o mini 人工智能模型，我国首个人工智能病理大模型发布，相关产业链有望受益。美国人工智能初创公司 OpenAI 宣布，正式上架价格显著下降的新一代入门级别人工智能“小模型”GPT-4o mini。比 GPT-4o 便宜了 96%-97%，比起 GPT-3.5 Turbo 也要便宜 60%-70%。空军军医大学病理学科研发团队联合清华大学和商汤医疗，近日共同发布了国内首个病理大模型 PathOrchestra。

**AI 算力：**TrendForce 预估 2024 年 AI 服务器产值将达 1870 亿美元，天津市印发算力产业发展实施方案，相关产业链有望受益。根据研究机构 TrendForce 集邦咨询最新报告，预估 2024 年 AI 服务器产值将达 1870 亿美元，成长率达 69%，产值占整体服务器高达 65%。天津市人民政府办公厅印发《天津市算力产业发展实施方案（2024—2026 年）》，目标到 2026 年，全市算力中心国产算力芯片使用占比超过 60%，全市建成 5 个以上赋能成效显著的大规模智算中心，力争到 2026 年，全市智能算力规模达到 10EFLOPS 以上。

**自动驾驶：**深圳今年在前海推广 20 台自动驾驶公交车，“自动驾驶公交”在海口美兰国际机场上线，相关产业链有望持续受益。深圳巴士集团 14 日宣布，计划于 2024 年内在深圳前海推广 20 台自动驾驶公交车，运营场景将涵盖地铁站、商圈、居民住宅区、中央商务区、产业园区、文旅景区等。7 月 17 日，在海口美兰国际机场，海南自贸港首个机场开放道路自动驾驶公交接驳示范项目上线，这也是海南首例落地应用的机场内自动驾驶技术。自动驾驶接驳车创新测试项目由美兰机场联合沪能驭势（海南）智慧服务有限公司开展，通过便捷的智能化服务，提升美兰机场的旅客服务质量和效率。

### 市场行情回顾

本周（07.15-07.19），A 股中万计算机指数下跌 0.26%，板块整体跑输沪深 300 指数达 2.18pct，跑输创业板综指数达 0.2pct。在中万 31 个一级子行业中，计算机板块周涨跌幅排名为第 15 位。计算机二级行业涨跌幅由高到低分别为：软件开发(0.15%)、计算机设备(-0.01%)、IT 服务 II(-1.02%)。海外市场指数整体走势较弱，涨跌幅由高到低分别为：台湾信息服务(0.14%)、纳斯达克(-3.65%)、道琼斯美国科技(-4.98%)、Wind 美国中资股软件与服务(-5.6%)、恒生资讯科技业(-6.34%)。

### 投资建议

本周我们重点看好受益地方政府陆续出台支持政策的低空经济板块、受益 OpenAI 推出 GPT-4o mini 人工智能模型的 AI 大模型及应用板块、受益天津市印发算力产业发展实施方案的 AI 算力板块以及受益深圳海口启动自动驾驶公交的自动驾驶板块。

**低空经济：**建议关注莱斯信息、新晨科技、纳睿雷达等；

**AI 大模型及应用：**建议关注软通动力、万兴科技等；

**AI 算力：**建议关注浪潮信息、中科曙光、恒为科技等；

**自动驾驶：**建议关注中科创达、德赛西威等。

### 风险提示

产业发展不及预期，政策推进力度不及预期，国产替代不及预期。

## 增持(维持)

行业：计算机

日期：2024年07月23日

分析师：李行杰

E-mail: [lixingjie@yongxingsec.com](mailto:lixingjie@yongxingsec.com)

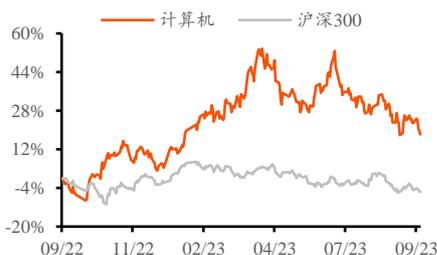
SAC 编号：S1760524010003

分析师：黄伯乐

E-mail: [huangbole@yongxingsec.com](mailto:huangbole@yongxingsec.com)

SAC 编号：S1760520110001

### 近一年行业与沪深 300 比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

### 相关报告：

《“萝卜快跑”无人订单量大幅增长，自动驾驶板块有望受益》

——2024 年 07 月 15 日

《五部门公布智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单，相关板块或将受益》

——2024 年 07 月 05 日

《大模型持续迭代，AI 板块有望受益》

——2024 年 07 月 02 日

### 正文目录

1. 本周核心观点及投资建议 .....	3
2. 市场回顾: .....	5
2.1. 板块表现 .....	5
2.2. 个股表现 .....	7
3. 行业新闻 .....	8
4. 公司动态 .....	11
5. 公司公告 .....	12
6. 风险提示 .....	13

### 图目录

图 1: A 股申万一级行业涨跌幅情况 (07.15-07.19) .....	5
图 2: 申万计算机二级行业一周涨跌幅情况 (07.15-07.19) .....	5
图 3: A 股申万计算机三级行业涨跌幅情况 (07.15-07.19) .....	6
图 4: 海外指数涨跌幅情况 (07.15-07.19) .....	6

### 表目录

表 1: 计算机板块 (申万) 本周 (07.15-07.19) 个股涨跌幅前后 10 名 .....	7
表 2: 计算机行业本周重点公告 (07.15-07.19) .....	12

## 1. 本周核心观点及投资建议

### 核心观点：

**低空经济：成都市和常州市相继发布方案促进低空经济发展，相关产业链有望持续受益。**据成都市政府消息，近日，成都市经济和信息化局发布关于公开征求《成都市加快提升低空飞行服务能力培育低空经济市场的若干措施（征求意见稿）》（简称《征求意见稿》）及其实施细则意见的公告。《征求意见稿》包括完善基础设施服务保障体系、建设低空飞行服务枢纽城市、拓展低空市场应用场景、做强低空产业支撑四方面，最高给予 3000 万元支持。据上证报报道，《常州低空经济高质量发展三年行动方案（2024—2026 年）》正式发布，常州明确了打造长三角低空经济高质量发展新高地的目标。计划到 2026 年，引育一批低空经济头部企业，力争集聚产业链相关企业 150 家，其中高新技术企业超 50 家，产业规模超过 300 亿元；在基础设施建设方面，到 2026 年，规划通用机场（运营中心）5 个，新建通用机场（运营中心）1 个以上，建成 200 个左右低空航空器起降场（点）；攻克一批地块领域关键“卡脖子”技术，新增科技创新和公共服务机构 5 家以上，开展低空领域民用无人驾驶试点示范，培育 10 个以上具备示范效应的创新应用场景，开通低空航线 18 条以上，以低空经济的极速飞跃，成为常州新质生产力重要增长极。

**AI 大模型及应用：OpenAI 推出 GPT-4o mini 人工智能模型，我国首个人工智能病理大模型发布，相关产业链有望受益。**据财联社消息，当地时间周四早晨，美国人工智能初创公司 OpenAI 宣布，正式上架价格显著下降的新一代入门级别人工智能“小模型”GPT-4o mini。根据 OpenAI 披露，GPT-4o mini 的 API 价格将会是 15 美分/100 万 Tokens 输入，以及 60 美分/100 万 Tokens 输出。上下文窗口依然是 12.8 万个 Tokens，知识截止日期为 2023 年 10 月。最新的“迷你模型”要比 GPT-4o 便宜了 96%-97%，比起 GPT-3.5 Turbo 也要便宜 60%-70%。据科技日报消息，空军军医大学病理学科研团队联合清华大学和高汤医疗，近日共同发布了国内首个病理大模型 PathOrchestra。该模型基于国内规模最大的数字病理图像数据集训练，实现了全球最广泛的临床任务赋能，完成了人工智能病理研究领域从“单模专病”到“一模多病”的跨越式突破。相关专家表示，PathOrchestra 的发布意味着病理诊断或将迎来“大模型时代”。

**AI 算力：TrendForce 预估 2024 年 AI 服务器产值将达 1870 亿美元，天津市印发算力产业发展实施方案，相关产业链有望受益。**据财联社消息，根据研究机构 TrendForce 集邦咨询最新报告，今年大型 CSPs（云端服务供应商）预算持续聚焦于采购 AI 服务器，进而排挤一般型服务器成长力道，相

较于 AI 服务器的高成长率，一般型服务器出货量年增率仅有 1.9%。而 AI 服务器占整体服务器出货的比重预估将达 12.2%，较 2023 年提升约 3.4 个百分点。若估算产值，AI 服务器的营收成长贡献程度较一般型服务器明显，预估 2024 年 AI 服务器产值将达 1870 亿美元，成长率达 69%，产值占整体服务器高达 65%。据财联社消息，天津市人民政府办公厅印发《天津市算力产业发展实施方案(2024—2026 年)》，目标到 2026 年，全市算力中心国产算力芯片使用占比超过 60%，全市建成 5 个以上赋能成效显著的大规模智算中心，全市算力赋能标杆应用场景超过 30 个，加快形成特色突出、协同发展的算力产业布局。鼓励基础电信企业、互联网企业等结合市场需求，建设“万卡”智能算力资源池，打造京津冀地区重要算力节点。力争到 2026 年，全市智能算力规模达到 10EFLOPS 以上。

**自动驾驶：深圳今年在前海推广 20 台自动驾驶公交车，“自动驾驶公交”在海口美兰国际机场上线，相关产业链有望持续受益。**据 IT 之家消息，深圳巴士集团 14 日宣布，计划于 2024 年内在深圳前海推广 20 台自动驾驶公交车，运营场景将涵盖地铁站、商圈、居民住宅区、中央商务区、产业园区、文旅景区等。深圳巴士集团已取得深圳市智能网联汽车载人示范应用资质，第五分公司已获批开行并运营 B998 线等 4 条自动驾驶公交线路，以上线路将于近期开行，试点期间免费预约乘坐。据科创板日报援引海口日报消息，7 月 17 日，在海口美兰国际机场，海南自贸港首个机场开放道路自动驾驶公交接驳示范项目上线，这也是海南首例落地应用的机场内自动驾驶技术。自动驾驶接驳车创新测试项目由美兰机场联合沪能驭势（海南）智慧服务有限公司开展，通过便捷的智能化服务，提升美兰机场的旅客服务质量和效率。

### 投资建议：

本周我们重点看好受益地方政府陆续出台支持政策的低空经济板块、受益 OpenAI 推出 GPT-4o mini 人工智能模型的 AI 大模型及应用板块、受益天津市印发算力产业发展实施方案的 AI 算力板块以及受益深圳海口启动自动驾驶公交的自动驾驶板块。

**低空经济：**建议关注莱斯信息、新晨科技、纳睿雷达等；

**AI 大模型及应用：**建议关注软通动力、万兴科技等；

**AI 算力：**建议关注浪潮信息、中科曙光、恒为科技等；

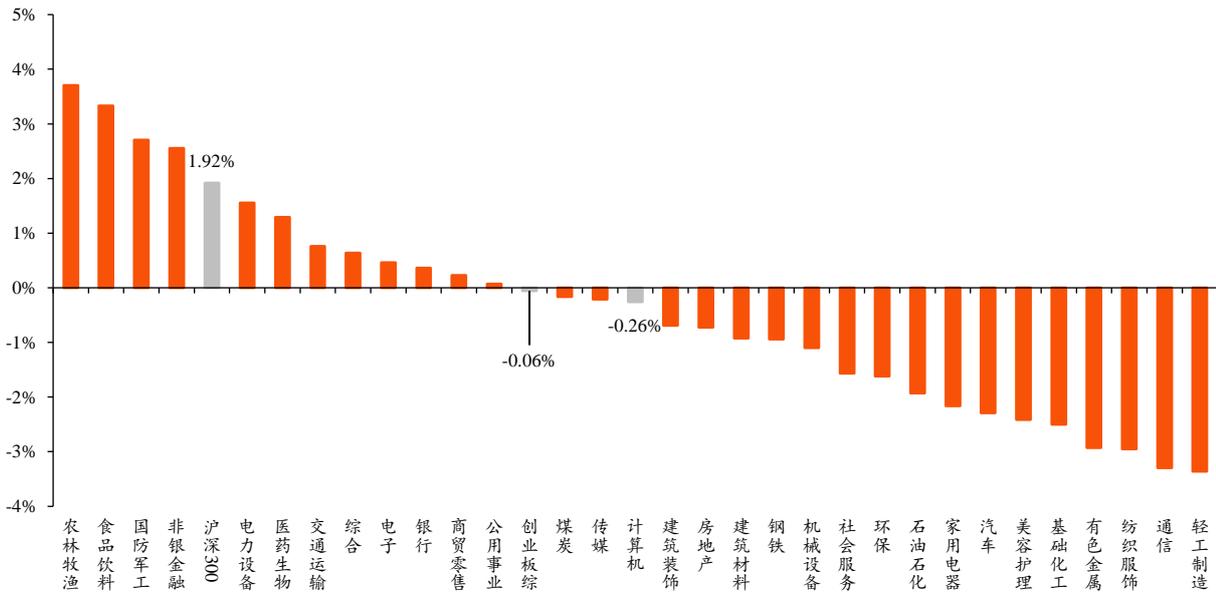
**自动驾驶：**建议关注中科创达、德赛西威等。

## 2. 市场回顾：

### 2.1. 板块表现

本周（07.15-07.19）A股申万计算机指数下跌0.26%，板块整体跑输沪深300指数达2.18pct，跑输创业板综指数达0.2pct。在申万31个一级子行业中，计算机板块周涨跌幅排名为第15位。

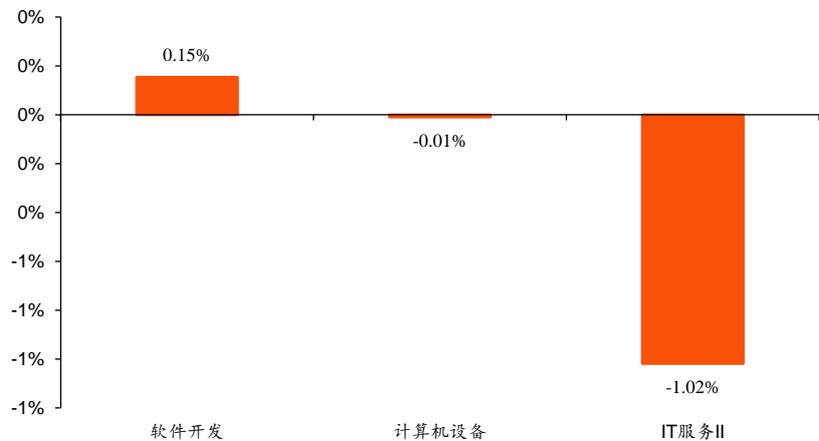
图1:A股申万一级行业涨跌幅情况（07.15-07.19）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

本周（07.15-07.19）申万计算机二级行业涨跌幅由高到低分别为：软件开发(0.15%)、计算机设备(-0.01%)、IT服务II(-1.02%)。

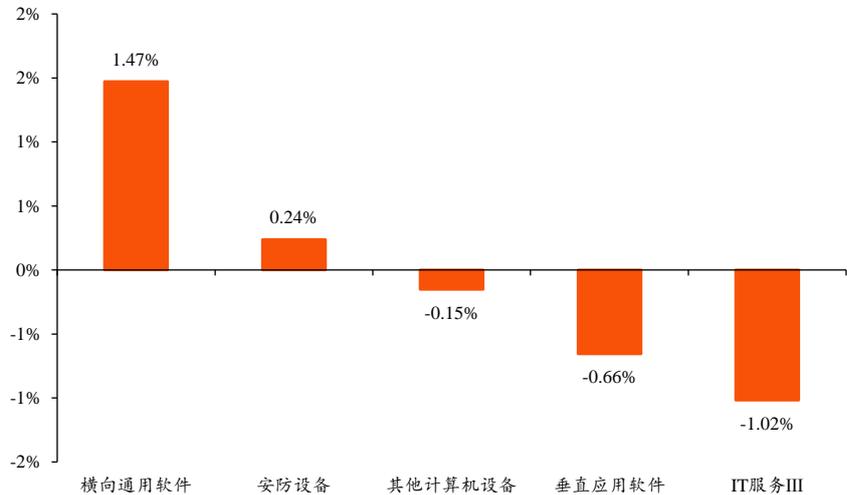
图2:申万计算机二级行业一周涨跌幅情况（07.15-07.19）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

本周（07.15-07.19）申万计算机三级行业涨跌幅由高到低分别为：横向通用软件(1.47%)、安防设备(0.24%)、其他计算机设备(-0.15%)、垂直应用软件(-0.66%)、IT服务III(-1.02%)。

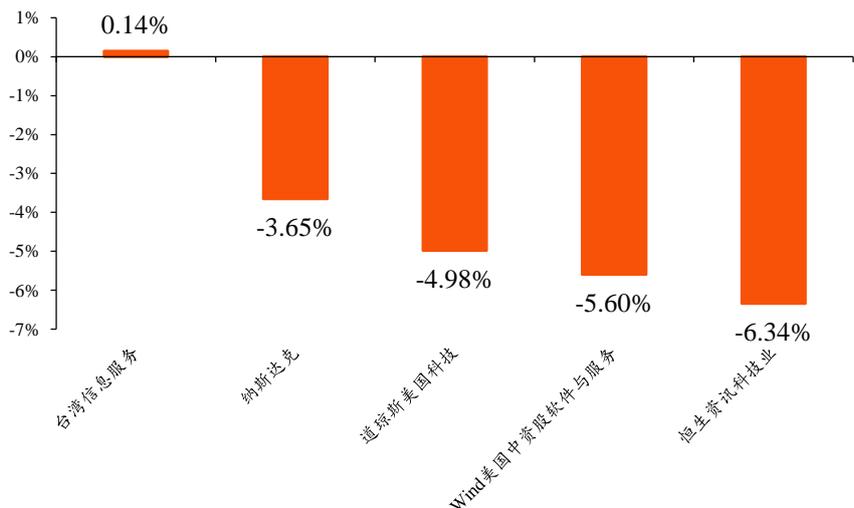
图3:A股申万计算机三级行业涨跌幅情况（07.15-07.19）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

海外市场指数整体走势较弱。本周（07.15-07.19），海外指数涨跌幅由高到低分别为：台湾信息服务(0.14%)、纳斯达克(-3.65%)、道琼斯美国科技(-4.98%)、Wind 美国中资股软件与服务(-5.6%)、恒生资讯科技业(-6.34%)。

图4:海外指数涨跌幅情况（07.15-07.19）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

## 2.2. 个股表现

个股方面，本周涨跌幅领跑前十位分别为：广道数字（+19.67%）、英飞拓（+18.39%）、佳缘科技（+18.37%）、广联达（+14.24%）、中望软件（+14.13%）、美登科技（+13.64%）、同有科技（+13.38%）、国华网安（+13.05%）、顶点软件（+12.79%）、众诚科技（+12.5%）。个股涨跌幅后十位分别为：\*ST 左江（-43.01%）、威创股份（-22.98%）、信息发展（-16.02%）、淳中科技（-15.27%）、太极股份（-14.21%）、天玑科技（-13.99%）、华是科技（-12.66%）、浩云科技（-12.5%）、飞利信（-12.38%）、经纬恒润-W（-12.18%）。

**表1:计算机板块（申万）本周（07.15-07.19）个股涨跌幅前后 10 名**

周涨幅前 10 名			周跌幅前 10 名		
证券代码	股票简称	周涨幅(%)	证券代码	股票简称	周跌幅(%)
839680.BJ	广道数字	19.67%	300799.SZ	*ST 左江	-43.01%
002528.SZ	英飞拓	18.39%	002308.SZ	威创股份	-22.98%
301117.SZ	佳缘科技	18.37%	300469.SZ	信息发展	-16.02%
002410.SZ	广联达	14.24%	603516.SH	淳中科技	-15.27%
688083.SH	中望软件	14.13%	002368.SZ	太极股份	-14.21%
838227.BJ	美登科技	13.64%	300245.SZ	天玑科技	-13.99%
300302.SZ	同有科技	13.38%	301218.SZ	华是科技	-12.66%
000004.SZ	国华网安	13.05%	300448.SZ	浩云科技	-12.50%
603383.SH	顶点软件	12.79%	300287.SZ	飞利信	-12.38%
835207.BJ	众诚科技	12.50%	688326.SH	经纬恒润-W	-12.18%

资料来源：Wind，甬兴证券研究所

### 3. 行业新闻

#### 成都市发布方案促进低空经济发展

近日，成都市经济和信息化局发布关于公开征求《成都市加快提升低空飞行服务能力培育低空经济市场的若干措施（征求意见稿）》（简称《征求意见稿》）及其实施细则意见的公告。《征求意见稿》包括完善基础设施服务保障体系、建设低空飞行服务枢纽城市、拓展低空市场应用场景、做强低空产业支撑四方面，最高给予 3000 万元支持。

资料来源：（成都市政府）

#### 常州市发布低空经济三年行动方案

《常州低空经济高质量发展三年行动方案（2024—2026 年）》正式发布，常州明确了打造长三角低空经济高质量发展新高地的目标。计划到 2026 年，引育一批低空经济头部企业，力争集聚产业链相关企业 150 家，其中高新技术企业超 50 家，产业规模超过 300 亿元；在基础设施建设方面，到 2026 年，规划通用机场（运营中心）5 个，新建通用机场（运营中心）1 个以上，建成 200 个左右低空航空器起降场（点）；攻克一批地块领域关键“卡脖子”技术，新增科技创新和公共服务机构 5 家以上，开展低空领域民用无人驾驶试点示范，培育 10 个以上具备示范效应的创新应用场景，开通低空航线 18 条以上，以低空经济的极速飞跃，成为常州新质生产力重要增长极。

资料来源：（上证报）

#### OpenAI 推出 GPT-4o mini 人工智能模型

当地时间周四早晨，美国人工智能初创公司 OpenAI 宣布，正式上架价格显著下降的新一代入门级别人工智能“小模型”GPT-4o mini。根据 OpenAI 披露，GPT-4o mini 的 API 价格将会是 15 美分/100 万 Tokens 输入，以及 60 美分/100 万 Tokens 输出。上下文窗口依然是 12.8 万个 Tokens，知识截止日期为 2023 年 10 月。公司拒绝透露新模型的参数量大小，仅表示与市面上类似的 AI 小模型（Claude Haiku、Gemini 1.5 Flash 等）处于同一个级别。作为对比，GPT-4o 的百万 Tokens 输入/输出价格是 5 美元/15 美元，之前的入门款模型 GPT-3.5 Turbo 定价是 0.5 美元/1.5 美元。所以最新的“迷你模型”要比 GPT-4o 便宜了 96%-97%，比起 GPT-3.5 Turbo 也要便宜 60%-70%。

资料来源：（财联社）

#### 我国首个人工智能病理大模型发布

空军军医大学病理学科研团队联合清华大学和商汤医疗，近日共同发布了国内首个病理大模型 PathOrchestra。该模型基于国内规模最大的数字

病理图像数据集训练，实现了全球最广泛的临床任务赋能，完成了人工智能病理研究领域从“单模专病”到“一模多病”的跨越式突破。相关专家表示，PathOrchestra 的发布意味着病理诊断或将迎来“大模型时代”。

资料来源：(科技日报)

### TrendForce 预估 2024 年 AI 服务器产值将达 1870 亿美元

根据研究机构 TrendForce 集邦咨询最新报告，今年大型 CSPs（云端服务供应商）预算持续聚焦于采购 AI 服务器，进而排挤一般型服务器成长力道，相较于 AI 服务器的高成长率，一般型服务器出货量年增率仅有 1.9%。而 AI 服务器占整体服务器出货的比重预估将达 12.2%，较 2023 年提升约 3.4 个百分点。若估算产值，AI 服务器的营收成长贡献程度较一般型服务器明显，预估 2024 年 AI 服务器产值将达 1870 亿美元，成长率达 69%，产值占整体服务器高达 65%。

资料来源：(财联社)

### 天津市印发算力产业发展实施方案

天津市人民政府办公厅印发《天津市算力产业发展实施方案(2024—2026 年)》，目标到 2026 年，全市算力中心国产算力芯片使用占比超过 60%，全市建成 5 个以上赋能成效显著的大规模智算中心，全市算力赋能标杆应用场景超过 30 个，加快形成特色突出、协同发展的算力产业布局。鼓励基础电信企业、互联网企业等结合市场需求，建设“万卡”智能算力资源池，打造京津冀地区重要算力节点。力争到 2026 年，全市智能算力规模达到 10EFLOPS 以上。

资料来源：(财联社)

### 深圳今年在前海推广 20 台自动驾驶公交车

深圳巴士集团 14 日宣布，计划于 2024 年内在深圳前海推广 20 台自动驾驶公交车，运营场景将涵盖地铁站、商圈、居民住宅区、中央商务区、产业园区、文旅景区等。深圳巴士集团已取得深圳市智能网联汽车载人示范应用资质，第五分公司已获批开行并运营 B998 线等 4 条自动驾驶公交线路，以上线路将于近期开行，试点期间免费预约乘坐。

资料来源：(IT 之家)

### “自动驾驶公交”在海口美兰国际机场上线

据海口日报消息，7 月 17 日，在海口美兰国际机场，海南自贸港首个机场开放道路自动驾驶公交接驳示范项目上线，这也是海南首例落地应用的机场内自动驾驶技术。自动驾驶接驳车创新测试项目由美兰机场联合沪能驭势（海南）智慧服务有限公司开展，通过便捷的智能化服务，提升美

兰机场的旅客服务质量和效率。美兰机场自动驾驶接驳车上会配有一名安全员，全程跟车应对处置突发情况。车身前后均安装激光雷达和高动态范围相机模组，可以感应到车外的其他车辆、行人、障碍物、红绿灯、路面交通线以及各种交通标识等，在常规道路环境下无需驾驶员操作即可完成变道、进出站、通过路口等自动驾驶任务。此外，自动驾驶接驳车结合车辆搭载的智能驾驶系统，配合激光雷达的能力，可以感知所见目标的位置、速度、大小、方向等，实现车辆周边环境探测与跟踪，为自动驾驶接驳提供安全、精准、高效的决策规划。

资料来源：(科创板日报)

## 4. 公司动态

### 【万兴科技】万兴喵影及其海外版产品全球首批支持英伟达 RTX Video HDR

万兴科技近日宣布，旗下视频创意软件万兴喵影及其海外版 Wondershare Filmora 已正式支持 NVIDIA（英伟达）RTX Video HDR，成为全球首批集成该技术的视频剪辑软件之一。NVIDIA RTX Video HDR 包含 RTX 视频超分辨率（VSR）和 RTX Video HDR 等 NVIDIA Studio 多种 AI 视频增强功能。通过集成 NVIDIA RTX Video HDR 技术，万兴喵影和 Wondershare Filmora 用户可将 SDR（标准动态范围）源文件转换为 HDR（高动态范围）视频播放和导出，尤其适用于游戏视频、旅行 vlog 或活动录像等各种优质内容的创作。

资料来源：(中证网)

### 【四维图新】旗下杰发科技专注汽车电子芯片设计超 10 年，出货量超 3 亿颗

公司在投资者交流平台表示：公司旗下杰发科技专注汽车电子芯片设计超过 10 年，是国内最早车规级汽车芯片提供商之一，杰发科技两大产品线 SoC 和 MCU 全部通过车规认证并稳定量产多代，全球出货量累计超过 3 亿颗，其中 SoC 累计出货量超 8000 万套，MCU 累计出货量超 5000 万颗。杰发科技致力于为客户提供高可靠性高集成度高性价比的中国汽车芯片和完善的 Turn-key 解决方案，推动汽车产业智能化进程。

资料来源：(Wind, 投资者问答)

## 5. 公司公告

**表2:计算机行业本周重点公告(07.15-07.19)**

日期	公司	公告类型	要闻
2024/07/15	同有科技	业绩预告	公司披露 2024 年半年度业绩预告, 预计 2024 年半年度归母净利润为 4000.00 万元至 5200.00 万元, 上年同期为 -4456.17 万元; 扣非净利润为 4000.00 万元至 5200.00 万元, 上年同期为 -4596.52 万元。
2024/07/15	中科星图	业绩预告	预计 2024 年上半年实现营业收入 10.5 亿元至 11.5 亿元, 同比增长 45.4%-59.25%; 归母净利润 5500 万元至 6700 万元, 同比增长 55.73%-89.7%
2024/07/15	宇瞳光学	业绩预告	预计 2024 年上半年归母净利润 8100 万元至 9100 万元, 同比增长 200.74%-237.87%; 扣非净利润预计 7200 万元至 8200 万元, 同比增长 288.75%-342.74%
2024/07/16	梅安森	业绩预告	预计 2024 年上半年归属于上市公司股东的净利润 3000 万元~3500 万元, 同比增长 5.84%~23.48%
2024/07/16	普联软件	业绩预告	2024 年上半年公司预计实现归属于上市公司股东的净利润 1200 万元至 1400 万元, 同比扭亏为盈, 上年同期亏损 3175.39 万元。
2024/07/17	神州数码	业绩预告	神州数码发布的 2024 年上半年业绩预告显示, 营收 611.62 亿元-639.42 亿元, 同比增长 10%-15%, 净利润 4.98 亿元-5.2 亿元, 同比增长 15%-20%。
2024/07/17	科远智慧	业绩快报	公司披露 2024 年上半年业绩快报, 公司实现营业收入 8.05 亿元, 同比增长 16.24%; 归母净利润 1.1 亿元, 同比增长 153.55%; 扣非净利润 9950.65 万元, 同比增长 185.01%
2024/07/18	上海钢联	股份回购	计划通过集中竞价交易方式使用自有资金回购人民币普通股 (A 股) 股票, 以维护公司价值及股东权益。回购股份的价格不超过人民币 25 元/股, 总金额不低于 3000 万元且不超过 5000 万元, 预计回购股份数量约为 120 万股至 200 万股, 约占公司总股本的 0.37%至 0.62%。回购期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起 3 个月内。
2024/07/18	天阳科技	对外投资	公司于 2024 年 7 月 17 日在北京与蚌聚合创、蚌壳咨询、蚌壳管理、蚌合创智签署了《关于北京蚌壳智能科技有限公司之投资协议》, 公司向蚌壳智能投资 1.2 亿元, 认购蚌壳智能新增注册资本 87 万元, 剩余 1.19 亿元计入资本公积金, 以取得本次增资完成后蚌壳智能 8%的股权。
2024/07/19	井松智能	股权激励	公司 7 月 18 日晚间发布公告称, 本激励计划拟授予的激励对象共计 33 人, 标的股票来源为公司从二级市场回购的公司 A 股普通股股票和公司向激励对象定向发行的公司 A 股普通股股票; 拟向激励对象授予限制性股票约 120.55 万股, 约占本次激励计划草案公告时公司总股本约 8600.68 万股的 1.4%; 限制性股票的授予价格为 6.75 元/股, 即满足授予条件后, 激励对象可以每股 6.75 元的价格购买公司从二级市场回购的公司 A 股普通股股票和公司向激励对象定向发行的公司 A 股普通股股票, 的有效期限自限制性股票授予登记完成之日起至激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购注销之日止, 最长不超过 36 个月

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

## 6. 风险提示

### 1) 产业发展不及预期

未来若市场发展不及预期，则存在部分公司的经营受到较大影响的风险。

### 2) 政策推进力度不及预期

未来若政策出台不及预期，则存在产业链相关公司业绩发生较大波动的风险。

### 3) 国产替代不及预期

未来若国产替代不及预期，则存在国内企业的业绩面临承压的风险。

## 分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会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

甬兴证券有限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，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
<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；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

### 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。

## 特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司(以下简称“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投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

## 版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

**重要声明**

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。