

2025年03月20日

Genio 720 和 Genio 520 联合发布，视频生成模型 Open-Sora 2.0 发布

—计算机行业周报

推荐(维持)

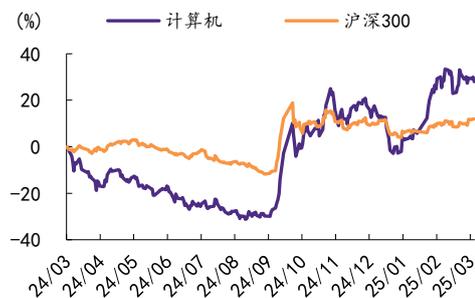
投资要点

分析师：宝幼琛 S1050521110002
baoyc@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机(申万)	-0.2	8.9	27.8
沪深300	2.1	2.1	11.8

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 《计算机行业点评报告：阿里云 QwQ-32B 开源模型全球首发，引领超低密度智能与端侧生态范式革命》 2025-03-11
- 《计算机行业点评报告：智能体 Manus 震撼发布，开启自主执行与跨领域协同新纪元》 2025-03-11
- 《计算机行业周报：全球首个混合推理模型 Claude3.7Sonnet 发布，高情商模型 GPT-4.5 问世》 2025-03-04

算力：算力租赁价格平稳，Genio 720 和 Genio 520 联合发布

2025年3月12日，在国际嵌入式展（EMBEDDED WORLD）上，联发科技（MediaTek）发布高性能边缘 AI 物联网芯片 Genio 720 和 Genio 520。作为 Genio 智能物联网平台的新一代产品，Genio 720 和 Genio 520 支持先进的生成式 AI 模型、人机界面（HMI）、多媒体及连接功能，适用于智能家居、智慧零售等商业和工业物联网产品。

Genio 720 和 Genio 520 拥有卓越的边缘计算性能，其搭载的 MediaTek 第八代 NPU 算力至高达 10 TOPS，支持 Transformer 和卷积神经网络（CNN）模型硬件加速。Genio 720 和 Genio 520 可通过高达 16GB LPDDR5 内存，支持边缘优化数据密集型的大语言模型（如 Llama、Gemini、Phi 和 DeepSeek 等），并显著提升生成式 AI 任务的运行速度。借助 MediaTek 广泛的全球 AI 生态支持，开发者可通过业界先进的全球大语言模型和通用框架高效部署多模态生成式 AI 应用，将产品加速推向市场。

Genio 720 和 Genio 520 采用高能效 6nm 制程，集成八核 CPU 包括两个 Arm Cortex-A78 核心和六个 Arm Cortex-A55 核心，这同时兼顾性能和能效。并且两款平台针对低功耗应用进行了优化，更加适用于无风扇设计和电池供电的移动设备。

Genio 720 和 Genio 520 具备多种先进的多媒体功能，适用于商业显示、智慧零售设备、HMI 应用，以及各类多窗口和交互式应用。此外，统一的硬件及软件设计助力开发者一次编写，随处应用。同时，Genio 720 和 Genio 520 支持定制设计，以满足特定的应用需求。

AI 应用：文心一言搜索访问量环比+3.27%，商业级视频生成大模型 Open-Sora 2.0 发布

潞晨科技正式推出 Open-Sora 2.0 —— 一款全新开源的 SOTA（State-of-the-Art）视频生成模型，仅用 20 万美元（224 张 GPU）成功训练商业级 11B 参数视频生成大模型，性能直追 HunyuanVideo 和 30B 参数的 Step-Video，训练后在 VBench 和人工偏好（Human Preference）评测上都取

得与用高昂成本开发的主流闭源大模型同等水平。

根据视频生成权威榜单 VBench 的评测结果，Open-Sora 模型的性能进步显著。从 Open-Sora 1.2 升级到 2.0 版本后，与行业领先的 OpenAI Sora 闭源模型之间的性能差距大幅缩小，从之前的 4.52% 缩减至仅 0.69%，几乎实现了性能的全面追平。此外，Open-Sora 2.0 在 VBench 评测中取得的分数已超过腾讯的 HunyuanVideo，以更低的成本实现了更高的性能。

在视觉表现、文本一致性和动作表现三个评估维度上，Open Sora 在至少两个指标上超越了开源 SOTA HunyuanVideo，以及商业模型 Runway Gen-3 Alpha 等，以小成本获取了好性能。

根据估算，市面上 10B 以上的开源视频模型，动辄需要上百万美元的单次训练成本，而 Open Sora 2.0 将该成本降低了 5-10 倍。作为开源视频生成领域的领导者，Open-Sora 不仅继续开源了模型代码和权重，更开源了全流程训练代码，成功打造了强大的开源生态圈。据第三方技术平台统计，Open-Sora 的学术论文引用量半年内获得近百引用，在全球开源影响力排名中稳居首位，领先所有开源的 12V/T2V 视频生成项目，成为全球影响力最大的开源视频生成项目之一。

在训练完成后，Open-Sora 面向未来，进一步探索高压压缩比视频自编码器的应用，以大幅降低推理成本。目前，大多数视频模型仍采用 $4 \times 8 \times 8$ 的自编码器，导致单卡生成 768px、5 秒视频耗时近 30 分钟。为解决这一瓶颈，Open-Sora 训练了一款高压压缩比 ($4 \times 32 \times 32$) 的视频自编码器，将推理时间缩短至单卡 3 分钟以内，推理速度提升 10 倍。

■ AI 融资动向：智谱 AI 获本周 AI 融资额第一，近三个月总融资额已超过 45 亿元

就在本月 3 日，智谱刚宣布完成一笔金额超 10 亿元的战略融资，参与投资方包括杭州城投产业基金、上城资本等。2024 年 12 月 17 日，智谱官宣完成的 30 亿元融资，投资方包括北京海淀中关村科学城等多家战投及国资机构。此前，2024 年 9 月，中关村科学城公司宣布以投前 200 亿估值领投智谱，智谱也是国内估值率先超过 200 亿的大模型创企之一。据不完全统计，智谱的股东阵容包括高瓴资本、红杉中国、启明创投、君联资本、招商局创投等知名投资机构，以及美团、阿里及蚂蚁、腾讯、小米（顺为资本）在内的大厂。

2021 年，智谱训练完成中国第一个百亿参数模型——GLM-10B，利用 MoE 架构成功训练出收敛的万亿稀疏模型。紧接着，2022 年智谱联合清华大学，发布中英双语千亿级超大规模预训练模型——GLM-130B 并开源。2023 年推出千亿基座对话模型 ChatGLM。基于 ChatGLM，智谱 AI 推出了面向 C 端用户的聊天对话应用“智谱清言”。

2024 年推出新一代基座大模型 GLM-4 和 GLM-4-Plus，对标世界先进水平。这一年 4 月 9 日，智谱华章以 71 亿人民币的企业估值入选《2024·胡润全球独角兽榜》，同月入选 2024 福布斯中国人工智能科技企业。2025 年 1 月 10 日消息，智谱 GLM-4-9B 模型在基于幻觉评估模型 HHEM-2.1-Open 的大模型幻觉排行榜中，以 1.3% 的幻觉率排名第一，超过 OpenAI GPT 系列和 Google Gemini 系列等。具体来看，智谱 GLM-4-9B 模型事实一致性率高达 98.7%，回答率 100%，幻觉率则仅有 1.3%，在参评的 85 个模型中排名第一。

投资建议

多模态有望迎来“Deepseek-R1 时刻”。根据视频生成权威榜单 VBench 的评测结果，Open-Sora 模型的性能进步显著。从 Open-Sora 1.2 升级到 2.0 版本后，与行业领先的 OpenAI Sora 闭源模型之间的性能差距大幅缩小，从之前的 4.52% 缩减至仅 0.69%，几乎实现了性能的全面追平。此外，Open-Sora 2.0 在 VBench 评测中取得的分数已超过腾讯的 HunyuanVideo，以更低的成本实现了更高的性能，为开源视频生成技术树立了全新标杆。作为开源视频生成领域的领导者，Open-Sora 不仅继续开源了模型代码和权重，更开源了全流程训练代码，成功打造了强大的开源生态圈。我们认为，多模态开源领域及降本突破正在发生，多模态的“Deepseek-R1 时刻”即将到来。

建议关注临床 AI 产品成功落地验证的嘉和美康（688246.SH）、以 AI 为核心的龙头厂商科大讯飞（002230.SZ）、芯片技术有望创新突破的寒武纪（688256.SH）、高速通信连接器业务或显著受益于 GB200 放量的鼎通科技（688668.SH）、已与 Rokid 等多家知名 AI 眼镜厂商建立紧密合作的亿道信息（001314.SZ）、加快扩张算力业务的精密零部件龙头迈信林（688685.SH）、持续加码高速铜缆的泓淋电力（301439.SZ）、新能源业务高增并供货科尔摩根等全球电机巨头的唯科科技（301196.SZ）等。

风险提示

1) AI 底层技术迭代速度不及预期。2) 政策监管及版权风险。3) AI 应用落地效果不及预期。4) 推荐公司业绩不及预期风险。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2025-03-20 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
001314.SZ	亿道信息	55.40	0.91	0.92	1.03	60.88	60.22	53.79	买入
002230.SZ	科大讯飞	50.16	0.28	0.40	0.56	179.14	125.40	89.57	买入
301196.SZ	唯科科技	63.15	1.35	1.66	2.02	46.78	38.04	31.26	买入
301439.SZ	泓淋电力	18.62	0.55	0.57	0.66	33.85	32.67	28.21	买入
688246.SH	嘉和美康	37.60	0.31	0.56	0.77	121.29	67.14	48.83	买入
688256.SH	寒武纪-U	703.90	-2.04	-1.21	-0.50	-345.05	-581.74	-1407.80	买入
688668.SH	鼎通科技	48.05	0.67	1.04	1.41	71.72	46.20	34.08	买入
688685.SH	迈信林	61.23	0.14	0.41	1.34	437.36	149.34	45.69	买入

资料来源: Wind, 华鑫证券研究

正文目录

1、 算力动态：算力租赁价格平稳， GENIO 720 和 GENIO 520 联合发布	6
1.1、 数据跟踪：算力租赁价格平稳	6
1.2、 产业动态：Genio 720 和 Genio 520 联合发布，支持生成式 AI 技术	6
2、 AI 应用动态：文心一言搜索访问量环比+3.27%，商业级视频生成大模型 OPEN-SORA 2.0 发布	8
2.1、 流量跟踪：文心一言搜索访问量环比+3.27%	8
2.2、 产业动态：商业级视频生成大模型 Open-Sora 2.0 发布，权重、推理代码及训练流程全开源	8
3、 AI 融资动向：智谱 AI 获本周 AI 融资额第一，近三个月总融资额已超过 45 亿元	11
4、 行情复盘	12
5、 投资建议	14
6、 风险提示	14

图表目录

图表 1：本周算力租赁情况	6
图表 2：MediaTek Genio 720 & Genio 520	7
图表 3：2025.3.10-2025.3.14 AI 相关网站流量	8
图表 4：VBench 评测结果	9
图表 5：Open-Sora 2.0 与 Top Models 对比	9
图表 6：本周 AI 初创公司融资动态	11
图表 7：本周指数日涨跌幅	12
图表 8：本周 AI 算力指数内部涨跌幅度排名	12
图表 9：本周 AI 应用指数内部涨跌幅度排名	13
图表 10：重点关注公司及盈利预测	14

1、算力动态：算力租赁价格平稳，Genio 720 和 Genio 520 联合发布

1.1、数据跟踪：算力租赁价格平稳

本周算力租赁价格保持平稳。具体来看，显卡配置为 A100-40G 中，腾讯云 16 核+96G 价格为 28.64 元/时，阿里云 12 核+94GiB 价格为 31.58 元/时；显卡配置为 A100-80G 中，恒源云 13 核+128G 价格为 8.50 元/时；阿里云 16 核+125GiB 价格为 34.74 元/时；显卡配置为 A800-80G 中，恒源云 16+256G 价格为 7.50 元/时。

图表 1：本周算力租赁情况

显卡配置	CPU	内存	磁盘大小 (G)	平台名称	价格 (每小时)	价格环比上周
A100-40G	16	96	可自定, 额外收费	腾讯云	28.64/元	0.00%
	12 核	94G	可自定, 额外收费	阿里云	31.58/元	0.00%
A100-80G	13	128	系统盘: 20G 数据盘: 50GB	恒源云	8.50/元	0.00%
	16 核	125G	可自定, 额外收费	阿里云	34.74/元	0.00%
A800-80G	16	256	系统盘: 20G 数据盘: 50GB	恒源云	7.50/元	0.00%

资料来源：腾讯云，阿里云，恒源云，华鑫证券研究

1.2、产业动态：Genio 720 和 Genio 520 联合发布，支持生成式 AI 技术

2025 年 3 月 12 日，在国际嵌入式展 (EMBEDDED WORLD) 上，联发科技 (MediaTek) 发布高性能边缘 AI 物联网芯片 Genio 720 和 Genio 520。作为 Genio 智能物联网平台的新一代产品，Genio 720 和 Genio 520 支持先进的生成式 AI 模型、人机界面 (HMI)、多媒体及连接功能，适用于智能家居、智慧零售等商业和工业物联网产品。

Genio 720 和 Genio 520 拥有卓越的边缘计算性能，其搭载的 MediaTek 第八代 NPU 算力至高达 10 TOPS，支持 Transformer 和卷积神经网络 (CNN) 模型硬件加速。Genio 720 和 Genio 520 可通过高达 16GB LPDDR5 内存，支持边缘优化数据密集型的大语言模型 (如 Llama、Gemini、Phi 和 DeepSeek 等)，并显著提升生成式 AI 任务的运行速度。借助 MediaTek 广泛的全球 AI 生态支持，开发者可通过业界先进的全球大语言模型和通用框架高效部署多模态生成式 AI 应用，将产品加速推向市场。

Genio 720 和 Genio 520 采用高效 6nm 制程，集成八核 CPU 包括两个 Arm Cortex-A78 核心和六个 Arm Cortex-A55 核心，这同时兼顾性能和能效。并且两款平台针对低功耗应用进行了优化，更加适用于无风扇设计和电池供电的移动设备。

Genio 720 和 Genio 520 具备多种先进的多媒体功能，适用于商业显示、智慧零售设备、

HMI 应用，以及各类多窗口和交互式应用。此外，统一的硬件及软件设计助力开发者一次编写，随处应用。同时，Genio 720 和 Genio 520 支持定制设计，以满足特定的应用需求。

图表 2: MediaTek Genio 720 & Genio 520



资料来源：芯智讯，华鑫证券研究

2、AI 应用动态：文心一言搜索访问量环比+3.27%，商业级视频生成大模型 Open-Sora 2.0 发布

2.1、流量跟踪：文心一言搜索访问量环比+3.27%

本期（2025.3.10-2025.3.14）AI 相关网站流量数据：访问量前三位分别为 ChatGPT（1013.0M）、Bing（336.6M）和 Canva（181.5M），访问量环比增速第一为文心一言（3.27%）；平均停留时长前三位分别为 Character.AI（00:17:22）、Discord（00:11:55）和 NotionAI（00:9:09）；平均停留时长环比增速第一为 Gemini（1.41%）。

图表 3：2025.3.10-2025.3.14 AI 相关网站流量

应用	应用类型	归属公司	周平均访问量 (M)	访问量环比	平均停留时长	时长环比
ChatGPT	聊天机器人	OpenAI	1013.0	1.30%	6:48	0.25%
Bing	搜索	微软	336.6	-0.94%	6:43	-0.25%
Discord	游戏社区	微软	128.6	0.55%	11:55	-0.56%
Canva	在线设计	Canva	181.5	0.33%	7:17	-0.91%
Github	代码托管	微软	120.6	0.58%	6:32	-0.25%
Gemini	聊天机器人	谷歌	70.89	0.68%	4:48	1.41%
Character.AI	聊天机器人	Character.AI	43.07	-0.65%	17:22	-0.38%
NotionAI	文本/笔记	Notion	36.73	-1.26%	9:09	0.00%
QuillBot	释义工具	QuillBot	14.61	0.62%	4:14	-1.17%
Kimi	聊天机器人	Moonshot AI	10.30	-2.65%	4:01	-1.23%
DeepL	翻译工具	DeepL	46.74	-1.33%	8:56	-7.43%
文心一言	聊天机器人	百度	2.651	3.27%	3:02	0.55%
Perplexity	AI 搜索	Perplexity	29.11	-0.89%	6:35	1.02%

资料来源：similarweb, 华鑫证券研究

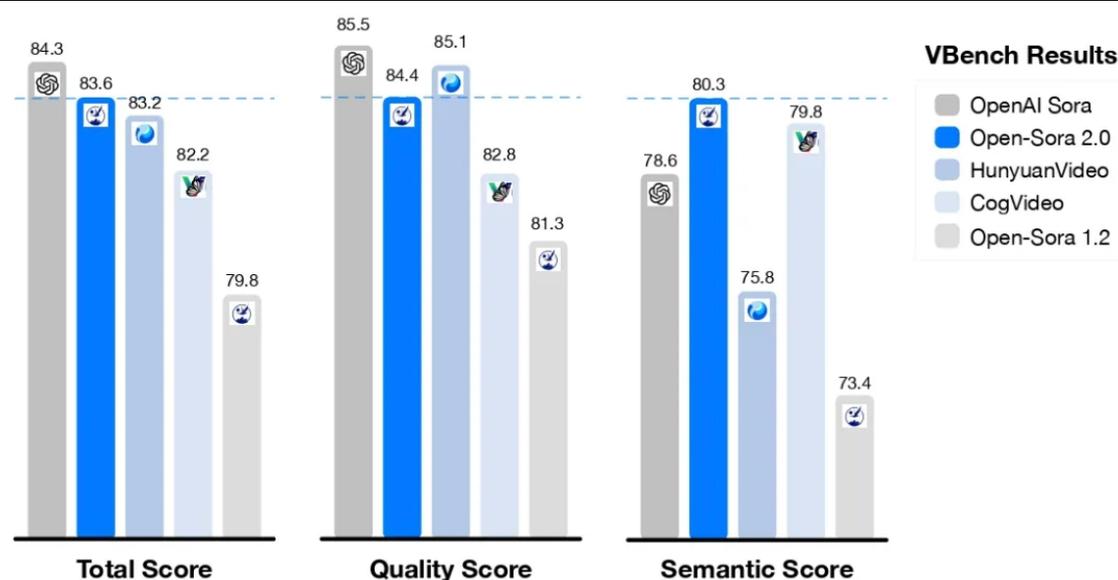
2.2、产业动态：商业级视频生成大模型 Open-Sora 2.0 发布，权重、推理代码及训练流程全开源

游晨科技正式推出 Open-Sora 2.0 —— 一款全新开源的 SOTA (State-of-the-Art) 视频生成模型，仅用 20 万美元（224 张 GPU）成功训练商业级 11B 参数视频生成大模型，性能直追 HunyuanVideo 和 30B 参数的 Step-Video，训练后在 VBench 和人工偏好 (Human Preference) 评测上都取得与用高昂成本开发的主流闭源大模型同等水平。

根据视频生成权威榜单 VBench 的评测结果，Open-Sora 模型的性能进步显著。从

Open-Sora 1.2 升级到 2.0 版本后，与行业领先的 OpenAI Sora 闭源模型之间的性能差距大幅缩小，从之前的 4.52% 缩减至仅 0.69%，几乎实现了性能的全面追平。此外，Open-Sora 2.0 在 VBench 评测中取得的分数已超过腾讯的 HunyuanVideo，以更低的成本实现了更高的性能。

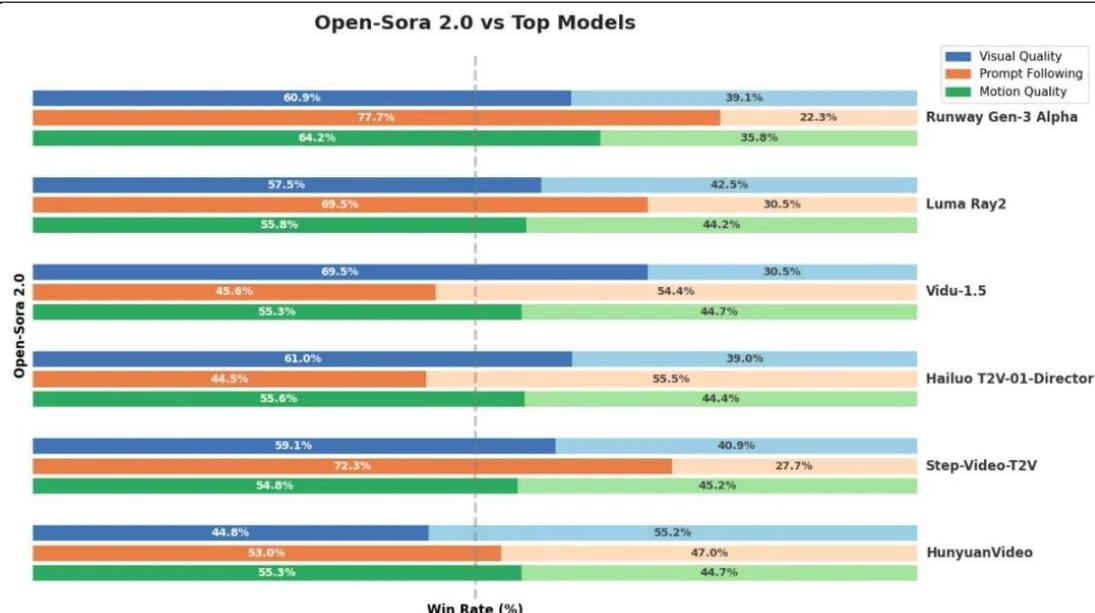
图表 4: VBench 评测结果



资料来源：机器之心，华鑫证券研究

在视觉表现、文本一致性和动作表现三个评估维度上，Open Sora 在至少两个指标上超越了开源 SOTA HunyuanVideo，以及商业模型 Runway Gen-3 Alpha 等，以小成本获取了好性能。

图表 5: Open-Sora 2.0 与 Top Models 对比



资料来源：机器之心，华鑫证券研究

根据估算，市面上 10B 以上的开源视频模型，动辄需要上百万美元的单次训练成本，而 Open Sora 2.0 将该成本降低了 5-10 倍。作为开源视频生成领域的领导者，Open-

Sora 不仅继续开源了模型代码和权重，更开源了全流程训练代码，成功打造了强大的开源生态圈。据第三方技术平台统计，Open-Sora 的学术论文引用量半年内获得近百引用，在全球开源影响力排名中稳居首位，领先所有开源的 I2V/T2V 视频生成项目，成为全球影响力最大的开源视频生成项目之一。

在训练完成后，Open-Sora 面向未来，进一步探索高压压缩比视频自编码器的应用，以大幅降低推理成本。目前，大多数视频模型仍采用 $4 \times 8 \times 8$ 的自编码器，导致单卡生成 768px、5 秒视频耗时近 30 分钟。为解决这一瓶颈，Open-Sora 训练了一款高压压缩比 ($4 \times 32 \times 32$) 的视频自编码器，将推理时间缩短至单卡 3 分钟以内，推理速度提升 10 倍。

3、AI 融资动向：智谱 AI 获本周 AI 融资额第一，近三个月总融资额已超过 45 亿元

就在本月 3 日，智谱刚宣布完成一笔金额超 10 亿元的战略融资，参与投资方包括杭州城投产业基金、上城资本等。2024 年 12 月 17 日，智谱官宣完成的 30 亿元融资，投资方包括北京海淀中关村科学城等多家战投及国资机构。此前，2024 年 9 月，中关村科学城公司宣布以投前 200 亿估值领投智谱，智谱也是国内估值率先超过 200 亿的大模型创企之一。据不完全统计，智谱的股东阵容包括高瓴资本、红杉中国、启明创投、君联资本、招商局创投等知名投资机构，以及美团、阿里及蚂蚁、腾讯、小米（顺为资本）在内的大厂。

2021 年，智谱训练完成中国第一个百亿参数模型——GLM-10B，利用 MoE 架构成功训练出收敛的万亿稀疏模型。紧接着，2022 年智谱联合清华大学，发布中英双语千亿级超大规模预训练模型——GLM-130B 并开源。2023 年推出千亿基座对话模型 ChatGLM。基于 ChatGLM，智谱 AI 推出了面向 C 端用户的聊天对话应用“智谱清言”。

2024 年推出新一代基座大模型 GLM-4 和 GLM-4-Plus，对标世界先进水平。这一年 4 月 9 日，智谱华章以 71 亿人民币的企业估值入选《2024·胡润全球独角兽榜》，同月入选 2024 福布斯中国人工智能科技企业。2025 年 1 月 10 日消息，智谱 GLM-4-9B 模型在基于幻觉评估模型 HHEM-2.1-Open 的大模型幻觉排行榜中，以 1.3% 的幻觉率排名第一，超过 OpenAI GPT 系列和 Google Gemini 系列等。具体来看，智谱 GLM-4-9B 模型事实一致性率高达 98.7%，回答率 100%，幻觉率则仅有 1.3%，在参评的 85 个模型中排名第一。

图表 6：本周 AI 初创公司融资动态

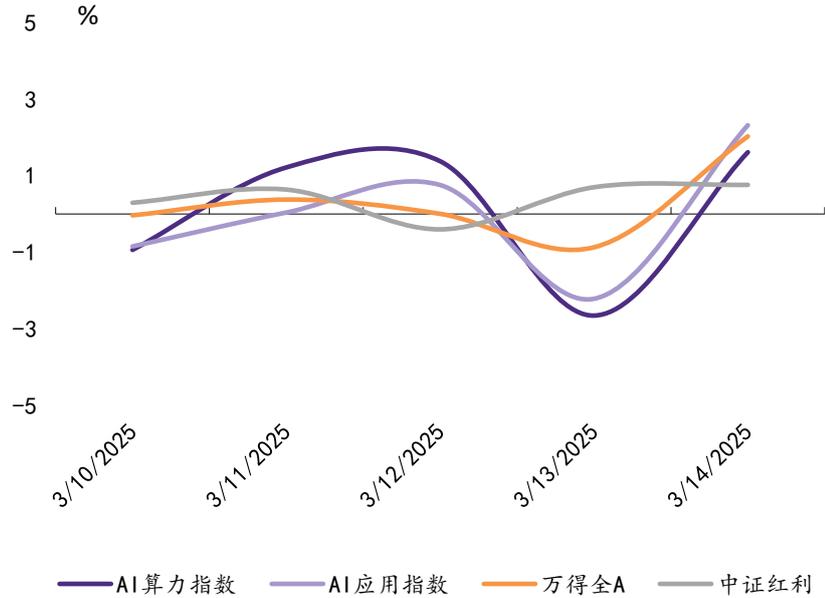
应用	应用类型	投资方	融资轮	融资额	目前累计融资额	目前估值
智谱 AI	AI 大语言模型	高瓴资本、红杉中国、启明创投、君联资本	——	超 45 亿元	——	——
OpusClip	AI 视频编辑	——	——	2000 万美元	——	——
英矽智能	AI 医疗	浦东创投，浦发集团、锡创投，宜兴国控	E 轮	1.1 亿美元	——	——

资料来源：芯东西，AIBase，BioShanghai，华鑫证券研究

4、行情复盘

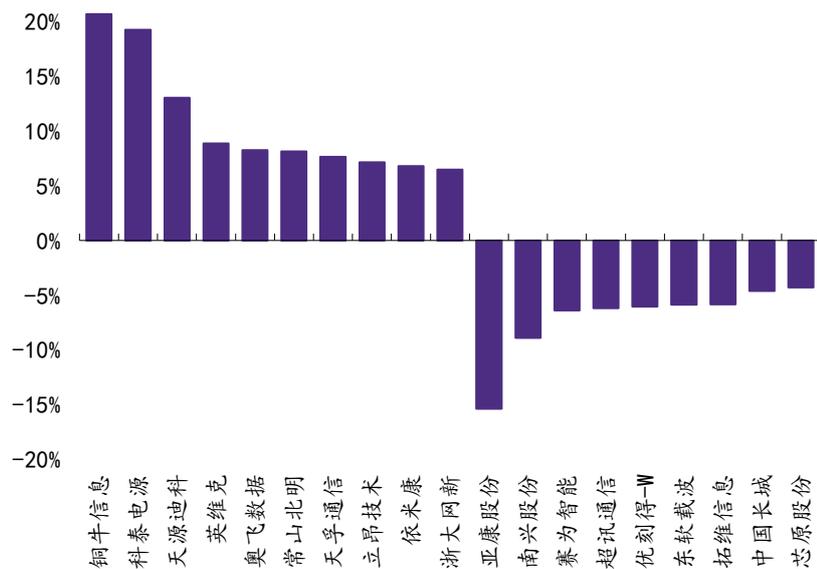
本周，AI 算力指数/AI 应用指数/万得全 A/中证红利日涨幅最大值分别为 1.61%/2.32%/2.03%/0.76%，AI 算力指数/AI 应用指数/万得全 A/中证红利日跌幅最大值分别为-2.66%/-2.22%/-0.87%/-0.40%。AI 算力指数内部，铜牛信息以+20.65%录得本周最大涨幅，亚康股份以-15.35%录得本周最大跌幅。AI 应用指数内部，胜宏科技以+37.70%得本周最大涨幅，每日互动以-8.85%录得本周最大跌幅。

图表 7：本周指数日涨跌幅



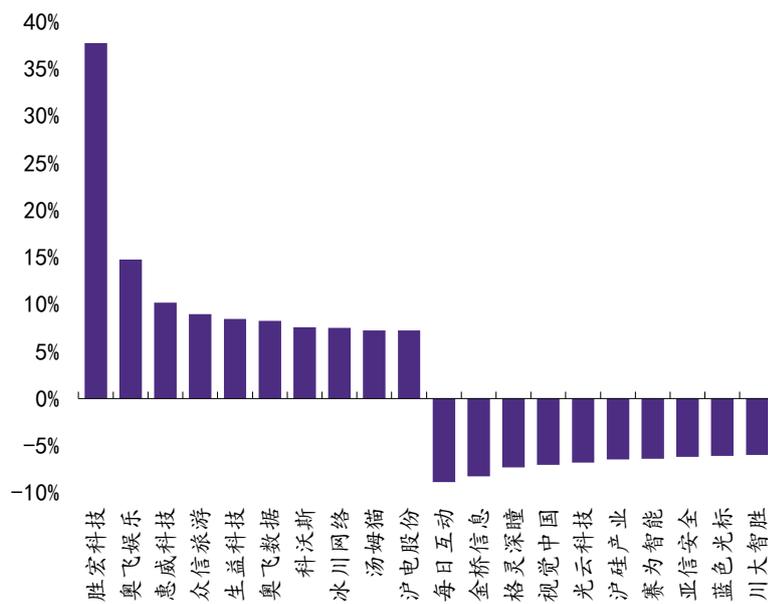
资料来源：wind, 华鑫证券研究

图表 8：本周 AI 算力指数内部涨跌幅度排名



资料来源：wind, 华鑫证券研究

图表 9：本周 AI 应用指数内部涨跌幅度排名



资料来源：wind, 华鑫证券研究

5、投资建议

多模态有望迎来“Deepseek-R1 时刻”。根据视频生成权威榜单 VBench 的评测结果，Open-Sora 模型的性能进步显著。从 Open-Sora 1.2 升级到 2.0 版本后，与行业领先的 OpenAI Sora 闭源模型之间的性能差距大幅缩小，从之前的 4.52% 缩减至仅 0.69%，几乎实现了性能的全面追平。此外，Open-Sora 2.0 在 VBench 评测中取得的分数已超过腾讯的 HunyuanVideo，以更低的成本实现了更高的性能，为开源视频生成技术树立了全新标杆。作为开源视频生成领域的领导者，Open-Sora 不仅继续开源了模型代码和权重，更开源了全流程训练代码，成功打造了强大的开源生态圈。我们认为，多模态开源领域及降本突破正在发生，多模态的“Deepseek-R1 时刻”即将到来。

建议关注临床 AI 产品成功落地验证的嘉和美康（688246.SH）、以 AI 为核心的龙头厂商科大讯飞（002230.SZ）、芯片技术有望创新突破的寒武纪（688256.SH）、高速通信连接器业务或显著受益于 GB200 放量的鼎通科技（688668.SH）、已与 Rokid 等多家知名 AI 眼镜厂商建立紧密合作的亿道信息（001314.SZ）、加快扩张算力业务的精密零部件龙头迈信林（688685.SH）、持续加码高速铜缆的泓淋电力（301439.SZ）、新能源业务高增并供货科尔摩根等全球电机巨头的唯科科技（301196.SZ）等。

图表 10：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2025-03-20 股价	EPS			PE			投资评级 2023
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
001314.SZ	亿道信息	55.40	0.91	0.92	1.03	001314.SZ	亿道信息	55.40	0.91
002230.SZ	科大讯飞	50.16	0.28	0.40	0.56	002230.SZ	科大讯飞	50.16	0.28
301196.SZ	唯科科技	63.15	1.35	1.66	2.02	301196.SZ	唯科科技	63.15	1.35
301439.SZ	泓淋电力	18.62	0.55	0.57	0.66	301439.SZ	泓淋电力	18.62	0.55
688246.SH	嘉和美康	37.60	0.31	0.56	0.77	688246.SH	嘉和美康	37.60	0.31
688256.SH	寒武纪-U	703.90	-2.04	-1.21	-0.50	688256.SH	寒武纪-U	703.90	-2.04
688668.SH	鼎通科技	48.05	0.67	1.04	1.41	688668.SH	鼎通科技	48.05	0.67
688685.SH	迈信林	61.23	0.14	0.41	1.34	688685.SH	迈信林	61.23	0.14

资料来源：Wind，华鑫证券研究

6、风险提示

1) AI 底层技术迭代速度不及预期。2) 政策监管及版权风险。3) AI 应用落地效果不及预期。4) 推荐公司业绩不及预期风险。

■ 计算机&AI 小组介绍

宝幼琛：本硕毕业于上海交通大学，多次新财富、水晶球最佳分析师团队成员，7年证券从业经验，2021年11月加盟华鑫证券研究所，目前主要负责计算机与中小盘行业上市公司研究。擅长领域包括：云计算、网络安全、人工智能、区块链等。

任春阳：华东师范大学经济学硕士，6年证券行业经验，2021年11月加盟华鑫证券研究所，从事计算机与中小盘行业上市公司研究

周文龙：澳大利亚莫纳什大学金融硕士

陶欣怡：毕业于上海交通大学，于2023年10月加入团队。

■ 证券分析师承诺

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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的12个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：A股市场以沪深300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；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。

■ 免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，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。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。