

2024.2.21 市场逻辑精选

逻辑红宝书 2024-02-21

一、机会前瞻

国产算力：国资委强调加快建设一批智能算力中心，算力再起波澜

◇事件：2024 年 2 月 21 日盘后消息，据国资委网站，2 月 19 日，国务院国资委召开“AI 赋能产业焕新”央企人工智能专题推进会

◇国产算力：会议强调，央企要把发展人工智能放在全局工作中统筹谋划，加快建设一批智能算力中心。会上，10 家央企签订倡议书，表示将主动向社会开放人工智能应用场景。

◇规模：机构此前预计 2024 年国产服务器 CPU 规模有望达 594 亿，2027 年 1000 亿。此外由于 SORA 发布颠覆文生视频领域，机构推测算力需求有望持续呈现几何规模的倍增，同时在信创和 AI 的大背景下，国产算力有望大放异彩。

◇国内算力产业链体系，华为系受关注更多热点资讯+V入群：mu3003mu

华为系，以鲲鹏+昇腾为核心芯片，以华为硬件生态合作伙伴为主要整机厂的 Arm 信创服务器体系，自主可控程度更高；

中科院系，以海光为核心芯片，以中科曙光及 ODM 为主要整机厂的 x86 信创服务器体系，兼容性好

中电子系，以飞腾为核心芯片，以中国长城为主要整机厂的 Arm 信创服务器体系，自主可控程度高；

◇国产 AI 芯片供应商名单：

体系化厂商(华为、海光、寒武纪等)、互联网自研(平头哥等)、初创厂商(壁仞、沐曦、燧源、摩尔线程)三类，体系化厂商具备相对完善稳定经验丰富，未来 AI 芯片有望形成寡头竞争的格局。

相关公司：

华为昇腾一体机：云从科技、软通动力、恒为科技、科大讯飞等。

昇腾服务器：高新发展(成都国资)、神州数码、拓维信息、烽火通信(央企)、中国长城(央企)。

AI 服务器：中科曙光(央企)、浪潮信息(山东国资)。

算力芯片：海光信息(央企)、寒武纪、景嘉微。

微软合作相关公司有望受益微软 AI 发展

◇驱动：2024 年 2 月 21 日盘中，中科金财因与微软方面就 Sora 合作讨论受市场追捧，直线涨停。国内有较多公司与微软合作，与 AI 业务有关联的公司如下：

宁夏建材：拟换股吸收合并中建材信息，该公司是微软(中国)总分销商、Microsoft 365 21V 版总分销商、微软云解决方案聚合器合作伙伴。

博彦科技：国内首批接入微软 Azure OpenAI 商用服务权限、具备落地服务能力企业之一。

南兴股份：子公司唯一网络基于 AI 大模型技术，与微软联合创新，为客户提供 AIGC 应用产品和解决方案。

正元智慧：公司 2023 年 6 月底与微软签订协议，对 chatgpt 和基于 AI 大模型的校园场景应用进行了技术预研

海天瑞声：为微软提供智能语音、计算机视觉以及自然语言等各类数据产品或服务。

◇注：2024 年 2 月 21 日盘后，中科金财收问询函，要求说明是否存在蹭热点概念炒作股价的情况。

AI：国务院召开中央企业人工智能专项推进会

◇事件：2024 年 2 月 21 日盘后消息，近日，国务院国资委召开“AI 赋能产业焕新”中央企业人工智能专题推进会。◇会议内容：

1) 中央企业要主动拥抱人工智能带来的深刻变革，把加快发展新一代人工智能摆在更加突出的位置；

2) 发挥需求规模大、产业配套全、应用场景多的优势，带头抢抓人工智能赋能传统产业；

3) 会议上，中国电信集团等 10 家央企签订倡议书，表示将主动向社会开放人工智能应用场景。

◇相关公司：

文生视频：国脉文化、新华网。 算法：东杰智能、中科信息。

国资云：中国联通、深桑达 A、太极股份、易华录、特发信息、电科数字、广电运通、烽火通信。

算力：浪潮信息、中科曙光、中国长城、星网锐捷、华西股份。

AI+教育：凯文教育、国新文化、珠江钢琴、欧玛软件。

AI+医疗：麦迪科技、麦克奥迪、润达医疗

传媒 IP：浙文互联、思美传媒、新媒股份、中国电影、川网传媒、海看股份、城市传媒、浙数文化。

数据要素：中公高科、中远海科、山大地纬、久远银海。

网络安全：国投智能、电科网安、东方中科、中威电子、荣科科技。

智慧城市：山河智能、南天信息、神思电子、英飞拓、常山北明。

机器视觉：海康威视、鼎汉技术、信息发展

北交所：微创光电、路桥信息。

其他相关：宁夏建材、人民网、云鼎科技、中邮科技、博信股份、电子城、海联讯、华建集团。

中国电信集团：中国电信、国脉文化、辰安科技、国网信通。中国航天集团：中国卫通、航天软件、航天信息、航天发展、航天晨光、航天科技、航天长

峰

其他参会央企：昆船智能、中国医药、中国石油、中国中车。

◇注：我们对以上信息的准确性和完整性不作任何保证，涉及的信息随时都可能会有新变化，需谨慎参考

钛合金：消费类电子钛合金新“潮”迭起，200 亿美元市场放量加速

◇驱动：2024 年 2 月 22 日小米 14 Ultra 发售，标配金属中框，且推出钛合金特别版，依据小米产品 14 系列往期发售情况预计继续大卖，钛金属迎来消费类电子新“潮”向。

◇钛合金手机：ipone15、Apple Watch、华为 Watch GT3/4 等产品，应用机型不断增加，券商预测荣耀旗舰 Magic 6、华为 Mate70 Pro 采用钛合金。

◇市场空间：按照高端手机全球每年 2.5 亿部售卖计算（中高端产品），3D 打印一次性设备投资额 100 亿美元（按照设备产出 1:1，中框成本按照 40 美元测算），全球超过 200 亿美元市场；相当于再造两个目前 3D 打印市场。

◇国产化：目前 3D 打印美国（40.4%）、德国（22.5%）占据主要 3D 打印市场，国产化空间和国产份额集中将成为这一轮 3D 头部公司成长重点。

◇相关公司：

抛光设备和材料：金太阳；

钛合金加工设备和刀具：鼎泰高科、宇环数控、创世纪；

3D 打印设备和服务：铂力特、华曙高科；

◇注：我们对以上信息的准确性和完整性不作任何保证，涉及的信息随时都可能会有新变化，需谨慎参考。二、大涨分析

平安银行：三年内第二次涨停原因分析

◇驱动：2024 年 2 月 21 日盘后媒体报道，预计平安银行架构调整 3 月份落地。此次平安银

行启动公司业务架构事业部调整，可能开启金融企业内部降本增效，压缩分级的改革道路。

◇年报：按照计划，3 月 15 日，平安银行即将成为首家披露年报的上市银行。

◇房产：2 月 20 日，平安银行官微显示，为落实城市房地产融资协调机制，平安银行主动与地方政府、住建部门和监管机构协同配合，目前对接项目已超过 1300 个

◇险资：网传信息显示，市场新增资金或主要来自险资，险资负债端回报率固定，因此更加追逐高股息，并且下探到股息率 2-3%的区间。平安银行近 12 个月股息率为 2.64%。

◇注：我们对以上信息的准确性和完整性不作任何保证，涉及的信息随时都可能会有新变化，需谨慎参考

国脉文化：央企要把人工智能放在全局工作中统筹规划

◇驱动：2024 年 2 月 21 日盘后消息，国务院国资委强调，央企要把发展人工智能放在全局工作中统筹谋划。公司 2022 年开始布局数字人赛道，承办多项数字人应用的大型活动，为中国电信打造的首位 3D 超写实数字人“霄逸

◇央企：公司最终实控人为国务院国资委，控股股东为中国电信。同日消息，中国电信规划建设首个支持单池万卡的国产超大规模算力液冷。

◇主营：公司聚焦内容运营，围绕数字内容、数智应用、数字资产等五大业务，承接了中国电信 5G 文娱应用、元宇宙业务的开发和运营。

中科金财：有望率先获得 Sora API 订阅资格

◇驱动：2024 年 2 月 21 日盘中公众号发文，2 月 20 日，中科金财与微软中国就 Sora 召开业务合作研讨会。微软专家表示，在 OpenAI 将 Sora 商用化能力开放给 Azure 后，中科金财将可率先申请并获得 Sora API 订阅资格

◇微软合作：1 月 16 日，公司正式成为微软 Solution Partner for Data & AI 合作伙伴。

◇业务亮点：公司主营金融科技（占比 71.47%）与数据中心业务（占比 27.16%），2023 年 9 月设立全资子公司中科智算，注册资本 2 亿元，主营算力基建、算力租赁、算力运营业务；垂直大模型定制开发等 AGI 业务。

◇注：2024 年 2 月 21 日盘后，中科金财收问询函，要求说明是否存在蹭热点概念炒作股价的情况。

三、个股挖掘

江海股份：GPU 周边关键部件 MLPC 取得重大突破

◇驱动：2024 年 2 月 21 日盘后互动，公司 MLPC 在技术和材料方面已取得重大突破，预计今年下半年会有实际应用

◇GPU：2022 年公司宣布 MLPC 产能将扩大一倍，预计达 3000 万只/月，在品质水平和技术水平上向松下看齐，MLPC 是 CPU、GPU 周边的关键部件。MLPC 目前全球可以投产的厂商有限，分别为三洋（被松下收购）、村田等，松下一家独大

◇主营：公司主营业务包薄膜电容、超级电容，也是国内铝电解电容龙头。

绿通科技：拟回购注销，金额占当前市值 2.1%至 4.3%

◇事件：2024 年 2 月 21 日盘后公告，公司拟回购金额 0.75 至 1.5 亿元，回购价格不超 52 元/股。

◇看点：本次回购股份将全部予以注销，减少注册资本。拟回购金额占当前市值 2.13%至 4.26%；若按回购价格上限测算，回购比例约占公司总股本的 1.37%至 2.75%。

◇其他：次新股破发。主要产品为场地电动车系列产品，如高尔夫球车、观光车、电动巡逻车、电动货车等。

龙蟠科技：签署锂电正极材料大单

◇驱动：2024 年 2 月 21 日盘后公告，控股子公司常州锂源与 LGES 签署长期供货协议。协议约定，常州锂源自 2024 年至 2028 年期间合计向 LGES 销售 16 万吨磷酸铁锂正极材料产品，具体单价由双方根据协议条款逐月确定，如按照当前市场价格估算，协议总额超 70 亿元。

（年均销量 17.5 亿元，公司 2022 年营收 140.72 亿元

◇后续大单：协议约定，双方将尽最大努力，在 2024 年 6 月 30 日之前，就 2025 年至 2028 年期间额外供销 36 万吨磷酸铁锂正极材料产品的事项进行协商与确定。（估算协议总额约 157.5 亿元，年均金额 52.5 亿元）

四、其他资讯

英伟达：将于 3 月发布突破性成果

◇事件：2024 年 2 月 21 日盘后消息，英伟达宣布，将于 3 月 18 日至 21 日在圣何塞会议中

心举办 GTC 2024 大会。届时，公司首席执行官黄仁勋将发布加速计算、生成式 AI 以及机器人领域的最新突破性成果。

五、市场挖掘及传言补充（请慎重参考）

◇机电：克米机电连续涨停带动市场情绪，康尼机电（盘后公告已回购 2,063,100 股，回购动作迅速，19 日晚刚公告拟回购）、金龙机电（手机零部件覆盖国内主流厂商）。

◇德恩精工：机器人工业云赋能新质生产力，产品包括关节机器人整机及其光机、机械结构零部件等产品。公司打造的垂直行业型互联网服务平台德恩云造，面向智能装备及其零部件行业的平台化、集群化、协同化和企业数智化提供赋能服务

◇合锻智能：2024 年 2 月 19 日互动表示，公司基于国内外一线 AI 芯片厂家打造自己专用硬件算力平台，自主研发并部署传统算法及 AI 专用算法。公司在电色选领域有结合深度学习技术的智能分选设备。

◇彩讯股份：盘后互动表示，公司在服务 B 端客户及相关业务中存在视频生成的相关技术及应用，主要采用了基于 Transformer 的视频生成模型，并结合视频编辑、特效合成等技术，能够生成富有创意的视频

◇锂矿：盘中市场传言有关部门会再次调查江西锂云母矿渣环保问题。目前永兴等低成本云母锂厂仍正常生产，对开工无实际影响。预计 24Q1 行业产能过剩 9 万吨左右，后续季度供给过剩量在 7-8 万吨，24 年上半年锂价将阶段性见底。（融捷股份、贤丰控股、天齐锂业、赣锋锂业、永兴材料等）

◇嘉友国际：盘后公告，拟 8881 万美元收购蒙古国 MMC 旗下 KEX20%股权，并约定十年内向其采购煤炭共计 1750 万吨。MCC 是蒙古最大的高品质洗精主焦煤生产商和出口商，此次拟定交易对价对应 PE 约 7.2X。公司市值 161 亿。

◇金科股份：盘后公告，正式向重庆市第五中级人民法院递交了重整申请相关资料，法院接收重整申请材料后，公司将合法合规稳步扎实推进重整工作，系统化解决公司债务风险。此举标志公司朝着良性循环的方向迈出了重要的的一步

◇华为通信大模型：盘后据华为官微，2 月 26 日华为产品与解决方案发布会，即将首发华为通信大模型，5G-A 商用元年正式开启，面对 XR、智能驾驶、物联网等未来场景。（富通信息、沃特股份、武汉凡谷、硕贝德、普利特、通宇通讯等）

◇先惠技术：盘后公告，全资子公司德国先惠与客户 A 签订 7977 万欧元订单。合同标的是智能生产线。预计将会对 2024-2025 年度业绩产生积极影响。公司在德国、匈牙利和中东的整车厂及电池配套企业的模组/pack 端具有较强成本及客户关系优势。公司 23 年前三季度营收 18 亿元◇智能戒指：盘中消息，苹果公司正在开发一款名为“Apple Ring’ 的智能戒指，并已申请

更多热点资讯+V入群：mu3003mu