

计算机

2024年10月06日

周观点：计算机核心布局的四个方向

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

刘逍遥（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

liuxiaoyao@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790520090001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《自主安全迎来密集催化—行业周报》-2024.9.22

《OpenAI 发布 o1 模型，AI 大模型迈入新阶段—行业周报》-2024.9.17

《重视金融信创投资机会—行业点评报告》-2024.9.13

● **市场回顾：** 本周一个交易日（2024.9.30），沪深 300 指数上涨 8.48%，计算机指数上涨 13.24%。

● 周观点：计算机核心布局的四个方向

（1）券商 IT：牛市先锋，高弹性方向

我们认为政策对金融市场支持及股市流动性增加对券商 IT 板块带来大的催化。政策层面，9 月 24 日，国新办发布会介绍众多金融支持经济高质量发展的措施，在货币政策总量上，综合运用下调存款准备金率、降低政策利率、引导贷款市场报价利率下行等多种货币政策工具。同时，采取创设证券、基金、保险公司互换便利，创设股票回购、增持专项再贷款等新的货币政策工具支持股票市场稳定发展。市场层面，股市流动性大幅回升，回顾历史上数次牛市行情，券商及券商 IT 均为进攻属性较强，上涨速度及幅度领先的板块之一。

（2）信创及华为链：长期看好，关注华为 HarmonyOS NEXT 重大催化

一方面，信创是我们持续看好的方向，近期中国电信国产桌面操作系统项目、海关总署海关信息化设备更新批量集中采购项目的落地进一步验证了产业趋势。另一方面，在 9 月 24 日召开的华为秋季全场景新品发布会上，余承东宣布，HarmonyOS NEXT 将于 10 月 8 日正式开启公测。首批公测机型包括华为 Mate 60 系列、Mate X5 系列和 MatePad Pro 13.2 系列。

（3）AI：科技巨头不断推陈出新，有望带动应用与算力端共同繁荣

10 月 4 日，OpenAI 宣布推出全新写作、编码工具 Canvas；同时，Meta 公司发布了其最新的 AI 视频生成器 Movie Gen，它是由视频生成（Movie Gen Video）和音频生成（Movie Gen Audio）两个模型组成，可无缝生产出完整的多媒体内容，实现从图像、视觉到听觉的全方位覆盖。海外创新持续推进，有望带动从算力端到应用端的繁荣。

（4）国债支持方向：看好低空经济、车路云一体化及政务 IT

9 月 26 日召开的中央政治局会议提出，要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带动作用。低空经济、车路云一体化作为政府重点支持方向，逐渐从试点阶段步入建设高峰期，后续有望获得更多财政支持。

● 投资建议

（1）**券商 IT：** 重点推荐同花顺、恒生电子、顶点软件、财富趋势等；受益标的包括指南针、银之杰、艾融软件等。（2）**信创及华为：** 重点推荐软通动力、达梦数据、金山办公、中国软件国际、卓易信息、神州数码、海光信息、中科曙光；受益标的包括中国软件、诚迈科技、吉大正元等。（3）**AI：** 重点推荐金山办公、淳中科技、福昕软件、焦点科技、浪潮信息等，受益标的包括合合信息、万兴科技等。（4）**国债支持方向：** 重点推荐莱斯信息、航天宏图、中科星图、普天科技；受益标的包括万集科技、金溢科技、深城交等。

● **风险提示：** 宏观经济环境下行风险；政策落地不及预期等。

目 录

1、周观点：计算机核心布局的四个方向	3
2、公司动态：道通科技等发布 2024 年股票期权激励计划（草案）	4
2.1、股权激励：道通科技等发布 2024 年股票期权激励计划（草案）	4
2.2、中标及项目合作：广道数字入选西门子工业软件（上海）有限公司服务提供商	4
2.3、其他公告：龙芯中科等发布减持计划	4
3、行业动态：鸿蒙 HarmonyOS NEXT 部分产品与智慧屏联动相关特性正在适配开发	5
3.1、国内要闻：鸿蒙 HarmonyOS NEXT 部分产品与智慧屏联动相关特性正在适配开发，OpenAI 推出全新写作、 编码工具 ChatGPT Canvas	5
3.2、国外要闻：OpenAI 推出全新写作、编码工具 ChatGPT Canvas，将免费开放	6
4、风险提示	6

1、周观点：计算机核心布局的四个方向

- **一周市场回顾：**本周一个交易日（2024.9.30），沪深 300 指数上涨 8.48%，计算机指数上涨 13.24%。
- **周观点：计算机核心布局的四个方向**

（1）券商 IT：牛市先锋，高弹性方向

我们认为政策对金融市场支持及股市流动性增加对券商 IT 板块带来大的催化。政策层面，9 月 24 日，国新办发布会介绍众多金融支持经济高质量发展的措施，在货币政策总量上，综合运用下调存款准备金率、降低政策利率、引导贷款市场报价利率下行等多种货币政策工具。同时，采取创设证券、基金、保险公司互换便利，创设股票回购、增持专项再贷款等新的货币政策工具支持股票市场稳定发展。市场层面，股市流动性大幅回升，回顾历史上数次牛市行情，券商及券商 IT 均为进攻属性较强，上涨速度及幅度领先的板块之一。

（2）信创及华为链：长期看好，关注华为 HarmonyOS NEXT 重大催化

一方面，信创是我们持续看好的方向，近期中国电信国产桌面操作系统项目、海关总署海关信息化设备更新批量集中采购项目的落地进一步验证了产业趋势。另一方面，在 9 月 24 日召开的华为秋季全场景新品发布会上，余承东宣布，HarmonyOS NEXT 将于 10 月 8 日正式开启公测。首批公测机型包括华为 Mate 60 系列、Mate X5 系列和 MatePad Pro 13.2 系列。

（3）AI：科技巨头不断推陈出新，有望带动应用与算力端共同繁荣

10 月 4 日，OpenAI 宣布推出全新写作、编码工具 Canvas；同时，Meta 公司发布了其最新的 AI 视频生成器 Movie Gen，它是由视频生成（Movie Gen Video）和音频生成（Movie Gen Audio）两个模型组成，可无缝生产出完整的多媒体内容，实现从图像、视觉到听觉的全方位覆盖。海外创新持续推进，有望带动从算力端到应用端的繁荣。

（4）国债支持方向：看好低空经济、车路云一体化及政务 IT

9 月 26 日召开的中央政治局会议提出，要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带动作用。低空经济、车路云一体化作为政府重点支持方向，逐渐从试点阶段步入建设高峰期，后续有望获得更多财政支持。

投资建议

（1）券商 IT：重点推荐同花顺、恒生电子、顶点软件、财富趋势等；受益标的包括指南针、银之杰、艾融软件等。**（2）信创及华为：**重点推荐软通动力、达梦数据、金山办公、中国软件国际、卓易信息、神州数码、海光信息、中科曙光；受益标的包括中国软件、诚迈科技、吉大正元等。**（3）AI：**重点推荐金山办公、淳中科技、福昕软件、焦点科技、浪潮信息等，受益标的包括合合信息、万兴科技等。**（4）国债支持方向：**重点推荐莱斯信息、航天宏图、中科星图、普天科技；受益标的包括万集科技、金溢科技、深城交等。

2、公司动态：道通科技等发布 2024 年股票期权激励计划（草案）

2.1、股权激励：道通科技等发布 2024 年股票期权激励计划（草案）

【赛意信息】发布第一期事业合伙人持股计划（草案）。参加本持股计划的总人数不超过 53 人，具体参加人数根据实际缴款情况确定。本持股计划的股票来源为公司回购专用证券账户中的公司 A 股普通股股票，合计不超过 499.3 万股，约占公司现有股本总额的 1.22%，约占公司现有股本总额剔除回购股份数的 1.23%。本持股计划受让公司回购股份的价格为 8.48 元/股。本持股计划的考核年度为 2025 年-2027 年三个会计年度，每个会计年度考核一次，以达到业绩考核目标作为解锁条件之一。其中，解锁系数达到 100% 的业绩目标为：2025-2027 年净利润增长率较 2024 年复合增长分别不低于 20%、20%、20%。解锁系数达到 70% 的业绩目标为：2025-2027 年净利润增长率较 2024 年复合增长分别不低于 15%、15%、15%。

同时，公司发布 2024 年限制性股票激励计划（草案），拟向激励对象授予的限制性股票数量为 765.0 万股，占本计划公告时公司股本总额的 1.87%。首次授予的激励对象总人数为 211 人，授予价格为 14.98 元/股。本激励计划首次授予第二类限制性股票的激励对象考核年度为 2025 年-2027 年三个会计年度，每个会计年度考核一次。其中，解锁系数达到 100% 的业绩目标为：2025-2027 年净利润增长率较 2024 年复合增长分别不低于 20%、20%、20%。解锁系数达到 70% 的业绩目标为：2025-2027 年净利润增长率较 2024 年复合增长分别不低于 15%、15%、15%。

【道通科技】公司发布 2024 年限制性股票激励计划（草案），拟授予激励对象的限制性股票数量为 976.96 万股，约占 2024 年 9 月 27 日公司股本总额的 2.16%。本次授予为一次性授予，无预留权益。本激励计划涉及的激励对象共计 231 人，授予价格为 13.29 元/股。业绩考核目标为：以 2023 年的净利润为基数，2024-2025 年的净利润增长率不低于 200%、300%。

公司发布 2024 年员工持股计划（草案），本员工持股计划股票来源为公司回购专用账户回购的道通科技 A 股普通股股票。本员工持股计划拟持有的标的股票数量不超过 462.21 万股，约占 2024 年 9 月 27 日公司股本总额的 1.02%，初始设立时总人数不超过 72 人。本员工持股计划购买回购股份的价格为 26.58 元/股。

2.2、中标及项目合作：广道数字 入选西门子工业软件（上海）有限公司服务提供商

【广道数字】入选西门子工业软件（上海）有限公司服务提供商，并与西门子签署创新中心采购协议，根据协议向西门子提供创新中心运营及维护等服务。本次公司与西门子签署创新中心采购协议，是就《战略合作协议》中政府创新中心相关合作计划的首子落地，标志着双方在政府创新中心领域深入合作的正式开启。

2.3、其他公告：龙芯中科等发布减持计划

【慧博云通】收到股东杭州钱友及友财汇赢通知，获悉杭州钱友以协议转让方式转让给上海益泽私募基金管理有限公司的公司无限售流通股 2002.5 万股、杭州钱友及友财汇赢以协议转让方式转让给济南智新数质的公司无限售流通股 2010.0 万股，已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成过户登记手续，并取得

《证券过户登记确认书》。

【龙芯中科】因自身资金需求，中科百孚计划通过集中竞价和/或大宗交易的方式减持其持有的公司部分股份，减持数量不超过 200.5 万股，占公司总股本的比例不超过 0.5%；横琴利禾博计划通过集中竞价和/或大宗交易的方式减持其持有的公司部分股份，减持数量不超过 200.5 万股，占公司总股本的比例不超过 0.5%；鼎晖华蕴及鼎晖祁贤计划通过集中竞价和/或大宗交易的方式减持其持有的公司部分股份，减持数量不超过 200.5 万股，占公司总股本的比例不超过 0.5%。

【和达科技】因股东自身资金需求，股东上海建元计划自公告披露之日起 3 个交易日后的 3 个月内（即 2024 年 10 月 11 日-2025 年 1 月 10 日）通过集中竞价方式合计减持不超过 108.24 万股，减持比例不超过公司总股本的 1.0%。

【金证股份】因个人资金需要，徐岷波先生自公告本减持计划之日起 15 个交易日后的 3 个月内，拟通过集中竞价交易或大宗交易方式减持所持有的公司股份，减持不超过 760 万股，不超过公司目前总股本的 0.81%。

【国网信通】新华国泰拟自公告之日起 15 个交易日后的 3 个月内，通过集中竞价方式减持不超过 800 万股，占公司总股本的 0.67%。

【天地数码】股东潘浦敦先生计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的三个月内以集中竞价或大宗交易的方式减持公司股份不超过 450.04 万股（占剔除公司回购专用证券账户中持股数量的总股本 3.0%）。股东李卓娅女士计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的三个月内（窗口期不减持）以集中竞价或大宗交易的方式减持公司股份不超过 72.46 万股（占剔除公司回购专用证券账户中持股数量的总股本 0.483%）。

3、行业动态：鸿蒙 HarmonyOS NEXT 部分产品与智慧屏联动相关特性正在适配开发

3.1、国内要闻：鸿蒙 HarmonyOS NEXT 部分产品与智慧屏联动相关特性正在适配开发，OpenAI 推出全新写作、编码工具 ChatGPT Canvas

- 华为鸿蒙 HarmonyOS NEXT 部分产品与智慧屏联动相关特性正在适配开发

【Techweb】10 月 3 日消息，华为官方账号（IoT 零距离）在花粉俱乐部发布了 HarmonyOS NEXT 版本升级提醒。官方表示，部分产品与智慧屏联动的相关特性正在适配开发中：超级桌面、远程协助、远程看家和智慧画框图片上传等功能在 HarmonyOS NEXT 系统正在适配中，后续逐步升级支持。

- Canalys：预计大中华区 AI PC 渗透率 2024 年达 13%，2025 年达 37%

【TechWeb】9 月 27 日消息，Canalys 发布数据显示，2024 年第二季度，中国大陆 PC 出货量（包括台式机、笔记本和 workstation）同比下降 6% 至 910 万台，主要由于需求持续疲软导致。相比之下，平板电脑销量激增 20% 至 780 万台，得益于平板电脑普及率的提高和线上促销。与此同时，Canalys 5 月 PC 终端用户调研显示，与西方市场相比，中国大陆的 AI 参与度更为明显。Canalys 最新预测，到 2024 年，大中华区 AI PC 的渗透率将达到 13%，到 2025 年将升至 37%，到 2027 年将升至

62%。

3.2、国外要闻：OpenAI 推出全新写作、编码工具 ChatGPT Canvas，将免费开放

- **Meta 发布 AI 视频生成器 Movie Gen：一键生成高清视频**

【TechWeb】10月6日消息，Meta公司发布了其最新的AI视频生成器Movie Gen，这是一款能够自动生成包含声音的高清视频的创新工具，为影视、广告、动漫等多个领域带来了全新的可能性。Movie Gen凭借前沿的AI技术，只需用户提供的文本提示或图片，即可迅速生成高质量的视频内容。它不仅能够打造出接近实拍效果的影视级AI视频，还支持真实、动画、二次元和魔幻等多种风格，满足用户多样化的创作需求。用户只需输入简单的提示词或上传图片，即可在短时间内获得一段完整的视频，极大地提升了视频创作的效率与便捷性。

- **通用汽车正在开发新型 L3 自动驾驶系统：不用观察路况也能开**

【TechWeb】10月6日消息，通用汽车软件与服务工程高级副总裁 Dave Richardson 在接受采访时表示，公司正在研发“让驾驶员不再需要盯着路面驾驶”的L3级自动驾驶系统。目前，大部分车企所使用的自动驾驶（辅助/智能驾驶）等级为L2，即只能实现部分自动化，仍需驾驶员时刻注意路况。上述高管表示，“通用Super Cruise是行业领先的L2级脱手驾驶系统，但我们正在加紧推动它升级为L3级，这样你就不必再盯着路面了。”

- **OpenAI 推出全新写作、编码工具 ChatGPT Canvas，将免费开放**

【TechWeb】10月4日消息，OpenAI宣布推出全新写作、编码工具Canvas，这是一个与ChatGPT合作编写和编码项目的新界面，超越了简单的聊天。ChatGPT Canvas可以更好地了解任务的上下文，用户可以突出显示特定部分，以准确表明希望ChatGPT关注的内容。用户也可以直接编辑文本或代码，要求ChatGPT调整写入长度、调试代码并快速执行其他操作，并且提供后退按钮来恢复作品的先前版本。

- **OpenAI 营收目标曝光：2025 年 116 亿美元，2029 年 1000 亿美元**

【TechWeb】10月3日消息，科技媒体The Information发布博文，披露了一份OpenAI公司本次66亿美元融资的PPT演示文稿，OpenAI当前公司年销售额在40亿美元（当前约281.07亿元人民币），未来几年目标计划如下：2025年达到116亿美元（当前约815.11亿元人民币），2026年达到256亿美元（当前约1798.87亿元人民币），2029年达到1000亿美元（当前约7026.85亿元人民币）。

4、风险提示

宏观经济环境下行风险；政策落地不及预期等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层

邮编：200120

邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层

邮编：518000

邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层

邮编：100044

邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮编：710065

邮箱：research@kysec.cn