

➤ **推进中国式现代化，科技要打头阵。**据中国政府网，2024年10月17日下午，习近平总书记在安徽合肥滨湖科学城，察看近年来安徽省重大科技创新成果集中展示，同现场科研人员和企业负责人亲切交流。习近平说，推进中国式现代化，科技要打头阵。科技创新是必由之路。党中央非常重视和爱惜科技人才。“人生能有几回搏”，大家要放开手脚，继续努力，为实现科技自立自强贡献聪明才智。

➤ **3000 亿股票回购增持再贷款获批，年利率仅为 1.75%，鼓励央企带头回购。**2024年10月18日，中国人民银行联合金融监管总局、中国证监会发布《关于设立股票回购增持再贷款有关事宜的通知》，激励引导金融机构向符合条件的上市公司和主要股东提供贷款，支持其回购和增持上市公司股票。《通知》显示，再贷款首期额度 3000 亿元，年利率 1.75%，期限 1 年，可视情况展期。股票回购增持再贷款政策适用于不同所有制上市公司，鼓励中央企业发挥带头作用。国家开发银行、政策性银行、国有商业银行、中国邮政储蓄银行、股份制商业银行等 21 家全国性金融机构按政策规定，发放贷款支持上市公司股票回购和增持。21 家金融机构自主决策是否发放贷款，合理确定贷款条件，自担风险，贷款利率原则上不超过 2.25%。贷款资金“专款专用，封闭运行。”

➤ **中电科旗下公司率先开启回购增持进程。**2024年10月18日，中电科旗下多家公司公告回购增持进程：

➤ **海康威视：**中电海康/电科投资拟增持 2-3 亿元/1-2 亿元；董事长提议公司拟回购不超过 6250 万股份并依法注销，回购资金总额不超过人民币 25 亿元，不低于人民币 20 亿元，回购价格不超过人民币 40 元/股；

➤ **萤石网络：**电科投资拟增持金额将不低于人民币 2 亿元，不超过人民币 4 亿元；

➤ **电科网安：**电科投资拟增持金额将不低于人民币 2 亿元，不超过人民币 3 亿元；

➤ **太极股份：**中电太极/电科投资拟增持 1-2 亿元/不低于 5000 万元；

➤ **国博电子：**实控人及一致行动人中电科投资拟增持 4-7 亿元。

➤ **投资建议：**在政策鼓励与回购增持再贷款推动下，央企有望率先开启增持回购进程提升股东回报，建议重点关注央企相关计算机上市公司：海康威视、萤石网络、国新健康、电科数字、太极股份、电科网安、中国软件、普天科技、达梦数据、中国长城、南京熊猫等公司。

➤ **风险提示：**政策落地不及预期，行业竞争加剧。

推荐

维持评级



分析师 吕伟

执业证书：S0100521110003

邮箱：lvwei_yj@mszq.com

相关研究

- 1.计算机行业动态报告：政务 IT：受益于财政发力的重点领域-2024/10/13
- 2.计算机周报 20241013：金融 IT 业绩的敏感性分析-2024/10/13
- 3.计算机行业动态点评：计算机“牛市利刃”之 SaaS-2024/10/08
- 4.计算机行业事件点评：迎接自动驾驶“GPT 时刻”：特斯拉发布会前瞻-2024/10/07
- 5.计算机行业动态报告：计算机“牛市利刃”之数据要素-2024/10/06

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登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，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、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026