

国产 AI 算力“立地”，数据要素“顶天”

2024 年 10 月 19 日

● 市场回顾

本周 (10.14-10.18) 沪深 300 指数上涨 0.98%，中小板指数上涨 2.88%，创业板指数上涨 4.49%，计算机 (中信) 板块上涨 11.15%。板块个股涨幅前五名分别为：任子行、长亮科技、银之杰、新晨科技、常山北明；跌幅前五名分别为：宝信软件、科远智慧、迪威迅、天地科技、飞利信。

● 行业要闻

工信部：国际电信联盟世界电信标准化全会在印度新德里举行

中国信通院：国家数据基础设施“星火·链网”打造全球大规模可协作网络

● 公司动态

今天国际：10 月 14 日消息，公司股东重庆华锐丰企业管理合伙企业通过集中竞价交易累计减持公司股份 1,621,386 股，占公司总股本的比例为 0.52%，当前持股数量 (股) 为 10,064,864，当前持股比例为 2.24%，本次减持计划实施完毕

拓维信息：10 月 14 日消息，王伟峰先生辞去公司副总经理职务，辞职后，王伟峰先生不再担任公司任何职务

● 本周观点

近期数据要素领域重磅政策持续落地，产业进入快速发展期。作为国家级战略，公共数据运营等环节所释放出的巨大价值，对经济社会发展以及改善地方政府资产结构都具有重要意义，医保数据等领域的商业价值最清晰。同时，国内算力需求或是最确定主线，浪潮信息业绩强势反转印证算力行业需求的高景气，海外英伟达、AMD 等龙头业绩强劲增长。考虑到 GPU 供应问题带来的中美算力投资周期错位，2024 年国内算力建设或是最确定主线。三大运营商陆续发布大额招标，国产 AI 算力已成为主流，长期前景广阔。

建议重点关注：

国产 AI 算力：寒武纪、浪潮信息、海光信息、中科曙光、紫光股份、中国长城、神州数码等国产算力龙头。

数据要素：1) 医保数据要素：国新健康、久远银海等；2) 数据要素“国家队”：易华录、太极股份、中国软件、深桑达等；3) 时空数据要素：超图软件、测绘股份、中科星图、航天宏图等；4) 政务、财政数据要素：数字政通、新点软件、博思软件、中科江南等。

● 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

分析师 郭新宇

执业证书：S0100518120001

邮箱：guoxinyu@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“GP T 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

目录

1 本周观点	3
1.1 数据要素：重磅政策集中落地，全面迎接产业快速发展期	3
1.2 国产 AI 算力：龙头业绩高增，政策催化下行业高景气度延续可期	6
1.3 投资建议	8
2 行业新闻	10
3 公司新闻	11
4 本周市场回顾	12
5 风险提示	14
附录	15
插图目录	16
表格目录	16

1 本周观点

1.1 数据要素：重磅政策集中落地，全面迎接产业快速发展期

1.1.1 公共数据运营等重磅政策落地，行业开启“从 0 到 1”的发展新篇章

从 9 月 27 日国家数据局发布《关于促进数据产业高质量发展的指导意见》（征求意见稿）起，国家数据局已连续发布 8 项重要政策，行业已经进入政策密集催化期。其中，中共中央办公厅、国务院办公厅发布的《关于加快公共数据资源开发利用的意见》，提出“到 2025 年，公共数据资源开发利用制度规则初步建立，资源供给规模和质量明显提升，数据产品和服务不断丰富，重点行业、地区公共数据资源开发利用取得明显成效。到 2030 年，公共数据资源开发利用制度规则更加成熟，资源开发利用体系全面建成”，公共数据的发展大幕已经开启。数据要素从国家战略意义上是新时代的生产要素，对提升全社会生产力尤其对促进我国 AI 领域发展具有重要意义。

表1：近期国家数据局发布的重磅政策梳理

时间	政策名称	主要内容
9 月 27 日	《关于促进数据产业高质量发展的指导意见》	到 2029 年，数据产业规模年均复合增长率超过 15%，数据产业结构明显优化，数据技术创新能力跻身世界先进行列，数据产品和服务供给能力大幅提升
9 月 27 日	《关于促进企业数据资源开发利用的意见》	以深化数据要素市场化配置改革为主线，以激发企业创新活力为关键，以健全企业数据权益实现机制为重点，充分发挥企业主体作用，分类推进企业数据资源开发利用，提升企业竞争力，赋能产业数字化转型
10 月 1 日	《关于开展向平台企业开放信用监管数据试点推动平台经济规范健康发展的通知》	选取 8 个试点城市开放信用监管数据，支持移动支付平台核验个体工商户相关信息，以便捷开通网上商户、支持信用卡支付，有利于拓宽个体工商户的获客渠道，对于习惯信用卡支付的境外来华人员将进一步提升其支付便利性
10 月 8 日	国家数据标准体系建设指南》	到 2026 年底，基本建成国家数据标准体系，围绕数据流通利用基础设施、数据管理、数据服务、训练数据集、公共数据授权运营、数据确权、数据资源定价、企业数据范式交易等方面，制修订 30 多项数据领域基础通用国家标准，形成一批标准应用示范案例
10 月 9 日	《关于加快公共数据资源开发利用的意见》	中共中央办公厅 国务院办公厅关于加快公共数据资源开发利用的意见，提出“到 2025 年，公共数据资源开发利用制度规则初步建立，资源供给规模和质量明显提升，数据产品和服务不断丰富，重点行业、地区公共数据资源开发利用取得明显成效。到 2030 年，公共数据资源开发利用制度规则更加成熟，资源开发利用体系全面建成”
10 月 12 日	《公共数据资源登记管理暂行办法（公开征求意见稿）》	政策的目的是，促进公共数据资源合规高效开发利用，构建全国一体化公共数据资源登记体系，规范公共数据资源登记工作

10月12日	《公共数据资源授权运营实施规范（试行）》 (公开征求意见稿)	以政务数据共享方式获得的其他地区或部门的公共数据，用于授权运营的，应征得共享数据提供单位同意
--------	-----------------------------------	--

10月18日	可信数据空间发展行动计划（2024—2028年）（征求意见稿）	到2028年，可信数据空间标准体系、技术体系、生态体系、安全体系等取得突破，建成100个以上可信数据空间，形成一批数据空间解决方案和最佳实践，基本建成广泛互联、资源集聚、生态繁荣、价值共创、治理有序的可信数据空间网络
--------	---------------------------------	--

资料来源：国家数据局官方公众号，民生证券研究院整理

地方政府重要政策也逐步落地，数据要素有望成为改善资产负债率、释放制度红利“点睛之笔”。《广州市数据条例》首次提出有关部门应当探索评价各行政区内数据对经济社会发展的贡献，同时提出，公共数据资源使用费应当按照相关规定缴入同级财政。

数据要素是事关新时代生产要素的国家战略；数据是新的生产要素，是基础性、战略性资源和重要生产力。数据运营等环节释放出的巨大潜在价值，对经济发展具有深刻意义。同时，各地方政府都有丰富的数据资源待开发，通过制度红利授权第三方使用运营，配套的确权、定价、流通等措施，数据资产价值可通过地方政府合作运营或商业化流通等方式释放，整体看有望成为地方政府改善资产负债率的重要抓手。

1.1.2 医保、政务、时空等细分领域有望成为公共数据运营重点

惠民保加快商业补充保险与基本医保的衔接。城市定制型商业医疗保险又称“惠民保”，作为一种普惠性补充医疗保险，其具备低价格、低门槛、高保障等特点。惠民保和城乡居民医保在保额、免赔、赔付比例、保障范围等方面有所区别；惠民保产品价格均相对低廉，能够覆盖各收入人群，体现其惠民的属性。参与主体方面，惠民保已形成了“政府部门+保险公司+第三方平台公司”共同参与的发展模式。2021年6月银保监会印发了首份针对“惠民保”的监管文件——《中国银保监会办公厅关于规范保险公司城市定制型商业医疗保险业务的通知》。2023年2月，杭州市数据资源管理局起草了《杭州市公共数据授权运营实施方案（试行）》，其中明确提到“推动重点场景应用。普惠健康险场景，通过融合保险数据、诊疗数据、医保数据、健康数据等”。

以国新健康为例：杭州市老年人意外险理赔直达服务。国新健康结合老年人健康保险理赔实际需求，杭州市卫生健康委联合有关部门，打造跨协同应用场景，搭建了杭州市老年人意外险理赔直达服务平台。为意外伤害老年人提供免办理赔手续服务，进一步优化理赔流程，提高政策保险理赔效率。杭州公共数据授权运营场景为商业健康险核保核赔，是公司首次通过数据授权方式进行商业化运营的尝试，以商保数据服务的“小切口”探索建立实践基础及通路，树立典型标杆案例。从长期看，公司有望与更多地方国资公司对接探索，争取本地数据运营权。

图1：杭州市老年意外险直赔大屏演示界面



资料来源：国新健康官方公众号，民生证券研究院

多家央企旗下的“国家队”在数据要素领域积极布局。太极股份在交通、工业、“三医联动”、养老健康服务、司法公证服务、政务服务、城市码服务、电力数据服务、安全生产、用工保护等领域打造重要标杆，积极推动行业数据治理、赋能“场景+生态”打造。

表2：太极股份在细分领域的的数据要素布局梳理

细分领域	具体内容
交通	深入流量仿真、车辆画像、运行监测、路衍经济等主题场景，实现畅通高速、平安高速、区域运营、物流调度、稽核抓逃、车/企风控多项落地应用，为交通行业主管部门、道路业主，及金融、保险、物流等跨界企业提供有力数据支撑
乡村振兴	通过构建农业产业互联网，打通农产品科研、种植、收购、流通、销售各环节数据，融合供应链、金融数据，实现供销精准对接、高质量生产、农技服务到户等产业发展场景
工业制造	联合中电联打造的电力数据空间产品，通过可信、安全、透明地进行数据共享、交换、流通与交易，对行业实现“双碳”目标和建设新型电力系统至关重要。由公司承建的电力公共信息平台已于2023年11月试运行，目前该平台已汇聚了电力统计、电力科技、电力规划、电力工程、国际电力、电力可靠性、电力燃料、电力环保、电力人才等9大类行业数据，打造了1200+份数据报告类产品和数十项应用产品
气象	针对气象数据时空特点，构建了基于四维时空的高分辨率气象数据模型，对气象数据进行质量控制、入库存储、数据挖掘、融合分析和实时监控，通过业务建模提供数据检索、统计分析等功能，实现PB级数据的存储处理和快速应用
城市治理	基于目录区块链体系，打通数字世界音、视、图、文各类数据，实现全域数据链通
应急管理	在国家应急管理部统筹组织下，以跨区域跨部门跨平台天空地数据汇聚为基础，以灾害综合风险模型方法研发为核心，太极股份承建国家自然灾害综合监测预警系统，涵盖灾害综合风险监测预警、风险评估、会商研判、综合减灾等核心业务功能

资料来源：太极股份官方公众号，民生证券研究院整理

对数据的价值评估，是确权 and 入表的必要环节之一，易华录作为数据咨询服务机构，与资产评估机构配合，根据政府、企业委托对评估基准日特定目的下的数据资产价值进行评定和估算，并出具资产评估报告的专业服务。完成数据资产评估后，企业可推进数据资产出资、转让、质押融资、资产证券化等活动，还可支撑企业财务报告中对数据资产的信息披露，政府可以高效合规完成公共数据运

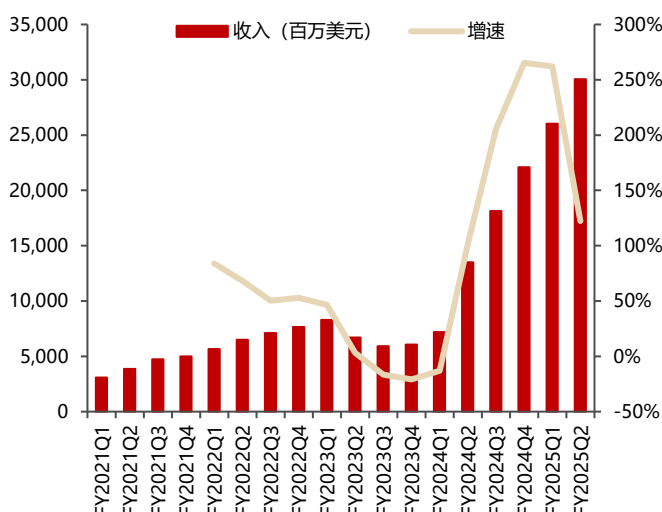
营权益转让工作。同时，公司也积极布局数据咨询、技术平台建设、数据产品开发等领域，帮助地方政府和被授权的大数据公司，规划公共数据运营模式，建设公共数据授权运营平台，实现公共数据的应用、流通与价值变现。

2024年3月28日，自然资源部印发《自然资源领域数据安全管理办法》，对自然资源领域数据开发利用提供指引。政策鼓励自然资源领域数据依法共享开放和开发利用，支持数据创新应用，积极构建数据开发利用和安全产业协调共进的发展模式，不断提升数据安全保障能力，维护国家安全、社会稳定、组织和个人权益。2023年8月23日，《自然资源部关于加快测绘地理信息事业转型升级更好支撑高质量发展的意见》发布，对时空数据供给和应用进行了系统部署，并提出了2025和2030年的建设目标。超图软件厚植优势紧抓数据要素先机，数据治理方面提供数据治理软件工具与服务，推动数据要素效力充分发挥；数据运营方面紧扣大数据局业务线，深耕数据共享开放及运营市场。

1.2 国产 AI 算力：龙头业绩高增，政策催化下行业高景气度延续可期

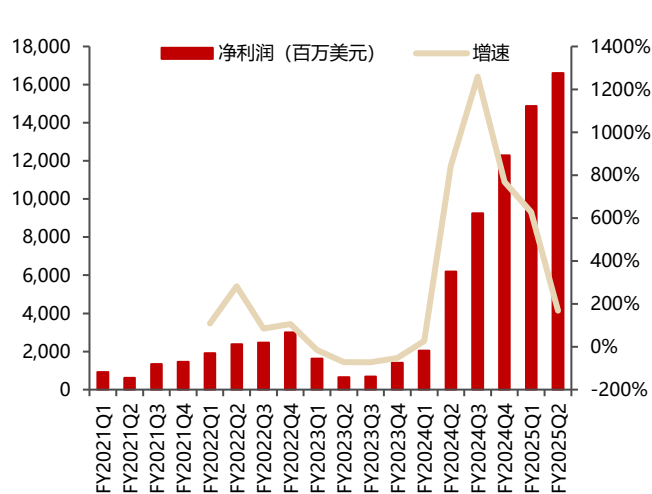
英伟达业务高景气度延续，AI 成为主要成长动力。英伟达 FY2025Q2 收入约为 300 亿美元，同比增长 122%，其中数据中心季度收入创下 263 亿美元的纪录，同比增长 154%；净利润达到 166 亿美元，同比增速近 170%。根据英伟达官方公众号，NVIDIA H200 Tensor Core 与 NVIDIA Blackwell 架构 B200 Tensor Core 处理器的组合在最新行业标准 MLPerf 推理基准测试结果中表现亮眼。

图2：英伟达单季度收入及增速变化



资料来源：wind，民生证券研究院

图3：英伟达单季度净利润及增速变化

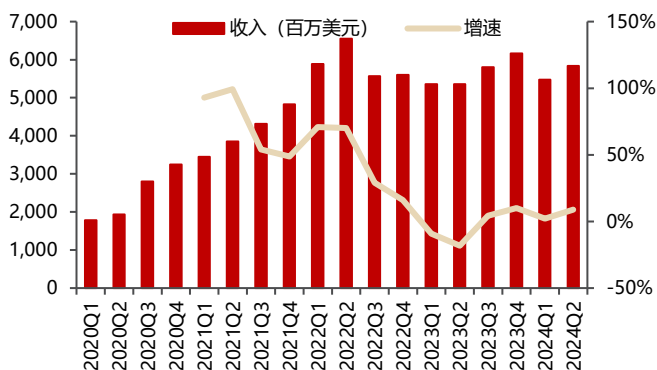


资料来源：wind，民生证券研究院

AMD 数据中心业务高速增长，未来发展前景广阔。2024Q2，AMD 收入约

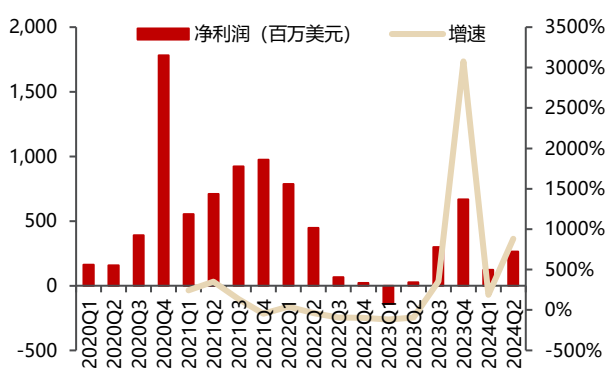
为 58 亿美元，净利润 2.65 亿元，去年同期为 0.27 亿美元。根据 AMD 官方公众号，2024Q2 数据中心事业部营业额创季度新高，达 28 亿美元，同比增长 115%，主要得益于 AMD Instinct GPU 出货量大幅增长和第四代 AMD EPYC CPU 强劲销售增长。

图4：AMD 单季度收入及增速变化



资料来源：wind，民生证券研究院

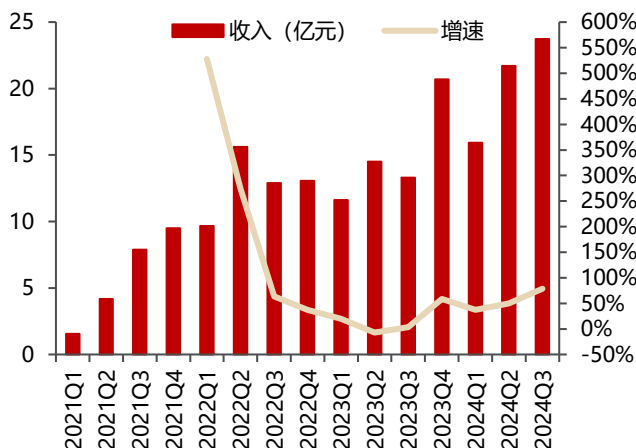
图5：AMD 单季度净利润及增速变化



资料来源：wind，民生证券研究院

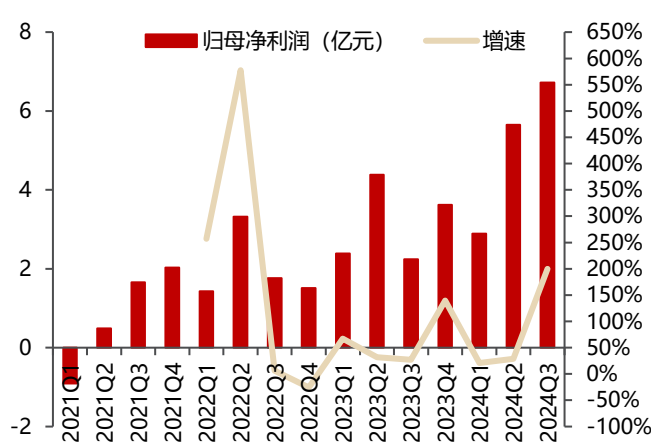
国产算力龙头受益于行业大趋势，业绩实现良好成长。 1) **浪潮信息**：根据公司业绩预告，2024 年前三季度公司营收同比增速 70%左右，计算可得约为 818 亿元，其中第三季度营收约为 397 亿元，同比增长 70%。公司归母净利润 12.5-13.5 亿元，同比增长 61%-74%。根据业绩预告中值计算，公司 2024Q3 单季度实现归母净利润为 7.03 亿元，24Q3 单季度归母净利率为 1.77%，相较于 24Q2 环比提升 0.58pct。 2) **海光信息**：2024 年前三季度实现营业收入 61.37 亿元，同比增长 55.64%；实现归母净利润 15.26 亿元，同比增长 69.22%。其中 2024Q3 单季度公司实现营收 23.74 亿元，同比增长 78.33%；实现归母净利润 6.72 亿元，同比增加 199.90%。

图6：海光信息单季度收入及增速变化



资料来源：wind，民生证券研究院

图7：海光信息单季度净利润及增速变化



资料来源：wind，民生证券研究院

政府：顶层定调强调 AI 产业发展的重要性，各地陆续发布算力基础设施相关政策，响应人工智能产业浪潮。《2024 年政府工作报告》提出，在人工智能方面，深化大数据、人工智能等研发应用，开展“人工智能+”行动，打造具有国际竞争力的数字产业集群；算力建设方面，适度超前建设数字基础设施，加快形成全国一体化算力体系。北京、上海、深圳等地也陆续发布指导性文件，对当地的算力基础设施建设进行规划。

表3：部分人工智能产业政策梳理

时间	发布机构	事件
2024/4/24	北京市经济和信息化局、北京市通信管理局	《北京市算力基础设施建设实施方案（2024—2027 年）》
2024/3/22	上海市通信管理局等	《上海市智能算力基础设施高质量发展“算力浦江”智算行动实施方案(2024-2025 年)》
2024/3/19	上海发改委	《上海市新型基础设施建设项目贴息管理指导意见(2024 年版)》
2024/2/19	国资委	中央企业人工智能专题推进会
2023/12/5	深圳市工业和信息化局	深圳市算力基础设施高质量发展行动计划(2024-2025)
2024/1/15	浙江省政府办公厅	《浙江省人民政府办公厅关于加快人工智能产业发展的指导意见》
2023/10/25	安徽省科学技术厅	安徽省通用人工智能创新发展三年行动计划(2023-2025 年)
2023/11/13	广东省人民政府	《广东省人民政府关于加快建设通用人工智能产业创新引领地的实施意见》

资料来源：各地政府官网，民生证券研究院

运营商：陆续发布大额 AI 服务器采购项目，进一步强化了国产 AI 算力需求的确定性。根据中国移动采购与招标网、C114 通信网公众号以及通信产业网，据中国移动 2023 年至 2024 年新型智算中心（试验网）采购项目、中国移动 2024-2025 年新型智算中心集采项目、中国联通 2024 年人工智能服务器集中采购项目以及中国电信 AI 算力服务器（2023-2024 年）集中采购项目，三大运营商共有超 1.7 万台的 AI 服务器采购计划；根据上述四大招标项目已经公布的招标计划，截至 2024 年 5 月，AI 服务器的采购规模已经达到 300 亿元。从中国移动、中国联通、中国电信已经公布的 AI 服务器招标看，以华为昇腾为代表的国产算力已经成为招标主力。

表4：三大运营商招标订单梳理

项目名称	采购数量（台）
中国移动 2023 年至 2024 年新型智算中心（试验网）采购项目	2463
中国移动 2024-2025 年新型智算中心集采项目	7994
中国联通人工智能服务器集中采购项目	2503
中国电信 AI 算力服务器（2023-2024 年）集中采购项目	4175
合计	17135

资料来源：中国移动采购与招标网，C114 通信网公众号，通信产业网，民生证券研究院

1.3 投资建议

近期数据要素领域重磅政策持续落地，产业进入快速发展期。作为国家级战略，公共数据运营等环节所释放出的巨大价值，对经济社会发展以及改善地方政

府资产结构都具有重要意义，医保数据等领域的商业价值最清晰。同时，国内算力需求或是最确定主线，浪潮信息业绩强势反转印证算力行业需求的高景气，海外英伟达、AMD 等龙头业绩强劲增长。考虑到 GPU 供应问题带来的中美算力投资周期错位，2024 年国内算力建设或是最确定主线。三大运营商陆续发布大额招标，国产 AI 算力已成为主流，长期前景广阔。

建议重点关注：

国产 AI 算力：寒武纪、浪潮信息、海光信息、中科曙光、紫光股份、中国长城、神州数码等国产算力龙头。

数据要素：1) 医保数据要素：国新健康、久远银海等；2) 数据要素“国家队”：易华录、太极股份、中国软件、深桑达等；3) 时空数据要素：超图软件、测绘股份、中科星图、航天宏图等；4) 政务、财政数据要素：数字政通、新点软件、博思软件、中科江南等。

2 行业新闻

中国工信部：国际电信联盟世界电信标准化全会在印度新德里举行

10月15日消息，国际电信联盟世界电信标准化全会（WTSA—24）在印度新德里召开，主要研究确定国际电信联盟2025—2028年研究周期标准研制方向、研究组主席职位等，并举行第五届全球标准专题研讨会。工业和信息化部副部长单忠德率团出席会议并发言。世界电信标准化全会是国际电信联盟就标准化工作战略方向、组织结构调整、管理层竞选等议题进行决策的重要会议，每4年举办一次，是信息通信标准化领域最重要的全球性会议。来自国际电信联盟150余个成员国、相关国际组织以及企业的3000余名代表参加会议。我国派出了由政府主管部门、电信运营和制造企业，以及科研机构70余人组成代表团参会。

中国信通院：国家数据基础设施“星火·链网”打造全球大规模可协作网络

10月16日消息，国家数据局提出“坚持自上而下设计、自下而上建设，布局建设国家数据基础设施体系”，国家数据基础设施的发展备受业界关注。中国信息通信研究院（简称“中国信通院”）《专家谈》栏目开辟“数据”系列专题，本期邀请到中国信通院工业互联网与物联网研究所总工程师谢家贵，为大家介绍国家数据基础设施的发展。近年来，面对数据流通与利用中普遍存在的“供给不足、流通不畅、应用低效”等挑战，尤其是数据可信性与隐私安全这两大核心难题，国家数据局发布一系列政策规划，加速构建安全可信的数据流通生态。在此背景下，“星火·链网”作为国家级数据基础设施，成为打通数据流通堵点、破解利用难点的关键力量。

中国信通院：算力基础设施领域国家标准 GB/T 44463-2024《互联网数据中心（IDC）总体技术要求》发布

10月17日消息，国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会发布公告，511项国家标准经批准发布，其中包含算力基础设施领域推荐性国家标准 GB/T 44463-2024《互联网数据中心（IDC）总体技术要求》，该标准将于2025年4月1日正式实施。该标准由中国信息通信研究院（简称“中国信通院”）联合多家企事业单位编制，正契合当前国家算力基础设施建设和算力产业高质量发展需要。该标准规定了互联网数据中心（IDC）及设备在基础要求、高技术、高算力、高能效和高安全5个方面的技术要求，适用于互联网数据中心（IDC）及设备的规划、设计、建设、运维和评估。

中国工信部：高级自动驾驶技术有望实现新的重大突破

10月18日消息，为期三天的2024世界智能网联汽车大会17日在北京开幕。工业和信息化部负责人表示，我国智能网联汽车产业发展取得显著成效。工业和信息化部部长金壮龙表示，我国已建成了涵盖基础芯片、传感器、计算平台、底盘控制、网联云控在内的完整的智能网联汽车产业化体系。其中，人机交互等技术全球领先，线控转向、主动悬架等技术加快突破。金壮龙同时表示，在智能网联汽车领域，我国已累计培育专精特新小巨人企业近400家，5家激光雷达企业销量进入全球前十。此外，我国的国际合作不断深化，与欧美、日本、美国等合作开展多项自动驾驶制度法规制定。工业和信息化部表示，随着大算力、大数据、大模型等快速发展，高级自动驾驶技术有望实现新的重大突破，智能网联汽车也将进入全新的发展阶段。

3 公司新闻

今天国际：10月14日消息，公司股东重庆华锐丰企业管理合伙企业通过集中竞价交易累计减持公司股份 1,621,386 股，占公司总股本的比例为 0.52%，当前持股数量（股）为 10,064,864，当前持股比例为 2.24%，本次减持计划实施完毕

拓维信息：10月14日消息，王伟峰先生辞去公司副总经理职务，辞职后，王伟峰先生不再担任公司任何职务

国能日新：10月15日消息，公司使用自有资金 5,000 万元港币在中国香港设立全资子公司日新鸿泰（中国香港）科技有限公司

三维天地：10月15日消息，公司股东成贤一期、雅枫一期、成贤三期拟通过集中竞价、大宗交易的方式合计减持不超过 1,600,450 股公司股份，拟减持比例不超过公司总股本的 2.07%

慧博云通：10月15日消息，公司拟以 6,260.00 万元人民币的自有资金收购恒生电子股份有限公司（以下简称“转让方”或“恒生电子”）持有的金锐软件技术（杭州）有限公司（以下简称“金锐软件”或“标的公司”）51%股权

卫宁健康：10月16日消息，公司已完成工商变更登记

佳都科技：10月16日消息，公司全资子公司广州新科佳都科技有限公司收到重庆市铁路（集团）有限公司发出的《中标通知书》，重庆市铁路（集团）有限公司确定广州新科佳都科技有限公司（联合体牵头人）、中铁十一局集团电务工程有限公司（联合体其他成员）为重庆轨道交通 15 号线工程弱电系统工程项目的中标人，中标额为人民币 1,365,053,777.22 元

久远银海：10月17日消息，公司于近期取得国家知识产权局颁发的发明专利证书，名称为：多病种诊疗路径辅助标注方法、系统、设备及存储介质

山石网科：10月17日消息，公司股东苏州工业园区元禾重元并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）元禾重元拟通过集中竞价及大宗交易方式减持公司股份不超过 3,604,618 股，即不超过公司总股本的 2.00%

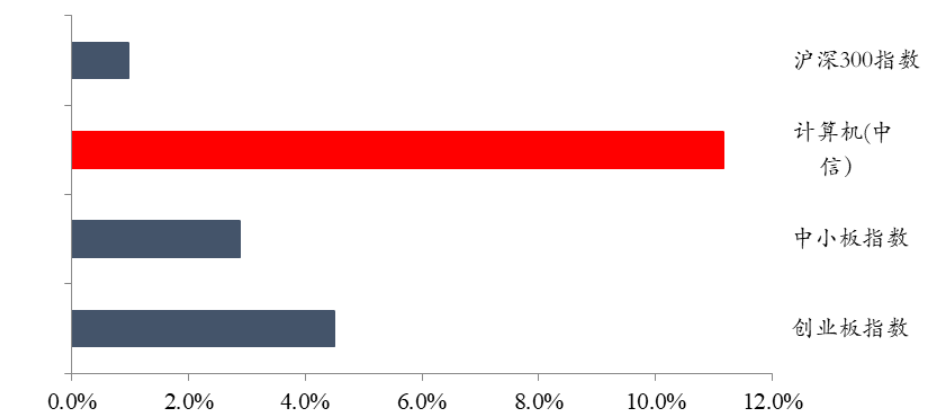
艾融软件：10月18日消息，公司已完成工商变更登记

华信永道：10月18日消息，公司成功中标“中国建设银行股份有限公司云南省分行昆明市公积金业务一体化及住房公积金数字化建设项目”，最终用户为“昆明市住房公积金管理中心”，中标金额为 22,118,000.00 元（含税）

4 本周市场回顾

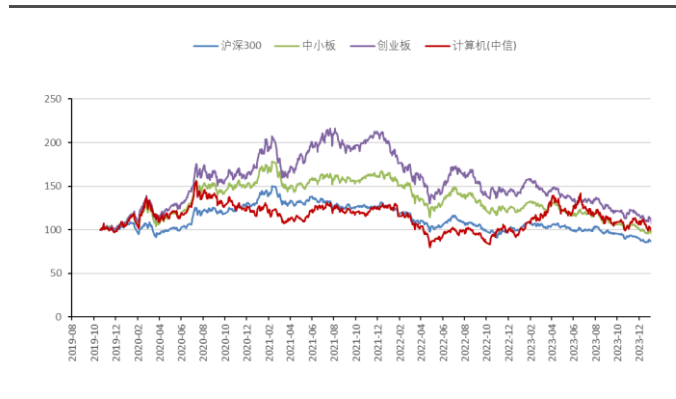
本周 (10.14-10.18) 沪深 300 指数上涨 0.98%，中小板指数上涨 2.88%，创业板指数上涨 4.49%，计算机 (中信) 板块上涨 11.15%。板块个股涨幅前五名分别为：任子行、长亮科技、银之杰、新晨科技、常山北明；跌幅前五名分别为：宝信软件、科远智慧、迪威迅、天地科技、飞利信。

图8：计算机板块本周表现



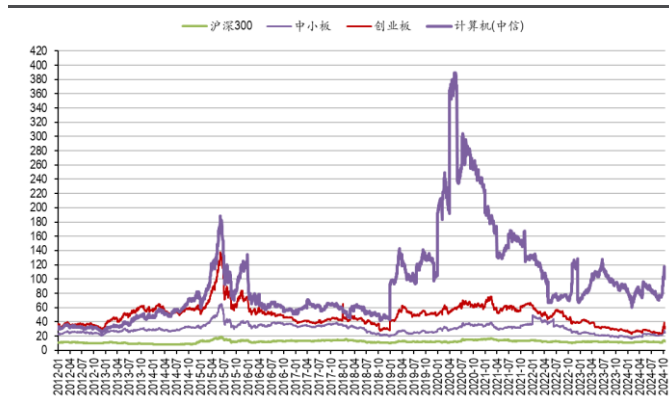
资料来源：iFinD，民生证券研究院

图9：计算机板块指数历史走势



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图10：计算机板块历史市盈率



资料来源：iFinD，民生证券研究院

表5：本周计算机板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
300311.SZ	任子行	64.62%	8.05	4.77	300311.SZ
300348.SZ	长亮科技	43.67%	19.97	13.17	300348.SZ
300085.SZ	银之杰	42.97%	45.75	30.08	300085.SZ
300542.SZ	新晨科技	41.48%	26.16	18.40	300542.SZ
000158.SZ	常山北明	40.87%	24.92	15.99	000158.SZ

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（涨幅区间为 2024 年 10 月 14 日至 2024 年 10 月 18 日）

表6：本周计算机板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
600845.SH	宝信软件	-4.96%	28.53	27.50	600845.SH
002380.SZ	科远智慧	-4.35%	19.56	19.05	002380.SZ
300167.SZ	迪威迅	-3.95%	1.70	1.63	300167.SZ
600582.SH	天地科技	-3.93%	6.11	5.98	600582.SH
300287.SZ	飞利信	-2.74%	4.97	4.51	300287.SZ

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（跌幅区间为 2024 年 10 月 14 日至 2024 年 10 月 18 日）

表7：计算机行业重点关注个股

证券代码	证券简称	股价(元)	周涨跌幅	2021EPS	2022EPS	2023EPS	2021PE	2022PE	2023PE	PB
002230.SZ	科大讯飞	45.83	6.80%	0.70	0.24	0.28	65	191	164	6.4
600570.SH	恒生电子	28.10	20.19%	1.01	0.57	0.75	28	49	37	6.8
000977.SZ	浪潮信息	43.40	9.87%	1.38	1.39	1.18	32	31	37	3.5
300170.SZ	汉得信息	9.10	11.38%	0.22	0.49	-0.03	41	19	-303	1.8
300454.SZ	深信服	68.80	10.88%	0.67	0.47	0.47	103	146	146	3.6
300451.SZ	创业慧康	5.22	8.98%	0.27	0.03	0.02	19	174	261	1.7
300253.SZ	卫宁健康	7.43	7.99%	0.18	0.05	0.17	42	147	45	2.8
002368.SZ	太极股份	23.29	14.39%	0.64	0.65	0.61	36	36	38	2.9
300212.SZ	易华录	31.24	22.99%	-0.25	0.02	-2.83	-124	1795	-11	7.0
002410.SZ	广联达	14.48	12.86%	0.56	0.82	0.07	26	18	206	4.1
002153.SZ	石基信息	7.33	5.77%	-0.32	-0.37	-0.04	-23	-20	-183	2.7
600588.SH	用友网络	11.05	-0.09%	0.22	0.06	-0.29	50	184	-38	4.0
002912.SZ	中新赛克	20.64	7.39%	0.33	-0.71	0.67	63	-29	31	2.3
300365.SZ	恒华科技	6.29	6.61%	0.10	-0.37	0.03	63	-17	210	1.9
300523.SZ	辰安科技	22.73	23.26%	-0.68	0.03	0.34	-33	758	67	3.8
603039.SH	泛微网络	37.46	7.30%	1.20	0.86	0.69	31	44	54	4.9
002376.SZ	新北洋	7.01	4.78%	0.22	-0.04	0.03	32	-175	237	1.6
603660.SH	苏州科达	7.41	21.67%	0.13	-1.18	-0.54	58	-6	-14	5.3
002439.SZ	启明星辰	17.01	5.39%	0.93	0.67	0.79	18	25	22	1.8

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（注：股价为 2024 年 10 月 18 日收盘价）

5 风险提示

1) 政策落地不及预期：目前国产软硬件在产品性能和生态上都尚且不及国外巨头，但受益于国产化政策推动市场份额连年提升，若后续国产化支持政策落地进度不及预期，可能会导致国产软硬件推进进度变慢，影响公司业绩增长前景。

2) 行业竞争加剧：目前国产软硬件尚未呈现出清晰的格局，芯片、数据库、操作系统等行业仍处于高度竞争状态，若后续行业竞争加剧，可能会影响公司的毛利率水平，进而影响相关公司的盈利能力。

附录

表8：计算机行业限售股解禁情况汇总

公司代码	公司简称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁市值(万元)	总股本(万股)	流通A股(万股)
300846.SZ	首都在线	2024-09-23	3,363.93	31,486.40	50,046.22	39,006.48
603383.SH	顶点软件	2024-09-23	19.19	615.36	20,543.64	20,380.09
688561.SH	奇安信	2024-09-23	14,956.16	353,264.59	68,517.24	51,005.87
301378.SZ	通达海	2024-09-20	820.97	17,815.02	9,660.00	5,207.18
300743.SZ	天地数码	2024-09-18	22.27	301.56	15,347.91	12,959.88
688316.SH	青云科技	2024-09-18	1,185.55	35,459.70	4,778.60	4,778.60
688695.SH	中创股份	2024-09-13	115.15	3,945.03	8,505.14	1,913.66
001309.SZ	德明利	2024-09-09	44.11	3,811.22	14,758.62	8,763.93
300167.SZ	*ST迪威	2024-09-06	1,107.00	1,450.17	36,055.00	35,433.25
600845.SH	宝信软件	2024-09-02	2,681.95	85,634.52	288,440.96	212,115.42
870976.BJ	视声智能	2024-09-02	4,295.69	39,563.30	7,095.34	6,873.65
002405.SZ	四维图新	2024-08-26	475.13	2,955.31	237,775.03	233,517.63
002657.SZ	中科金财	2024-08-26	123.77	1,405.97	34,008.90	33,635.63
600100.SH	同方股份	2024-08-26	38,639.88	196,676.97	335,029.77	335,029.77
872953.BJ	国子软件	2024-08-23	6,596.07	85,616.99	9,190.49	9,190.49
301330.SZ	熵基科技	2024-08-19	863.50	19,411.39	19,467.95	7,498.73
600728.SH	佳都科技	2024-08-19	47.50	176.23	214,449.25	213,925.80
688292.SH	浩瀚深度	2024-08-19	196.43	3,036.86	15,834.67	9,002.04
831832.BJ	科达自控	2024-08-19	118.28	1,332.96	7,728.00	6,305.95
837748.BJ	路桥信息	2024-08-16	5,148.40	73,570.59	7,674.00	6,492.00
300264.SZ	佳创视讯	2024-08-14	563.91	2,216.17	43,085.75	37,459.82
688787.SH	海天瑞声	2024-08-13	1,907.34	104,674.79	6,032.52	6,032.52
600571.SH	信雅达	2024-08-12	1,297.58	13,546.69	46,631.83	45,861.63
301589.SZ	诺瓦星云	2024-08-08	462.58	89,972.55	9,244.80	1,848.96
301042.SZ	安联锐视	2024-08-05	10.30	346.49	6,973.86	4,277.48
300168.SZ	万达信息	2024-07-30	7,751.94	36,821.71	144,319.20	143,920.58
300691.SZ	联合光电	2024-07-29	2.20	33.11	26,919.70	19,340.06
688296.SH	和达科技	2024-07-29	4,735.56	46,029.66	10,824.07	10,739.32

资料来源：iFinD，民生证券研究院（数据截至 2024 年 10 月 18 日）

插图目录

图 1: 杭州市老年意外险直赔大屏演示界面	5
图 2: 英伟达单季度收入及增速变化	6
图 3: 英伟达单季度净利润及增速变化	6
图 4: AMD 单季度收入及增速变化	7
图 5: AMD 单季度净利润及增速变化	7
图 6: 海光信息单季度收入及增速变化	7
图 7: 海光信息单季度净利润及增速变化	7
图 8: 计算机板块本周表现	12
图 9: 计算机板块指数历史走势	12
图 10: 计算机板块历史市盈率	12

表格目录

表 1: 近期国家数据局发布的重磅政策梳理	3
表 2: 太极股份在细分领域的要素布局梳理	5
表 3: 部分人工智能产业政策梳理	8
表 4: 三大运营商招标订单梳理	8
表 5: 本周计算机板块个股涨幅前五名	13
表 6: 本周计算机板块个股跌幅前五名	13
表 7: 计算机行业重点关注个股	13
表 8: 计算机行业限售股解禁情况汇总	15

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