

● 市场回顾

本周 (11.18-11.22) 沪深 300 指数下跌 2.6%，中小板指数下跌 3.26%，创业板指数下跌 3.03%，计算机 (中信) 板块下跌 3.1%。板块个股涨幅前五名分别为：天津磁卡、赢时胜、依米康、汇金科技、GQY 视讯；跌幅前五名分别为：天玑科技、飞天诚信、立思辰、飞利信、优博讯。

● 行业要闻

- 中国信通院：人工智能智库网络在京启动。
- 华为：北京联通联合华为发布全球首个 5G-A 规模立体智慧网。

● 公司动态

- 吉大正元：11 月 20 日消息，公司股东吉林省英才投资有限公司以大宗交易或集中竞价方式减持公司股份合计 2,160,500 股 (约占公司目前总股本比例 1.14676%)，本次减持计划已实施完成。
- 优博讯：11 月 21 日消息，公司控股股东香港优博讯科技控股集团有限公司拟以集中竞价或大宗交易的方式减持所持有的本公司股份累计不超过 9,537,330 股 (占总股本的 2.91%，占剔除最新披露的公司回购专用证券账户股份数量后公司总股本的 3.00%)。

● 本周观点

在全球科技产业博弈的大趋势下，回顾计算机板块历史，涨幅前列的计算机公司主要聚焦在【科技内需】核心的两个方向：国内算力需求与自主可控。1) “纯血鸿蒙”及相关生态持续丰富，鸿蒙有望将 PC 作为下一个“主战场”，引领整个国产化生态加速前行，同时国外安全事件凸显终端以及核心基础软件安全重要性，鸿蒙作为国产终端设备的基础软件底座有望发挥更关键作用。2) 当前国内处于 AI 快速发展阶段，算力建设成为国内新的重要内需，国内算力建设或是最确定主线之一，昇腾有望成为国产算力的“主力军”。建议重点关注：

鸿蒙生态：软通动力、中国软件、梦网科技、新大陆、拓维信息、诚迈科技、麒麟信安、东方中科、中国软件国际等。

以昇腾为代表的国产 AI 算力：1) 昇腾一体机与服务器产业链：科大讯飞、软通动力、高新发展、中国长城、神州数码、拓维信息、烽火通信等；2) 国产 AI 算力液冷：高澜股份、英维克等。

● 风险提示

- 技术路线发展不稳定；行业竞争加剧。

推荐

维持评级



分析师 吕伟

执业证书：S0100521110003

邮箱：lwwei_yj@mszq.com

分析师 郭新宇

执业证书：S0100518120001

邮箱：guoxinyu@mszq.com

相关研究

1. 计算机行业事件点评：医保数据要素落地的清晰方向：商业保险-2024/11/20
2. 计算机行业事件点评：重视城市更新带来的机遇-2024/11/20
3. 计算机周报 20241117：如何看当前 AI 应用的拐点-2024/11/17
4. 计算机行业深度报告：AI 搜索：大模型商业落地“第一束光”-2024/11/12
5. 计算机周报 20241109：科技内需为王奏响市场强音-2024/11/10

目录

1 本周观点	3
1.1 鸿蒙：政策推动自主可控发展，“纯血”鸿蒙有望成为国产生态的重要底座	3
1.2 昇腾：国产 AI 算力快速发展，昇腾有望引领国产算力崛起	6
1.3 投资建议	10
2 行业新闻	11
3 公司新闻	12
4 本周市场回顾	13
5 风险提示	15
附录	16
插图目录	17
表格目录	17

1 本周观点

1.1 鸿蒙：政策推动自主可控发展，“纯血”鸿蒙有望成为国产生态的重要底座

1.1.1 政策高度重视自主可控，“纯血”鸿蒙有望扮演更重要角色

政策高度重视自主可控，高水平科技自立自强大势所趋。《中共中央关于进一步全面深化改革 推进中国式现代化的决定》进一步强调以全面深化改革助力实现高水平科技自立自强，在高水平科技自立自强、国家安全、国资国企改革、新质生产力等领域进行规划。

表1：《中共中央关于进一步全面深化改革 推进中国式现代化的决定》在科技内需方面相关表述

	主要内容
高水平科技自立自强是重中之重	政策在“进一步全面深化改革、推进中国式现代化的重大意义和总体要求”章节中指出：推进高水平科技自立自强。同时在国企改革方面要深化国资国企改革，完善管理监督体制机制，增强各有关管理部门战略协同，推进国有经济布局优化和结构调整，推动国有资本和国有企业做强做优做大，增强核心功能，提升核心竞争力。
维护国家安全是长期发展的坚实基础	国家安全是中国式现代化行稳致远的重要基础。必须全面贯彻总体国家安全观，完善维护国家安全体制机制，实现高质量发展和高水平安全良性互动，切实保障国家长治久安。健全国家安全体系方面，构建联动高效的国家安全防护体系，推进国家安全科技赋能。在完善公共安全治理机制方面，加强网络安全体制建设，建立人工智能安全监管制度。
持续深化国资国企改革	进一步明晰不同类型国有企业功能定位，完善主责主业管理，明确国有资本重点投资领域和方向。健全国有企业推进原始创新制度安排。深化国有资本投资、运营公司改革。深化国有资本投资、运营公司改革。建立国有企业履行战略使命评价制度，完善国有企业分类考核评价体系。
布局人工智能等新领域推动发展新质生产力	在“健全推动经济高质量发展体制机制”章节中提出：高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务。健全因地制宜发展新质生产力体制机制。加强新领域新赛道制度供给，建立未来产业投入增长机制，完善推动新一代信息技术、人工智能、航空航天等战略性新兴产业发展政策和治理体系，引导新兴产业健康有序发展。

资料来源：新华社，民生证券研究院

深圳率先发布政策支持鸿蒙原生应用发展。2024年3月深圳市工业和信息化局、深圳市政务服务和数据管理局联合印发《深圳市支持开源鸿蒙原生应用发展2024年行动计划》，通过政策牵引等方式，将深圳打造成原生应用软件类型广泛、各类场景替代使用彻底、开发人才和企业集聚、产业空间和资金供给充足、生态组织支撑有力的鸿蒙原生应用软件生态策源地、集聚区。其中提出“在2024年内实现深圳市鸿蒙原生应用数量占全国总量10%以上”等重要目标。

安全可靠测评结果名录持续发布，华为旗下CPU入选，有望推动信创端生态持续完善。根据中国信息安全测评中心发布的《安全可靠测评结果公告》，华为旗下的盘古M900、麒麟9006C等CPU产品入选。华为CPU的入选，对信创端生态完善有着重要意义，未来有望带动鸿蒙操作系统加速发展。

1.1.2 产业生态持续繁荣，鸿蒙有望成为信创领域的中坚力量

Mate系列持续发布新品，原生鸿蒙有望再迎重要机遇。华为终端官方公众

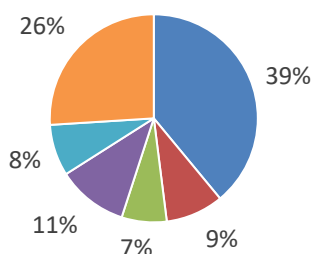
号宣布，华为 Mate 品牌盛典将于 11 月 26 日正式举行，Mate 70 的预订海报也发布。考虑到 10 月 22 日华为已经正式发布了原生鸿蒙操作系统（HarmonyOS NEXT），此次 Mate 品牌盛典中鸿蒙有望扮演重要角色。11 月 21 日，华为官宣华为 MatePad Pro 13.2 英寸将于 11 月 26 日首发亮相，华为终端 BG 首席执行官何刚表示，这款新旗舰平板可支持原生鸿蒙系统。

10 月 22 日在原生鸿蒙之夜暨华为全场景新品发布会上，华为常务董事、终端 BG 董事长、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东宣布正式发布原生鸿蒙。截至 2024 年 9 月，已有 **1 万多个应用和元服务上架到 HarmonyOS NEXT 应用市场**，覆盖了 18 个垂域，满足消费者 99.9% 的使用时长需求。得益于蚂蚁集团、中国银联、科大讯飞等千余家伙伴助力，通过开放垂域创新，贡献 mPaaS 等中间件，470 多款 SDK 正在适配原生鸿蒙，使得应用开发工作量最高可降低 90%。开发者方面，华为开发者联盟注册开发者数量已增长至 675 万，5 年时间增长了 10 倍以上；已经有 305 所高校开展鸿蒙课程，有 38 家专业培训机构参与鸿蒙人才培养。

PC 市场重要潜力叠加信创产业发展大趋势，鸿蒙 PC 具有长期发展前景。9 月 20 日，华为常务董事、终端 BG 董事长、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东做客央视新闻直播间，直播期间余承东透露称，“由于制裁相关影响，**目前的华为 PC 或将是最后一批搭载 Windows 系统的笔记本电脑，后续将会有鸿蒙系统的 PC 产品。**”此次讲话标志着鸿蒙 PC 有望加速落地，提升 PC 终端的国产化替代水平，并进一步驱动国产基础软件生态的建设，PC 有望成为鸿蒙下一个“主战场”。根据 Canalys 数据，2023 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑出货量达到 4124 万台。**华为是国内市场的主力军，2023 年华为在中国大陆地区台式机和笔记本电脑出货量的同比增速达 11%；市场份额由 2022 年的 7% 提升至 10%。**

图1：2022 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑份额

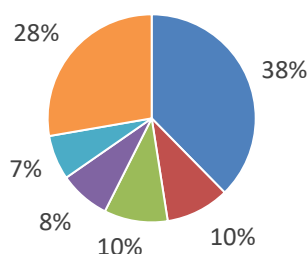
■ 联想 ■ 惠普 ■ 华为 ■ 戴尔 ■ 华硕 ■ 其他



资料来源：Canalys，民生证券研究院

图2：2023 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑份额

■ 联想 ■ 惠普 ■ 华为 ■ 戴尔 ■ 华硕 ■ 其他



资料来源：Canalys，民生证券研究院

1.1.3 鸿蒙领军企业持续拓展，多个细分领域已经打造标杆

以鸿蒙领域龙头软通动力为例，公司已经在鸿蒙相关的多个领域实现突破。

1) 软通动力携子公司鸿湖万联重磅发布了 SwanLinkOS 5（天鸿操作系统），并联合软通计算推出搭载 SwanLinkOS 5 的开源鸿蒙 AI PC 和智能交互平板等新一

代智能产品。

图3：搭载 SwanLinkOS 5 的开源鸿蒙 AI PC



资料来源：软通动力官方公众号，民生证券研究院

2) 软通动力子公司鸿湖万联全域智能操作系统 SwanLinkOS 首批实现与 HarmonyOS NEXT 互联互通。用户在 HarmonyOS Next 手机上通过“通用互联 APP”，即可发现和管理搭载 SwanLinkOS 的数字标牌信发设备，点击可进行近端互联，实现图库分享和文件互传。

图4：数字标牌互联互通信发方案

智慧城市：数字标牌互联互通信发方案（鸿湖万联）



鸿湖万联 互联互通信发方案目前已支持HOS-OH、OH-OH间跨OS近端互联，可广泛应用在智慧信发、智慧党建、智慧投屏等多种场景

资料来源：软通动力官方公众号，民生证券研究院

3) 在鸿蒙原生应用领域，软通动力已经成功支撑上千款应用上架，并完成智康汇、大唐芙蓉园、乡伴、某知名新闻 APP 等原生应用行业样板间的打造。

4) 在元服务领域，软通动力通过提供行业基础模版，实现元服务能力模块化接入和应用场景信息化配置，能够更加快速、灵活地支持客户完成从交互设计到能力接入的全流程部署。例如在大唐芙蓉园项目中，软通动力元服务依托元服务（卡片）无需安装和信息外显能力，使得服务直达游客，同时综合运用 IoT、

鸿蒙大模型预测、小艺智能推荐、鸿蒙卡片等技术，提供 7*24 小时贴身服务。

图5：软通动力元服务依托元服务（卡片）示意图



资料来源：软通动力官方公众号，民生证券研究院

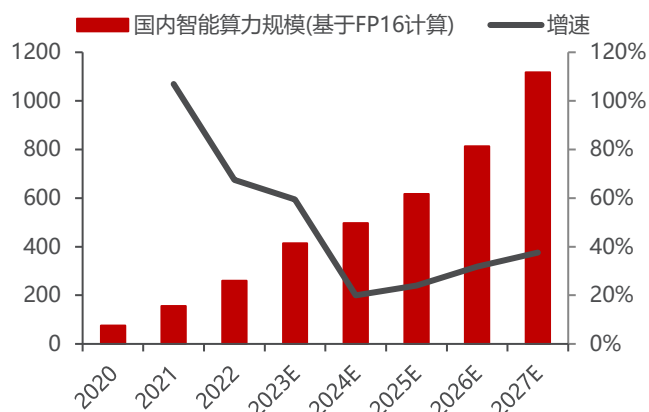
5) 基于软通动力鸿蒙智联全栈式解决方案，帮助智能家居、智慧出行、运动健康、影音娱乐、教育办公等领域的多家厂商接入鸿蒙智联平台。目前，软通动力已经与 400 多家生态品牌伙伴展开合作，联合研发生态产品超过 1100 款，共获得 640 多项鸿蒙智联认证，覆盖智能家居、影音娱乐、健康医疗、智慧出行、母婴等多个行业。

1.2 昇腾：国产 AI 算力快速发展，昇腾有望引领国产算力崛起

1.2.1 国产算力保持高景气度，运营商、政府等下游需求旺盛

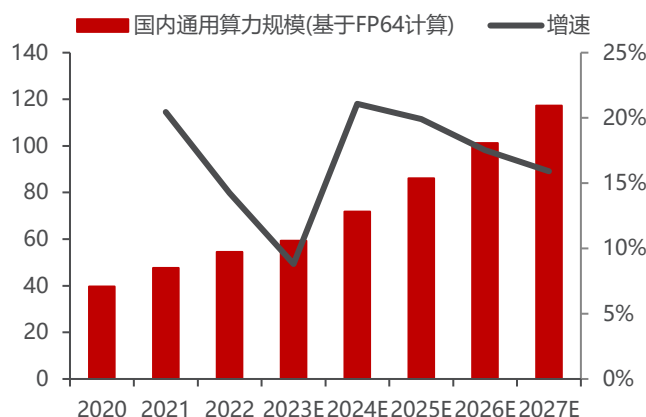
根据 IDC 数据，国内智能算力规模正在高速增长。2022 年中国智能算力规模达 259.9 每秒百亿亿次浮点运算(EFLOPS)，预计到 2027 年将达到 1117.4EFLOPS (基于 FP16 计算)。2022-2027 年期间，中国智能算力规模年复合增长率达 33.9%。2022 年中国通用算力规模达 54.5EFLOP5，预计到 2027 年通用算力规模将达到 117.3EFLOPS (基于 FP64 计算)。2022-2027 年期间，中国通用算力规模年复合增长率为 16.6%。

图6: 中国智能算力规模 (EFLOPS) 及预测



资料来源: IDC、太原大数据官微, 民生证券研究院

图7: 中国通用算力规模 (EFLOPS) 及预测



资料来源: IDC、太原大数据官微, 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2: 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: 北京、上海等地政府官网, 民生证券研究院

国内大力推进智算中心和智算网络的建设, 以进一步完善算力产业链上的基础设施。智算中心不仅具备处理网络数据的能力, 还能成功地将计算任务更智能地并行化处理, 根据不同地区的计算能力需求进行灵活调度和分配。

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, 从中国移动 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、中国电信 AI 算力服务器（2023-2024 年）集中采购项目、中国电信服务器（2024-2025）集采中标候选人公示等招标与公示来看，三大运营商共有超 2.3 万台的 AI 服务器采购计划，以华为昇腾为代表的国产算力已经成为招标主力。

表3：三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	2454
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
中国电信服务器（2024-2025）集采中标候选人公示	6840
合计	23966

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、中国电信阳光采购网，民生证券研究院

1.2.2 昇腾有望成为国产算力的重要参与者

作为国产 AI 算力重要底座，生态的完善是长期发展的核心基础。昇腾 AI 基础软硬件平台包含 Atlas 系列硬件及伙伴硬件、异构计算架构 CANN、全场景 AI 框架昇思 MindSpore、昇腾应用使能 MindX、全流程开发工具链 MindStudio、集群自智引擎 CCAE、应用使能套件 openMind 和一站式 AI 开发平台 ModelArts 等，其中的昇腾应用使能 MindX 针对大模型的分布式训练及高效推理部署需求，新增了分布式训练加速套件 MindSpeed 及昇腾推理引擎 MindIE。同时基于昇腾 AI 基础软硬件平台，昇腾推出了更适合大模型的训练、推理解决方案，易用性和性能全面提升。

图8：昇腾 AI 基础软硬件平台



资料来源：华为计算官方公众号、《昇腾在金融行业的应用与生态白皮书》，民生证券研究院

开发者生态不断完善，整体 AI 布局全面升级。截至 2024 年 7 月，昇腾已经累计培养了 30 多万昇腾原生的学生，有 3 万多原生贡献者累计提交了 9.5 万代码合入请求，联合伙伴/客户核心开发者原生打造了 80 多个融合大算子；原生商业

生态上，已发展了 50 多家 APN 伙伴，孵化了 20 多个原生大模型以及 50 多个大模型应用。同时，通过 AI 基础软件架构升级等方式，实现整体 AI 布局的全面升级。

图9：昇腾 AI 开发者生态不断完善



资料来源：华为官方公众号，民生证券研究院

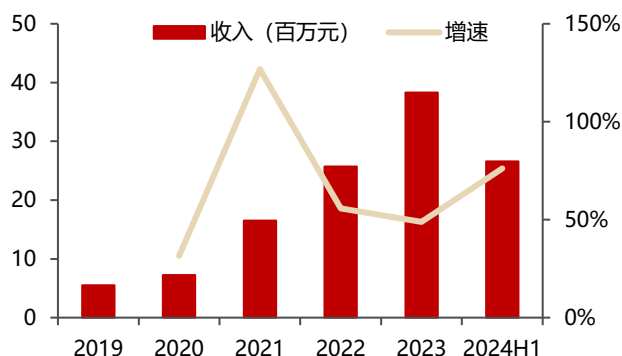
图10：昇腾 AI 体系全面升级



资料来源：华为官方公众号，民生证券研究院

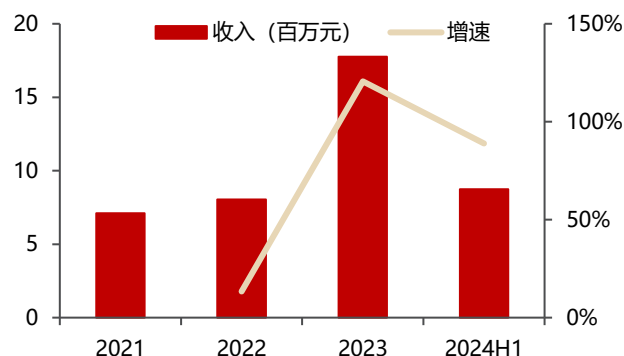
随着国产 AI 算力需求持续释放，昇腾主要整机厂商业绩保持较高增速。以神州数码和拓维信息为例：1) 神州数码：2024 年上半年信创业务收入 21.9 亿元，同比增长 73.3%，其中神州鲲泰人工智能服务器受益于行业高景气度，实现收入 5.6 亿元，同比增长 273.3%。2) 拓维信息：2024 年上半年公司智能计算产品收入 8.74 亿元，同比增长 88.84%。

图11: 神州数码自有品牌产品业务及增速



资料来源: iFinD, 民生证券研究院

图12: 拓维信息智能计算产品业务及增速



资料来源: iFinD, 民生证券研究院

1.3 投资建议

在全球科技产业博弈的大趋势下，回顾计算机板块历史，涨幅前列的计算机公司主要聚焦在【科技内需】核心的两个方向：国内算力需求与自主可控。1) “纯血鸿蒙”及相关生态持续丰富，鸿蒙有望将 PC 作为下一个“主战场”，引领整个国产化生态加速前行，同时国外安全事件凸显终端以及核心基础软件安全性，鸿蒙作为国产终端设备的基础软件底座有望发挥更关键作用。2) 当前国内处于 AI 快速发展阶段，算力建设成为国内新的重要内需，国内算力建设或是最确定主线之一，昇腾有望成为国产算力的“主力军”。建议重点关注：

鸿蒙生态：软通动力、中国软件、梦网科技、新大陆、拓维信息、诚迈科技、麒麟信安、东方中科、中国软件国际等。

以昇腾为代表的国产 AI 算力：1) 昇腾一体机与服务器产业链：科大讯飞、软通动力、高新发展、中国长城、神州数码、拓维信息、烽火通信等；2) 国产 AI 算力液冷：高澜股份、英维克等。

2 行业新闻

中国信通院：人工智能智库网络在京启动

11月18日消息，人工智能智库网络在中国人工智能产业发展联盟第十三次全体会议上正式宣布成立。人工智能智库网络由百度发展研究中心、北京快手科技有限公司、北京智谱华章科技有限公司、北京智源人工智能研究院、华为战略研究院、科大讯飞研究院、联通数据智能有限公司、蚂蚁技术战略与执行部、煤炭科学研究总院、清华大学人工智能国际治理研究院、腾讯研究院、中国电力科学研究院、中国电信集团政企信息事业群、阿里云智能科技研究中心、中国新一代人工智能发展战略研究院、中国移动研究院和中国信息通信研究院（简称“中国信通院”）共同发起。

中国信通院：2024中国医药工业发展大会在上海开幕

11月19日消息，2024中国医药工业发展大会和上海国际生物医药产业周在上海张江科学会堂开幕。中共中央政治局委员、上海市委书记陈吉宁，工业和信息化部党组书记、部长金壮龙，国家卫生健康委党组副书记、副主任曾益新出席开幕式并致辞。上海市委副书记、市长龚正主持开幕式。大会和产业周以“共创共享共赢，携手新质未来”为主题，由工业和信息化部中小企业发展促进中心、上海市科学技术委员会、国家卫生健康委医药卫生科技发展研究中心、上海市经济和信息化委员会联合举办。

华为：北京联通联合华为发布全球首个5G-A规模立体智慧网

11月20日消息，在北京举行的“5G Capital 路上见——5G-A 全城点亮”活动上，北京联通与华为正式发布了全球首个5G-A规模立体智慧网。该创新网络在北京四环内及城市副中心等区域实现了5G-A全域连续覆盖，在工人体育场利用高低频组网，打造全球领先的5G-A智慧商业综合体。同时，在长城景区部署了业界首个5G-A万兆空地一体规模组网示范，打造了“5G-A 低空经济创新基地”。这一创新发布为市民带来了更加“京”彩的体验。北京联通基于5G智能运营平台，在轻量化的场景下，建立了一套完整的5G-A站点端到端自开通流程，5G-A基站开通历时从天级缩短到分钟级，0次人工干预，显著降低了网络安全风险。同时，结合AI实现开通优化、业务优化、迭代巡优，构建基于用户业务大数据的5G-A基站全流程自动优化。作为全球首个实现轻量化场景下网络自开通自优化的运营商，北京联通还通过算力下沉至基站，实现了分布式AI管理，构建云边协同的数智生态。

中国信通院：2024年世界互联网大会乌镇峰会人工智能赋能新质生产力发展论坛举行

11月22日消息，2024年世界互联网大会乌镇峰会在浙江乌镇举行，习近平主席向2024年世界互联网大会乌镇峰会开幕视频致贺。工业和信息化部党组成员、副部长张云明出席大会开幕式、部长级会议等活动，并在人工智能赋能新质生产力发展论坛致辞。坚持创新驱动，夯实产业底座。围绕算力、算法、数据等底座技术加大创新攻关力度，推进软硬件适配，构建从智能芯片到算法框架到大模型的全栈式产业链，加快大模型技术迭代和产品升级。坚持应用推动，拓展落地场景。以“人工智能+制造”为重点，推进人工智能技术在研发设计、测试验证、生产制造等工业场景应用，提升人工智能赋能制造业水平。坚持产研联动，优化产业生态。支持企业、高校、科研机构组建创新联合体，深入开展技术和人才交流合作，共建开源社区，共研高质量算法，共享高价值数据集，构建具有全球竞争力的产业生态。坚持多方互动，深化国际合作。

3 公司新闻

万达信息：11月18日消息，公司已完成工商变更登记手续。

莱斯信息：11月18日消息，公司股东中国建银投资有限责任公司拟以集中竞价交易方式减持不超过1,634,700股，占公司总股本的1.00%。

ST 英飞拓：11月18日消息，张衍锋先生申请辞去公司副董事长、董事、董事会薪酬与考核委员会委员、常务副总经理职务。张衍锋先生辞职后，仍将在公司担任其他职务。

慧博云通：11月18日消息，公司持股5%以上股东宁波和易通达创业投资合伙企业以集中竞价方式减持公司股份4,000,000股（约占公司目前总股本比例1.00%），本次减持计划已实施完成。

达华智能：11月20日消息，公司持股5%以上股东蔡小如以集中竞价方式减持公司股份10,500,000（约占公司目前总股本比例0.92%），本次减持计划已实施完成。

吉大正元：11月20日消息，公司股东吉林省英才投资有限公司以大宗交易或集中竞价方式减持公司股份合计2,160,500股（约占公司目前总股本比例1.14676%），本次减持计划已实施完成。

宇信科技：11月21日消息，公司部分董事、高级管理人员戴士平，井家斌等拟以集中竞价交易方式减持不超过244,950股（约占公司目前总股本比例0.0348%）。

优博讯：11月21日消息，公司控股股东香港优博讯科技控股集团有限公司拟以集中竞价或大宗交易的方式减持所持有的本公司股份累计不超过9,537,330股（占总股本的2.91%，占剔除最新披露的公司回购专用证券账户股份数量后公司总股本的3.00%）。

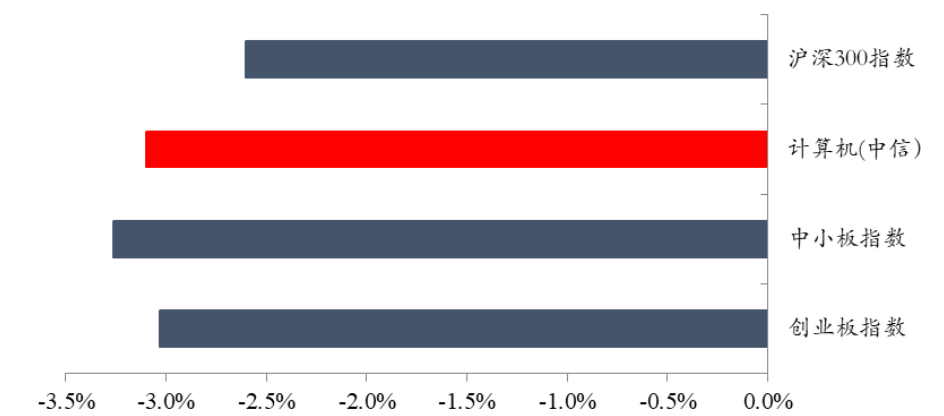
卫宁健康：11月22日消息，公司近日取得由国家知识产权局颁发的三项发明专利证书，名称为：图像检测方法、装置、电子设备及系统；一种医疗数据处理方法、装置及电子设备；一种医疗文本生成方法、装置、设备及存储介质。

天润科技：11月22日消息，全资子公司天润时空技术（香港）有限公司完成工商变更登记手续。

4 本周市场回顾

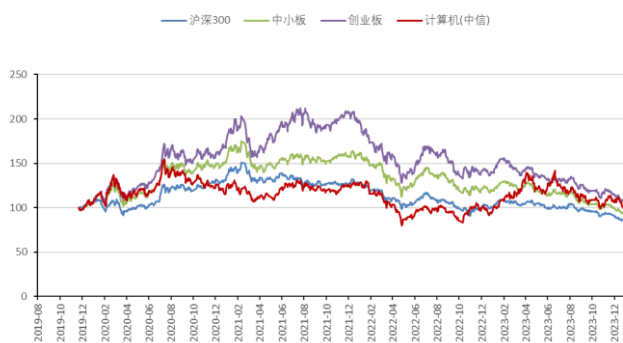
本周 (11.18-11.22) 沪深 300 指数下跌 2.6%，中小板指数下跌 3.26%，创业板指数下跌 3.03%，计算机（中信）板块下跌 3.1%。板块个股涨幅前五名分别为：天津磁卡、赢时胜、依米康、汇金科技、GQY 视讯；跌幅前五名分别为：天玑科技、飞天诚信、立思辰、飞利信、优博讯。

图13：计算机板块本周表现



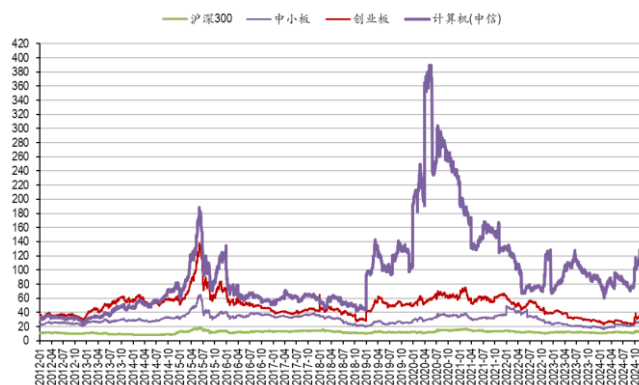
资料来源：iFinD，民生证券研究院

图14：计算机板块指数历史走势



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图15：计算机板块历史市盈率



资料来源：iFinD，民生证券研究院

表4：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)
600800.SH	天津磁卡	61.00%	4.83	2.94	4.83
300377.SZ	赢时胜	23.75%	29.75	22.12	32.30
300249.SZ	依米康	23.54%	11.39	8.42	12.33
300561.SZ	汇金科技	21.24%	29.28	22.20	33.88
300076.SZ	GQY 视讯	20.99%	6.86	5.18	7.60

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（涨幅区间为 2024 年 11 月 18 日至 2024 年 11 月 22 日）

表5：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)
300245.SZ	天玑科技	-24.07%	12.21	12.18	14.94
300386.SZ	飞天诚信	-23.18%	15.94	15.40	19.80
300010.SZ	立思辰	-22.99%	9.98	9.01	12.52
300287.SZ	飞利信	-21.61%	4.86	4.61	6.07
300531.SZ	优博讯	-20.74%	15.32	15.29	19.54

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（跌幅区间为 2024 年 11 月 18 日至 2024 年 11 月 22 日）

表6：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 (MRQ)
002230.SZ	科大讯飞	48.92	-7.82%	0.70	0.24	0.28	70	204	175	6.9
600570.SH	恒生电子	28.96	-2.88%	1.01	0.57	0.75	29	51	39	6.7
000977.SZ	浪潮信息	47.71	-3.05%	1.38	1.39	1.18	35	34	40	3.7
300170.SZ	汉得信息	9.26	-5.61%	0.22	0.49	-0.03	42	19	-309	1.8
300454.SZ	深信服	63.10	-6.24%	0.67	0.47	0.47	94	134	134	3.2
300451.SZ	创业慧康	5.02	-5.10%	0.27	0.03	0.02	19	167	251	1.7
300253.SZ	卫宁健康	7.63	-8.18%	0.18	0.05	0.17	43	150	46	2.9
002368.SZ	太极股份	27.00	3.37%	0.64	0.65	0.61	42	42	44	3.4
300212.SZ	易华录	26.28	-1.39%	-0.25	0.02	-2.83	-104	1510	-9	6.3
002410.SZ	广联达	12.70	-7.37%	0.56	0.82	0.07	23	15	181	3.5
002153.SZ	石基信息	7.44	-4.49%	-0.32	-0.37	-0.04	-23	-20	-186	2.8
600588.SH	用友网络	12.57	-3.31%	0.22	0.06	-0.29	57	210	-43	4.9
002912.SZ	中新赛克	27.59	7.15%	0.33	-0.71	0.67	84	-39	41	3.0
300365.SZ	恒华科技	6.49	0.00%	0.10	-0.37	0.03	65	-18	216	1.9
300523.SZ	辰安科技	23.87	-4.90%	-0.68	0.03	0.34	-35	796	70	4.1
603039.SH	泛微网络	50.49	-12.74%	1.20	0.86	0.69	42	59	73	6.4
002376.SZ	新北洋	6.77	-0.44%	0.22	-0.04	0.03	31	-169	229	1.7
603660.SH	苏州科达	7.20	1.55%	0.13	-1.18	-0.54	56	-6	-13	5.9
002439.SZ	启明星辰	16.85	-7.01%	0.93	0.67	0.79	18	25	21	1.8

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（注：股价为 2024 年 11 月 22 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7：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)
000066.SZ	中国长城	2025-02-10	7,879.66	143,330.94	322,579.91	314,679.33
000948.SZ	南天信息	2025-02-05	377.38	6,792.83	39,374.50	38,594.43
001339.SZ	智微智能	2025-01-20	1.85	69.43	25,106.54	7,302.62
002268.SZ	电科网安	2025-02-05	231.65	4,086.28	84,567.70	84,327.97
002401.SZ	中远海科	2024-12-30	28.88	496.77	37,166.84	37,020.81
002920.SZ	德赛西威	2024-12-30	164.61	21,366.82	55,500.61	55,151.27
002990.SZ	盛视科技	2025-01-21	17.26	398.84	25,603.17	13,377.80
300348.SZ	长亮科技	2025-02-05	7,318.72	112,122.74	80,846.17	63,113.12
300691.SZ	联合光电	2024-12-31	3,922.38	76,760.94	26,904.88	19,340.06
301042.SZ	安联锐视	2025-02-05	2,531.00	94,785.95	6,973.86	4,278.98
301042.SZ	安联锐视	2024-12-30	1.50	56.18	6,973.86	4,277.48
301117.SZ	佳缘科技	2025-01-17	3,700.55	118,417.60	9,226.33	4,581.85
301159.SZ	三维天地	2025-01-07	1,418.84	51,517.90	7,735.00	3,121.48
301182.SZ	凯旺科技	2024-12-23	228.00	8,481.60	9,582.17	3,597.17
301589.SZ	诺瓦星云	2025-02-10	1,597.54	273,466.21	9,244.80	1,848.96
301608.SZ	博实结	2025-02-05	89.28	5,304.32	8,899.00	1,690.99
600536.SH	中国软件	2025-02-17	3.81	206.28	85,017.04	84,347.85
600536.SH	中国软件	2024-12-30	52.37	2,833.23	85,017.04	84,295.48
600654.SH	中安科	2024-12-31	44,093.05	176,372.19	287,531.10	229,728.08
600845.SH	宝信软件	2025-02-17	1,246.50	35,275.87	288,440.96	212,115.42
603383.SH	顶点软件	2024-12-16	69.79	2,521.51	20,538.70	20,379.48
603887.SH	城地香江	2025-01-16	683.25	9,770.48	58,205.74	56,839.24
688168.SH	安博通	2024-11-26	34.12	1,387.04	7,685.51	7,651.39
688225.SH	亚信安全	2025-02-10	1,806.45	38,838.70	40,001.00	19,104.33
688227.SH	品高股份	2024-12-30	93.51	2,408.90	11,305.53	6,316.16
688307.SH	中润光学	2025-02-17	110.00	2,709.30	8,800.00	5,704.93
688326.SH	经纬恒润	2024-12-23	11.53	1,038.44	11,997.60	7,947.73
688435.SH	英方软件	2025-01-20	103.47	3,467.15	8,350.00	4,614.79

资料来源：iFinD，民生证券研究院（数据截至 2024 年 11 月 22 日）

插图目录

图 1: 2022 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑份额.....	4
图 2: 2023 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑份额.....	4
图 3: 搭载 SwanLinkOS 5 的开源鸿蒙 AI PC.....	5
图 4: 数字标牌互联互通方案.....	5
图 5: 软通动力元服务依托元服务（卡片）示意图.....	6
图 6: 中国智能算力规模（EFLOPS）及预测.....	7
图 7: 中国通用算力规模（EFLOPS）及预测.....	7
图 8: 昇腾 AI 基础软硬件平台.....	8
图 9: 昇腾 AI 开发者生态不断完善.....	9
图 10: 昇腾 AI 体系全面升级.....	9
图 11: 神州数码自有品牌产品业务及增速.....	10
图 12: 拓维信息智能计算产品业务及增速.....	10
图 13: 计算机板块本周表现.....	13
图 14: 计算机板块指数历史走势.....	13
图 15: 计算机板块历史市盈率.....	13

表格目录

表 1: 《中共中央关于进一步全面深化改革 推进中国式现代化的决定》在科技内需方面相关表述.....	3
表 2: 部分人工智能产业政策梳理.....	7
表 3: 三大运营商招标订单梳理.....	8
表 4: 本周计算机板块个股涨幅前五名.....	14
表 5: 本周计算机板块个股跌幅前五名.....	14
表 6: 计算机行业重点关注个股.....	14
表 7: 计算机行业限售股解禁情况汇总.....	16

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