

《行动方案》指明量子计算应用领域，产业再加速

► **七部门联合发文敦促量子计算发展。**2024年11月27日，中国人民银行等七部门联合印发《推动数字金融高质量发展行动方案》（以下简称《行动方案》）。《行动方案》提出，加强数字金融相关新型基础设施建设。指导有条件的金融机构规划建设绿色智能金融数据中心，推动**新增算力向国家枢纽节点集聚，支持海量数据存储和实时数据调用**。布局先进高效的算力体系，加快云计算、人工智能等技术规范应用，探索运用**边缘计算和量子技术突破现有算力瓶颈**，为金融数字化转型提供精准高效的算力支持。

► **《行动方案》核心在于解决金融等应用场景计算瓶颈。**为规划建设绿色智能金融数据中心，推动新增算力向国家枢纽节点集聚，《行动方案》指出布局先进高效的算力体系，加快云计算、人工智能等技术规范应用，探索运用边缘计算和量子技术突破现有算力瓶颈，为金融数字化转型提供精准高效的算力支持。

► **海外算力巨头已率先布局量子计算。**海外算力龙头英伟达近期宣布了4项量子计算领域合作项目：与谷歌的量子AI部门**Google Quantum AI**合作，借助英伟达的AI超级计算技术开发下一代谷歌量子处理器；与美国离子阱量子计算巨头**IonQ**合作，利用英伟达的CUDA-Q平台和IonQ的量子计算硬件完成业界首个端到端应用程序 workflow 演示；与芬兰量子软件公司**Algorithmiq**合作，将英伟达的加速超级计算技术集成到Algorithmiq的量子软件解决方案中；基于金刚石技术的量子计算公司**Quantum Brilliance**宣布，弗劳恩霍夫应用固体物理研究所在欧洲首次购买由英伟达CUDA-Q提供支持的Quantum Brilliance室温量子加速器。从英伟达上述合作中我们可以看出，英伟达合作基本都基于AI超级计算机与量子计算机的协同发展。

► **国内公司加注量子计算，核心在于上游环境。**禾信仪器发布《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》，向吴明、上海堰岛企业管理合伙企业（有限合伙）两名交易对方收购**上海量羲技术控股权**，并募集配套资金。量羲技术专注于**极低温极微弱信号测量调控设备**的研发、生产与销售，产品可应用于超导量子计算、表面物理研究、拓扑超导、分子量子霍尔效应、极端物性研究、高能物理研究等相关领域，其中超导量子计算是量羲技术产品目前最主要的应用领域。

► **投资建议：**量子计算有望颠覆经典计算架构，成为解决AI算力瓶颈的颠覆性力量，或成为发展新质生产力的重要抓手，产业链梳理：**国盾量子—量子计算机、禾信仪器—稀释制冷机**等量子计算相关标的，以及**电科网安、吉大正元、格尔软件、国芯科技、浙江东方、亨通光电**等量子加密通信标的。

► **风险提示：**政策落地不及预期，资本开支不及预期，竞争格局加剧。

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
688027.SH	国盾量子	298.93	-1.54	-0.47	-0.17	-194	/	/	/
003029.SZ	吉大正元	25.21	-0.86	0.63	1.21	/	40	21	/
600487.SH	亨通光电	17.45	0.87	1.16	1.52	20	15	11	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；注：股价为2024年11月27日收盘价；未覆盖公司数据采用wind一致预期

推荐

维持评级



分析师 马天诣

执业证书：S0100521100003

邮箱：matianyiy@mszq.com

相关研究

- 商业航天行业专题报告：千帆星座组网加速部署，出海需求逐步涌现-2024/11/25
- 通信行业深度：百亿液冷星辰大海，海内外同频共振-2024/11/21
- 商业航天行业事件点评：星舰第六次试飞结束，垣信与巴西企业签订合作备忘录-2024/11/20
- 商业航天行业事件点评：“千帆星座”第二批成功入轨，我国空间科学三步走规划出炉-2024/10/16
- 商业航天事件点评：星舰第五飞成功实现“筷子”捕获超重助推器-2024/10/14

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