

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

央行等发文推动数字金融高质量发展，
工信部提出2027年底全面实现5G规模化应用

计算机行业 强于大市（维持）

平安证券研究所计算机团队

分析师：闫磊S1060517070006(证券投资咨询)YANLEI511@pingan.com.cn

黄韦涵S1060523070003(证券投资咨询)HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn

研究助理：王佳一S1060123070023（一般证券从业资格）WANGJIAYI446@pingan.com.cn

2024年12月1日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

核心摘要

- **行业要闻及简评：**1) 央行等印发文件加快推进金融机构数字化转型，推动数字金融高质量发展。11月27日消息，中国人民银行、国家发展改革委、工业和信息化部、金融监管总局、中国证监会、国家数据局、国家外汇局等七部门联合印发《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》明确提出，到2027年底，基本建成与数字经济发展高度适应的金融体系。金融机构数字化转型取得积极成效，数字化经营管理能力明显增强。《行动方案》强调系统推进金融机构数字化转型、持续提升科技核心系统自主可控能力，同时指出要以数据要素和数字技术为关键驱动，体现了国家对于金融机构数字化能力自主可控、金融领域数据要素价值开发的高度重视。2) 工信部等印发《5G规模化应用“扬帆”行动升级方案》，2027年底全面实现5G规模化应用。11月25日，工业和信息化部、中央网信办、国家发展改革委、教育部、生态环境部、交通运输部、农业农村部、文化和旅游部、国家卫生健康委、国务院国资委、国家广电总局、国家体育总局等十二部门联合印发《5G规模化应用“扬帆”行动升级方案》（以下简称《方案》）。5G作为数字经济时代万物互联、数据流通的关键信息基础设施，已成为发展新质生产力的重要一环。《方案》提出到2027年底，构建形成“能力普适、应用普及、赋能普惠”的发展格局，全面实现5G规模化应用，目标明确清晰，有望带动新一代信息技术全方位全链条普及应用。此外，5G+智慧交通方面，《方案》提出，加快5G技术与AGV、RGV等物流终端融合，探索低空航空器交通运输等5G创新应用服务场景。
- **重点公司公告：**1) 宇信科技发布关于收到中标（成交）通知书的自愿性披露公告。2) 中国软件发布中标慧康项目评估报告。3) 新国都发布关于签署投资协议暨对外投资的公告。4) 景嘉微发布关于副总裁、董事会秘书辞职及聘任副总裁并代行董事会秘书职责的公告。5) 神州数码发布关于设立合资公司进展暨完成工商注册登记的公告。
- **一周行情回顾：**本周，计算机行业指数上涨3.94%，沪深300指数上涨1.32%，前者跑赢后者2.62pct。截至本周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为49.0倍。本周，计算机行业360只A股成分股中，283只股价上涨，77只下跌。
- **投资建议：**我们认为，作为新质生产力的重要组成部分，叠加需求端加快修复预期，计算机行业未来有望迎来业绩和估值的双重提升。我们坚定看好计算机行业未来的投资机会，建议关注：1) 信创板块，推荐海光信息、龙芯中科、中科曙光、金山办公、福昕软件、太极股份，建议关注中国软件、诚迈科技、达梦数据、星环科技、普联软件、远光软件；2) 华为产业链板块，推荐神州数码，建议关注软通动力、拓维信息、麒麟信安、润和软件、卓易信息、海量数据；3) AI板块，强烈推荐中科创达、盛视科技、启明星辰，推荐工业富联、浪潮信息、紫光股份、科大讯飞、万兴科技，建议关注寒武纪、景嘉微、彩讯股份；4) 低空经济板块，建议关注万丰奥威、莱斯信息、中科星图、纳睿雷达、国睿科技、四川九洲、纵横股份、中信海直、深城交、华测导航、海格通信、北斗星通；5) 金融IT板块，强烈推荐恒生电子，推荐顶点软件、宇信科技，建议关注东方财富、同花顺、神州信息、长亮科技。
- **风险提示：**1) 信创产业发展低于预期。2) AIGC产业发展低于预期。3) 低空经济产业发展低于预期。



行业要闻及简评

央行等印发文件加快推进金融机构数字化转型，推动数字金融高质量发展

事件描述：11月27日消息，中国人民银行、国家发展改革委、工业和信息化部、金融监管总局、中国证监会、国家数据局、国家外汇局等七部门联合印发《推动数字金融高质量发展行动方案》（以下简称《行动方案》）。

点评：《行动方案》提出，到2027年底，基本建成与数字经济发展高度适应的金融体系，强调系统推进金融机构数字化转型、持续提升科技核心系统自主可控能力，同时指出要以数据要素和数字技术为关键驱动，体现了国家对于金融机构数字化能力自主可控、金融领域数据要素价值开发的高度重视。

《行动方案》明确提出，到2027年底，基本建成与数字经济发展高度适应的金融体系。金融机构数字化转型取得积极成效，数字化经营管理能力明显增强。形成数字金融和科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融协同发展的良好局面，数字化金融产品服务对重大战略、重点领域、薄弱环节的适配度和普惠性明显提升。数字金融治理体系基本形成，数字金融基础设施基本完备，相关金融管理和配套制度机制进一步健全。

《行动方案》提出，系统推进金融机构数字化转型，加强战略规划和组织管理，强化数字技术支撑能力，夯实数据治理与融合应用能力基础，建设数字金融服务生态，提升数字化经营管理能力。落实科技自立自强战略，开展前沿技术研究，加快重点领域专利布局，持续提升科技核心系统自主可控能力。建设证券期货业数字化公共服务平台，为金融机构数字化转型提供数据和技术支撑。推动数字技术在科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数实融合等“五篇大文章”服务领域的应用，创新金融产品和服务模式，提升重点领域金融服务质效。夯实数字金融发展基础，营造高效安全的支付环境，培育高质量金融数据市场，加强数字金融相关新型基础设施建设。完善数字金融治理体系，强化数字金融风险防范，加强数据和网络安全防护，加强数字金融业务监管，提升金融监管数字化水平，健全金融消费者保护机制。

《行动方案》明确，以数据要素和数字技术为关键驱动，加快推进金融机构数字化转型，夯实数字金融发展基础，完善数字金融治理体系，支持金融机构以数字技术赋能提升金融“五篇大文章”服务质效，推动我国数字经济高质量发展。在系统推进金融机构数字化转型方面，《行动方案》提出，建立数字化转型“一把手”负责制和统筹协调机制，指定牵头工作部门，加强经费保障，加快推进数字化转型步伐。建立数字化转型成效评价体系，完善激励考核机制。



行业要闻及简评

工信部等印发《5G规模化应用“扬帆”行动升级方案》，2027年底全面实现5G规模化应用

事件描述：11月25日，工业和信息化部、中央网信办、国家发展改革委、教育部、生态环境部、交通运输部、农业农村部、文化和旅游部、国家卫生健康委、国务院国资委、国家广电总局、国家体育总局等十二部门联合印发《5G规模化应用“扬帆”行动升级方案》（以下简称《方案》）。

点评：5G作为数字经济时代万物互联、数据流通的关键信息基础设施，已成为发展新质生产力的重要一环。《行动方案》提出到2027年底全面实现5G规模化应用，目标明确清晰，有望带动新一代信息技术全方位全链条普及应用。

《方案》明确提出，到2027年底，构建形成“能力普适、应用普及、赋能普惠”的发展格局，全面实现5G规模化应用。1) 5G规模赋能成效凸显。5G个人用户普及率超85%，5G网络接入流量占比超75%，5G新消费新体验不断丰富。面向工厂、医院、景区等重点行业领域打造一批5G应用领航者，带动行业数字化转型升级。5G物联网终端连接数超1亿，大中型工业企业5G应用渗透率达45%。2) 5G产业供给不断丰富。5G-A国际标准参与度持续深化，5G国内行业标准体系加快完善，5G融合应用标准超150项。5G融合应用产业体系不断健全，5G与数字技术融合持续深入，芯片模组、行业终端、虚拟专网、共性能力平台等关键环节供给能力升级，打造形成超1000款创新行业终端模组产品。3) 5G网络能力显著增强。5G覆盖广度深度不断拓展，每万人拥有5G基站数达38个，5G网络驻留比超85%，全面支持IPv6技术。按需推进5G网络向5G-A升级演进，全国地级及以上城市实现5G-A超宽带特性规模覆盖。建成7万个5G行业虚拟专网，带动5000个边缘计算节点建设，构筑“通感算智”深度融合的新型数字底座。4) 5G应用生态加速繁荣。推动建设一批5G应用规模发展城市，培育200家5G应用解决方案供应商，打造50个特色鲜明的5G应用创新载体。面向重点领域锻造5项以上5G应用安全标杆，构建与5G发展相适应的安全保障体系。大中小企业融通发展、梯度成长的良好态势逐步形成，全球开放合作生态日益完善。

5G+智慧交通方面，《方案》提出，推进5G智能交通信号控制等应用场景规模部署，深化基于5G的编队行驶、远程驾驶等高级别自动驾驶应用场景。加快5G技术与AGV、RGV等物流终端融合，探索低空航空器交通运输等5G创新应用服务场景。推动5G在港机远程控制、自动导引运输、集卡自动驾驶等场景中形成标准化解决方案，加速5G海港解决方案向河港、内陆场站、空港等场景复制推广。

重点公司公告

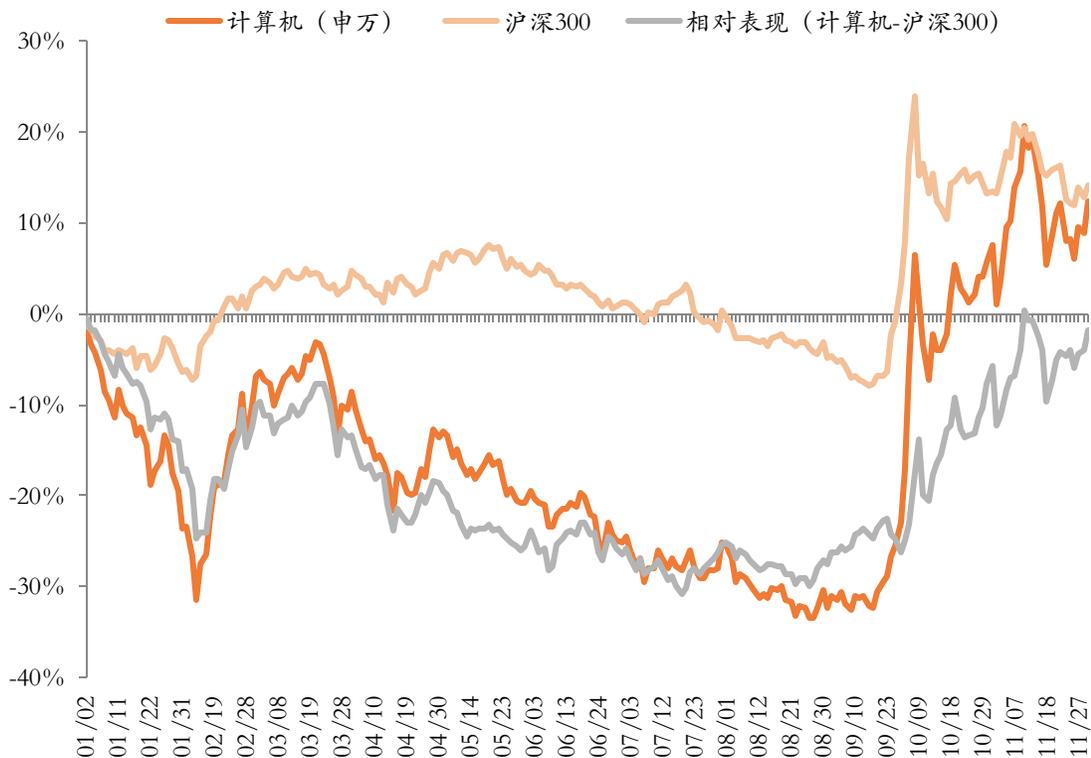
- **【宇信科技】** 公司发布关于收到中标（成交）通知书的自愿性披露公告。公告称，于近日收到了海关总署物资装备采购中心出具的《中标（成交）通知书》（海关中标通字【2024】650号），明确公司中标了海关信息化更新-服务器设备01包，中标金额355.88万元。（公司公告11/25）
- **【中国软件】** 公司发布中标慧康项目评估报告。公告称，公司旗下子公司麒麟软件有限公司（公司持有其40.25%的股权）近日宣布，其全资子公司中标软件有限公司计划出售其所持有的中标慧康科技有限公司的全部43.4095%股权。（公司公告11/26）
- **【新国都】** 公司发布关于签署投资协议暨对外投资的公告。公告称，深圳市新国都股份有限公司拟与东莞滨海湾新区管理委员会签订相关投资协议书，投资建设“新国都集团智能制造与人工智能总部基地项目”，项目投资分为项目一期和项目二期，总投资12亿元人民币。（公司公告11/28）
- **【景嘉微】** 公司发布关于副总裁、董事会秘书辞职及聘任副总裁并代行董事会秘书职责的公告。公告称，公司董事会近日收到公司副总裁、董事会秘书廖凯先生的书面辞职报告，廖凯先生因个人原因提请辞去公司副总裁、董事会秘书职务，廖凯先生辞职后不再担任公司任何职务。公司于2024年11月29日召开第五届董事会第六次会议，审议通过了《关于聘任公司副总裁的议案》，同意聘任周振武先生为公司副总裁，任期自本次董事会审议通过之日起至第五届董事会届满之日止。（公司公告11/29）
- **【神州数码】** 公司发布关于设立合资公司进展暨完成工商注册登记的公告。公告称，此前公司控股子公司北京神州数码有限公司以自有资金与郭为先生共同出资人民币3亿元设立合资公司，其中神码北京出资额为人民币2亿元，郭为先生出资额为人民币1亿元。近日，公司控股子公司北京神州数码有限公司与郭为先生作为合资公司的股东，完成了合资公司的工商注册登记手续，并取得了合肥市市场监督管理局颁发的《营业执照》，公司名称为合肥木犀智能科技有限公司。（公司公告11/30）



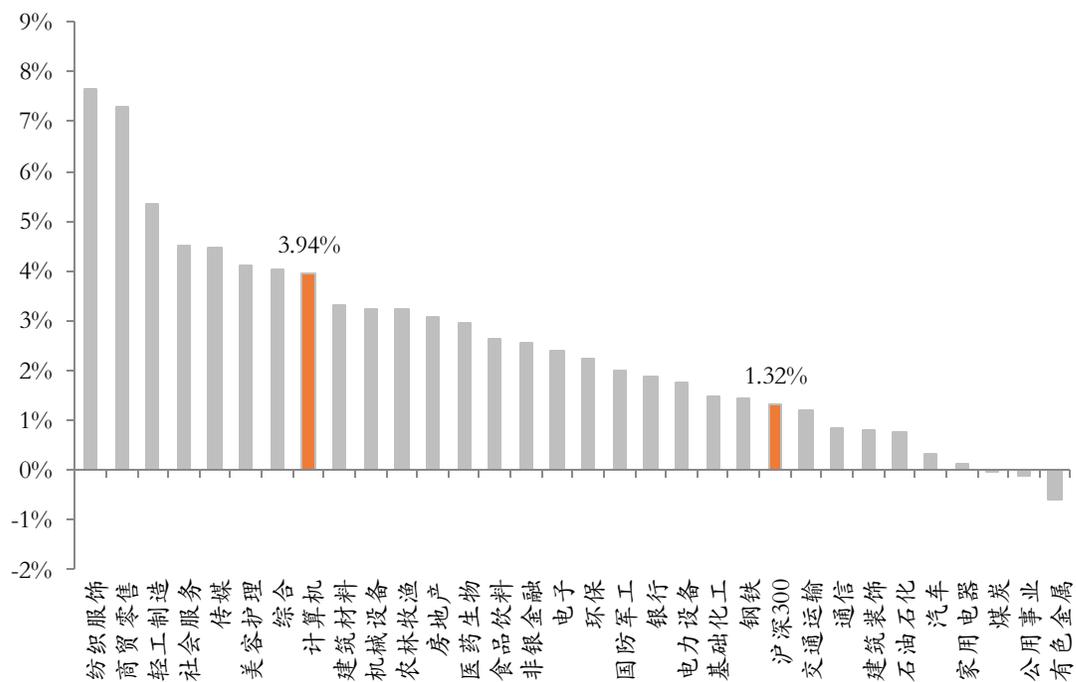
一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 本周，计算机行业指数上涨3.94%，沪深300指数上涨1.32%，前者跑赢后者2.62pct。年初至本周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨12.36%，沪深300指数累计上涨14.15%，计算机行业指数累计跑输1.79pct。

年初以来计算机行业指数相对表现



本周计算机及各行业指数涨跌幅表现



资料来源: Wind, 平安证券研究所

一周行情回顾——上市公司涨跌幅

▶ 截至本周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为49.0倍。本周，计算机行业360只A股成分股中，283只股价上涨，77只下跌。

本周计算机行业涨跌幅排名前10位个股

涨幅前10位				跌幅前10位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	汇金科技	64.38	178.76	1	*ST卓朗	-22.86	0.63
2	华胜天成	60.98	93.08	2	大恒科技	-21.71	75.51
3	联迪信息	41.25	87.96	3	星环科技-U	-10.06	33.48
4	苏州科达	40.97	94.80	4	海量数据	-9.45	35.36
5	志晟信息	28.31	105.11	5	金桥信息	-9.40	65.09
6	兆日科技	27.99	56.46	6	海天瑞声	-8.55	39.22
7	数字认证	25.93	18.71	7	云星宇	-8.42	74.26
8	赢时胜	25.85	150.14	8	佳创视讯	-7.95	105.13
9	品高股份	24.50	39.39	9	并行科技	-7.80	39.01
10	威士顿	24.26	50.49	10	中科金财	-7.67	97.40

投资建议

- 我们认为，作为新质生产力的重要组成部分，叠加需求端加快修复预期，计算机行业未来有望迎来业绩和估值的双重提升。我们坚定看好计算机行业未来的投资机会，建议关注：1) 信创板块，推荐海光信息、龙芯中科、中科曙光、金山办公、福昕软件、太极股份，建议关注中国软件、诚迈科技、达梦数据、星环科技、普联软件、远光软件；2) 华为产业链板块，推荐神州数码，建议关注软通动力、拓维信息、麒麟信安、润和软件、卓易信息、海量数据；3) AI板块，强烈推荐中科创达、盛视科技、启明星辰，推荐工业富联、浪潮信息、紫光股份、科大讯飞、万兴科技，建议关注寒武纪、景嘉微、彩讯股份；4) 低空经济板块，建议关注万丰奥威、莱斯信息、中科星图、纳睿雷达、国睿科技、四川九洲、纵横股份、中信海直、深城交、华测导航、海格通信、北斗星通；5) 金融IT板块，强烈推荐恒生电子，推荐顶点软件、宇信科技，建议关注东方财富、同花顺、神州信息、长亮科技。

风险提示

- **信创产业发展低于预期。**当前，我国信创基础软硬件已经实现从可用到好用，但如果信创基础软硬件与行业客户业务系统的适配进度低于预期，则将影响信创向业务系统的拓展，我国信创产业将存在发展不及预期的风险。
- **AIGC产业发展低于预期。**当前，国产大模型能力持续升级，同时已经在诸多B端和C端应用场景持续落地，如果未来国产大模型能力追赶全球领先大模型的进度或国产大模型产品市场拓展的进度不及预期，则我国AIGC产业将存在发展不及预期的风险。
- **低空经济产业发展低于预期。**政策推动低空经济发展进入快速发展期，但如果未来低空经济与产业融合的应用场景落地进度低于预期，则我国低空经济产业将存在发展不及预期的风险。

平安证券研究所计算机团队

分析师	闫磊	YANLEI511@pingan.com.cn	投资咨询	S1060517070006
	黄韦涵	HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn	投资咨询	S1060523070003
研究助理	王佳一	WANGJIAYI446@pingan.com.cn	一般证券从业资格	S1060123070023

股票投资评级:

强烈推荐 (预计6个月内, 股价表现强于市场表现20%以上)

推荐 (预计6个月内, 股价表现强于市场表现10%至20%之间)

中性 (预计6个月内, 股价表现相对市场表现±10%之间)

回避 (预计6个月内, 股价表现弱于市场表现10%以上)

行业投资评级:

强于大市 (预计6个月内, 行业指数表现强于市场表现5%以上)

中性 (预计6个月内, 行业指数表现相对市场表现在±5%之间)

弱于大市 (预计6个月内, 行业指数表现弱于市场表现5%以上)

公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师 (一人或多人) 就本研究报告确认: 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品, 为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考, 双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户, 并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的, 本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能, 也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识, 认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险, 投资需谨慎。

免责声明:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司 (以下简称“平安证券”) 的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准, 不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠, 但平安证券不能担保其准确性或完整性, 报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价, 报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任, 除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代理行独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断, 可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问, 此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2024版权所有。保留一切权利。