



两部门发布 7 项信创采购标准，产业链有望持续加速 ——计算机行业周报（2023.12.25-2023.12.29）

核心观点

本周核心观点与重点要闻回顾

信创：两部门发布 7 项基础软硬件的政府采购需求标准，相关产业链有望持续受益。日前，财政部会同工业和信息化部研究正式发布 7 项基础软硬件政府采购需求标准，根据需求标准，乡镇以上党政机关，以及乡镇以上党委和政府直属事业单位及部门所属为机关提供支持保障的事业单位在采购通用服务器时，应当将 CPU、操作系统符合安全可靠测评要求纳入采购需求，其他单位可不在采购需求中提出此项要求。该项需求标准预计对信创产业将有明显利好。

数据要素：“数据要素×”三年行动计划（2024—2026 年）启动在即，相关产业链有望开始受益。国家数据局日前宣布推出“数据要素×”三年行动计划（2024—2026 年）。国家数据局举行媒体吹风会，相关负责人解读，中国数据产量已占到全球数据总量的 10.5%，“数据要素×”这项新行动以推动数据要素高水平应用为主线，促进多场景应用，先行聚焦工业制造、现代农业、商贸流通等 12 个领域，推动在行业中发挥数据要素的乘数效应，释放数据要素价值，实现经济规模和效率的倍增。

AI 大模型工具：百度全新发布星河社区大模型工具中心，相关产业链有望持续受益。12 月 28 日，WAVE SUMMIT+深度学习开发者大会 2023 在北京召开。百度发布星河社区大模型工具中心和星河共创计划最新进展。此次，百度全新发布的大模型工具中心，集合了百度人工智能多年来的建设成果，包括飞桨产业级模型库、百度大脑 AI 能力、文心一言工具等，同时支持生态工具接入，赋能开发者高效开发 AI 原生应用。

AI 算力：五部门发文加快构建全国一体化算力网，相关产业链有望持续受益。近日，国家发展改革委、国家数据局、中央网信办、工业和信息化部、国家能源局联合印发《深入实施“东数西算”工程加快构建全国一体化算力网的实施意见》（以下简称《实施意见》）。《实施意见》提出了明确目标，到 2025 年底，综合算力基础设施体系初步成型。国家枢纽节点地区各类新增算力占全国新增算力的 60%以上，国家枢纽节点算力资源使用率显著超过全国平均水平；1ms 时延城市算力网、5ms 时延区域算力网、20ms 时延跨国家枢纽节点算力网在示范区域内初步实现。

市场行情回顾

本周（12.25-12.29），A 股中万计算机指数上涨 2.74%，板块整体跑输沪深 300 指数达 0.08pct，跑输创业板综指数达 0.51pct。在中万 31 个一级子行业中，计算机板块周涨跌幅排名为第 12 位。计算机二级行业涨跌幅由高到低分别为：软件开发(2.89%)、计算机设备(2.86%)、IT 服务 II(2.44%)。海外市场指数整体走势较强，海外指数涨跌幅由高到低分别为：恒生资讯科技业(5.94%)、Wind 美国中资股软件与服务(4.26%)、纳斯达克(0.12%)、道琼斯美国科技(0.08%)、台湾信息服务(-0.06%)。

投资建议

本周我们重点看好受益两部门发布采购标准的信创板块、受益国家政策不断推进的数据要素板块、受益百度发布大模型工具中心的 AI 大模型板块以及受益国家推动构建全国一体化算力网的 AI 算力板块。

信创：建议关注中国软件、太极股份、中国长城等；

数据要素：建议关注政务数据相关的太极股份，医疗数据相关的万达信息及金融数据相关的同花顺、东方财富等；

AI 大模型工具：建议关注科大讯飞、三六零等；

AI 算力：建议关注神州数码、浪潮信息、拓维信息等。

风险提示

市场发展不及预期，政策不及预期，国产替代不及预期。

增持(维持)

行业：计算机

日期：2024年01月04日

分析师：陈宇哲

E-mail: chenyzhe@yongxings.com

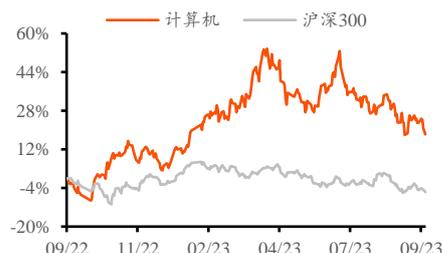
SAC 编号：S1760523050001

分析师：黄伯乐

E-mail: huangbole@yongxings.com

SAC 编号：S1760520110001

近一年行业与沪深 300 比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

《数据要素三年行动计划发布，谷歌推出 VideoPoet》

——2023 年 12 月 26 日

《AI 视频生成模型 W.A.L.T 发布，宝马获 L3 测试牌照》

——2023 年 12 月 19 日

《数据要素政策陆续发布，谷歌发布 Gemini》

——2023 年 12 月 11 日

正文目录

1. 本周核心观点及投资建议	3
2. 市场回顾:	5
2.1. 板块表现	5
2.2. 个股表现	7
3. 行业新闻	8
4. 公司动态	11
5. 公司公告	12
6. 风险提示	13

图目录

图 1: A 股申万一级行业涨跌幅情况 (12.25-12.29)	5
图 2: 申万计算机二级行业一周涨跌幅情况 (12.25-12.29)	5
图 3: A 股申万计算机三级行业涨跌幅情况 (12.25-12.29)	6
图 4: 海外指数涨跌幅情况 (12.25-12.29)	6

表目录

表 1: 计算机板块 (申万) 本周 (12.25-12.29) 个股涨跌幅前后 10 名	7
表 2: 计算机行业本周重点公告 (12.25-12.29)	12

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点:

信创：两部门发布 7 项基础软硬件的政府采购需求标准，相关产业链有望持续受益。据 C114 通信网报道，为提高通用服务器政府采购需求管理的科学化、规范化水平，进一步落实政府采购公平竞争原则，优化营商环境，营造良好的产业生态，日前，财政部会同工业和信息化部研究正式发布 7 项基础软硬件政府采购需求标准，包括：操作系统、数据库、通用服务器、工作站、便携式计算机、台式计算机。财政部在通知中指出：对于既包含通用服务器、数据库等软硬件产品也包含集成服务的采购项目，采购人应当合理划分采购包，尽可能将通用服务器、数据库等软硬件产品与集成服务分包采购。采购的通用服务器、数据库等软硬件产品总额达到分散采购限额标准的，应当单独分包采购。值得注意的是，根据需求标准，乡镇以上党政机关，以及乡镇以上党委和政府直属事业单位及部门所属为机关提供支持保障的事业单位在采购通用服务器时，应当将 CPU、操作系统符合安全可靠测评要求纳入采购需求，其他单位可不在采购需求中提出此项要求。该项需求标准预计对信创产业将有明显利好。

数据要素：“数据要素×”三年行动计划（2024—2026 年）启动在即，相关产业链有望开始受益。根据财联社消息，国家数据局日前宣布推出“数据要素×”三年行动计划（2024—2026 年）。国家数据局举行媒体吹风会，相关负责人解读，中国数据产量已占到全球数据总量的 10.5%，“数据要素×”这项新行动以推动数据要素高水平应用为主线，促进多场景应用，先行聚焦工业制造、现代农业、商贸流通等 12 个领域，推动在行业中发挥数据要素的乘数效应，释放数据要素价值，实现经济规模和效率的倍增。相关部门将通过提升数据供给水平、优化数据流通环境、加强数据安全保障等多重保障措施，促进我国数据基础资源优势转化为经济发展新优势。

AI 大模型工具：百度全新发布星河社区大模型工具中心，相关产业链有望持续受益。据证券日报网报道，12 月 28 日，由深度学习技术及应用国家工程研究中心主办的 WAVE SUMMIT+深度学习开发者大会 2023 在北京召开。百度集团副总裁、深度学习技术及应用国家工程研究中心副主任吴甜现场分享了文心一言的用户使用洞察，发布星河社区大模型工具中心和星河共创计划最新进展。她表示，文心一言帮助用户降低了专业门槛，成为用户的倾听者、理解者、支持者，更完成了 37 亿字的文本创作，生成了 3 亿行代码，覆盖主流编程语言。文心一言产品功能持续上新，面向专业版用户开启智能体模式的邀测。此次，百度全新发布的大模型工具中心，集合了百度人工智能多年来的建设成果，包括飞桨产业级模型库、百度大脑 AI 能

力、文心一言工具等，同时支持生态工具接入，赋能开发者高效开发AI原生应用。现场，吴甜使用大模型工具中心“多工具智能编排”开发模式，演示了零代码开发完成一款集成图文识别、问答、翻译、播报等多模态全功能的“旅行助手”应用。文心大模型“星河”共创计划，提供生态和产业资源，与广大开发者共同推动人工智能应用创新。推出4个多月以来，星河社区基于文心一言的创新应用已经超过4000个。

AI算力：五部门发文加快构建全国一体化算力网，相关产业链有望持续受益。据证券日报报道，近日，国家发展改革委、国家数据局、中央网信办、工业和信息化部、国家能源局联合印发《深入实施“东数西算”工程加快构建全国一体化算力网的实施意见》（以下简称《实施意见》）。为落实“东数西算”工程，《实施意见》提出了明确目标，到2025年底，综合算力基础设施体系初步成型。国家枢纽节点地区各类新增算力占全国新增算力的60%以上，国家枢纽节点算力资源使用率显著超过全国平均水平；1ms时延城市算力网、5ms时延区域算力网、20ms时延跨国家枢纽节点算力网在示范区域内初步实现；算力电力双向协同机制初步形成，国家枢纽节点新建数据中心绿电占比超过80%；用户使用各类算力的易用性明显提高、成本明显降低，国家枢纽节点间网络传输费用大幅降低；算力网关键技术基本实现安全可靠，以网络化、普惠化、绿色化为特征的算力网高质量发展格局逐步形成。

投资建议：

本周我们重点看好受益两部门发布采购标准的信创板块、受益国家政策不断推进的数据要素板块、受益百度发布大模型工具中心的AI大模型板块以及受益国家推动构建全国一体化算力网的AI算力板块。

信创：建议关注中国软件、太极股份，中国长城等；

数据要素：建议关注政务数据相关的太极股份，医疗数据相关的万达信息，及金融数据相关的同花顺、东方财富等；

AI大模型工具：建议关注科大讯飞、三六零等；

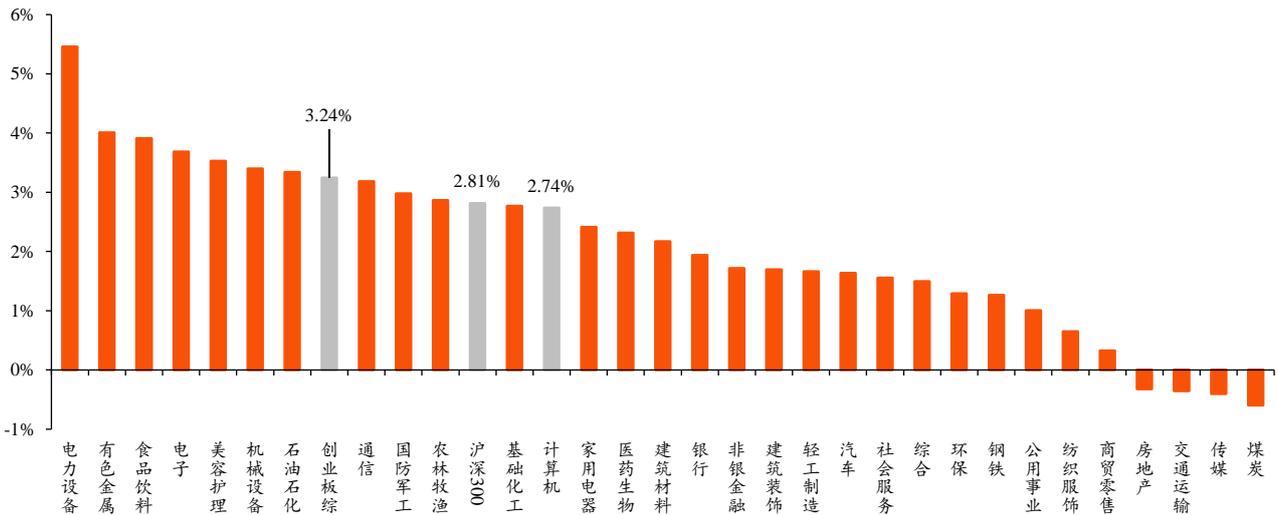
AI算力：建议关注神州数码、浪潮信息、拓维信息等。

2. 市场回顾：

2.1. 板块表现

本周（12.25-12.29），A股申万计算机指数上涨2.74%，板块整体跑输沪深300指数达0.08pct，跑输创业板综指数达0.51pct。在申万31个一级子行业中，计算机板块周涨跌幅排名为第12位。

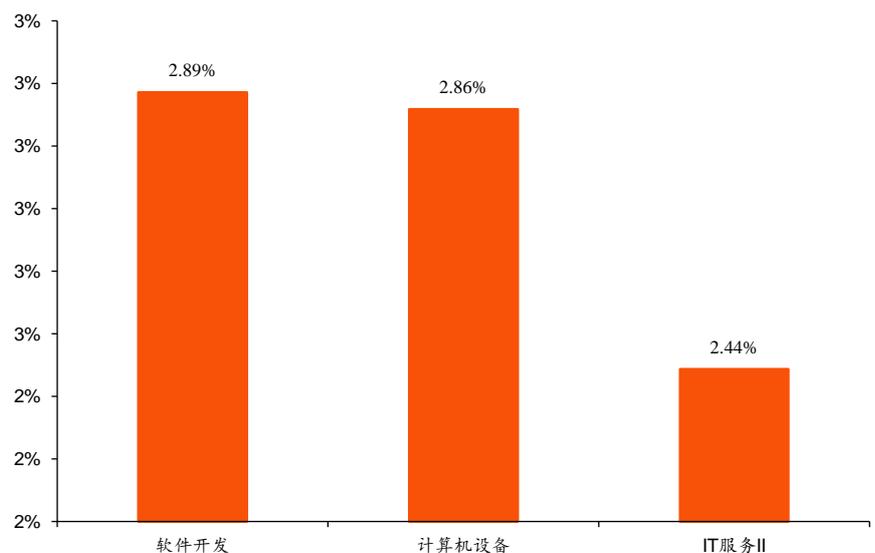
图1:A股申万一级行业涨跌幅情况（12.25-12.29）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

本周（12.25-12.29）申万计算机二级行业涨跌幅由高到低分别为：软件开发(2.89%)、计算机设备(2.86%)、IT服务II(2.44%)。

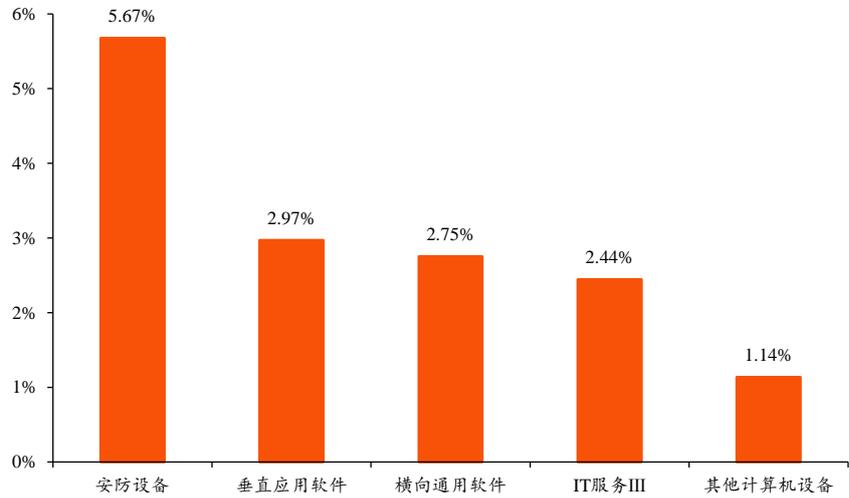
图2:申万计算机二级行业一周涨跌幅情况（12.25-12.29）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

本周（12.25-12.29）申万计算机三级行业涨跌幅由高到低分别为：安防设备(5.67%)、垂直应用软件(2.97%)、横向通用软件(2.75%)、IT服务III(2.44%)、其他计算机设备(1.14%)。

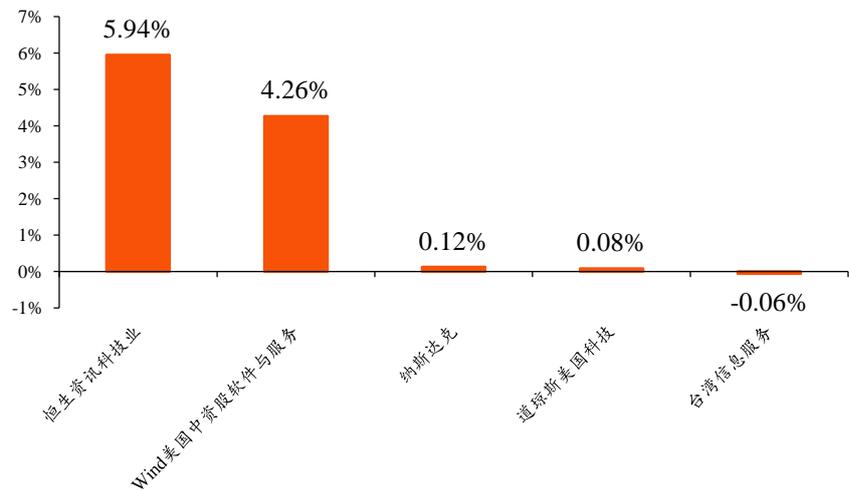
图3:A股申万计算机三级行业涨跌幅情况（12.25-12.29）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

海外市场指数整体走势较强。本周（12.25-12.29），海外指数涨跌幅情况：恒生资讯科技业(5.94%)、Wind 美国中资股软件与服务(4.26%)、纳斯达克(0.12%)、道琼斯美国科技(0.08%)、台湾信息服务(-0.06%)。

图4:海外指数涨跌幅情况（12.25-12.29）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

2.2. 个股表现

个股方面，本周涨跌幅领跑前十位分别为：力鼎光电（+40.15%）、同辉信息（+32.37%）、智微智能（+30.18%）、雷神科技（+24.15%）、丝路视觉（+23.37%）、众诚科技（+23.26%）、艾融软件（+19.11%）、国源科技（+18.47%）、佳创视讯（+15.96%）、联合光电（+14.97%）。个股涨跌幅后十位分别为：威创股份（-32.78%）、古鳌科技（-20.95%）、*ST左江（-16.74%）、浩丰科技（-13.87%）、竞业达（-10.29%）、湘邮科技（-7.43%）、银之杰（-6.41%）、航天宏图（-6.4%）、普联软件（-5.14%）、中国长城（-3.8%）。

表1:计算机板块（申万）本周（12.25-12.29）个股涨跌幅前后 10 名

周涨幅前 10 名			周跌幅前 10 名		
证券代码	股票简称	周涨幅(%)	证券代码	股票简称	周跌幅(%)
605118.SH	力鼎光电	40.15%	002308.SZ	威创股份	-32.78%
430090.BJ	同辉信息	32.37%	300551.SZ	古鳌科技	-20.95%
001339.SZ	智微智能	30.18%	300799.SZ	*ST左江	-16.74%
872190.BJ	雷神科技	24.15%	300419.SZ	浩丰科技	-13.87%
300556.SZ	丝路视觉	23.37%	003005.SZ	竞业达	-10.29%
835207.BJ	众诚科技	23.26%	600476.SH	湘邮科技	-7.43%
830799.BJ	艾融软件	19.11%	300085.SZ	银之杰	-6.41%
835184.BJ	国源科技	18.47%	688066.SH	航天宏图	-6.40%
300264.SZ	佳创视讯	15.96%	300996.SZ	普联软件	-5.14%
300691.SZ	联合光电	14.97%	000066.SZ	中国长城	-3.80%

资料来源：Wind，甬兴证券研究所

3. 行业新闻

五部门发文加快构建全国一体化算力网

近日，国家发展改革委、国家数据局、中央网信办、工业和信息化部、国家能源局联合印发《深入实施“东数西算”工程加快构建全国一体化算力网的实施意见》（以下简称《实施意见》）。为落实“东数西算”工程，《实施意见》提出了明确目标，到2025年底，综合算力基础设施体系初步成型。国家枢纽节点地区各类新增算力占全国新增算力的60%以上，国家枢纽节点算力资源使用率显著超过全国平均水平；1ms时延城市算力网、5ms时延区域算力网、20ms时延跨国家枢纽节点算力网在示范区域内初步实现；算力电力双向协同机制初步形成，国家枢纽节点新建数据中心绿电占比超过80%；用户使用各类算力的易用性明显提高、成本明显降低，国家枢纽节点间网络传输费用大幅降低；算力网关键技术基本实现安全可靠，以网络化、普惠化、绿色化为特征的算力网高质量发展格局逐步形成。

资料来源：《证券日报》

两部门发布7项基础软硬件的政府采购需求标准

为提高通用服务器政府采购需求管理的科学化、规范化水平，进一步落实政府采购公平竞争原则，优化营商环境，营造良好的产业生态，日前，财政部会同工业和信息化部研究正式发布7项基础软硬件政府采购需求标准，包括：操作系统、数据库、通用服务器、工作站、便携式计算机、台式计算机。财政部在通知中指出：对于既包含通用服务器、数据库等软硬件产品也包含集成服务的采购项目，采购人应当合理划分采购包，尽可能将通用服务器、数据库等软硬件产品与集成服务分包采购。采购的通用服务器、数据库等软硬件产品总额达到分散采购限额标准的，应当单独分包采购。值得注意的是，根据需求标准，乡镇以上党政机关，以及乡镇以上党委和政府直属事业单位及部门所属为机关提供支持保障的事业单位在采购通用服务器时，应当将CPU、操作系统符合安全可靠测评要求纳入采购需求，其他单位可不在采购需求中提出此项要求。该项需求标准预计对信创产业将有明显利好。

资料来源：《C114通信网》

八部门：探索建设区域人工智能数据处理中心 促进人工智能赋能传统制造业

财联社12月29日电，工业和信息化部等八部门关于加快传统制造业转型升级的指导意见。其中提到，推动产业园区和集群整体改造升级。推动国家高新区、科技产业园区等升级数字基础设施，搭建公共服务平台，探索共享制造模式，实施整体数字化改造。以国家先进制造业集群为引领，推动产业集群数字化转型，促进资源在线化、产能柔性化和产业链协同化，

提升综合竞争力。探索建设区域人工智能数据处理中心，提供海量数据处理、生成式人工智能工具开发等服务，促进人工智能赋能传统制造业。探索平台化、网络化等组织形式，发展跨物理边界虚拟园区和集群，构建虚实结合的产业数字化新生态。

资料来源：(财联社)

《2023 人工智能大模型基准测试白皮书》发布

12月28日，以“大模型·大未来”为主题的“2023 人工智能大模型基准测试科创发展大会暨中西部数字经济大会”在成都举行。大会由成都传媒集团主办，成都商报社承办。活动现场，OpenEval 平台、中国软件评测中心、天津大学自然语言处理实验室、郑州大学自然语言处理实验室、红星新闻和长三角数据要素流通服务平台联合发布《2023 人工智能大模型基准测试白皮书》(下称“《白皮书》”)。《白皮书》的发布标志着对国内开源和闭源大模型首次大范围综合评测圆满完成。《白皮书》指出，在过去的一年中，中文大模型在学科知识和数学推理等方面的能力有了显著地提升，这展现了大模型在学科知识掌握、处理复杂问题和推理方面的潜力。同时，《白皮书》以专业视角解析大模型在应用领域面临的机遇与挑战，为行业构建全景视图，探索人工智能领域专业技术的进步及突破。

资料来源：(证券日报网)

“数据要素×”三年行动计划(2024—2026年)启动在即

财联社12月29日电，国家数据局日前宣布推出“数据要素×”三年行动计划(2024—2026年)。国家数据局举行媒体吹风会，相关负责人解读，中国数据产量已占到全球数据总量的10.5%，“数据要素×”这项新行动以推动数据要素高水平应用为主线，促进多场景应用，先行聚焦工业制造、现代农业、商贸流通等12个领域，推动在行业中发挥数据要素的乘数效应，释放数据要素价值，实现经济规模和效率的倍增。相关部门将通过提升数据供给水平、优化数据流通环境、加强数据安全保障等多重保障措施，促进我国数据基础资源优势转化为经济发展新优势。

资料来源：(财联社)

百度全新发布星河社区大模型工具中心 赋能开发应用

12月28日，由深度学习技术及应用国家工程研究中心主办的 WAVE SUMMIT+深度学习开发者大会 2023 在北京召开。百度集团副总裁、深度学习技术及应用国家工程研究中心副主任吴甜现场分享了文心一言的用户使用洞察，发布星河社区大模型工具中心和星河共创计划最新进展。她表示，文心一言帮助用户降低了专业门槛，成为用户的倾听者、理解者、支持者，更完成了37亿字的文本创作，生成了3亿行代码，覆盖主流编程语

言。文心一言产品功能持续上新，面向专业版用户开启智能体模式的邀测。此次，百度全新发布的大模型工具中心，集合了百度人工智能多年来的建设成果，包括飞桨产业级模型库、百度大脑 AI 能力、文心一言工具等，同时支持生态工具接入，赋能开发者高效开发 AI 原生应用。现场，吴甜使用大模型工具中心“多工具智能编排”开发模式，演示了零代码开发完成一款集成图文识别、问答、翻译、播报等多模态全功能的“旅行助手”应用。文心大模型“星河”共创计划，提供生态和产业资源，与广大开发者共同推动人工智能应用创新。推出 4 个多月以来，星河社区基于文心一言的创新应用已经超过 4000 个。

资料来源：(证券日报)

4. 公司动态

【拓尔思】公司拓天大模型具备海量全域实时数据能力、多模态大模型训练和集成能力

拓尔思 12 月 27 日在投资者互动平台表示，公司拓天大模型具备海量全域实时数据能力、多模态大模型训练和集成能力，拥有包括多模态交互（语音交互/以文生图等）、知识型搜索、逻辑推理、安全合规在内的 10 大基础能力。以媒体大模型为例，在多模态传播与服务中，能够实现虚拟人播报自动化，通过运用内容生成智能助手完成对播报内容（图文并茂）的生成，并通过虚拟人制播平台，完成对虚拟人播报视频的一键生成，类似应用还可用于产品宣讲等场景。

资料来源：（互动易）

【三六零】与华为深化合作 360 鸿蒙原生应用核心版本完成开发

12 月 27 日，三六零集团（以下简称“360”）与华为终端公司共同举办“360 鸿蒙原生应用核心版本开发”完成仪式，并宣布 360 浏览器、360 天气大师等应用完成鸿蒙版本开发。360 集团创始人周鸿祎表示，一直以来，华为在芯片、手机、大模型、智能车等技术上不断突破，有可能作为互联网操作系统实现全场景覆盖，未来希望把 360 产品转移到鸿蒙生态。同时，双方应在大模型上加强合作，共同助力产业大模型打造。华为终端云服务总裁朱勇刚表示，鸿蒙生态是一个全能型生态，若要在手机、平板、电脑、车机等全场景多终端间无缝流转，安全的底座十分重要。360 作为中国数字安全龙头企业，把核心的底层能力接入到 HarmonyOS 系统中，双方深度合作将有助于打造一个更安全的 HarmonyOS 和鸿蒙生态，更好地帮助用户守护隐私安全。未来双方将继续基于 HarmonyOS NEXT 展开商业、产业、流量上的合作，共谋数字经济时代的新发展。

资料来源：（中证网）

5. 公司公告

表2:计算机行业本周重点公告(12.25-12.29)

日期	公司	公告类型	要闻
2023/12/26	志晟信息	重要订单	公司近期与唐山文旅供应链管理有限公司在河北省签订了《销售合同》，唐山文旅供应链管理有限公司购买台式机、笔记本，合同金额为人民币 46,438,764.00 元。
2023/12/27	银之杰	资产出售	公司公布，公司拟通过公开挂牌、协议转让等方式转让所持有的东亚前海证券 26.1% 股权，具体交易价格以产权交易机构公开挂牌成交价格或经公司聘请的合格资产评估机构出具的评估报告为基础。
2023/12/27	延华智能	重要订单	公司发布公告，近日，公司中标上海交通大学医学院附属第九人民医院祝桥院区项目(桩基工程除外)弱电工程(不含配管及桥架)工程项目，中标金额为人民币 9090 万元。
2023/12/27	德生科技	获得证书	公司发布公告，近日，公司参加了中国“数据要素X”生态大会，并取得中国电子信息产业集团有限公司(“中国电子”)旗下中电数据产业有限公司颁发的《中国“数据要素X”2024 年度生态伙伴合作证书》。
2023/12/28	达实智能	股权激励	公司公告称，公司收到招标人招商银行股份有限公司及招标代理机构深圳交易咨询集团有限公司发出的《中标通知书》，中标招商银行总部大厦智能化项目，中标金额为 1.2 亿元。公司向特定对象发行股票已发行完毕。本次发行完成后，中移资本直接持有公司 283,109,667 股股票，占本次发行后公司总股本的 23.08%；王佳、严立夫妇直接及间接合计持有公司股份数量不变，占本次发行后公司总股本的 21.73%，并合计持有公司 13.08% 的表决权。本次发行完成后，公司控股股东将变更为中移资本，实际控制人将变更为中国移动通信集团有限公司。
2023/12/28	启明星辰	定增实施	公司发布公告，北京久其软件股份有限公司于 2023 年 12 月 28 日收到公司实际控制人、董事长赵福君先生提交的《关于提议回购公司股份的函》。回购资金总额为人民币 5000 万元(含)-1 亿元(含)，具体回购股份的数量及占公司总股本的比例，均以回购期满时实际情况为。
2023/12/29	东方通	股份回购	公司公告，因对东方通未来持续发展前景和长期投资价值的信心，为促进公司持续稳定、健康发展，维持资本市场稳定，增强投资者信心，实际控制人黄永军计划于 2023 年 12 月 29 日至 2024 年 6 月 28 日增持不低于 5000.0 万元股份。本次增持计划实施前，黄永军持有东方通 3619.08 万股，占公司总股本的 6.39%。
2023/12/29	维海德	股份回购	公司公告称，公司拟使用公司首次公开发行普通股取得的部分超募资金回购公司股份，并用于实施员工持股计划或股权激励。公司董事长兼总经理陈涛先生于 2023 年 12 月 8 日提议回购股份，回购股份的价格不超过人民币 46.68 元/股，本次回购股份资金总额不低于人民币 2,500 万元(含)且不超过人民币 5,000 万元(含)，回购期限为自董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 12 个月
2023/12/29	立方数科	股权激励	公司 12 月 28 日晚间发布公告称，本激励计划涉及的激励对象共计 20 人，的股票来源为公司向激励对象定向发行的本公司人民币 A 股普通股股票；拟向激励对象授予 1344 万股限制性股票，占本激励计划草案公告日公司股本总额约 6.42 亿股的 2.09%；授予激励对象限制性股票的授予价格为 3.25 元/股，的有效期为自限制性股票授予之日起至激励对象获授的限制性股票全部归属或作废失效之日止，最长不超过 48 个月

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

6. 风险提示

1) 市场发展不及预期

未来若市场发展不及预期，则存在部分公司的经营受到较大影响的风险。

2) 政策不及预期

未来若政策出台不及预期，则存在产业链相关公司业绩发生较大波动的风险。

3) 国产替代不及预期

未来若国产替代不及预期，则存在国内企业的业绩面临承压的风险。

分析师声明

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注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司(以下简称“本公司”)或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。