

● 市场回顾

➤ 本周 (1.8-1.12) 沪深 300 指数下跌 1.35%，中小板指数下跌 1.6%，创业板指数下跌 0.81%，计算机 (中信) 板块下跌 4.18%。板块个股涨幅前五名分别为：卓易信息、GQY 视讯、诚迈科技、雷柏科技、网宿科技；跌幅前五名分别为：左江科技、指南针、真视通、用友网络、中国软件。

● 行业要闻

- 工信部：到 2025 年，制定 30 项以上汽车芯片重点标准
- 工信部：到 2027 年制定云计算国家标准和行业标准达 50 项以上
- 中汽协：2023 年新能源汽车产销分别完成 958.7 万辆和 949.5 万辆，同比分别增长 35.8%和 37.9%

● 公司动态

- 中科通达：1 月 9 日消息，公司于近日收到政府补助资金 100 万元，占公司 2022 年度经审计净利润 (绝对值) 的 11.84%。
- 科大讯飞：1 月 9 日消息，公司拟将控股子公司讯飞医疗分拆至香港联交所主板上市，本次分拆完成后，公司仍将维持对讯飞医疗的控制权
- 盛视科技：1 月 11 日消息，公司为牵头人的联合体成为北京中关村综合保税区海关信息化建设项目的第一中标候选人，中标价为 119,762,560.66 元

● 本周观点

➤ 2023 年整体宏观环境相对复杂，计算机行业下游的政府、企业型客户 IT 支出有一定压力，同时 AI 科技革命浪潮到来，各个细分领域的计算机领军公司加大人工智能领域投入。考虑各个细分领域以及公司的具体情况，建议关注：1) 支付板块：受益于行业供给格局变化，以及 pos 机器海外出口需求旺盛，业绩大幅回暖，包括新国都、新大陆、拉卡拉等；2) 金融 IT：业绩韧性较强，下游客户 IT 支出能力相对较强，包括恒生电子、顶点软件、金证股份、宇信科技、京北方等；3) AI 应用：2024 年有望成为 AI 应用落地的元年，各个细分领域的领军企业有望持续受益，包括金山办公、同花顺、科大讯飞、万兴科技、新致软件、佳发教育、金桥信息等；4) 财税 IT，受益于财税体系开源节流加速建设数字化体系，业绩韧性十足的税友股份、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

电话：021-80508288

邮箱：lvwei_yj@mszq.com

相关研究

- 1.计算机周报 20240106：CES 前瞻：开启十年硬件创新潮-2024/01/06
- 2.计算机事件点评：高通发布 XR 芯片，中科创达或是核心受益者-2024/01/05
- 3.中国 AI 算力中心深度研究：“算出个未来”-2024/01/02
- 4.计算机行业跟踪报告：重视宏观弱相关 SaaS 龙头估值提升机遇-2024/01/02
- 5.计算机周报 20240101：2024 年十大预测-2024/01/01

目录

1 本周观点	3
2 行业新闻	3
3 公司新闻	6
4 本周市场回顾.....	9
5 风险提示	11
附录	12
插图目录	14
表格目录	14

1 本周观点

跨过 2023 年，进入 2024 年，参考计算机整体的行业发展情况、各个下游行业景气度情况、以及公司自身的发展阶段，我们对重点覆盖的公司 2023 年全年业绩进行预测：

收入 or 利润同比增速 50%以上：

1) 利润端：新大陆（同比大幅扭亏）、新国都（同比大幅扭亏）、超图软件（同比大幅扭亏）、恒华科技（同比扭亏）、佳发教育（yoy+100%）、漫步者（yoy+60%）。

收入 or 利润同比增速 30%以上：

1) 归母净利润端：润泽科技（yoy+40%）、中控技术（yoy+33%）、中科江南（yoy+30%）、博思软件（yoy+30%）。

2) 收入端：梦网科技（yoy+33%）、中望软件（yoy+30%-35%）、拓维信息（yoy+30%）

收入 or 利润同比增速 0%-30%：

1) 归母净利润端：神州数码（yoy+20%-30%）、宝信软件（yoy+19%）、赛意信息（yoy+17%）、盛邦安全（yoy+10%-20%）、太极股份（yoy+10%-15%）。

2) 收入端：金桥信息（yoy+20%-30%）、普元信息（yoy+20%）、恒生电子（yoy+15%-20%）、宇信科技（yoy+15%-20%）、金山办公（yoy+17%）、致远互联（yoy+15%）、创业惠康（yoy+10%-15%）、税友股份（yoy+10%）、泛微网络（yoy+5%）、用友网络（yoy+5%）。

投资建议：2023 年整体宏观环境相对复杂，计算机行业下游的政府、企业型客户 IT 支出有一定压力，同时 AI 科技革命浪潮到来，各个细分领域的计算机领军公司加大人工智能领域投入。考虑各个细分领域以及公司的具体情况，建议关注：**1) 支付板块**：受益于行业供给格局变化，以及 pos 机器海外出口需求旺盛，业绩大幅回暖，包括新国都、新大陆、拉卡拉等；**2) 金融 IT**：业绩韧性较强，下游客户 IT 支出能力相对较强，包括恒生电子、顶点软件、金证股份、宇信科技、京北方等；**3) AI 应用**：2024 年有望成为 AI 应用落地的元年，各个细分领域的领军企业有望持续受益，包括金山办公、同花顺、科大讯飞、万兴科技、新致软件、佳发教育、金桥信息等；**4) 财税 IT**，受益于财税体系开源节流加速建设数字化体系，业绩韧性十足的税友股份、博思软件、中科江南等。

2 行业新闻

工信部：到 2025 年，制定 30 项以上汽车芯片重点标准

1 月 8 日消息，工信部印发国家汽车芯片标准体系建设指南，到 2025 年，制定 30 项以上

汽车芯片重点标准，明确环境及可靠性、电磁兼容、功能安全及信息安全等基础性要求，制定控制、计算、存储、功率及通信芯片等重点产品与应用技术规范，形成整车及关键系统匹配试验方法，满足汽车芯片产品安全、可靠应用和试点示范的基本需要。到 2030 年，制定 70 项以上汽车芯片相关标准，进一步完善基础通用、产品与技术应用及匹配试验的通用性要求，实现对于前瞻性、融合性汽车芯片技术与产品研发的有效支撑，基本完成对汽车芯片典型应用场景及其试验方法的全覆盖，满足构建安全、开放和可持续汽车芯片产业生态的需要。

工信部：到 2027 年制定云计算国家标准和行业标准达 50 项以上

1 月 9 日消息，工业和信息化部对外发布关于征集对《云计算综合标准化体系建设指南》（征求意见稿）的意见。《云计算综合标准化体系建设指南》（征求意见稿）提出两个时间目标：到 2025 年，云计算标准体系更加完善。推进修订参考架构、术语等基础标准，优先制定云计算创新技术产品、新型服务应用和重要缺失领域的关键标准。开展云原生、边缘云、混合云、分布式云等重点技术与产品标准研制，制定一批新型云服务标准，面向制造、软件和信息技术服务、信息通信、金融、政务等重点行业领域开展应用标准建设。到 2027 年，制定云计算国家标准和行业标准达 50 项以上，基本覆盖基础、技术与产品、服务、应用、管理、安全等各类研制方向，有效满足我国产业标准化新阶段需求。结合云计算产业发展情况及各行业用户上云用云需求，推动云计算国行团标落地实施。提高国际标准参与度与转化率，协同推进互联互通与标准开放。

乘联会：2023 年新能源乘用车国内零售销量 773.6 万辆，同比增长 36.2%

1 月 9 日消息，乘联会今日公布了 2023 年 12 月份全国乘用车市场分析报告，2023 年 12 月新能源乘用车国内零售销量达到 94.5 万辆，同比增长 47.3%。2023 年新能源乘用车国内零售销量达到 773.6 万辆，比 2022 年增长 36.2%。12 月乘用车批发销量超两万辆的车型有 30 个，其中新能源位列总体乘用车车型销量前 6 位，优势地位明显。2023 年 12 月新能源乘用车企业总体走势较强，厂商批发销量突破万辆的企业达到 21 家（环比增 3 家，同比增 8 家），占新能源乘用车总量 92.8%（上月 88.8%，去年同期 80.3%）。2023 年 1-12 月乘用车出口 383 万辆，同比增长 62%。12 月新能源车占出口总量的 26.6%。随着出口运力的提升，12 月自主品牌出口达到 33.1 万辆，同比增长 45%，环比增长 3%；合资与豪华品牌出口 5.4 万辆，同比增长 81%。

工信部：到 2025 年底边疆地区县城、乡镇驻地实现 5G 和千兆光网通达

1 月 10 日消息，工业和信息化部等十三部门发布关于加快“宽带边疆”建设的通知。其中提到，到 2025 年底，边疆地区县城、乡镇驻地实现 5G 和千兆光网通达；行政村、20 户以上农村人口聚居区、边境管理及贸易机构、有人居住海岛通宽带（含通光纤、通 4G 或通 5G）比例达到 100%；沿边国道和省道沿线基本实现移动网络覆盖；内海海域按需实现网络覆盖。到 2027 年底，边疆地区行政村、边境管理及贸易机构通 5G 网络比例达到 95%以上；20 户以上农村人口聚居区、沿边国道和省道沿线基本实现 5G 网络覆盖；有人居住海岛通 5G 网络比例达到 100%；内海、领海等海域基本实现 5G 网络覆盖。

工信部：推进人工智能赋能新型工业化，加快建设 5G 工厂

1 月 10 日消息，工业和信息化部党组书记、部长金壮龙在接受采访时表示，推进人工智能赋能新型工业化。人工智能是引领新一轮科技革命和产业变革的战略性技术，已在研发设计、生产制造等领域崭露头角，成为新型工业化的重要推动力。大力推进数字产业化，发展壮大数字经济核心产业，夯实算力、算法、模型、数据等技术底座。坚持“建、用、研”统筹推进，完善 5G、算力、工业互联网等数字基础设施和服务体系，加快建设 5G 工厂。加快制造业数字化转型，深入实施中小企业数字化赋能专项行动，切实解决中小企业不愿转、不敢转、不会转

等问题。大模型技术的一个侧重点是在生产领域的应用，要以人工智能和制造业深度融合为主线、智能制造为主攻方向、场景应用为牵引，统筹布局通用大模型和垂直领域专用模型，从供需两端发力，营造创新生态，高水平赋能新型工业化。深入实施智能制造工程，大力发展智能产品和装备、智能工厂、智慧供应链。

工信部：以 5G、工业互联网等数字基础设施为关键底座，加快智改数转网联步伐

1 月 11 日消息，工业和信息化部党组书记、部长金壮龙到国家工业信息安全发展研究中心调研，了解工控安全、工业软件验证等重点平台和实验室建设运行情况，研究推动制造业数字化转型工作措施。金壮龙指出，要加强系统谋划和顶层设计，以智能制造为主攻方向，以 5G、工业互联网等数字基础设施为关键底座，加快智改数转网联步伐，促进制造业质量变革、效率变革、动力变革。要统筹推进数字产业化和产业数字化，加强关键核心技术研发和产业化，着力打造应用场景，健全服务体系，筑牢安全屏障，营造制造业数字化转型良好环境。

中汽协：2023 年新能源汽车产销分别完成 958.7 万辆和 949.5 万辆，同比分别增长 35.8% 和 37.9%

1 月 11 日消息，中汽协数据公众号消息，我国新能源汽车近两年来高速发展，连续 9 年位居全球第一。在政策和市场的双重作用下，2023 年新能源汽车持续快速增长，新能源汽车产销分别完成 958.7 万辆和 949.5 万辆，同比分别增长 35.8% 和 37.9%，市场占有率达到 31.6%，高于上年同期 5.9 个百分点。其中，新能源商用车产销分别占商用车产销 11.5% 和 11.1%，新能源乘用车产销分别占乘用车产销的 34.9% 和 34.7%。

3 公司新闻

汉邦高科: 1月8日消息,公司2021年度向特定对象发行股票的最终数量为89,221,410股,由沐朝控股全额认购,本次发行完成后,公司总股本由298,258,899股增加至387,480,309股,沐朝控股持有公司股份的比例为23.03%,成为公司控股股东;李柠先生和王朝光先生分别持有沐朝控股50%股权,成为公司的实际控制人,王立群先生持股数量不变,仍持有公司股份17,323,650股,持股比例由5.81%被动稀释为4.47%

华宇软件: 1月8日消息,公司拟与华宇科创、安徽基金、金安产投共同设立创加股权投资基金,总规模不低于1.45亿元人民币,华宇科创为普通合伙人,拟出资不低于1,600万元人民币;公司作为有限合伙人,拟出资不超过5,000万元人民币;安徽基金作为有限合伙人,拟出资不低于5,000万元人民币;金安产投作为有限合伙人,拟出资不低于2,900万元人民币,公司将以出资额为限,承担有限责任,本次交易构成关联交易

工业富联: 1月8日消息,公司本次拟回购注销171名激励对象已获授但未达解锁条件的限制性股票2,183,844股,本次回购注销后,公司总股本减少至19,863,922,256股

和而泰: 1月8日消息,公司本次回购注销4名激励对象已授予但尚未解锁的限制性股票共180,000股,本次回购注销完成后,公司注册资本由931,900,685元减少至931,720,685元,公司股份总数由931,900,685股减少至931,720,685股

思创医惠: 1月8日消息,公司收到中国证监会浙江监管局下发的《行政处罚决定书》(【2023】49号)及《市场禁入决定书》(【2023】5号)

首都在线: 1月8日消息,公司执行总裁姚巍通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计增持公司股份504,000股,占公司股本总数的比例为0.107964%,本次增持后姚巍先生持有公司股份504,000股,占公司股本总数的比例为0.107964%,并计划于2024年1月9日起至2024年7月8日止通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式继续增持公司股份金额不低于人民币10,000,000元(含10,000,000元)

天融信: 1月8日消息,公司拟实施“奋斗者”第一期(2024年增补)员工持股计划,涉及的标的股票规模为592.40万股,占目前公司股本总额的0.5000%,具体持股数量以员工实际出资缴款情况确定,本次员工持股计划的股份来源为公司回购专用证券账户回购的公司A股普通股股票

四维图新: 1月9日消息,公司诉讼北京百度网讯科技有限公司、百度在线网络技术(北京)有限公司、百度云计算技术(北京)有限公司著作权侵权及不正当竞争二审终审判决胜诉,涉案金额6450万元

汉邦高科: 1月9日消息,公司收到中国证券监督管理委员会北京监管局下发的《关于对汉邦高科数字技术股份有限公司、李柠、孙贞文、李明采取出具警示函监管措施的决定》(【2024】9号)

ST易联众: 1月9日消息,公司收到由厦门市科学技术局、厦门市财政局、国家税务总局厦门市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》,公司本次高新技术企业的认定系原高新技术企业证书有效期满后的重新认定,公司自本次通过高新技术企业重新认定且满足相应条件后连续三年内(2023年至2025年)可继续享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策

科达自控: 1月9日消息,公司收到由国家知识产权局颁发的1项《发明专利证书》

数字政通: 1月9日消息,公司拟与泉州大数据、鲤城文旅、深圳索信达、优势金控共同出资设立泉数优势产业投资(泉州)合伙企业(有限合伙),认缴出资总额为人民币10,000

万元，全部以货币出资，公司作为有限合伙人拟出资 1,950 万元，泉州大数据作为有限合伙人拟出资 5,000 万元，鲤城文旅作为有限合伙人拟出资 1,000 万元，深圳索信达作为有限合伙人拟出资 1,950 万元，优势金控作为普通合伙人拟出资 100 万元，公司拟在陕西省西安市投资设立子公司，子公司拟注册名称为西安数字政通科技有限公司，注册资本为 1,000 万元人民币，使用公司自有资金认缴出资，持股比例为 100%，公司拟注销全资子公司长春数字政通科技有限公司

海联讯：1月9日消息，公司拟设立分杭州海联讯科技股份有限公司深圳分公司

中科通达：1月9日消息，公司于近日收到政府补助资金 100 万元，占公司 2022 年度经审计净利润（绝对值）的 11.84%

达实智能：1月9日消息，公司拟以自有资金 3000 万元人民币在马来西亚投资设立全资子公司

久其软件：赵福君辞去公司总裁职务，辞职后还将继续担任公司董事长

工大高科：1月9日消息，公司承建的“钢铁行业铁路运输智慧管控工业互联网平台创新应用”项目成功入选工信部信息技术发展司公示的“2023 年新一代信息技术典型产品、应用和服务案例（第一批）名单”中的工业互联网平台创新领航应用案例，公司已完成工商变更登记

盛视科技：1月9日消息，公司收到国家知识产权局下发的《授予发明专利权通知书》

中威电子：1月9日消息，公司持股 5%以上股东、董事石旭刚通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 302.61 万股，占公司总股本的 1.00%，减持后持股 6,042.6374 万股，占公司总股本的 19.96%，减持计划期限届满

科大讯飞：1月9日消息，公司拟将控股子公司讯飞医疗分拆至香港联交所主板上市，本次分拆完成后，公司仍将维持对讯飞医疗的控制权

汉仪股份：1月10日消息，公司拟使用自有资金向嘉盛兴业（北京）投资有限公司购买位于北京市朝阳区东三环北路甲 19 号 33 层的房屋（房屋建筑面积共 693.26 平方米）以及位于北京市朝阳区东三环北路甲 19 号-3 层的车位（车位建筑面积共 859.14 平方米），本次交易总价人民币 4,942.5696 万元

初灵信息：1月10日消息，公司及子公司博科思收到浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，公司子公司网经科技入选江苏省认定机构 2023 年认定报备的第二批 11411 家高新技术企业备案名单

网宿科技：1月10日消息，公司董事兼副总经理、董事会秘书周丽萍女士通过集中竞价方式累计减持其持有的公司股份合计 1,500,000 股，占公司总股本的比例为 0.0615%，占剔除回购专户股份数后公司总股本的比例为 0.0620%，本次股份减持完成后持股 4,528,384 股，占公司总股本的 0.1858%，周丽萍女士本次减持计划内剩余的 7,096 股不再减持，减持计划实施完毕

皖通科技：1月10日消息，公司全资子公司天安怡和收到由天津市科学技术局、天津市财政局、国家税务总局天津市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》

南天信息：1月10日消息，公司持有的人大金仓 4,293,201 股股份在云南省产权交易所公开挂牌转让的交易已完成，公司共计收到 41,257,661.61 元股权转让款，公司已收到产交所出具的《股权交易凭证》

久其软件：1月10日消息，公司本次回购注销 722,843 股限制性股票，占本次回购注销前公司总股本 865,768,624 股的 0.0835%，共涉及 211 名股权激励对象，公司按照授予价格

2.50元/股进行回购注销,本次公司回购资金总额共计1,807,107.50元,本次回购注销完成后,公司总股本由865,768,624股减少至865,045,781股

盛视科技:1月10日消息,公司收到国家知识产权局下发的《授予发明专利权通知书》

和而泰:1月11日消息,公司已完成工商变更登记

三维天地:1月11日消息,公司股东成贤一期、雅枫一期、成贤三期通过集中竞价、大宗交易的方式合计减持公司股份1,108,701股,占公司总股本的1.43%,减持后合计持股1,600,450股,占公司总股本的2.08%,减持计划期限届满

恒为科技:1月11日消息,公司及全资和控股子公司合计收到政府补助5,838,758.68元,全部为与收益相关的政府补助

海量数据:1月11日消息,公司已完成工商变更登记

竞业达:1月11日消息,公司及子公司于2023年7月1日至2023年12月31日,收到软件产品增值税退税款以及其他政府补助资金共计6,350,126.68元(数据未经审计)

汇纳科技:1月11日消息,公司拟以集中竞价方式出售2020年第二期回购方案已回购股份不超过1,218,600股,出售期间为自本出售计划公告之日起15个交易日之后三个月内(即2024年2月5日至2024年5月4日)

盛视科技:1月11日消息,公司为牵头人的联合体成为北京中关村综合保税区海关信息化建设项目的第一中标候选人,中标价为119,762,560.66元

大华股份:1月11日消息,公司及子公司华感科技、华飞科技于近日收到浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局批准核发的《高新技术企业证书》

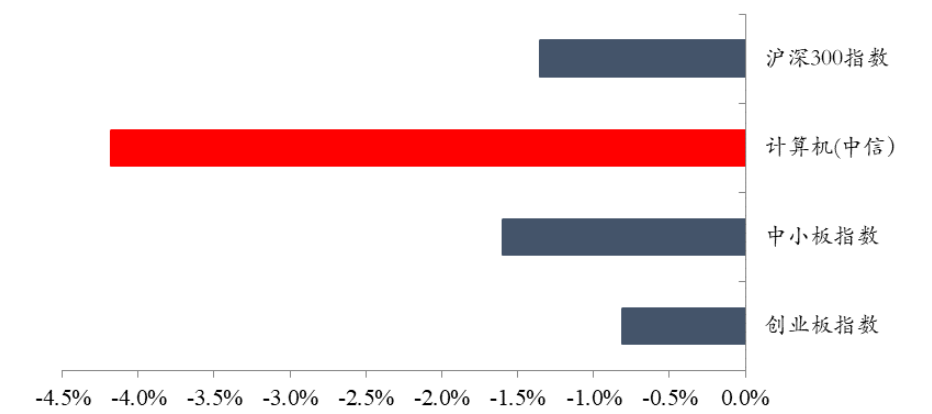
海联讯:1月11日消息,公司收到控股股东杭州金投发来的《告知函》,杭州金投持有的公司全部股份99,830,000股(占海联讯总股本的29.8%)拟无偿划转给杭州资本,杭州资本系杭州市人民政府国有资产监督管理委员会100%持股,该事项不涉及公司实际控制人变更,公司的实际控制人仍为杭州市人民政府,上述事项尚未完成全部法定程序,尚有一定的不确定性

经纬恒润:1月11日消息,公司控股子公司江西经纬与江铃新动力签订了《产权交易合同》,通过挂牌转让的方式,江西经纬以人民币4,089.11万元受让江铃新动力转让的南昌县小蓝经济开发区汽车大道936号地块的国有建设用地使用权(使用权面积:159,731.00㎡),公司收到了由江西省南昌公共资源交易中心出具的《产权转让交割单》

4 本周市场回顾

本周 (1.8-1.12) 沪深 300 指数下跌 1.35%，中小板指数下跌 1.6%，创业板指数下跌 0.81%，计算机（中信）板块下跌 4.18%。板块个股涨幅前五名分别为：卓易信息、GQY 视讯、诚迈科技、雷柏科技、网宿科技；跌幅前五名分别为：左江科技、指南针、真视通、用友网络、中国软件。

图1：计算机板块本周表现



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图2：计算机板块指数历史走势



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图3：计算机板块历史市盈率



资料来源：iFinD，民生证券研究院

表1：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)
688258.SH	卓易信息	10.16%	51.50	45.92	54.88
300076.SZ	GQY 视讯	9.19%	5.82	5.26	7.54
300598.SZ	诚迈科技	5.07%	44.15	40.33	45.79
002577.SZ	雷柏科技	4.07%	19.43	18.01	20.50
300017.SZ	网宿科技	4.07%	8.19	7.79	8.48

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（涨幅区间为 2024 年 1 月 8 日至 2024 年 1 月 12 日）

表2：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)
300799.SZ	左江科技	-30.22%	21.84	21.66	31.60
300803.SZ	指南针	-20.85%	45.94	45.33	59.09
002771.SZ	真视通	-15.03%	24.71	24.60	30.49
600588.SH	用友网络	-14.80%	14.05	13.60	16.39
600536.SH	中国软件	-13.17%	29.40	28.61	33.85

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（跌幅区间为 2024 年 1 月 8 日至 2024 年 1 月 12 日）

表3：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	2020EPS (元)	2021EPS (元)	2022EPS (元)	2020PE	2021PE	2022PE	PB
002230.SZ	科大讯飞	40.19	-1.83%	0.64	0.70	0.24	63	57	167	5.7
600570.SH	恒生电子	24.79	-4.06%	1.27	1.01	0.57	20	25	43	6.5
000977.SZ	浪潮信息	30.18	0.07%	1.04	1.38	1.39	29	22	22	2.6
300166.SZ	东方国信	8.65	-3.14%	0.29	0.27	-0.31	30	32	/	1.5
300170.SZ	汉得信息	7.72	-3.14%	0.07	0.22	0.49	110	35	16	1.5
300454.SZ	深信服	65.30	-1.95%	2.01	0.67	0.47	32	97	139	3.5
300451.SZ	创业慧康	5.61	-8.48%	0.29	0.27	0.03	19	21	187	1.9
300253.SZ	卫宁健康	6.33	-6.64%	0.23	0.18	0.05	27	36	125	2.6
002368.SZ	太极股份	24.79	-8.12%	0.64	0.64	0.65	39	39	38	3.2
300212.SZ	易华录	26.39	-9.84%	1.06	-0.25	0.02	25	/	1517	5.7
002410.SZ	广联达	15.24	-2.87%	0.29	0.56	0.82	53	27	19	4.1
002153.SZ	石基信息	8.62	-5.69%	-0.06	-0.32	-0.37	/	/	/	3.2
600588.SH	用友网络	14.05	-14.80%	0.31	0.22	0.06	45	64	234	4.8
002912.SZ	中新赛克	25.67	-2.69%	1.43	0.33	-0.71	18	78	/	2.7
300365.SZ	恒华科技	6.42	-3.60%	0.14	0.10	-0.37	46	64	/	1.9
300523.SZ	辰安科技	18.92	-3.62%	0.40	-0.68	0.03	47	/	631	3.1
603039.SH	ST 泛微	40.68	-5.35%	1.11	1.20	0.86	37	34	47	5.1
002376.SZ	新北洋	7.11	-4.69%	0.28	0.22	-0.04	25	32	/	1.5
603660.SH	苏州科达	7.90	-4.47%	0.17	0.13	-1.18	46	62	/	4.1

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（注：股价为 2024 年 1 月 12 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4：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)
837592.BJ	华信永道	2024-01-16	2,753.53	116,474.21	8,350.00	1,841.26
301117.SZ	佳缘科技	2024-01-17	3,580.33	94,950.33	7,943.07	3,987.05
688246.SH	嘉和美康	2024-01-17	7,882.93	219,618.54	11,661.65	3,778.71
002415.SZ	海康威视	2024-01-18	155.46	6,477.84	12,320.00	2,766.52
300556.SZ	丝路视觉	2024-01-19	103.44	4,314.65	7,539.90	1,577.62
688435.SH	英方软件	2024-01-19	527.80	7,526.44	39,436.07	38,109.74
300935.SZ	盈建科	2024-01-22	235.87	4,618.24	84,573.48	84,121.76
605398.SH	新炬网络	2024-01-22	5,344.50	42,274.96	16,136.39	6,313.11
301172.SZ	君逸数码	2024-01-26	104.72	2,240.94	8,377.34	4,756.09
688651.SH	盛邦安全	2024-01-26	438.75	9,687.60	40,001.00	23,843.90
000948.SZ	南天信息	2024-01-29	204.80	1,812.48	118,471.46	117,091.48
002268.SZ	电科网安	2024-01-29	8,745.86	235,263.70	20,475.00	8,520.53
430198.BJ	微创光电	2024-01-29	2,053.80	67,097.64	10,411.80	2,985.96
688171.SH	纬德信息	2024-01-29	5.72	168.15	85,975.05	83,581.11
301316.SZ	慧博云通	2024-02-05	160.04	2,723.88	40,001.00	18,944.29
002212.SZ	天融信	2024-02-08	3,798.27	106,655.42	8,800.00	1,906.66
300941.SZ	创识科技	2024-02-19	236.86	3,894.05	37,190.46	36,821.53
301318.SZ	维海德	2024-02-19	9,812.35	124,420.60	18,764.55	8,952.20
600536.SH	中国软件	2024-02-19	443.00	7,110.15	9,190.49	2,151.42
688225.SH	亚信安全	2024-02-19	6,388.16	60,687.55	9,156.00	2,767.84
688307.SH	中润光学	2024-02-19	4,339.26	38,619.42	7,896.70	3,555.20
002401.SZ	中远海科	2024-02-21	254.00	3,649.98	5,068.10	1,587.40
688619.SH	罗普特	2024-02-23	187.18	2,816.98	28,312.50	28,125.32
872953.BJ	国子软件	2024-02-23	30.28	499.62	36,684.42	36,622.86
836395.BJ	朗鸿科技	2024-02-29	5,257.11	458,525.31	12,130.38	6,873.27
839790.BJ	联迪信息	2024-03-01	138.65	1,387.87	64,738.32	45,626.85
870976.BJ	视声智能	2024-03-01	212.71	3,881.99	25,897.31	17,653.57
603138.SH	海量数据	2024-03-11	1,847.81	82,486.35	6,900.00	1,725.00
603918.SH	金桥信息	2024-03-11	2,107.93	30,101.18	33,080.35	25,705.80
688083.SH	中望软件	2024-03-11	22,148.86	783,626.53	68,517.24	46,368.38
002609.SZ	捷顺科技	2024-03-14	5,536.27	56,525.32	9,579.50	3,683.23
688207.SH	格灵深瞳	2024-03-18	387.81	2,660.38	201,942.28	200,386.56
301378.SZ	通达海	2024-03-20	187.50	6,125.63	10,411.80	5,039.76
300541.SZ	先进数通	2024-03-22	4,015.06	107,563.55	7,884.23	3,869.17
688561.SH	奇安信	2024-03-22	17,776.10	762,416.72	35,513.37	8,009.95
835207.BJ	众诚科技	2024-03-22	62.47	4,942.08	4,487.28	946.89
601519.SH	大智慧	2024-03-25	2,753.53	116,474.21	8,350.00	1,841.26
301318.SZ	维海德	2024-03-28	3,580.33	94,950.33	7,943.07	3,987.05
688109.SH	品茗科技	2024-04-01	7,882.93	219,618.54	11,661.65	3,778.71
688343.SH	云天励飞	2024-04-03	155.46	6,477.84	12,320.00	2,766.52

688657.SH	浩辰软件	2024-04-10	103.44	4,314.65	7,539.90	1,577.62
-----------	------	------------	--------	----------	----------	----------

资料来源: iFinD, 民生证券研究院; (注: 时间截止 2024 年 1 月 13 日, 选取组合为同花顺行业类——计算机)

插图目录

图 1: 计算机板块本周表现	9
图 2: 计算机板块指数历史走势	9
图 3: 计算机板块历史市盈率	9

表格目录

表 1: 本周计算机板块个股涨幅前五名	10
表 2: 本周计算机板块个股跌幅前五名	10
表 3: 计算机行业重点关注个股	10
表 4: 计算机行业限售股解禁情况汇总	12

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。	公司评级	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