

● 市场回顾

本周 (5.6-5.10) 本周沪深 300 指数上涨 1.72%，中小板指数上涨 1.55%，创业板指数上涨 1.06%，计算机 (中信) 板块下跌 3.21%。板块个股涨幅前五名分别为：国网信通、科远智慧、航天长峰、麦迪科技、航天宏图；跌幅前五名分别为：银江股份、联络互动、新智认知、*ST 博信、龙宇燃油。

● 行业要闻

- 华为：华为于海外举办创新产品发布会，正式宣布自主研发的绘画软件 GoPaint，并将其应用于平板产品上，以提升其生产力。
- 信通院：中国信通院《工业供应链数字化白皮书（2023 年）》正式发布，致景科技参与编写。

● 公司动态

- 微创光电：4 月 29 日消息，公司发布 2023 年年度权益分派实施方案，拟不派发现金红利，不转增股本。
- 石基信息：4 月 30 日消息，公司发布 2023 年年度权益分派实施方案，拟每股派发现金红利 0.01 元

● 本周观点

在全球科技产业博弈的大趋势下，芯片、操作系统等“根技术”的自主化已经是大势所趋。鸿蒙持续加速发展，“纯血鸿蒙”及相关生态持续丰富，且有望将 PC 作为下一个“主战场”，引领整个国产化生态加速前行。同时，国产算力以及核心软硬件作为科技产业的坚实底座，也显示了强大的增长韧性，整个国产化生态有望持续加速发展。

建议重点关注：

- 1) 鸿蒙底层技术与发行版开发核心参与者：软通动力、中国软件国际、拓维信息、润和软件、东方中科、新大陆、艾隆科技等；鸿蒙操作系统加密安全：吉大正元；
- 2) 算力产业链：受益于人工智能加速发展，算力建设有望持续升级，建议关注浪潮信息、中国长城、紫光股份、工业富联、中科曙光、苏州科达等国产 AI 服务器厂商以及寒武纪、海光信息等国产 AI 芯片标的。

● 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

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.计算机周报 20240505：2023 年年报与 2024 年一季报总结：复苏中分化显著-2024/05/05
- 2.计算机周报 20240428：再次强调国内算力需求或是最确定主线-2024/04/28
- 3.计算机行业点评：密码产业或是量子产业最先落地应用-2024/04/27
- 4.计算机行业 2024Q1 持仓分析：持仓比重回落，集中度提升-2024/04/26
- 5.计算机周报 20240420：LLaMA 3 开源或推动国内算力需求与应用发展-2024/04/20

目录

1 本周观点	3
1.1 科技产业博弈再现，华为有望再次扛起国产化大旗	3
1.2 鸿蒙“归来”潜力可期，PC 端有望成为下一个“主战场”	4
1.3 国产算力蓄势待发，自主生态有望全面加速推进	7
1.4 投资建议	9
2 行业新闻	10
3 公司新闻	11
4 本周市场回顾	12
5 风险提示	14
附录	15
插图目录	16
表格目录	16

1 本周观点

1.1 科技产业博弈再现，华为有望再次扛起国产化大旗

据环球网，彭博社、英国《金融时报》和路透社等多家外媒 5 月 7 日援引消息称，拜登政府当天进一步收紧了对华为的出口限制，撤销了美国芯片企业高通和英特尔公司向华为出售半导体的许可证。美国商务部同日证实，已“撤销了对华为的部分出口许可”。据观察者网 5 月 9 日消息，英特尔和高通于 5 月 8 日确认已收到相关通知且“立即生效”；同时，英特尔表示，对华为的出口限制将影响其二季度的收入。

对于 5 月 7 日部分媒体报道称美国政府取消了一些企业向中国华为公司出口芯片的许可证，商务部表示：“美方泛化国家安全概念，将经贸问题政治化，滥用出口管制措施，针对特定中国企业一再采取无理制裁打压措施。中方对此坚决反对”。

华为手机、平板电脑业务均呈现良好发展态势，展现出强大的企业韧性与活力。根据 Canalys 的数据显示，2024 年第一季度，中国智能手机市场时隔两年首次回暖，出货量与去年同期持平，达 6770 万台。其中，华为手机销量历经 13 个季度再次位居中国市场第一位，在 24 年一季度出货量达 1170 万台，市场份额为 17%。

表1：2024 年一季度中国大陆市场智能手机出货量和年增长率

厂商	2024 年一季度出货量 (百万台)	2024 年一季度市场份 额 (%)	2023 年一季度出货 量 (百万台)	2023 年一季度市场 份额 (%)	年增长率 (%)
华为	11.7	17	6.8	10	70
OPPO	10.9	16	12.6	19	-14
荣耀	10.6	16	9.7	14	9
vivo	10.3	15	11.3	17	-9
苹果	10.0	15	13.3	20	-25
其他	14.2	21	13.8	20	3
合计	67.7	100	67.6	100	0

资料来源：Canalys，民生证券研究院

根据 Canalys 的数据显示，2024 年第一季度，全球平板电脑出货量同比增长 1%，达 3369.8 万台。其中，华为平板电脑同比增长 70.2%，在 24 年一季度出货量达 273.5 万台，市场份额提升至 8%。

表2：2024年一季度全球平板电脑的出货量和年增长率

厂商	2024年一季度出货量 (百万台)	2024年一季度市场份 额 (%)	2023年一季度出货 量 (百万台)	2023年一季度市场 份额 (%)	年增长率 (%)
苹果	12.0	36	14.0	42	-13.9
三星	6.8	20	6.7	20	1.2
华为	2.7	8	1.6	5	70.2
联想	2.1	6	1.9	6	12.9
亚马逊	2.0	6	2.5	8	-18.2
其他	8.0	24	6.7	20	19.1
合计	33.7	100	33.4	100	1.0

资料来源：Canalys，民生证券研究院

1.2 鸿蒙“归来”潜力可期，PC端有望成为下一个“主战场”

“纯血鸿蒙”进入新的发展阶段，原生鸿蒙应用快速增长推动鸿蒙生态持续繁荣。2024年1月18日，在鸿蒙生态千帆启航仪式上，余承东宣布 HarmonyOS NEXT 鸿蒙星河版开发者预览面向开发者开放申请，“纯血鸿蒙”正式发布。HarmonyOS NEXT 鸿蒙星河版基于鸿蒙内核，不再像安卓和 iOS 等系统一样依赖 Linux 或 Unix 内核，未来基于安卓开发的 APP 应用将不再被兼容，因此被称为“纯血鸿蒙”。华为称其将在 2024 年二季度发布开发者 Beta（测试）版，2024 年四季度发布商用版，正式面向普通消费者。

在 2024 年 3 月 15 日举行的 2024 年华为云&华为终端云创新峰会上，华为宣布鸿蒙生态设备数量已达 8 亿，其中包括手机、PC、平板、智慧屏、车机等高频使用终端。根据证券日报之声公众号，2024 年 4 月 7 日，华为官宣已有超 4000 个应用加入鸿蒙生态，进行原生版应用的开发。从 1 月 18 日华为宣布首批 200 多家应用厂商正在加速开发鸿蒙原生应用，到 3 月底已有超 4000 个应用，鸿蒙生态实现了高速增长。

表3：鸿蒙原生生态发展的三个阶段的目标

具体内容	
第一阶段目标	200 个头部应用加入原生生态
第二阶段目标	到 2024 年中，覆盖 5000 个头部应用，这些应用占据普通消费者约 99% 的使用时长
第三阶段目标	50 万个原生应用，满足用户的长尾需求

资料来源：金融界，民生证券研究院

截至 2024 年 3 月底已实现超 4000 个鸿蒙原生应用，鸿蒙原生生态建设稳步推进，目前鸿蒙生态已实现了完善的垂直行业覆盖。便捷生活、出行文旅、金融理财、社交资讯、生产力工具、影音娱乐、游戏等各个领域的头部应用积极推动启动鸿蒙原生应用的开发。央广网在业内首家完成鸿蒙原生应用的全量版本开发，全面领跑千行百业的鸿蒙化进程。B 站、小红书、爱奇艺、喜马拉雅、WPS Office、招商银行、邮储银行等头部应用则已完成 Beta 版本开发，正在对产品进行持续打

磨。同时，阿里云音视频终端 SDK、高德地图 SDK、微博登录分享 SDK 等三方 SDK 还实现了对 HarmonyOS NEXT 的适配，将进一步降低伙伴的开发工作量，带动更多伙伴加速鸿蒙原生应用开发进程。多个省市已启动本地政务民生应用和垂域应用的鸿蒙原生应用开发，作为国家电网官方统一线上服务入口的网上国网 App 也正式启动鸿蒙原生应用及元服务的开发。

华为鸿蒙在 PC 端积极尝试，不仅已经完成了针对 Intel PC 端的开源鸿蒙适配工作，而且其技术内核支持 PC 端发展。 1) 鸿湖万联率先完成了针对 Intel PC 端的开源鸿蒙适配工作，是业内首家实现开源鸿蒙跨指令集能力的操作系统发行厂商。2) 华为鸿蒙应用开发白皮书 V2.0 指出，鸿蒙系统上的应用模型称之为“Stage 模型”。应用程序框架定义了应用的全生命周期。鸿蒙系统是一个支持 1+8+N 多设备的统一操作系统，其生命周期的管理和定义就更为复杂且重要。Stage 模型主要特点之一，就是支持多设备的统一窗口管理。为更好的管理 PC、移动设备等终端的差异性，鸿蒙系统设计了统一的窗口系统，给开发者提供统一的编程模型；同时，通过鸿蒙系统提供的分布式能力，开发者只需要花费很小的成本便可实现用户的跨设备文档同步并接续编辑的需求。用户只需要在手机编辑文档的页面点击流转按钮，选择需要流转的 PC，手机的文档就会同步到 PC，同步完之后自动打开文档进入编辑页面，用户就可以接着在 PC 上继续编辑这个文档了。

图1：华为鸿蒙“一次开发，多端部署”的理念

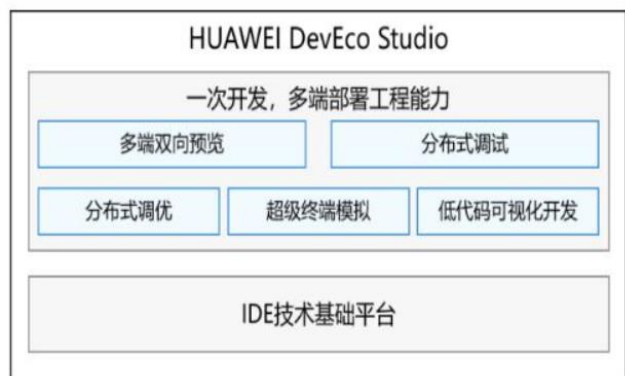


资料来源：华为鸿蒙应用开发白皮书 V2.0，民生证券研究院

技术上的核心能力是鸿蒙在 PC 端拓展的重要支撑：1) 多端开发环境： HUAWEI DevEco Studio 是面向全场景多设备提供的一站式开发平台，支持多端双向预览、分布式调优、分布式调试、超级终端模拟、低代码可视化开发等能力，帮助开发者降低成本、提升效率、提高质量。**2) 多端开发能力：** 多端开发能力的核心目标是降低多设备应用的开发成本。为了实现该目标，鸿蒙系统提供了以下几个核心能力，支持多端 UI 适配，交互事件归一，设备能力抽象，帮助开发者降低开发与维护成本，提高代码复用度。**3) 多端分发机制：** 鸿蒙系统提供了“一次开发，多端部署”的能力，开发者开发多设备应用，只需要一套工程，一次打包出多个 HAP，统一上架，即可根据设备类型按需进行分发。除了可以开发传统的应用，开发者还可以开发元服务。元服务是一种面向未来的服务提供方式，具有独立入口

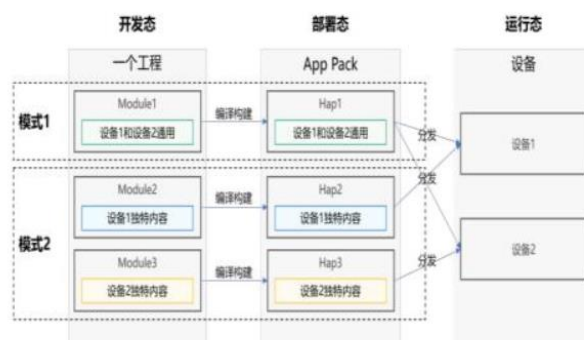
的、免安装的、可为用户提供一个或多个便捷服务的应用程序形态。鸿蒙系统为元服务提供了更多的分发入口，方便用户获取，同时也增加了元服务露出的机会。

图2: HUAWEI DevEco Studio 核心功能和特征



资料来源: 华为鸿蒙应用开发白皮书 V2.0, 民生证券研究院

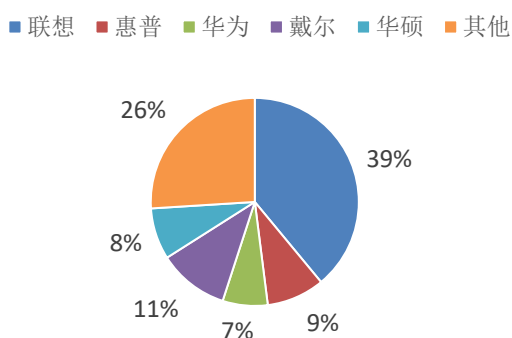
图3: 多设备按需分发的两种模式



资料来源: 华为鸿蒙应用开发白皮书 V2.0, 民生证券研究院

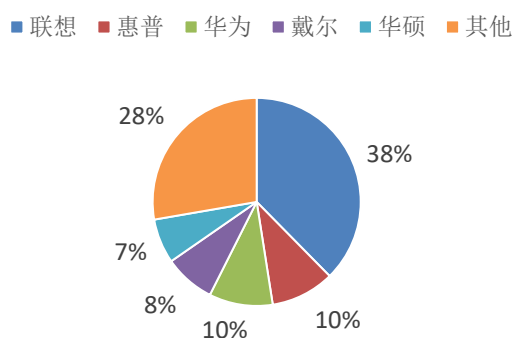
PC 市场重要潜力叠加信创产业发展大趋势, 鸿蒙有望打开发展新空间。根据 Canalsy 数据, 2023 年中国大陆地区台式机 and 笔记本电脑出货量达到 4124 万台。华为是国内市场的主力军, 2023 年华为在中国大陆地区台式机 and 笔记本电脑出货量的同比增速达 11%; 市场份额由 2022 年的 7% 提升至 10%。可以看到, 国内 PC 市场仍具有重要潜力, 华为快速提升自身地位。同时, 在国产替代大趋势下, 华为作为信创产业的主力有望受益于国产替代大趋势的推进, 鸿蒙与 PC 进行结合也有望打开发展的新空间。

图4: 2022 年中国大陆地区台式机 and 笔记本电脑份额



资料来源: Canalsy, 民生证券研究院

图5: 2023 年中国大陆地区台式机 and 笔记本电脑份额



资料来源: Canalsy, 民生证券研究院

以开源鸿蒙龙头软通动力为例, 子公司鸿湖万联率先完成 OpenHarmony 操作系统适配 PC 端。在开放原子开源基金会 OpenHarmony 开发者大会上, 子公司鸿湖万联发布了基于 OpenHarmony 3.2 Release 版本, 面向 PC 端的 SwanLinkOS 商业 PC 发行版(Beta 版)。这是国内首个以 OpenHarmony 为数字底座打造的面向 X86 平台架构的国产化 PC 端分布式操作系统。与此同时, 迅龙开源鸿蒙的工程师团队已经在搭载 RK3566 的开发板 Orange Pi 3B 上完成了 Orange Pi OS(OH)对 PC 的初步适配, 鸿蒙在 PC 端的尝试不断取得进展。

图6：开源鸿蒙 OpenHarmony 在 X86 芯片上已成功适配



资料来源：鸿湖万联公众号，民生证券研究院

1.3 国产算力蓄势待发，自主生态有望全面加速推进

2023年10月17日，美国更新出口管制标准，要求先进芯片性能超过特定阈值，即需要申请出口许可，限制条款已于10月23日生效。2024年3月美国商务部再次更新了对高科技产品出口的要求。2022年10月7日，美国商务部工业与安全局（简称“BIS”）以限制中国的军事现代化能力，保护美国国家安全利益等为由，出台针对半导体领域的大规模的出口管制规则（简称“1007规则”）。2023年10月17日，BIS在持续跟进和总结“1007规则”的实际应用、管控效果以及业界反馈后，再次针对半导体领域大规模发布新规（简称“1017规则”）。“1017规则”延续了“1007规则”的逻辑，一方面，限制先进芯片相关物项流向中国等特定国家和地区的主体，并限制相关主体获取芯片制造相关设备类物项；另一方面，通过管控美国主体开展的活动，限制其为中国主体自主开展的先进半导体生产制造活动提供“支持”。2024年3月29日，美国商务部再次更新了对高科技产品出口的要求，修订了BIS于2022、2023年10月制定的两次出口限制新规，全面限制部分先进AI芯片和半导体设备向中国销售。

英伟达 H20 性能对标华为昇腾 910B，华为昇腾有望引领国产算力崛起。英伟达 H20 对比昇腾 910B 各有千秋，英伟达 H20 在显存、互联等领域更领先，同时能够支持英伟达 CUDA 等软件系统，但单卡算力较低，用于训练成本或较高昂，相比之下昇腾 910B 的单卡算力更强。2023年7月华为昇腾人工智能产业高峰论坛，华为昇腾 AI 就推出万卡 AI 集，集群规模从最初的 4000 卡集群扩展至 16000 卡，拥有更快的训练速度和 30 天以上的稳定训练周期。

表4：英伟达 H20 与昇腾 910B 参数对比

	英伟达 H20	昇腾 910B
架构	Hopper	达芬奇
制程工艺	4nm	7nm
显存	HBM3	HBM2e
显存大小	96GB	64GB
显存带宽	4TB/s	392GB/s
INT8	296 TOPS	-
FP16	148 TFLOPS	376 TFLOPS
FP32	44 TFLOPS	94 TFLOPS
FP64	1 TFLOPS	-
互联	NVLINK 900GB/S	PCIE 5.0
功耗	400W	400W

资料来源：极智视界微信公众号，民生证券研究院整理

算力：24 年一季度以来，国产算力龙头关联交易大幅增长，体现了国内算力产业的高景气度，国内算力需求或是最确定的主线。 1) **飞腾**：2024 年飞腾和中国长城的全年关联交易规模预计为 7.6 亿元，同比增长 117%；2024 年一季度，飞腾和中国长城的关联交易规模达到了 3.34 亿元，同比实现大幅增长。2) **海光信息**：2023 股东大会-2024 股东大会期间，海光信息和公司 A 及其控制的其他公司的关联交易规模预计为 63.22 亿元，同比增长 45%；从 2024 年初到 2024 年股东大会期间，海光信息和公司 A 及其控制的其他公司的关联交易规模达到了 22 亿元，同比实现大幅增长。

表5：2022 年-2024 年飞腾和中国长城关联交易情况

	2022	2023	2024
预计关联交易额 (亿元)	5.32	3.50	7.60
Q1 实际关联交易额 (亿元)	2.12	0.13	3.34

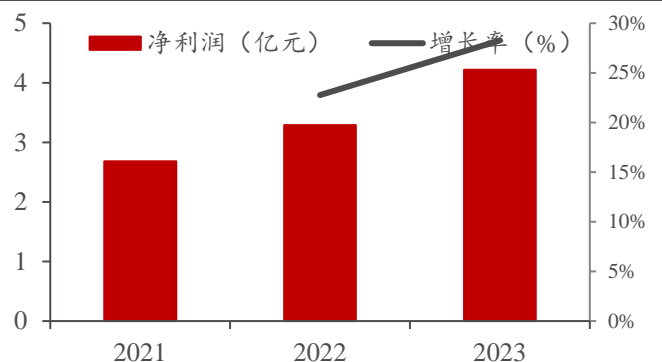
资料来源：iFind，民生证券研究院

表6：2023 年-2024 年海光信息和公司 A 及其控制的其他公司关联交易情况

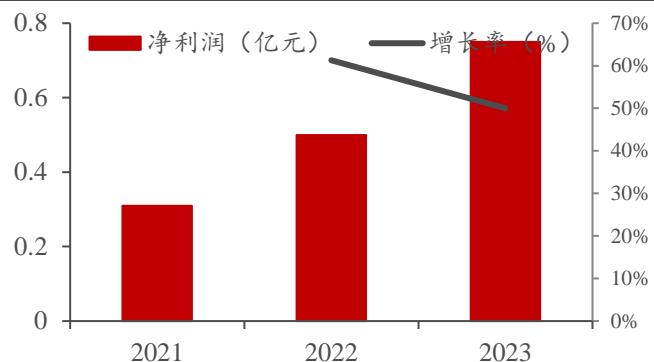
	2022 股东大会-2023 股东大会	2023 股东大会-2024 股东大会
预计关联交易额 (亿元)	43.64	63.22
年初至披露日关联交易额 (亿元)	6.33 (2023 年年初至 2023 年股东大会)	22.00 (2024 年年初至 2024 年股东大会)

资料来源：iFind，民生证券研究院

软件：国产操作系统、数据库龙头业绩持续成长，说明自主可控核心软件也在日趋成熟。 1) **麒麟软件**：2023 年实现净利润 4.22 亿元，同比增长约 28%；2) **人大金仓**：2023 年实现净利润 0.75 亿元，同比增长约 50%。

图7：2021-2023 年麒麟软件净利润变化情况


资料来源：中国软件年报，民生证券研究院

图8：2021-2023 年人大金仓净利润变化情况


资料来源：太极股份年报，民生证券研究院

1.4 投资建议

在全球科技产业博弈的大趋势下，芯片、操作系统等“根技术”的自主化已经是大势所趋。鸿蒙持续加速发展，“纯血鸿蒙”及相关生态持续丰富，且有望将 PC 作为下一个“主战场”，引领整个国产化生态加速前行。同时，国产算力以及核心软硬件作为科技产业的坚实底座，也显示了强大的增长韧性，整个国产化生态有望持续加速发展。

建议重点关注：

1) 鸿蒙底层技术与发行版开发核心参与者：软通动力、中国软件国际、拓维信息、润和软件、东方中科、新大陆、艾隆科技等；鸿蒙操作系统加密安全：吉大正元；

2) 算力产业链：受益于人工智能加速发展，算力建设有望持续升级，建议关注浪潮信息、中国长城、紫光股份、工业富联、中科曙光、苏州科达等国产 AI 服务器厂商以及寒武纪、海光信息等国产 AI 芯片标的等。

2 行业新闻

华为：AI 时代呼唤新一代存储

5月7日消息，2024 创新数据基础设施论坛上，华为公司副总裁、数据存储产品线总裁周跃峰表示，AI 时代呼唤新一代数据存储。AI 大模型集群规模已迈入万卡、十万卡时代，集群规模增加带来更加频繁的故障和训练中断，重复的 CheckPoint 数据写入、断点续训导致算力资源闲置，集群可用度不足 50%。此外，到 2026 年，全球数据中心的耗电量预计将达到 2022 年的 2.3 倍，相当于日本一个国家全年的耗电量，其中数据中心一半以上的电力消耗都将被 AI 占据。因此，具备极致性能、数据韧性、全新数据范式、高扩展性、绿色节能、数据编织能力的数据存储是 AI 时代存储演进的必由之路。华为在论坛上推出全新 A 系列高性能存储 OceanStorA800，专为 AI 而生，可有效提升 AI 集群可用度 30%。

华为：华为平板“天生会画”App 亮相，将成专业创作工具

5月8日消息，华为于海外举办创新产品发布会，正式宣布自主研发的绘画软件 GoPaint，并将其应用于平板产品上，以提升其生产力。在国内市场预热中，华为 MatePad Pro 13.2 英寸新配色引起关注，该配色与华为 Pura 70 Pro 的罗兰紫相似。根据海外消息，在应用层面也有新的体验，即华为自研绘画软件“天生会画”将亮相国内市场。这款平板很可能预装此应用程序，鸿蒙系统的功能也将得到改进。华为一直致力于打造极致用户体验。自研的鸿蒙系统拥有更强大的分布式能力，使手机、平板和 PC 等设备能够打破物理限制，并重构了单一终端的生态体验。星闪终端配件的搭载使 HUAWEI M-Pencil（第三代）手写笔实现超万级压感和更低时延的体验，从而助力绘画创作迈上新台阶。如今，“天生会画”软件成为华为平板的最后一块拼图，进一步提高了用户的绘画创作体验。

信通院：中国信通院《工业供应链数字化白皮书（2023 年）》正式发布，致景科技参与编写

5月10日消息，近日，中国信息通信研究院（以下简称“中国信通院”）联合工业互联网产业联盟共同发布《工业供应链数字化白皮书（2023 年）》（以下简称“白皮书”）。白皮书由中国信通院牵头，深圳华为云计算技术有限公司、浙江菜鸟供应链管理有限公司、美云智数科技有限公司、致景信息科技有限公司等 6 家单位共同参与编写，通过重点分析数字化供应链的应用和产业发展情况，为制造企业、服务商等利益相关方提供有益参考，加速推动数字化供应链发展。

3 公司新闻

杰创智能: 5月6日消息,公司以自有资金通过集中竞价交易方式回购公司部分已发行股份,回购金额不低于人民币3,000.00万元(含)且不超过人民币5,000.00万元(含),回购价格不超过22.50元/股,回购股份的实施期限自股东大会审议通过之日起12个月内

天润科技: 5月7日消息,公司于近日收到由国家知识产权局颁发的1项《发明专利证书》。发明名称:一种基于建筑物单体化模型轻量化处理的方法。

科达自控: 5月7日消息,公司的子公司收到了由国家知识产权局颁发的《发明专利证书》,发明名称:矿用隔爆兼本安型充电装置

云创数据: 5月7日消息,公司于2024年5月6日收到国家知识产权局颁发的《实用新型专利证书》1项,发明名称:一种汽车车身表面缺陷检测系统

熙菱信息: 5月7日消息,公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份872,000股,占公司目前总股本的0.46%,最高成交价为9.07元/股,最低成交价为7.05元/股,成交总金额为6,869,492.24元。

卫宁健康: 5月7日消息,公司近日取得由国家知识产权局颁发的一项发明专利证书。专利名称:测试用例自动生成方法、装置、电子设备及存储介质

初灵信息: 5月7日消息,公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分股份,用于维护公司价值及股东权益所必需。本次回购股份价格不超过人民币15.00元/股。按本次回购资金最高人民币2,000万元测算,预计可回购股份数量约为1,333,333股,约占公司目前总股本的0.61%

彩讯股份: 5月7日消息,公司于近日取得由国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》,发明名称:一种内存数据的管理方法、装置、计算机设备及存储介质

润和软件: 5月8日信息,公司使用自有资金不低于人民币15,000万元(含)且不超过人民币30,000万元(含)以集中竞价交易方式回购公司股份,用于维护公司价值及股东权益,并将按照有关回购规则和监管指引要求在规定期限内出售,回购价格不超过人民币23.50元/股(含)。

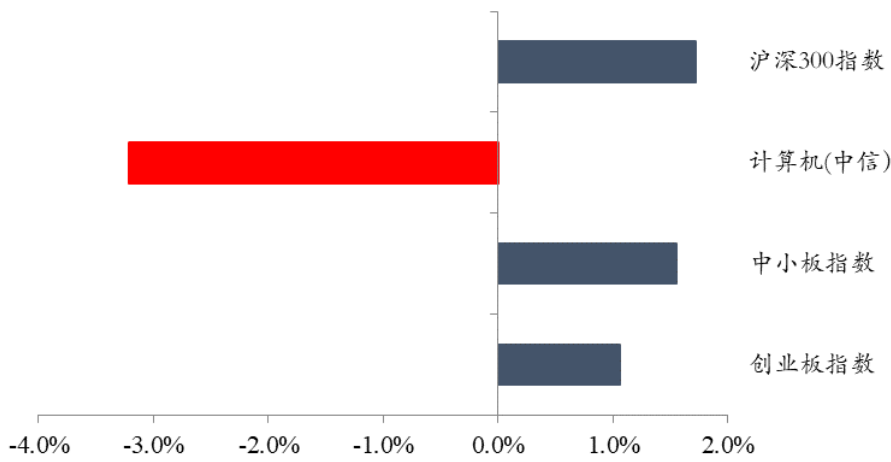
恒拓开源: 5月9日消息,公司于2024年5月7日收到河南省人民政府拨付的2022年度省级金融业发展专项奖补资金300万元。

三维天地: 5月10日消息,公司董事会于近日收到公司财务总监宁秀玉女士提交的书面辞职报告,宁秀玉女士因个人原因申请辞去公司财务总监职务

4 本周市场回顾

本周 (5.6-5.10) 本周沪深 300 指数上涨 1.72%，中小板指数上涨 1.55%，创业板指数上涨 1.06%，计算机（中信）板块下跌 3.21%。板块个股涨幅前五名分别为：国网信通、科远智慧、航天长峰、麦迪科技、航天宏图；跌幅前五名分别为：银江股份、联络互动、新智认知、*ST 博信、龙宇燃油。

图9：计算机板块本周表现



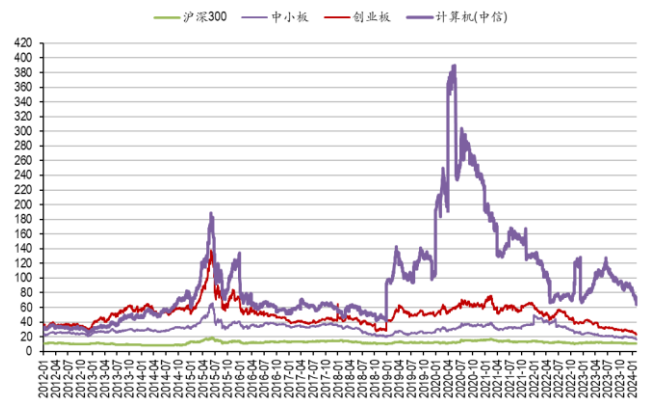
资料来源：iFinD，民生证券研究院

图10：计算机板块指数历史走势



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图11：计算机板块历史市盈率



资料来源：iFinD，民生证券研究院

表7：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)
600131.SH	国网信通	11.96%	19.19	17.30	20.12
002380.SZ	科远智慧	11.18%	19.00	17.00	19.31
600855.SH	航天长峰	10.02%	9.44	8.58	9.85
603990.SH	麦迪科技	6.25%	10.88	10.13	11.48
688066.SH	航天宏图	6.22%	23.73	22.32	25.47

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（涨幅区间为 2024 年 5 月 6 日至 2024 年 5 月 10 日）

表8：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)
300020.SZ	银江股份	-58.45%	2.78	2.75	5.35
002280.SZ	联络互动	-22.92%	1.48	1.48	1.82
603869.SH	新智认知	-22.65%	5.84	5.84	7.17
600083.SH	*ST 博信	-22.63%	3.59	3.59	4.41
603003.SH	龙宇燃油	-22.51%	7.30	7.30	8.95

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（跌幅区间为 2024 年 5 月 6 日至 2024 年 5 月 10 日）

表9：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	2021EPS	2022EPS	2020PE	2021PE	2022PE	PB
002230.SZ	科大讯飞	43.75	-3.01%	0.64	0.70	0.24	68	63	182	6.1
600570.SH	恒生电子	21.09	2.33%	1.27	1.01	0.57	17	21	37	5.0
000977.SZ	浪潮信息	38.48	-5.94%	1.04	1.38	1.39	37	28	28	3.1
300170.SZ	汉得信息	6.45	-2.71%	0.07	0.22	0.49	92	29	13	1.3
300454.SZ	深信服	53.80	-1.72%	2.01	0.67	0.47	27	80	114	2.8
300451.SZ	创业慧康	4.21	-1.41%	0.29	0.27	0.03	15	16	140	1.4
300253.SZ	卫宁健康	6.59	-4.35%	0.23	0.18	0.05	29	37	130	2.5
002368.SZ	太极股份	22.75	-3.07%	0.64	0.64	0.65	36	35	35	2.7
300212.SZ	易华录	20.48	-7.08%	1.06	-0.25	0.02	19	\	1177	4.3
002410.SZ	广联达	12.00	6.10%	0.29	0.56	0.82	42	21	15	3.4
002153.SZ	石基信息	6.87	-4.58%	-0.06	-0.32	-0.37	\	\	\	2.5
600588.SH	用友网络	11.61	-0.26%	0.31	0.22	0.06	37	53	194	4.1
002912.SZ	中新赛克	20.37	-4.10%	1.43	0.33	-0.71	14	62	\	2.1
300365.SZ	恒华科技	5.58	5.08%	0.14	0.10	-0.37	40	56	\	1.7
300523.SZ	辰安科技	19.10	0.79%	0.40	-0.68	0.03	48	\	637	3.0
603039.SH	泛微网络	36.82	1.35%	1.11	1.20	0.86	33	31	43	4.7
002376.SZ	新北洋	6.06	-2.26%	0.28	0.22	-0.04	22	28	\	1.3
603660.SH	苏州科达	6.34	-6.76%	0.17	0.13	-1.18	37	50	\	3.8
002439.SZ	启明星辰	18.89	-3.87%	0.87	0.93	0.67	22	20	28	1.9

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（注：股价为 2024 年 5 月 10 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10：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)
301589.SZ	诺瓦星云	2024-08-08	256.99	107,077.87	5,136.00	1,027.20
301042.SZ	安联锐视	2024-08-05	10.30	376.05	6,973.86	4,277.48
300168.SZ	万达信息	2024-07-30	7,751.94	44,263.57	144,319.20	143,920.58
688509.SH	正元地信	2024-07-30	38,520.78	136,363.56	77,000.00	77,000.00
300691.SZ	联合光电	2024-07-29	2.20	34.06	26,919.70	19,340.06
688296.SH	和达科技	2024-07-29	4,735.56	50,575.80	10,824.07	10,739.32
301172.SZ	君逸数码	2024-07-26	4,397.35	145,288.36	12,320.00	7,319.32
605118.SH	力鼎光电	2024-07-26	42.08	748.94	40,712.83	40,711.60
688651.SH	盛邦安全	2024-07-26	1,469.97	47,568.36	7,539.90	3,151.04
300017.SZ	网宿科技	2024-07-23	541.94	4,779.91	244,077.45	228,469.00
300271.SZ	华宇软件	2024-07-19	4.80	27.65	81,627.55	80,177.96
600588.SH	用友网络	2024-07-19	152.40	1,769.31	341,852.14	341,852.14
688435.SH	英方软件	2024-07-19	20.00	618.40	8,350.00	4,614.79
301503.SZ	智迪科技	2024-07-17	1,248.00	36,092.16	8,000.00	3,248.00
002236.SZ	大华股份	2024-07-15	2,028.66	35,461.03	329,446.90	210,234.83
688038.SH	中科通达	2024-07-15	3,496.13	33,562.80	11,637.34	11,637.34
830799.BJ	艾融软件	2024-07-15	37.88	390.11	21,036.93	12,130.88
873806.BJ	云星宇	2024-07-11	1,872.00	15,032.16	30,073.67	9,466.34
837592.BJ	华信永道	2024-07-10	2,104.72	39,063.68	6,215.00	3,818.12
603990.SH	麦迪科技	2024-07-03	2,787.22	30,324.93	30,628.27	30,628.27
002990.SZ	盛视科技	2024-07-01	75.23	1,694.99	25,606.70	13,323.26
603171.SH	税友股份	2024-07-01	31,539.57	755,057.38	40,718.75	40,589.00
605118.SH	力鼎光电	2024-07-01	2.50	44.50	40,712.83	40,669.53
300188.SZ	国投智能	2024-06-28	5,567.05	71,035.56	85,947.73	77,993.35
688631.SH	莱斯信息	2024-06-28	2,551.66	187,291.93	16,347.00	6,123.52
838227.BJ	美登科技	2024-06-27	2,840.38	62,999.69	3,894.15	3,894.15
603019.SH	中科曙光	2024-06-25	395.84	17,614.66	146,357.90	145,891.36
300790.SZ	宇瞳光学	2024-06-24	1,367.92	19,328.77	33,554.80	26,008.96

资料来源：iFinD，民生证券研究院（数据截至 2024 年 5 月 10 日）

插图目录

图 1: 华为鸿蒙“一次开发, 多端部署”的理念.....	5
图 2: HUAWEI DevEco Studio 核心功能和特征.....	6
图 3: 多设备按需分发的两种模式.....	6
图 4: 2022 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑份额.....	6
图 5: 2023 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑份额.....	6
图 6: 开源鸿蒙 OpenHarmony 在 X86 芯片上已成功适配.....	7
图 7: 2021-2023 年麒麟软件净利润变化情况.....	9
图 8: 2021-2023 年人大金仓净利润变化情况.....	9
图 9: 计算机板块本周表现.....	12
图 10: 计算机板块指数历史走势.....	12
图 11: 计算机板块历史市盈率.....	12

表格目录

表 1: 2024 年一季度中国大陆市场智能手机出货量和同比增长率.....	3
表 2: 2024 年一季度全球平板电脑的出货量和同比增长率.....	4
表 3: 鸿蒙原生生态发展的三个阶段的目标.....	4
表 4: 英伟达 H20 与昇腾 910B 参数对比.....	8
表 5: 2022 年-2024 年飞腾和中国长城关联交易情况.....	8
表 6: 2023 年-2024 年海光信息和公司 A 及其控制的其他公司关联交易情况.....	8
表 7: 本周计算机板块个股涨幅前五名.....	13
表 8: 本周计算机板块个股跌幅前五名.....	13
表 9: 计算机行业重点关注个股.....	13
表 10: 计算机行业限售股解禁情况汇总.....	15

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