

较具弹性的地产链计算机公司

2024年05月18日

● 市场回顾

本周(5.13-5.17) 本周沪深300指数上涨0.32%，中小板指数上涨0.26%，创业板指数下跌0.7%，计算机(中信)板块上涨0.19%。板块个股涨幅前五名分别为：新晨科技、三泰控股、梅安森、广联达、天泽信息；跌幅前五名分别为：汇金股份、柏楚电子、京北方、汉鼎宇佑、乐鑫科技。

● 行业要闻

- 华为：华为发布星河AI数据中心，该技术针对AI时代对高有效带宽的需求，提出了创新性解决方案，旨在解决网络负载不均衡的问题。
- 华为：AI+制造行业峰会2024在深圳举办，华为提出云上“四新”方案，携手工业企业和伙伴践行深度用云，加速工业数智跃迁。
- 华为：华为MatePad Pro 13.2英寸罗兰紫焕新发布，首发即预置华为自研专业绘画软件天生会画。

● 公司动态

- 联迪信息：5月14日消息，公司控股股东马向阳通过大宗交易方式减持其所持有的公司股份，已减持780,000股，占公司当前总股本的0.9878%。
- 众诚科技：5月17日消息，公司收到郑州市金水区国库集中收付中心拨付的省级上市补贴资金250万元。
- 锐明技术：5月14日消息，公司发布第二期员工持股计划。参与本员工持股计划的总人数在初始设立时不超过17人，本员工持股计划募集资金总额不超过1,372.80万元。

● 本周观点

地产、基建行业的数字化是大势所趋，未来行业预计走向精细化发展，数字化、智能化是实现精细化发展的重要工具。近期重磅系列政策的陆续出台有望推动行业景气度回暖，同时下游对数字化的认知和投入都有望持续提升，进而推动地产链计算机公司迎来新的发展机遇。建议关注：广联达、明源云、盈建科、品茗科技、捷顺科技等。

● 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

邮箱：lvwei_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 20240512：终端AI与国产化“东风”：华为鸿蒙与国产算力全面崛起-2024/05/12
- 2.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
- 3.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
- 4.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
- 5.计算机行业 2024Q1 持仓分析：持仓比重回落，集中度提升-2024/04/26

目录

1 本周观点	3
1.1 房地产政策密集发布，行业景气度有望回暖.....	3
1.2 地产产业链数字化、智能化相关标的梳理.....	4
1.3 投资建议	8
2 行业新闻	9
3 公司新闻	10
4 本周市场回顾	11
5 风险提示	13
附录	14
插图目录	15
表格目录	15

1 本周观点

1.1 房地产政策密集发布，行业景气度有望回暖

2024年5月17日，中国人民银行连发三份重磅文件，调整住房贷款利率和最低首付比例。中国人民银行发布了《中国人民银行关于调整商业性个人住房贷款利率政策的通知》、《中国人民银行关于下调个人住房公积金贷款利率的通知》、《中国人民银行国家金融监督管理总局关于调整个人住房贷款最低首付款比例政策的通知》三大文件，对以下三方面进行调整：1) 取消全国层面首套住房和二套住房商业性个人住房贷款利率政策下限；2) 自2024年5月18日起，下调个人住房公积金贷款利率0.25个百分点；3) 对于贷款购买商品住房的居民家庭，首套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于15%，二套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于25%。

2024年5月17日，在全国切实做好保交房工作视频会议上，中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰指出：要着力分类推进在建已售难交付商品房项目处置，全力支持应续建项目融资和竣工交付，保障购房人合法权益。

地方陆续出台相关措施，优化调整当地住房限购政策、并积极推动“以旧换新”等活动。以北京、上海、深圳、无锡、开封、西安、杭州等几个城市为例，近期纷纷出台相关政策来助力行业发展。

表1：近期关于地产行业的相关政策

城市	时间	文件或活动	具体内容
北京	2024/4/30	《关于优化调整本市住房限购政策的通知》	文件提出，在执行现有住房限购政策的基础上，允许满足条件的居民家庭（含夫妻双方及未成年子女）或成年单身人士，在五环外新购买1套商品住房（包括新建商品住房和二手住房）。
上海	2024/5/3	商品住房“以旧换新”活动	旨在通过“以旧换新”模式，更好地支持居民合理的梯度置业需求。
深圳	2024/5/6	《关于进一步优化房地产政策的通知》	从分区优化住房限购政策、调整企事业单位购买商品住房政策、提升二手房交易便利化等方面进一步优化房地产政策。
无锡	2024/5/7	《关于调整住房公积金相关使用政策的通知》	通知指出，职工家庭在无锡市行政区域购买第二套自住住房申请住房公积金贷款，首付比例由现行不得低于房屋总价的40%，调整为20%。借款人本人符合贷款条件的，最高贷款额度由现行的首套房50万元、第二套房30万元，统一调整为80万元等。
开封	2024/5/8	《关于进一步促进房地产市场平稳健康发展十八条激励措施》	从购房者、房企、支持现房销售、规范中介服务、支持保障房建设、鼓励“以旧换新”等多个方面促进当地房地产市场平稳发展。
西安	2024/5/9	《关于进一步促进房地产市场平稳健康发展》	文件提出，全面取消西安市住房限购措施，居民家庭在西安市范围内购买新建商品住房、二手房不再审核购房资格；支持房地产企业、经纪机构、金融机构合作建立“以旧换新”购房模式等。
杭州	2024/5/9	《关于优化调整房地产市场调控政策的通知》	提出科学编制住房发展规划、优化住宅用地供应、全面取消住房限购、优化公证摇号销售、加强住房信贷支持、优化积分落户政策、推动高品质住宅供应七条措施。

资料来源：中国新闻社，第一财经，中国经济网，无锡发布，无锡房产网，淮北市房地产业协会，新闻联播，每日经济新闻，民生证券研究院整理

1.2 地产产业链数字化、智能化相关标的梳理

1.2.1 广联达：地产造价、施工等领域全布局

广联达是数字建筑平台服务商，立足建筑产业，围绕工程项目的全生命周期，为客户提供数字化软硬件产品、解决方案及相关服务。2023 年，广联达 79% 的收入来自数字成本业务，13% 的业务来自数字施工业务，下游客户采购需求与地产行业景气度高度相关。公司提供以建设工程领域专业化应用为核心基础支撑，以产业大数据、产业链金融等为增值服务的数字建筑全生命周期解决方案，以系统性的数字化能力推动建筑企业高质量发展。根据业务阶段及服务客户不同，公司将业务划分为三大业务板块和数个创新业务单元，分别为数字成本、数字施工、数字设计业务板块；数字建设方、数字城市、数字供采、数字教育、数字金融等多个创新业务单元。

公司业务面向建设方、设计方、中介咨询方、施工方、制造厂商、供应商、运营方等产业链各参与方。1) **数字成本业务**：主要为建设工程项目管理各参与方提供软件产品与数据服务，同时，公司凭借在工程造价领域积累的优势，业务上向项目前期的价值管理和项目施工过程中的数据管理延伸，通过数据赋能业务管理，为建设方、施工方、咨询方提供数字新成本、数字新咨询等产品与服务。2) **数字施工业务**：主要聚焦工程项目建造过程，通过“平台+组件”的模式，为施工企业提供涵盖项目管理到企业管理的平台化解决方案，具体包括项目端的 BIM+智慧工地系列产品，以及面向施工企业的企业级软件和项企一体化产品。3) **数字设计业务**：主要面向设计院客户，提供完全自主知识产权的三维正向设计平台产品与服务，涵盖建筑设计、市政设计和设计成果数字化交付审查等方面，具体包括了广联达数维设计产品集、BIMSpace 建筑设计产品集等产品，并与其他板块协同提供设计成本一体化、设计施工一体化等方案。

图1：建设方数字新成本解决方案架构



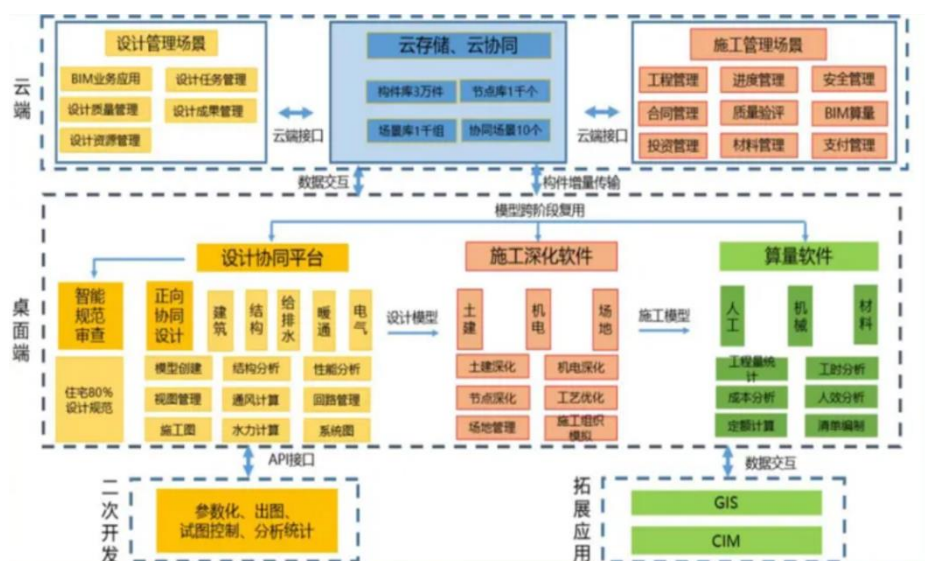
资料来源：广联达官网，民生证券研究院

1.2.2 盈建科：建筑结构设计软件龙头

盈建科成立于 2010 年，致力于建筑结构设计和 BIM 相关软件产品的开发、销售及技术服务，专业为建筑行业和基础设施领域提供 BIM 标准化软件产品及数字化整体解决方案。盈建科的主营业务涵盖工业软件的 BIM、CAD 以及 CAE 领域，所涉及的技术是先进制造的重要组成部分，是促进建筑设计单位、施工生产单位及科研部门提高智能制造及智能建造等技术创新能力和设计水平、加快设计与交付效率、促进行业数字化转型和高质量发展的关键。盈建科的客户主要为建筑设计单位、地产公司和高等院校等，多数为国有控股公司、国有企事业单位或经国有企事业单位改制后的公司制企业，下游客户采购需求与地产行业景气度高度相关。

基于 BIM 数据及协同、高性能图形平台、几何约束求解与参数化组件等关键自主核心技术，盈建科打造了完全自主研发的 BIMFire 通用 BIM 与数字化软件研发平台。该平台具备完善的参数化建模、数据增量传输与构件级跨专业云协同、视图控制与自动化出图、模型智能审查、三维交互操作、图形实时渲染等核心能力。通过打通多专业之间以及本地端与云端的数据壁垒，实现了 BIM 建筑、结构、机电跨专业的正向协同设计和云协同应用，同时支持设计、施工、算量、运维等跨阶段 BIM 模型复用和 BIM 模型智能交付审查。作为专业无关的通用技术底座，该平台具有高度的扩展性，支持设计全过程、全要素、全参与方的一体化协同工作模式，同时也支持 BIM 以及 CAE、交通、检测运维等其他领域的产品研发。目前该平台已经支撑建筑、结构、机电等多专业 BIM 协同设计软件以及绿色建筑、模板脚手架、桥梁 BIM、施工安全性计算等众多领域产品。

图2：BIMFire 通用 BIM 与数字化软件研发平台示意图



资料来源：盈建科官方公众号，民生证券研究院

盈建科不仅致力于新产品的快速研发和现有产品的迭代升级，还通过技术与产品的双轮驱动以及服务与用户的共同支撑，打造了开放、多元、立体的应用生态

系统。1) 在底层技术方面：通用 BIM 与数字化软件研发平台在约束求解与参数化组件、数字化模型、多专业协同、数字资产对接等方面基本成熟和完善；通用有限元分析核心在超大规模分析求解、CPU+GPU 异构并行计算、显式动力分析等核心技术上完成突破；高性能二三维图形引擎在几何造型、三维渲染等方面不断迭代优化以保证技术领先优势；云授权和云服务等技术在绿色建筑、桥梁、BIM 协同等产品中得到了广泛使用。**2) 在产品研发方面：**YJK 建筑结构设计软件系统保持持续迭代升级；光伏支架设计、变电构架设计、风机基础设计等新能源、电力、石化领域的产品快速迭代更新并扩大推广，绿色建筑设计软件系统、桥梁设计软件等不断补充功能模块已经形成较为完整产品体系；建筑全专业 BIM 设计与协同软件按计划开发推进。**3) 在应用生态方面：**盈建科以自主核心技术与丰富的软件产品为驱动，以立体化技术服务网络和广泛的用户群为支撑，提供云端 API、BIM 数据、平台 SDK、脚本等多维度的二次开发途径，为行业伙伴、设计师等不同群体在核心技术复用、生态融合、产品自动化等多种场景下的合作开发提供赋能支持，逐步形成产品丰富、应用多元、合作开放的立体生态系统，更好地推动 BIM 等工业软件的国产化进程。

1.2.3 明源云：打造地产数字化 SaaS 产品

明源云是国内领先的不动产生态链数字化解决方案服务商，专注于为不动产生态链的主要参与方提供企业级云服务、本地化部署软件及服务。2023 年，云服务占集团总收入的比例为 81.6%，本地化部署软件及服务占集团总收入的 18.4%，下游客户采购需求与地产行业景气度高度相关。明源云以“PaaS 平台+SaaS+生态”的战略布局，以天际企业级 PaaS 平台为核心，提供数字经营、数字营销、数字工程、数字资管、数字供应链、数字物业、数字商业等 SaaS 产品&解决方案，累计为超 7000 家不动产开发、运营企业提供了数字化产品与服务。明源云服务的国资国企客户超过 1000 家，成为其在数字化战略规划、管理体系构建、企业级数字平台&应用的可靠合作伙伴。

图3：明源云数智化转型产品

 <p>数字国企</p> <p>面向国资企业，聚焦于国企的投资、建设运营数字化</p>	 <p>天际PaaS平台</p> <p>打造数字新基建，加速不动产生态链数字化升级</p>	 <p>数字经营(云ERP)</p> <p>涵盖预算、投资、货值、营销、成本、采购、运营、费用、资金一站式管理，实现“业务管理一体化”、“业财税资一体化”</p>
 <p>数字营销(云客)</p> <p>地产黑科技构建全新的智慧案场生态体系</p>	 <p>智慧工程</p> <p>帮建设单位管好每一个项目</p>	 <p>资产管理运营</p> <p>帮您打理好每平方米资产</p>
 <p>云采购平台</p> <p>让不动产供应链更智慧</p>	 <p>物业管理</p> <p>让科技之光点亮每一个社区</p>	 <p>商业管理</p> <p>构建可持续商业运营链</p>

资料来源：明源云官网，民生证券研究院

1.2.4 品茗科技：布局地产造价、施工等领域

品茗科技是聚焦于施工阶段的“数字建造”应用化技术及产品提供商。2023年，公司50%的收入来自建筑信息化软件，50%来自智慧工地产品，下游客户采购需求与地产行业景气度高度相关。品茗科技立足于建筑行业、面向“数字建造”的对象和过程，提供自施工准备阶段至竣工验收阶段的应用化技术、产品及解决方案，满足各方在成本、安全、质量、进度、信息管控等方面的信息化需求。作为数字建造的实践企业，品茗科技将物联网、云平台、人工智能等新一代信息技术在建筑行业的垂直应用分为面向建造对象本体和面向建造过程管控两大类，经过多年研发及技术迭代，品茗科技在BIM算法引擎技术、塔机安全辅助技术和数字建造技术中台体系等核心技术上获得突破，实现了技术的商业化运用，形成了建筑信息化软件及智慧工产品两大类产品。

图4：浙里建“工程造价管控”应用场景



资料来源：品茗科技官网，民生证券研究院

1.2.5 捷顺科技：商业地产停车标杆

智能硬件业务为捷顺科技传统主营业务，主要包括智能停车管理系统（车行）、智能门禁通道管理系统（人行）两大产品线。2023年，传统智能硬件业务在克服地产新建项目需求进一步下滑的不利因素的影响后，重新实现了智能硬件业务的企稳回升；23年该业务占总营业收入的61%，下游客户采购需求与地产行业景气度高度相关。

捷顺科技的智能硬件产品广泛应用于住宅物业、商业广场、写字楼、场馆枢纽、学校医院、园区景区、城中村改造等社会各个领域。公司基于“智能硬件+生态平台”为整体系统化建设思想，坚持自主研发，不断推动将无感支付、人工智能（AI）技术、大数据、物联网等新技术在产品中深入应用，持续提升产品的智能化水平，打造产品无人化运行能力，构建公司智能硬件产品的竞争力及客户价值。

捷顺科技停车场智能硬件产品形成可视化交互、无感支付、室内定位、场内引导、云端部署等核心功能，同时所有停车场设备均通过不同层次的功能，完全接入云托管、移动岗亭、移动坐席，完成对无人值守的业务支撑。经过多年的发展，捷

顺科技停车场智能硬件产品已经形成包括车场控制机、智能道闸、车位引导系统、车位管控设备、路内泊车检测设备、场外围产品等在内的全系列的产品布局，有效满足各种场景客户的需求。

图5：智慧停车硬件产品



资料来源：捷顺科技官网，民生证券研究院

1.3 投资建议

地产、基建行业的数字化是大势所趋，未来行业预计走向精细化发展，数字化、智能化是实现精细化发展的重要工具。近期重磅系列政策的陆续出台有望推动行业景气度回暖，同时下游对数字化的认知和投入都有望持续提升，进而推动地产链计算机公司迎来新的发展机遇。建议关注：广联达、明源云、盈建科、品茗科技、捷顺科技等。

2 行业新闻

华为：华为家庭存储的重大升级

5月13日消息，华为将在5月15日召开华为夏季全场景新品发布会。有消息称，本次发布会的重要看点之一，便是华为家庭存储的重大升级——基于 HarmonyOS 4.2 全新升级，华为家庭存储业内首发微信应用数据备份新功能。若能如期发布，不仅展现了华为对当前用户数据存储需求的深刻洞察，更是预示着家用 NAS 市场将迎来一次引领性的变革，势必再次引发行业的关注与热议。

华为：发布星河 AI 数据中心

5月13日消息，以“算力互联网与信息安全”为主题的泰山科技论坛在国家超级计算济南中心科技园隆重召开。论坛上，基于国家超级计算济南中心（以下简称“济南超算”）人工智能计算集群和山东算网环境，华为发布星河 AI 数据中心网络优雅自适应路由全网负载均衡（NSLB-gAR）技术成果，该技术针对 AI 时代对高有效带宽的需求，提出了创新性解决方案，旨在解决网络负载不均衡的问题。

华为：华为自研专业绘画软件天生会画发布

5月15日消息，在今日的华为夏季全场景新品发布会上，华为终端 BG CEO 何刚发表演讲。华为 MatePad Pro 13.2 英寸罗兰紫焕新发布，首发即预置华为自研专业绘画软件天生会画。据介绍，天生会画 App 由 8 大领域的华为技术研发团队打造，同时联合中国美术学院专业团队参与专业笔刷、定制色卡等工具的开发制作。天生会画于 5 月 15 日正式开启公测，首批支持机型为华为 MatePad Pro 13.2 英寸、华为 MatePad Pro 11 英寸 2024 款、华为 MatePad 11.5 “S”。

华为：新款华为 MateBook 14 受到好评

5月15日消息，华为举办夏季全场景新品发布会，正式发布了 PC、平板等多款全场景新品。其中，新款华为 MateBook 14 凭借着 2.8K OLED 触控屏、原野绿配色、全新一代英特尔酷睿 Ultra 高性能处理器、AI 空间、超材料天线 270 米超远距离联网等能力，成为了一款当下超能打的可手写可触控的 2.8K OLED 好评本。售价方面，新款华为 MateBook 14 全系 6099 元起，同时，凭借着强大的软硬件配置，新款华为 MateBook 14 或将开启高配即是标配的新时代。

华为：AI+制造行业峰会 2024 在深圳举办

5月16日消息，华为 AI+制造行业峰会 2024 在深圳举办，华为主机上云军团 CEO、混合云总裁尚海峰发表《践行深度用云，加速工业数智跃迁》主题演讲，深入解读“工业新智能”、“工业新互联”、“工业新应用”、“工业新要素”等云上“四新”方案，携手工业企业和伙伴践行深度用云，加速工业数智跃迁。

华为：2024 年教育系统网络安全研讨会

5月17日消息，2024 年教育系统网络安全研讨会成功召开，大会以“数据驱动安全·构建智慧教育安全新生态”为主题，深入探讨了网络安全的发展方向、关键问题和技术成果。华为数通通信产品线安全产品领域数字服务安全总监宋新超以及华为特邀嘉宾四川农业大学信息与教育技术中心副主任尹祥等领导出席大会。教育行业是国家众多重要科研项目研究基地，数据资产价值大，更易受到网络安全攻击，安全建设至关重要。华为乾坤安全云服务采用“事前看诊、事中治病、事后”的“1 报告+2 手术”理念，为学校提供一站式安全服务和常态化智能安全运营。

3 公司新闻

信雅达: 5月13日消息, 公司股东郭华强、公司控股股东杭州信雅达电子有限公司(以下简称“电子公司”)拟通过集中竞价交易方式减持其所持有的公司股份。其中郭华强先生拟减持不超过347万股, 占公司当前总股本的0.74%。拟减持不超过113万股, 占公司当前总股本的0.24%。上述主体合计减持公司股份总数不超过公司总股本的1%

南天信息: 5月13日消息, 公司已完成工商变更登记

智微智能: 5月13日消息, 公司公布限制性股票激励计划, 公司授予限制性股票156.7170万股, 占公司总股本的0.63%

联迪信息: 5月14日消息, 公司控股股东马向阳通过大宗交易方式减持其所持有的公司股份, 已减持780,000股, 占公司当前总股本的0.9878%

锐明技术: 5月14日消息, 公司发布第二期员工持股计划。参与本员工持股计划的总人数在初始设立时不超过17人, 本员工持股计划募集资金总额不超过1,372.80万元

网宿科技: 5月15日消息, 公司发布2023年年度权益分派实施方案, 拟每10股派发现金红利2.5元(含税), 不送红股

浪潮软件: 5月16日消息, 公司董事会于近日收到公司副董事长林大伟先生的辞职报告, 林大伟先生因工作原因申请辞去公司第十届董事会副董事长、董事职务

思特奇: 5月16日消息, 公司发布2023年年度权益分派实施方案, 拟每10股派发现金红利0.1元(含税), 不转赠, 不送红股

朗玛信息: 5月16日消息, 公司于近日收到分高级管理人员的辞职报告。公司总经理王健先生因个人原因, 申请辞去公司总经理职务, 辞职后不再担任公司任何职务。张健先生因到法定退休年龄, 申请辞去公司副总经理职务, 辞职后仍在公司子公司任职

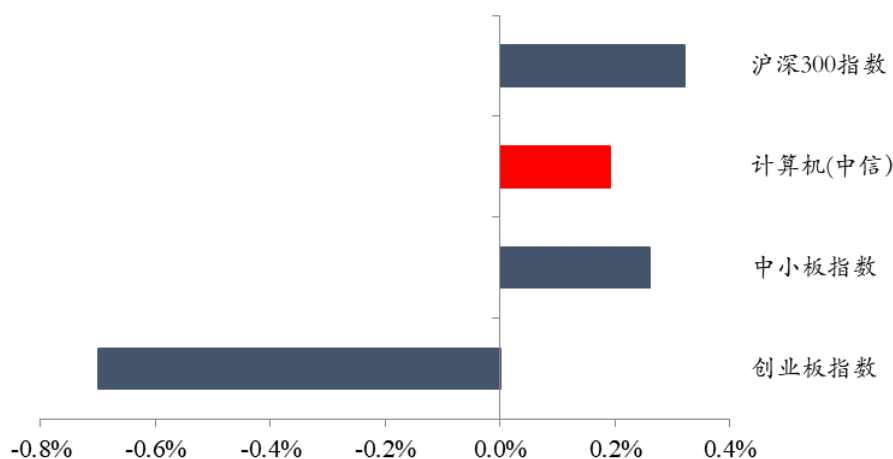
众诚科技: 5月17日消息, 公司收到郑州市金水区国库集中收付中心拨付的省级上市补贴资金250万元

广立微: 5月17日消息, 公司发布2023年年度权益分派实施方案, 拟每10股派发现金红利4.412847元

4 本周市场回顾

本周 (5.13-5.17) 本周沪深 300 指数上涨 0.32%，中小板指数上涨 0.26%，创业板指数下跌 0.7%，计算机（中信）板块上涨 0.19%。板块个股涨幅前五名分别为：新晨科技、三泰控股、梅安森、广联达、天泽信息；跌幅前五名分别为：汇金股份、柏楚电子、京北方、汉鼎宇佑、乐鑫科技。

图6：计算机板块本周表现



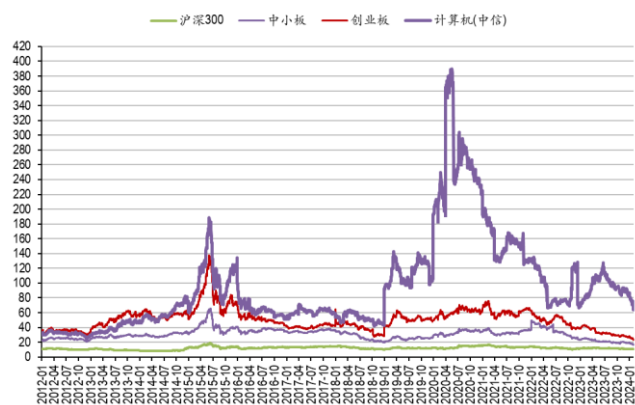
资料来源：iFinD，民生证券研究院

图7：计算机板块指数历史走势



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图8：计算机板块历史市盈率



资料来源：iFinD，民生证券研究院

表2：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)
300542.SZ	新晨科技	38.33%	18.01	12.18	18.01
002312.SZ	三泰控股	18.89%	8.56	7.07	8.88
300275.SZ	梅安森	15.39%	11.17	9.45	11.52
002410.SZ	广联达	15.33%	13.84	11.60	13.97
300209.SZ	天泽信息	15.29%	2.79	2.42	2.92

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（涨幅区间为 2024 年 5 月 13 日至 2024 年 5 月 17 日）

表3：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)
300368.SZ	汇金股份	-34.67%	3.09	2.85	3.78
688188.SH	柏楚电子	-32.33%	210.45	207.51	319.87
002987.SZ	京北方	-32.01%	11.83	11.67	17.95
300300.SZ	汉鼎宇佑	-31.60%	1.71	1.60	2.00
688018.SH	乐鑫科技	-30.79%	74.68	72.10	112.30

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（跌幅区间为 2024 年 5 月 13 日至 2024 年 5 月 17 日）

表4：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	43.19	-1.28%	0.70	0.24	0.28	62	180	154	6.0
600570.SH	恒生电子	21.26	0.81%	1.01	0.57	0.75	21	37	28	5.1
000977.SZ	浪潮信息	39.12	1.66%	1.38	1.39	1.18	28	28	33	3.1
300170.SZ	汉得信息	6.61	2.48%	0.22	0.49	-0.03	30	13	\	1.3
300454.SZ	深信服	54.30	0.93%	0.67	0.47	0.47	81	116	116	2.8
300451.SZ	创业慧康	4.29	1.90%	0.27	0.03	0.02	16	143	215	1.4
300253.SZ	卫宁健康	6.57	-0.30%	0.18	0.05	0.17	37	130	39	2.5
002368.SZ	太极股份	22.37	-1.67%	0.64	0.65	0.61	35	34	37	2.7
300212.SZ	易华录	20.38	-0.49%	-0.25	0.02	-2.83	\	1171	\	4.3
002410.SZ	广联达	13.84	15.33%	0.56	0.82	0.07	25	17	197	3.9
002153.SZ	石基信息	6.95	1.16%	-0.32	-0.37	-0.04	\	\	\	2.6
600588.SH	用友网络	11.83	1.89%	0.22	0.06	-0.29	54	197	\	4.2
002912.SZ	中新赛克	20.43	0.29%	0.33	-0.71	0.67	62	\	30	2.1
300365.SZ	恒华科技	5.67	1.61%	0.10	-0.37	0.03	57	\	189	1.7
300523.SZ	辰安科技	19.13	0.16%	-0.68	0.03	0.34	\	638	56	3.0
603039.SH	泛微网络	37.54	1.96%	1.20	0.86	0.69	31	44	54	4.8
002376.SZ	新北洋	6.11	0.83%	0.22	-0.04	0.03	28	\	206	1.4
603660.SH	苏州科达	6.37	0.47%	0.13	-1.18	-0.54	50	\	\	3.8
002439.SZ	启明星辰	18.73	-0.85%	0.93	0.67	0.79	20	28	24	1.9

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（注：股价为 2024 年 5 月 17 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, 但受益于政策推动等因素, 市场份额逐步提升; 若后续支持政策落地进度不及预期, 可能会导致相关领域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, 多个细分领域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5：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)
837748.BJ	路桥信息	2024-08-16	5,148.40	71,614.20	7,674.00	6,492.00
300264.SZ	佳创视讯	2024-08-14	563.91	2,661.65	43,085.75	37,459.82
688787.SH	海天瑞声	2024-08-13	1,907.34	119,132.43	6,032.52	6,032.52
600571.SH	信雅达	2024-08-12	1,297.58	13,974.89	46,679.58	45,861.63
301589.SZ	诺瓦星云	2024-08-08	256.99	110,028.13	5,136.00	1,027.20
301042.SZ	安联锐视	2024-08-05	10.30	363.18	6,973.86	4,277.48
300168.SZ	万达信息	2024-07-30	7,751.94	45,348.84	144,319.20	143,920.58
688509.SH	正元地信	2024-07-30	38,520.78	138,674.81	77,000.00	77,000.00
300691.SZ	联合光电	2024-07-29	2.20	34.21	26,919.70	19,340.06
688296.SH	和达科技	2024-07-29	4,735.56	52,896.23	10,824.07	10,739.32
301172.SZ	君逸数码	2024-07-26	4,397.35	140,978.96	12,320.00	7,319.32
605118.SH	力鼎光电	2024-07-26	42.08	744.73	40,712.83	40,711.60
688651.SH	盛邦安全	2024-07-26	1,469.97	45,569.19	7,539.90	3,151.04
300017.SZ	网宿科技	2024-07-23	541.94	4,807.01	244,077.45	228,469.00
300271.SZ	华宇软件	2024-07-19	4.80	28.03	81,627.55	80,177.96
600588.SH	用友网络	2024-07-19	152.40	1,802.83	341,852.14	341,852.14
688435.SH	英方软件	2024-07-19	20.00	605.00	8,350.00	4,614.79
301503.SZ	智迪科技	2024-07-17	1,248.00	36,840.96	8,000.00	3,248.00
002236.SZ	大华股份	2024-07-15	2,028.66	35,521.89	329,446.90	210,234.83
688038.SH	中科通达	2024-07-15	3,496.13	35,555.59	11,637.34	11,637.34
830799.BJ	艾融软件	2024-07-15	37.88	371.93	21,036.93	12,130.88
873806.BJ	云星宇	2024-07-11	1,872.00	15,069.60	30,073.67	9,466.34
837592.BJ	华信永道	2024-07-10	2,104.72	37,379.90	6,215.00	3,818.12
603990.SH	麦迪科技	2024-07-03	2,787.22	30,101.95	30,628.27	30,628.27
002990.SZ	盛视科技	2024-07-01	75.23	1,665.65	25,606.70	13,323.26
603171.SH	税友股份	2024-07-01	31,539.57	754,111.19	40,718.75	40,589.00
605118.SH	力鼎光电	2024-07-01	2.50	44.25	40,712.83	40,669.53
300188.SZ	国投智能	2024-06-28	5,567.05	70,701.54	85,947.73	77,993.35

资料来源：iFinD，民生证券研究院（数据截至 2024 年 5 月 17 日）

插图目录

图 1: 建设方数字新成本解决方案架构.....	4
图 2: BIMFire 通用 BIM 与数字化软件研发平台示意图	5
图 3: 明源云数智化转型产品	6
图 4: 浙里建“工程造价管控”应用场景	7
图 5: 智慧停车硬件产品.....	8
图 6: 计算机板块本周表现	11
图 7: 计算机板块指数历史走势	11
图 8: 计算机板块历史市盈率	11

表格目录

表 1: 近期关于地产行业的相关政策.....	3
表 2: 本周计算机板块个股涨幅前五名.....	12
表 3: 本周计算机板块个股跌幅前五名.....	12
表 4: 计算机行业重点关注个股.....	12
表 5: 计算机行业限售股解禁情况汇总.....	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