

再谈科技内需为王：微软蓝屏事件与自主可控

2024年07月20日

● 市场回顾

本周 (7.15-7.19) 本周沪深 300 指数上涨 1.92%，中小板指数上涨 0.62%，创业板指数上涨 2.49%，计算机（中信）板块下跌 0.76%。板块个股涨幅前五名分别为：*ST 博信、广联达、同有科技、顶点软件、紫光股份；跌幅前五名分别为：左江科技、威创股份、信息发展、淳中科技、太极股份。

● 行业要闻

- 华为：鸿蒙 PC 版现身华为开发者官网，为用户提供清晰的信息反馈和便捷的应用访问。
- 中国信通院：携手三大运营商集团公司启动信息通信行业“人工智能+安全”领航计划

● 公司动态

- 朗新集团：7 月 15 日消息，公司首次通过股票回购专用账户以集中竞价方式实施回购公司股份 820,500 股，占公司总股本的 0.0756%，最高成交价为 8.45 元/股，最低成交价为 8.36 元/股，成交总金额为 6,904,504.74 元
- 创意信息：7 月 16 日消息，公司股东王晓伟先生计划以集中竞价、大宗交易等方式减持公司股份合计不超过 6,000,000 股（即不超过总股本的 0.99%），自本公告披露之日起 15 个交易日之后的三个月内完成

● 本周观点

在全球科技产业博弈的大趋势下，回顾计算机板块历史，涨幅前列的计算机公司主要聚焦在科技内需最重要的两个方向：国内算力需求与自主可控。当前国内处于 AI 快速发展阶段，算力建设成为国内新的重要内需，考虑中美算力投资周期错位，国内算力建设或是最确定主线；同时在政策高度支持下，自主可控、国家安全成为科技产业的核心方向之一，看好需求侧、供给侧共同推动下信创行业迎来重要拐点，同时国企改革也将推动行业进一步发展。国内算力需求与自主可控有望成为最核心主线，建议重点关注相关领域龙头：

国内算力需求：浪潮信息、中科曙光、紫光股份、中国长城等国产 AI 服务器厂商以及寒武纪、海光信息等国产 AI 芯片企业。

自主可控：中国软件、寒武纪、达梦数据、中国长城、软通动力、纳思达等企业。

● 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 20240714：为什么浪潮信息二季度实际业绩超预期？-2024/07/14
- 2.计算机周报 20240707：第三次强调国内算力需求主线-2024/07/07
- 3.计算机行业动态报告：服务器超预期关键：大周期底部拐点-2024/07/03
- 4.计算机周报 20240630：信创的资金从哪里来-2024/06/30
- 5.计算机行业动态报告：重视计算机国企改革机遇-2024/06/23

目录

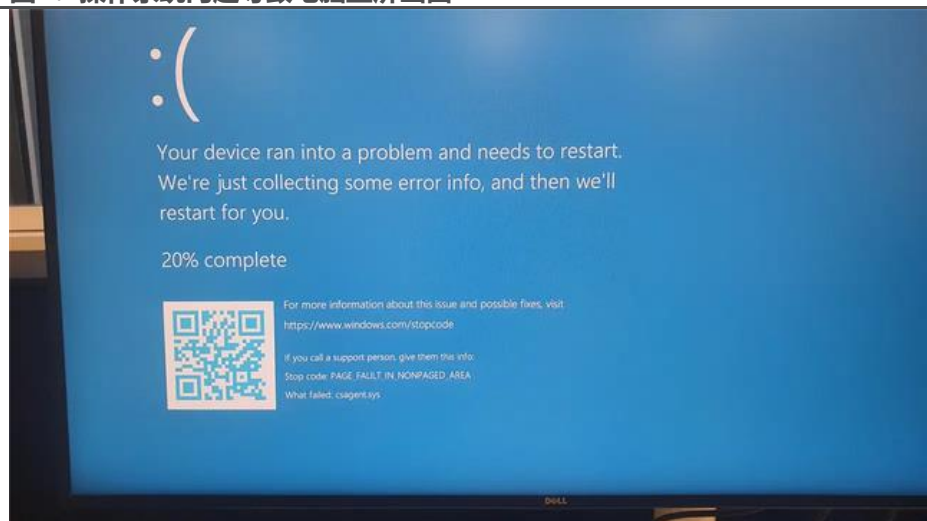
1 本周观点	3
1.1 再谈科技内需为王：微软蓝屏事件与自主可控	3
1.2 科技内需为王：重视国内算力需求与自主可控两大主线.....	4
1.3 投资建议	9
2 行业新闻	10
3 公司新闻	11
4 本周市场回顾	12
5 风险提示	14
附录	15
插图目录	16
表格目录	16

1 本周观点

1.1 再谈科技内需为王：微软蓝屏事件与自主可控

据科创板日报，7月19日微软在全球范围内出现了重大服务故障，多个地区的 Windows 用户都遇到了系统“蓝屏”崩溃问题，全球多地的航空、银行和媒体机构等运营受到影响。CrowdStrike 是美国同名软件开发商开发的面向企业和机构的终端安全软件，主要提供端点安全防护、情报威胁和网络攻击防御等服务。当天下午早些时候，根据 CrowdStrike 官方公布的信息，确定该问题与“发版（content deployment）”有关。北京时间 19 日微软表示，导致故障的原因已经得到解决。

图1：操作系统问题导致电脑蓝屏画面



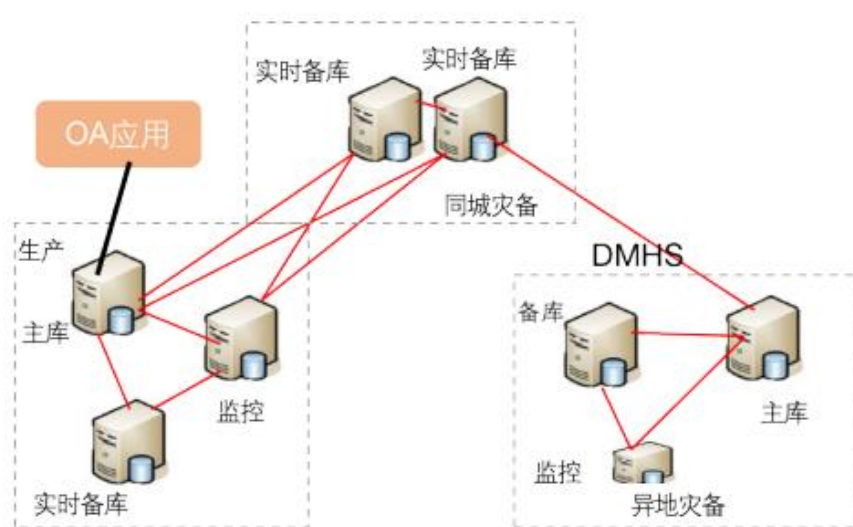
资料来源：科创板日报，民生证券研究院

由于微软 Windows 在全球使用范围较广，本次“蓝屏”事件给全球多行业都造成了不同程度的影响。7月19日新加坡，微软公司旗下部分应用和服务出现访问延迟、功能不全或无法访问问题。因大范围系统技术故障，乘客在新加坡樟宜机场等待人工办理登机手续，美国、中国香港等地航班也受到影响。西日本旅客铁道公司（JR 西日本）列车行驶位置信息因 Windows 系统故障导致无法获取，澳大利亚航空公司、银行、政府网络、企业、超市自动收银机等也受到影响。在工作原理方面，CrowdStrike 是一种基于代理程序的传感器，可以安装在 Windows、Mac 或 Linux 操作系统上，适用于台式机或服务器平台。这些平台依赖云托管 SaaS 解决方案来管理策略、控制报告数据、管理和应对威胁。CrowdStrike 可以离线或联机工作，在文件试图在端点上运行时对文件进行分析。

由此次事件可见，操作系统是整个 IT 产业的“底座”，在整个 IT 产业链乃至整个日常生活中都扮演重要角色，实现操作系统领域的自主可控至关重要。国产操作系统已经在高可靠等方面取得了重要成果。银河麒麟高级服务器操作系统

V10 通过 XFS 文件系统、备份恢复、网卡绑定、硬件冗余等技术实现操作系统高可用的同时，配套麒麟高可用集群软件实现业务应用的高可用保护。说到麒麟高可用集群软件，这是一款基于银河麒麟高级服务器操作系统 V10 开发的高可用产品，具备秒级切换、健康监测和定时备份等功能，能够有效保证集群和单系统上的关键业务、核心应用稳定性和可靠性，为客户 7×24 小时关键性业务应用提供强大的支撑平台。在具体实践中，例如某保险公司分布式备份平台项目，客户经过严格选型，最终选取银河麒麟高级服务器操作系统 V10 为底座进行建设部署，实现两地三中心实时同步高可用灾备系统。

图2：银河麒麟高级服务器操作系统 V10 实现“两地三中心”组网架构



资料来源：麒麟软件官方公众号，民生证券研究院

1.2 科技内需为王：重视国内算力需求与自主可控两大主线

2017 年 1 月 20 日，唐纳德·特朗普宣誓就任美国第 45 任总统。以 2017 年 1 月 20 日为起点，统计三年计算机行业市值 200 亿以上公司（以统计期末市值为准）的涨幅情况。17.1.20-20.1.20 期间，涨幅前列的计算机公司主要聚焦在科技内需最重要的两个方向：第一，以浪潮信息（期间涨幅 101%）、中科曙光（期间涨幅 158%）为代表的算力基础设施；第二，以中国软件（期间涨幅 231%）为代表的自主可控。

1.2.1 政策催化+供需两端改善，国产替代有望加速推进

自主可控：2018 年 3 月白宫宣布采取措施限制中国投资，并对价值 600 亿美元的中国进口商品加征关税，自主可控、国家安全成为科技产业的核心方向之一，以中国软件等公司为代表的信创龙头强势上涨。

需求侧：万亿国债成为信创产业长期景气度提升的重要支撑。《2024 年政府

工作报告》提出，拟发行超长期特别国债，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设，今年先发行 1 万亿元。万亿超长期特别国债的发布，或为信创产业持续增长提供资金保障。此次超长期特别国债将重点聚焦加快实现高水平科技自立自强、推进城乡融合发展、促进区域协调发展等方面的重点任务。5 月 17 日，超长期特别国债开闸发行，首批额度为 400 亿元，期限为 30 年。万亿国债重点提出聚焦加快实现高水平科技自立自强，信创产业发展迎来重要支撑。

表1：2024 年超长期特别国债发行安排

期限 (年)	招标日期	首发/续发	付息方式
20	5 月 24 日	首发	按半年付息
	6 月 19 日	续发	
	7 月 19 日	续发	
	8 月 14 日	首发	
	9 月 20 日	续发	
	10 月 18 日	续发	
	11 月 8 日	续发	
	30	5 月 17 日	
6 月 7 日	续发		
6 月 21 日	续发		
7 月 5 日	续发		
7 月 24 日	首发		
8 月 2 日	续发		
8 月 21 日	续发		
9 月 6 日	续发		
9 月 24 日	首发		
10 月 11 日	续发		
10 月 25 日	续发		
11 月 15 日	续发		
50	6 月 14 日	首发	按半年付息
	8 月 9 日	续发	
	10 月 16 日	续发	

资料来源：人民网公众号，民生证券研究院

与此同时，政策端，7 月 18 日，《中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议公报》发布。相比于第十八届三中全会，第二十届三中全会继续加大了对“安全”的重视，“安全”一词提及的次数从 6 次增长到 17 次。全会提出，国家安全是中国式现代化行稳致远的重要基础。必须全面贯彻总体国家安全观，完善维护国家安全体制机制，实现高质量发展和高水平安全良性互动，切实保障国家长治久安。

供给侧，安全可靠测评结果公告 (2024 年第 1 号) 发布，格局端有望进一步清晰。第二批安全可靠测评结果名录发布，有望推动新一轮信创工作开启。2023 年 7 月 27 日，中国信息安全测评中心发布了《安全可靠测评工作指南 (试行)》。2023 年 12 月 26 日，中国信息安全测评中心发布了《安全可靠测评结果公告 (2023 年第 1 号)》，多款国产 CPU、操作系统、数据库相关产品的安全可靠等级被列为 I 级，其中，华为旗下的盘古 M900、麒麟 9006C 等 CPU 产品入

选。2024年5月20日，中国信息安全测评中心再次发布了《安全可靠测评结果公告（2024年第1号）》，该公告新增了安全可靠等级为二级的名录，安全可靠等级被列二级的名录集中在中央处理器（CPU），其中，**华为麒麟 9000C 的安全可靠等级被列为二级；新增的公司有麒麟信安、凝思软件、中兴通讯等；新增阿里、腾讯等互联网大厂，集中在服务器操作系统环节。**

表2：两次安全可靠测评结果公告对比

	2023年第1号	2024年第1号
等级变化	仅有一级	增加安全可靠等级二级
2024年第1号新增的公司		麒麟信安、凝思软件、中兴通讯等
包含细分领域	CPU、操作系统、数据库	CPU、操作系统
新增厂商类型	均为独立第三方厂商	增加阿里、腾讯等互联网大厂，集中在服务器操作系统环节

资料来源：中国信息安全测评中心，民生证券研究院

“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”。

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。**

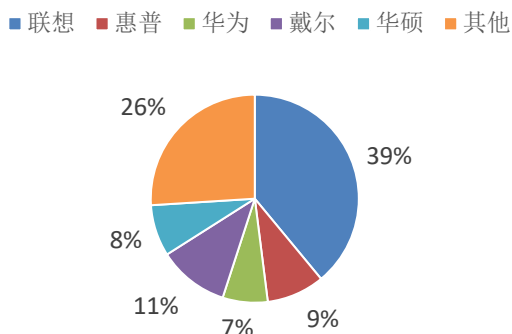
表3：鸿蒙原生生态发展的三个阶段的目标

	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

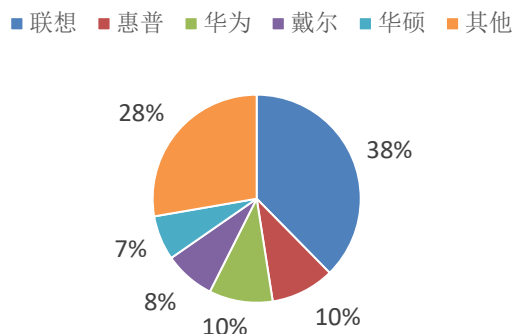
PC市场重要潜力叠加信创产业发展大趋势，鸿蒙有望打开发展新空间。根据Canalys数据，2023年中国大陆地区台式机 and 笔记本电脑出货量达到4124万台。**华为是国内市场的主力军，2023年华为在中国大陆地区台式机和笔记本电脑出货量的同比增速达11%；市场份额由2022年的7%提升至10%。**可以看到，国内PC市场仍具有重要潜力，华为快速提升自身地位。同时，在国产替代大趋势下，华为作为信创产业的主力有望受益于国产替代大趋势的推进，鸿蒙与PC进行结合也有望打开发展的新空间。

图3：2022 年中国大陆地区台式机 and 笔记本电脑份额



资料来源：Canalys, 民生证券研究院

图4：2023 年中国大陆地区台式机 and 笔记本电脑份额



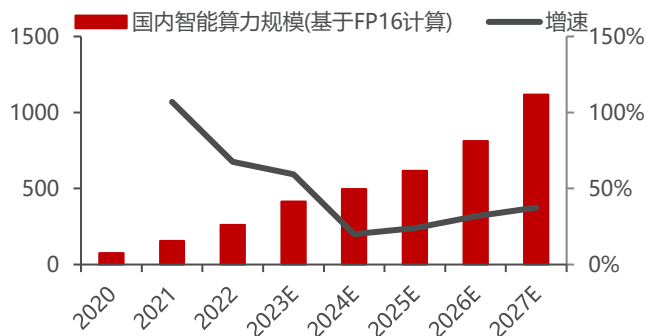
资料来源：Canalys, 民生证券研究院

1.2.2 算力需求：算力建设成为国内新的重要内需

聚焦内需：2017-2020 年正值国内云计算蓬勃发展阶段，云计算以及相关基础设施建设不断加速，浪潮信息、深信服、用友网络、广联达、宝信软件、恒生电子等聚焦于云计算以及相关基础设施建设的龙头股价在此期间强势上涨。当前国内处于 AI 快速发展阶段，算力建设成为国内新的重要内需。

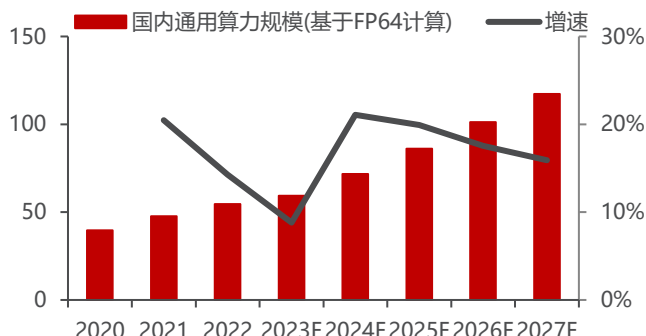
根据 IDC 数据，国内智能算力规模正在高速增长。2022 年中国智能算力规模达 259.9 每秒百亿亿次浮点运算(EFLOPS)，预计到 2027 年将达到 1117.4EFLOPS (基于 FP16 计算)。2022-2027 年期间，中国智能算力规模年复合增长率达 33.9%。2022 年中国通用算力规模达 54.5EFLOPS，预计到 2027 年通用算力规模将达到 117.3EFLOPS (基于 FP64 计算)。2022-2027 年期间，中国通用算力规模年复合增长率为 16.6%。

图5：中国智能算力规模 (EFLOPS) 及预测



资料来源：IDC、太原大数据官微，民生证券研究院

图6：中国通用算力规模 (EFLOPS) 及预测



资料来源：IDC、太原大数据官微，民生证券研究院

政策端，顶层定调强调 AI 产业发展的重要性，各地陆续发布算力基础设施相关政策，响应人工智能产业浪潮。《2024 年政府工作报告》提出，在人工智能方面，深化大数据、人工智能等研发应用，开展“人工智能+”行动，打造具有国际竞争力的数字产业集群；算力建设方面，适度超前建设数字基础设施，加快形成全国一体化算力体系。北京、上海、广州等地也陆续发布指导性文件。

表4：部分人工智能产业政策梳理

时间	发布机构	事件
2024/6/6	广东省人民政府办公厅	《广东省关于人工智能赋能千行百业的若干措施》
2024/4/24	北京市经济和信息化局、北京市通信管理局	《北京市算力基础设施建设实施方案（2024—2027年）》
2024/3/22	上海市通信管理局等	《上海市智能算力基础设施高质量发展“算力浦江”智算行动实施方案(2024-2025年)》
2024/3/19	上海发改委	《上海市新型基础设施建设项目贴息管理指导意见(2024年版)》
2024/2/19	国资委	中央企业人工智能专题推进会
2023/12/5	深圳市工业和信息化局	深圳市算力基础设施高质量发展行动计划(2024-2025)
2024/1/15	浙江省政府办公厅	《浙江省人民政府办公厅关于加快人工智能产业发展的指导意见》
2023/10/25	安徽省科学技术厅	安徽省通用人工智能创新发展三年行动计划(2023-2025年)
2023/11/13	广东省人民政府	《广东省人民政府关于加快建设通用人工智能产业创新引领地的实施意见》

资料来源：各地政府官网，民生证券研究院

运营商陆续发布大额 AI 服务器采购项目，进一步强化了国产 AI 算力需求的确定性。根据中国移动采购与招标网、C114 通信网公众号以及通信产业网，据中国移动 2023 年至 2024 年新型智算中心（试验网）采购项目、中国移动 2024-2025 年新型智算中心集采项目、中国联通 2024 年人工智能服务器集中采购项目以及中国电信 AI 算力服务器（2023-2024 年）集中采购项目，三大运营商共有超 1.7 万台的 AI 服务器采购计划；根据上述四大招标项目已经公布的招标计划，截至 2024 年 5 月，AI 服务器的采购规模已经达到 300 亿元。**从中国移动、中国联通、中国电信已经公布的 AI 服务器招标看，以华为昇腾为代表的国产算力已经成为招标主力。**

表5：三大运营商招标订单梳理

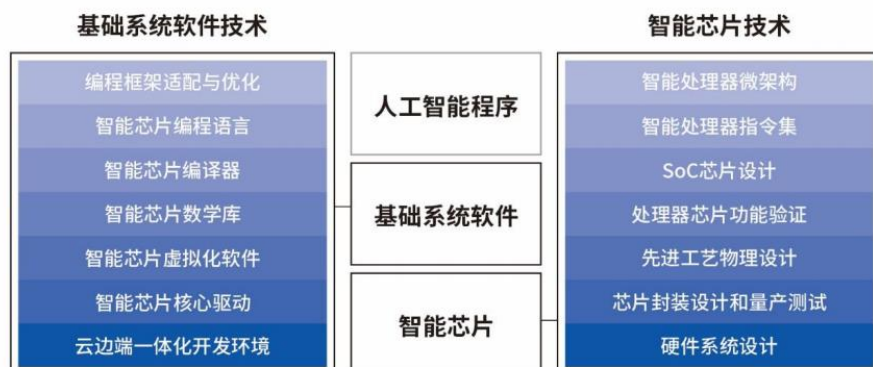
项目名称	采购数量（台）
中国移动 2023 年至 2024 年新型智算中心（试验网）采购项目	2463
中国移动 2024-2025 年新型智算中心集采项目	7994
中国联通人工智能服务器集中采购项目	2503
中国电信 AI 算力服务器（2023-2024 年）集中采购项目	4175
合计	17135

资料来源：中国移动采购与招标网，C114 通信网公众号，通信产业网，民生证券研究院

寒武纪同时布局 AI 软硬件领域，在硬件方面，公司新一代智能处理器微架构和指令集正在研发中；软件方面，公司基础软件系统平台也在不断进行优化和迭代。寒武纪在智能芯片及加速卡、智能计算集群系统业务方面取得显著成效，打造国产 AI 算力底座。1) **智能芯片及加速卡：**公司研发的寒武纪 1A 处理器是全球首款商用终端智能处理器 IP 产品，思元 100 (MLU100) 芯片是中国首款高价值云端智能芯片；思元 290 (MLU290) 芯片是寒武纪首款云端训练智能芯片，在 4 位和 8 位定点运算下，理论峰值性分别高达 1024TOPS、512TOPS；思元 370 (MLU370) 芯片是寒武纪首款采用 Chiplet (芯粒) 技术的人工智能芯片，是寒武纪第二代云端推理产品思元 270 算力的 2 倍；公司依托于智能芯片产品的技术领先优势，在互联网、运营商、金融、能源等多个重点行业持续落地，并在

业界前沿的大模型领域以及搜索、广告推荐等领域取得了长足的进步。2) **智能计算集群系统业务**：公司积极参与台州、沈阳两地的算力基础设施建设项目，公司的智能计算集群系统业务已在多个城市实现拓展，国内市场占有率已然处于第一梯队，已经完成的项目对公司持续推进智能计算集群系统业务奠定了良好的标杆作用。

图7：公司核心技术框架结构



资料来源：寒武纪 2023 年年报，民生证券研究院

1.3 投资建议

在全球科技产业博弈的大趋势下，回顾计算机板块历史，涨幅前列的计算机公司主要聚焦在科技内需最重要的两个方向：国内算力需求与自主可控。当前国内处于 AI 快速发展阶段，算力建设成为国内新的重要内需，考虑中美算力投资周期错位，国内算力建设或是最确定主线；同时在政策高度支持下，自主可控、国家安全成为科技产业的核心方向之一，看好需求侧、供给侧共同推动下信创行业迎来重要拐点，同时国企改革也将推动行业进一步发展。国内算力需求与自主可控有望成为最核心主线，建议重点关注相关领域龙头：

国内算力需求：浪潮信息、中科曙光、紫光股份、中国长城等国产 AI 服务器厂商以及寒武纪、海光信息等国产 AI 芯片企业。

自主可控：中国软件、寒武纪、达梦数据、中国长城、软通动力、纳思达等企业。

2 行业新闻

华为：鸿蒙 PC 版现身华为开发者官网：顶部显示状态栏 底部应用 Dock 栏

7月16日消息，华为鸿蒙 HarmonyOS 是一款全场景分布式操作系统，旨在提供跨设备的无缝体验。目前，华为已经开启了 HarmonyOS NEXT 系统的 Beta 测试，使得用户能够提前尝鲜新系统的特性和设计。同时，华为 HarmonyOS 开发者官网也已出现了鸿蒙 PC 版的页面，这表明华为正在将其操作系统扩展到 PC 平台。根据官网的信息，鸿蒙 PC 版将具有顶部状态栏和底部应用 Dock 栏，为用户提供清晰的信息反馈和便捷的应用访问。状态栏预计将显示输入法、音量、电池容量和时间等系统信息。华为前高管、深圳开鸿数字产业发展有限公司 CEO 王成录曾透露，鸿蒙 OS 将适用于 PC 端，预计在当年内推出。随着鸿蒙 OS 在更多设备上的推出，华为能够进一步实现其全场景覆盖的愿景，同时为用户带来更加丰富和连贯的体验。

华为：华为 Pura70 手机电影上线，华为云空间成为其高效创作的幕后利器

7月16日消息，华为 Pura70 系列与中国导演、电影摄影师、摄影指导、中国影视摄影师学会副会长赵小丁合作拍摄的手机电影《化境》正式上线，影片将生活中的各种困境拟化成雾，通过功夫现代舞的方式与云雾博弈，巧妙将功夫与舞蹈相融合，演绎了在人生面临迷局时，从「入境」到「化境」的历程。华为 Pura70 Ultra 强大的影像实力，成为影片中各类大片级画面的强大后盾。而谈到创作背后的故事，导演赵小丁认为，在当下的全民影像创作时代，云端存储方式也不可或缺，可以更便捷、安全地保存珍贵的影像素材。对于华为用户来说，华为云空间更是影像创作的好帮手，安全稳定的云端存储和便捷高效的跨端同步，让创作过程变得更加简单。

中国信通院：携手三大运营商集团公司启动信息通信行业“人工智能+安全”领航计划

7月18日消息，在工业和信息化部网络安全管理局指导下，中国信息通信研究院（简称“中国信通院”）联合三大运营商集团公司于第二十三届中国互联网大会数据安全论坛上，共同启动信息通信行业“人工智能+安全”领航计划（以下简称“领航计划”）。领航计划秉承发展和安全并重的原则，聚焦企业人工智能安全管理能力、人工智能安全技术保障能力以及深化人工智能安全能力行业赋能三大方面，开展人工智能安全管理规则、技术能力、赋能方式的共研、共商、共创、共享，凝聚行业共识，推动行业人工智能安全能力整体提升。

华为：六连冠！双第一！华为云持续领跑中国金融云市场

7月18日消息，全球领先的IT市场研究和咨询公司IDC发布了《中国金融云市场（2023下半年）跟踪》，报告显示华为在中国金融云基础设施市场位列第一，且增长强劲，持续扩大市场领先优势。同时，华为云 Stack 稳居中国金融自建专属云基础设施市场年度第一，这也是华为云 Stack 连续六次获得该项第一。华为云深耕金融行业，不断将业务场景与技术创新深度融合，充分发挥云硬协同的技术优势，推出主机上云、大模型混合云、金融多活容灾等解决方案，加速金融机构业务创新。

3 公司新闻

朗新集团：7月15日消息，公司首次通过股票回购专用账户以集中竞价方式实施回购公司股份820,500股，占公司总股本的0.0756%，最高成交价为8.45元/股，最低成交价为8.36元/股，成交总金额为6,904,504.74元

云创数据：7月16日消息，公司收到了由国家知识产权局颁发的《发明专利证书》，发明名称为：一种在地震预报中归一化混杂数据的方法及装置

创意信息：7月16日消息，公司股东王晓伟先生计划以集中竞价、大宗交易等方式减持公司股份合计不超过6,000,000股（即不超过总股本的0.99%），自本公告披露之日起15个交易日之后的三个月内完成

众诚科技：7月17日消息，2024年1月1日至披露日，河南众诚信息科技股份有限公司（以下简称“公司”）及全资/控股子公司获得政府补贴资金共计人民币4,789,700.00元

新晨科技：7月17日消息，公司董事、财务总监余克俭女士申请辞去公司董事、财务总监职务，辞职后不在公司任职。

盛视科技：7月18日消息，公司收到了由国家知识产权局颁发的《发明专利证书》，发明名称为：基于智能视觉的车底对中查验方法及车底查验系统

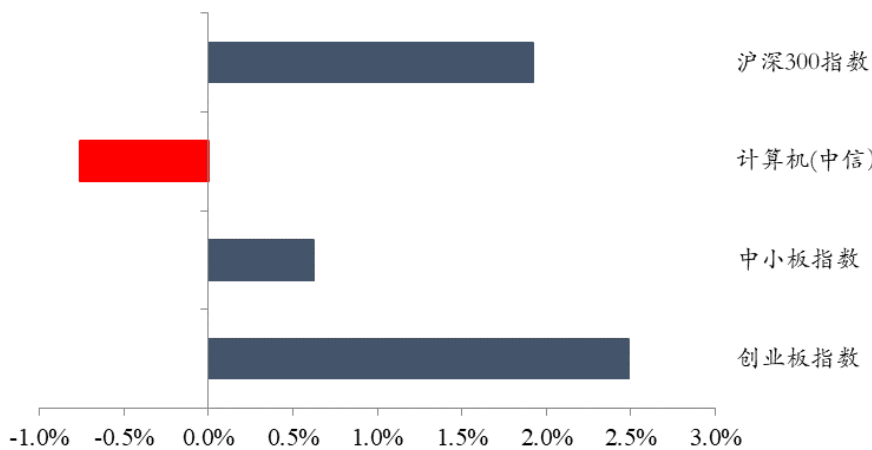
上海钢联：7月19日消息，公司拟通过深圳证券交易所股票交易系统以集中竞价交易方式回购股份为120万股至200万股，约占公司总股本的0.37%至0.62%。具体回购股份的数量及占公司总股本的比例以实际回购的股份数量和占公司总股本的比例为准。

朗科科技：7月19日消息，公司董事、常务副总经理徐立松先生拟于本次增持计划公告披露日起3个月内以自有或自筹资金通过法律法规允许的方式（包括但不限于集中竞价交易和大宗交易等）尽快增持公司股份，拟增持金额不低于人民币50万元（含）且不超过人民币100万元（含）。

4 本周市场回顾

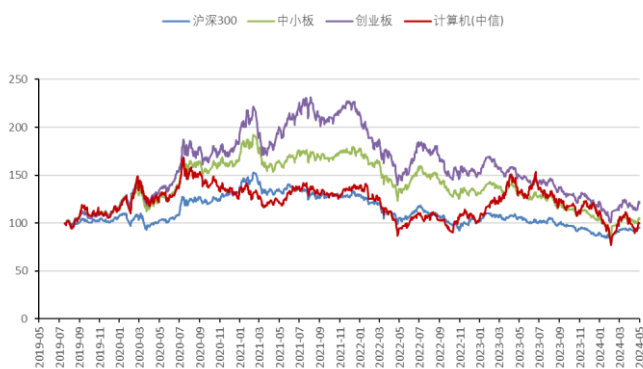
本周 (7.15-7.19) 本周沪深 300 指数上涨 1.92%，中小板指数上涨 0.62%，创业板指数上涨 2.49%，计算机（中信）板块下跌 0.76%。板块个股涨幅前五名分别为：*ST 博信、广联达、同有科技、顶点软件、紫光股份；跌幅前五名分别为：左江科技、威创股份、信息发展、淳中科技、太极股份。

图8：计算机板块本周表现



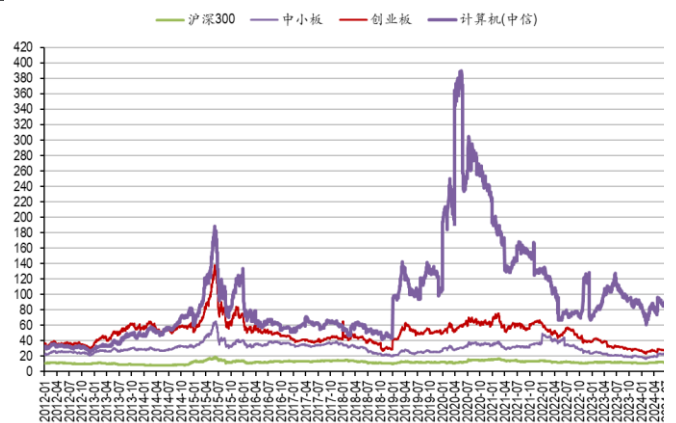
资料来源：iFinD，民生证券研究院

图9：计算机板块指数历史走势



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图10：计算机板块历史市盈率



资料来源：iFinD，民生证券研究院

表6: 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)
600083.SH	*ST 博信	22.73%	1.89	1.52	1.89
002410.SZ	广联达	14.24%	10.75	9.06	10.86
300302.SZ	同有科技	13.38%	10.42	9.64	10.63
603383.SH	顶点软件	12.79%	32.10	27.93	32.20
000938.SZ	紫光股份	12.33%	24.60	21.71	25.39

资料来源: iFinD, 民生证券研究院; (涨幅区间为 2024 年 7 月 15 日至 2024 年 7 月 19 日)

表7: 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	-43.01%	1.06	1.04	1.90
002308.SZ	威创股份	-22.98%	1.24	1.24	1.53
300469.SZ	信息发展	-16.02%	13.73	13.56	16.77
603516.SH	淳中科技	-15.27%	31.95	30.77	38.17
002368.SZ	太极股份	-14.21%	17.14	16.34	18.60

资料来源: iFinD, 民生证券研究院; (跌幅区间为 2024 年 7 月 15 日至 2024 年 7 月 19 日)

表8: 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	2021EPS	2022EPS	2023EPS	2021PE	2022PE	2023PE	PB
002230.SZ	科大讯飞	39.30	1.66%	0.70	0.24	0.28	56	164	140	5.4
600570.SH	恒生电子	17.49	4.61%	1.01	0.57	0.75	17	31	23	4.2
000977.SZ	浪潮信息	38.23	1.46%	1.38	1.39	1.18	28	27	32	3.1
300170.SZ	汉得信息	5.96	-3.87%	0.22	0.49	-0.03	27	12	-199	1.2
300454.SZ	深信服	49.75	1.04%	0.67	0.47	0.47	74	106	106	2.6
300451.SZ	创业慧康	3.25	-2.11%	0.27	0.03	0.02	12	108	163	1.1
300253.SZ	卫宁健康	5.47	-3.19%	0.18	0.05	0.17	31	108	33	2.1
002368.SZ	太极股份	17.14	-14.21%	0.64	0.65	0.61	27	26	28	2.1
300212.SZ	易华录	16.68	-3.30%	-0.25	0.02	-2.83	-66	959	-6	3.5
002410.SZ	广联达	10.75	14.24%	0.56	0.82	0.07	19	13	153	3.1
002153.SZ	石基信息	5.37	-4.11%	-0.32	-0.37	-0.04	-17	-15	-134	2.0
600588.SH	用友网络	9.36	1.85%	0.22	0.06	-0.29	43	156	-32	3.3
002912.SZ	中新赛克	15.80	-3.54%	0.33	-0.71	0.67	48	-22	24	1.7
300365.SZ	恒华科技	4.37	-6.62%	0.10	-0.37	0.03	44	-12	146	1.3
300523.SZ	辰安科技	16.69	-4.41%	-0.68	0.03	0.34	-25	556	49	2.7
603039.SH	泛微网络	29.94	-1.51%	1.20	0.86	0.69	25	35	43	3.8
002376.SZ	新北洋	5.13	-2.47%	0.22	-0.04	0.03	23	-128	173	1.1
603660.SH	苏州科达	4.79	-4.39%	0.13	-1.18	-0.54	37	-4	-9	2.9
002439.SZ	启明星辰	14.99	0.47%	0.93	0.67	0.79	16	22	19	1.5

资料来源: iFinD, 民生证券研究院; (注: 股价为 2024 年 7 月 19 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9：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)
301085.SZ	亚康股份	2024-10-18	4,377.38	180,435.80	8,677.57	8,315.80
688031.SH	星环科技	2024-10-18	120.84	3,932.21	12,084.21	9,367.87
002987.SZ	京北方	2024-10-14	17.64	167.93	61,790.76	60,064.86
300377.SZ	赢时胜	2024-10-14	217.40	1,056.56	75,107.51	67,325.75
300743.SZ	天地数码	2024-10-14	2.51	30.69	15,347.91	12,962.38
600131.SH	国网信通	2024-10-14	159.11	2,437.60	120,202.90	119,590.51
688657.SH	浩辰软件	2024-10-10	2,471.39	85,386.49	6,551.43	3,945.06
300659.SZ	中孚信息	2024-10-08	3,485.16	41,159.76	26,039.24	19,037.75
300846.SZ	首都在线	2024-09-23	3,363.93	31,116.37	50,046.22	39,006.48
603383.SH	顶点软件	2024-09-23	18.58	596.29	20,543.64	20,379.48
688561.SH	奇安信	2024-09-23	14,956.16	336,364.13	68,517.24	51,005.87
301378.SZ	通达海	2024-09-20	820.97	17,568.73	9,660.00	5,207.18
300743.SZ	天地数码	2024-09-18	22.27	272.83	15,347.91	12,959.88
688316.SH	青云科技	2024-09-18	1,185.55	32,922.63	4,778.60	4,778.60
688695.SH	中创股份	2024-09-13	115.15	3,657.15	8,505.14	1,913.66
001309.SZ	德明利	2024-09-09	44.11	3,846.06	14,758.62	8,763.93
300167.SZ	*ST 迪威	2024-09-06	1,107.00	1,904.04	36,055.00	35,433.25
600845.SH	宝信软件	2024-09-02	2,681.95	85,500.42	288,440.96	212,115.42
870976.BJ	视声智能	2024-09-02	4,295.69	40,250.62	7,095.34	6,873.65
002405.SZ	四维图新	2024-08-26	475.13	3,188.12	237,775.03	233,517.63
002657.SZ	中科金财	2024-08-26	123.77	1,355.23	34,008.90	33,635.63
600100.SH	同方股份	2024-08-26	38,639.88	190,880.99	335,029.77	335,029.77
872953.BJ	国子软件	2024-08-23	6,596.07	87,397.93	9,190.49	9,190.49
301330.SZ	熵基科技	2024-08-19	863.50	17,891.63	19,467.95	7,498.73
600728.SH	佳都科技	2024-08-19	47.50	173.85	214,449.25	213,925.80
688292.SH	浩瀚深度	2024-08-19	196.43	2,805.07	15,834.67	9,002.04
831832.BJ	科达自控	2024-08-19	118.28	1,400.38	7,728.00	6,305.95
837748.BJ	路桥信息	2024-08-16	5,148.40	78,255.63	7,674.00	6,492.00

资料来源：iFinD，民生证券研究院（数据截至 2024 年 7 月 19 日）

插图目录

图 1: 操作系统问题导致电脑蓝屏画面	3
图 2: 银河麒麟高级服务器操作系统 V10 实现“两地三中心”组网架构	4
图 3: 2022 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑份额	7
图 4: 2023 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑份额	7
图 5: 中国智能算力规模 (EFLOPS) 及预测	7
图 6: 中国通用算力规模 (EFLOPS) 及预测	7
图 7: 公司核心技术框架结构	9
图 8: 计算机板块本周表现	12
图 9: 计算机板块指数历史走势	12
图 10: 计算机板块历史市盈率	12

表格目录

表 1: 2024 年超长期特别国债发行安排	5
表 2: 两次安全可靠测评结果公告对比	6
表 3: 鸿蒙原生生态发展的三个阶段的目标	6
表 4: 部分人工智能产业政策梳理	8
表 5: 三大运营商招标订单梳理	8
表 6: 本周计算机板块个股涨幅前五名	13
表 7: 本周计算机板块个股跌幅前五名	13
表 8: 计算机行业重点关注个股	13
表 9: 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