

2024 年 07 月 22 日

计算机

SDIC

行业周报

证券研究报告

## 24Q2 板块持仓复盘及三中全会《决定》解读

## 目 基金持仓：行业持续低配，静待拐点来临

截至目前，公募基金 24Q2 季报基本披露完毕。我们选取 Wind 基金分类中的开放式和封闭式股票型、偏股混合型、灵活配置型基金的前十大重仓股进行统计分析。从绝对配置比例来看，24Q2 主动管理型公募基金对计算机行业的持仓比例为 2.69%，环比 24Q1 继续下降 0.58pct，同比 23Q2 下降 4.52pct。超配比例来看，24Q2 计算机行业市值占 A 股总市值的 3.73%，行业整体低配 1.04pct。

回顾 2010 年至今计算机行业的持仓情况，从绝对配置比例来看，24Q2 计算机的配置比例已经降至历史底部附近，低于近三年的前期低点 3.1%，仅比 2017 年以来的最低点 1.6%（发生在 17Q4）略高，总体已经处于绝对底部。从相对配置比例来看，当前计算机行业低配 1.04pct，2010 年至今最低的低配比例为 1.00pct。因此，无论是从绝对配置比例，还是从相对配置比例来看，计算机行业持仓已经进入历史的底部区间，拐点即将临近。我们认为当前时点需要多点耐心和信心，行业整体配置比例可能逐步见底回升。

## 目 三中全会《决定》解读：新质生产力和自主可控构成投资主线

三中全会发布了《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》（简称《决定》），我们认为主要可以从高质量发展和高水平安全两个维度来解读对科技产业的影响。

新质生产力成为经济高质量发展的新推动力。《决定》提出“健全因地制宜发展新质生产力体制机制”、“建立未来产业投入增长机制，完善推动……人工智能……量子科技等战略产业发展政策”。从计算机的投资角度来看，人工智能（含智能驾驶）、低空经济、卫星互联网、量子科技等具备颠覆性技术创新的领域将是新质生产力的主要投资方向，这些领域相关的公司有望持续获得政策支持。

自主可控成为产业链高水平安全的重要基石。《决定》提出“抓紧打造自主可控的产业链供应链，健全强化……仪器仪表、基础软件、工业软件……等重点产业链发展体制机制”、“建设国家战略腹地和关键产业备份”、“发挥我国超大规模市场引领作用，加强创新资源统筹和力量组织，推动科技创新和产业创新融合发展”。我们认为自主可控成为应对复杂国际环境的重要安全基石，其中：国产芯片/操作系统/数据库/研发设计工业软件/电子测量科学仪器/ERP 管理软件/网络安全等均有有望受益于自主可控的政策推动。

## 目 风险提示：

1) 技术创新不及预期；2) 政策支持力度不及预期。

投资评级 **领先大市-A**  
维持评级

首选股票 目标价（元） 评级

## 行业表现



资料来源：Wind 资讯

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-9.4	-7.6	-27.3
绝对收益	-9.2	-7.7	-35.4

赵阳 分析师

SAC 执业证书编号：S1450522040001

zhaoyang1@essence.com.cn

夏瀛韬 分析师

SAC 执业证书编号：S1450521120006

xiayt@essence.com.cn

## 相关报告

持筹握算担大任，数字财税见真章	2024-07-18
量子科技：见微知著、革故鼎新	2024-07-15
Robotaxi 商业化闭环初步实现，关注自动驾驶产业链	2024-07-14
新一轮财税体制改革离不开数字财政的全面支撑	2024-07-07
科技自立自强，聚焦泛信创攻关和前沿领域探索	2024-07-01

## 目 内容目录

1. 本周行业观点.....	3
2. 市场行情回顾.....	5
2.1. 本周板块指数涨跌幅 .....	5
2.2. 本周计算机个股表现 .....	6
3. 重要行业新闻.....	7
3.1. 数字经济 .....	7
3.2. 新兴技术与硬科技 .....	7
3.3. 数字金融 .....	8
3.4. 低空经济 .....	8
3.5. 网络安全 .....	8
4. 重点公司动态.....	9
4.1. 基础硬件 .....	9
4.2. 工业软件 .....	9
4.3. 卫星互联网 .....	10
4.4. 医疗信息化 .....	10
4.5. 网络安全 .....	10
4.6. 智能网联车 .....	11
4.7. AI 大数据应用.....	11

## 目 图表目录

图 1. 24Q2 基金持仓变化.....	3
图 2. 本周各行业涨跌幅统计 .....	5
表 1: 本周板块指数涨跌幅统计 .....	5
表 2: 本周计算机个股涨跌幅统计 .....	6

## 1. 本周行业观点

### 基金持仓：行业持续低配，静待拐点来临

截至目前，公募基金 24Q2 季报基本披露完毕。我们选取 Wind 基金分类中的开放式和封闭式股票型、偏股混合型、灵活配置型基金的前十大重仓股进行统计分析。从绝对配置比例来看，24Q2 主动管理型公募基金对计算机行业的持仓比例为 2.69%，环比 24Q1 继续下降 0.58pct，同比 23Q2 下降 4.52pct。超配比例来看，24Q2 计算机行业市值占 A 股总市值的 3.73%，行业整体低配 1.04pct。

回顾 2010 年至今计算机行业的持仓情况，从绝对配置比例来看，24Q2 计算机的配置比例已经降至历史底部附近，低于近三年的前期低点 3.1%，仅比 2017 年以来的最低点 1.6%（发生在 17Q4）略高，总体已经处于绝对底部。从相对配置比例来看，当前计算机行业低配 1.04pct，2010 年至今最低的低配比例为 1.00pct。因此，无论是从绝对配置比例，还是从相对配置比例来看，计算机行业持仓已经进入到历史的底部区间，拐点即将临近。我们认为当前时点需要多点耐心和信心，行业整体配置比例可能逐步见底回升。

图1. 24Q2 基金持仓变化

24Q2持有基金数前20个股				24Q2持仓市值前20个股				24Q2基金持股占比前20个股			
股票名称	持有基金数(个)	股票名称	持有基金数(个)	股票名称	基金持仓市值(亿元)	股票名称	基金持仓市值(亿元)	股票名称	基金持股占总股本%	股票名称	基金持股占总股本%
寒武纪	150	深信服	25	寒武纪	65.27	中科星图	9.99	深信服	10.72%	永信至诚	4.50%
海康威视	145	威胜信息	25	海康威视	63.26	东方财富	8.55	寒武纪	7.89%	恒为科技	4.38%
金山办公	96	东方财富	23	德赛西威	23.06	浪潮信息	8.48	顶点软件	7.41%	华大九天	4.04%
宝信软件	56	网宿科技	22	深信服	22.75	中控技术	7.78	网宿科技	5.83%	嘉和美康	3.91%
德赛西威	49	神州泰岳	22	金山办公	21.48	柏楚电子	7.56	中科星图	5.74%	道通科技	3.63%
浪潮信息	47	中科星图	19	科大讯飞	19.72	广联达	7.55	新点软件	5.28%	卫宁健康	3.45%
科大讯飞	44	中控技术	19	华大九天	16.89	用友网络	7.14	德赛西威	4.77%	新北洋	2.64%
中科曙光	38	广联达	19	中科曙光	13.67	顶点软件	4.88	中望软件	4.74%	中控技术	2.61%
柏楚电子	34	中望软件	18	宝信软件	13.11	卫宁健康	4.39	广联达	4.74%	鼎阳科技	2.39%
顶点软件	29	道通科技	16	网宿科技	11.24	中望软件	4.18	星环科技-U	4.53%	福昕软件	2.37%

资料来源：Wind，国投证券研究中心（注：标橙色代表 Q2 新进标的）

### 三中全会《决定》解读：新质生产力和自主可控构成投资主线

三中全会发布了《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》（简称《决定》），我们认为主要可以从高质量发展和高水平安全两个维度来解读对科技产业的影响。

**新质生产力成为经济高质量发展的新推动力。**《决定》提出“健全因地制宜发展新质生产力体制机制”、“建立未来产业投入增长机制，完善推动……人工智能……量子科技等战略产业发展政策”。从计算机的投资角度来看，人工智能（含智能驾驶）、低空经济、卫星互联网、量子科技等具备颠覆性技术创新的领域将是新质生产力的主要投资方向，这些领域相关的公司有望持续获得政策支持。

建议关注：1) **AI 算力**：寒武纪、海光信息、浪潮信息、中科曙光、紫光股份、神州数码等；2) **AI 应用和智能驾驶**：金山办公、科大讯飞、商汤科技、美图公司、虹软科技、德赛西威等；3) **量子科技**：国盾量子、普源精电、神州信息、信安世纪、格尔软件、吉大正元等；4) **低空经济和卫星互联网**：莱斯信息、中科星图、坤恒顺维、创意信息、亚信安全等；

**自主可控成为产业链高水平安全的重要基石。**《决定》提出“抓紧打造自主可控的产业链供应链，健全强化……仪器仪表、基础软件、工业软件……等重点产业链发展体制机制”、“建设国家战略腹地和关键产业备份”、“发挥我国超大规模市场引领作用，加强创新资源统筹和力量组织，推动科技创新和产业创新融合发展”。我们认为自主可控成为应对复杂国际环境的重要安全基石，其中：国产芯片/操作系统/数据库/研发设计工业软件/电子测量科学仪器/ERP 等管理软件/网络安全等均有有望受益于自主可控的政策推动。

建议关注：1) **信创（芯片/操作系统/数据库/应用软件等）**：海光信息、龙芯中科、达梦数据、海量数据、星环科技、中国软件、太极股份、金山办公、致远互联、用友网络、普联软件等；2) **研发设计工业软件（CAD/CAE/EDA）**：中望软件、浩辰软件、索辰科技、霍莱沃、华大九天、概伦电子、广立微等；3) **科学仪器**：普源精电、鼎阳科技、坤恒顺维、优利德、东方中科等；4) **工业软件**：中控技术、宝信软件、赛意信息、汉得信息、鼎捷软件等；5) **网络安全**：启明星辰、奇安信、天融信、绿盟科技、深信服、安恒信息、迪普科技、亚信安全、盛邦安全、永信至诚、安博通等。

## 2. 市场行情回顾

### 2.1. 本周板块指数涨跌幅

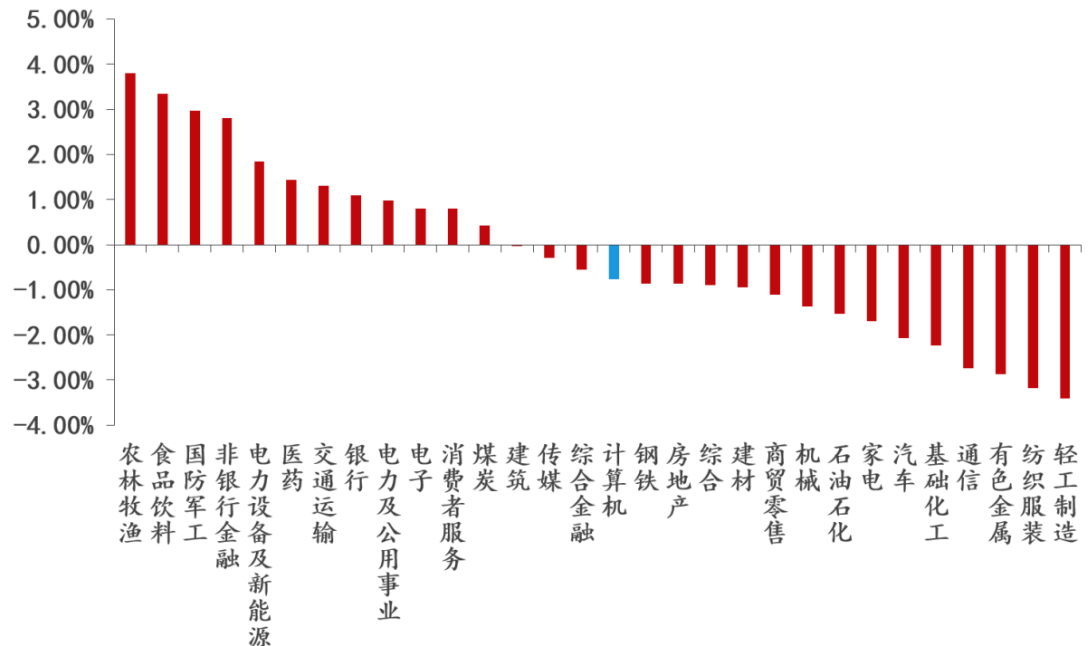
本周深证成指上涨 0.56%，创业板指上涨 2.49%，计算机行业下跌 0.76%，跑输深证成指 1.32%，跑输创业板指 3.25%。横向来看，本周计算机行业指数在中信 30 个行业指数中排名第 16，在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中排名第 3。

表1：本周板块指数涨跌幅统计

指数名称	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
计算机（中信）	-0.76%	-24.47%	——	——
上证综指	0.37%	0.25%	-1.13%	-24.73%
深证成指	0.56%	-6.52%	-1.32%	-17.96%
创业板指	2.49%	-8.77%	-3.25%	-15.71%
沪深 300	1.92%	3.14%	-2.68%	-27.62%
云计算指数	-1.15%	-27.10%	0.39%	2.62%
网络安全指数	-1.37%	-31.16%	0.61%	6.68%
车联网指数	-1.37%	-16.52%	0.61%	-7.96%

资料来源：Wind，国投证券研究中心

图2. 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：Wind，国投证券研究中心

## 2.2. 本周计算机个股表现

从涨跌幅情况来看，本周计算机板块整体表现一般。展望 2024 年，我们仍建议关注景气度向上的人工智能、低空经济、智能网联车和信创等产业的投资机会。

表2：本周计算机个股涨跌幅统计

周涨幅前十		周跌幅前十		周换手率前十	
股票名称	周涨跌幅 (%)	股票名称	周涨跌幅 (%)	股票名称	周换手率 (%)
广联达	14.24%	左江科技	-43.01%	天迈科技	194.10%
中望软件	14.13%	威创股份	-22.98%	信息发展	117.80%
同有科技	13.38%	信息发展	-16.02%	雄帝科技	113.96%
顶点软件	12.79%	淳中科技	-15.27%	金溢科技	99.11%
紫光股份	12.33%	太极股份	-14.21%	瑞纳智能	83.58%
东土科技	10.75%	天玑科技	-13.99%	科创信息	75.29%
东方中科	10.60%	浩云科技	-12.50%	智微智能	69.16%
云天励飞	9.76%	飞利信	-12.38%	中海达	67.40%
乐鑫科技	8.38%	高新兴	-11.90%	万集科技	57.94%
中国软件	8.12%	科远智慧	-11.54%	光庭信息	57.61%

资料来源：Wind，国投证券研究中心



### 3. 重要行业新闻

#### 3.1. 数字经济

近日，商务部、中国人民银行、金融监管总局、国家外汇局联合印发《关于加强商务和金融协同更大力度支持跨境贸易和投资高质量发展的意见》（以下简称《意见》）。其中提出，大力发展服务贸易和数字贸易。指导地方商务主管部门加快推动服务贸易、数字贸易创新发展，加快旅行、运输等重点领域外向型发展和服务外包转型升级，支持进口研发设计、节能环保等优质服务。适应贸易数字化发展需要，积极开展知识产权、商标权、科技成果等无形资产质押融资服务，探索将更多数据要素纳入承保评审服务。（来源：商务部）

近日，国家发展改革委秘书长伍浩在人民日报发文指出，加强国际科技合作，深入实施“一带一路”科技创新行动计划，共同营造创新生态。加强投资经贸合作，稳步扩大制度型开放，深入推进跨境服务贸易和投资高水平开放。更大力度引进外资，在增值电信业务、基因诊断与治疗技术开发和应用等领域开展准入试点。全面取消制造业领域外资准入限制措施，继续支持一批重大外资项目建设，强化项目要素保障。扩大数字产品等市场准入，大力推动数据开发开放和流通使用。（来源：人民日报）

近日，联合国贸易与发展会议发布了《2024 年数字经济报告》，揭示了全球数字行业对环境的重大影响，以及发展中国家所承受的不成比例的负担。这份详尽的报告强调，虽然数字化推动了全球经济增长，并为发展中国家提供了独特的机遇，但其对环境的影响也日益严重。报告强调，迫切需要解决快速数字化转型带来的环境成本问题。主要问题包括：用于数字技术和低碳技术的有限原材料枯竭、水和能源消耗不断攀升以及与数字化相关的废弃物问题日益严重。（来源：联合国贸易和发展会议）

7 月 19 日上午 10 时，中共中央举行新闻发布会，介绍和解读党的二十届三中全会精神。中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议审议通过《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》。为加快推动建设高标准市场体系，《决定》明确要构建全国统一大市场，包括构建全国一体化技术和数据市场等，推进要素市场化改革，健全劳动、资本、土地、知识、技术、管理、数据等要素市场制度和规则。（来源：数据要素社）

#### 3.2. 新兴技术与硬科技

2024 年 7 月 9 日，历时三年，华为位于上海青浦的研发中心项目终于全部建成，并且正式命名为“华为练秋湖研发中心”。这将成为华为在全球最大、最先进的研发基地。华为练秋湖研发中心总投资超 100 亿元，占地 2400 亩，总建筑面积 206 万平方米，于 2021 年 9 月开建，中间除因疫情影响，总体进度超预期。该研发中心是上海市重点工程、上海科创中心建设的标志性项目、近几年在建的超级大规模项目，也是长三角一体化示范区西岑科创中心的亮点项目。（来源：芯智讯）

7 月 16 日消息，据《经济日报》报道，受益于智能手机及 PC 市场的需求回暖以及传统旺季的即将来临，叠加银价今年以来大涨超 30%，日本被动元器件大厂村田、TDK 等正酝酿调涨产品报价，涨价的产品初步将锁定积层式电感、磁珠等产品，涨幅或达 20%，为近年被动元件业罕见大涨价。报道称，被动元件产业历经一年以上的库存调整期，近期随着库存陆续回到健康水位、客户回补库存，以及迎接传统旺季，推动了相关被动元件的需求。此外，银价的大幅上涨也是推动积层式电感、磁珠等涨价的关键原因。（来源：芯智讯）

7 月 17 日消息，受美国即将出台的限制美资在华投资的法案影响，相关美国厂商可能需要剥离他们在中国相关技术领域的投资。今年 6 月底，美国财政部发布了关于实施对外投资行政命令的拟议规则（NPRM），限制美国人在中国半导体和微电子、量子信息技术、人工智能系统等领域的投资。该拟议规则目前正在征求意见，预计最终法规将在 2024 年底前出台。届时，或将禁止任何美国投资资金流向正在开发半导体、量子计算机或人工智能系统的中国公司。（来源：芯智讯）

**2024Q2 印度智能手机市场：四家中国品牌占据前五，小米重回第一。**7月18日，市场研究机构 Canalys 发布的关于印度智能手机市场的最新报告称，2024 年第二季度，在印度大选、季节性需求低迷以及部分地区极端天气等各种因素的影响下，印度智能手机市场出货量同比微增 1%，达到了 3640 万台。从具体的品牌厂商表现来看，在 2024 年二季度印度智能手机市场上，小米以 670 万台出货量及 18% 的市场份额排名第一，这也是小米时隔 6 个季度之后，首次重新夺回印度智能手机市场出货量第一的宝座。（来源：芯智讯）

### 3.3. 数字金融

近日，中国银行业协会发布《中国贸易金融行业发展的报告（2023—2024）》。《报告》指出，2023 年我国银行业贸易金融业务保持了稳健发展的良好态势。这是中国银行业协会连续第八年发布该报告。（来源：金融时报）

### 3.4. 低空经济

据山东省工信厅 7 月 15 日消息，《山东省通用航空装备创新应用实施方案（2024—2030 年）》在上周五 7 月 12 日正式印发，自 7 月 12 日起施行。方案加快布局 eVTOL、飞行汽车等前沿领域，推进万丰飞机钻石 DA50、滨奥钻石 DA40 等项目建设，支持开发多种无人机产品，实现无人物流、城市空中交通等规模化应用。文件还强调建设民用无人驾驶航空试验区，并与中国商飞等企业合作，推进商飞东营基地建设。该方案展示了山东省发展低空经济的强大决心。（来源：山东省工信厅网站）

### 3.5. 网络安全

近日，美国电信巨头 AT&T 披露，其客户数据在第三方 AI 数据云平台 Snowflake 发生大规模泄露，超过 1 亿条用户数据被黑客获取，包括通话和短信记录。参议员理查德·布卢门撒尔和乔什·霍利对此表示担忧，质询 AT&T 为何长期保留和上传这些敏感数据。虽然 AT&T 称数据并未公开泄露，并已支付黑客删除记录，但参议员们不相信这一说法，认为数据可能被犯罪分子和外国情报机构利用。参议员们要求 AT&T 在 7 月 29 日前解释黑客入侵的细节和数据泄露对客户隐私的影响。（来源：GoUpSec）



## 4. 重点公司动态

### 4.1. 基础软硬件

**【海光信息】业绩预告：**经财务部门初步测算，海光信息技术股份有限公司（以下简称“海光信息”或“公司”）预计 2024 年半年度实现营业收入与上年同期相比，将增加 96,830.59 万元到 130,830.59 万元，同比增长 37.08%到 50.09%。预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比，将增加 11,054.82 万元到 20,854.82 万元，同比增长 16.32%到 30.78%。预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比，将增加 10,700.23 万元到 20,200.23 万元，同比增长 17.29%到 32.63%。（来源：同花顺）

**【神州数码】业绩预告：**本报告期营业收入 6,116 亿元-6,394 亿元，比上年同期增长 10.00%-15.00%，归属于上市公司股东的净利润盈利 49.84 亿元-52.01 亿元，比上年同期增长 15.00%-20.00%，扣除非经常性损益后的净利润盈利 44.97 亿元-47.11 亿元，比上年同期增长 5.00%-10.00%，基本每股收益盈利 0.77 元/股-0.80 元/股。（来源：同花顺）

**【神州数码】回购股份：**2024 年 7 月 16 日，公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购公司股份，回购股份数量为 1,280,500 股，占公司总股本的 0.19%，购买股份的最高成交价为 23.85 元/股，最低成交价为 22.72 元/股，支付的总金额为 30,002,099.23 元（不含交易费用）。公司首次回购股份的实施符合相关法律法规的要求，符合既定方案。（来源：同花顺）

**【浪潮信息】融资发行：**公司 2024 年度第五期超短期融资券于 2024 年 7 月 17 日在全国银行间债券市场公开发售，发行金额为 10 亿元人民币，每张面值为 100 元人民币，发行利率为 1.80%，由中国光大银行股份有限公司担任主承销商及簿记管理人。本次发行所募集的资金于 2024 年 7 月 18 日全部到账。（来源：同花顺）

**【龙芯中科】股份回购：**截至 2024 年 7 月 18 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 530,862 股，占公司总股本 40,100 万股的比例为 0.13%，回购成交的最高价为 95.91 元/股，最低价为 73.69 元/股，支付的资金总额为人民币 45,060,022.20 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。公司本次回购的股份将在未来适宜时机用于员工持股及/或股权激励计划，并在本公告披露后 3 年内转让；若公司未能在本公告披露后 3 年内转让完毕，则将依法履行减少注册资本的程序，未转让股份将被注销。（来源：同花顺）

### 4.2. 工业软件

**【容知日新】业绩预告：**经财务部门初步测算，预计 2024 年半年度实现营业收入 21,650.00 万元至 22,650.00 万元，与上年同期相比，将增加 1,045.91 万元至 2,045.91 万元，同比增加 5.08%至 9.93%。预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比，将实现扭亏为盈，实现归属于母公司所有者净利润 50.00 万元至 70.00 万元。预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比，将实现扭亏为盈，实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 32.00 万元至 45.00 万元。（来源：同花顺）

**【中望软件】股份回购：**公司以集中竞价交易方式回购股份，以公司目前总股本 121,303,799 股为基数，按照本次回购金额上限人民币 5,000 万元（含），回购价格上限 85 元/股进行测算，本次回购数量约为 588,235 股，回购股份比例占公司总股本的 0.48%。按照本次回购金额下限人民币 3,000 万元，回购价格上限 85 元/股进行测算，本次回购数量约为 352,942 股，回购股份比例占公司总股本的 0.29%。（来源：同花顺）

**【普联软件】业绩预告：**归属于上市公司股东的净利润盈利 1.2 万元-1.4 万元，比上年同期上升 138%-144%。扣除非经常性损益后的净利润盈利 700 万元-900 万元，比上年同期上升 119%-124%。基本每股收益盈利 0.06 元/股-0.07 元/股。（来源：同花顺）

**【容知日新】股份解禁：**2023 年 5 月 9 日，公司召开 2022 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2022 年年度利润分配及资本公积转增股本方案的议案》，因该方案披露之日至实施权益分派股权登记日期间，公司进行了上述限制性股票首次授予部分第一个归属期股份的归属，导致总股本发生变化，公司根据相关法律法规对 2022 年度利润分配及资本公积转增股本方案的每股现金分红金额、转增股本总额进行相应调整，调整后方案如下：以实施权益分派股权登记日登记的公司总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 5.3719 元（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4.8 股。公司 2022 年年度权益分派实施完毕后，公司总股本由 55,152,735 股变更为 81,626,048 股。（来源：同花顺）

**【赛意信息】股权质押：**公司总股本为 410,124,969 股，截至本公告披露日公司回购专用证券账户中的股份数为 3,800,089 股，扣除回购股份数后公司总股本为 406,324,880 股。本次质押基本信息：股东张成康，质押股数 500,000 股，本次质押占其所持股份比例 1.09%，占公司总股份剔除回购股份数后比例 0.12%，质押起止日期 2024 年 7 月 16 日至 2025 年 1 月 31 日，用于补充质押。（来源：同花顺）

#### 4.3. 卫星互联网

**【中科星图】业绩预告：**经财务部门初步测算，预计 2024 年半年度实现营业收入为 105,000.00 万元到 115,000.00 万元，与上年同期相比，将增加 32,787.38 万元到 42,787.38 万元，同比增长 45.40%到 59.25%；预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 5,500 万元到 6,700 万元，与上年同期相比，将增加 1,968.19 万元到 3,168.19 万元，同比增长 55.73%到 89.70%；预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 200.00 万元到 700.00 万元，与上年同期相比，将减少 404.34 万元到 904.34 万元，同比减少 36.61%到 81.89%。（来源：同花顺）

#### 4.4. 医疗信息化

**【久远银海】业绩预告：**营业收入 36,304.35 万元-41,490.69 万元，比上年同期下降 30%-20%；归属于上市公司股东的净利润盈利 851.36 万元-1,277.03 万元，比上年同期下降 90%-85%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润盈利 456.83 万元-685.24 万元，比上年同期下降 94%-91%；经营活动产生的现金流量净额净额-11,340.28 万元至-10,206.25 万元，上年同期净额-11,340.28 万元，比上年同期增长 0%-10%；基本每股收益盈利 0.06 元/股-0.02 元/股。（来源：同花顺）

#### 4.5. 网络安全

**【格尔软件】限制性股票激励计划：**本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 500.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 23.33 亿股的 2.14%。本次授予为一次性授予，无预留权益。本激励计划激励对象共计 60 人，授予价格为 5.40 元/股，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解除限售或回购注销完毕之日止，最长不超过 48 个月。（来源：同花顺）

**【山石网科】股权激励：**公司向激励对象定向发行的公司人民币 A 股普通股股票和/或从二级市场回购的公司人民币 A 股普通股股票。公司 2024 年限制性股票激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 1,000.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 18,023.0255 万股的 5.55%。本次授予为一次性授予，无预留权益。（来源：同花顺）

#### 4.6. 智能网联车

**【捷顺科技】股份回购：**公司决定使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份（A股），回购股份用于实施员工持股及/或股权激励计划。本次回购股份资金不低于人民币 2,500 万元且不超过人民币 5,000 万元（均含本数），回购股份价格不超过人民币 11.00 元/股（含本数）。按照回购股份价格上限人民币 11.00 元/股，回购金额下限人民币 2,500 万元测算，预计回购股份数量约为 2,272,727 股，占公司总股本的 0.35%；按照回购股份价格上限人民币 11.00 元/股，回购金额上限人民币 5,000 万元测算，预计回购股份数量约为 4,545,454 股，占公司总股本的 0.70%。（来源：同花顺）

**【通行宝】业绩快报：**经初步核算，2024 年上半年，公司实现营业收入 32,828.58 万元，同比增长 18.18%。其中：智慧交通电子收费业务实现收入 18,313.53 万元，同比增长 5.31%；智慧交通运营管理系统业务实现收入 12,614.67 万元，同比增长 38.86%，主要为 AI 视频分析云控平台及收费机器人业务收入增长；智慧交通衍生业务实现收入 1,900.38 万元，同比增长 45.56%，主要为供应链协同服务及场景服务业务增长。实现归属于上市公司股东的净利润 10,627.39 万元，同比增长 8.01%。受市场资金利率下行影响，资金收益较上年同期减少 1,160.58 万元，是净利润增长幅度低于营收增长幅度的主要原因。（来源：同花顺）

#### 4.7. AI 大数据应用

**【佳都科技】募投定增：**公司拟将 2022 年度非公开发行募投项目“数字孪生核心技术及开放平台研发项目”、“新一代轨道交通数字化系统研发及产业化项目”及“面向车路协同的新一代交通数字化系统研发及产业化项目”均新增实施主体广州佳适软件科技有限责任公司。经中国证券监督管理委员会《关于核准佳都科技集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2022]2257号）的核准，公司以非公开发行方式发行人民币普通股（A股）股票 396,334,048 股，每股面值 1.00 元，每股发行价格为人民币 4.61 元，募集资金总额为人民币 1,827,099,961.28 元，扣除发行费用人民币 12,983,674.43 元（不含增值税）后，实际募集资金净额为人民币 1,814,116,286.85 元。（来源：同花顺）

## 目 行业评级体系

收益评级:

领先大市 —— 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%及以上;

同步大市 —— 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 —— 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%及以上;

风险评级:

A —— 正常风险, 未来 6 个月的投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B —— 较高风险, 未来 6 个月的投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

## 目 分析师声明

本报告署名分析师声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

## 目 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

国投证券股份有限公司(以下简称“本公司”)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。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。



**目 免责声明**

本报告仅供国投证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国投证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

国投证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

**国投证券研究中心**

深圳市

地址： 深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦 33 楼

邮编： 518046

上海市

地址： 上海市虹口区杨树浦路 168 号国投大厦 28 层

邮编： 200082

北京市

地址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编： 100034