

计算机

周观点：持续看好自主安全板块

2024年08月04日

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

刘逍遥（分析师）

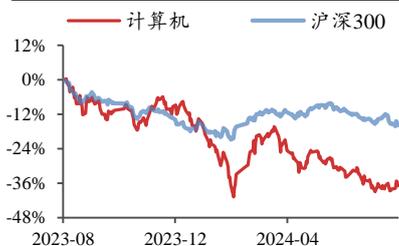
chenbaojian@kysec.cn

liuxiaoyao@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790520090001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《周观点：布局高景气的 AI 算力——行业周报》-2024.7.28

《周观点：逐渐布局信创板块——行业周报》-2024.7.21

《萝卜快跑订单高增，无人驾驶发展提速——行业点评报告》-2024.7.14

● **市场回顾**：本周（2024.7.29-2024.8.2），沪深 300 指数下跌 0.73%，计算机指数上涨 1.80%。

● **周观点：持续看好自主安全板块**

（1）美国对华出口管制持续升级，核心科技自主可控势在必行

根据中国经济网消息，7月31日报道，拜登政府计划8月份公布一项新规定，将扩大美国阻止部分国家和地区向中国芯片制造商出口半导体制造设备的权力。而在2022年10月、2023年10月，美国商务部工业和安全局（BIS）连续两次发布对中国的先进半导体和计算设备的出口管制。美国对华出口管制持续升级，实现核心科技自主可控势在必行。

（2）政治局会议召开，重点强调科技自强，防止“内卷式”恶性竞争

7月30日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作，提出要大力推进高水平科技自立自强，加强关键核心技术攻关，推动传统产业转型升级。要有力有效支持发展瞪羚企业、独角兽企业。要强化行业自律，防止“内卷式”恶性竞争。强化市场优胜劣汰机制，畅通落后低效产能退出渠道。本次会议再次强调了关键核心技术攻关的重要性，新提了防止“内卷式”恶性竞争，同时要发展瞪羚企业、独角兽企业，充分说明了国家对关键核心技术安全可控的重视。

（3）央企率先引领3万亿大规模设备更新，工业软件有望受益

7月26日，国务院国资委财务监管与运行评价局负责人刘绍妮在国新办新闻发布会上表示未来五年中央企业预计安排大规模设备更新改造总投资超3万亿元。在本轮大规模设备更新中，中央企业要率先行动，推动大规模设备更新重点任务落实落地。其中，特别提到要加快推动数字化转型，加快实施一批“智改数转网联”项目，推进人工智能等新技术与制造全过程、全要素深度融合，加快智能装备更新替代和新型网络基础设施规模化部署。我们认为，在国家政策推动下，工业软件有望受益于“智改数转网联”项目的落地。

● **投资建议**

信创方向，重点推荐金山办公、达梦数据、普联软件、致远互联、顶点软件、普元信息，受益标的中国软件、麒麟信安、纳思达、泛微网络、东方通、宝兰德、海量数据等；国产算力重点推荐海光信息、中科曙光、神州数码、卓易信息，受益标的包括寒武纪、景嘉微、中国长城、龙芯中科、紫光股份、高新发展、烽火通信、广电运通、拓维信息等。

工业软件方向，重点推荐中控技术、大豪科技、中望软件、华大九天、赛意信息、鼎捷软件、爱科科技等，受益标的包括索辰科技、概伦电子、霍莱沃、广立微、浩辰软件、云鼎科技、科远智慧、汉得信息、能科科技、柏楚电子、维宏股份、容知日新等。

● **风险提示**：宏观经济环境下行风险；政策落地不及预期等。

目 录

1、周观点：持续看好自主安全板块	3
2、公司动态：道通科技等发布 2024 年中报，超图软件与四川九州签署战略合作协议	4
2.1、中报业绩：道通科技等发布 2024 年中报	4
2.2、项目合作与中标：超图软件与四川九州签署战略合作协议	4
2.3、其他公告：莱斯信息持股 5% 以上股东中国建银拟以询价转让的方式转让公司 1% 股份	4
3、行业动态：微信淘宝小红书等 67 个 App 启动“网络身份证”试点，NVIDIA 紧急推迟 Blackwell AI 芯片发货	5
3.1、国内要闻：微信淘宝小红书等 67 个 App 启动“网络身份证”试点	5
3.2、国外要闻：NVIDIA 紧急推迟 Blackwell AI 芯片发货	6
4、风险提示	7

图 表 目 录

表 1：道通科技发布 2024 年中报	4
---------------------------	---

1、周观点：持续看好自主安全板块

- **一周市场回顾：**本周（2024.7.29-2024.8.2），沪深 300 指数下跌 0.73%，计算机指数上涨 1.80%。
- **周观点：持续看好自主安全板块**

（1）美国对华出口管制持续升级，核心科技自主可控势在必行

根据中国经济网消息，7月31日报道，拜登政府计划8月份公布一项新规定，将扩大美国阻止部分国家和地区向中国芯片制造商出口半导体制造设备的权力。而在2022年10月、2023年10月，美国商务部工业和安全局（BIS）连续两次发布对中国的先进半导体和计算设备的出口管制。美国对华出口管制持续升级，实现核心科技自主可控势在必行。

（2）政治局会议召开，重点强调科技自强，防止“内卷式”恶性竞争

7月30日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作，提出要大力推进高水平科技自立自强，加强关键核心技术攻关，推动传统产业转型升级。要有力有效支持发展瞪羚企业、独角兽企业。要强化行业自律，防止“内卷式”恶性竞争。强化市场优胜劣汰机制，畅通落后低效产能退出渠道。本次会议再次强调了关键核心技术攻关的重要性，新提了防止“内卷式”恶性竞争，同时要发展瞪羚企业、独角兽企业，充分说明了国家对关键核心技术安全可控的重视。

（3）央企率先引领3万亿大规模设备更新，工业软件有望受益

7月26日，国务院国资委财务监管与运行评价局负责人刘绍焜在国新办新闻发布会上表示未来五年中央企业预计安排大规模设备更新改造总投资超3万亿元。在本轮大规模设备更新中，中央企业要率先行动，推动大规模设备更新重点任务落实落地。其中，特别提到要加快推动数字化转型，加快实施一批“智改数转网联”项目，推进人工智能等新技术与制造全过程、全要素深度融合，加快智能装备更新替代和新型网络基础设施规模化部署。我们认为，在国家政策推动下，工业软件有望受益于“智改数转网联”项目的落地。

投资建议

信创方向，重点推荐金山办公、达梦数据、普联软件、致远互联、顶点软件、普元信息，受益标的中国软件、麒麟信安、纳思达、泛微网络、东方通、宝兰德、海量数据等；国产算力重点推荐海光信息、中科曙光、神州数码、卓易信息，受益标的包括寒武纪、景嘉微、中国长城、龙芯中科、紫光股份、高新发展、烽火通信、广电运通、拓维信息等。

工业软件方向，重点推荐中控技术、大豪科技、中望软件、华大九天、赛意信息、鼎捷软件、爱科科技等，受益标的包括索辰科技、概伦电子、霍莱沃、广立微、浩辰软件、云鼎科技、科远智慧、汉得信息、能科科技、柏楚电子、维宏股份、容知日新等。

2、公司动态：道通科技等发布 2024 年中报，超图软件与四川九州签署战略合作协议

2.1、中报业绩：道通科技等发布 2024 年中报

表1：道通科技发布 2024 年中报

公司名称	业绩公告
道通科技	营业收入为 18.42 亿元，同比增加 27.22%；归属于上市公司股东的净利润为 3.87 亿元，同比增加 104.51%
辉煌科技	营业收入为 18.42 亿元，同比增加 27.22%；归属于上市公司股东的净利润为 3.87 亿元，同比增加 104.51%
中科金财	营业收入为 3.33 亿元，同比下降 48.53%；归属于上市公司股东的净利润为 1.13 亿元，同比增长 85.40%
同有科技	营业收入为 2.52 亿元，同比增长 24.52%；归属于上市公司股东的净利润为 4515.24 万元，同比增长 201.33%
威胜信息	营业收入为 12.23 亿元，同比增加 20.76%；归属于上市公司股东的净利润为 2.72 亿元，同比增加 26.52%

数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、项目合作与中标：超图软件与四川九州签署战略合作协议

【超图软件】与四川九州投资控股集团有限公司签署了《战略合作协议》。双方旨在通过战略合作，充分发挥各自优势资源与专业能力，抢抓低空经济、数字经济重大发展机遇，共同在低空产品系统开发、低空基础设施建设、数字城市建设、“北斗+”重点行业应用、数据要素等领域开展紧密合作。

2.3、其他公告：莱斯信息持股 5% 以上股东中国建银拟以询价转让的方式转让公司 1% 股份

【莱斯信息】持股 5% 以上股东中国建银拟以询价转让的方式转让公司股份，拟转让股份的总数为 163.47 万股，占莱斯信息股本的比例为 1.00%。

【奇安信】中国电子全资子公司中电金投于 2024 年 7 月 31 日与公司持股 5% 以上股东天津奇安壹号签署了《股份转让协议》，中电金投拟通过协议转让方式受让奇安壹号持有的奇安信 3425.86 万股无限售流通股，受让价格为 22.73 元/股，受让股份占公司总股本的比例为 5.00%。

【海天瑞声】公司于 2024 年 7 月 30 日收到董事、高级管理人员李科、吕思遥、黄宇凯、高级管理人员郝玉峰出具的《关于北京海天瑞声科技股份有限公司股份减持计划的告知函》，因自身资金需求，李科拟通过集中竞价交易方式减持 13,815 股，占公司股份总数的 0.0229%；吕思遥拟通过集中竞价交易方式减持 10,837 股，占公司股份总数的 0.018%；黄宇凯拟通过集中竞价交易方式减持 12,112 股，占公司股份总数的 0.02%；郝玉峰拟通过集中竞价交易方式减持 642 股，占公司股份总数的 0.0011%，减持期间为自本减持计划公告之日起 15 个交易日后的 3 个月内。

本次上市流通的限售股为公司首次公开发行部分限售股及限售期间实施资本公积转增股本增加的股份，涉及限售股股东 2 名，限售股股东为贺琳、北京中瑞安投资中心（有限合伙），限售期限为自公司股票在上交所上市之日起 36 个月，合计限售股数量为 1907.34 万股，占公司股本总数的 31.62%，上述限售股将于 2024 年 8 月 13 日上市流通。

【光庭信息】董事会同意公司将持有武汉中海庭数据技术有限公司的 1,400 万元注册资本（对应中海庭 21.46%股权），以人民币 458.23 万元的价格，转让给先进制造产业投资基金（湖北）合伙企业（有限合伙）。

【天融信】公司于 2024 年 8 月 1 日收到公司持股 5% 以上股东郑钟南先生的书面通知，基于对公司未来发展前景的信心和对公司股票长期投资价值的认可，郑钟南先生通过深圳证券交易所证券交易系统以集中竞价交易方式增持了公司股份，增持股份数量为 62.69 万股，占公司总股份的 0.0532%。

【国华网安】持有公司股份 772.97 万股（占本公司总股本的 5.84%）的股东北京中关村并购母基金投资管理中心（有限合伙）—北京中关村并购母基金投资中心（有限合伙）计划在本减持计划披露之日起十五个交易日后的 3 个月内以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 111.07 万股（即不超过公司总股本的 0.84%）。

【天迈科技】持有本公司股份 3,85 万股（约占本公司总股本比例 5.66%）的上海烜鼎资产管理有限公司—烜鼎伯音私募证券投资基金计划在本次减持计划披露之日起十五个交易日后的三个月以内，以集中竞价方式减持本公司股份不超过 68.04 万股（约占本公司总股本的 1%）。

【吉大正元】持有公司股份 1000 万股（占公司剔除回购专用账户后总股本的 5.24%）的大股东吉林省英才投资有限公司计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内以大宗交易方式或者集中竞价方式减持公司股份，减持数量合计不超过 300 万股，占公司剔除回购专用账户后总股本的 1.57%。

3、行业动态：微信淘宝小红书等 67 个 App 启动“网络身份证”试点，NVIDIA 紧急推迟 Blackwell AI 芯片发货

3.1、国内要闻：微信淘宝小红书等 67 个 App 启动“网络身份证”试点

- 微信淘宝小红书等 67 个 App 启动“网络身份证”试点

【IT之家】8 月 1 日消息，申领和使用“网号”“网证”的应用“国家网络身份认证 App（试点版）”已在多个应用商店上线。目前，国家网络身份认证公共服务正处于试点阶段，已上线试点 App 和场景共 67 个，包括部分政务 App 和互联网 App，如国家政务服务平台、中国铁路 12306、淘宝、微信、小红书、QQ 等。

- 中共中央政治局就推进现代边海空防建设进行第十六次集体学习

【央广网】7 月 30 日下午，中共中央政治局就推进现代边海空防建设进行第十六次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时发表重要讲话强调，推进现代边海空防建设，是国防和军队现代化的内在要求，是以高水平安全保障高质量发展的应有之义，对以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业具有重要意义。要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，立足国家安全战略和军事战略全局，统筹国内国际两个大局，把握边海空防新情况新特点新要求，强化使命担当，创新思路举措，狠抓工作落实，努力建设强大稳固的现代边海空防。

- 深圳市低空经济高质量发展大会举行

【深圳发布公众号】8 月 2 日，以“低空新质 圳在腾飞”为主题的深圳市低空

经济高质量发展大会成功举办。会上，深圳市发展和改革委员会发布《深圳市低空起降设施高质量建设方案(2024-2025)》。深圳将构建层次分明、结构合理的低空起降服务体系，打造由直升机/eVTOL 载客运输、物流运输、社区配送、公共治理服务等组成的低空起降网络，为“异构、高密度、高频次、高复杂性”低空飞行活动和“低空+”新兴业态培育提供支撑。到 2025 年底，建成 1000 个以上低空飞行器起降平台，实现低空飞行服务保障达到国际先进水平。

3.2、国外要闻：NVIDIA 紧急推迟 Blackwell AI 芯片发货

● NVIDIA 紧急推迟 Blackwell AI 芯片发货

【TechWeb】8 月 4 日消息，NVIDIA 的下一代 Blackwell 系列 AI 芯片因设计缺陷问题，被迫推迟发布，这一决定可能对包括 Meta、谷歌和微软在内的大客户造成影响。据悉，Blackwell 芯片的大规模生产原计划在 2024 年第三季度开始，并于第四季度开始交付。然而据报道，在准备大规模生产时，台积电的工程师发现了设计问题，导致生产受阻。

● 谷歌超 25 亿美金收购 Character AI 并收编团队

【TechWeb】北京时间 8 月 3 日凌晨，Character.AI 宣布，谷歌已同意向 AI 数字人独角兽公司 Character.AI 支付模型授权费，并将让 Character.AI 联合创始人兼 CEO 诺姆·沙泽尔和总裁丹尼尔·德弗雷塔斯，以及 Character 从事模型训练和语音人工智能工作的员工加入谷歌，参与 Gemini AI 项目。

● OpenAI 承诺向美国政府部门提供下一代模型早期访问权限

【Techweb】8 月 2 日消息，OpenAI 公司日前承诺，将向美国政府部门提供下一代模型早期访问权限。OpenAI 首席执行官 Sam Altman（萨姆·奥特曼）表示，OpenAI 正在与美国人工智能安全研究所合作，这是一个旨在评估和解决人工智能平台风险的美国联邦政府机构，双方正在就提供下一个主要生成式 AI 模型的早期访问权限以进行安全测试磋商协议。

● 英特尔第二季度业绩不佳，将裁减约 15000 名员工

【Techweb】财报显示，英特尔在二季度营收 128.33 亿美元，不及 2023 年同期的 129.49 亿美元，同比下滑近 1%，但还是略高于一季度的 127.24 亿美元。营收同比下滑的英特尔，利润也不乐观，美国通用会计准则下 35.4% 的毛利润率，不及 2023 年二季度的 35.8%；非美国通用会计准则下的 38.7%，也不及 2023 年同期的 39.8%。利润大幅下滑的英特尔，也宣布将大规模削减支出，他们在财报中就披露，公司将精简运营、大幅削减支出和员工数量，2024 年非美国通用会计准则下的研发、营销、一般和行政支出将削减至约 200 亿美元，2025 年减至约 175 亿美元，预计 2026 年将继续削减。

● AMD 发布二季度财报：营收 58 亿美元同比增长近 10%，预计三季度会更高

【Techweb】财报显示，AMD 在二季度营收 58.35 亿美元，高于 2023 年同期的 53.59 亿美元，同比增长 9%，也高于上一季度的 54.73 亿美元，环比增长 7%。利润方面，财报显示在美国通用会计准则下，他们二季度的毛利润为 28.64 亿美元，同比增长 17%，环比增长 12%；2.69 亿美元的营业利润，则是同比大增 1445%，环比也大增 647%；2.65 亿美元的净利润，则是同比大增 881%，环比增长 115%。

4、风险提示

宏观经济环境下行风险；政策落地不及预期等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，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、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn