

计算机

2024年09月01日

自主安全迎来布局机遇

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

李海强（分析师）

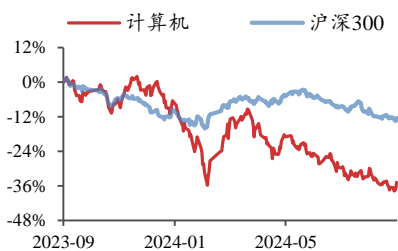
chenbaojian@kysec.cn

lihaiqiang@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790524070003

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《周观点：继续重视自主安全板块—行业周报》-2024.8.25

《周观点：科技巨头资本开支增长强劲，持续看好 AI 算力—行业周报》-2024.8.18

《周观点：低空经济迎来持续催化—行业周报》-2024.8.11

● **市场回顾**：本周（2024.8.26-2024.8.30），沪深 300 指数下跌 0.17%，计算机指数上涨 2.60%。

● 周观点：自主安全迎来布局机遇

高层持续加码科技自强，超长期特别国债加快落地提供资金支持

2024 年政府工作报告提出从 2024 年开始拟连续几年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，2024 年先发行 1 万亿元。根据新华网，多地召开专题会议，研究部署加快国家重大战略实施和重点领域安全能力建设，目前第一批超长期特别国债项目已在 5 月份完成申报。从支持领域来看，2024 年“两重”建设主要支持 8 大方向、17 个具体投向，包括突出“卡脖子”技术攻关等。7 月 30 日，中共中央政治局召开会议，进一步强调要大力推进高水平科技自立自强，加强关键核心技术攻关。高层政策加码和超长期特别国债落地，或将加速信创推进。

华为全连接大会召开在即，原生鸿蒙渐行渐近

第九届华为全连接大会（HUAWEI CONNECT 2024）将于 9 月 19-21 日召开，主题为“共赢行业智能化”，具体包括鲲鹏、昇腾算力底座、鸿蒙原生开发生态、AI 应用落地等内容。此前 6 月的华为开发者大会 2024 期间，华为宣布鸿蒙生态设备数量超过 9 亿，鸿蒙原生应用已进入全面冲刺阶段，TOP 5000 应用已全部启动开发，其中超过 1500 家已完成上架。HarmonyOS NEXT 整机性能提升 30%。自 6 月 21 日起，HarmonyOS NEXT 面向开发者和先锋用户启动 Beta 测试，预计 8 月启动针对消费者 Beta，第四季度将大规模商用，2025 年搭载更多机型。8 月 26 日，华为在开发者联盟官网发布 HarmonyOS NEXT Beta 版面向开发者和尝鲜用户开启招募的通知。华为鸿蒙原生应用生态加速落地，建议关注华为鸿蒙产业链投机机遇。

● 投资建议

国产软件重点推荐金山办公、达梦数据、普联软件、致远互联、顶点软件、普元信息等，受益标的中国软件、太极股份、麒麟信安、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、卓易信息等，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；

华为鸿蒙重点推荐软通动力、中国软件国际、润和软件等，受益标的包括云鼎科技、亚华电子、润达医疗、智微智能、九联科技、东方中科等。

● **风险提示**：下游投资不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险等。

目 录

1、周观点：自主安全迎来布局机遇	3
2、公司动态：神州数码等公司发布 2024 年中报.....	4
2.1、业绩报告：神州数码等公司发布 2024 年中报.....	4
2.2、资金投向：汉王科技发布关于向控股孙公司增资暨关联交易的公告.....	4
2.3、重大合同：广电运通发布关于控股公司广电信义收到中标通知书的公告	5
2.4、股份增减持：金山办公发布高级管理人员集中竞价减持股份计划公告.....	5
3、行业一周要闻：苹果发布会将于 9 月 10 日凌晨举办.....	5
3.1、国内要闻：市场监管总局督导阿里巴巴完成整改.....	5
3.2、海外要闻：苹果发布会将于 9 月 10 日凌晨举办.....	6
4、风险提示	7
表 1：神州数码等公司发布 2024 年中报	4

1、周观点：自主安全迎来布局机遇

市场回顾：本周（2024.8.26-2024.8.30），沪深 300 指数下跌 0.17%，计算机指数上涨 2.60%。

● 周观点：自主安全迎来布局机遇

高层持续加码科技自强，超长期特别国债加快落地提供资金支持

2024 年政府工作报告提出从 2024 年开始拟连续几年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，2024 年先发行 1 万亿元。根据新华网，多地召开专题会议，研究部署加快国家重大战略实施和重点领域安全能力建设，目前第一批超长期特别国债项目已在 5 月份完成申报。从支持领域来看，2024 年“两重”建设主要支持 8 大方向、17 个具体投向，包括突出“卡脖子”技术攻关等。7 月 30 日，中共中央政治局召开会议，进一步强调要大力推进高水平科技自立自强，加强关键核心技术攻关。高层政策加码和超长期特别国债落地，或将加速信创推进。

华为全连接大会召开在即，原生鸿蒙渐行渐近

第九届华为全联接大会（HUAWEI CONNECT 2024）将于 9 月 19-21 日召开，主题为“共赢行业智能化”，具体包括鲲鹏、昇腾算力底座、鸿蒙原生开发生态、AI 应用落地等内容。此前 6 月的华为开发者大会 2024 期间，华为宣布鸿蒙生态设备数量超过 9 亿，鸿蒙原生应用已进入全面冲刺阶段，TOP 5000 应用已全部启动开发，其中超过 1500 家已完成上架。HarmonyOS NEXT 整机性能提升 30%。自 6 月 21 日起，HarmonyOS NEXT 面向开发者和先锋用户启动 Beta 测试，预计 8 月启动针对消费者 Beta，第四季度将大规模商用，2025 年搭载更多机型。8 月 26 日，华为在开发者联盟官网发布 HarmonyOS NEXT Beta 版面向开发者和尝鲜用户开启招募的通知。华为鸿蒙原生应用生态加速落地，建议关注华为鸿蒙产业链投机机遇。

投资建议

国产软件重点推荐金山办公、达梦数据、普联软件、致远互联、顶点软件、普元信息等，受益标的中国软件、太极股份、麒麟信安、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、卓易信息等，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；

华为鸿蒙重点推荐软通动力、中国软件国际、润和软件等，受益标的包括云鼎科技、亚华电子、润达医疗、智微智能、九联科技、东方中科等。

2、公司动态：神州数码等公司发布 2024 年中报

2.1、业绩报告：神州数码等公司发布 2024 年中报

表1：神州数码等公司发布 2024 年中报

证券代码	证券简称	归母净利润（亿元）	增速（%）
000938.SZ	紫光股份	10.00	-2.13
002180.SZ	纳思达	9.74	177.37
000034.SZ	神州数码	5.09	17.52
002152.SZ	广电运通	4.98	5.20
600131.SH	国网信通	2.32	-6.95
603927.SH	中科软	1.89	-9.75
300674.SZ	宇信科技	1.63	-1.03
002401.SZ	中远海科	1.12	-0.41
301339.SZ	通行宝	1.06	8.01
688692.SH	达梦数据	1.03	40.68
688318.SH	财富趋势	1.00	-15.45
600718.SH	东软集团	0.98	3.39
300872.SZ	天阳科技	0.91	304.11
301608.SZ	博实结	0.91	4.40
002835.SZ	同为股份	0.89	73.44
002990.SZ	盛视科技	0.87	-31.27
300339.SZ	润和软件	0.85	6.39
300790.SZ	宇瞳光学	0.85	213.95
300226.SZ	上海钢联	0.84	-29.41
300170.SZ	汉得信息	0.83	172.07
301330.SZ	熵基科技	0.79	-11.40
605118.SH	力鼎光电	0.78	3.87
002649.SZ	博彦科技	0.75	-45.85
300925.SZ	法本信息	0.74	20.92
300075.SZ	数字政通	0.72	-48.58
603496.SH	恒为科技	0.72	325.79
688095.SH	福昕软件	0.63	231.73
603039.SH	泛微网络	0.47	22.99

数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、资金投向：汉王科技发布关于向控股孙公司增资暨关联交易的公告

【汉王科技】发布关于向控股孙公司增资暨关联交易的公告。为满足业务发展需要，更好支持控股孙公司北京中科阅深科技有限公司在手写体识别、复杂图像/文档分析与识别技术及汉王扫描王 App 方面的研发，公司拟使用自有资金 1000 万元对中科阅深进行增资，本次增资完成后，公司直接持有中科阅深 9.09% 股权，与全资子公司合并持有其 58.27% 股权。因中科阅深股东之一北京中自投资管理有限公司的控股股东中国科学院自动化研究所系公司持股 5% 以上的关联法人，公司董事刘成林先生系中国科学院自动化研究所副所长，本次交易行为构成关联交易。

【云创数据】发布对外投资设立控股子公司的公告。根据公司战略规划及业务发展需要，公司拟以自有资金出资人民币 600 万元与南京腾逸计算机有限公司共同出资设立新公司，该标的公司注册资本 1000 万元，公司持股比例为 60%。

【泛微网络】发布关于全资子公司设立分公司的公告。公司全资子公司上海泛微拟设立北京分公司，并授权公司经营管理层办理本次全资子公司分公司设立相关事宜。

2.3、重大合同：广电运通发布关于控股公司广电信义收到中标通知书的公告

【广电运通】发布关于控股公司广电信义收到中标通知书的公告。公司全资子公司广州广电数字经济投资运营有限公司的控股子公司深圳市广电信义科技有限公司收到《中标通知书》，广电信义为“第十五届全运会广东奥林匹克体育中心升级改造项项目、广州天河体育中心体育场维修改造项目建筑智能化工程施工专业承包”的中标单位，中标价为 12,505.829689 万元。

【真视通】发布关于中标海关总署 2024 年缉私局海关智慧监管平台缉私视频指挥与视频值守体系升级采购项目的公告。公司收到海关总署物资装备采购中心发出的中标通知书，确认公司为“海关总署 2024 年缉私局海关智慧监管平台缉私视频指挥与视频值守体系升级采购项目”的中标单位，招标编号为 CG2024-BJ-GK-HW-005，中标价为 4,087.00 万元。

【恒华科技】发布关于签订日常经营重大合同的公告。公司与河北智泰互联网技术有限公司签订了《世纪互联三河 110kV 输变电工程 EPC 工程总承包合同》，合同约定总价为 2.423 亿元。智泰互联为世纪互联集团有限公司控制的下属公司，公司连续 12 个月内与世纪互联控制的下属公司共签订日常经营性合同金额累计约 4.22 亿元（含税）。

【竞业达】发布关于项目中标的自愿披露公告。公司收到“湖北大学银校合作项目-智慧教室建设项目”的《中标通知书》，确定公司为项目中标人，项目名称/中标内容为“湖北大学银校合作项目-智慧教室建设项目，采购基础信息平台（核心产品）等，包括智慧教室及配套设施”，中标金额为 3680 万元。

2.4、股份增减持：金山办公发布高级管理人员集中竞价减持股份计划公告

【首都在线】发布关于股东减持股份的预披露公告。持有公司股份 1,799,969 股（占公司总股本比例 0.3597%）的股东闽清县联宇企业管理中心（有限合伙）计划以集中竞价方式或大宗交易方式合计减持公司股份不超过 440,300 股（约占公司目前总股本比例 0.0880%）。

【金山办公】发布高级管理人员集中竞价减持股份计划公告。公司高级管理人员、财务负责人崔研女士直接持有公司股份 30,000 股，占公司总股本的 0.0064%。上述股份为通过公司限制性股票激励计划取得的股份。因自身资金需求，崔研女士拟通过集中竞价方式减持其持有的本公司股份，合计减持数量不超过 7,500 股，占公司总股本的比例不超过 0.0016%。

3、行业一周要闻：苹果发布会将于 9 月 10 日凌晨举办

3.1、国内要闻：市场监管总局督导阿里巴巴完成整改

- **雷鸟创新与博士眼镜成立合资公司**

【36氪】8月29日，雷鸟创新与博士眼镜宣布成立合资公司。双方将基于雷鸟创新在 AI+AR 眼镜领域的工程技术能力，以及博士眼镜在专业视光、设计、渠道等方面的优势，共同开展新一代 AI 眼镜的研发设计、销售、营销与服务等工作，首款产品将于 2024 年底发布。

- **市场监管总局督导阿里巴巴完成整改**

【36氪】2021年4月，市场监管总局依法对阿里巴巴集团控股有限公司在中国境内网络零售平台服务市场实施“二选一”垄断行为作出行政处罚开展行政指导，责令其停止违法行为、全面自查整改，连续三年向市场监管总局提交自查合规报告。三年来，市场监管总局加强对阿里巴巴集团合规整改的督导，对整改落实情况开展深入核查，并委托第三方机构开展执法效果评估。从核查和评估情况看，阿里巴巴集团按照《行政处罚决定书》《行政指导书》要求，全面停止“二选一”垄断行为，严格规范自身经营行为，认真落实平台主体责任，健全企业合规管理制度，提升平台内商家和消费者服务水平，合规整改工作取得良好成效，网络零售市场环境得到改善，公平竞争秩序有效恢复，市场发展空间不断拓展，平台间竞争活力明显提高，平台经济发展质量和营商环境持续优化。

- **夸克 PC 端升级 AI 搜索、AI 写作等功能**

【36氪】8月27日，阿里智能信息事业群旗下夸克发布全新 PC 端。据介绍，用户在 Windows 电脑按下 Alt+Space 或苹果电脑的 Option+Space，可以随时随地使用 AI 回答、AI 写作、AI PPT、AI 文件总结等功能。

- **快手盖坤：可灵 AI 已累计生成 1600 万视频**

【36氪】8月27日，快手主站业务与社区科学线负责人盖坤在 2024 光合创作者大会上披露，AI 正不断深入创作者的内容生产环节。截至目前，已有超过 160 万人使用过快手的视频生成大模型可灵 AI，并累计生成超 1600 万视频。7月30日，可灵 AI 正式面向全球上线会员体系，成为全球首个用户可用的真实影像级视频生成大模型。

- **中国移动入股荣耀公司**

【36氪】根据爱企查 App 显示，荣耀终端有限公司发生工商变更，新增股东中国移动通信有限公司。荣耀终端有限公司成立于 2020 年 4 月，注册资本约 322.39 亿元，由国信资本有限责任公司、深圳市智信新信息技术有限公司等共同持股。

- **“云知声”正式发布山海多模态大模型**

【36氪】“云知声”宣布正式推出山海多模态大模型。山海多模态大模型通过整合跨模态信息，山海多模态大模型可接收文本、音频、图像等多种形式作为输入，并实时生成文本、音频和图像的任意组合输出。基于多模态交互能力，可根据不同的场景和需求，模拟出各种人物性格和对话风格。

3.2、海外要闻：苹果发布会将于 9 月 10 日凌晨举办

- **OpenAI 接近完成新一轮融资，估值有望超 1000 亿美元**

【36氪】OpenAI 接近完成由 Thrive Capital 领投的新一轮融资，估值有望超 1000 亿

美元，Thrive 将在本轮融资中投资约 10 亿美元。

- **Google 将在 10 月推出 Android 15 更新**

【36 氪】Google 已确认将在 10 月份推出 Pixel 设备的 Android 15 更新。独立 Android 平台开发者预计将在下周收到 Android 15 的源代码，以便进行开发和适配。包括 Google Pixel 6 系列、7 系列、8 系列、9 系列及其衍生产品，如 Pixel Tablet 和 Pixel Fold，都将接收到 Android 15 更新。

- **苹果发布会将于 9 月 10 日凌晨举办**

【36 氪】苹果正式宣布，将于北京时间 9 月 10 日凌晨 1 点在加利福尼亚州库比蒂诺的总部举办特别活动，主题为“高光时刻(It's Glowtime)”。此次发布会预计将推出最新款 iPhone、Watch 和 AirPods。虽然 iPhone 15 Pro Max 的用户已经可以使用一些人工智能功能，但即将推出的 iPhone 16 预计将是苹果第一款真正由人工智能驱动的设备。

4、风险提示

下游投资不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险等。

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境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内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（underperform）	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（underperform）	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