

三个角度看金融 IT 潜在机遇

2024年09月16日

● 市场回顾

本周(9.09-9.13)本周沪深300指数下跌2.23%，中小板指数下跌1.58%，创业板指数下跌0.19%，计算机(中信)板块上涨0.3%。板块个股涨幅前五名分别为：南天信息、海联讯、科创信息、网达软件、久其软件；跌幅前五名分别为：天泽信息、飞天诚信、*ST博信、易联众、雄帝科技。

● 行业要闻

- 工信部：工信部印发《关于推进移动物联网“万物智联”发展的通知》。
- 中国信通院：2024 金砖国家新工业革命伙伴关系论坛人工智能专题研讨在厦门召开。

● 公司动态

- 初灵信息：9月09日消息，公司董事兼总经理金宁先生、董事兼副总经理王敏先生、董事程涛木先生以集中竞价方式减持公司股份合计30,100股，占公司总股本的0.0141%，增持计划实施完毕
- 品茗科技：9月10日消息，公司监事会主席刘德志先生拟通过集中竞价方式减持其持有的公司股份，合计减持数量不超过7,250股，占公司总股本的比例不超过0.0092%

● 本周观点

- 金融信创经历了3期试点的沉淀，开始金融全面加速推广时期，路径上将边缘系统向核心系统渗透，从头部金融机构向中小机构覆盖。仅仅考虑到银行2023年IT投资规模达到1673亿元，若国产化比例持续提升，金融信创全面推开对整个产业链有望带来极大的增量需求。另一方面，我们回顾过去历次计算机指数反弹，以证券IT、券商IT为代表的金融IT公司，股价层面有良好的弹性表现，是历次指数反弹的先锋。近期，阿里巴巴完成三年整改，蚂蚁集团在外滩大会上发布3款AI应用，对于金融的创新应用也值得关注。金融信创与潜在的反弹共振，金融IT迎来布局良机，建议关注：1) 信创产业链核心标的：中国软件、达梦数据、海光信息、东方通、神州数码、中科曙光、中国长城等；2) 金融信创IT厂商：宇信科技、神州信息、顶点软件、长亮科技、南天信息、京北方、天阳科技等；3) 证券IT弹性标的：同花顺、财富趋势、指南针等。

● 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 丁辰晖

执业证书：S0100522090006

邮箱：dingchenhui@mszq.com

相关研究

- 计算机周报 20240907：阿里完成三年整改的信号与机遇-2024/09/07
- 计算机周报 20240831：计算机行业 2024 年中报总结：经济后周期影响显现，科技内需韧性-2024/08/31
- 计算机周报 20240824：华为助力科技内需为王：自主可控依旧为主线-2024/08/24
- 计算机周报 20240817：谁是中国 AI 算力资源“自如”-2024/08/18
- 计算机周报 20240810：科技内需为王：再次强调自主可控是确定主线-2024/08/10

目录

1 本周观点	3
1.1 金融信创加速推动	3
1.2 金融 IT 是计算机板块反弹“旗手”	5
1.3 阿里完成三年整改	6
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 金融信创加速推动

金融信创：行业信创的先锋。2018 年以来，信创成为中国 IT 产业的发展方向，各产业积极响应国家“2+8+N”三步走战略。以银行为代表的金融行业作为“8”大关键行业之一，同时在信息化、数字化领域有较为领先的布局，积极响应信创的推动。根据艾瑞咨询，金融信创自 2020 年开始至 2022 年，先后经历了三期试点。而当下，正好是金融信创开始全面建设提速的时期。

图1：金融信创进入全面建设提速时期

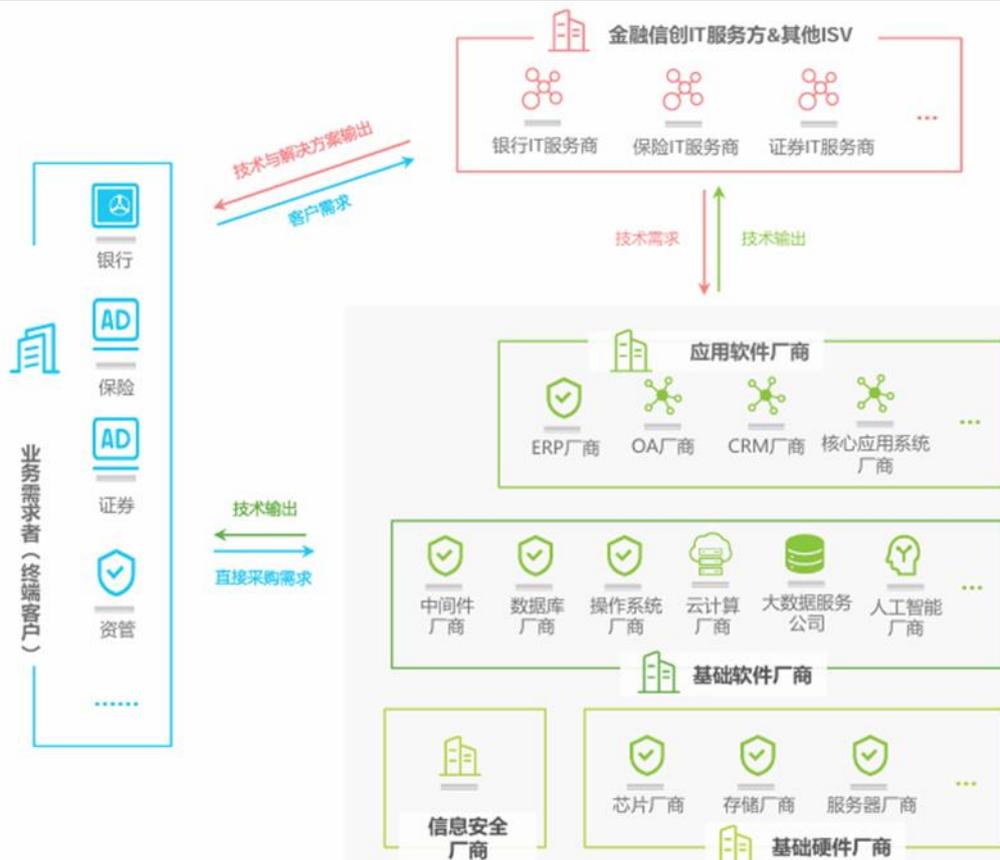


资料来源：艾瑞咨询，民生证券研究院

金融体系覆盖范围广，从边缘到核心、从大到中小银行。金融行业在数字化领域投入体量大，经过多年建设已经建成庞大的 IT 系统。总体上，信创环境的改造可以分成底层软硬件环境的国产化（芯片、存储、操作系统、数据库等）以及上层的应用软件系统（核心系统、业务系统、办公软件等）的适配性改造升级。

根据过往的经验看，金融信创在初期试点时，基本围绕边缘的业务系统展开（如邮箱、OA 等），进行相应业务系统的软硬件环境国产化以及应用系统的迁移适配和运维。而随着信创全面推开，系统的改造范围将进一步向核心系统、业务系统（例如信用卡、信贷系统等）延伸，相应的环境要求以及系统改造适配难度进一步提升。另一方面，金融信创的一大趋势是从头部的大型机构例如六大国有行、12 家股份制银行，逐步向城商行、农信社等中小机构推开。

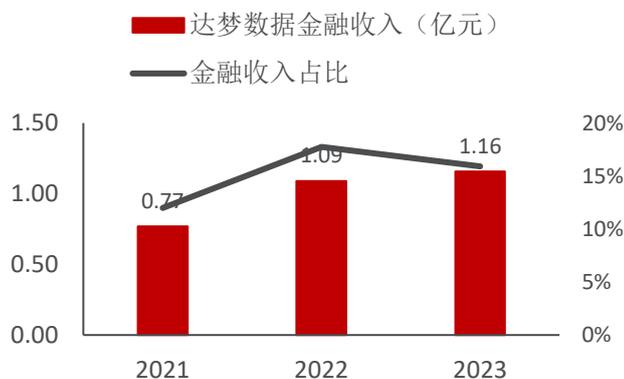
图2：金融信创参与的机构以及 IT 厂商



资料来源：艾瑞咨询，民生证券研究院

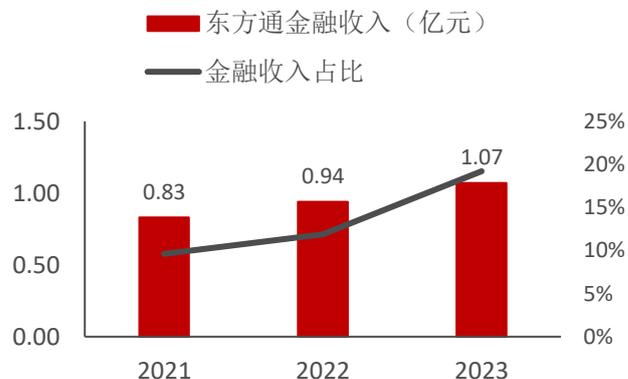
以头部厂商看，金融正在成为信创厂商的核心客户。信创自政府客户向行业客户延展，是近年来一个显著的趋势。观察数据库头部厂商达梦数据，以及中间件头部厂商东方通，我们可以看到在整体环境较为复杂的背景下，两家厂商的金融行业收入均保持了稳定的增长，并且在整体收入占比中也保持提升的趋势。若金融信创全面建设提速，金融行业对基础软件厂商的收入贡献有望开始起量。

图3：2021-2023 年达梦数据金融行业收入及增速



资料来源：达梦数据招股说明书，民生证券研究院

图4：2021-2023 年东方通金融行业收入及增速



资料来源：东方通公司公告，民生证券研究院

金融信创的市场空间：每年超过千亿的 IT 投资。金融行业历来对信息化投资较为重视，以银行为例，2023 年中国银行业的 IT 投资规模达到 1634 亿元，而其中解决方案外包的市场份额为 693 亿元。相较于政府，金融、电信、能源等 8 大行业的市场空间广阔，对信创厂商是显著的增量需求。

图5：2021-2027 年中国银行业 IT 投资规模（亿元）



资料来源：IDC，民生证券研究院

图6：2021-2028 年中国银行业 IT 解决方案（亿元）



资料来源：IDC，民生证券研究院

1.2 金融 IT 是计算机板块反弹“旗手”

回顾 2019-2021 年市场历次反弹，金融 IT 表现突出。复盘 2019 年以来的前 5 轮计算机行情，除第五轮以华为鸿蒙为主的结构性情外，前 4 轮金融 IT 公司均有较为突出的表现，从相对于沪深 300、计算机指数的收益情况，以及区间涨幅在整体计算机公司的排名两个维度，都能够看到金融 IT 公司对于计算机板块整体反弹的“旗手”作用。

图7：2019-2020 年 7 月份历次计算机反弹时金融 IT 表现

指数表现	2019. 1. 31-2019. 4. 3		2019. 8. 9-2019. 9. 9		2019. 11. 28-2020. 2. 24		2020. 5. 25-2020. 7. 13	
	区间涨跌	相对收益	区间涨跌	相对收益	区间涨跌	相对收益	区间涨跌	相对收益
计算机（中信）	55%	28%	25%	17%	40%	33%	36%	9%
创业板指	44%	17%	14%	6%	35%	29%	41%	14%
沪深300	27%	-	8%	-	7%	-	27%	-
金融IT公司表现	2019. 1. 31-2019. 4. 3		2019. 8. 9-2019. 9. 9		2019. 11. 28-2020. 2. 24		2020. 5. 25-2020. 7. 13	
	区间涨跌	相对收益	区间涨跌	相对收益	区间涨跌	相对收益	区间涨跌	相对收益
东方财富	68%	40%	25%	8%	36%	3%	90%	81%
同花顺	198%	171%	61%	45%	62%	28%	57%	48%
指南针	0%	-28%	0%	-17%	295%	262%	40%	31%
大智慧	260%	232%	60%	43%	37%	4%	76%	67%
恒生电子	59%	31%	28%	11%	40%	6%	51%	42%
金证股份	161%	133%	42%	26%	23%	-11%	47%	38%
顶点软件	249%	222%	39%	22%	27%	-6%	57%	48%
财富趋势	0%	-28%	0%	-17%	0%	-33%	88%	79%

资料来源：wind，民生证券研究院

2021 年底至 2023 年 4 月份，证券 IT 再度扛起“旗手”角色。从近期的 3 轮计算机指数反弹行情中，我们能够看到金融 IT、尤其是证券 IT 在近期再度表现活跃，相对于整个沪深 300 指数以及计算机指数超额收益明显。

图8：2021-2023 年 4 月份历次计算机反弹时金融 IT 表现

指数表现	2021.5.7-2021.7.13		2021.10.28-2022.1.18		2022.4.26-2022.6.29		2022.10.11-2023.4.3	
	区间涨跌	相对收益	区间涨跌	相对收益	区间涨跌	相对收益	区间涨跌	相对收益
计算机（中信）	18%	16%	12%	14%	22%	6%	66%	56%
创业板指	17%	15%	-5%	-3%	28%	12%	9%	-1%
沪深300	2%	-	-2%	-	16%	-	10%	-
金融IT公司表现	2021.5.7-2021.7.13		2021.10.28-2022.1.18		2022.4.26-2022.6.29		2022.10.11-2023.4.3	
	区间涨跌	相对收益	区间涨跌	相对收益	区间涨跌	相对收益	区间涨跌	相对收益
东方财富	24%	8%	1%	-14%	20%	15%	32%	-24%
同花顺	0%	-17%	15%	1%	12%	6%	210%	154%
指南针	15%	-1%	17%	3%	40%	34%	43%	-13%
大智慧	6%	-10%	8%	-6%	24%	19%	50%	-6%
恒生电子	-4%	-20%	-2%	-16%	32%	26%	72%	16%
金证股份	2%	-14%	16%	2%	9%	3%	58%	2%
顶点软件	2%	-15%	16%	2%	-7%	-13%	66%	10%
财富趋势	16%	-1%	36%	21%	35%	29%	123%	66%

资料来源：wind，民生证券研究院

1.3 阿里完成三年整改

阿里巴巴完成三年整改。根据国家市场监督管理总局发文，2021 年 4 月至今三年来，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。**官方发文也意味着阿里巴巴整改进入新阶段，对于公司以及整个互联网行业的业务创新、资本开支等方面可以有更多期待。**

图9：阿里巴巴完成三年整改



资料来源：国家市场监督管理总局官网，民生证券研究院

外滩大会顺利召开，蚂蚁发布 3 款 AI 应用。在 2024 Inclusion·外滩大会上，蚂蚁集团密集放出重要 AI 动作：发布三款 AI 新品并推出独立 AI 原生 App “支小宝”；面向 AI to B 企业服务推出数字蚂蚁解决方案；启动支付宝智能体生态共建计划，并推出智能体开发平台支付宝“百宝箱”。

图10：蚂蚁集团在外滩大会发布 AI 产品矩阵



资料来源：新浪财经，民生证券研究院

投资建议：金融信创经历了 3 期试点的沉淀，开始金融全面加速推广时期，路径上将从边缘系统向核心系统渗透，从头部金融机构向中小机构覆盖。仅仅考虑到银行 2023 年 IT 投资规模达到 1673 亿元，若国产化比例持续提升，金融信

创全面推开对整个产业链有望带来极大的增量需求。另一方面，我们回顾过去历次计算机指数反弹，以证券 IT、券商 IT 为代表的金融 IT 公司，股价层面有良好的弹性表现，是历次指数反弹的先锋。近期，阿里巴巴完成三年整改，蚂蚁集团在外滩大会上发布 3 款 AI 应用，对于金融的创新应用也值得关注。金融信创与潜在的反弹共振，金融 IT 迎来布局良机，建议关注：1) 信创产业链核心标的：中国软件、达梦数据、海光信息、东方通、神州数码、中科曙光、中国长城等；2) 金融信创 IT 厂商：宇信科技、神州信息、顶点软件、长亮科技、南天信息、京北方、天阳科技等；3) 证券 IT 弹性标的：同花顺、财富趋势、指南针等。

2 行业新闻

中国信通院：中国信通院发布《信息无障碍动态（2024年第8期）》

9月09日消息，中国信息通信研究院信息无障碍研究团队发布了《信息无障碍动态》（2024.08）。《信息无障碍动态》聚焦中央部委和地方政府的信息无障碍推进工作的进展情况，汇集企业及社会团体等在信息无障碍领域的最新动态资讯，为推动信息无障碍发展提供重要参考。8月26日，国务院以“实施积极应对人口老龄化国家战略，推动养老事业和养老产业协同发展”为主题，进行第九次专题学习。国务院总理李强在主持学习时强调，要深入学习贯彻习近平总书记关于老龄工作的重要指示精神，按照党中央决策部署，认真落实积极应对人口老龄化国家战略，把积极老龄观、健康老龄化理念融入经济社会发展全过程，加强和改进老龄工作，推动老龄事业高质量发展。

中国信通院：4项工业互联网平台国家标准正式发布实施

9月10日消息，国家市场监督管理总局（国家标准化管理委员会）发布2024年第17号中国国家标准公告，批准《工业互联网平台 监测分析指南》（GB/T 44280-2024）、《工业互联网平台 解决方案分类方法》（GB/T 44281-2024）、《工业互联网平台 服务商评价方法》（GB/T 44405-2024）、《工业互联网平台 质量管理要求》（GB/T 44282-2024）4项工业互联网平台国家标准正式发布。下一步，工业和信息化部信息技术发展司将指导全国两化融合标委会（TC573）及相关单位，继续做好工业互联网平台领域重点标准研制和宣贯推广工作，以标准为引领推动我国工业互联网平台创新发展，支撑制造业转型升级，赋能新型工业化建设。

工信部：工信部印发《关于推进移动物联网“万物智联”发展的通知》

9月11日消息，为深入贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神，落实《数字中国建设整体布局规划》相关部署，推进移动物联网全面发展，工业和信息化部近日印发《关于推进移动物联网“万物智联”发展的通知》，旨在提升移动物联网行业供给水平、创新赋能能力和产业整体价值，加快推动移动物联网从“万物互联”向“万物智联”发展。到2027年，基于4G（含LTE-Cat1，即速率类别1的4G网络）和5G（含NB-IoT，窄带物联网；RedCap，轻量化）高低搭配、泛在智联、安全可靠的移动物联网综合生态体系进一步完善。5G NB-IoT网络实现重点场景深度覆盖。5G RedCap实现全国县级以上城市规模覆盖，并向重点乡镇、农村延伸覆盖。移动物联网终端连接数力争突破36亿，其中4G/5G物联网终端连接数占比达到95%。支持全国建设5个以上移动物联网产业集群，打造10个以上移动物联网产业示范基地。培育一批亿级连接的应用领域，打造一批千万级连接的应用领域。

中国信通院：2024金砖国家新工业革命伙伴关系论坛人工智能专题研讨在厦门召开

9月12日消息，2024金砖国家新工业革命伙伴关系论坛人工智能专题研讨在福建省厦门市召开。福建省政府党组成员、副省长林瑞良，阿拉伯埃及共和国驻华大使阿西姆·哈奈菲，工业和信息化部科技司副司长赵超凡，中国信息通信研究院（简称“中国信通院”）党委书记、副院长李冠宇参会并致辞。本次会议为金砖国家在人工智能领域的交流与合作搭建了桥梁，也为全球新工业革命的推进注入了新的活力。中国信通院将携手开启人工智能驱动的新工业革命之旅，以中国—金砖国家人工智能发展与合作中心为依托，通过持续的对话、合作与创新，与金砖国家共同探索人工智能技术与产业深度融合的无限可能，助力全球人工智能健康发展。

3 公司新闻

初灵信息：9月09日消息，公司董事兼总经理金宁先生、董事兼副总经理王敏先生、董事程涛木先生以集中竞价方式减持公司股份合计30,100股，占公司总股本的0.0141%，增持计划实施完毕

东方通：9月10日消息，公司已完成工商变更登记

云星宇：9月10日消息，王占军先生辞去公司总经理职务，继续担任公司第三届董事会董事、董事长及董事会专门委员会委员等职务

云创数据：9月10日消息，公司于2024年9月6日收到国家知识产权局颁发的《发明专利证书》1项，发明名称为：机械臂轨迹规划方法、装置、存储介质及电子设备

品茗科技：9月10日消息，公司监事会主席刘德志先生拟通过集中竞价方式减持其持有的公司股份，合计减持数量不超过7,250股，占公司总股本的比例不超过0.0092%

华信永道：9月11日消息，卢政茂先生申请辞去公司董事职务，辞职后不再担任公司其它职务

立方数科：9月11日消息，俞珂白先生辞去公司总经理职务，辞职后仍在公司担任董事职务

古鳌科技：9月12日消息，控股子公司上海昊元古信息管理合伙企业（有限合伙）于近日完成工商变更登记

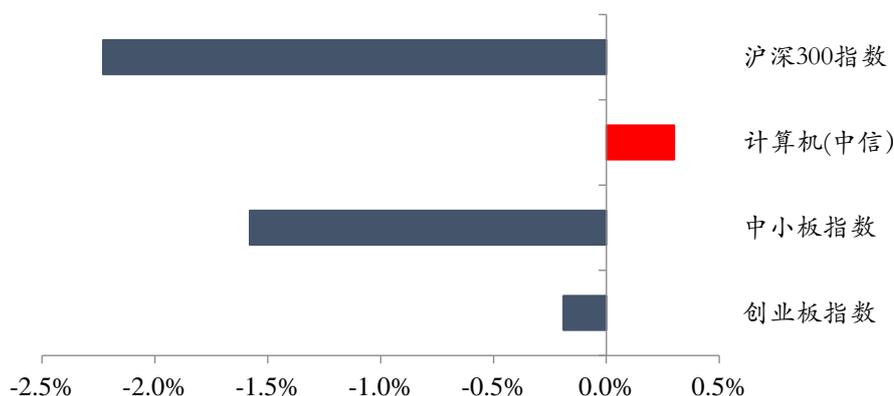
荣科科技：9月12日消息，公司高管李绣计划通过集中竞价交易方式减持84,000股公司股份，占公司总股份比例0.013%，减持后持有公司253,500股股份，占公司总股本的0.040%，增持计划已实施完毕

凯旺科技：9月13日消息，公司股东周口市产业集聚区发展投资有限责任公司以集中竞价交易方式减持294,015股，占公司总股本的0.32%，本次减持计划期限已届满

4 本周市场回顾

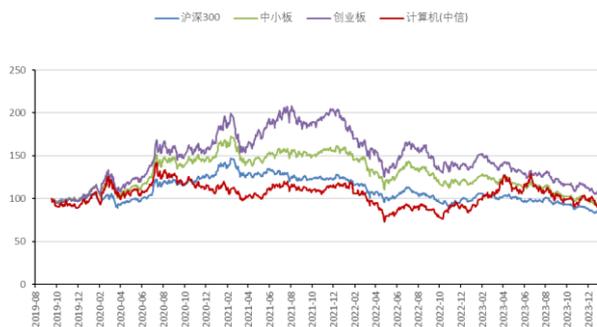
本周 (9.09-9.13) 本周沪深 300 指数下跌 2.23%，中小板指数下跌 1.58%，创业板指数下跌 0.19%，计算机（中信）板块上涨 0.3%。板块个股涨幅前五名分别为：南天信息、海联讯、科创信息、网达软件、久其软件；跌幅前五名分别为：天泽信息、飞天诚信、*ST 博信、易联众、雄帝科技。

图11：计算机板块本周表现



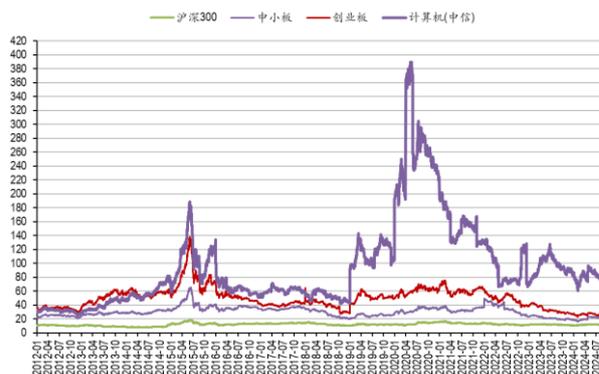
资料来源：iFinD，民生证券研究院

图12：计算机板块指数历史走势



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图13：计算机板块历史市盈率



资料来源：iFinD，民生证券研究院

表1：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)
000948.SZ	南天信息	24.87%	16.32	16.32	12.77
300277.SZ	海联讯	20.61%	7.55	7.84	6.17
300730.SZ	科创信息	13.33%	10.12	10.51	8.62
603189.SH	网达软件	12.36%	13.82	16.65	11.95
002279.SZ	久其软件	12.33%	5.01	5.25	4.35

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（涨幅区间为 2024 年 9 月 09 日至 2024 年 9 月 13 日）

表2：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)
300209.SZ	天泽信息	-20.54%	3.56	4.62	3.44
300386.SZ	飞天诚信	-19.00%	8.57	10.29	8.56
600083.SH	*ST 博信	-12.12%	2.03	2.30	2.02
300096.SZ	易联众	-11.51%	2.69	3.04	2.69
300546.SZ	雄帝科技	-10.44%	11.32	12.53	11.27

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（跌幅区间为 2024 年 9 月 09 日至 2024 年 9 月 13 日）

表3：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	33.82	-0.53%	0.70	0.24	0.28	48	141	121	4.7
600570.SH	恒生电子	15.99	-0.68%	1.01	0.57	0.75	16	28	21	3.9
000977.SZ	浪潮信息	31.16	0.13%	1.38	1.39	1.18	23	22	26	2.5
300170.SZ	汉得信息	6.39	0.00%	0.22	0.49	-0.03	29	13	-213	1.3
300454.SZ	深信服	44.64	-0.80%	0.67	0.47	0.47	67	95	95	2.3
300451.SZ	创业慧康	3.34	3.09%	0.27	0.03	0.02	12	111	167	1.1
300253.SZ	卫宁健康	5.23	0.00%	0.18	0.05	0.17	30	103	31	2.0
002368.SZ	太极股份	14.82	4.07%	0.64	0.65	0.61	23	23	24	1.8
300212.SZ	易华录	14.48	1.90%	-0.25	0.02	-2.83	-57	832	-5	3.2
002410.SZ	广联达	9.06	-3.92%	0.56	0.82	0.07	16	11	129	2.5
002153.SZ	石基信息	5.67	0.89%	-0.32	-0.37	-0.04	-18	-15	-142	2.1
600588.SH	用友网络	8.59	1.66%	0.22	0.06	-0.29	39	143	-30	3.1
002912.SZ	中新赛克	16.18	6.03%	0.33	-0.71	0.67	49	-23	24	1.8
300365.SZ	恒华科技	4.69	-1.05%	0.10	-0.37	0.03	47	-13	156	1.4
300523.SZ	辰安科技	14.75	4.24%	-0.68	0.03	0.34	-22	492	43	2.5
603039.SH	泛微网络	27.69	1.24%	1.20	0.86	0.69	23	32	40	3.6
002376.SZ	新北洋	5.49	0.37%	0.22	-0.04	0.03	25	-137	185	1.3
603660.SH	苏州科达	4.86	0.21%	0.13	-1.18	-0.54	38	-4	-9	3.5
002439.SZ	启明星辰	12.50	-1.34%	0.93	0.67	0.79	13	19	16	1.3

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（注：股价为 2024 年 9 月 13 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4：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)
002180.SZ	纳思达	2024-11-04	6,727.17	155,734.01	141,659.88	137,649.81
002279.SZ	久其软件	2024-11-22	244.78	1,226.36	86,504.58	80,011.84
002405.SZ	四维图新	2024-10-21	2,504.55	16,880.67	237,775.03	236,136.46
002987.SZ	京北方	2024-10-14	17.64	183.10	61,790.76	60,065.16
003029.SZ	吉大正元	2024-12-10	40.00	659.20	19,362.02	17,129.05
300167.SZ	*ST 迪威	2024-11-01	289.50	480.57	36,055.00	35,722.75
300348.SZ	长亮科技	2024-11-04	488.72	3,694.69	80,505.89	63,059.55
300348.SZ	长亮科技	2024-11-07	68.44	517.37	80,505.89	63,127.99
300377.SZ	赢时胜	2024-10-14	217.40	1,265.27	75,107.51	64,476.72
300659.SZ	中孚信息	2024-10-08	3,485.16	42,867.49	26,039.24	19,033.27
300743.SZ	天地数码	2024-09-18	14.03	160.50	15,348.02	12,951.74
300743.SZ	天地数码	2024-10-14	2.51	28.66	15,348.02	12,954.25
300846.SZ	首都在线	2024-09-23	3,363.93	30,376.30	50,046.22	39,025.78
301085.SZ	亚康股份	2024-10-18	4,377.38	168,529.31	8,677.57	8,335.91
301185.SZ	鸥玛软件	2024-11-18	4,726.39	69,147.15	15,341.76	13,978.07
301378.SZ	通达海	2024-09-20	820.97	17,782.18	9,660.00	5,207.18
430198.BJ	微创光电	2024-11-18	3,723.78	23,124.68	16,136.39	10,748.22
430564.BJ	天润科技	2024-10-31	13.80	120.89	7,452.90	3,392.05
600131.SH	国网信通	2024-10-14	159.11	2,657.18	120,175.90	119,590.51
600728.SH	佳都科技	2024-10-21	619.54	2,348.06	214,323.03	214,033.19
603383.SH	顶点软件	2024-09-23	18.58	460.13	20,543.64	20,379.48
688031.SH	星环科技	2024-10-18	120.84	3,064.56	12,084.21	9,367.87
688152.SH	麒麟信安	2024-10-28	86.51	2,926.79	7,873.86	3,105.86
688232.SH	新点软件	2024-11-18	7,436.81	144,199.66	33,000.00	17,348.08
688244.SH	永信至诚	2024-10-21	128.22	2,740.14	10,223.42	4,948.50
688291.SH	金橙子	2024-10-28	128.33	1,850.57	10,266.67	3,366.67
688479.SH	友车科技	2024-11-11	263.80	3,727.49	14,431.74	6,087.42
688489.SH	三未信安	2024-12-02	112.56	2,775.77	11,432.89	5,053.30

资料来源：iFinD，民生证券研究院（数据截至 2024 年 9 月 13 日）

插图目录

图 1: 金融信创进入全面建设提速时期.....	3
图 2: 金融信创参与的机构以及 IT 厂商.....	4
图 3: 2021-2023 年达梦数据金融行业收入及增速.....	4
图 4: 2021-2023 年东方通金融行业收入及增速.....	4
图 5: 2021-2027 年中国银行业 IT 投资规模 (亿元).....	5
图 6: 2021-2028 年中国银行业 IT 解决方案 (亿元).....	5
图 7: 2019-2020 年 7 月份历次计算机反弹时金融 IT 表现.....	5
图 8: 2021-2023 年 4 月份历次计算机反弹时金融 IT 表现.....	6
图 9: 阿里巴巴完成三年整改.....	7
图 10: 蚂蚁集团在外滩大会发布 AI 产品矩阵.....	7
图 11: 计算机板块本周表现.....	11
图 12: 计算机板块指数历史走势.....	11
图 13: 计算机板块历史市盈率.....	11

表格目录

表 1: 本周计算机板块个股涨幅前五名.....	12
表 2: 本周计算机板块个股跌幅前五名.....	12
表 3: 计算机行业重点关注个股.....	12
表 4: 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