

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

# 华为全联接大会2024在上海举行，生态建设持续完善

计算机行业 强于大市（维持）

平安证券研究所计算机团队

分析师：闫磊S1060517070006(证券投资咨询) YANLEI511@pingan.com.cn

黄韦涵S1060523070003(证券投资咨询) HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn

研究助理：王佳一S1060123070023(一般证券从业资格) WANGJIAYI446@pingan.com.cn

2024年9月23日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

## 核心摘要

- **行业要闻及简评：**1) 华为全联接大会2024在上海举行，生态建设持续完善。9月19日-21日，以“共赢行业智能化”为主题的华为全联接大会2024在上海世博展览馆盛大举办。华为鲲鹏昇腾原生创新及应用落地加速推进，鸿蒙生态持续完善。当前，华为已经建立了涵盖芯片、整机、操作系统、数据库等基础软硬件产品的较为完整的信创产品体系，我们认为，华为将是我国信创产业发展的重要推动力。2) 我国信创产业推进有望提速。9月18日，福建省发改委公告《关于同意福建省司法厅戒毒管理局信创改造项目可行性研究报告暨初步设计的函》、《关于同意福建省监狱管理局信创改造项目可行性研究报告暨初步设计的函》。9月12日，中国电信发布桌面操作系统（2024年）集中采购项目招标公告。9月18日，工信部发布《工业重点行业领域设备更新和技术改造指南》。我们认为，随着信创项目的持续落地，我国信创产业推进有望提速。
- **重点公司公告：**1) 紫光股份发布关于重大资产购买之标的资产完成过户的公告。2) 长亮科技公告2024年股票期权与限制性股票激励计划(草案)。3) 天地数码公告杭州天地数码科技股份有限公司2024年员工持股计划(草案)。
- **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数上涨4.00%，沪深300指数上涨1.32%，前者跑赢后者2.68pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为31.8倍。上周，计算机行业359只A股成分股中，311只股价上涨，47只下跌，1只持续停牌。
- **投资建议：**我国信创基础软硬件产品性能已实现从可用到好用，信创工程市场空间巨大。我们认为，随着信创项目的持续落地，我国信创产业推进有望提速。华为拥有较为完整的信创产品体系，将是我国信创产业发展的重要推动力。我们看好信创主题和华为产业链的投资机会，推荐海光信息、龙芯中科、中科曙光、神州数码、金山办公、太极股份、顶点软件，建议关注软通动力、中国长城、拓维信息、润和软件、卓易信息、中国软件、诚迈科技、达梦数据、海量数据、福昕软件、普联软件、远光软件。
- **风险提示：**1) 供应链风险上升。2) 政策支持力度不及预期。3) 国产替代不及预期。



## 行业要闻及简评

### 华为全联接大会2024在上海举行，生态建设持续完善

**事件描述：**9月19日-21日，以“共赢行业智能化”为主题的华为全联接大会2024在上海世博展览馆盛大举办。

**点评：鲲鹏昇腾原生创新及应用落地加速推进。****鲲鹏方面：**鲲鹏从迁移适配走向原生开发，实现一次开发构建多平台版本，效率更高，性能更优。2023年底华为启动鲲鹏原生开发计划，目前已有200多家头部伙伴实现鲲鹏原生开发，覆盖金融、运营商、政府、电力等行业核心系统，计划到2025年，鲲鹏原生开发伙伴将超越1000家，覆盖行业主流应用，共同加速数智基础设施的应用创新。**昇腾方面：**昇腾在软件工具能力上持续创新，CANN 8.0新增NB 2.0等十几类通算融合算子，以及通信、矩阵运算等API，提升模型训练性能，大幅降低算子开发工作量；MindSpore 2.4版本原生亲和超节点架构，创新打造高维Tensor并行与长序列并行，将动静统一能力重新封装为高阶API，进一步提升模型训练效率；昇腾推理引擎MindIE，支持自适应PD分离部署能力，提供启发式并行解码能力，支持将长序列自动拆分为多个短序列进行推理，以有限的资源实现更高效的推理，更好地满足企业AI落地经济性。

**坚持合作伙伴共创，鸿蒙生态持续完善。**大会上，华为终端云总裁朱勇刚宣布已有超1万个应用和元服务上架HarmonyOS NEXT应用市场，满足消费者99.9%的使用时长，这标志着鸿蒙生态的全面成熟与加速发展。鸿蒙坚持利他的生态理念，每年投入60亿激励开发者创新，目前，华为开发者联盟注册开发者数量已增长至675万，5年时间增长了10倍以上，极大推动了鸿蒙生态的繁荣；已经有305所高校开展鸿蒙课程，有38家专业人才培养机构参与鸿蒙人才培养，为鸿蒙操作系统走进千行万业奠定人才的基础。

我国信创基础软硬件产品性能已实现从可用到好用，信创工程市场空间巨大。当前，华为已经建立了涵盖芯片、整机、操作系统、数据库等基础软硬件产品的较为完整的信创产品体系，我们认为，华为将是我国信创产业发展的重要推动力。





## 行业要闻及简评

### 我国信创产业推进有望提速

**事件描述：**9月18日，福建省发改委公告《关于同意福建省司法厅戒毒管理局信创改造项目可行性研究报告暨初步设计的函》、《关于同意福建省监狱管理局信创改造项目可行性研究报告暨初步设计的函》。9月12日，中国电信发布桌面操作系统（2024年）集中采购项目招标公告。9月18日，工信部发布《工业重点行业领域设备更新和技术改造指南》。

**点评：信创采购需求持续释放。**9月18日，福建省发改委公告《关于同意福建省司法厅戒毒管理局信创改造项目可行性研究报告暨初步设计的函》，该项目主要为替代接入政务外网、互联网部署使用的330台终端，同步配套国产操作系统和杀毒软件等配套软件，替代557台终端统一规划建设国产化桌面云系统，替代23台通用服务器及配套软件，完成应用系统改造及软件替代，完成安全及密码改造等，项目总投资概算2114.20万元。同日，福建省发改委公告《关于同意福建省监狱管理局信创改造项目可行性研究报告暨初步设计的函》，该项目对政务外网司法行政专用区中7536台终端进行国产化云桌面升级改造，并对151台便携式计算机进行国产化替代，同步配套国产操作系统和杀毒软件等配套软件，项目总投资概算4223.94万元。9月12日，中国电信发布桌面操作系统（2024年）集中采购项目招标公告，该项目拟集中采购国产桌面操作系统34万套，总价的最高投标限价为9900万人民币（含增值税）。

**工信部明确2027年工业软件和工业操作系统更新换代任务。**9月18日，工信部发布《工业重点行业领域设备更新和技术改造指南》，指出，工业软件领域设备更新目标为：以提升产业链供应链韧性和安全水平为重点，围绕石油、化工、航空、船舶、钢铁、汽车、医药、轨道交通等关系经济命脉和国计民生的行业领域，推动基础软件、工业软件和工业操作系统更新换代。基础软件方面，重点更新工业领域应用的操作系统、数据库、中间件等产品。工业软件方面，重点更新计算机辅助设计（CAD）、计算机辅助工程（CAE）、计算机辅助制造（CAM）、制造执行系统（MES）、企业资源计划（ERP）等研发设计、生产制造、经营管理、运营维护相关软件。工业操作系统方面，重点更新可编程逻辑控制器（PLC）、分布式控制系统（DCS）、数据采集与监视控制系统（SCADA）、安全仪表系统（SIS）、嵌入式软件等产品。到2027年，完成约200万套工业软件和80万台套工业操作系统更新换代任务。我们认为，随着信创项目的持续落地，我国信创产业推进有望提速。

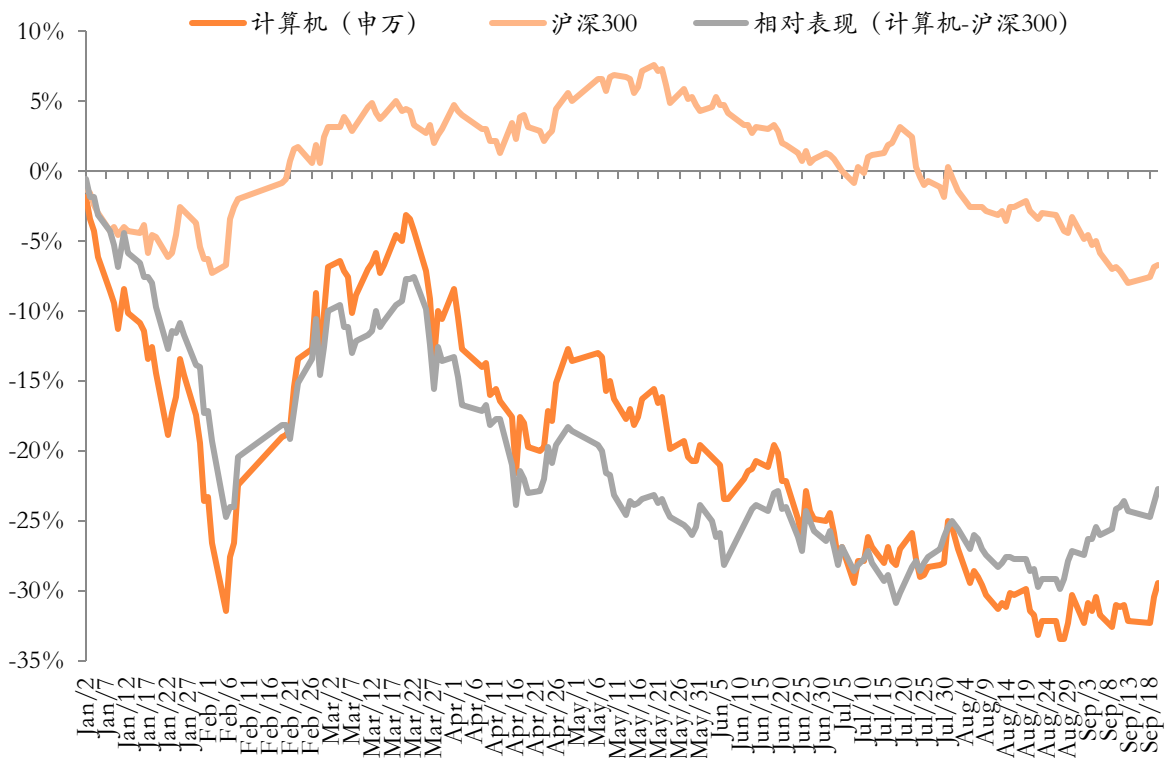
## 重点公司公告

- **【紫光股份】** 公司发布关于重大资产购买之标的资产完成过户的公告。公告称，2024年5月24日，公司召开第八届董事会第三十八次会议，审议通过了《关于<紫光股份有限公司重大资产购买预案>及其摘要的议案》等相关议案，同意公司拟由全资子公司紫光国际以支付现金的方式向HPE开曼购买所持有的新华三29%股权，以支付现金的方式向Izar Holding Co购买所持有的新华三1%股权，合计购买新华三30%股权。截至2024年9月19日，本次交易所涉及的标的资产过户手续已全部办理完毕，标的资产已全部过户登记至紫光国际名下，紫光国际持有的新华三股权比例由51%变更为81%。（公司公告9/19）
- **【长亮科技】** 公司公告2024年股票期权与限制性股票激励计划(草案)。公告称，本激励计划拟向激励对象授予的股票权益合计1,409.625万股/万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额80,505.885万股的1.75%，不设置预留权益。本激励计划授予的股票期权的行权价格为7.51元/份，限制性股票的授予价格为3.76元/股，激励对象总人数为626人，为公司公告本激励计划时在公司（含分公司及控股子公司）任职的核心管理骨干、核心技术（业务）骨干。（公司公告9/19）
- **【天地数码】** 公司公告杭州天地数码科技股份有限公司2024年员工持股计划(草案)。公告称，本次员工持股计划筹集资金总额上限为784.11万元，以“份”作为认购单位，每份份额为1元，本次员工持股计划的份数上限为784.11万份。本次员工持股计划股票来源为公司回购专用证券账户中回购的股份，受让价格为5.90元/股，受让的股份总数不超过132.90万股，占本员工持股计划草案公告日公司股本总额15,348.0196万股的0.87%，本次员工持股计划初始设立时的参加对象总人数不超过66人（不含预留份额）。（公司公告9/19）

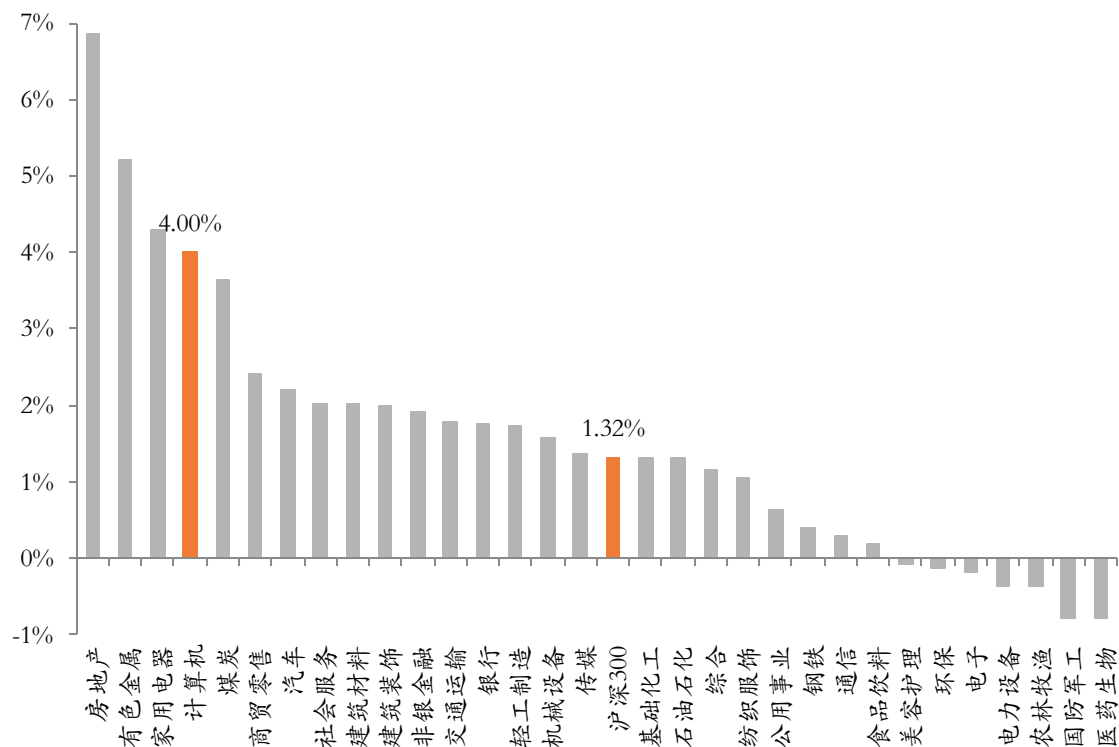
# 一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 上周，计算机行业指数上涨4.00%，沪深300指数上涨1.32%，前者跑赢后者2.68pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌29.48%，沪深300指数累计下跌6.71%，计算机行业指数累计跑输22.77pct。

年初以来计算机行业指数相对表现



上周计算机及各行业指数涨跌幅表现



## 一周行情回顾——上市公司涨跌幅

▶ 截至上周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为31.8倍。上周，计算机行业359只A股成分股中，311只股价上涨，47只下跌，1只持续停牌。

### 上周计算机行业涨跌幅排名前10位个股

涨幅前10位				跌幅前10位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	银之杰	42.15	26.56	1	慧翰股份	-13.33	98.16
2	国网安	33.21	23.22	2	*ST银江	-9.23	15.88
3	常山北明	29.52	64.94	3	立方数科	-8.99	27.58
4	任子行	25.82	31.13	4	中船汉光	-8.83	12.01
5	诚迈科技	23.06	37.08	5	天利科技	-6.07	37.97
6	古鳌科技	20.37	60.74	6	*ST迪威	-6.02	13.94
7	汇金科技	20.22	93.57	7	汉鑫科技	-5.78	8.84
8	卓朗科技	18.54	1.70	8	淳中科技	-5.76	10.70
9	法本信息	18.14	73.49	9	普联软件	-5.67	12.16
10	广东榕泰	17.51	4.68	10	中威电子	-4.72	24.73



## 投资建议

---

- ▶ 我国信创基础软硬件产品性能已实现从可用到好用，信创工程市场空间巨大。我们认为，随着信创项目的持续落地，我国信创产业推进有望提速。华为拥有较为完整的信创产品体系，将是我国信创产业发展的重要推动力。我们看好信创主题和华为产业链的投资机会，推荐海光信息、龙芯中科、中科曙光、神州数码、金山办公、太极股份、顶点软件，建议关注软通动力、中国长城、拓维信息、润和软件、卓易信息、中国软件、诚迈科技、达梦数据、海量数据、福昕软件、普联软件、远光软件。



## 风险提示

- **供应链风险上升。**中美关系的不确定性较高，美国对中国科技产业的打压将持续，全球ICT行业产业链更为破碎的风险加大。ICT产业对全球尤其是美国科技产业链的依赖依然严重，被“卡脖子”的风险依然较高。
- **政策支持力度不及预期。**ICT产业正处在转型升级的关键时期，很多领域在国内处于起步阶段，离不开政府政策的引导和扶持，如果后续政策落地不及预期，行业发展可能面临困难。
- **国产替代不及预期。**如果客户认证周期过长，国内厂商的产品研发技术水平达不到要求，则可能影响国产替代的进程。

### 平安证券研究所计算机团队

分析师	闫磊	YANLEI511@pingan.com.cn	投资咨询	S1060517070006
	黄韦涵	HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn	投资咨询	S1060523070003
研究助理	王佳一	WANGJIAYI446@pingan.com.cn	一般证券从业资格	S1060123070023

## 股票投资评级:

强烈推荐 (预计6个月内, 股价表现强于市场表现20%以上)

推荐 (预计6个月内, 股价表现强于市场表现10%至20%之间)

中性 (预计6个月内, 股价表现相对市场表现±10%之间)

回避 (预计6个月内, 股价表现弱于市场表现10%以上)

## 行业投资评级:

强于大市 (预计6个月内, 行业指数表现强于市场表现5%以上)

中性 (预计6个月内, 行业指数表现相对市场表现在±5%之间)

弱于大市 (预计6个月内, 行业指数表现弱于市场表现5%以上)

## 公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师 (一人或多人) 就本研究报告确认: 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品, 为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考, 双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户, 并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的, 本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能, 也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识, 认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险, 投资需谨慎。

## 免责声明:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司 (以下简称“平安证券”) 的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准, 不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠, 但平安证券不能担保其准确性或完整性, 报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价, 报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任, 除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断, 可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问, 此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2024版权所有。保留一切权利。