

行业周度点评

计算机

纯血鸿蒙发布，数据要素政策频发，持续关注基本面预期改善

2024年10月14日

评级 领先大市

评级变动: 调高

行业涨跌幅比较



何晨

分析师

执业证书编号:S0530513080001  
hechen@hncasing.com

黄奕景

研究助理

huangyijing@hncasing.com

相关报告

- 1 计算机行业双周报: Apple Intelligence 包含智能写作、智能通知等 7 大类功能, 今年 10 月将首先以美国英文推出 2024-09-20
- 2 计算机行业双周报: 计算机板块 2024 中报总结: 利润显著承压, AI 算力&工业软件&电力 IT 表现稳健 2024-09-06
- 3 计算机行业双周报: 北美云厂商 Capex 增速新高, 算力投入仍有保障 2024-08-20

重点股票	2023A		2024E		2025E		评级
	EPS (元)	PE (倍)	EPS (元)	PE (倍)	EPS (元)	PE (倍)	
紫光股份	0.74	32.27	0.82	29.01	1.00	23.66	买入

资料来源: iFinD, 财信证券

投资要点:

- **【行业观点】纯血鸿蒙正式开启公测，鸿蒙生态合作伙伴有望受益。** 10月8日，华为 HarmonyOS NEXT（纯血鸿蒙）正式开启公测。纯血鸿蒙基于鸿蒙生态开发语言 ArkTS 进行开发，不再兼容安卓应用，此次纯血鸿蒙的提升主要在系统级体验方面，但在适配性、稳定性等还存在优化空间。完整体的 HarmonyOS NEXT 可能将会同明年的 Mate 70 系列等新一代华为终端一齐推出，华为终端销量及份额有望进一步提升，鸿蒙生态的渗透率和适配性有望进一步提高，而相关的开源鸿蒙生态厂商及合作伙伴也将显著受益。
- **【行业观点】数据要素顶层框架基本形成，将迈入发展快车道。** 10月8日，国家发展改革委等部门印发《国家数据标准体系建设指南》；10月9日，国务院办公厅印发《关于加快公共数据资源开发利用的意见》；10月10日，国新办发布会邀请国家数据局局长刘烈宏介绍公共数据资源开发利用有关情况。近日数据要素顶层规划及政策密集发布，预计接下来一段时间会有更多细则及各地方的配套政策出炉，数据要素产业将进入加速发展阶段，数据要素产业链公司有望显著受益于政策驱动。
- **【投资建议】政策预期改善驱动板块估值快速修复，持续关注基本面预期改善。** 报告期内计算机板块迎来了一波政策预期改善带动的快速反弹，板块估值从近十年 0% 位数左右回弹至 20% 分位数左右，估值方面仍有较大上行空间。EPS 方面，大部分计算机板块公司的下游客户为政府及企业客户，随着后续财政政策发力，政府债务问题及企业支出意愿有望改善，计算机板块公司的基本面悲观预期有望迎来修复。基于此，我们上调行业评级至“领先大市”。目前仍然处于政策预期驱动反弹的阶段，建议关注近期政策及事件有望密集催化的鸿蒙、数据要素板块以及财政政策有望重点导向的信创板块，同时也建议关注景气度持续高位的 AI 算力板块。
- **【行情回顾】报告期内申万计算机指数下跌 36.66%，行业排名第 2 位。** 本报告期内（2024 年 9 月 18 日-2024 年 10 月 11 日）市场，上证指数上涨 19.00%，沪深 300 指数上涨 23.04%，创业板指上涨 36.85%，申万计算机指数上涨 36.66%，领先上证指数 17.66 个百分点，领先沪深 300 指数 13.62 个百分点，在申万一级行业中排名第 2 位。
- **【估值情况】板块绝对估值处于 19.02% 分位，相对沪深 300 估值溢**

价处于 **14.70%分位**。至 2024 年 10 月 11 日,申万计算机指数 PE-TTM (剔除负值)为 41.26 倍,位于近十年的 19.02%分位数;申万计算机指数相对沪深 300 指数的估值溢价 (PE-TTM, 剔除负值)为 3.34 倍,位于近十年的 14.70%分位数。

- **风险提示:** AI 技术发展不及预期;行业需求不及预期;宏观经济状况不及预期;政策不及预期。

## 内容目录

<b>1 行业观点</b> .....	<b>4</b>
1.1 纯血鸿蒙正式开启公测，鸿蒙生态合作伙伴有望受益.....	4
1.2 数据要素顶层框架基本形成，将迈入发展快车道。.....	5
1.3 投资建议.....	6
<b>2 市场表现</b> .....	<b>7</b>
2.1 行情回顾.....	7
2.2 估值情况.....	9
<b>3 行业重大资讯</b> .....	<b>10</b>
> 鸿海董事长：首个量产出货英伟达 GB200，建造全球最大生产基地.....	10
> 国家发改委：到 2026 年底，基本建成国家数据标准体系.....	10
> 纯血鸿蒙今日开启公测，互联网半壁江山已接入 HarmonyOS NEXT.....	10
> TrendForce：英伟达 Blackwell 平台和 ASIC 芯片升级助力，预计 2025 年液冷散热渗透率将超 20%.....	11
> 工信部：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.....	11
<b>4 重点公司动态</b> .....	<b>12</b>
<b>5 风险提示</b> .....	<b>12</b>

## 图表目录

图 1：22Q2-24Q1 中国手机操作系统份额情况.....	4
图 2：鸿蒙生态示意图.....	5
图 3：申万一级子行业涨跌幅榜（%）.....	7
图 4：申万计算机二级子行业涨跌幅榜（%）.....	7
图 5：计算机板块重点公司情况.....	8
图 6：近十年申万计算机指数市盈率 TTM 剔除负值.....	9
图 7：近十年申万计算机指数相对沪深 300 指数估值溢价（PE-TTM，剔除负值）.....	9
表 1：计算机板块个股涨跌幅前五名.....	8
表 2：重大公司动态.....	12

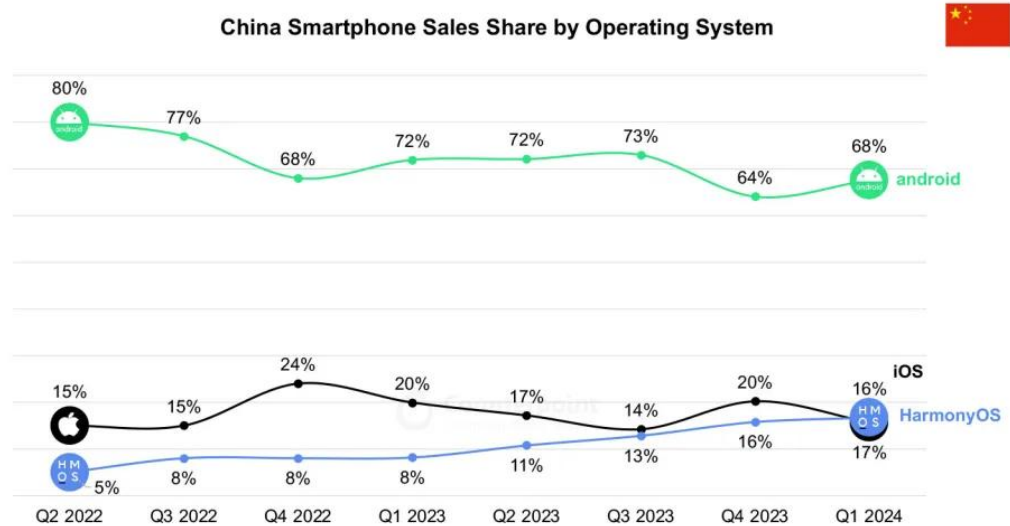
## 1 行业观点

### 1.1 纯血鸿蒙正式开启公测，鸿蒙生态合作伙伴有望受益

蓝鲸新闻 10 月 9 日讯，日前，华为 HarmonyOS NEXT（纯血鸿蒙）正式开启公测。据了解，HarmonyOS NEXT 首批公测机型包括华为 Mate 60 系列、华为 Mate X5 系列和华为 MatePad Pro 13.2 系列。余承东透露，用户可以通过“我的华为”APP-“升级尝鲜”申请升级。

鸿蒙生态用户基数扎实，24Q1 份额国内第二。据 Counterpoint 数据显示，今年第一季度，鸿蒙操作系统在中国市场的份额上涨至 17%，同比提升 9%，iOS 份额则从 20% 下降至 16%。这是鸿蒙系统首次超越 iOS，成为中国市场第二大操作系统。不过，该统计数据中的鸿蒙操作系统依然兼容安卓版本。而在全球市场上，鸿蒙系统份额为 4%，安卓市场份额为 77%，iOS 份额为 19%。

图 1：22Q2-24Q1 中国手机操作系统份额情况



资料来源：Counterpoint Research，财信证券

系统级体验有所提升。贝壳财经记者在华为官方“花粉社区”中看到，已有不少华为手机用户升级了 HarmonyOS NEXT 系统。有用户表示，升级后能直观感受到系统很流畅，多个应用频繁切换时也不会卡，且动画和细节对比此前有较大提升。在 AI 功能方面，用户感受到升级后的小艺更加智能，“拖动图片进小艺可以根据选择直接生成文档/文字，甚至可以看图说话。”

但适配性、稳定性等还存在优化空间。根据蓝鲸财经报道，截至 10 月 7 日，微信读书、米家 App、夸克浏览器、小宇宙、荔枝 FM 等 APP 都还没有对应的鸿蒙原生应用版本。而且有用户表示，已经上架的鸿蒙原生应用，无一例外地都非常“简洁”，广告减少的同时，功能也变少了。同时，根据贝壳财经报道，有用户反映，部分应用功能在使

用时出现问题，如人脸识别无法使用、指纹解锁不灵敏等，以及使用抖音时不支持长视频发布，并出现了应用卡顿、闪退的情况。

### HarmonyOS NEXT 基于鸿蒙生态开发语言 ArkTS 进行开发，不再兼容安卓应用。

根据百度百科，HarmonyOS NEXT 是华为公司自研操作系统，该系统是鸿蒙抛弃 Linux 内核及安卓开放源代码项目（AOSP）等代码的首个大版本，该系统基于鸿蒙生态开发语言 ArkTS 进行开发，仅支持鸿蒙内核和鸿蒙系统的应用，不再兼容安卓应用。

图 2：鸿蒙生态示意图



资料来源：HDC2023，财信证券

完整体的 HarmonyOS NEXT 可能将会同明年的 Mate 70 系列等新一代华为终端一起推出，华为终端销量及份额有望进一步提升，鸿蒙生态的渗透率和适配性有望进一步提高，而相关的开源鸿蒙生态厂商及合作伙伴也将显著受益，建议关注开源鸿蒙生态合作厂商：软通动力、润和软件、拓维信息、中国软件国际等。

## 1.2 数据要素顶层框架基本形成，将迈入发展快车道。

### 近期数据要素政策密集发布，顶层框架基本形成：

10 月 8 日，国家发展改革委等部门印发《国家数据标准体系建设指南》（下称《指南》），要求到 2026 年底，基本建成国家数据标准体系。《指南》要求到 2026 年底，围绕数据流通利用基础设施、数据管理、数据服务、训练数据集、公共数据授权运营、数据确权、数据资源定价、企业数据范式交易等方面制修订 30 项以上数据领域基础通用国家标准，形成一批标准应用示范案例，建成标准验证和应用服务平台，培育一批具备数据管理能力评估、数据评价、数据服务能力评估、公共数据授权运营绩效评估等能力的第三方标准化服务机构。

10 月 9 日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《关于加快公共数据资源开发利用的意见》发布，这是中央层面首次对公共数据资源开发利用进行系统部署。意见提出，到 2025 年，公共数据资源开发利用制度规则初步建立，资源供给规模和质量明显提升，数据产品和服务不断丰富，重点行业、地区公共数据资源开发利用取得明显成效，培育一批数据要素型企业，公共数据资源要素作用初步显现。意见提出，到 2030 年，公共数据资源开发利用制度规则更加成熟，资源开发利用体系全面建成，数据流通使用合规高

效，公共数据在赋能实体经济、扩大消费需求、拓展投资空间、提升治理能力中的要素作用充分发挥。意见围绕深化数据要素配置改革，扩大公共数据资源供给；加强资源管理，规范公共数据授权运营；鼓励应用创新，推动数据产业健康发展；统筹发展和安全，营造开发利用良好环境 4 个方面，部署加快推进公共数据资源开发利用工作。

10 月 10 日，国新办举行新闻发布会，国家数据局局长刘烈宏出席介绍公共数据资源开发利用有关情况。刘烈宏表示，为推动意见落地实施，还需要更细化明确的配套政策，将于一周内对《公共数据资源登记管理暂行办法》和《公共数据资源授权运营实施规范》两个配套政策公开征求意见，并于近期出台相关价格政策文件。

**产业将迈入发展快车道。**近日数据要素顶层规划及政策密集发布，预计接下来一段时间会有更多细则及各地方的配套政策出炉，数据要素产业将进入加速发展阶段，数据要素产业链公司有望显著受益于政策驱动，建议关注：易华录、太极股份等。

### 1.3 投资建议

**政策预期改善驱动板块估值快速修复，持续关注基本面预期改善。**报告期内计算机板块迎来了一波政策预期改善带动的快速反弹，板块估值从近十年 0% 位数左右回弹至 20% 分位数左右，估值方面仍有较大上行空间。EPS 方面，大部分计算机板块公司的下游客户为政府及企业客户，随着后续财政政策发力，政府债务问题及企业支出意愿有望改善，计算机板块公司的基本面悲观预期有望迎来修复。基于此，我们上调行业评级至“领先大市”。

目前仍然处于政策预期驱动反弹的阶段，建议关注近期政策及事件有望密集催化的鸿蒙、数据要素板块以及财政政策有望重点导向的信创板块，同时也建议关注景气度持续高位的 AI 算力板块。

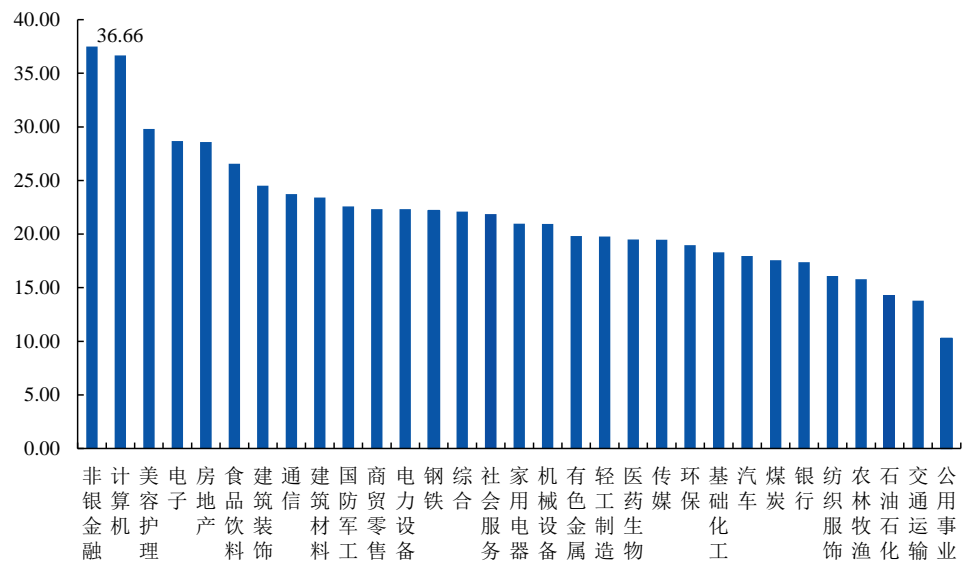
建议关注：1) 鸿蒙：软通动力、润和软件、拓维信息、中国软件国际等；2) 数据要素：易华录、太极股份等；3) 信创：海光信息、中科曙光、中国长城、中国软件、金山办公等；4) AI 算力：海光信息、寒武纪、浪潮信息、紫光股份、润泽科技、曙光数创等。

## 2 市场表现

### 2.1 行情回顾

本报告期内（2024年9月18日-2024年10月11日）市场，上证指数上涨19.00%，沪深300指数上涨23.04%，创业板指上涨36.85%，申万计算机指数上涨36.66%，领先上证指数17.66个百分点，领先沪深300指数13.62个百分点，在申万一级行业中排名第2位。

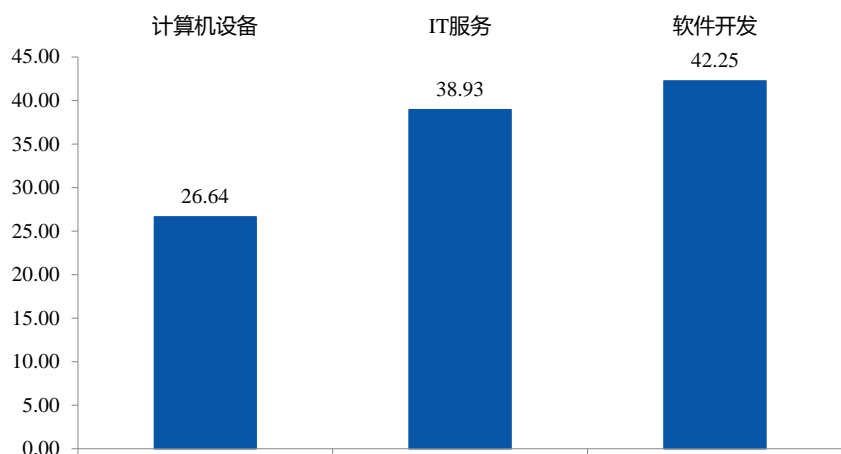
图 3：申万一级子行业涨跌幅榜（%）



资料来源：ifind，财信证券

申万计算机二级子行业指数悉数上涨，其中IT服务指数上涨38.93%，软件开发指数上涨42.25%，计算机设备指数上涨26.64%。

图 4：申万计算机二级子行业涨跌幅榜（%）



资料来源：ifind，财信证券

个股方面，剔除\*ST、终止上市及北交所上市公司外，本月 A 股申万计算机行业 328 只股票中 326 只上涨，2 只下跌，个股涨幅中位数为 29.21%。其中涨幅前五的股票分别为合合信息、银之杰、润和软件、四方精创和指南针；跌幅前五名的股票为今天国际、理工能科、宝信软件、淳中科技和品茗科技。

表 1：计算机板块个股涨跌幅前五名

板块涨幅前五名			板块跌幅前五名		
股票名称	涨跌幅(%)	关注点	股票名称	涨跌幅(%)	关注点
合合信息	293.28	扫描软件	今天国际	-15.86	智能物流
银之杰	269.52	金融 IT	理工能科	-0.76	电力 IT
润和软件	150.90	华为鸿蒙	宝信软件	2.84	工业软件
四方精创	134.66	金融 IT	淳中科技	5.26	音视频
指南针	124.41	金融 IT	品茗科技	5.80	建筑 IT

资料来源：ifind，财信证券

重点公司方面，涨幅前三为同花顺（+84.96%，金融 IT），易华录（+75.41%，数据要素）和中科创达（+71.70%，智能汽车）。

图 5：计算机板块重点公司情况

2024-10-11 单位：亿元	股票代码	股票简称	总市值	营业收入			归母净利润			PE			PS			年初至今(%)	本报告期(%)
				2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E		
网络安全	601360.SH	三六零	585	91	95	103	6)	0	2	(119)	1245	265	6	6	6	-8.08	20.09
	300454.SZ	深信服	261	77	81	89	2	3	4	132	100	70	3	3	3	-14.11	39.00
	688561.SH	奇安信	207	64	69	76	1	2	3	289	105	64	3	3	3	-24.54	44.81
	002439.SZ	启明星辰	197	45	52	62	7	8	10	27	24	19	4	4	3	-39.62	29.12
	603232.SH	格尔软件	28	6	7	8	0	1	1	76	37	29	5	4	3	-13.06	17.68
金融 II	300033.SZ	同花顺	980	36	36	40	14	13	15	70	74	65	27	27	24	17.81	84.96
	600570.SH	恒生电子	443	73	76	84	14	15	18	31	30	25	6	6	5	-18.34	46.22
医疗 II	300253.SZ	卫宁健康	149	32	37	42	4	5	7	42	29	22	5	4	4	-4.04	31.55
	300168.SZ	万达信息	105	25	25	26	0)	0)	0)	(12)	(05)	(62)	4	4	4	-14.15	45.02
建筑 II	002410.SZ	广联达	212	65	67	72	1	5	8	183	40	27	3	3	3	-24.84	41.61
交通 II	301339.SZ	通行宝	85	7	9	11	2	2	3	44	37	29	11	9	7	3.02	19.21
	002373.SZ	千方科技	143	78	89	108	5	6	7	26	24	20	2	2	1	-18.91	23.30
	300552.SZ	万集科技	71	9	12	20	(4)	0)	1	(8)	(17)	52	8	6	3	12.36	29.52
工业软件	600845.SH	宝信软件	866	129	152	183	26	31	38	34	28	23	7	6	5	-24.64	2.84
	301269.SZ	华大九天	479	10	13	17	2	1	3	238	324	186	47	37	29	-16.61	25.29
	688083.SH	中望软件	111	8	10	12	1	1	1	181	129	91	13	11	9	-7.76	34.81
智能汽车	002920.SZ	德赛西威	642	219	282	354	15	21	28	42	30	23	3	2	2	-10.05	28.83
	300496.SZ	中科创达	260	52	56	65	5	4	6	56	58	42	5	5	4	-28.88	71.70
	002405.SZ	四维图新	212	31	35	41	(3)	(7)	(0)	(6)	(8)	(77)	7	6	5	0.45	32.64
安防监控	002415.SZ	海康威视	2736	893	986	1107	141	155	179	19	18	15	3	3	2	-12.39	18.14
	002236.SZ	大华股份	524	322	348	385	74	37	44	7	14	12	2	2	1	-11.04	19.30
数据要素	300212.SZ	易华录	183	8	8	11	(9)	0)	1	(0)	(99)	269	24	22	16	-19.24	75.41
	002368.SZ	太极股份	127	92	98	110	4	4	6	34	29	23	1	1	1	-30.63	37.38
688031.SH	星环科技	48	5	7	9	0)	0)	0)	(7)	(7)	(81)	10	7	5	-39.17	56.07	
A 应用	688111.SH	金山办公	1139	46	53	66	13	16	20	86	73	58	25	21	17	-21.90	36.00
	002230.SZ	科大讯飞	992	197	233	278	7	6	10	151	155	101	5	4	4	-7.28	26.88
	300624.SZ	万兴科技	107	15	17	20	1	1	1	124	111	83	7	6	5	-18.13	36.86
A 芯片	688041.SH	海光信息	2875	60	85	117	13	18	24	228	164	118	48	34	25	74.55	58.63
	688256.SH	寒武纪	1390	7	14	26	0)	(4)	0)	(64)	(09)	(471)	196	96	54	146.74	51.02
	300474.SZ	景嘉微	359	7	11	15	1	2	3	602	174	119	50	33	24	10.96	48.63
服务器& 交换机	601138.SH	工业富联	4886	4763	5664	6668	210	256	312	23	19	16	1	1	1	69.12	27.74
	000938.SZ	紫光股份	658	773	848	945	21	24	30	31	27	22	1	1	1	19.83	24.97
	000977.SZ	浪潮信息	581	659	798	923	18	21	26	33	27	22	1	1	1	19.44	26.77
	603019.SH	中科曙光	746	144	163	188	18	22	27	41	34	28	5	5	4	29.73	43.85
DC	300442.SZ	润泽科技	515	44	64	85	18	22	32	29	23	16	12	8	6	20.59	31.52
	300383.SZ	光环新网	179	79	89	103	4	6	8	46	31	23	2	2	2	3.43	27.56
	603881.SH	数据港	91	15	16	18	1	2	2	74	60	48	6	6	5	0.57	16.06

资料来源：ifind，财信证券



## 2.2 估值情况

至 2024 年 10 月 11 日，申万计算机指数 PE-TTM（剔除负值）为 41.26 倍，位于近十年的 19.02%分位数；申万计算机指数相对沪深 300 指数的估值溢价（PE-TTM，剔除负值）为 3.34 倍，位于近十年的 14.70%分位数。

图 6：近十年申万计算机指数市盈率 TTM 剔除负值

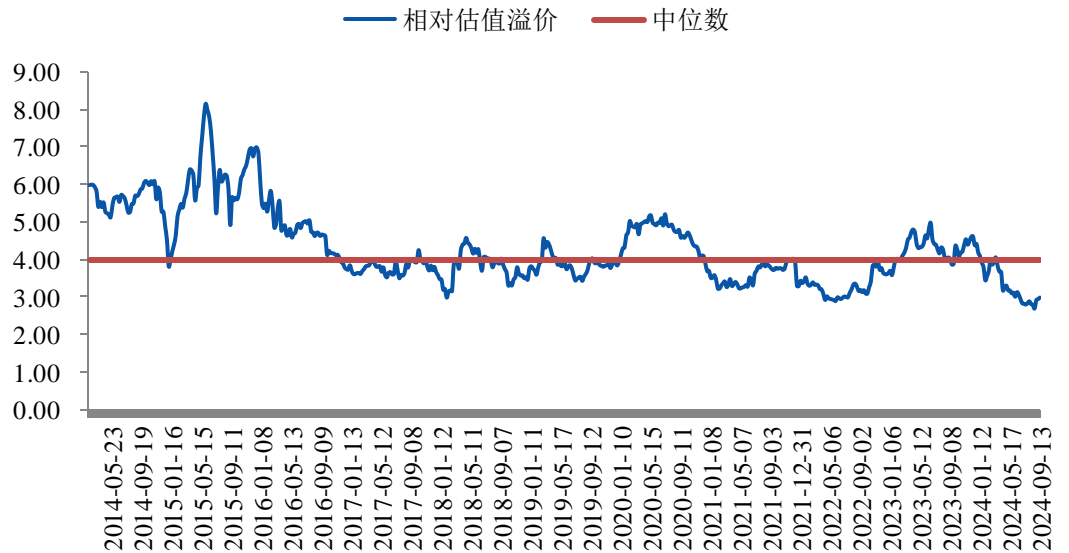


资料来源：wind，财信证券

左轴：市盈率 TTM 剔除负值；右轴：指数点位

机会值：20%分位；中位数：50%点位；危险值：80%分位

图 7：近十年申万计算机指数相对沪深 300 指数估值溢价（PE-TTM，剔除负值）



资料来源：wind，财信证券

### 3 行业重大资讯

#### ➤ 鸿海董事长：首个量产出货英伟达 GB200，建造全球最大生产基地

10月8日，富士康母公司鸿海精密工业股份有限公司（鸿海，2317.TW）举办2024年鸿海科技日。在开幕式上，鸿海董事长刘扬伟称鸿海是“全球最大的服务器制造商”，公司在全球服务器市场的市占率达到40%。他表示，AI对企业来说具有商业价值，鸿海及供应链已经准备好成为“首个量产出货（英伟达芯片）GB200的公司”。

此外，刘扬伟向外媒透露，由于对英伟达下一代Blackwell芯片的需求量高到“惊人”，鸿海正在墨西哥为英伟达建设全球最大的GB200芯片生产基地。他称这是一家“非常特别的工厂”，将提供“巨大”的产能。

资料来源：澎湃新闻

#### ➤ 国家发改委：到2026年底，基本建成国家数据标准体系

IT之家10月8日消息，国家发展改革委等部门今日印发《国家数据标准体系建设指南》（下称《指南》），要求到2026年底，基本建成国家数据标准体系。

《指南》要求到2026年底，围绕数据流通利用基础设施、数据管理、数据服务、训练数据集、公共数据授权运营、数据确权、数据资源定价、企业数据范式交易等方面制修订30项以上数据领域基础通用国家标准，形成一批标准应用示范案例，建成标准验证和应用服务平台，培育一批具备数据管理能力评估、数据评价、数据服务能力评估、公共数据授权运营绩效评估等能力的第三方标准化服务机构。

资料来源：IT之家

#### ➤ 纯血鸿蒙今日开启公测，互联网半壁江山已接入 HarmonyOS NEXT

《科创板日报》10月8日讯，有着“纯血鸿蒙”之称的 HarmonyOS NEXT 开启公测。首批公测机型包括华为 Mate 60 系列、Mate X5 系列和 MatePad Pro 13.2 系列。

迄今，小红书、铁路12306、京东、微博、钉钉等主流应用已宣布完成鸿蒙原生应用版本的开发。随着华为 HarmonyOS NEXT 今日开启公测，微博、WPS、钉钉等的鸿蒙版公测也同步开启。

因一直未见进展而备受关注的微信鸿蒙版，也在今日开始邀请内测，已升级至 HarmonyOS NEXT 的用户，可在收到邀请后抢先体验。

据悉，微信鸿蒙原生版包含了基础社交通讯、音视频通话、朋友圈、微信支付的二维码收/付款等功能。微信团队表示，微信鸿蒙原生版各项功能在不断适配中，将在后续版本中陆续更新完善。

《科创板日报》记者注意到，目前仍有不少应用没有鸿蒙适配。网易旗下游戏《蛋仔派对》、《永劫无间》等均表示尚未完成针对鸿蒙系统的全部调试工作，提醒玩家谨慎升级。

资料来源：科创板日报

### ➤ **TrendForce：英伟达 Blackwell 平台和 ASIC 芯片升级助力，预计 2025 年液冷散热渗透率将超 20%**

根据 TrendForce 集邦咨询最新调查，随着 NVIDIA Blackwell 新平台预计于 2024 年第四季出货，将推动液冷散热方案的渗透率明显增长，从 2024 年的 10% 左右至 2025 年将突破 20%。随着全球 ESG（环境、社会和公司治理）意识提升，加上 CSP（云端服务业者）加速建设 AI 服务器，预期有助于带动散热方案从气冷转向液冷形式。

观察全球 AI 服务器市场，2024 年主要 AI 方案供应商仍是 NVIDIA（英伟达）。若在 GPU AI 服务器市场而言，NVIDIA 则占据强大的优势，市占率接近 90%，排名第二的 AMD 仅约 8%。

TrendForce 集邦咨询观察，今年 NVIDIA Blackwell 出货量规模较小，主要是因为供应链仍在进行产品最终测试验证等流程，如高速传输和散热设计等方面需要持续优化。新平台因能耗较高，尤其 GB200 整柜式方案需要更好的散热效率，有望促进液冷方案渗透率。然而，现有服务器生态系采用液冷的比例尚低，对于漏液或散热效能不佳的问题，ODM（原始设计制造商）仍须历经学习曲线后得出最佳解决方式。TrendForce 集邦咨询预估 2025 年 Blackwell 平台在高端 GPU 的占比有望超过 80%，这将促使电源供应厂商和散热行业等将竞相投入 AI 液冷市场，形成新的产业竞争格局。

资料来源：TrendForce 集邦咨询

### ➤ **工信部：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**

9 月 20 日，为进一步提升我国工业产业链供应链韧性和安全水平，工信部组织编制并发布《工业重点行业领域设备更新和技术改造指南》。针对重点领域，提出加强推动基础软件、工业软件和工业操作系统的更新换代。预计到 2027 年完成约 200 万套工业软件和 80 万台套工业操作系统的更新换代任务。

围绕航空、船舶、石油、化工、钢铁、医药、能源、轨道交通等关系国家经济命脉和国计民生的行业，《指南》指出，在基础软件方面，应鼓励工业企业围绕工业现场应用，加强软硬件耦合适配，其中重点推进上位机、工作站、工控机等基础软硬件更新换代；在工业操作系统方面，面向制造业全流程，推动工业企业重点更新可编程逻辑控制器（PLC），加快推动嵌入式操作系统、工业实时数据库等产品的更新升级。

资料来源：工信部官网

## 4 重点公司动态

**表 2：重大公司动态**

日期	动态	具体内容
2024-10-10	通行宝：2024 年前三季度业绩快报	<p>2024 年前三季度，公司实现营业收入 53,377.43 万元，同比增长 18.09%。其中：智慧交通电子收费业务实现收入 29,746.02 万元，同比增长 4.82%；智慧交通运营管理系统业务实现收入 21,190.98 万元，同比增长 40.17%，主要为 AI 视频分析云控平台、收费机器人业务收入以及技术服务收入增长；智慧交通衍生业务实现收入 2,440.43 万元，同比增长 43.32%，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 16,711.22 万元，同比增长 7.59%。2024 年 7 月 18 日，公司完成了 2024 年限制性股票激励计划中的限制性股票授予。自限制性股票授予日起至三季度末，公司发生股份支付费用 628.21 万元，剔除股份支付费用影响，公司前三季度归属于上市公司股东的净利润为 17,245.20 万元，同比增长 11.02%。</p> <p>2024 年第三季度，公司实现营业收入 20,548.85 万元，同比增长 17.96%；实现归属于上市公司股东的净利润 6,083.83 万元，同比增长 6.85%，剔除股份支付费用影响，归属于上市公司股东的净利润为 6,617.81 万元，同比增长 16.23%。</p>
2024-10-11	海光信息：海光信息技术股份有限公司 2024 年前三季度业绩预告的自愿性披露公告	<p>1、经财务部门初步测算，预计 2024 年前三季度实现营业收入 583,600.00 万元到 635,800.00 万元，与上年同期相比，将增加 189,327.70 万元到 241,527.70 万元，同比增长 48.02%到 61.26%。</p> <p>2、预计 2024 年前三季度实现归属于母公司所有者的净利润 140,800.00 万元到 158,600.00 万元，与上年同期相比，将增加 50,636.55 万元到 68,436.55 万元，同比增长 56.16%到 75.90%。</p> <p>3、预计 2024 年前三季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 138,600.00 万元到 152,800.00 万元，与上年同期相比，将增加 55,210.64 万元到 69,410.64 万元，同比增长 66.21%到 83.24%。</p>
2024-10-11	四维图新：关于获得某智能系统供应商地图平台定点通知的公告	<p>近日，公司收到知名头部跨国车企下属智能系统供应商 C 公司（限于保密要求，无法披露其名称）发出的定点通知，公司将为其地图平台提供 HDLite 地图数据、SD 地图数据及可视化的在线地图编辑平台产品。公司将按照客户要求完成产品交付工作，并同步支持技术方面的相关工作的推进。</p>

资料来源：公司公告，财信证券

## 5 风险提示

AI 技术发展不及预期；行业需求不及预期；宏观经济状况不及预期；政策不及预期。

## 评级系统说明

以报告发布日后的 6—12 个月内，所评股票/行业涨跌幅相对于同期市场指数的涨跌幅度为基准。

类别	投资评级	评级说明
股票投资评级	买入	投资收益率超越沪深 300 指数 15% 以上
	增持	投资收益率相对沪深 300 指数变动幅度为 5%—15%
	持有	投资收益率相对沪深 300 指数变动幅度为-10%—5%
	卖出	投资收益率落后沪深 300 指数 10% 以上
行业投资评级	领先大市	行业指数涨跌幅超越沪深 300 指数 5% 以上
	同步大市	行业指数涨跌幅相对沪深 300 指数变动幅度为-5%—5%
	落后大市	行业指数涨跌幅落后沪深 300 指数 5% 以上

## 免责声明

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格，作者具有中国证券业协会注册分析师执业资格或相当的专业胜任能力。

本报告仅供财信证券股份有限公司客户及员工使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发送，概不构成任何广告。

本报告信息来源于公开资料，本公司对该信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本公司对已发报告无更新义务，若报告中所含信息发生变化，本公司可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。

本报告中所指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。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。在任何情况下，本公司及本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，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。投资者务必注意，其据此作出的任何投资决策与本公司及本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人（包括本公司客户及员工）不得以任何形式复制、发表、引用或传播。

本报告由财信证券研究发展中心对许可范围内人员统一发送，任何人不得在公众媒体或其它渠道对外公开发布。任何机构和个人（包括本公司内部客户及员工）对外散发本报告的，则该机构和个人独自为此发送行为负责，本公司保留对该机构和个人追究相应法律责任的权利。

## 财信证券研究发展中心

网址：stock.hnchasing.com

地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 28 层

邮编：410005

电话：0731-84403360

传真：0731-84403438