

计算机

周观点：聚焦主线，把握机遇

2024年10月20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）

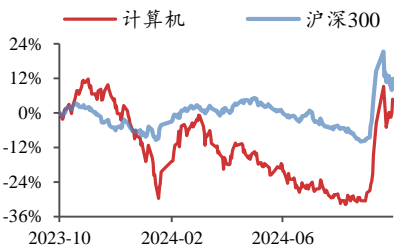
chenbaojian@kysec.cn

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：震荡中聚焦核心主线——行业周报》-2024.10.13

《公共数据顶层设计发布，授权运营是核心——行业点评报告》-2024.10.9

《周观点：计算机核心布局的四个方向——行业周报》-2024.10.6

● **市场回顾**：本周（2024.10.14-2024.10.18），沪深300指数上涨0.98%，计算机指数上涨10.29%。

● **周观点：聚焦主线，把握机遇**

（1）国债支持方向：看好政务IT、低空经济、车路云及数据要素

10月12日召开的国新办发布会提出，财政部将在近期陆续推出一揽子有针对性的增量政策举措，包括支持地方化解隐性债务等。18日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于解决拖欠企业账款问题的意见》，提出要加强政府采购支付监管；要健全防范化解大型企业拖欠中小企业账款的制度机制；督促国有企业规范和优化支付管理制度。我们认为，政务IT、低空经济、车路云一体化、数据要素作为新基建重要方向，有望获得更多财政支持；同时政务业务收入占比较高的公司，有望受益于化债及解决拖欠企业账款的相关政策。

（2）AI：台积电业务超预期，验证算力高景气

10月17日，台积电发布Q3财季业绩并召开业绩说明会，该公司2024年三季度公司营收约新台币7596.9亿元，同比增长39.0%；税后纯益（净利润）约新台币3252.6亿元，超过市场预估的2993亿元新台币，同比增长54.2%。业绩指引方面，台积电预计第四季度销售额为261亿美元至269亿美元，超出市场预估的249.4亿美元。我们认为台积电的短期至中期收入前景依然稳健，充分验证全球算力市场依然保持高景气。

（3）信创及华为链：国产化大势所趋，持续关注华为 HarmonyOS NEXT 进展一方面，信创是我们持续看好的方向，近期中国电信国产桌面操作系统项目、海关总署海关信息化设备更新批量集中采购项目的落地进一步验证了产业趋势。另一方面，“纯血鸿蒙”HarmonyOS NEXT已于10月8日正式开启公测，首批公测机型包括华为Mate 60系列、华为Mate X5系列、华为MatePad Pro 13.2英寸系列。15日，华为终端官方宣布，华为原生鸿蒙之夜暨华为全场景新品发布会将于10月22日19点正式召开。随着Mate70系列的推出以及更多应用的适配，HarmonyOS NEXT用户体验持续提升，操作系统格局有望重塑。

● **投资建议**

（1）国债支持方向：重点推荐莱斯信息、航天宏图、中科星图、普天科技、深桑达A；受益标的包括辰安科技、新点软件、博思软件、中科江南、万集科技、金溢科技、深城交、国新健康、易华录等。**（2）AI算力及应用**：重点推荐金山办公、海光信息、中科曙光、淳中科技、浪潮信息、神州数码、福昕软件、焦点科技、金蝶国际等，受益标的包括紫光股份、合合信息、万兴科技等。**（3）信创及华为**：重点推荐达梦数据、金山办公、软通动力、中国软件国际、卓易信息、太极股份、润和软件、赛意信息；受益标的包括中国软件、诚迈科技、吉大正元、常山北明等。

● **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：聚焦主线，把握机遇	3
2、公司动态：科大讯飞、海光信息等发布 2024 年度三季报，信息发展与安驾智行签署战略合作框架协议.....	4
2.1、业绩报告：科大讯飞、海光信息等发布 2024 年度三季报.....	4
2.2、中标及项目合作：信息发展与安驾智行签署战略合作框架协议.....	4
2.3、其他公告：太极股份、海康威视等发布股东增持公告.....	4
3、行业动态：台积电业绩超预期，SpaceX 首次尝试“筷子夹火箭”成功.....	6
3.1、国内要闻：中国网络空间安全协会：建议系统排查英特尔产品网络安全风险	6
3.2、国外要闻：台积电业绩超预期，SpaceX 首次尝试“筷子夹火箭”成功.....	6
4、风险提示	7

1、周观点：聚焦主线，把握机遇

- **一周市场回顾：**本周（2024.10.14-2024.10.18），沪深 300 指数上涨 0.98%，计算机指数上涨 10.29%。
- **周观点：聚焦主线，把握机遇**

(1) 国债支持方向：看好政务 IT、低空经济、车路云及数据要素

10 月 12 日召开的国新办发布会提出财政部将在近期陆续推出一揽子有针对性的增量政策举措，包括支持地方化解隐性债务、支持国有大型商业银行补充核心一级资本等。10 月 18 日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于解决拖欠企业账款问题的意见》，提出要加强政府采购支付监管；要健全防范化解大型企业拖欠中小企业账款的制度机制，并加强执法监督；督促国有企业规范和优化支付管理制度。我们认为，一方面，政务 IT、低空经济、车路云一体化、数据要素作为新质生产力及新基建重要方向，有望获得更多财政支持；另一方面，政务业务收入占比较高的公司，有望充分受益于化债及解决拖欠企业账款问题的相关政策。

(2) AI：台积电业务超预期，验证算力高景气

10 月 17 日，台积电发布 Q3 财季业绩并召开业绩说明会，该公司 2024 年三季度公司营收约新台币 7596.9 亿元，同比增长 39.0%；税后纯益（净利润）约新台币 3252.6 亿元，超过市场预估的 2993 亿元新台币，同比增长 54.2%。业绩指引方面，台积电预计第四季度销售额为 261 亿美元至 269 亿美元，超出市场预估的 249.4 亿美元。值得关注的是，台积电三季度先进制程营收较上季度有所上升，其中 3 纳米和 5 纳米制程合计贡献三季度 52% 的营收。我们认为台积电的短期至中期收入前景依然稳健，充分验证全球算力市场依然保持高景气。

(3) 信创及华为链：国产化大势所趋，关注华为 HarmonyOS NEXT 进展

一方面，信创是我们持续看好的方向，近期中国电信国产桌面操作系统项目、海关总署海关信息化设备更新批量集中采购项目的落地进一步验证了产业趋势。另一方面，“纯血鸿蒙” HarmonyOS NEXT 已于 10 月 8 日正式开启公测，首批公测机型包括华为 Mate 60 系列、华为 Mate X5 系列、华为 MatePad Pro 13.2 英寸系列。15 日，华为终端官方宣布，华为原生鸿蒙之夜暨华为全场景新品发布会将于 10 月 22 日 19 点正式召开。随着 Mate70 系列的推出以及更多应用的适配，HarmonyOS NEXT 用户体验持续提升，操作系统行业格局有望重塑。

投资建议

(1) 国债支持方向：重点推荐莱斯信息、航天宏图、中科星图、普天科技、深桑达 A；受益标的包括辰安科技、新点软件、博思软件、中科江南、万集科技、金溢科技、深城交、国新健康、易华录等。

(2) AI 算力及应用：重点推荐金山办公、海光信息、中科曙光、淳中科技、浪潮信息、神州数码、福昕软件、焦点科技、金蝶国际等，受益标的包括紫光股份、合合信息、万兴科技等。

(3) 信创及华为：重点推荐达梦数据、金山办公、软通动力、中国软件国际、卓易信息、太极股份、润和软件、赛意信息；受益标的包括中国软件、诚迈科技、吉大正元、常山北明等。

2、公司动态：科大讯飞、海光信息等发布 2024 年度三季度报，信息发展与安驾智行签署战略合作框架协议

2.1、业绩报告：科大讯飞、海光信息等发布 2024 年度三季度报

【科大讯飞】2024 年第三季度，公司保持健康的经营发展态势，营收、毛利、净利润、现金流等各项经营指标均保持正向增长：实现营业收入 55.25 亿元，同比增长 15.77%；毛利 22.60 亿元，同比增长 16.68%；经营性现金流净额 7.15 亿元，同比增长 100.09%，公司在加大星火大模型的研发投入和布局的同时，实现了利润当季度转正。

【北路智控】2024 年前三季度公司实现营业收入 8.13 亿元，同比增长 14.65%；实现归母净利润 1.40 亿元，同比下滑 14.18%。

【拓维信息】2024 年前三季度公司实现营业收入 29.45 亿元，同比增长 57.26%；实现归母净利润 1101.32 万元，同比下滑 84.85%。

【科远智慧】2024 年前三季度公司实现营业收入 11.62 亿元，同比增长 16.16%；实现归母净利润 1.59 亿元，同比增长 75.34%。

【海光信息】2024 年前三季度公司实现营业收入 61.37 亿元，同比增长 55.64%；实现归母净利润 15.26 亿元，同比增长 69.22%。

2.2、中标及项目合作：信息发展与安驾智行签署战略合作框架协议

【信息发展】与上海安驾智行数字科技有限公司于 2024 年 10 月 18 日签署了《战略合作框架协议》双方在北斗规模化应用、车路云一体化、大数据、区块链、云计算、边缘计算、人工智能等现代信息科学技术方向开展深度合作，打造双赢、可持续发展的战略合作伙伴关系，充分发挥双方优势，致力于打造中国领先的车联数据运营新模式。

【盛视科技】收到呼和浩特新机场口岸通关设施设备建设项目（二标段：边检）中标通知书，中标价为 1.07 亿元；工期为 2025 年 4 月 29 日竣工完成。

【佳都科技】公司全资子公司广州新科佳都科技有限公司收到重庆市铁路（集团）有限公司发出的《中标通知书》，重庆市铁路（集团）有限公司确定广州新科佳都科技有限公司（联合体牵头人）、中铁十一局集团电务工程有限公司（联合体其他成员）为重庆轨道交通 15 号线工程弱电系统工程项目的中标人，中标额为人民币 13.65 亿元。

【达实智能】公司于近日与广东深惠城际铁路有限公司就粤港澳大湾区深圳都市圈城际铁路深惠城际前海保税区至坪地段综合监控及 MCC 系统项目有关事项协商一致，在深圳市正式签署了项目合同，合同金额 1.51 亿元。

2.3、其他公告：太极股份、海康威视等发布股东增持公告

【太极股份】公司控股股东中电太极（集团）有限公司及一致行动人中电科投资控股有限公司拟在本公告披露之日起 6 个月内以不限于集中竞价交易、大宗交易等深圳证券交易所允许的方式增持公司股份，增持金额分别为不低于人民币 1 亿元且不超过 2 亿元和不低于人民币 5000 万元，双方合计增持股份数量不超过公司总

股本的 2%。

【海康威视】控股股东中电海康集团有限公司及其一致行动人中电科投资控股有限公司基于对公司未来持续稳定发展的信心和长期投资价值的认可，为增强投资者信心，计划自本公告之日起 6 个月内，通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司 A 股股票。中电海康集团拟增持金额将不低于人民币 2 亿元，不超过人民币 3 亿元；电科投资拟增持金额将不低于人民币 1 亿元，不超过人民币 2 亿元。本次增持计划不设置固定价格区间，增持主体将基于对公司股票价值的合理判断，择机实施增持计划。

【博汇科技】公司于近期收到公司持股 5%以上股东郑金福先生发来的《股份减持计划告知函》，由于个人资金需要，郑金福先生拟通过集中竞价或大宗交易的方式合计减持其持有的公司股份不超过 40.045 万股，即不超过公司总股本的 0.50%。减持期间为自本减持股份计划公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内，减持价格按市场价格确定。

【麒麟信安】本次股票上市类型为首次战略配售股份（限售期 24 月）；股票认购方式为网下，上市股数为 86.51 万股。本公司确认，上市流通数量等于该限售期的全部战略配售股份数量。本次股票上市流通日期为 2024 年 10 月 28 日。

【朗新集团】持股 5%以上股东 YUE QI CAPITAL LIMITED 持有本公司股份 7489.66 万股，占本公司总股本比例 7.02%（剔除公司回购专用账户中的 1930.41 万股，下同），现计划以大宗交易、集中竞价的方式减持其直接持有的公司股份不超过 2132.49 万股，即不超过公司总股本比例 2.00%，减持期间为公司减持计划预披露公告发布之日起 15 个交易日后的三个月内（2024 年 11 月 9 日~2025 年 2 月 8 日）。

【软通动力】公司于近日收到股东 FNOF Easynet(HK)Limited、晋匯國際(香港)有限公司出具的《关于股份减持计划的告知函》，FNOF Easynet 持有公司股份数量 4300.29 万股，占公司总股本比例 4.51%，晋匯國際持有股份 321.85 万股，占公司总股本比例 0.34%，FNOF Easynet、晋匯國際由于自身资金安排的原因，拟通过集中竞价方式在本公告发布之日起 15 个交易日之后的 3 个月内减持持有的公司股份，减持公司股份不超过 952.94 万股（占公司总股本比例 1.00%）。

【山石网科】因基金到期及自身资金需求，元禾重元拟通过集中竞价及大宗交易方式减持公司股份不超过 360.46 万股，即不超过公司总股本的 2.00%。国创开元拟通过集中竞价方式减持公司股份不超过 180.23 万股，即不超过公司总股本的 1.00%。

【概伦电子】金秋投资、嘉橙投资、静远投资、睿橙投资和国兴同赢因自身资金需求，拟自本次减持计划公告之日起十五个交易日之后的 90 天内，以集中竞价方式合计减持公司股份数量不超过 433.80 万股，即不超过公司总股本比例的 1%；以大宗交易方式合计减持公司股份数量不超过 867.61 万股，即不超过公司总股本的 2%。

【三维天地】成贤一期、雅枫一期、成贤三期拟通过集中竞价、大宗交易的方式合计减持不超过 160.045 万股公司股份，拟减持比例不超过公司总股本的 2.07%。其中，通过集中竞价方式减持的，自减持计划公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内实施；通过大宗交易方式减持的，自减持计划公告披露之日起 3 个交易日后

的3个月内实施。

【古鳌科技】向交易对方上海睦誉出售古鳌科技所持有的东高科技2%股权，本次交易价款拟从公司应付上海睦誉剩余股权收购价款和应收上海睦誉的业绩补偿款的差额中优先进行抵扣，交易价格为500万元。

3、行业动态：台积电业绩超预期，SpaceX首次尝试“筷子夹火箭”成功

3.1、国内要闻：中国网络安全协会：建议系统排查英特尔产品网络安全风险

- 混合式AI、液冷服务器、AI智能体，联想发布一系列产品、技术及服务

【Techweb】2024年10月16日——全球数字经济领导企业联想集团在Tech World上公布了下一阶段Smarter AI for All愿景，并展示了全面的人工智能解决方案、服务和设备组合，为全球千行百业和千家万户带来了转型和切实的投资回报，同时，联想集团还宣布了一系列关键性新技术。

- 华为余承东：预计最快明年实现L3级自动驾驶的商用

【TechWeb】10月17日，华为常务董事、终端BG董事长、智能汽车解决方案BU董事长余承东在2024世界智能网联汽车大会上发表了重要讲话，分享了华为在智能汽车领域的战略布局和未来展望。余承东表示，华为将继续推进智能汽车的发展，预计最快明年实现L3级自动驾驶的商用。他还建议加快相关标准的立法，为自动驾驶技术的应用提供更加完善的法律和政策环境。

- 中国网络安全协会：建议系统排查英特尔产品网络安全风险

【TechWeb】10月16日消息，中国网络安全协会微信公号发文《漏洞频发、故障率高 应系统排查英特尔产品网络安全风险》指出，建议对英特尔在华销售产品启动网络安全审查，切实维护中国国家安全和中国消费者的合法权益。

- 火山引擎发布大模型训练视频预处理方案，已应用于豆包视频生成模型

【机器之心】10月15日，火山引擎在视频云技术大会上发布了大模型训练视频预处理方案，助力解决视频大模型训练的成本、质量和性能等方面的技术挑战。目前，该技术方案已应用于豆包视频生成模型。

3.2、国外要闻：台积电业绩超预期，SpaceX首次尝试“筷子夹火箭”成功

- 台积电业绩超预期，人工智能交易重新点燃

【每日经济新闻】10月17日，台积电发布Q3财季业绩并召开业绩说明会：台积电三季报业绩大幅超出市场预期。业绩显示，该公司2024年三季度公司营收约新台币7596.9亿元，同比增长39.0%，环比增加12.8%；税后纯益（净利润）约新台币3252.6亿元，超过市场预估的2993亿元新台币，同比增长54.2%，环比增加31.2%。业绩指引方面，台积电预计第四季度销售额为261亿美元至269亿美元，超出市场预估的249.4亿美元。

- **SpaceX 首次尝试“筷子夹火箭”成功**

【36Kr】10月13日，埃隆·马斯克（Elon Musk）旗下太空公司 SpaceX 进行“星舰”第五次试飞。此前，美国联邦航空管理局（FAA）已正式批准了该公司的此次发射申请。任务成功标志着在火箭可重复使用技术方面，SpaceX 再次取得重大突破，为未来的载人火星任务奠定坚实基础。

- **美国联邦政府开始调查特斯拉 FSD**

【36Kr】美国国家公路交通安全管理局（NHTSA）公开的文件显示，该机构已经正式对特斯拉“全自动驾驶系统”（FSD）启动调查。NHTSA 介绍称，正在调查特斯拉自称的“全自动驾驶系统”是否具备必要的安全措施，用来要求驾驶员在自动驾驶技术无法处理的情况下重新接管车辆。虽然名字里面有自动驾驶，但特斯拉也在官网标注称，FSD 软件上路需要有驾驶员的主动监督，这个软件并不会使得车辆具有自动驾驶能力。

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

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

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

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