

金融 IT 业绩的敏感性分析

2024年10月13日

● 市场回顾

本周 (10.07-10.11) 沪深 300 指数下跌 3.25%，中小板指数下跌 4.78%，创业板指数下跌 3.41%，计算机 (中信) 板块下跌 1.25%。板块个股涨幅前五名分别为：四方精创、润和软件、常山北明、飞利信、科蓝软件；跌幅前五名分别为：*ST 博信、淳中科技、中孚信息、深信服、佳发教育。

● 行业要闻

- 中国信通院：中共中央办公厅 国务院办公厅关于加快公共数据资源开发利用的意见。
- 中国工信部：工业和信息化部与北京市召开推动人工智能赋能新型工业化座谈会。

● 公司动态

- 华信永道：10月08日消息，公司持股5%以上股东上海云鑫创业投资有限公司通过大宗交易方式减持股份 932,250 股，占公司总股本的比例为 1.5%，减持计划实施完毕。
- 世纪瑞尔：10月09日消息，公司持股5%以上股东山东铁路发展基金有限公司通过集中竞价交易方式减持公司股份 5,851,000 股，占公司总股本的 1.00%，减持后持股比例为 8.88%，本次减持计划已实施完毕。

● 本周观点

- 9月25日-10月11日期间市场日均成交量达到 2.06 万亿元，10月8日交易额峰值达到 3.5 万亿元，市场的交易活跃度大幅提升。在当前关键时间点，我们再一次强调金融 IT 在牛市中的“旗手”作用，并且通过业绩复盘、龙头的敏感性测算等多种方式，阐述在牛市中金融 IT 的业绩弹性。考虑到近期政策端仍在持续发力，后续金融 IT 仍然有望引领市场继续反攻，建议关注：1) 直接受益于市场成交量大幅跃升的**互联网金融 IT 厂商**，包括东方财富、指南针、同花顺、财富趋势等；2) 受益于金融信创与金融机构基本面持续改善的**金融 IT 厂商**，包括恒生电子、顶点软件、宇信科技、神州信息、金证股份、赢时胜等；3) 持续受益于后续政策端发力，同时业绩基本面韧性十足的**财税 IT 方向**，包括新点软件、博思软件、中科江南、税友股份；4) 低估值同时或将受益于消费预期改善的**支付 IT**，包括新大陆、新国都、拉卡拉等。

● 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：lwwei_yj@mszq.com

分析师 丁辰晖

执业证书：S0100522090006

邮箱：dingchenhui@mszq.com

相关研究

1. 计算机行业动态点评：计算机“牛市利刃”之 SaaS-2024/10/08
2. 计算机行业事件点评：迎接自动驾驶“GP T 时刻”：特斯拉发布会前瞻-2024/10/07
3. 计算机行业动态报告：计算机“牛市利刃”之数据要素-2024/10/06
4. 计算机行业动态报告：计算机“牛市利刃”之国产 AI 算力-2024/10/06
5. 计算机周报 20240929：计算机季报前瞻与反攻方向梳理-2024/09/29

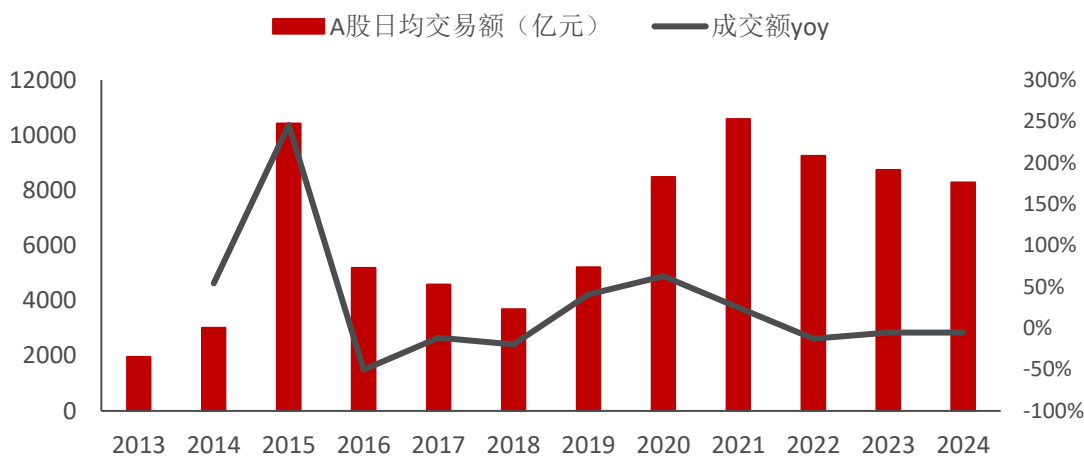
目录

1 本周观点	3
2 行业新闻	6
3 公司新闻	7
4 本周市场回顾.....	8
5 风险提示	10
附录	11
插图目录	12
表格目录	12

1 本周观点

成交量大幅提升，金融 IT 迎来实质性利好。自 9 月 24 日以来，得益于政策端的持续发力，A 股成交量相较于年初至今大幅提升，9 月 25-10 月 11 日共 8 个交易日 A 股日均成交额达到 2.06 万亿元，10 月 8 日交易额峰值达到 3.5 万亿元，远超 2015 年牛市峰值。我们回顾自 2013 年至今的成交量数据，可以看到整体体现 3 年的明显周期性。对于金融 IT，尤其是以东方财富、指南针为代表的拥有证券牌照的互联网券商龙头，以及与中小券商广泛合作的同花顺，市场成交量的大幅跃升对证券 IT 公司是最直接的利好。

图1：2013 年至今 A 股年度日均成交额以及同比增速回顾（数据时间为 2023.1.1-2024.10.11）



资料来源：wind，民生证券研究院

回顾过去牛市，根据成交量，聚焦 14-15、19-21 年成交量同比增长的年份，可以看到整体的成交额与金融 IT 中的互联网券商业绩呈现明显的相关性。

图2：2013 年至今 A 股年度日均成交额以及同比增速回顾（单位：亿元）

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
A股日均交易额	1955.81	3015.20	10424.77	5191.07	4585.94	3693.99	5205.13	8482.36	10582.88	9250.89	8743.95
成交额yoy		54%	246%	-50%	-12%	-19%	41%	63%	25%	-13%	-5%
营收增速	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
东方财富		146%	378%	-20%	8%	23%	35%	95%	59%	-5%	-11%
同花顺		44%	443%	20%	-19%	-2%	26%	63%	23%	1%	0%
指南针		60%	173%	6%	17%	-14%	8%	11%	35%	35%	-11%
财富趋势		10%	83%	5%	-6%	15%	16%	21%	19%	-1%	35%
归母净利润增速	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
东方财富		3214%	1015%	-61%	-11%	51%	91%	161%	79%	-1%	-4%
同花顺		176%	1483%	27%	-40%	-13%	42%	92%	11%	-12%	-17%
指南针		-301%	263%	37%	7%	-17%	-6%	-26%	98%	92%	-79%
财富趋势		12%	99%	12%	-15%	21%	22%	37%	18%	-45%	102%
营业收入	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
东方财富	2.48	6.12	29.26	23.52	25.47	31.23	42.32	82.39	130.94	124.86	110.81
同花顺	1.84	2.66	14.42	17.34	14.10	13.87	17.42	28.44	35.10	35.59	35.64
指南针	1.23	1.98	5.39	5.71	6.69	5.78	6.23	6.93	9.32	12.55	11.13
财富趋势	0.85	0.93	1.71	1.79	1.69	1.95	2.26	2.73	3.26	3.21	4.35
归母净利润	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
东方财富	0.05	1.66	18.49	7.14	6.37	9.59	18.31	47.78	85.53	85.09	81.93
同花顺	0.22	0.60	9.57	12.12	7.26	6.34	8.98	17.24	19.11	16.91	14.02
指南针	-0.14	0.29	1.05	1.45	1.55	1.28	1.20	0.89	1.76	3.38	0.73
财富趋势	0.56	0.62	1.24	1.39	1.18	1.43	1.74	2.39	2.82	1.54	3.11

资料来源：wind，民生证券研究院

金融 IT 的业绩与市场成交量的敏感性分析：关键指标回顾。对于互联网金融 IT 厂商而言，其业务模型与整体市场成交量、两融余额等关键指标息息相关。回顾过去 14-15、19-21 两轮成交量上升的“牛市”中，1) 15 年日均成交量达到 10425 亿元，其中峰值为 2.3 万亿元；2) 2021 年 A 股日均成交额达到 10583 亿元，其中峰值为 1.7 万亿。两轮牛市中两融余额巅峰均超过 2 万亿元。

表1：2014-2024 年 A 股市场关键指标回顾（数据时间为 2023.1.1-2024.10.11）

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
A 股日均交易额 (亿元)	3015	10425	5191	4586	3694	5205	8482	10583	9251	8744	8064
A 股年度总交易额 (万亿元)	74	254	127	112	90	127	206	257	224	212	147
A 股全年成交天数 (天)	245	244	244	244	243	244	243	243	242	242	182
A 股两融余额均值 (亿元)	5597	13884	8981	9363	9131	9116	12955	17684	16185	16058	14947

资料来源：wind，民生证券研究院

东方财富业绩测算：仅考虑成交额，若考虑基金销售、自营投资收入业绩弹性更加可观。东方财富的核心业务中，收入占比较大的主要为证券经纪业务、两融利息收入、以基金销售为核心的金融电子商务业务。其中，证券经纪业务、两融利息业务分别与市场成交额、两融规模相关，金融电子商务业务主要为基金销售，同样与市场热度相关。我们以市场成交量为核心，按照保守、中性、乐观三种情境下对东方财富的业绩进行测算。

表2：东方财富在三种情境下的业绩测算

关键指标	2023A	保守	中性	乐观
日均成交额 (亿元)	8744	10000	15000	20000
年度双边总交易额 (万亿元)	428	490	735	980
A 股两融余额均值 (亿元)	16058	20000	25000	30000
东方财富经纪业务市占率	5.07%	5.3%	5.5%	5.5%
东方财富经纪业务费率	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
东方财富经纪业务年化收入 (亿元)	42.9	51.9	80.9	107.8
东财两融业务市占率	2.7%	3.0%	3.0%	3.0%
东财两融业务利率	6.50%	6.50%	6.50%	6.50%
东财两融业务利息收入 (亿元)	24.97	39.0	48.8	58.5
东方财富金融电子商务 (亿元)	36.25	40	60	80
东方财富营收 (亿元)	110.81	137.62	196.28	252.98
东方财富归母净利润 (亿元)	81.93	103.22	157.03	202.39

资料来源：wind，民生证券研究院测算

信创与债务化解，为金融 IT 带来实质性的业绩增量。除直接受益的互联网金融 IT 外，以银行 IT、证券 IT、支付 IT 为代表的整个金融 IT 板块，与整个政策风向显著相关，因此整体更加积极的货币、财政政策发力，对于整个金融 IT 板块都是显著利好。以银行 IT 为例，一方面在信创的催化下，银行等金融机构加强国产软硬件的部署，大型订单持续落地；另一方面，以宇信科技、金桥信息为代表的厂商也开始涉足 AMC 领域，力图实现商业模式上的跃升。

图3：近期宇信科技中标 6000 万元信创项目



资料来源：宇信科技公众号，民生证券研究院

图4：宇信科技与厦门资管成立子公司处理 AMC 业务

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例	出资方式
1	杭州宇信数字科技有限公司	400	40%	货币出资
2	厦门资产管理有限公司	300	30%	货币出资
3	深圳擎聪智能技术有限公司	150	15%	货币出资
4	厦门道名可投资合伙企业 (有限合伙)	150	15%	货币出资
合计		1,000	100%	—

合资公司致力于为行业内金融机构、资产管理公司等各类机构持有的个贷不良资产提供个贷不良资产的投资、评估、管理、运营、处置全生命周期管理服务。由于个贷不良资产存在“小额分散”的特点，需要相应的科技能力支持资产管理业务的开展，合资公司基于自主研发的针对个贷业务 SaaS 服务平台，实现个贷不良资产管理的数字化、可视化，开展科技业务。同时，合资公司将人工智能实践与业务深度结合，利用 AI 智能定价评估、智能业务策略推荐及 AI 智能服务平台对业务运营进行科技赋能，科技能力赋能与运营策略将有效地提高个贷不良资产处置效率、资金使用效率及

资料来源：宇信科技公司公告，民生证券研究院

投资建议：9月25日-10月11日期间市场日均成交量达到2.06万亿元，10月8日交易额峰值达到3.5万亿元，市场的交易活跃度大幅提升。在当前关键时间点，我们再一次强调金融 IT 在牛市中的“旗手”作用，并且通过业绩复盘、龙头的敏感性测算等多种方式，阐述在牛市中金融 IT 的业绩弹性。考虑到近期政策端仍在持续发力，后续金融 IT 仍然有望引领市场继续反攻，建议关注：1) 直接受益于市场成交量大幅跃升的互联网金融 IT 厂商，包括东方财富、指南针、同花顺、财富趋势等；2) 受益于金融信创与金融机构基本面持续改善的金融 IT 厂商，包括恒生电子、顶点软件、宇信科技、神州信息、金证股份、赢时胜等；3) 持续受益于后续政策端发力，同时业绩基本面韧性十足的财税 IT 方向，包括新点软件、博思软件、中科江南、税友股份；4) 低估值同时或将受益于消费预期改善的支付 IT，包括新大陆、新国都、拉卡拉等。

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9期）》

10月08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》（2024.09）。《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。中国代表在联合国人权理事会第57届会议上分享中国在消除不平等和经社文权利等领域取得历史性成就。9月26日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作。中共中央总书记习近平主持会议，会议指出，要支持和规范社会力量发展养老、托育产业，抓紧完善生育支持政策体系。9月25日，工业和信息化部公布《2024年老年用品产品推广目录》。9月23日，国务院新闻办公室举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会。

中国信通院：中共中央办公厅 国务院办公厅关于加快公共数据资源开发利用的意见

10月09日消息，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。

中国工信部：金壮龙会见哥伦比亚外交部部长穆里略

10月10日消息，工业和信息化部部长金壮龙在北京会见哥伦比亚外交部部长穆里略，就加强工业和信息化领域合作深入交换意见。金壮龙表示，中哥两国在新能源汽车、清洁能源、信息通信、矿业等领域合作空间广阔，愿与哥方共同落实双方领导人达成的重要共识，推动两国企业、高校、研究机构和行业组织加强对接，促进务实合作，为中哥战略伙伴关系发展作出新贡献。穆里略表示，哥伦比亚政府高度重视两国战略伙伴关系，愿与中方加强工业和信息化领域政策对接和技术交流，欢迎中国企业赴哥投资发展，推动产业合作取得更多务实成果。

中国工信部：工业和信息化部与北京市召开推动人工智能赋能新型工业化座谈会

10月11日消息，深化部市合作推动人工智能赋能新型工业化座谈会在京召开，北京市委书记尹力，工业和信息化部党组书记、部长金壮龙，北京市委副书记、市长殷勇讲话。部党组成员、副部长单忠德，北京市委常委、秘书长赵磊，部总经济师高东升参加座谈。会后，部市领导共同为国家地方共建具身智能机器人创新中心揭牌。北京具身智能机器人创新中心于去年11月在北京经济技术开发区成立，是国内首家聚焦于具身智能机器人核心技术、产品研发、应用生态建设的创新中心。由行业领军企业联合组建，致力于成为具身智能领域的行业资源组织者、产业发展培育者、落地应用推动者，打造具有全球影响力的具身智能创新策源地和应用示范高地。

3 公司新闻

正元地信：10月07日消息，公司股东宁波中地信壹号投资管理合伙企业通过大宗交易方式累计减持公司股份15,146,954股，占公司总股本的比例为1.9671%，当前持股数量（股）为25,150,000，当前持股比例为3.2662%，本次减持计划减持时间区间届满

卫宁健康：10月08日消息，公司近日取得由国家知识产权局颁发的一项发明专利证书，名称为：一种文本信息处理方法、装置、设备及存储介质

通行宝：10月08日消息，公司已完成工商变更登记

华信永道：10月08日消息，公司持股5%以上股东上海云鑫创业投资有限公司通过大宗交易方式减持股份932,250股，占公司总股本的比例为1.5%，减持计划实施完毕

万集科技：10月08日消息，公司及下属公司武汉万集光电技术有限公司、三川在线（杭州）信息技术有限公司获得国家知识产权局颁发的发明专利证书，名称为：RSU 天线以及电子收费系统；移动目标的遮挡预测方法、装置、设备和存储介质；路侧雷达定位监测方法、装置、计算机设备和存储介质；基于激光雷达的时刻鉴别装置、激光雷达及时刻鉴别方法；光学天线、相控阵激光雷达及光学天线的二维扫描方法；目标对象的验证方法、装置、存储介质以及电子装置

天阳科技：10月09日消息，公司已完成工商变更登记

世纪瑞尔：10月09日消息，公司持股5%以上股东山东铁路发展基金有限公司通过集中竞价交易方式减持公司股份5,851,000股，占公司总股本的1.00%，减持后持股比例为8.88%，本次减持计划已实施完毕

威士顿：10月09日消息，公司持股5%以上股东丛威咨询通过集中竞价交易方式减持本公司股份880,000股（占公司总股本1%），本次减持计划已完成

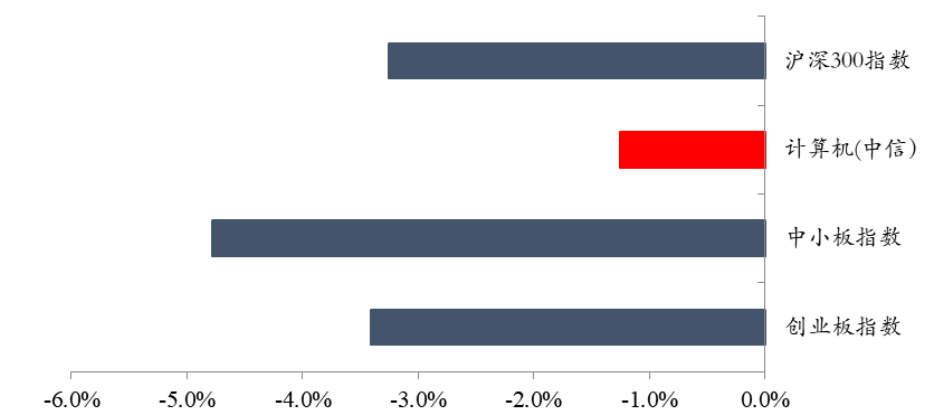
远光软件：10月10日消息，公司收到董事、副董事长刘全先生的辞职申请，辞去公司董事、副董事长职务，辞职后不再担任公司任何职务

天润科技：10月10日消息，公司收到由国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》，名称为：基于数字孪生的文物保护管理系统及方法

4 本周市场回顾

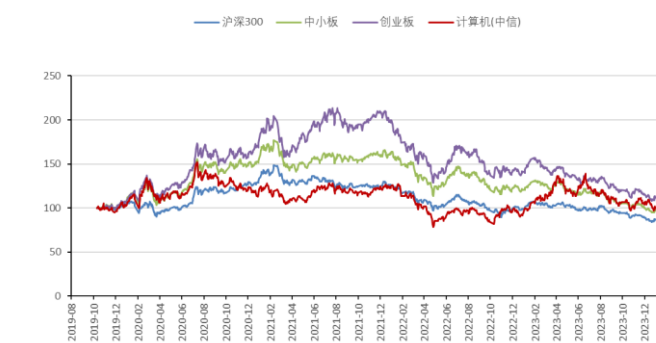
本周 (10.07-10.11) 沪深 300 指数下跌 3.25%，中小板指数下跌 4.78%，创业板指数下跌 3.41%，计算机（中信）板块下跌 1.25%。板块个股涨幅前五名分别为：四方精创、润和软件、常山北明、飞利信、科蓝软件；跌幅前五名分别为：*ST 博信、淳中科技、中孚信息、深信服、佳发教育。

图5：计算机板块本周表现



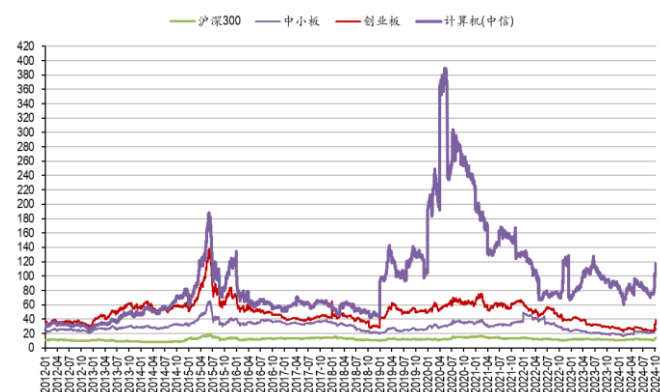
资料来源：iFinD，民生证券研究院

图6：计算机板块指数历史走势



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图7：计算机板块历史市盈率



资料来源：iFinD，民生证券研究院

表3：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)
300468.SZ	四方精创	53.42%	20.65	13.02	20.65
300339.SZ	润和软件	34.81%	50.38	36.99	57.13
000158.SZ	常山北明	34.12%	17.69	14.36	18.48
300287.SZ	飞利信	32.73%	5.11	4.30	6.13
300663.SZ	科蓝软件	29.98%	22.46	16.92	24.88

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（涨幅区间为 2024 年 10 月 07 日至 2024 年 10 月 11 日）

表4：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)
600083.SH	*ST 博信	-15.77%	1.87	1.84	2.32
603516.SH	淳中科技	-13.32%	27.40	26.70	34.76
300659.SZ	中孚信息	-13.04%	15.00	14.78	20.60
300454.SZ	深信服	-11.67%	62.05	61.01	84.30
300559.SZ	佳发教育	-11.13%	9.26	9.09	12.17

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（跌幅区间为 2024 年 10 月 07 日至 2024 年 10 月 11 日）

表5：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 MRQ
002230.SZ	科大讯飞	42.91	-3.44%	0.70	0.24	0.28	61	179	153	6.0
600570.SH	恒生电子	23.38	2.23%	1.01	0.57	0.75	23	41	31	5.7
000977.SZ	浪潮信息	39.50	-4.82%	1.38	1.39	1.18	29	28	33	3.2
300170.SZ	汉得信息	8.17	-8.10%	0.22	0.49	-0.03	37	17	-272	1.6
300454.SZ	深信服	62.05	-11.67%	0.67	0.47	0.47	93	132	132	3.2
300451.SZ	创业慧康	4.79	-1.64%	0.27	0.03	0.02	18	160	240	1.6
300253.SZ	卫宁健康	6.88	-6.90%	0.18	0.05	0.17	39	136	41	2.6
002368.SZ	太极股份	20.36	-0.83%	0.64	0.65	0.61	32	31	33	2.5
300212.SZ	易华录	25.40	3.67%	-0.25	0.02	-2.83	-100	1460	-9	5.7
002410.SZ	广联达	12.83	-5.10%	0.56	0.82	0.07	23	16	183	3.6
002153.SZ	石基信息	6.93	-5.46%	-0.32	-0.37	-0.04	-22	-19	-173	2.6
600588.SH	用友网络	11.06	-3.83%	0.22	0.06	-0.29	50	184	-38	4.1
002912.SZ	中新赛克	19.22	-6.20%	0.33	-0.71	0.67	58	-27	29	2.1
300365.SZ	恒华科技	5.90	-3.28%	0.10	-0.37	0.03	59	-16	197	1.8
300523.SZ	辰安科技	18.44	-2.85%	-0.68	0.03	0.34	-27	615	54	3.1
603039.SH	泛微网络	34.91	-6.63%	1.20	0.86	0.69	29	41	51	4.5
002376.SZ	新北洋	6.69	-2.48%	0.22	-0.04	0.03	30	-167	226	1.5
603660.SH	苏州科达	6.09	0.00%	0.13	-1.18	-0.54	48	-5	-11	4.3
002439.SZ	启明星辰	16.14	-6.11%	0.93	0.67	0.79	17	24	20	1.7

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（注：股价为 2024 年 10 月 11 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6：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	6727.1709	193137.0765	141659.879	130922.6401
002279.SZ	久其软件	2024-11-22	244.783	1392.81527	86504.5781	79767.0599
002401.SZ	中远海科	2024-12-30	28.8818	470.195704	37166.844	37020.8136
002405.SZ	四维图新	2024-10-21	2504.55	22390.677	237393.7014	233631.9105
002920.SZ	德赛西威	2024-12-30	164.6134	19052.35492	55500.61	55151.2655
002987.SZ	京北方	2024-10-14	17.64	285.768	61790.7602	60047.5241
300167.SZ	*ST迪威	2024-11-01	289.5	512.415	36055	35433.25
300348.SZ	长亮科技	2024-11-04	488.715	6793.1385	80505.885	62570.8372
300348.SZ	长亮科技	2024-11-07	68.435	951.2465	80505.885	63059.5522
300377.SZ	赢时胜	2024-10-14	217.4	2528.362	75107.508	64259.3229
300691.SZ	联合光电	2024-12-31	3922.3781	72367.87595	26904.8766	19340.0582
300743.SZ	天地数码	2024-10-14	0	0	15348.0196	12951.74
301042.SZ	安联锐视	2024-12-30	1.5	49.47	6973.8577	4277.4827
301085.SZ	亚康股份	2024-10-18	4377.3847	221145.475	8677.5675	3958.5253
301159.SZ	三维天地	2025-01-07	1418.835	49758.54345	7735	3121.4763
301182.SZ	凯旺科技	2024-12-23	228	5574.6	9582.17	3597.17
301185.SZ	鸥玛软件	2024-11-18	4726.3944	84271.61215	15341.76	9251.6719
430198.BJ	微创光电	2024-11-18	3723.7816	30348.82004	16136.3872	7024.4378
430564.BJ	天润科技	2024-10-31	13.8	170.706	7452.9018	3378.2457
600131.SH	国网信通	2024-10-14	159.1125	2965.857	120175.9044	119431.4024
600536.SH	中国软件	2024-12-30	52.3702	2095.331702	85017.0397	84295.483
600654.SH	中安科	2024-12-31	44093.0464	102295.8676	287531.1	228202.2162
600728.SH	佳都科技	2024-10-21	619.54	2763.1484	214323.0265	213413.6465
603383.SH	顶点软件	2024-12-16	69.79	2522.9085	20543.6419	20379.4819
688031.SH	星环科技	2024-10-18	120.8424	4782.942192	12084.2068	9247.0272
688152.SH	麒麟信安	2024-10-28	86.5146	4670.058108	7873.8639	3019.3493
688227.SH	品高股份	2024-12-30	93.5133	1296.094338	11305.5275	6316.1648
688232.SH	新点软件	2024-11-18	7436.8057	233590.067	33000	9911.2695

资料来源：iFinD，民生证券研究院（数据截至 2024 年 10 月 11 日）

插图目录

图 1: 2013 年至今 A 股年度日均成交额以及同比增速回顾 (数据时间为 2023.1.1-2024.10.11)	3
图 2: 2013 年至今 A 股年度日均成交额以及同比增速回顾 (单位: 亿元)	3
图 3: 近期宇信科技中标 6000 万元信创项目	5
图 4: 宇信科技与厦门资管成立子公司处理 AMC 业务	5
图 5: 计算机板块本周表现	8
图 6: 计算机板块指数历史走势	8
图 7: 计算机板块历史市盈率	8

表格目录

表 1: 2014-2024 年 A 股市场关键指标回顾 (数据时间为 2023.1.1-2024.10.11)	4
表 2: 东方财富在三种情境下的业绩测算	4
表 3: 本周计算机板块个股涨幅前五名	9
表 4: 本周计算机板块个股跌幅前五名	9
表 5: 计算机行业重点关注个股	9
表 6: 计算机行业限售股解禁情况汇总	11

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