

计算机

持续重视自主安全板块

2024年11月03日

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

李海强（分析师）

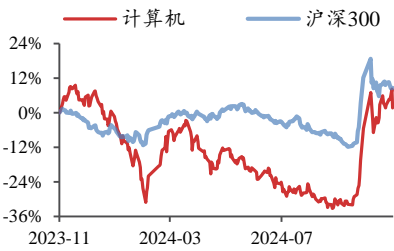
chenbaojian@kysec.cn

lihaiqiang@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790524070003

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《周观点：重点布局核心主线—行业周报》-2024.10.27

《政策与产业共振，低空经济加速发展—行业点评报告》-2024.10.21

《周观点：聚焦主线，把握机遇—行业周报》-2024.10.20

● 市场回顾：

本周(2024.10.28-2024.11.1)，沪深300指数下跌1.68%，计算机指数下跌0.98%。

● 周观点：持续重视自主安全板块

高层强调科技自强，产业安全趋势明确

10月17日下午，习近平总书记在安徽考察时强调，推进中国式现代化，科技要打头阵，科技创新是必由之路，要为实现科技自立自强贡献聪明才智。10月16日，中国网络空间安全协会发文《漏洞频发、故障率高，应系统排查英特尔产品网络安全风险》，指出英特尔CPU或存在以下隐患：安全漏洞问题频发；可靠性差，漠视用户投诉；假借远程管理之名，行监控用户之实；暗设后门，危害网络和信息安全。因此建议对英特尔在华销售产品启动网络安全审查，切实维护中国网络安全和中国消费者的合法权益。高层对产业安全的重视程度显著提升，叠加海外环境刺激，实现核心技术自主可控的紧迫性愈加凸显，建议重视自主安全产业趋势投资趋势。

化债政策资金落地，或将加速信创产业推进

10月12日，财政部部长蓝佛安在国务院新闻办公室举行的“加大财政政策逆周期调节力度、推动经济高质量发展”新闻发布会上表示，按照一揽子有针对性的增量政策举措，拟一次性增加较大规模债务限额置换地方政府存量隐性债务，加大力度支持地方化解债务风险。此前2024年政府工作报告提出从2024年开始拟连续几年发行超长期特别国债，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设。根据新华网，2024年“两重”建设主要支持8大方向、17个具体投向，包括突出“卡脖子”技术攻关等。9月30日，中国信息安全测评中心发布《安全可靠测评结果公告》（2024年第2号），较1号公告进一步涵盖数据库等产品。化债政策资金落地，叠加配套标准加速，或将推进信创产业进程，有效改善板块公司现金流和盈利水平。

● 投资建议

国产软件重点推荐金山办公、达梦数据、太极股份、普联软件、致远互联、顶点软件、普元信息等，受益标的中国软件、诚迈科技、麒麟信安、泛微网络、东方通、宝兰德、海量数据、吉大正元、云涌科技等；

国产算力重点推荐海光信息、中科曙光等，受益标的包括寒武纪、景嘉微、中国长城、龙芯中科、紫光股份、高新发展、烽火通信、广电运通、拓维信息等；华为链重点推荐软通动力、神州数码、中国软件国际、润和软件、卓易信息等，受益标的包括云鼎科技、亚华电子、润达医疗、九联科技、东方中科等。

● **风险提示：**下游投资不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险等。

目 录

1、周观点：持续重视自主安全板块	3
2、公司动态：浪潮信息等公司发布 2024 年三季报.....	4
2.1、业绩报告：浪潮信息等公司发布 2024 年三季报.....	4
2.2、其他：石基信息发布关于全资子公司与凯宾斯基酒店集团签订重大合同的公告	5
3、行业一周要闻：小鹏汇天“陆地航母”分体式飞行汽车将于 11 月 12 日全球公开首飞	5
3.1、国内要闻：小鹏汇天“陆地航母”分体式飞行汽车将于 11 月 12 日全球公开首飞	5
3.2、海外要闻：苹果 Apple Intelligence 正式公开上线	6
4、风险提示	6
表 1：浪潮信息等公司发布 2024 年三季报	4

1、周观点：持续重视自主安全板块

市场回顾：本周（2024.10.28-2024.11.1），沪深300指数下跌1.68%，计算机指数下跌0.98%。

● 周观点：持续重视自主安全板块

高层强调科技自强，产业安全趋势明确

10月17日下午，习近平总书记在安徽考察时强调，推进中国式现代化，科技要打头阵，科技创新是必由之路，要为实现科技自立自强贡献聪明才智。10月16日，中国网络空间安全协会发文《漏洞频发、故障率高，应系统排查英特尔产品网络安全风险》，指出英特尔CPU或存在以下隐患：安全漏洞问题频发；可靠性差，漠视用户投诉；假借远程管理之名，行监控用户之实；暗设后门，危害网络和信息安全。因此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。高层对产业安全的重视程度显著提升，叠加海外环境刺激，实现核心技术自主可控的紧迫性愈加凸显，建议重视自主安全产业趋势投资趋势。

化债政策资金落地，或将加速信创产业推进

10月12日，财政部部长蓝佛安在国务院新闻办公室举行的“加大财政政策逆周期调节力度、推动经济高质量发展”新闻发布会上表示，按照一揽子有针对性的增量政策举措，拟一次性增加较大规模债务限额置换地方政府存量隐性债务，加大力度支持地方化解债务风险。此前2024年政府工作报告提出从2024年开始拟连续几年发行超长期特别国债，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设。根据新华网，2024年“两重”建设主要支持8大方向、17个具体投向，包括突出“卡脖子”技术攻关等。9月30日，中国信息安全测评中心发布《安全可靠测评结果公告》（2024年第2号），较1号公告进一步涵盖数据库等产品。化债政策资金落地，叠加配套标准加速，或将推进信创产业进程，有效改善板块公司现金流和盈利水平。

投资建议

国产软件重点推荐金山办公、达梦数据、太极股份、普联软件、致远互联、顶点软件、普元信息等，受益标的中国软件、诚迈科技、麒麟信安、泛微网络、东方通、宝兰德、海量数据、吉大正元、云涌科技等；

国产算力重点推荐海光信息、中科曙光等，受益标的包括寒武纪、景嘉微、中国长城、龙芯中科、紫光股份、高新发展、烽火通信、广电运通、拓维信息等；

华为链重点推荐软通动力、神州数码、中国软件国际、润和软件、卓易信息等，受益标的包括云鼎科技、亚华电子、润达医疗、九联科技、东方中科等。

2、公司动态：浪潮信息等公司发布 2024 年三季度报

2.1、业绩报告：浪潮信息等公司发布 2024 年三季度报

表1：浪潮信息等公司发布 2024 年三季度报

证券代码	证券简称	归母净利润（亿元）	增速（%）
603039.SH	泛微网络	0.86	657.69
603528.SH	多伦科技	0.42	614.66
002180.SZ	纳思达	10.81	408.87
300790.SZ	宇瞳光学	1.33	221.38
688588.SH	凌志软件	1.24	178.28
688095.SH	福昕软件	0.39	163.07
001339.SZ	智微智能	0.82	162.37
688083.SH	中望软件	0.11	159.69
603496.SH	恒为科技	0.78	145.87
002642.SZ	荣联科技	0.10	127.02
000409.SZ	云鼎科技	0.81	115.79
300380.SZ	安硕信息	0.05	114.75
600100.SH	同方股份	0.75	112.01
300229.SZ	拓尔思	0.44	94.35
300525.SZ	博思软件	0.35	93.01
600589.SH	广东榕泰	-0.28	77.13
000977.SZ	浪潮信息	12.94	67.05
300674.SZ	宇信科技	2.62	64.36
688692.SH	达梦数据	1.74	47.48
002920.SZ	德赛西威	14.07	46.49
603106.SH	恒银科技	-0.36	43.18
688568.SH	中科星图	1.46	41.27
688152.SH	麒麟信安	-0.23	39.49
300872.SZ	天阳科技	0.85	38.63
300369.SZ	绿盟科技	-3.26	37.82
688023.SH	安恒信息	-3.36	37.26
603508.SH	思维列控	3.28	33.98
300925.SZ	法本信息	1.10	30.15
688631.SH	莱斯信息	0.16	29.09
300663.SZ	科蓝软件	-0.07	23.11
600536.SH	中国软件	-3.38	20.05
002869.SZ	金溢科技	0.31	17.40
000066.SZ	中国长城	-6.88	17.24
300311.SZ	任子行	-0.89	17.05
301556.SZ	托普云农	0.77	14.84
300287.SZ	飞利信	-1.24	14.55
688615.SH	合合信息	3.07	11.05

数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、其他：石基信息发布关于全资子公司与凯宾斯基酒店集团签订重大合同的公告

【石基信息】发布关于全资子公司与凯宾斯基酒店集团签订重大合同的公告。公司全资子公司石基德国与凯宾斯基酒店集团签订《STATEMENT OF WORK》（“SEP-SOW”），约定公司将为客户拥有、特许经营、管理或经营的酒店以 SaaS 服务的方式提供新一代云架构的企业级酒店信息管理系统石基企业平台（PMS）、石基支付解决方案等产品（统称为“SaaS 套餐”）。鉴于石基德国与凯宾斯基酒店集团在 Infrasy Cloud 产品订购合作中于 2023 年 1 月 19 日已就公司为客户提供软件产品及相关服务签订了《MASTER SERVICES AGREEMENT》（“MSA”），本次公司为客户提供石基企业平台（PMS）及相关服务仍适用 MSA 相关通用条款，由石基德国与凯宾斯基酒店集团签订石基企业平台（PMS）相关的 SOW 确定具体合作条款。

【直真科技】发布关于中标结果公示的公告。公司与河南智云数据信息技术股份有限公司组成的联合体中标郑州航空港经济综合实验区大数据产业园大数据处理中心项目算力集群部分建设、维护、运营一体化一标段项目。建设费投标报价（含税）9.02 亿元。本项目是郑州航空港经济综合实验区大数据产业园大数据处理中心项目算力集群部分建设、维护、运营一体化项目，符合公司算力网络业务方向的总体战略布局，有利于充分发挥公司算力调度、算力服务平台建设等方面的优势，完善相关业务布局。若公司能最终中标签署合同并顺利实施该项目，预计会对公司未来的业务发展及经营业绩产生积极影响。

【金桥信息】发布关于对全资子公司增资暨设立境外孙公司的公告。为提升公司的综合实力，增强公司核心竞争力，公司全资子公司金桥香港拟以境外自有资金出资不超过 100 万新加坡元（约人民币 538.84 万元）在新加坡设立新公司金桥国际。同时，公司拟向全资子公司金桥香港增资不超过 1,000 万新加坡元（约人民币 5,388.40 万元、港币 5,871.5 万元），增资后金桥香港的注册资本由 156 万港币变更为不超过 6,027.5 万港币，并以金桥香港作为出资主体，向金桥国际出资不超过 1,000 万新加坡元（实际投资金额以相关主管部门批准金额为准）。

【泛微网络】发布关于设立分公司的公告。配合业务发展需要，提高公司管理效率，公司拟分别设立泛微网络科技股份有限公司江苏省分公司、泛微网络科技股份有限公司安徽省分公司及泛微网络科技股份有限公司广东省分公司。

3、行业一周要闻：小鹏汇天“陆地航母”分体式飞行汽车将于 11 月 12 日全球公开首飞

3.1、国内要闻：小鹏汇天“陆地航母”分体式飞行汽车将于 11 月 12 日全球公开首飞

● 阿里巴巴国际站发布首个全流程 AI 产品

【36 氪】10 月 28 日，阿里巴巴国际站发布首个全流程 AI 产品：推出 AI 生意助手 2.0。新产品在发品、接待、营销、合规领域分别为中小企业配备了 4 个专业的 AI Agent，能实现整个外贸经营的全流程托管，为中小企业创造生意增量。新的 AI 外贸产品还将能关联企业专属知识库，形成更加个性化、更具专业化的服务方案。

● 小鹏汇天“陆地航母”分体式飞行汽车将于 11 月 12 日全球公开首飞

【36 氪】小鹏汇天“陆地航母”分体式飞行汽车即将亮相 2024 年中国航展。11 月 12 日将在中国航展第二展区（斗门莲洲）进行全球首次公开飞行；同时，“陆地航母”也将在珠海国际航展中心 8 号馆进行静态展示。

- **万兴科技万兴喵影焕新升级，推出十余项 AI 功能**

【36 氪】万兴科技旗下视频创意软件万兴喵影桌面端发布全新版本万兴喵影 2025。万兴喵影 2025 一次性新增上线超十项 AI 功能，助力视频创作增效提质，如 AI 翻译唇形驱动、智能马赛克等创作增效功能，以及 AI 超清、AI 人声美化等视频提质功能。

- **智己汽车宣布 2026 年将具备 L3 级自动驾驶量产条件**

10 月 28 日，智己汽车宣布成为全国首个同时具备 L2、L3、L4 智能驾驶量产能力的品牌，2026 年将具备 L3 级自动驾驶量产条件。在 10 月开通“全国都好开、全场景都敢开”无图 NOA 后，智己已启动在德国、法国等欧洲市场的 L2+道路测试，为智驾出海打造首个“全球都能开”的无图 NOA。

3.2、海外要闻：苹果 Apple Intelligence 正式公开上线

- **Meta 正在开发人工智能搜索引擎**

【36 氪】Meta 正在开发一个搜索引擎，试图在开发人工智能方面跟上 OpenAI 的步伐，该搜索引擎可以爬行网络，为使用其 Meta AI 聊天机器人的用户提供有关时事的对话答案。Meta 希望通过这种方式降低对谷歌搜索和微软必应的依赖，目前这两家公司为使用 Meta AI 的用户提供新闻、体育和股票方面的信息。

- **苹果发布搭载 M4 芯片的 iMac，第一批 AI 功能正式落地**

【36 氪】苹果公司推出人工智能 Apple Intelligence 的第一阶段功能，并发布配置 M4 芯片的新款 iMac 台式机。新款 iMac 的起售价与之前的型号同为 1299 美元，处理速度更快，并且配备了用于处理人工智能任务的增强型神经网络引擎。这款产品将于 11 月 8 日上市。另外，苹果表示，其 Apple Intelligence 软件现在可用于 iPhone、iPad 和 Mac。

- **OpenAI CFO 称公司的消费业务约占整体运营的 75%**

【36 氪】OpenAI CFO 称公司的消费业务正在经历显著增长，约占整体运营的 75%，企业部门虽然还比较年轻，但已产生可观的年度收入；公司正在积极讨论如何在客户所需的价值与 OpenAI 的运营成本之间取得平衡，尤其是在计算费用方面；公司讨论了与甲骨文达成潜在交易的可能性，作为最大化计算能力和增强消费者影响力的起点；为了在竞争激烈的市场中有效争夺顶尖研究人才，公司实施了一项流动性计划，灵感来源于 SpaceX 等行业领导者的策略。

- **马斯克：2040 年人形机器人数量将超过人类，售价 2-2.5 万美元**

【36 氪】10 月 29 日，埃隆·马斯克在沙特阿拉伯“未来投资倡议”大会上谈到人形机器人时表示，他认为到 2040 年，人形机器人的数量可能会超过人类，届时至少会有 100 亿个人形机器人，每个价格在 2 万-2.5 万美元之间。

4、风险提示

下游投资不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险等。

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境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内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（underperform）	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（underperform）	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

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

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

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