

科技内需为王 “最终章”：信创与军工信息化

2025 年 04 月 05 日

● 市场回顾

本周 (3.31-4.3) 沪深 300 指数下跌 1.37%，中小板指数下跌 2.93%，创业板指数下跌 2.95%，计算机（中信）板块下跌 1.72%。板块个股涨幅前五名分别为：信雅达、开普云、赛意信息、普元信息、顶点软件；跌幅前五名分别为：锐明技术、道通科技、汉邦高科、创意信息、汇金科技。

● 行业要闻

- 国家数据局：正在制定国有企业数据效能提升行动实施方案
- 高通：推出骁龙 8s Gen4 处理器，采用 4 纳米制程工艺

● 公司动态

- 高伟达：4 月 1 日消息，公司股东银联科技有限公司因自身资金周转需求，拟自减持计划公告之日起十五个交易日后的三个月内，通过集中竞价方式减持公司股份数量合计不超过 4,400,000 股，即合计不超过公司总股本的 1%。
- 莱斯信息：4 月 1 日消息，公司审议通过了《关于变更公司法定代表人的议案》，完成了工商变更登记、备案手续并取得了南京市市场监督管理局换发的《营业执照》。

● 本周观点

我们持续强调科技内需为王，大国博弈背景下，高水平科技自立自强重要性再次凸显，自主可控有望成为核心主线。回顾计算机版块历史，涨幅前列的计算机公司主要聚焦在【科技内需】核心的两个方向：国内算力需求与自主可控。在政策高度支持下，自主可控、国家安全成为科技产业的核心方向之一；同时，不确定性增长的国际地缘政治，也进一步凸显军工 IT 安全与大安全重要性。建议重点关注：

- 1) 国产 AI 算力：海光信息、寒武纪、浪潮信息、中科曙光、紫光股份、中国长城、神州数码等。
- 2) 信创“国家队”：中国软件、达梦数据、中国长城、海光信息、太极股份等。
- 3) 军工信息化：普天科技、六九一二、盛邦安全、梅安森、吉大正元、超图软件、中国长城、永信至诚、安博通等。
- 4) 鸿蒙：软通动力、中国软件国际、拓维信息、润和软件、诚迈科技、麒麟信安、东方中科等。
- 5) 信创细分领域龙头：金山办公、卓易信息、海量数据、超图软件、彩讯股份、纳思达、航天软件等。

● 风险提示

- 技术发展不及预期；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 郭新宇

执业证书：S0100518120001

邮箱：guoxinyu@mszq.com

相关研究

- 1.计算机周报 20250329：AI 新阶段的关键：国产 AI 算力与多模态大模型-2025/03/29
- 2.计算机周报 20250323：计算机行业 2025 年一季度业绩前瞻-2025/03/23
- 3.计算机周报 20250316：英伟达“量子日”前瞻-2025/03/16
- 4.计算机行业点评：AI 内容合成迎来规范发展新阶段-2025/03/16
- 5.计算机周报 20250308：再次强调国产 AI 算力预期差下的大机遇-2025/03/09

目录

1 本周观点	3
1.1 科技内需为王：自主可控是核心主线	3
1.2 国测名单发布加速产业推进，国产化生态持续完善	4
1.3 投资建议	6
2 行业新闻	7
3 公司新闻	8
4 本周市场回顾.....	9
5 风险提示	11
插图目录	12
表格目录	12

1 本周观点

1.1 科技内需为王：自主可控是核心主线

2025 年 4 月美国发布关税计划。美方称对等关税将分两步走，对所有进口商品征收 10% 的基础关税，对大多数国家加征 10% 到 50% 不等的关税。其中对中国、欧盟、日本、印度关税税率分别为 34%、20%、24%、26%。4 月 4 日，中方表态并发布反制行动，包括对原产于美国的所有进口商品加征 34% 关税等多项措施。

我们持续强调科技内需为王，看好自主可控等主线。2024 年 11 月特朗普在 2024 年美国总统选举中宣布胜利，并于 2025 年 1 月 20 日正式宣誓就任美国第 47 任总统。从 2024 年下半年以来，我们连续发布《再谈科技内需为王：微软蓝屏事件与自主可控》、《科技内需为王，信创风云再起》、《科技内需为王：再次强调自主可控是确定主线》等 10 余篇报告，持续强调科技内需为王，坚定看好自主可控等主线。

政策高度关注，政府工作报告重点强调高水平科技自立自强。《2025 年国务院政府工作报告》重点指出：推进高水平科技自立自强，充分发挥新型举国体制优势，强化关键核心技术攻关和前沿性、颠覆性技术研发，加快组织实施和超前布局重大科技项目。

表1：《2025 年国务院政府工作报告》中，关于推进高水平科技自立自强的部分措施

政策方向	相关具体措施
充分发挥新型举国体制优势	强化关键核心技术攻关和前沿性、颠覆性技术研发，加快组织实施和超前布局重大科技项目
优化国家战略科技力量布局	推进科研院所改革，探索国家实验室新型科研组织模式，增强国际和区域科技创新中心辐射带动能力
推动科技支出向基础研究倾斜	完善竞争性支持和稳定支持相结合的投入机制，提高基础研究组织化程度。发挥科技领军企业龙头作用，加强企业主导的产学研深度融合，从制度上保障企业参与国家科技创新决策、承担重大科技项目
科技经费分配和管理使用机制	完善中央财政科技经费分配和管理使用机制
健全科技成果转化支持政策和市场服务	推进职务科技成果赋权和资产单列管理改革，提升科技成果转化效能
加强知识产权保护和运用	加快概念验证、中试验证和行业共性技术平台建设

资料来源：中国政府网，民生证券研究院整理

地方政府也高度重视信创发展，出台政策支持国产化推进。1) 2025 年 3 月，北京经济技术开发区管理委员会印发《北京经济技术开发区关于建设国家开源开放信创产业高地的若干措施》，支持企业在信创核心领域攻关，聚焦人工智能创新，布局前沿科技领域，通过多种机制推动研发，对符合条件企业给予研发投入支持和项目资金配套。**到 2027 年，信创产业市场主体数量、产业营收规模实现倍增，集聚 1000 家高创新性、高成长性、强竞争力的信创企业，收入规模突 1000 亿元。**2) 2025 年 2 月，中共广东省委办公厅、广东省人民政府办公厅印发《广东省建

设现代化产业体系 2025 年行动计划》。政策指出：在关键材料、器件、软件、装备等方面取得突破性成果；做强做优鸿蒙、“鲲鹏+欧拉”、PKS 等自主基础软件生态，围绕汽车、装备、家电、电子信息四大行业推动自主可控工业软件研发应用。

表2：《北京经济技术开发区关于建设国家开源开放信创产业高地的若干措施》的重点内容梳理

行动名称	具体重点内容
雁阵领航行动	实施“雁阵计划”，培育“领雁”“锋雁”企业，对符合条件的企业给予连续不超五年、每年最高 1 亿元支持
科技强基行动	支持企业在信创核心领域攻关，聚焦人工智能创新，布局前沿科技领域，通过多种机制推动研发，对符合条件企业给予研发投入支持和项目资金配套
场景智跃行动	鼓励企业打造信创标杆场景，开展集成创新，拓展应用场景，对示范项目给予最高 3000 万元支持
平台赋能行动	推动关键机构落地，建设各类平台和共性技术赋能中心，对实体化运行平台给予连续不超三年、每年最高 3000 万元支持
开源聚力行动	支持开源社区等发展，鼓励企业实施开源战略，对优质开源项目、捐赠开源项目、开源商业化项目等给予奖励和支持
标准聚识行动	构建信创标准体系，对牵头或参编制定标准的单位给予最高 100 万元支持
金融强链行动	推动基金赋能，支持企业并购重组，对符合条件的企业给予连续三年、每年最高 2000 万元贴息支持
出海扬帆行动	对首次进入海外市场并交付的信创产品或服务，按订单总额 30% 给予最高 100 万元“首出海”支持，同一产品或服务进入多个海外市场可累计获最高 500 万元支持
产育才行动	支持引进信创人才，建设产教融合基地，推动教育链、人才链、产业链融合
产城融合行动	高水平建设国家信创园，完善配套设施，打造新质产业生态社区

资料来源：北京经济技术开发区官方网站，民生证券研究院整理

自主可控是大势所趋，关税背景下软硬件国产化进程有望加速。据海关总署的数据，2024 年中国进口的集成电路总量为 5492 亿块，同比增长 14.6%；全年集成电路（即微芯片）进口总额为 3850 亿美元，同比增长 10.4%。受到关税等因素影响，从美国进口的芯片的价格可能将较原有价格大幅提升，国产芯片性价比凸显，进一步利好国产芯片等产业发展。同时，核心软件虽基本不受到进出口管制，但关税等事件说明大国博弈趋势，自主可控仍是国内软件产业发展的重中之重。

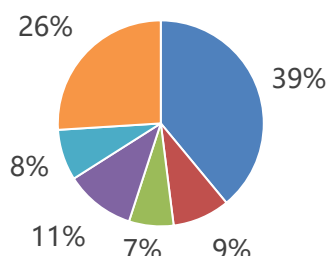
1.2 国测名单发布加速产业推进，国产化生态持续完善

安全可靠测评结果名录持续发布，有望推动新一轮信创工作开启。2025 年 3 月，中国信息安全测评中心发布《安全可靠测评结果公告（2025 年第 1 号）》，共 8 款 CPU 入围，包括飞腾、龙芯、申威以及华为的麒麟 X90 等产品。操作系统方面，入围 1 款桌面操作系统银河麒麟 V10 SP1（内核版本 5.10），1 款服务器操作系统天翼云 CTyunOS 系统 V2.0（内核版本 4.19）。2023 年 7 月 27 日，中国信息安全测评中心发布了《安全可靠测评工作指南（试行）》。2023 年 12 月 26 日，中国信息安全测评中心发布了《安全可靠测评结果公告（2023 年第 1 号）》。2024 年 5 月 20 日，中国信息安全测评中心再次发布了《安全可靠测评结果公告（2024 年第 1 号）》；2024 年 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）》。

鸿蒙成为国产操作系统领域的重要新生力量，PC 有望成为鸿蒙下一个“主战场”。2025 年 3 月，据《每日经济新闻》等多家媒体报道，微软对华为的 Windows 授权许可将于 3 月到期。2024 年 9 月华为常务董事、终端 BG 董事长、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东表示“由于制裁相关影响，目前的华为 PC 或将是最后一批搭载 Windows 系统的笔记本电脑，后续将会有鸿蒙系统的 PC 产品。”根据 Canalys 数据，2023 年中国大陆地区台式机 and 笔记本电脑出货量达到 4124 万台。华为是国内市场的主力军，2023 年华为在中国大陆地区台式机 and 笔记本电脑出货量的同比增速达 11%；市场份额由 2022 年的 7% 提升至 10%；2024 年第三季度市场份额保持 10%，市场地位稳固。

图1：2022 年中国大陆地区台式机 and 笔记本电脑份额

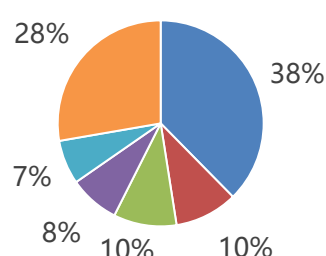
■ 联想 ■ 惠普 ■ 华为 ■ 戴尔 ■ 华硕 ■ 其他



资料来源：Canalys，民生证券研究院

图2：2023 年中国大陆地区台式机 and 笔记本电脑份额

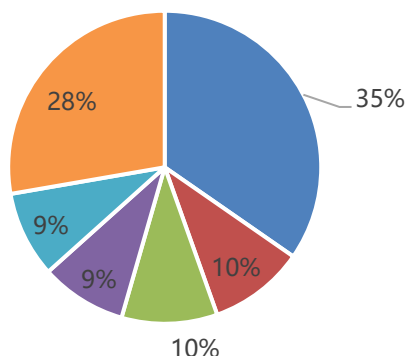
■ 联想 ■ 惠普 ■ 华为 ■ 戴尔 ■ 华硕 ■ 其他



资料来源：Canalys，民生证券研究院

图3：2024 年第三季度，中国大陆地区台式机 and 笔记本电脑份额

■ 联想 ■ 软通动力 ■ 华为 ■ 华硕 ■ 惠普 ■ 其他



资料来源：Canalys，民生证券研究院

信创涉及多个细分领域，我们将相关细分领域以及主要标的梳理如下。

表3：信创主要细分领域以及相关主要标的梳理

领域	重点公司
CPU	海光信息、中国长城、龙芯中科等
AI 芯片	海光信息、寒武纪等
操作系统	中国软件、软通动力、中国软件国际、拓维信息、润和软件、诚迈科技、麒麟信安、东方中科等
数据库	达梦数据、太极股份、海量数据、航天软件等
中间件	东方通、宝兰德、中创股份、普元信息等
固件	卓易信息等
办公软件	金山办公、福昕软件等
打印机	纳思达、中国长城等
GIS	超图软件等
EDA	华大九天等
服务器/PC 整机	浪潮信息、中科曙光、紫光股份、中国长城、神州数码等
ERP	用友网络、金蝶国际、赛意信息等
OA/邮箱	泛微网络、致远互联、彩讯股份等
军工信息化	普天科技、盛邦安全、梅安森、吉大正元、超图软件、中国长城、永信至诚、安博通等

资料来源：民生证券研究院整理

1.3 投资建议

我们持续强调科技内需为王，大国博弈背景下，高水平科技自立自强重要性再次凸显，自主可控有望成为核心主线。回顾计算机板块历史，涨幅前列的计算机公司主要聚焦在【科技内需】核心的两个方向：国内算力需求与自主可控。在政策高度支持下，自主可控、国家安全成为科技产业的核心方向之一；同时，不确定性增长的国际地缘政治，也进一步凸显军工 IT 安全与大安全重要性。建议重点关注：

- 1) 国产 AI 算力：海光信息、寒武纪、浪潮信息、中科曙光、紫光股份、中国长城、神州数码等。
- 2) 信创“国家队”：中国软件、达梦数据、中国长城、海光信息、太极股份等。
- 3) 军工信息化：普天科技、六九一二、盛邦安全、梅安森、吉大正元、超图软件、中国长城、永信至诚、安博通等。
- 4) 鸿蒙：软通动力、中国软件国际、拓维信息、润和软件、诚迈科技、麒麟信安、东方中科等。
- 5) 信创细分领域龙头：金山办公、卓易信息、海量数据、超图软件、彩讯股份、纳思达、航天软件等。

2 行业新闻

高通：推出骁龙 8s Gen4 处理器，采用 4 纳米制程工艺

4 月 2 日消息，高通公司宣布推出第四代骁龙 8s Gen4 移动处理器，该处理器预计将被 REDMI、iQOO、小米、OPPO 和星纪魅族等多家手机 OEM 厂商在未来几个月内应用于其中段手机机型。据介绍，高通骁龙 8s Gen4 处理器采用台积电 4 纳米制程工艺。具体来说，其 Kryo CPU 性能较上一代产品提升了 31%，而高通 Adreno GPU 性能提升了 49%，GPU 能效更是提升了 39%。

国家数据局：正在制定国有企业数据效能提升行动实施方案

4 月 2 日消息，国家数据局正会同国务院国资委制定国有企业数据效能提升行动的实施方案，推动国有企业数据管理机制创新，强化数据赋能现代公司治理和数字化转型。国家数据局副局长陈荣辉当天表示，国家数据局将在能源电力、交通物流、卫星遥感、新材料等重点行业领域，推动行业龙头企业联合上下游企业，建立开放互联的行业可信数据空间，探索多方参与的数据产品开发和收益分配机制，促进企业数据资源的高效流通和协同利用，支撑行业供需匹配、竞争调节、协同创新、市场拓展。引导中央企业在数据价值挖掘的基础上，积极推进数据资产入表。

OpenAI：计划发布 o3、o4-mini 及 GPT-5，推动 AI 模型统一发展

4 月 4 日消息，OpenAI 首席执行官奥特曼近日在社交平台 X 上透露，公司可能在未来数周内推出 o3 和 o4-mini，同时计划在未来几个月内发布 GPT-5。这一进展旨在使 GPT-5 超越最初的预期，提供更强大的性能。然而，团队在整合所有内容时遇到了比预期更大的挑战，目前正努力确保产能满足未来需求。奥特曼还强调了 OpenAI 的重要目标——将 o 系列与 GPT 系列模型统一起来，创建能够灵活应对各种任务的系统。GPT-5 将作为整合多项技术的系统发布，其中包括 o3 技术。值得注意的是，o3 将不再以独立模型形式推出，而是通过 o3-mini 版本先行亮相。这一策略体现了 OpenAI 对技术融合与实用性的重视。

微软：Copilot Vision 功能扩展至全平台，助力多场景智能交互

4 月 5 日消息，微软在 50 周年庆典上宣布，将 Copilot Vision 功能从网页端扩展至 Windows 和移动设备平台。这一升级意味着用户现在可以通过手机摄像头获得实时视频分析服务，例如获取植物养护技巧或室内装修建议。iOS 和 Android 版 Copilot 应用已率先更新该功能，Windows 版本也将于近期上线。Copilot Vision 功能最初于 2024 年随 Copilot 改版推出，此前仅支持在 Edge 浏览器中解析网页内容。该功能具备实时理解网页文本图像、支持语音交互对话等特点，能有效提升用户信息获取效率。在 Windows 端，更新后的 Copilot Vision 将支持全系统范围应用解析，包括指导用户操作 Adobe Photoshop 等专业软件。

3 公司新闻

高伟达：4月1日消息，公司股东银联科技有限公司因自身资金周转需求，拟自减持计划公告之日起十五个交易日后的三个月内，通过集中竞价方式减持公司股份数量合计不超过4,400,000股，即合计不超过公司总股本的1%。

莱斯信息：4月1日消息，公司审议通过了《关于变更公司法定代表人的议案》，完成了工商变更登记、备案手续并取得了南京市市场监督管理局换发的《营业执照》。

博彦科技：4月2日消息，公司董事王丽娜女士及高级管理人员燕玉光先生、吴笛先生、李全有先生、王威女士拟自减持计划公告之日起十五个交易日后的三个月内，以二级市场集中竞价交易方式减持本公司股份合计不超过3.90万股，即合计不超过目前公司总股本的0.0067%。

北信源：4月2日消息，公司监事岑茜在2025年4月2日以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份37,500股（占本公司总股本比例0.0026%），减持计划已实施完毕。

迪普科技：4月2日消息，公司于近期取得如下专利：用于框式设备线卡调试的方法及系统，一种端口状态控制方法及装置，报文数据解析方法、装置及设备，一种生成SNMP响应报文的方法及装置，用于FPGA的仿真方法及装置。

中国长城：4月2日消息，公司于2024年12月31日至2025年3月7日期间累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价方式回购股份的数量为11,114,404股，占公司目前总股本的0.3445%，最高成交价格为17.48元/股，最低成交价格为13.28元/股，成交总金额为166,190,269.88元（不含交易费用），回购股份方案已实施完成。

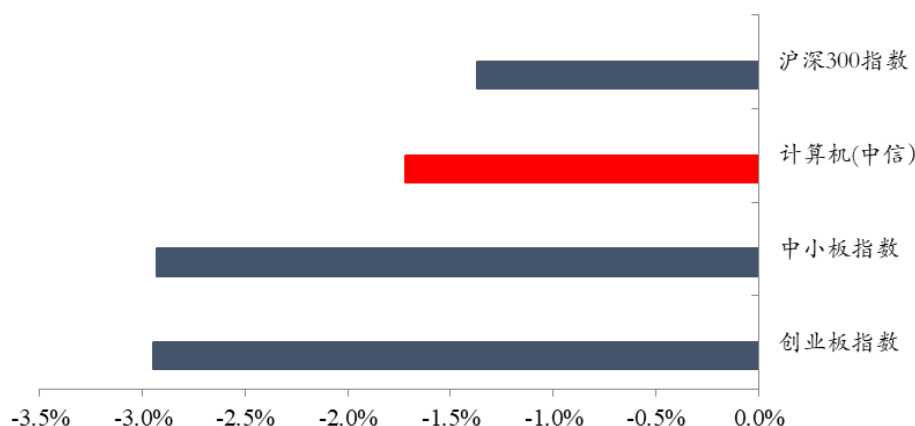
盛视科技：4月4日消息，公司于近日收到国家知识产权局下发的《授予发明专利权通知书》，具体情况如下：自动翻页装置及自动翻页方法。

海联讯：4月4日消息，公司正在筹划由公司通过向杭汽轮全体股东发行A股股票的方式换股吸收合并杭州汽轮动力集团股份有限公司。截至公告披露日，公司已聘请本次交易的法律顾问、审计机构、独立财务顾问，并已协调本次交易的中介机构进场开展尽职调查工作。公司将在本次交易涉及的审计、估值等事项完成后，再次召开董事会审议本次交易的相关议案，并严格按照相关法律法规的规定和要求履行有关程序及信息披露义务。

4 本周市场回顾

本周（3.31-4.3）沪深300指数下跌1.37%，中小板指数下跌2.93%，创业板指数下跌2.95%，计算机（中信）板块下跌1.72%。板块个股涨幅前五名分别为：信雅达、开普云、赛意信息、普元信息、顶点软件；跌幅前五名分别为：锐明技术、道通科技、汉邦高科、创意信息、汇金科技。

图4：计算机板块本周表现



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图5：计算机板块指数历史走势



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图6：计算机板块历史市盈率



资料来源：iFinD，民生证券研究院

表4：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)
600571.SH	信雅达	21.95%	17.67	13.20	18.24
688228.SH	开普云	10.52%	65.98	58.18	69.68
300687.SZ	赛意信息	8.05%	29.40	26.80	32.65
688118.SH	普元信息	8.03%	26.64	23.66	27.35
603383.SH	顶点软件	6.81%	40.30	36.72	40.98

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；(涨幅区间为 2025 年 3 月 31 日至 2025 年 4 月 3 日)

表5：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)
002970.SZ	锐明技术	-11.02%	51.46	51.46	58.00
688208.SH	道通科技	-16.18%	36.51	36.15	44.29
300449.SZ	汉邦高科	-23.01%	7.56	7.51	9.25
300366.SZ	创意信息	-28.43%	6.57	6.48	7.34
300561.SZ	汇金科技	-49.27%	21.66	18.55	34.16

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；(跌幅区间为 2025 年 3 月 31 日至 2025 年 4 月 3 日)

表6：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
002230.SZ	科大讯飞	48.21	0.84%	0.70	0.24	0.28	69	201	172	6.8
600570.SH	恒生电子	27.56	-4.70%	1.01	0.57	0.75	27	48	37	6.0
000977.SZ	浪潮信息	52.20	-2.50%	1.38	1.39	1.18	38	37	44	3.8
300170.SZ	汉得信息	18.41	-1.55%	0.22	0.49	-0.03	84	38	/	3.6
300454.SZ	深信服	101.76	-1.21%	0.67	0.47	0.47	152	217	217	4.7
300451.SZ	创业慧康	6.20	0.00%	0.27	0.03	0.02	23	207	310	2.1
300253.SZ	卫宁健康	10.54	-2.68%	0.18	0.05	0.17	60	208	63	4.0
002368.SZ	太极股份	25.10	1.70%	0.64	0.65	0.61	39	39	41	3.0
300212.SZ	易华录	24.40	-0.41%	-0.25	0.02	-2.83	/	1402	/	5.9
002410.SZ	广联达	14.70	4.78%	0.56	0.82	0.07	26	18	209	4.1
002153.SZ	石基信息	7.79	-2.99%	-0.32	-0.37	-0.04	/	/	/	2.9
600588.SH	用友网络	14.81	-3.96%	0.22	0.06	-0.29	67	247	/	6.1
002912.SZ	中新赛克	26.73	-0.19%	0.33	-0.71	0.67	81	/	40	2.7
300365.SZ	恒华科技	6.09	-0.65%	0.10	-0.37	0.03	61	/	203	1.8
300523.SZ	辰安科技	21.22	2.46%	-0.68	0.03	0.34	/	707	62	3.6
603039.SH	泛微网络	65.98	3.91%	1.20	0.86	0.69	55	77	96	8.0
002376.SZ	新北洋	6.76	1.20%	0.22	-0.04	0.03	31	/	228	1.9
603660.SH	苏州科达	7.05	-1.12%	0.13	-1.18	-0.54	55	/	/	6.2
002439.SZ	启明星辰	16.33	-2.22%	0.93	0.67	0.79	18	24	21	1.7

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；(注：股价为 2025 年 4 月 3 日收盘价)

5 风险提示

1) 技术发展不及预期：如果在未来一段时间内，相关技术无法取得实质性突破，量子计算的性能提升、规模扩展等目标难以达成，将严重影响其从实验室走向实际应用的进程，进而使得前期投入的大量研发资金难以获得预期回报，阻碍整个行业的发展。

2) 行业竞争加剧：随着量子计算领域的热度不断攀升，越来越多的科技巨头、初创企业以及科研机构纷纷涌入该赛道，行业竞争日益激烈。如大型科技公司凭借雄厚的资金实力、丰富的人才储备和广泛的资源渠道，在研发投入、技术创新和市场拓展方面具有明显优势，可能会对初创企业形成挤压之势，导致部分资源有限的企业在竞争中处于劣势，甚至面临生存困境。

插图目录

图 1: 2022 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑份额	5
图 2: 2023 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑份额	5
图 3: 2024 年第三季度, 中国大陆地区台式机和笔记本电脑份额	5
图 4: 计算机板块本周表现	9
图 5: 计算机板块指数历史走势	9
图 6: 计算机板块历史市盈率	9

表格目录

表 1: 《2025 年国务院政府工作报告》中, 关于推进高水平科技自立自强的部分措施	3
表 2: 《北京经济技术开发区关于建设国家开源开放信创产业高地的若干措施》的重点内容梳理	4
表 3: 信创主要细分领域以及相关主要标的梳理	6
表 4: 本周计算机板块个股涨幅前五名	10
表 5: 本周计算机板块个股跌幅前五名	10
表 6: 计算机行业重点关注个股	10

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。本报告清晰准确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
公司评级	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
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获取本报告的机构及个人的具体投资目的、财务状况、特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，进行独立评估，并应同时考量自身的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代自身的独立判断。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：深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 1 座 10 层 01 室； 518048