

## 腾讯大模型产业链全梳理

2023 年 06 月 17 日

## ● 市场回顾

- 本周 (6.12-6.16) 沪深 300 指数上涨 3.3%，中小板指数上涨 4.95%，创业板指数上涨 5.93%，计算机 (中信) 板块上涨 5.37%。板块个股涨幅前五名分别为：云赛智联、鼎捷软件、浪潮信息、御银股份、久远银海；跌幅前五名分别为顺利办、紫晶存储、和仁科技、宝兰德、淳中科技。

## ● 行业要闻

- 工信部：加快推进开源体系建设，打造开源应用示范标杆。
- 工信部：将开展多元化智能光伏试点示范。
- 乘联会：6 月 1-11 日乘用车市场零售 42.5 万辆，同比去年同期下降 10%。
- 华为：参与欧盟多个研发项目，涉及 AI、6G 和云计算等技术。

## ● 公司动态

- 软通动力：6 月 12 日消息，公司 2022 年度不派发现金股利，不送红股，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。
- 万兴科技：6 月 13 日消息，公司使用自筹资金人民币 21,369.80 万元收购格像科技 72.44% 股权。
- 山石网科：6 月 14 日消息，公司持股 5% 以上股东 Alpha Achieve 拟通过集中竞价、协议转让方式减持公司股份不超过 25,232,040 股，约占公司总股本的 14%。
- 川发龙蟒：6 月 15 日消息，公司已完成工商变更登记并取得营业执照。

## ● 本周观点

据网易消息，6 月 19 日，腾讯将举办腾讯云行业大模型及应用产品发布会。本次会议以助力推动行业大模型落地产业为目标，解构腾讯云的全新 AI 算力性能优势，发布基于此为产业客户打造的行业大模型及精调解决方案，并展示多款应用产品的全新能力升级。

随着腾讯大模型发布落地，后续在行业端及 C 端的应用有望带来巨大的商业潜力，腾讯产业链核心标的梳理如下：浪潮信息（算力侧服务器核心供应商）、泛微网络（腾讯系办公领域稀缺战略投资标的）、博思软件（腾讯财政票据领域投资标的）、宝信软件（腾讯 IDC 领域合作伙伴）、数据港（腾讯 IDC 领域合作伙伴）、东华软件（腾讯战略投资）、常山北明、长亮科技、天融信等标的。

## ● 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  
电话：021-80508288  
邮箱：lvwei\_yj@mszq.com

## 分析师 刘雄

执业证书：S0100522090001  
电话：021-80508288  
邮箱：liuxiong@mszq.com

## 相关研究

1. 计算机行业专题报告：再次强调教育是 AI 最佳落地场景之一-2023/06/13
2. 计算机行业事件点评：重视电力 IT 重大机遇-2023/06/12
3. 计算机行业事件点评：低代码平台：AI 或最先兑现业绩的方向之一-2023/06/12
4. 计算机行业点评：边缘 AI 或是当前预期差最大的 AI 方向-2023/06/11
5. 计算机周报 20230611：迎接大模型应用产品升级发布潮-2023/06/11

## 目录

1 本周观点 .....	3
2 行业新闻 .....	5
3 公司新闻 .....	7
4 本周市场回顾.....	10
5 风险提示 .....	12
附录 .....	13
插图目录 .....	14
表格目录 .....	14

# 1 本周观点

据网易消息，6月19日，腾讯将举办腾讯云行业大模型及应用产品发布会。本次会议以助力推动行业大模型落地产业为目标，解构腾讯云的全新 AI 算力性能优势，发布基于此为产业客户打造的行业大模型及精调解决方案，并展示多款应用产品的全新能力升级。

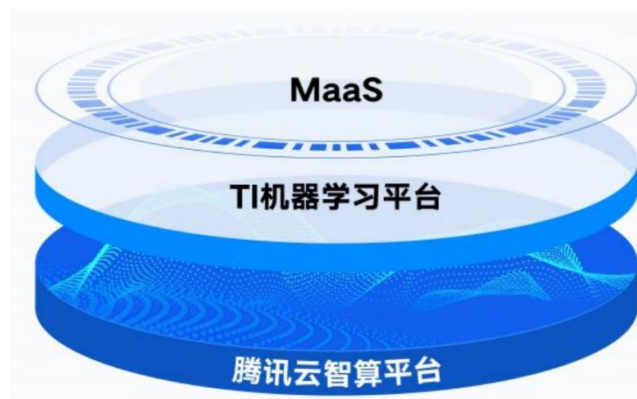
**腾讯在 AI 方面基础潜力强大：**

**1) 数据方面：**腾讯的高质量数据得天独厚。据腾讯业绩会，腾讯数据主要来自两方面：一方面是腾讯内部数据，一方面是来自互联网公共数据，这是腾讯公司的巨大优势；

**2) 算力方面：**2023年4月14日，腾讯云发布新一代 HCC 高性能计算集群，采用最新一代星海自研服务器，搭载 NVIDIA H800 Tensor Core GPU，基于自研网络、存储架构，带来 3.2T 超高互联带宽、TB 级吞吐能力和千万级 IOPS。实测结果显示，新一代集群算力性能较前代提升 3 倍；

**3) 团队方面：**2月27日，腾讯针对类 ChatGPT 对话式产品已成立“混元助手”项目组，该项目负责人为张正友，PM 分别为俞栋、王迪、刘田，目前该项目有至少 7 位组长、7 位 Sponsor。其中，负责人张正友是腾讯史上最高职级拥有者，早年曾在微软研究院就职，带领视觉团队从事大量学术研究，贡献颇丰。腾讯过去五年专利申请数量为 10630 项，位居全球互联网行业榜首。腾讯 AI Lab 作为腾讯的企业级 AI 实验室，而成立于 2016 年 4 月，由 100 余位来自世界知名院校的科学家，以及 300 多位经验丰富的应用工程师组成。

图1：腾讯云智算平台架构



资料来源：通信世界、腾讯云，民生证券研究院

图2：腾讯新一代 HCC 计算集群性能较前代提升 3 倍



资料来源：通信世界、腾讯云，民生证券研究院

**腾讯具备应用端稀缺、高价值想象空间。**3月30日，腾讯集团高级执行副总裁、云与智慧产业事业群 CEO 汤道生向澎湃新闻记者表示，腾讯正在研发类 ChatGPT 聊天机器人，聊天机器人将集成到微信、QQ 以及通过腾讯云向 B 端提供的用户服务中。无论实在 C 端还是 B 端，价值稀缺、价值潜力巨大。在广告领域，腾讯

混元 AI 大模型能够支持广告智能制作，即利用 AIGC 将广告文案自动生成为广告视频，大大降低了广告视频制作成本。腾讯自动驾驶团队研发的仿真系统 TAD SIM，则可以自动生成各种交通场景数据，助力自动驾驶系统测试、开发。此外，腾讯还在游戏、教育、医疗、政府等多个领域探索大型语言模型 AI 的应用可能性，推动技术赋能产业升级。2023 年 4 月 25 日，第二届福建省数据要素与产业生态大会期间，腾讯云与福建大数据集团正式签署合作协议，双方将充分发挥各自优势，以腾讯云智能 AI 算力调度平台、大语言模型算力及技术能力为基础，共建“福建智力中心”项目，并助力打造互动式政务大模型应用“小闽助手”，为广大市民提供更加高效、便捷的政务咨询服务。

**投资建议：**随着腾讯大模型发布落地，后续在行业端及 C 端的应用有望带来巨大的商业潜力，产业链相关公司有望深度受益。相关标的梳理如下：**浪潮信息**（国内服务器行业核心厂商）、**泛微网络**（腾讯系办公领域稀缺战略投资标的）、**博思软件**（腾讯财政票据领域投资标的）、**宝信软件**（腾讯 IDC 领域合作伙伴）、**东华软件**（腾讯战略投资）、**佳发教育**、**常山北明**、**长亮科技**、**天融信**等标的。

## 2 行业新闻

### 工信部：加快推进开源体系建设，打造开源应用示范标杆。

中新社 6 月 12 日消息，中国工业和信息化部副部长张云明在 2023 开放原子全球开源峰会上表示，加快推进开源体系建设，释放开源发展潜能，推动高质量发展。张云明表示，将完善体系化布局，加强开源体系顶层设计，建设更高水平的开源基础设施，培育更具活力的开源项目，营造更加良好的政策环境；打造开源应用示范标杆，发挥超大规模市场优势和产业体系完备优势，支持国内外优质开源社区加快孵化和应用推广，助力提升关键软件源头创新和供给能力，让更多明星开源项目和开源企业扎根开花结果。

### 三六零：360 智脑的 360GPT-S2-V8 型号产品通过了工信部信通院认证，成为国内首个可信 AIGC 大模型。

快科技 6 月 12 日消息，360 智脑大模型应用发布会将于 6 月 13 日在北京举行，这是 360 自研千亿参数大语言模型，已具备认知智能通用大模型能力。发布会前夕，360 智脑的 360GPT-S2-V8 型号产品通过了工信部信通院认证，成为国内首个可信 AIGC 大模型。根据报告，除了 5 项可选的评估内容，360 智脑在所有 10 部分 36 项基础能力（功能）评估中全部通过，具备包括生成与创作、多轮对话、代码能力、逻辑与推理等能力。

### 36kr：上海市通信管理局启动建设算力网络监测平台，将助力算网资源高效管理。

36 氪网 6 月 14 日消息，以“算力赋能千行百业，助力打造国际数字之都”为主题的“算力浦江”行动计划发布一周年大会在上海成功举办。会上，算力网络监测平台正式启动建设。为协助企业更好地开展算力资源管理，上海市通信管理局在工业和信息化部指导下，正式启动算力网络监测平台建设，通过开展算力枢纽网络质量监测工作，赋能算力资源精准规划，大幅提高企业算力网络利用效率。。

### 工信部：工信部电子信息司在云南省昆明市召开全国智能光伏产业发展交流会，宣布将开展多元化智能光伏试点示范。

电子信息网 6 月 14 日消息，工业和信息化部电子信息司在云南省昆明市召开全国智能光伏产业发展交流会。工业和信息化部电子信息司副司长杨旭东出席会议并致辞，介绍了近年来智能光伏产业的工作成果，并从五方面提出了下一步的重点工作。

### 乘联会：6 月 1-11 日乘用车市场零售 42.5 万辆，同比去年同期下降 10%。

36 氪网 6 月 14 日消息，乘联会 6 月 14 日发布数据，6 月 1-11 日，乘用车市场零售 42.5 万辆，同比去年同期下降 10%，较上月同期下降 25%；今年以来累计零售 805.7 万辆，同比增长 3%；全国乘用车厂商批发 44.1 万辆，同比去年同期下降 5%，较上月同期增长 11%；今年以来累计批发 927.4 万辆，同比增长 10%。6 月 1-11 日，乘用车新能源市场零售 16.0 万辆，同比去年同期增长 18%，较上月同期下降 4%；今年以来累计零售 258.1 万辆，同比增长 39%；全国乘用车厂商新能源批发 14.4 万辆，同比去年同期增长 18%，较上月同期增长 3%；今年以来累计批发 292.7 万辆，同比增长 45%。

**华为：参与欧盟多个研发项目，涉及 AI、6G 和云计算等技术。**

极客网 6 月 15 日消息，据外媒报道，华为参与了欧盟的 Horizon Europe 旗舰研究与创新计划，该计划将持续到 2027 年，预算为 955 亿欧元，共有 11 个项目，这些项目正在开发包括人工智能（AI）、6G、云计算、量子传感、连接以及自动驾驶框架在内的技术。据报道，华为已从欧盟那获得 389 万欧元的资金，用于资助其部分研发活动，它将为欧盟支持的研究项目提供基础设施设备和人工智能平台。



### 3 公司新闻

**金证科技：**6月12日消息，公司拟出资17,077.87万元收购金证财富12.5514%股权。

**软通动力：**6月12日消息，公司2022年度不派发现金股利，不送红股，以资本公积金向全体股东每10股转增5股。

**声讯股份：**6月12日消息，公司总股本81,840,000股为基数，按每10股派发现金红利2元（含税），共分配现金股利16,368,000.00元（含税），不送红股，不以资本公积转增股本，剩余未分配利润结转以后年度。

**金现代：**6月12日消息，公司以总股本43,012.50万股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.52元（含税），合计派发现金红利22,366,500.00元，不以资本公积转增股本，不送红股。

**中望软件：**6月12日消息，公司2022年度每10股派发现金红利5元（含税），同时以资本公积金向全体股东每10股转增4股。

**东方通：**6月12日消息，公司2022年度以总股本566,722,828股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.30元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。

**汇纳科技：**6月12日消息，公司将注册资本由人民币122,439,490元变更为人民币121,869,987元。

**山大地纬：**6月12日消息，公司持股5%以上股东国寿成达累计减持股份20,000,500股，减持比例达到5%，减持计划尚未实施完毕。

**每日互动：**6月12日消息，公司持股5%以上股东沈欣女士通过大宗交易和集中竞价方式合计减持公司股份8,999,912股，占公司总股本的比例2.25%，本次减持计划实施完毕。

**汇纳科技：**6月13日消息，公司以集中竞价方式减持2020年第二期回购方案已回购股份不超过2,448,789股（即不超过本公司股份总数的2.00%）。

**嘉和美康：**6月13日消息，赛富璞鑫通过集中竞价和大宗交易方式，累计减持公司股票1,879,313股，占公司股份总额的1.3630%，本次减持计划尚未实施完毕。

**光庭信息:** 6月13日消息, 股东坚木坚贯通过集中竞价、大宗交易方式合计累计减持公司股份 1,852,400 股 (合计占公司总股本的 2.00%), 股份减持计划实施完毕。

**万兴科技:** 6月13日消息, 公司使用自筹资金人民币 21,369.80 万元收购格像科技 72.44% 股权。

**和达科技:** 6月14日消息, 公司发布 2022 年年度权益分派实施方案, 拟每股派发现金红利 0.15 元。

**启明星辰:** 6月14日消息, 公司发布 2022 年年度权益分派实施方案, 拟每 10 股派 2 元人民币现金。

**山石网科:** 6月14日消息, 公司持股 5%以上股东 Alpha Achieve 拟通过集中竞价、协议转让方式减持公司股份不超过 25,232,040 股, 约占公司总股本的 14%。

**福昕软件:** 6月14日消息, 公司发布 2022 年年度权益分派实施方案, 拟每 10 股派发现金红利 5 元, 每 10 股转增 0.45 股。

**安硕信息:** 6月14日消息, 公司持股 5%以上股东安硕发展以集中竞价、大宗交易等方式减持本公司股份不超过 5,000,000 股, 占本公司总股本的 3.58%。

**三维天地:** 6月14日消息, 公司股东成贤一期等拟通过集中竞价、大宗交易的方式合计减持不超过 2,320,500 股, 占公司总股本的 3%。

**浪潮信息:** 6月15日消息, 公司发布 2022 年年度权益分派实施公告, 拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 元 (含税), 拟派发现金红利总额为 219,556,427.40 元 (含税)。

**格灵深瞳:** 6月15日消息, 公司发布 2022 年年度权益分派实施公告, 拟以资本公积金向全体股东每股转增 0.40 股, 共计转增 73,992,328 股, 本次分配后总股本为 258,973,147 股。

**川发龙蟒:** 6月15日消息, 公司已完成工商变更登记并取得营业执照。

**二三四五:** 6月15日消息, 公司发布 2022 年年度权益分派实施公告, 拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.20 元 (含税), 剩余未分配利润结转下一年度, 不进行送股或以资本公积转增股本。



**纳思达:** 6月15日消息, 公司发布2022年年度权益分派实施公告, 拟向全体股东每股派发现金红利0.119389元, 拟派发现金红利总额为169,088,380.56元(含税)。

**中软科:** 6月15日消息, 公司拟以自有资金向全资子公司深圳中科软(信息系统)增加注册资本1,400万元。本次增资完成后, 深圳中科软(信息系统)的注册资本将增至2,000万元, 公司持有其100%股权。

**大智慧:** 6月15日消息, 公司股东张长虹及其一致行动人张婷、张志宏通过集中竞价方式累计减持公司股票20,340,000股, 占公司总股本的1.00%, 减持后持股684,452,657股, 占公司总股本33.62%, 减持计划已过半。

**航天信息:** 6月15日消息, 公司发布2022年年度权益分派实施公告, 拟向全体股东每股派发现金红利0.175元(含税), 拟派发现金红利总额为324,254,811.65元。

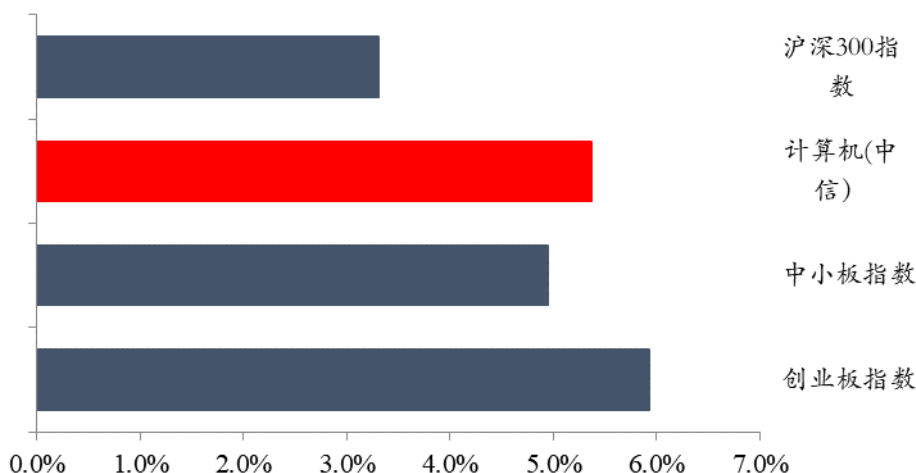
**吉大正元:** 6月15日消息, 公司股东国投高科技投资有限公司通过集中竞价方式累计减持公司股票372.00万股, 占公司总股本的1.9963%, 减持后持股442.00万股, 占公司总股本2.3719%, 减持计划已完成。

**山大地纬:** 6月15日消息, 法院驳回了济南景平公司要求山大地纬公司承担连带责任的诉讼请求, 公司无需承担任何连带责任, 不会影响公司日常生产经营活动。

## 4 本周市场回顾

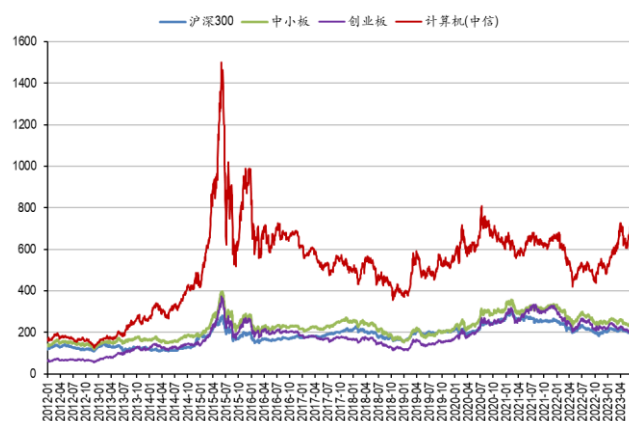
本周 (6.12-6.16) 沪深 300 指数上涨 3.3%，中小板指数上涨 4.95%，创业板指数上涨 5.93%，计算机（中信）板块上涨 5.37%。板块个股涨幅前五名分别为：云赛智联、鼎捷软件、浪潮信息、御银股份、久远银海；跌幅前五名分别为顺利办、紫晶存储、和仁科技、宝兰德、淳中科技。

图3：计算机板块本周表现



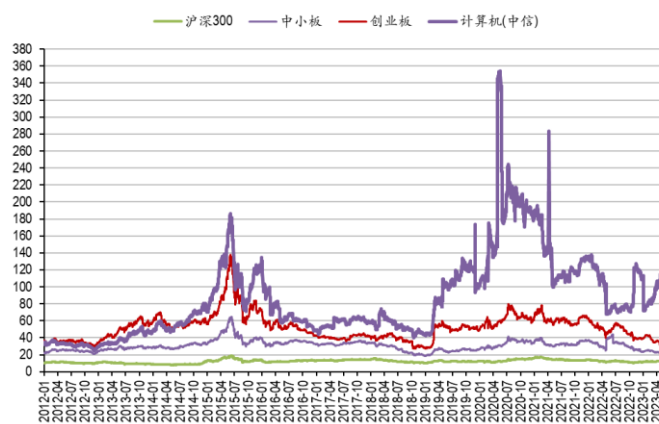
资料来源：wind，民生证券研究院

图4：计算机板块指数历史走势



资料来源：wind，民生证券研究院

图5：计算机板块历史市盈率



资料来源：wind，民生证券研究院

**表1：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)
600602.SH	云赛智联	35.84%	15.69	11.55	15.69
300378.SZ	鼎捷软件	25.96%	27.46	21.33	27.46
000977.SZ	浪潮信息	23.71%	56.50	44.41	57.01
002177.SZ	御银股份	20.17%	4.23	3.87	4.57
002777.SZ	久远银海	19.08%	38.57	31.41	38.57

资料来源：Wind, 民生证券研究院

**表2：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)
000606.SZ	顺利办	-75.00%	0.23	0.18	0.92
688086.SH	紫晶存储	-9.09%	0.70	0.66	0.77
300550.SZ	和仁科技	-6.14%	17.13	16.84	18.45
688058.SH	宝兰德	-5.54%	60.35	59.02	65.00
603516.SH	淳中科技	-5.02%	22.50	21.64	23.89

资料来源：Wind, 民生证券研究院

**表3：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	2020EPS	2021EPS	2022EPS	2020PE	2021PE	2022PE	PB
300168.SZ	万达信息	13.05	-3.33%	-1.10	0.06	-0.24	/	218	/	5.9
002065.SZ	东华软件	8.11	8.28%	0.18	0.14	0.13	46	57	65	2.3
002230.SZ	科大讯飞	74.31	12.00%	0.64	0.70	0.24	116	106	310	10.5
600570.SH	恒生电子	44.64	6.79%	1.27	1.01	0.57	35	44	78	12.0
000977.SZ	浪潮信息	56.50	23.71%	1.04	1.38	1.39	54	41	41	5.1
300166.SZ	东方国信	12.94	0.08%	0.29	0.27	-0.31	45	48	/	2.3
300170.SZ	汉得信息	11.04	4.84%	0.07	0.22	0.49	158	50	23	2.8
300454.SZ	深信服	126.50	2.47%	2.01	0.67	0.47	63	189	269	6.8
300451.SZ	创业慧康	8.78	-0.79%	0.29	0.27	0.03	30	33	293	2.9
300253.SZ	卫宁健康	10.85	6.47%	0.23	0.18	0.05	47	61	214	4.6
002368.SZ	太极股份	42.32	6.81%	0.64	0.64	0.65	66	66	65	5.9
300212.SZ	易华录	39.93	5.94%	1.06	-0.25	0.02	38	/	2295	6.9
002410.SZ	广联达	38.15	12.54%	0.29	0.56	0.82	133	68	46	9.9
002153.SZ	石基信息	20.51	8.00%	-0.06	-0.32	-0.37	/	/	/	5.8
600588.SH	用友网络	21.71	6.21%	0.31	0.22	0.06	70	99	362	6.7
002912.SZ	中新赛克	45.29	2.79%	1.43	0.33	-0.71	32	137	/	4.8
300365.SZ	恒华科技	8.53	9.64%	0.14	0.10	-0.37	61	85	/	2.6
300523.SZ	辰安科技	25.83	1.18%	0.40	-0.68	0.03	65	/	861	4.2
603039.SH	ST 泛微	76.95	13.06%	1.11	1.20	0.86	69	64	89	10.5
002376.SZ	新北洋	7.96	0.51%	0.28	0.22	-0.04	28	36	/	1.7
603660.SH	苏州科达	7.42	-0.40%	0.17	0.13	-1.18	44	58	-6	3.0
002439.SZ	启明星辰	32.53	-0.37%	0.87	0.93	0.67	37	35	49	4.2

资料来源：Wind, 民生证券研究院；注：股价为 2023 年 6 月 16 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4：计算机行业限售股解禁情况汇总

代码	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)
300803.SZ	指南针	2023-06-19	128.10	6,707.32	40,699.48	40,221.81
300634.SZ	彩讯股份	2023-06-19	347.72	9,989.85	44,401.11	42,781.11
688555.SH	退市泽达	2023-06-26	4,126.80	4,952.16	8,311.00	4,184.20
301221.SZ	光庭信息	2023-06-26	75.80	4,150.81	9,262.23	4,331.73
688367.SH	工大高科	2023-06-28	108.45	1,829.55	8,710.16	6,442.84
300846.SZ	首都在线	2023-07-03	12,100.34	229,301.48	46,682.28	32,617.47
300845.SZ	捷安高科	2023-07-03	3,493.56	88,037.64	11,082.72	6,555.94
300608.SZ	思特奇	2023-07-05	7,549.24	85,608.35	32,713.40	19,555.49
301159.SZ	三维天地	2023-07-06	199.93	8,278.89	7,735.00	3,071.50
688568.SH	中科星图	2023-07-10	11,337.53	901,107.22	24,526.08	13,188.54
688060.SH	云涌科技	2023-07-10	3,375.00	198,213.75	6,015.86	2,640.86
688038.SH	中科通达	2023-07-13	145.47	2,208.19	11,637.34	7,995.75
688579.SH	山大地纬	2023-07-17	11,834.24	209,466.05	40,001.00	28,166.76
688500.SH	*ST 慧辰	2023-07-17	3,172.82	55,778.25	7,427.45	4,254.63
688561.SH	奇安信-U	2023-07-24	22,148.86	1,321,622.24	68,517.24	46,368.38
688768.SH	容知日新	2023-07-26	68.60	8,109.21	5,515.27	3,283.85
688296.SH	和达科技	2023-07-27	134.24	2,427.08	10,739.32	5,869.51
301236.SZ	软通动力	2023-07-27	11,326.77	500,530.02	95,294.12	56,704.77
688171.SH	纬德信息	2023-07-27	1,408.57	33,904.19	8,377.34	3,351.31
300168.SZ	万达信息	2023-07-31	17,808.79	232,404.64	144,319.20	118,321.71
600728.SH	佳都科技	2023-07-31	39,633.40	303,591.88	215,433.16	173,732.74
688509.SH	正元地信	2023-07-31	850.00	4,343.50	77,000.00	37,629.22
688225.SH	亚信安全	2023-08-09	8,027.76	182,711.79	40,001.00	10,916.53
688787.SH	海天瑞声	2023-08-14	74.90	9,092.86	6,032.52	4,050.28
688175.SH	高凌信息	2023-08-15	802.23	26,601.94	9,290.64	3,146.42
688229.SH	博睿数据	2023-08-17	2,333.72	140,489.82	4,440.00	2,106.28
300872.SZ	天阳科技	2023-08-24	14,815.60	245,346.29	40,442.77	25,627.17
688365.SH	光云科技	2023-09-04	2,482.47	45,478.82	42,582.47	40,100.00
688095.SH	福昕软件	2023-09-08	3,684.80	742,855.68	9,148.95	5,464.15

资料来源：Wind，民生证券研究院

数据截至 2023 年 6 月 16 日

## 插图目录

图 1: 腾讯云智算平台架构 .....	3
图 2: 腾讯新一代 HCC 计算集群性能较前代提升 3 倍 .....	3
图 3: 计算机板块本周表现 .....	10
图 4: 计算机板块指数历史走势 .....	10
图 5: 计算机板块历史市盈率 .....	10

## 表格目录

表 1: 本周计算机板块个股涨幅前五名 .....	11
表 2: 本周计算机板块个股跌幅前五名 .....	11
表 3: 计算机行业重点关注个股 .....	11
表 4: 计算机行业限售股解禁情况汇总 .....	13



## 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。	公司评级	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