

超配（维持）

计算机行业双周报（2023/12/25-2024/01/07）

CES 2024 将在下周拉开序幕

2024 年 1 月 7 日

投资要点：

陈伟光

SAC 执业证书编号：

S0340520060001

电话：0769-22119430

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

罗炜斌

SAC 执业证书编号：

S0340521020001

电话：0769-22110619

邮箱：

luoweibin@dgzq.com.cn

刘梦麟

SAC 执业证书编号：

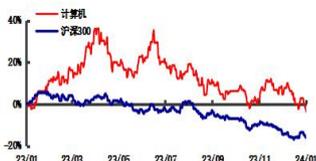
S0340521070002

电话：0769-22110619

邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

计算机行业指数走势



资料来源：iFind，东莞证券研究所

相关报告

- 行情回顾及估值：**申万计算机板块近2周（2023/12/25-2024/01/05）累计下跌3.60%，跑输沪深300指数3.35个百分点，在申万行业中排名第31名；申万计算机板块1月累计下跌6.16%，跑输沪深300指数3.19个百分点，在申万行业中排名第30名；申万计算机板块今年累计下跌6.16%，跑输沪深300指数3.19个百分点，在申万行业中排名第30名。估值方面，截至1月5日，SW计算机板块PE TTM为58.33倍，处于近5年53.54%分位、近10年52.25%分位。
- 产业新闻：**1、国家数据局等17部门日前联合正式印发《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026年）》。2、从上海数据交易所获悉，2023年以来，上海数交所数据交易额不断攀升，保持每月稳步增长态势，全年数据交易额超11亿元，累计挂牌数据产品2100个，日益活跃的市场交易生态正在逐步形成。3、华为常务董事、终端BG CEO、智能汽车解决方案BU董事长余承东发布新年全员信，在信中，余承东强调，2024年是原生鸿蒙的关键一年，要加快推进各类鸿蒙原生应用的开发。4、据The Verge报道，OpenAI在给GPT Builders签约人员的电子邮件中表示，GPT Store将于下周正式推出，用户可以在其中销售和共享基于OpenAI大型语言模型的聊天机器人(GPT)。开发者将“根据有多少人使用你的GPT”来产生收入。5、The Information援引两位知情人士的话称，由于ChatGPT产品的强劲增长，OpenAI最近的年化收入超过了16亿美元，高于10月中旬预期的13亿美元，在两个月内实现了20%的增长。6、AMD宣布将于太平洋时间1月8日早上7点举办CES 2024演讲，官方表示，在本次CES 2024演讲活动中，AMD董事长兼首席执行官苏姿丰博士以及高级副总裁兼计算和图形总经理Jack Huynh将一起讨论AI PC的未来。
- 周观点：**CES 2024将在下周拉开序幕，预计多家终端公司将在会上展示AI PC相关产品。在芯片、终端厂商等产业链上下游积极推动下，AI PC有望在2024年迎来放量。据Canalys预测，2024年AI PC出货量将超过5,000万台，建议关注AI PC增量部件环节。此外，国家数据局等17部门联合印发《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026年）》，从近期密集发布的政策以及数据局领导人发声来看，数据要素领域改革正加快推进。建议关注卡位公共数据运营的公司以及医疗、财税、金融等相关垂类领域的的数据服务提供商；同时，在数据要素市场化流通过程中，对数据的存储、加工分析、确权、安全、交易等环节的需求也将持续释放。
- 风险提示：**政策推进不及预期；下游需求释放不及预期；技术推进不及预期；行业竞争加剧等。

本报告的风险等级为中风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

目录

一、行情回顾及估值	3
二、产业新闻	5
三、公司公告	5
四、周观点	6
五、风险提示	7

插图目录

图 1：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2024/1/5）	4
---	---

表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024/1/5）	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024/1/5）	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024/1/5）	4
表 4：重点跟踪个股及理由	6

一、行情回顾及估值

申万计算机板块近 2 周（2023/12/25-2024/01/05）累计下跌 3.60%，跑输沪深 300 指数 3.35 个百分点，在申万行业中排名第 31 名；申万计算机板块 1 月累计下跌 6.16%，跑输沪深 300 指数 3.19 个百分点，在申万行业中排名第 30 名；申万计算机板块今年累计下跌 6.16%，跑输沪深 300 指数 3.19 个百分点，在申万行业中排名第 30 名。

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024/1/5）

序号	代码	名称	双周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801950.SL	煤炭	4.96	5.59	5.59
2	801960.SL	石油石化	4.60	1.22	1.22
3	801160.SL	公用事业	2.97	1.95	1.95
4	801780.SL	银行	2.63	0.68	0.68
5	801110.SL	家用电器	2.55	0.13	0.13
6	801050.SL	有色金属	2.27	-1.67	-1.67
7	801040.SL	钢铁	2.10	0.82	0.82
8	801970.SL	环保	1.66	0.37	0.37
9	801720.SL	建筑装饰	1.04	-0.64	-0.64
10	801140.SL	轻工制造	0.99	-0.66	-0.66
11	801030.SL	基础化工	0.81	-1.90	-1.90
12	801710.SL	建筑材料	0.49	-1.64	-1.64
13	801230.SL	综合	0.46	-1.01	-1.01
14	801010.SL	农林牧渔	0.45	-2.34	-2.34
15	801210.SL	社会服务	0.40	-1.14	-1.14
16	801730.SL	电力设备	0.24	-4.95	-4.95
17	801130.SL	纺织服饰	-0.02	-0.67	-0.67
18	801890.SL	机械设备	-0.30	-3.58	-3.58
19	801170.SL	交通运输	-0.53	-0.18	-0.18
20	801980.SL	美容护理	-0.64	-4.02	-4.02
21	801150.SL	医药生物	-0.90	-3.14	-3.14
22	801790.SL	非银金融	-0.93	-2.60	-2.60
23	801120.SL	食品饮料	-1.13	-4.85	-4.85
24	801200.SL	商贸零售	-1.42	-1.74	-1.74
25	801740.SL	国防军工	-1.94	-4.78	-4.78
26	801880.SL	汽车	-2.21	-3.78	-3.78
27	801770.SL	通信	-2.72	-5.72	-5.72
28	801080.SL	电子	-2.97	-6.42	-6.42
29	801180.SL	房地产	-3.23	-2.92	-2.92
30	801760.SL	传媒	-3.38	-2.99	-2.99
31	801750.SL	计算机	-3.60	-6.16	-6.16

资料来源：iFind、东莞证券研究所

表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024/1/5）

双周涨幅前十			月涨幅前十			年涨幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
301337.SZ	亚华电子	55.74	301337.SZ	亚华电子	53.45	301337.SZ	亚华电子	53.45
001339.SZ	智微智能	50.70	832171.BJ	志晟信息	24.78	832171.BJ	志晟信息	24.78
605118.SH	力鼎光电	37.37	002178.SZ	延华智能	20.16	002178.SZ	延华智能	20.16
832171.BJ	志晟信息	34.26	301503.SZ	智迪科技	17.90	301503.SZ	智迪科技	17.90
835184.BJ	国源科技	27.70	001339.SZ	智微智能	15.76	001339.SZ	智微智能	15.76
002178.SZ	延华智能	24.25	430564.BJ	天润科技	13.18	430564.BJ	天润科技	13.18
430564.BJ	天润科技	23.30	300663.SZ	科蓝软件	9.19	300663.SZ	科蓝软件	9.19
301503.SZ	智迪科技	21.40	300799.SZ	*ST 左江	8.68	300799.SZ	*ST 左江	8.68
870976.BJ	视声智能	19.67	002177.SZ	御银股份	7.88	002177.SZ	御银股份	7.88
835207.BJ	众诚科技	18.84	835184.BJ	国源科技	7.80	835184.BJ	国源科技	7.80

资料来源：iFind、东莞证券研究所

表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024/1/5）

双周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
300096.SZ	ST 易联众	-34.64	300096.SZ	ST 易联众	-36.36	300096.SZ	ST 易联众	-36.36
688066.SH	航天宏图	-30.07	688066.SH	航天宏图	-25.28	688066.SH	航天宏图	-25.28
002308.SZ	威创股份	-29.05	300556.SZ	丝路视觉	-19.59	300556.SZ	丝路视觉	-19.59
300551.SZ	古鳌科技	-22.31	688326.SH	经纬恒润 -W	-18.51	688326.SH	经纬恒润 -W	-18.51
688326.SH	经纬恒润 -W	-14.22	603003.SH	龙宇股份	-17.09	603003.SH	龙宇股份	-17.09
300419.SZ	浩丰科技	-14.16	688111.SH	金山办公	-14.63	688111.SH	金山办公	-14.63
003005.SZ	竞业达	-13.88	872190.BJ	雷神科技	-12.90	872190.BJ	雷神科技	-12.90
688111.SH	金山办公	-12.61	688232.SH	新点软件	-12.02	688232.SH	新点软件	-12.02
688095.SH	福昕软件	-11.88	430090.BJ	同辉信息	-11.91	430090.BJ	同辉信息	-11.91
600476.SH	湘邮科技	-11.70	002920.SZ	德赛西威	-11.83	002920.SZ	德赛西威	-11.83

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 1 月 5 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 58.33 倍，处于近 5 年 53.54%分位、近 10 年 52.25%分位。

图 1：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2024/1/5）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 国家数据局等 17 部门日前联合正式印发《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026 年）》。《行动计划》选取工业制造、绿色低碳等 12 个行业和领域，推动发挥数据要素乘数效应，从提升数据供给水平、优化数据流通环境、加强数据安全保障等三方面，强化保障支撑。（来源：央视新闻）
2. 从上海数据交易所获悉，2023 年以来，上海数交所数据交易额不断攀升，保持每月稳步增长态势，全年数据交易额超 11 亿元，累计挂牌数据产品 2100 个，日益活跃的市场交易生态正在逐步形成。（来源：财联社）
3. 华为常务董事、终端 BG CEO、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东发布新年全员信，在信中，余承东强调，2024 年是原生鸿蒙的关键一年，要加快推进各类鸿蒙原生应用的开发。（来源：CNMO 新闻）
4. 据 The Verge 报道，OpenAI 在给 GPT Builders 签约人员的电子邮件中表示，GPT Store 将于下周正式推出，用户可以在其中销售和共享基于 OpenAI 大型语言模型的聊天机器人（GPT）。开发者将“根据有多少人使用你的 GPT”来产生收入。（来源：IT 之家）
5. The Information 援引两位知情人士的话称，由于 ChatGPT 产品的强劲增长，OpenAI 最近的年化收入超过了 16 亿美元，高于 10 月中旬预期的 13 亿美元，在两个月内实现了 20% 的增长。（来源：IT 之家）
6. AMD 宣布将于太平洋时间 1 月 8 日早上 7 点举办 CES 2024 演讲，官方表示，在本次 CES 2024 演讲活动中，AMD 董事长兼首席执行官苏姿丰博士以及高级副总裁兼计算和图形总经理 Jack Huynh 将一起讨论 AI PC 的未来。（来源：科创板日报）

三、公司公告

1. 2023 年 12 月 29 日，软通动力公告，公司二级全资子公司北京软通动力智能技术有限公司（以下简称“软通智能”或“受让方”）已就受让同方计算机有限公司（以下简称“同方计算机”）100%股权、同方国际信息技术有限公司（以下简称“同方国际”）100%股权和同方（成都）智慧产业发展有限公司（以下简称“成都智慧”）51%股权（以下简称“本次交易”，前述三家公司以下合称“标的公司”，本次交

易受让股权以下合称“标的资产”）与同方股份有限公司（以下简称“同方股份”或“转让方”）签署了《产权交易合同》。

2. 2024年1月2日，用友网络公告，公司董事会于近日收到公司董事长兼总裁王文京先生提交的书面辞职函，申请辞去所担任的公司总裁职务，其辞职申请自辞职函送达公司董事会之日起生效。王文京先生辞去公司总裁职务后，仍继续担任公司董事长及董事会下设的相关专门委员会委员。2024年1月2日公司召开第九届董事会第七会议审议通过了《公司关于调整部分高级管理人员的议案》，根据公司业务发展需要，经公司董事长提名，公司董事会提名委员会进行审核后，认为陈强兵先生具备履行职业的专业知识，具备良好的职业道德，具备相关法律法规规定的任职资格，一致同意陈强兵先生作为公司总裁候选人并提交公司董事会审议。公司董事会决定聘任陈强兵先生担任公司总裁，任期至2025年度股东大会选举出新一届董事会并聘任公司高级管理人员之日止。
3. 2024年1月3日，金山办公公告，公司预计2023年年度实现营业收入与上年同期相比，将增加48,362万元到90,963万元，同比增长12.45%到23.41%。预计2023年年度实现归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比，将增加11,794万元到24,798万元，同比增长10.55%到22.19%。预计2023年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比，将增加23,915万元到36,315万元，同比增长25.47%到38.68%。

四、周观点

CES 2024 将在下周拉开序幕，预计多家终端公司将在会上展示 AI PC 相关产品。在芯片、终端厂商等产业链上下游积极推动下，AI PC 有望在 2024 年迎来放量。据 Canalys 预测，2024 年 AI PC 出货量将超过 5,000 万台，建议关注 AI PC 增量部件环节。此外，国家数据局等 17 部门联合印发《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026 年）》，从近期密集发布的政策以及数据局领导人发声来看，数据要素领域改革正加快推进。建议关注卡位公共数据运营的公司以及医疗、财税、金融等相关垂类领域的数据服务提供商；同时，在数据要素市场化流通过程中，对数据的存储、加工分析、确权、安全、交易等环节的需求也将持续释放。

表 4：重点跟踪个股及理由

代码	公司简称	建议关注理由
002152.SZ	广电运通	金融科技主业稳健增长，同时数据要素、算力等领域布局持续深化，有望成为公司新的增长曲线。
000034.SZ	神州数码	作为“鲲鹏+昇腾”产业链核心伙伴，公司有望深度受益国产算力需求上升。
603890.SH	春秋电子	随着 PC 市场的库存逐步恢复到健康水平，以及在 AI PC 等新产品的拉动下，全球 PC 市场有望回暖。公司主要产品为笔记本电脑及其他电子消费品的结构件模组及相关精密模具，有望受益行业回暖。

资料来源：iFind、东莞证券研究所

五、风险提示

政策推进不及预期：若行业政策推进进度或力度不及预期，将影响下游需求释放，进而对相关板块业绩产生不利影响；

下游需求释放不及预期：若下游信息化需求释放不及预期，或对行业内上市公司业绩产生不利影响；

技术推进不及预期：若行业技术创新不及预期，将影响技术大规模推广的进程，进而对相关公司业绩产生不利影响；

行业竞争加剧：若下游通过大幅扩产、低价策略抢占市场份额，将对相关公司业绩产生不利影响。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来6个月内，股价表现强于市场指数15%以上
增持	预计未来6个月内，股价表现强于市场指数5%-15%之间
持有	预计未来6个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来6个月内，股价表现弱于市场指数5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内

行业投资评级	
超配	预计未来6个月内，行业指数表现强于市场指数10%以上
标配	预计未来6个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来6个月内，行业指数表现弱于市场指数10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A股参照标的为沪深300指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系

低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国综合性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。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，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，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，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路1号金源中心24楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn