

超配（维持）

计算机行业双周报（2024/01/08-2024/01/21）

“纯血鸿蒙”启航

2024年1月21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：

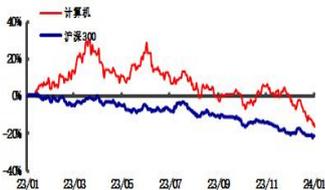
S0340521070002

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（01/08-01/19）累计下跌8.83%，跑输沪深300指数7.05个百分点，在申万行业中排名第30名；申万计算机板块1月累计下跌14.45%，跑输沪深300指数9.75个百分点，在申万行业中排名第31名；申万计算机板块今年累计下跌14.45%，跑输沪深300指数9.75个百分点，在申万行业中排名第31名。估值方面，截至1月19日，SW计算机板块PE TTM为53.52倍，处于近5年33.86%分位、近10年35.81%分位。
- 产业新闻：**1、华为发布了HarmonyOS NEXT鸿蒙星河版操作系统，并宣布面向开发者开放申请。2、微软宣布向普通消费者和小企业开放其人工智能助手Copilot，以帮助他们体验更多功能。微软正在努力将这款软件的销售扩大到大型企业之外。3、智谱AI发布全自研第四代基座大模型GLM-4，性能相比前一代GLM-3提升60%、中文能力比肩GPT-4。智谱AI CEO张鹏介绍，GLM-4的整体性能相比上一代大幅提升，逼近GPT-4。它可以支持更长的上下文，具备更强的多模态能力。同时，它的推理速度更快，支持更高的并发，大大降低推理成本。4、10日，人工智能研究公司OpenAI推出在线商店“GPT Store”。5、Canalys发布2023年第四季度及全年，全球个人电脑（PC）市场出货量数据。数据显示，2023年第四季度，全球个人电脑（PC）市场出货量同比增长3%，结束了连续七个季度的同比下滑。2023年全年，个人电脑出货量总数为2.47亿台，较2022年下降13%。6、外媒Tom’s Hardware和市场调研机构TrendForce集邦咨询近日不约而同声称，微软正为AI PC的配置设定一系列新的“最低准入门槛”。该媒体在报道中表示，AI PC将提高最低内存配置标准，TrendForce则给出了更详细的数据：AI PC所需的最低内存配置为16GB。与此同时，一款电脑新品若要被定义为“AI PC”，TrendForce和Tom’s Hardware“自己的消息来源”均称，这款电脑至少需要40TOPS的算力，才能够满足标准。
- 周观点：**本周华为宣布HarmonyOS NEXT鸿蒙星河版系统开发者预览版开放申请。HarmonyOS NEXT实现了从大模型、AI框架、设计系统、编程框架、编程语言、编译器为核心底座全栈自研，去掉了传统的AOSP代码，减少了40%冗余代码。凭借华为生态的庞大设备基数、不断优化的系统性能，以及应用生态伙伴积极拥抱鸿蒙原生生态，后续鸿蒙系统在国内的市场份额有望进一步提升。建议关注Harmony及OpenHarmony生态伙伴，如提供软件开发、应用迁移/适配、硬软件解决方案的厂商。
- 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	6
四、周观点	7
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 2024/1/19）	4
--	---

表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024/1/19）	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024/1/19）	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024/1/19）	4
表 4：重点跟踪个股及理由	7

一、行情回顾及估值

申万计算机板块近2周（01/08-01/19）累计下跌8.83%，跑输沪深300指数7.05个百分点，在申万行业中排名第30名；申万计算机板块1月累计下跌14.45%，跑输沪深300指数9.75个百分点，在申万行业中排名第31名；申万计算机板块今年累计下跌14.45%，跑输沪深300指数9.75个百分点，在申万行业中排名第31名。

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024/1/19）

序号	代码	名称	双周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801980.SL	美容护理	4.28	0.08	0.08
2	801780.SL	银行	1.02	1.71	1.71
3	801130.SL	纺织服饰	0.41	-0.26	-0.26
4	801730.SL	电力设备	-0.29	-5.22	-5.22
5	801200.SL	商贸零售	-0.72	-2.45	-2.45
6	801170.SL	交通运输	-0.80	-0.98	-0.98
7	801110.SL	家用电器	-0.96	-0.83	-0.83
8	801120.SL	食品饮料	-1.64	-6.41	-6.41
9	801770.SL	通信	-2.79	-8.36	-8.36
10	801790.SL	非银金融	-2.85	-5.37	-5.37
11	801710.SL	建筑材料	-3.16	-4.75	-4.75
12	801140.SL	轻工制造	-3.46	-4.09	-4.09
13	801160.SL	公用事业	-3.92	-2.05	-2.05
14	801880.SL	汽车	-4.10	-7.73	-7.73
15	801210.SL	社会服务	-4.13	-5.23	-5.23
16	801950.SL	煤炭	-4.24	1.11	1.11
17	801720.SL	建筑装饰	-4.26	-4.87	-4.87
18	801180.SL	房地产	-4.62	-7.40	-7.40
19	801760.SL	传媒	-4.65	-7.50	-7.50
20	801050.SL	有色金属	-4.88	-6.47	-6.47
21	801960.SL	石油石化	-5.50	-4.35	-4.35
22	801010.SL	农林牧渔	-5.52	-7.74	-7.74
23	801150.SL	医药生物	-5.71	-8.67	-8.67
24	801030.SL	基础化工	-6.11	-7.90	-7.90
25	801970.SL	环保	-6.41	-6.07	-6.07
26	801230.SL	综合	-6.48	-7.43	-7.43
27	801080.SL	电子	-6.51	-12.51	-12.51
28	801890.SL	机械设备	-6.62	-9.96	-9.96
29	801040.SL	钢铁	-7.00	-6.23	-6.23
30	801750.SL	计算机	-8.83	-14.45	-14.45
31	801740.SL	国防军工	-9.59	-13.91	-13.91

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 2024/1/19）

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
300799.SZ	*ST 左江	17.64	301337.SZ	亚华电子	54.52	301337.SZ	亚华电子	54.52
601519.SH	大智慧	14.81	300799.SZ	*ST 左江	27.85	300799.SZ	*ST 左江	27.85
000638.SZ	万方发展	12.13	002178.SZ	延华智能	12.02	002178.SZ	延华智能	12.02
002197.SZ	证通电子	8.86	000638.SZ	万方发展	11.46	000638.SZ	万方发展	11.46
300624.SZ	万兴科技	7.30	601519.SH	大智慧	10.30	601519.SH	大智慧	10.30
000977.SZ	浪潮信息	5.44	002197.SZ	证通电子	5.20	002197.SZ	证通电子	5.20
839790.BJ	联迪信息	4.17	000158.SZ	常山北明	4.99	000158.SZ	常山北明	4.99
002253.SZ	川大智胜	3.55	301172.SZ	君逸数码	4.61	301172.SZ	君逸数码	4.61
003007.SZ	直真科技	2.96	300884.SZ	狄耐克	4.05	300884.SZ	狄耐克	4.05
300884.SZ	狄耐克	2.56	839790.BJ	联迪信息	3.65	839790.BJ	联迪信息	3.65

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 2024/1/19）

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
002771.SZ	真视通	-25.83	300096.SZ	ST 易联众	-38.27	300096.SZ	ST 易联众	-38.27
832171.BJ	志晟信息	-25.81	688066.SH	航天宏图	-34.45	688066.SH	航天宏图	-34.45
301503.SZ	智迪科技	-23.60	872190.BJ	雷神科技	-28.74	872190.BJ	雷神科技	-28.74
300803.SZ	指南针	-23.02	301396.SZ	宏景科技	-28.32	301396.SZ	宏景科技	-28.32
300608.SZ	思特奇	-21.55	688023.SH	安恒信息	-27.88	688023.SH	安恒信息	-27.88
300996.SZ	普联软件	-20.72	603003.SH	龙宇股份	-26.50	603003.SH	龙宇股份	-26.50
600588.SH	用友网络	-20.19	600588.SH	用友网络	-26.03	600588.SH	用友网络	-26.03
301396.SZ	宏景科技	-18.90	300803.SZ	指南针	-25.85	300803.SZ	指南针	-25.85
300130.SZ	新国都	-18.56	688326.SH	经纬恒润 -W	-25.60	688326.SH	经纬恒润 -W	-25.60
688023.SH	安恒信息	-18.56	002908.SZ	德生科技	-25.32	002908.SZ	德生科技	-25.32

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 1 月 19 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 53.52 倍，处于近 5 年 33.86%分位、近 10 年 35.81%分位。

图 1：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2024/1/19）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

- 华为发布了 HarmonyOS NEXT 鸿蒙星河版操作系统，并宣布面向开发者开放申请。据介绍，HarmonyOS NEXT 鸿蒙星河版采用华为自研内核，抛弃了传统的 Linux 内核以及 AOSP 安卓开放源代码项目等代码，仅支持鸿蒙内核和鸿蒙系统的应用。余承东在发布会现场表示，鸿蒙内核超越传统内核，鸿蒙系统是真正的操作系统，从编程语言到编译器都是全栈自研。在用户最关心的生态方面，华为表示鸿蒙原生应用版图目前已经成型，首批 200+鸿蒙原生应用正加速开发。目前已有导航、新闻、工具、旅游、金融、便捷生活、美食、游戏等多个领域的企业和开发者陆续宣布加入鸿蒙生态。（来源：TechWeb）
- 微软宣布向普通消费者和小企业开放其人工智能助手 Copilot，以帮助他们体验更多功能。微软正在努力将这款软件的销售扩大到大型企业之外。微软在声明中表示，他们正在销售每月 20 美元的消费者版 Copilot Pro，用户可以使用 OpenAI 最新的 ChatGPT 技术和图像创建功能。使用 Office 云服务的用户将能够使用 Copilot 在 Word、Outlook、Excel 和 PowerPoint 中回答问题、总结数据和创建内容，并获得 GPT-4 Turbo 等新工具和人工智能模型。此前，微软主要向大型企业销售类似的产品，每个用户每月收取 30 美元的费用。现在，该公司企业版 Copilot 将取消最低 300 个订户的门槛。（来源：网易科技）
- 智谱 AI 发布全自研第四代基座大模型 GLM-4，性能相比前一代 GLM-3 提升 60%、中文能力比肩 GPT-4。智谱 AI CEO 张鹏介绍，GLM-4 的整体性能相比上一代大幅提升，逼近 GPT-4。它可以支持更长的上下文，具备更强的多模态能力。同时，它的推理速度更快，支持更高的并发，大大降低推理成本。（来源：TechWeb）
- 10 日，人工智能研究公司 OpenAI 推出在线商店“GPT Store”。先前由于人事的动荡，公司延后了这一功能的推出。据新闻稿介绍，GPT Store 已于周三开始向付费用户、团队和企业用户推出，商店汇集了用户为各种任务创建的 ChatGPT 的自定义版本。OpenAI 还为团队规模较小的企业用户推出了新的付费套餐“ChatGPT Team”。与 Enterprise 用户一样，Team 的套餐也配备数据隐私保护功能。（来源：财联社）
- Canalys 发布 2023 年第四季度及全年，全球个人电脑（PC）市场出货量数据。数据显示，2023 年第四季度，全球个人电脑（PC）市场出货量同比增长 3%，结束了连续七个季度的同比下滑。2023 年全年，个人电脑出货量总数为 2.47 亿台，较 2022

年下降 13%。（来源：TechWeb）

6. 外媒 Tom's Hardware 和市场调研机构 TrendForce 集邦咨询近日不约而同声称，微软正为 AI PC 的配置设定一系列新的“最低准入门槛”。该媒体在报道中表示，AI PC 将提高最低内存配置标准，TrendForce 则给出了更详细的数据：AI PC 所需的最低内存配置为 16GB。与此同时，一款电脑新品若要被定义为“AI PC”，TrendForce 和 Tom's Hardware “自己的消息来源”均称，这款电脑至少需要 40TOPS 的算力，才能够满足标准。（来源：IT 之家）

三、公司公告

1. 1 月 12 日，大华股份公告，预计 2023 年归属于上市公司股东的净利润为 737,058.10 万元，比上年同期增长 217.10%。预计 2023 年扣除非经常性损益后的净利润为 296,119.20 万元，比上年同期增长 87.35%。
2. 1 月 17 日，润和软件公告，预计 2023 年归属于上市公司股东的净利润为 15,811.52 万元—16,865.62 万元，比上年同期增长 50%—60%。预计 2023 年扣除非经常性损益后的净利润为 5,011.52 万元—6,065.62 万元。
3. 1 月 17 日，海康威视公告，公司控股股东中电海康集团有限公司（以下简称“中电海康”）一致行动人中电科投资控股有限公司（以下简称“电科投资”）于 2024 年 1 月 16 日通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司股份 1,319,906 股，增持金额为人民币 40,363,848.49 元。基于对公司未来持续稳定发展的信心和长期投资价值的认可，电科投资计划自 2024 年 1 月 16 日起 6 个月内，继续增持公司股票，增持金额不低于人民币 3 亿元，不超过人民币 6 亿元（含 2024 年 1 月 16 日增持金额），本次增持不设置固定价格区间，电科投资将基于对公司股票价值的合理判断，择机实施增持计划。
4. 1 月 17 日，捷顺科技公告，预计 2023 年归属于上市公司股东的净利润为 9,000 万元~13,500 万元。预计 2023 年扣除非经常性损益后的净利润为 7,170 万元~11,670 万元。
5. 1 月 18 日，萤石网络公告，经财务部门初步测算，预计 2023 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为 54,000.00 万元到 58,000.00 万元，同比增加 61.92%到 73.92%左右。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为 52,500.00 万元到 56,500.00 万元，同比增加 77.33%到 90.84%左右。
6. 1 月 19 日，财富趋势公告，经财务部门初步测算，预计 2023 年度实现营业收入为 41,000.00 万元到 44,000.00 万元，同比增长 27.54%到 36.87%。预计 2023 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为 31,000.00 万元到 34,500.00 万元，同比增长 101.86%到 124.65%。预计 2023 年年度归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 26,900.00 万元到 30,400.00 万元，同比增长 27.05%到 43.58%。

四、周观点

本周华为宣布 HarmonyOS NEXT 鸿蒙星河版系统开发者预览版开放申请，Q2 启动开发者 Beta、Q4 实现商用。据介绍，HarmonyOS NEXT 实现了从大模型、AI 框架、设计系统、编程框架、编程语言、编译器等核心底座全栈自研，去掉了传统的 AOSP 代码，减少了 40% 冗余代码。HarmonyOS NEXT 鸿蒙星河版具备原生精致、原生应用、原生流畅、原生安全、原生智能、原生互联等 6 大原生体验。应用适配方面，近期多个 APP 巨头密集宣布启动鸿蒙原生应用开发，涉及游戏、社交、出行导航、商务办公、旅游住宿等 18 个领域，截至目前生态伙伴已经突破 200 家，预计年底将有 5000 款应用完成原生鸿蒙开发。

鸿蒙系统早期推出时主要适配智慧屏、IoT 等设备，随后逐步往智能手机、智能座舱等领域拓展。伴随着鸿蒙系统近年来持续不断的迭代优化，越来越多智能手机、生态设备开始搭载鸿蒙操作系统，目前鸿蒙生态设备数量超过 8 亿台。凭借华为生态的庞大设备基数、不断优化的系统性能，以及应用生态伙伴积极拥抱鸿蒙原生生态，后续鸿蒙系统在国内的市场份额有望进一步提升。建议关注 Harmony 及 OpenHarmony 生态伙伴，如提供软件开发、应用迁移/适配、硬软件解决方案的厂商，如软通动力（301236.SZ）、九联科技（688609.SH）、润和软件（300339.SZ）、拓维信息（002261.SZ）等。

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。
002415.SZ	海康威视	公司致力于将物联感知、人工智能、大数据技术服务于千行百业，引领智能物联新未来。

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