

## 超配（维持）

## 计算机行业双周报（2024/02/26-2024/03/10）

苹果：正在生成式人工智能领域进行大量投资

2024年3月10日

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

研究助理：卢芷心

SAC 执业证书编号：

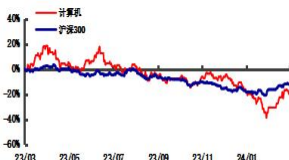
S0340122100007

电话：0769-22119297

邮箱：

luzhixin@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

## 投资要点：

- **行情回顾及估值：**申万计算机板块近2周（02/26-03/08）累计上涨5.30%，跑赢沪深300指数3.72个百分点，在申万行业中排名第7名；申万计算机板块3月累计上涨1.41%，跑赢沪深300指数0.59个百分点，在申万行业中排名第13名；申万计算机板块今年累计下跌8.81%，跑输沪深300指数12.12个百分点，在申万行业中排名第24名。估值方面，截至3月8日，SW计算机板块PE TTM为57.66倍，处于近5年51.57%分位、近10年50.00%分位。
- **产业新闻：**1、深圳市工业和信息化局、深圳市政务服务和数据管理局联合印发《深圳市支持开源鸿蒙原生应用发展2024年行动计划》。2、贵州省算力科技有限责任公司向全国72家购买贵州算力资源的企业发放了2024年首批89张“贵州算力券”。据悉，该公司2024年拟发放的算力券包含总额1亿元的现金券和若干实物券。3、当地时间2月28日，苹果公司召开年度股东大会。苹果公司CEO蒂姆·库克在会上表示，苹果正在生成式人工智能领域进行大量投资，他还承诺苹果将在今年晚些时候分享生成式人工智能技术相关计划。4、由谷歌和亚马逊支持的AI初创公司Anthropic发布Claude 3模型家族。该公司表示，在各种基准测试中，该家族中Claude 3 Opus在各种基准测试中表现优于OpenAI的GPT-4和谷歌的Gemini 1.0 Ultra。
- **周观点：**针对人工智能，今年政府工作报告提出，深化大数据、人工智能等研发应用，开展“人工智能+”行动；适度超前建设数字基础设施，加快形成全国一体化算力体系等表述，AI的重要性不断凸显。当前全球大模型军备竞赛愈演愈烈，模型的快速迭代与广泛应用将进一步加大算力需求，同时在政策的高度重视下，国产算力有望迎来战略机遇期，建议密切关注。
- **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。

## 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 .....	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 2024/3/8） .....	4
---	---

## 表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024/3/8） .....	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024/3/8） .....	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024/3/8） .....	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（02/26-03/08）累计上涨5.30%，跑赢沪深300指数3.72个百分点，在申万行业中排名第7名；申万计算机板块3月累计上涨1.41%，跑赢沪深300指数0.59个百分点，在申万行业中排名第13名；申万计算机板块今年累计下跌8.81%，跑输沪深300指数12.12个百分点，在申万行业中排名第24名。

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至2024/3/8）

序号	代码	名称	双周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801770.SL	通信	8.75	5.08	6.52
2	801890.SL	机械设备	7.95	3.83	-3.71
3	801080.SL	电子	7.61	3.16	-8.60
4	801110.SL	家用电器	7.40	3.77	11.79
5	801050.SL	有色金属	6.66	5.41	1.71
6	801740.SL	国防军工	5.54	1.70	-8.73
7	801750.SL	计算机	5.30	1.41	-8.81
8	801960.SL	石油石化	4.60	5.29	9.84
9	801730.SL	电力设备	4.48	1.65	-6.25
10	801880.SL	汽车	3.97	-0.29	-4.14
11	801130.SL	纺织服饰	3.27	2.88	-4.87
12	801160.SL	公用事业	3.14	3.84	6.47
13	801040.SL	钢铁	2.29	1.68	1.01
14	801950.SL	煤炭	1.78	4.00	19.32
15	801030.SL	基础化工	1.56	-0.23	-8.59
16	801970.SL	环保	1.41	0.54	-10.48
17	801230.SL	综合	1.10	-0.35	-15.30
18	801760.SL	传媒	1.01	-0.73	-3.64
19	801140.SL	轻工制造	0.75	-0.35	-9.81
20	801720.SL	建筑装饰	0.65	0.31	-1.89
21	801150.SL	医药生物	-0.56	-2.25	-12.07
22	801010.SL	农林牧渔	-0.58	-1.49	-9.75
23	801210.SL	社会服务	-0.87	-1.92	-10.96
24	801710.SL	建筑材料	-0.90	-1.33	-5.93
25	801170.SL	交通运输	-1.44	-0.92	1.08
26	801200.SL	商贸零售	-1.63	-1.83	-8.65
27	801790.SL	非银金融	-1.96	-2.07	0.73
28	801780.SL	银行	-1.98	0.24	11.10
29	801980.SL	美容护理	-2.08	-3.41	-4.23
30	801120.SL	食品饮料	-2.53	-2.00	-4.35
31	801180.SL	房地产	-5.21	-5.00	-10.67

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 2024/3/8）

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
603508.SH	思维列控	58.97	603508.SH	思维列控	47.36	301318.SZ	维海德	50.86
300290.SZ	荣科科技	44.91	300290.SZ	荣科科技	36.05	300290.SZ	荣科科技	42.53
000938.SZ	紫光股份	36.38	003005.SZ	竞业达	30.38	872808.BJ	曙光数创	41.66
603019.SH	中科曙光	35.17	301162.SZ	国能日新	26.24	603508.SH	思维列控	38.92
872190.BJ	雷神科技	31.04	002771.SZ	真视通	19.35	603019.SH	中科曙光	34.59
300766.SZ	每日互动	29.98	872190.BJ	雷神科技	19.28	000938.SZ	紫光股份	28.84
603660.SH	苏州科达	28.55	301248.SZ	杰创智能	18.24	301337.SZ	亚华电子	28.81
603516.SH	淳中科技	27.43	688095.SH	福昕软件	17.99	300017.SZ	网宿科技	27.64
003005.SZ	竞业达	23.87	603660.SH	苏州科达	17.71	000977.SZ	浪潮信息	26.87
301162.SZ	国能日新	23.59	003004.SZ	声迅股份	15.42	600131.SH	国网信通	23.56

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 2024/3/8）

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
430198.BJ	微创光电	-15.87	430198.BJ	微创光电	-20.22	430090.BJ	同辉信息	-45.30
430090.BJ	同辉信息	-15.70	837592.BJ	华信永道	-16.67	688066.SH	航天宏图	-44.46
837748.BJ	路桥信息	-14.79	839790.BJ	联迪信息	-15.93	688296.SH	和达科技	-41.01
301378.SZ	通达海	-13.72	600571.SH	信雅达	-15.57	300096.SZ	ST 易联众	-39.00
835305.BJ	云创数据	-13.71	837748.BJ	路桥信息	-15.41	688023.SH	安恒信息	-38.99
							经纬恒润	
300523.SZ	辰安科技	-13.41	430090.BJ	同辉信息	-15.29	688326.SH	-W	-38.67
839680.BJ	广道数字	-11.25	300399.SZ	天利科技	-15.21	688038.SH	中科通达	-38.17
837592.BJ	华信永道	-11.17	832171.BJ	志晟信息	-14.97	603106.SH	恒银科技	-37.10
688296.SH	和达科技	-10.70	839680.BJ	广道数字	-13.96	688051.SH	佳华科技	-36.82
300264.SZ	佳创视讯	-10.19	301318.SZ	维海德	-13.17	301396.SZ	宏景科技	-36.23

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 3 月 8 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 57.66 倍，处于近 5 年 51.57%分位、近 10 年 50.00%分位。

图 1：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2024/3/8）



资料来源：wind，东莞证券研究所

## 二、产业新闻

1. 深圳市工业和信息化局、深圳市政务服务和数据管理局联合印发《深圳市支持开源鸿蒙原生应用发展 2024 年行动计划》。《行动计划》提出到 2024 年底，深圳市在鸿蒙原生应用发展上的具体目标，包括：在 2024 年内实现深圳市鸿蒙原生应用数量占全国总量 10%以上；深圳市主要垂域实现鸿蒙原生应用全覆盖；鸿蒙开发课程进入深圳市主要高校和培训机构，取得资质的鸿蒙开发者数量占全国总量 15%以上；建成 2 家以上以鸿蒙原生应用软件开发、应用企业为主的专业产业园；拥有鸿蒙开发人才资质的软件企业超千家；推动鸿蒙生态创新中心稳健运营，提供鸿蒙原生应用展示推广、人才培养等公共服务；全球智慧物联网联盟正式落地运营，持续扩大鸿蒙原生应用国际影响力等。（来源：第一财经）
2. 贵州省算力科技有限责任公司向全国 72 家购买贵州算力资源的企业发放了 2024 年首批 89 张“贵州算力券”。据悉，该公司 2024 年拟发放的算力券包含总额 1 亿元的现金券和若干实物券。“贵州算力券”机制是激励用于购买符合条件的贵州算力服务或贵州数据交易产品，实物券还可用于申购有关平台的贵州特色商品。“贵州算力券”将进一步降低企业综合算力使用成本，引导数据交易市场规范化发展，推动人工智能应用落地，加快培育产业生态，汇聚算力资源，深化算力赋能行业应用，助推贵州省大数据产业快速发展。（来源：DoNews）
3. 当地时间 2 月 28 日，苹果公司召开年度股东大会。苹果公司 CEO 蒂姆·库克在会上表示，苹果正在生成式人工智能领域进行大量投资，他还承诺苹果将在今年晚些时候分享生成式人工智能技术相关计划。库克谈道，苹果公司已经看到了“生成式人工智能具有令人难以置信的突破潜力，这就是我们目前在这一领域进行大量投资的原因”。苹果相信，这将为用户在生产力、解决问题等方面带来革命性机会。（来源：澎湃新闻）
4. 由谷歌和亚马逊支持的 AI 初创公司 Anthropic 发布 Claude 3 模型家族。该公司表示，在各种基准测试中，该家族中 Claude 3 Opus 在各种基准测试中表现优于 OpenAI 的 GPT-4 和谷歌的 Gemini 1.0 Ultra。这次的 Claude 3，一次就发了三个模型——Claude 3 Haiku、Claude 3 Sonnet 与 Claude 3 Opus，能力依次从低到高。（来源：财联社）

### 三、公司公告

- 2月27日，金山办公公告，2023年公司实现营业收入45.56亿元，同比增长17.27%；归属于母公司所有者净利润13.19亿元，同比增长18.03%；归属于母公司所有者扣除非经常性损益净利润12.64亿元，同比增长34.58%。
- 2月27日，广电运通公告，2023年公司实现营业总收入904,196.41万元，同比增长20.14%；营业利润144,972.22万元，同比增长19.94%；利润总额143,252.54万元，同比增长17.53%；归属于上市公司股东的净利润97,949.51万元，同比增长18.39%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润83,387.86万元，同比增长22.32%。
- 2月28日，开普云公告，2023年公司实现营业收入693,811,245.43元，同比增加25.02%；实现归属于母公司所有者的净利润42,632,457.91元，同比减少56.51%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润35,128,667.79元，同比减少16.68%。
- 2月28日，云天励飞公告，2023年度实现营业总收入53,455.51万元，较上年同期减少2.14%；实现归属于母公司所有者的净利润-39,021.39万元，较上年同期减亏5,687.81万元；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-50,725.29万元，较上年同期减亏2,131.03万元。
- 2月28日，航天宏图公告，2023年公司实现营业收入1,841,578,056.80元，同比下降25.05%；实现归属于母公司所有者的净利润-366,652,080.41元，同比下降238.86%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-443,561,050.26元，同比下降300.18%。

### 四、周观点

针对人工智能，今年政府工作报告提出，深化大数据、人工智能等研发应用，开展“人工智能+”行动；适度超前建设数字基础设施，加快形成全国一体化算力体系等表述，AI的重要性不断凸显。当前全球大模型军备竞赛愈演愈烈，模型的快速迭代与广泛应用将进一步加大算力需求，同时在政策的高度重视下，国产算力有望迎来战略机遇期，建议密切关注。

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。
000977.SZ	浪潮信息	公司持续聚焦云计算、大数据、人工智能为代表的智慧计算，2022年人工智能服务器连续3年全球第一、连续6年保持中国第一，行业地位稳固。

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