

超配（维持）

计算机行业双周报（2024/6/3-2024/6/16）

车路协同招标项目密集落地，关注相关板块投资机遇

2024年6月16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

研究助理：卢芷心

SAC 执业证书编号：

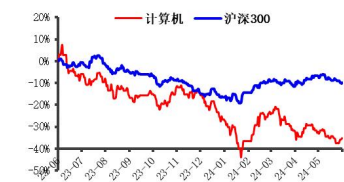
S0340122100007

电话：0769-22119297

邮箱：

luzhixin@dgzq.com.cn

申万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

- **计算机行业指数涨跌幅及估值：**申万计算机板块近2周（2024/6/3-2024/6/14）累计下跌1.41%，跑输沪深300指数0.34个百分点，在31个申万一级行业中排名第9名；申万计算机板块6月累计下跌1.41%，跑输沪深300指数0.34个百分点；申万计算机板块今年累计下跌20.70%，跑输沪深300指数23.91个百分点。截至2024年6月14日，据同花顺数据显示，SW计算机板块PE TTM（剔除负值）为36.09倍，处于近5年10.79%分位、近10年6.25%分位。
- **重点产业新闻：**（1）多地启动车路云一体化建设公开招标，车路云一体化加速落地；（2）华为鸿蒙超越iOS成中国第二大操作系统；（3）国家网信办发布第六批深度合成服务算法备案信息；（4）报告：联想跃升中国服务器市场前三，一季度销售额同比增长200%；（5）特斯拉中国上线百度地图V20；（6）苹果2024全球开发者大会WWDC24推出Apple Intelligence人工智能套件。
- **计算机行业周观点：**开年以来，关于车路协同的政策和事件密集落地。政策面上，2024年1月，工信部等五部门联合印发《关于开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作的通知》，提出建设智能化路侧基础设施、提升车载终端装配率、建立城市级服务管理平台等九项试点内容，试点期为2024-2026年。近期，北京、福州、鄂尔多斯、深圳等城市积极推进车路云一体化项目招标工作，国内车路协同建设加速发展。产业技术面上，车路协同自动驾驶能够通过车路协同、车车协同，极大拓展单车的感知范围，有效弥补单车智能的长尾问题。单车智能和车路协同相辅相成，是自动驾驶向高阶发展的必然趋势。政策和产业共振，我国车路协同市场发展空间广阔，根据前瞻产业研究院预测，2028年我国车路协同行业市场将达到2448亿美元，2023-2028年复合增长率为13%。建议关注车路协同产业投资机遇，重点关注路侧终端设备和车载终端设备提供商、激光雷达等传感器整机厂商和上游光学元件供应商等。
- **风险提示：**政策监管趋严，AI技术发展不及预期，行业竞争加剧等。

本报告的风险等级为中高风险。

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

1、计算机行业行情回顾	3
2、板块估值情况	5
3、产业新闻	5
4、公司公告	6
5、本周观点	6
6、风险提示	7

插图目录

图 1：申万计算机行业 2022 年初至今行情走势（单位：%）（截至 2024 年 6 月 14 日）	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（单位：倍）（截至 2024 年 6 月 14 日）	5

表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 6 月 14 日）	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 6 月 14 日）	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 6 月 14 日）	4
表 4：建议关注标的理由	7

1、计算机行业行情回顾

申万计算机板块近 2 周 (2024/6/3-2024/6/14) 累计下跌 1.41%，跑输沪深 300 指数 0.34 个百分点，在 31 个申万一级行业中排名第 9 名；申万计算机板块 6 月累计下跌 1.41%，跑输沪深 300 指数 0.34 个百分点；申万计算机板块今年累计下跌 20.70%，跑输沪深 300 指数 23.91 个百分点。

图 1：申万计算机行业 2022 年初至今行情走势 (单位：%) (截至 2024 年 6 月 14 日)



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况 (单位：%) (截至 2024 年 6 月 14 日)

序号	代码	名称	双周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801080.SL	电子(申万)	4.19	4.19	-8.19
2	801770.SL	通信(申万)	3.40	3.40	4.11
3	801160.SL	公用事业(申万)	1.64	1.64	12.77
4	801950.SL	煤炭(申万)	-0.08	-0.08	18.44
5	801110.SL	家用电器(申万)	-0.28	-0.28	14.52
6	801740.SL	国防军工(申万)	-1.00	-1.00	-7.42
7	801880.SL	汽车(申万)	-1.05	-1.05	-1.55
8	801790.SL	非银金融(申万)	-1.37	-1.37	-4.00
9	801750.SL	计算机(申万)	-1.41	-1.41	-20.70
10	801170.SL	交通运输(申万)	-2.67	-2.67	5.18
11	801150.SL	医药生物(申万)	-2.74	-2.74	-15.96
12	801760.SL	传媒(申万)	-2.78	-2.78	-16.28
13	801960.SL	石油石化(申万)	-3.26	-3.26	6.53
14	801180.SL	房地产(申万)	-3.60	-3.60	-11.37
15	801780.SL	银行(申万)	-3.66	-3.66	15.03
16	801720.SL	建筑装饰(申万)	-3.69	-3.69	-6.95
17	801890.SL	机械设备(申万)	-3.80	-3.80	-10.15
18	801200.SL	商贸零售(申万)	-4.17	-4.17	-17.56
19	801730.SL	电力设备(申万)	-4.36	-4.36	-9.74

20	801980.SL	美容护理(申万)	-4.59	-4.59	-10.20
21	801710.SL	建筑材料(申万)	-4.69	-4.69	-9.47
22	801030.SL	基础化工(申万)	-4.84	-4.84	-8.10
23	801050.SL	有色金属(申万)	-5.09	-5.09	5.20
24	801010.SL	农林牧渔(申万)	-5.13	-5.13	-7.63
25	801040.SL	钢铁(申万)	-5.38	-5.38	-6.20
26	801120.SL	食品饮料(申万)	-5.52	-5.52	-9.08
27	801970.SL	环保(申万)	-5.57	-5.57	-11.79
28	801130.SL	纺织服饰(申万)	-5.64	-5.64	-11.15
29	801210.SL	社会服务(申万)	-5.80	-5.80	-18.13
30	801140.SL	轻工制造(申万)	-6.13	-6.13	-14.62
31	801230.SL	综合(申万)	-8.52	-8.52	-28.48

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

从近两周表现上看，申万计算机板块涨幅前三个股为万集科技、中亦科技和高新兴三家公司，涨幅分别为 26.66%、22.68%和 22.67%；跌幅前三个股为吉大正元、立方数科和 ST 有棵树，跌幅分别为 24.53%、19.85%和 18.08%。

表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 6 月 14 日）

近两周涨幅前十			月涨幅前十			年涨幅前十		
代码	名称	双周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
300552.SZ	万集科技	26.66	300552.SZ	万集科技	26.66	301589.SZ	诺瓦星云	235.27
301208.SZ	中亦科技	22.68	301208.SZ	中亦科技	22.68	300290.SZ	荣科科技	88.18
300098.SZ	高新兴	22.67	300098.SZ	高新兴	22.67	688631.SH	莱斯信息	73.36
688343.SH	云天励飞	16.39	688343.SH	云天励飞	16.39	688695.SH	中创股份	63.66
603383.SH	顶点软件	13.08	603383.SH	顶点软件	13.08	603516.SH	淳中科技	56.86
688318.SH	财富趋势	11.11	688318.SH	财富趋势	11.11	603508.SH	思维列控	34.04
301315.SZ	威士顿	10.72	301315.SZ	威士顿	10.72	300552.SZ	万集科技	31.15
600131.SH	国网信通	9.99	600131.SH	国网信通	9.99	600131.SH	国网信通	28.65
301337.SZ	亚华电子	9.37	301337.SZ	亚华电子	9.37	002322.SZ	理工能科	27.28
300017.SZ	网宿科技	8.33	300017.SZ	网宿科技	8.33	001309.SZ	德明利	21.14

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 年 6 月 14 日）

近两周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	双周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
003029.SZ	吉大正元	-24.53	003029.SZ	吉大正元	-24.53	300020.SZ	银江技术	-77.35
300344.SZ	立方数科	-19.85	300344.SZ	立方数科	-19.85	300799.SZ	*ST 左江	-75.90
300209.SZ	ST 有棵树	-18.08	300209.SZ	ST 有棵树	-18.08	002528.SZ	英飞拓	-71.43
301117.SZ	佳缘科技	-17.80	301117.SZ	佳缘科技	-17.80	603003.SH	龙宇股份	-70.75
300287.SZ	飞利信	-15.09	300287.SZ	飞利信	-15.09	002197.SZ	证通电子	-67.66
300096.SZ	ST 易联众	-14.56	300096.SZ	ST 易联众	-14.56	300096.SZ	ST 易联众	-67.30
002178.SZ	延华智能	-14.36	002178.SZ	延华智能	-14.36	300300.SZ	海峡创新	-66.08
000503.SZ	国新健康	-13.95	000503.SZ	国新健康	-13.95	300368.SZ	汇金股份	-63.93

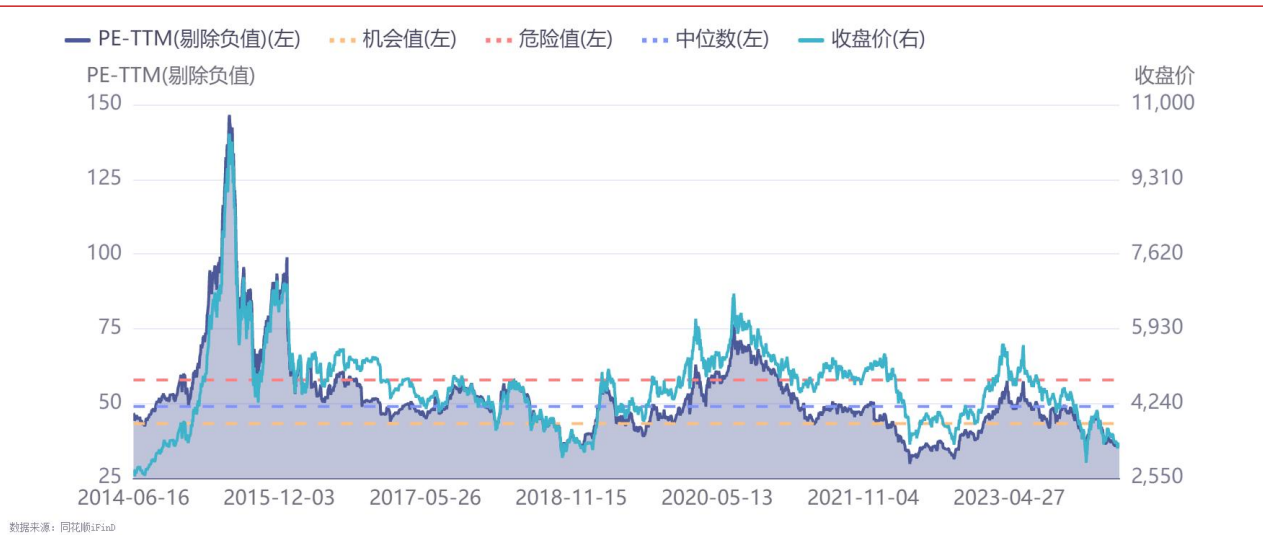
300078.SZ	思创医惠	-13.81	300078.SZ	思创医惠	-13.81	300551.SZ	古鳌科技	-63.22
300324.SZ	旋极信息	-13.50	300324.SZ	旋极信息	-13.50	688023.SH	安恒信息	-60.18

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

2、板块估值情况

截至 2024 年 6 月 14 日，据同花顺数据显示，SW 计算机板块 PE TTM（剔除负值）为 36.09 倍，处于近 5 年 10.79%分位、近 10 年 6.25%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（单位：倍）（截至 2024 年 6 月 14 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

3、产业新闻

- 近期，车路云一体化相关政策频出，五部委联合发布《关于开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作的通知》，北京市近 100 亿元的车路云一体化新基建项目的规划发布，福州、鄂尔多斯、沈阳等多个城市开始招标，国内车路云一体化市场正迎来发展高潮。（来源：上海证券报）
- 根据研究机构 Counterpoint Research 发布的最新数据，华为鸿蒙 HarmonyOS 在中国市场的份额由 2023 年一季度的 8% 上涨至 2024 年一季度的 17%，iOS 份额则从 20% 下降至 16%，华为鸿蒙 HarmonyOS 在中国市场首次超越苹果 iOS，成为中国第二大操作系统。（来源：钛媒体）
- 近期，国家互联网信息办公室发布第六批深度合成服务算法备案信息，包括虹软科技 PSAI 内容深度合成类算法，鹿影科技视频生成算法，广联达文本生成算法，腾讯混元大模型多模态算法，科沃斯机器人人大模型算法等。（来源：财联社）
- IDC《2024 第一季度中国 x86 服务器市场报告》显示，联想集团跃升至中国服务器市场前三位，成为前五名中唯一销售额环比增长的厂商，同比增长达到 200%，两方面增幅均排名第一。这也意味着，联想算力基础设施进入中国第一阵营，中国算力基础设施市场格局正在重塑。（来源：证券时报）

5. 百度地图 V20 真车道级导航全球首发，并在特斯拉所有搭载 AMD 车机芯片的 S3XY 车型上线，随着最新的车机版本 2024.14.8 和 2024.14.9 实现“开箱即用”，OTA（空中下载技术）在 6 月 7 日正式开启推送。此举意味着百度地图将成为具备大规模量产落地能力的城市车道级导航服务商。（来源：上海证券报）

6. 在 2024 年的苹果全球开发者大会（WWDC24）上，苹果公司推出了多项重要的更新和创新，其中包括全新的“Apple Intelligence”智能套件，以及与 OpenAI 的合作。苹果将 Apple Intelligence 定义为 iPhone、iPad 和 Mac 的个人智能系统，利用苹果芯片的能力来理解和创建语言和图像，以及跨应用采取行动。目前，iPhone 方面只有 iPhone 15 Pro 和 iPhone 15 Pro Max 支持此功能，而平板和电脑方面，只要有 M1 芯片（及更新的 M 系芯片）即可使用。（来源：新浪财经）

4、公司公告

1. 6 月 12 日，东华软件公告，拟对外出售控股子公司东华博泰的控股权，收购方为广州白云金融控股集团有限公司或指定全资子公司。白云金控拟以 2.57 亿元的交易总额，通过股权收购、增资等一揽子交易方式合计取得标的公司本次交易后 35% 的股权。公告同日，公司于 2024 年 6 月 12 日召开董事会，审议通过了对全资子公司北京神州新桥科技有限公司增资 2 亿元的议案。增资前神州新桥注册资本 3 亿元，增资后达到 5 亿元，公司持股比例保持 100%。

2. 6 月 12 日，万集科技公告，近日，北京万集科技股份有限公司及下属公司武汉万集光电技术有限公司、北京集光智研科技有限公司、苏州万集车联网技术有限公司、三川在线（杭州）信息技术有限公司，获得国家知识产权局颁发的 25 项发明专利证书。

3. 6 月 11 日，首都在线公告，公司拟为全资子公司城际互联（新加坡）有限公司提供不超过 600 万美元的业务合同担保额度，用于城际互联（新加坡）对外签订的部分业务合同，额度可循环使用。

4. 6 月 11 日，紫光股份公布 2023 年度权益分派实施公告，公司 2023 年度权益分派方案为：向全体股东每 10 股派 1.4 元人民币现金（含税）。本次权益分派股权登记日为：2024 年 6 月 18 日，除权除息日为：2024 年 6 月 19 日。

5. 6 月 7 日，紫光股份公告，拟由全资子公司紫光国际信息技术有限公司以支付现金的方式购买新华三集团有限公司 30% 股权。

5、本周观点

开年以来，关于车路协同的政策和事件密集落地。政策面上，2024 年 1 月，工信部等五部门联合印发《关于开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作的通知》，提出建设智能化路侧基础设施、提升车载终端装配率、建立城市级服务管理平台等九项试点内容，试点期为 2024-2026 年。近期，北京、福州、鄂尔多斯、深圳等城市积极推进车路云一体化项目招标工作，国内车路协同建设加速发展。产业技术面上，车路协同自动

驾驶能够通过车路协同、车车协同，极大拓展单车的感知范围，有效弥补单车智能的长尾问题。单车智能和车路协同相辅相成，是自动驾驶向高阶发展的必然趋势。政策和产业共振，我国车路协同市场发展空间广阔，根据前瞻产业研究院预测，2028年我国车路协同行业市场将达到2448亿美元，2023-2028年复合增长率为13%。建议关注车路协同产业投资机遇，重点关注路侧终端设备和车载终端设备提供商、激光雷达等传感器整机厂商和上游光学元件供应商等。

表 4：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的理由
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。
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。
300552.SZ	万集科技	公司全方位布局车路协同，车方面针对网联车打造了车载激光雷达、车载V2X通信终端等感知和通讯设备；路方面打造了以激光雷达为主体、辅助AI视频相机等为一体的路侧智能感知系统；云方面，智能网联云控平台基于高精度地图、三维建模以及多源感知数据融合，实现数字孪生、智能网联、车路协同等功能。2024年以来，关于车路协同的政策和事件密集落地，公司有望深度受益于国内车路协同产业发展。
002373.SZ	千方科技	公司是智慧交通领域龙头，拥有全系列智慧交通专属产品，包括智能路口设备、V2X路侧设备、ETC设备等，有望深度受益车路协同产业发展。

资料来源：东莞证券研究所

6、风险提示

- (1) **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；
- (2) **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；
- (3) **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；
- (4) **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