

超配（维持）

计算机行业双周报（2024/6/17-2024/6/30）

华为 HarmonyOS NEXT 问世，关注鸿蒙产业链投资机遇

2024年6月30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：

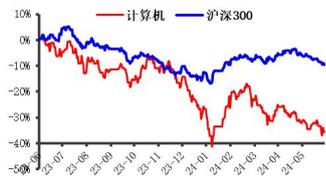
S0340122100007

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（2024/6/17-2024/6/28）累计下跌5.28%，跑输沪深300指数3.02个百分点，在31个申万一级行业中排名第19名；申万计算机板块6月累计下跌6.61%，跑输沪深300指数3.31个百分点；申万计算机板块今年累计下跌24.88%，跑输沪深300指数25.77个百分点。截至2024年6月28日，据同花顺数据显示，SW计算机板块PE TTM（剔除负值）为33.88倍，处于近5年3.79%分位、近10年1.97%分位。
- **重点产业新闻：**（1）华为HarmonyOS NEXT问世，盘古大模型5.0实现三大全新升级；（2）国产大模型提供OpenAI API服务替代方案；（3）中国移动算力中心北京节点投入使用，智能算力规模超1000P；（4）科大讯飞发布星火大模型4.0，整体超越GPT-4 Turbo；（5）Omdia：预计今年生成式AI软件市场将增长124%；（6）我国首个《车路云一体化实践应用白皮书（征求意见稿）》发布。
- **计算机行业周观点：**近日，华为开发者大会2024上，华为正式发布盘古大模型5.0，模型在全系列、多模态、强思维三大方面实现全新升级。盘古大模型5.0包含从十亿级到百亿级不同参数规模的模型，以适配多样化的应用场景需求。同时，华为推出全场景智能操作系统HarmonyOS NEXT，带来全场景、鸿蒙原生智能、原生安全的创新体验，现已面向开发者和先锋用户启动beta升级，预计将于四季度开启商用。在技术层面，HarmonyOS NEXT在底层架构上进行了重大调整，采用自主研发的鸿蒙内核取代Linux内核，实现了从内到外实现的全栈自研，整机性能将提升30%。在AI方面，HarmonyOS NEXT首次将AI能力融入系统，为用户带来AI图像生成、AI声音修复、小艺智能体等体验。我们认为，华为推出HarmonyOS NEXT、盘古大模型5.0，加速推进原生鸿蒙应用生态开发，有望进一步赋能金融、办公、生活等多个垂直应用领域，推动新质生产力蓬勃发展，建议关注鸿蒙产业链相关投资机遇。
- **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。

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	7
6、风险提示	8

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 28 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 28 日）	5

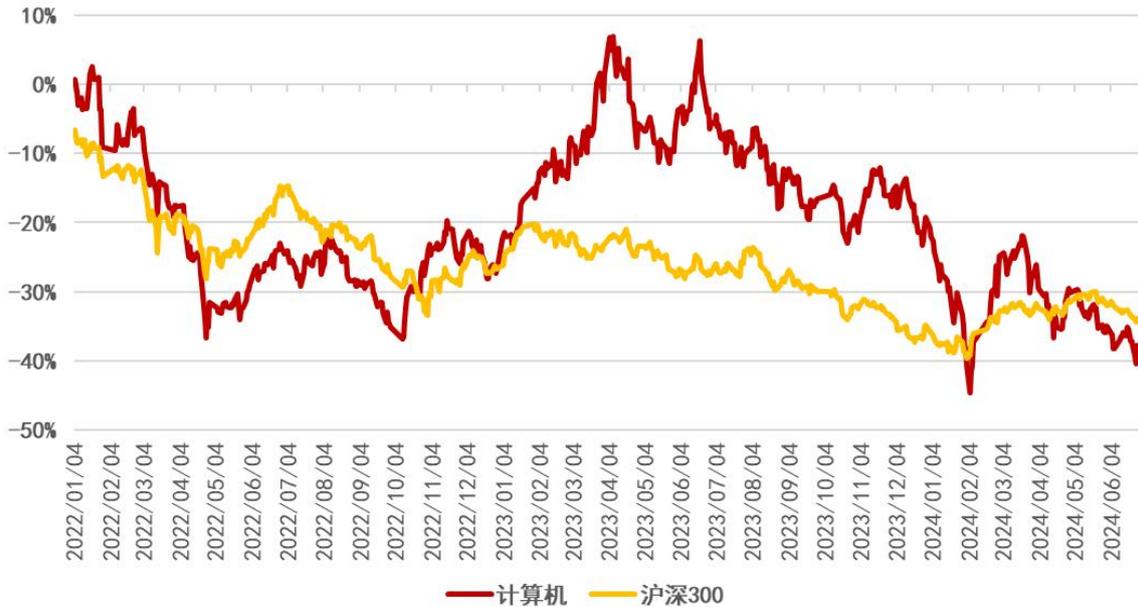
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 6 月 28 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 28 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 28 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 (2024/6/17-2024/6/28) 累计下跌 5.28%，跑输沪深 300 指数 3.02 个百分点，在 31 个申万一级行业中排名第 19 名；申万计算机板块 6 月累计下跌 6.61%，跑输沪深 300 指数 3.31 个百分点；申万计算机板块今年累计下跌 24.88%，跑输沪深 300 指数 25.77 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 28 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 28 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	801780.SL	银行(申万)	1.73	-2.00	17.02
2	801960.SL	石油石化(申万)	1.29	-2.02	7.90
3	801770.SL	通信(申万)	-0.46	2.92	3.63
4	801160.SL	公用事业(申万)	-0.90	0.73	11.76
5	801080.SL	电子(申万)	-0.95	3.19	-9.07
6	801720.SL	建筑装饰(申万)	-1.31	-4.95	-8.16
7	801170.SL	交通运输(申万)	-1.74	-4.37	3.34
8	801880.SL	汽车(申万)	-1.76	-2.79	-3.28
9	801050.SL	有色金属(申万)	-2.36	-7.33	2.72
10	801740.SL	国防军工(申万)	-2.82	-3.79	-10.03
11	801890.SL	机械设备(申万)	-3.20	-6.88	-13.03
12	801970.SL	环保(申万)	-4.04	-9.38	-15.36
13	801030.SL	基础化工(申万)	-4.44	-9.06	-12.18
14	801980.SL	美容护理(申万)	-4.54	-8.92	-14.28
15	801040.SL	钢铁(申万)	-4.65	-9.78	-10.57
16	801710.SL	建筑材料(申万)	-4.66	-9.13	-13.69
17	801790.SL	非银金融(申万)	-4.76	-6.07	-8.58

18	801110.SL	家用电器(申万)	-5.27	-5.54	8.48
19	801750.SL	计算机(申万)	-5.28	-6.61	-24.88
20	801950.SL	煤炭(申万)	-5.47	-5.54	11.96
21	801760.SL	传媒(申万)	-6.03	-8.64	-21.33
22	801140.SL	轻工制造(申万)	-6.07	-11.84	-19.81
23	801150.SL	医药生物(申万)	-6.10	-8.67	-21.09
24	801130.SL	纺织服饰(申万)	-6.20	-11.49	-16.66
25	801010.SL	农林牧渔(申万)	-6.20	-11.01	-13.36
26	801730.SL	电力设备(申万)	-6.45	-10.53	-15.56
27	801120.SL	食品饮料(申万)	-6.63	-11.78	-15.11
28	801230.SL	综合(申万)	-6.80	-14.74	-33.34
29	801210.SL	社会服务(申万)	-7.23	-12.61	-24.05
30	801200.SL	商贸零售(申万)	-8.53	-12.34	-24.59
31	801180.SL	房地产(申万)	-10.24	-13.47	-20.44

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信息发展、飞天诚信和华铭智能三家公司，涨幅分别为 59.71%、59.17%和 52.04%；跌幅前三个股为威士顿、海峡创新和英飞拓，跌幅分别为 35.85%、26.47%和 25.00%。

表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 6 月 28 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
300469.SZ	信息发展	59.71	688692.SH	达梦数据	158.03	301589.SZ	诺瓦星云	198.75
300386.SZ	飞天诚信	59.17	300469.SZ	信息发展	54.23	688692.SH	达梦数据	158.03
300462.SZ	华铭智能	52.04	300462.SZ	华铭智能	48.91	688631.SH	莱斯信息	78.01
000004.SZ	国华网安	23.96	300386.SZ	飞天诚信	45.39	688695.SH	中创股份	54.39
603171.SH	税友股份	23.53	300098.SZ	高新兴	37.58	300290.SZ	荣科科技	52.87
300730.SZ	科创信息	21.95	300552.SZ	万集科技	21.96	603516.SH	淳中科技	41.13
300333.SZ	兆日科技	21.66	603171.SH	税友股份	19.75	002322.SZ	理工能科	34.06
300546.SZ	雄帝科技	20.88	688288.SH	鸿泉物联	14.59	300552.SZ	万集科技	26.28
603528.SH	多伦科技	19.03	300730.SZ	科创信息	14.55	603508.SH	思维列控	25.47
688288.SH	鸿泉物联	16.90	300609.SZ	汇纳科技	14.31	002970.SZ	锐明技术	19.66

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 28 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
301315.SZ	威士顿	-35.85	300300.SZ	海峡创新	-33.77	300020.SZ	银江技术	-79.40
300300.SZ	海峡创新	-26.47	002528.SZ	英飞拓	-32.30	002528.SZ	英飞拓	-78.57
002528.SZ	英飞拓	-25.00	003029.SZ	吉大正元	-30.40	300799.SZ	*ST 左江	-75.90
000555.SZ	神州信息	-21.28	301315.SZ	威士顿	-28.97	300300.SZ	海峡创新	-75.06
300290.SZ	荣科科技	-18.76	300290.SZ	荣科科技	-28.00	300096.SZ	ST 易联众	-70.38
000034.SZ	神州数码	-16.46	688225.SH	亚信安全	-23.96	300551.SZ	古鳌科技	-67.64

300803.SZ	指南针	-16.16	300096.SZ	ST 易联众	-22.61	002197.SZ	证通电子	-67.56
300042.SZ	朗科科技	-16.12	300155.SZ	安居宝	-21.75	300368.SZ	汇金股份	-66.86
688111.SH	金山办公	-15.85	600225.SH	卓朗科技	-21.62	603003.SH	龙宇股份	-65.97
301236.SZ	软通动力	-15.07	000034.SZ	神州数码	-21.48	688023.SH	安恒信息	-63.92

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 28 日, 据同花顺数据显示, SW 计算机板块 PE TTM (剔除负值) 为 33.88 倍, 处于近 5 年 3.79%分位、近 10 年 1.97%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 28 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

3、产业新闻

1. 华为开发者大会 2024 举办, 会上 HarmonyOS NEXT 全场景智能操作系统正式发布, 实现一个系统, 统一生态, 打通多设备多场景, 纯血鸿蒙 HarmonyOS NEXT 从内到外实现全栈自研。据悉, HarmonyOS NEXT 可实现整机性能提升 30%, 功耗下降 20%。同时, 华为发布的盘古大模型 5.0, 实现从十亿级到万亿级参数版本全覆盖, 小到十亿级参数的 Pangu E 系列, 可支撑手机、PC 等端侧应用; 大到万亿级参数的 Pangu S 系列, 能够帮助企业处理更为复杂的跨领域多任务。在技术能力方面, 盘古大模型 5.0 在全系列、多模态、强思维三大方面带来全新升级。(来源: 腾讯网, 智东西)

2. 近日, 部分开发者收到了来自 OpenAI 官方的邮件。邮件显示 OpenAI 将从 7 月 9 日开始采取额外措施, 阻止来自不在其支持的国家和地区列表中的 API 流量。目前 OpenAI 的 API 向 161 个国家和地区开放, 但中国大陆未包含在其中。6 月 25 日, 智谱推出 OpenAI API 用户特别搬家计划, 百度智能云千帆宣布推出大模型普惠计划, 阿里云百炼也宣布提供最具性价比的大模型替代方案, 意在抢夺需要“搬家”的客户。(来源: 每日经济新闻)

3. 在 6 月 25 日的 2024 北京移动算力网络大会上, 中国移动北京公司(北京移动)正式宣布中国移动算力中心北京节点投入使用。全面展示了北京移动在算力、网络、大模型、生态及应用方面的最新成果与能力。中国移动算力中心北京节点位于北京昌平信息港算力中心, 占地约 57000 平方米, 部署近 4000 张 AI 加速卡, AI 芯片国产化率 33%, 智能算力规模超 1000P。(来源: 每日经济新闻)

4. 6月27日，科大讯飞在北京发布讯飞星火大模型 V4.0，以及在医疗、教育、商业等多个领域的人工智能应用。讯飞星火 V4.0 七大核心能力全面升级，在 8 个国际主流测试集中排名第一，并在文本生成、语言理解、知识问答、逻辑推理、数学能力等方面实现对 GPT-4 Turbo 的整体超越。（来源：第一财经）
5. Omdia 最新发布的《人工智能软件市场预测》显示，生成式人工智能（GenAI）软件收入将从 2023 年开始以 53% 的复合年增长率增长，到 2028 年达到 580 亿美元。2024 年 GenAI 软件收入将增长 124%，比之前预测的 100% 有所上调。（来源：界面快报）
6. 我国首个《车路云一体化实践应用白皮书（征求意见稿）》日前发布，由中国汽车工程学会、中国智能网联汽车产业创新联盟牵头编制。白皮书优选企业产品方案和落地案例，是对车路云一体化实践经验的总结，对后续大规模试点和应用普及具有重要指导意义。（来源：每日经济新闻）
7. 国家发展改革委等部门 6 月 24 日印发的《关于打造消费新场景培育消费新增长点的措施》提到，稳步推进自动驾驶商业化落地运营，打造高阶智能驾驶新场景，开展智能汽车“车路云一体化”应用试点等。车路云一体化落地有望再提速。（来源：财联社）
8. 全国算力枢纽（甘肃·庆阳）首批万 P 算力成功上线，并启动国产万卡算力项目。据了解，庆阳国产万卡算力项目将建设 4 万张国产化加速卡集群，提供 10000P 国产推理算力。计划今年 10 月底前建成一期 1 万卡，提供 2500P 算力；二期 3 万卡，提供 7500P 算力。项目的启动将极大推动庆阳数据中心人工智能大模型训练推理业态的发展，开拓多元应用场景，助力庆阳建设人工智能企业、产业和人才汇聚的创新高地。（来源：同花顺财经）
9. 近日，联想正式发布了搭载英特尔至强 6 能效核处理器的联想问天 WR5220G5、联想 ThinkSystem SR630V4、联想 ThinkSystem SD520V4，以及全新 NetApp AFF A 全闪系列、救急 1110 灾备一体化解决方案、联想问天 100G 核心交换机等新一代覆盖服务器、存储、数据网络、边缘全栈算力的基础设施新品。（来源：同花顺财经）

4、公司公告

1. 6月28日，国能日新公告，公司控股子公司日新港华智慧能源（深圳）有限公司拟收购江门港华智慧能源有限公司 100% 股权及厦门港能投光伏有限公司 100% 股权，股权转让款分别为 1877.59 万元、2126.16 万元。若收购完成，公司将获得江门港华、厦门港能投旗下分布式光伏电站，合计装机量约 22.11MWp，从而有助于提升公司分布式光伏运营规模，有助于优化公司虚拟电厂及微电网相关业务的运营策略，加速公司“源网荷储”一体化服务体系落地。
2. 6月28日，四维图新公告，公司及下属公司合肥四维、武汉四维、西安四维、杰发科技、北京世纪高通、沈阳世纪高通近期获得中国国家知识产权局颁发的发明专利证书，专利包括路网匹配纠错方法、装置及系统；路径获取方法、装置、系统和存储介质；车道线检测方法、装置、系统及存储介质等。

3. 6月27日,神州数码公告,公司拟以集中竞价交易方式回购股份,用于后续员工持股计划及/或股权激励计划。回购的资金总额为不低于1亿元且不超过2亿元,回购价格不超过40元/股。
4. 6月26日,神州数码公告,公司收到了双方签字盖章的《中国移动2023年至2024年新型智算中心(试验网)采购(标包12)神州数码供货框架协议》。合同标的为人工智能服务器及配套产品,合同期限自签署生效之日起至2025年6月30日。项目如能顺利实施,预计将对公司未来经营业绩产生积极影响。
5. 6月21日,万集科技公告,公司与湖南世麒麟智能工程有限公司共同出资人民币1000万元,设立湖南万集网联科技有限公司(“湖南万集网联”),其中公司使用自有资金出资人民币600万元,占注册资本的60%。基于公司整体战略布局、经营发展规划及优化资源配置、降低管理成本、提高公司高质量发展及可持续发展能力的需要,经公司审慎研究,与湖南世麒麟协商一致,同意注销湖南万集网联。

5、本周观点

近日,华为开发者大会2024上,华为正式发布盘古大模型5.0,模型在全系列、多模态、强思维三大方面实现全新升级。盘古大模型5.0包含从十亿级到百亿级不同参数规模的模型,以适配多样化的应用场景需求。同时,华为推出全场景智能操作系统HarmonyOS NEXT,带来全场景、鸿蒙原生智能、原生安全的创新体验,现已面向开发者和先锋用户启动beta升级,预计将于四季度开启商用。在技术层面,HarmonyOS NEXT在底层架构上进行了重大调整,采用自主研发的鸿蒙内核取代Linux内核,实现了从内到外实现的全栈自研,整机性能将提升30%。在AI方面,HarmonyOS NEXT首次将AI能力融入系统,为用户带来AI图像生成、AI声音修复、小艺智能体等体验。我们认为,华为推出HarmonyOS NEXT、盘古大模型5.0,加速推进原生鸿蒙应用生态开发,有望进一步赋能金融、办公、生活等多个垂直应用领域,推动新质生产力蓬勃发展,建议关注鸿蒙产业链相关投资机遇。

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。

301236.SZ	软通动力	公司是华为核心合作伙伴，积极参与鸿蒙生态建设，现已与各行业 400 余家设备厂商建立了生态合作，帮助 1100 余款产品接入鸿蒙智联生态，其中有 600 余款产品获得鸿蒙智联生态产品认证，在行业处于领先地位。
-----------	------	--

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