

超配（维持）

计算机行业双周报（2024/7/1-2024/7/14）

“车路云一体化”首批试点城市名单公布，行业进入规模化应用阶段

2024年7月14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：

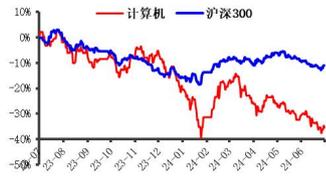
S0340122100007

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（2024/7/1-2024/7/12）累计下跌2.66%，跑输沪深300指数2.97个百分点，在31个申万一级行业中排名第28名；申万计算机板块7月累计下跌2.66%，跑输沪深300指数2.97个百分点；申万计算机板块今年累计下跌26.88%，跑输沪深300指数28.08个百分点。截至2024年7月12日，据同花顺数据显示，SW计算机板块PE TTM（剔除负值）为32.66倍，处于近5年2.47%分位、近10年1.23%分位。
- **重点产业新闻：**（1）五部门公布智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单，北上广深等20城在列；（2）上海发放首批无驾驶人智能网联汽车示范应用许可；（3）全球二季度PC出货量增长3%，苹果增长21%；（4）公共数据开发利用将迎重磅政策；（5）世界人工智能大会召开，大模型、人形机器人集中亮相；（6）国内首个算力互联公共服务平台发布。
- **计算机行业周观点：**近期，工信部等五部委正式公布智能网联汽车“车路云一体化”应用试点名单，包括北京、上海、重庆、杭州一桐乡一德清联合体在内的20个城市（联合体）入选。工信部表示，智能网联汽车“车路云一体化”应用试点将充分发挥前期在智能网联汽车测试示范区、车联网先导区、“双智”城市等试点工作的建设基础，推动车路协同技术落地与规模应用。同时，近几个月内，全国各地多个城市积极推进“车路云一体化”项目建设。其中，2024年5月31日，北京市车路云一体化新型基础设施建设项目开启招标，项目规模达99.39亿元。6月14日，武汉市智能网联新能源汽车“车路云”一体化重大示范项目获得市发改委批准，项目备案金额高达170亿元。随着应用试点城市名单的正式发布以及车路协同招标项目的密集落地，我国“车路云一体化”逐渐从示范应用阶段走向规模化应用阶段。未来我国车路协同产业将迎来广阔的市场空间，建议关注布局智能车载终端设备、智能化路侧基础设施、云控平台等领域的相关企业。
- **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	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 7 月 12 日）	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（单位：倍）（截至 2024 年 7 月 12 日）	5

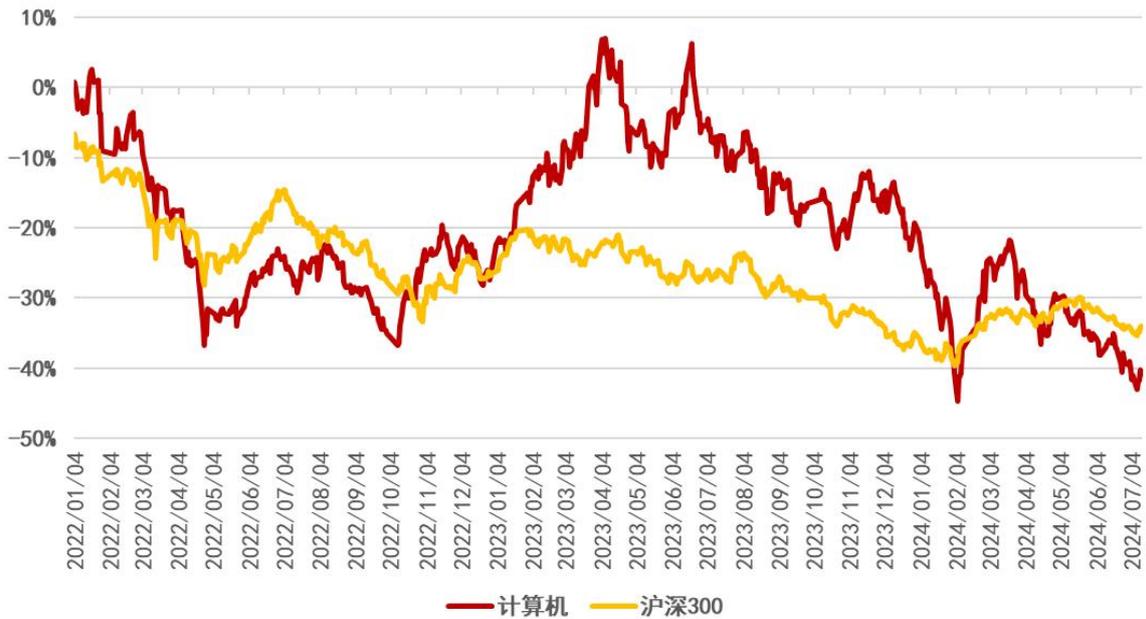
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 7 月 12 日）	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 7 月 12 日）	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 7 月 12 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 (2024/7/1-2024/7/12) 累计下跌 2.66%，跑输沪深 300 指数 2.97 个百分点，在 31 个申万一级行业中排名第 28 名；申万计算机板块 7 月累计下跌 2.66%，跑输沪深 300 指数 2.97 个百分点；申万计算机板块今年累计下跌 26.88%，跑输沪深 300 指数 28.08 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 7 月 12 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 7 月 12 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	801050.SL	有色金属(申万)	3.65	3.65	6.47
2	801080.SL	电子(申万)	2.98	2.98	-6.36
3	801880.SL	汽车(申万)	2.78	2.78	-0.60
4	801200.SL	商贸零售(申万)	2.68	2.68	-22.57
5	801180.SL	房地产(申万)	1.93	1.93	-18.91
6	801040.SL	钢铁(申万)	1.84	1.84	-8.93
7	801230.SL	综合(申万)	1.82	1.82	-32.13
8	801770.SL	通信(申万)	1.54	1.54	5.23
9	801780.SL	银行(申万)	0.69	0.69	17.83
10	801160.SL	公用事业(申万)	0.60	0.60	12.44
11	801210.SL	社会服务(申万)	0.53	0.53	-23.65
12	801030.SL	基础化工(申万)	0.19	0.19	-12.02
13	801150.SL	医药生物(申万)	0.03	0.03	-21.07
14	801790.SL	非银金融(申万)	-0.01	-0.01	-8.58
15	801970.SL	环保(申万)	-0.05	-0.05	-15.39
16	801960.SL	石油石化(申万)	-0.30	-0.30	7.58
17	801980.SL	美容护理(申万)	-0.42	-0.42	-14.63

18	801120.SL	食品饮料(申万)	-0.50	-0.50	-15.53
19	801710.SL	建筑材料(申万)	-0.56	-0.56	-14.17
20	801110.SL	家用电器(申万)	-1.18	-1.18	7.20
21	801170.SL	交通运输(申万)	-1.62	-1.62	1.67
22	801730.SL	电力设备(申万)	-1.63	-1.63	-16.93
23	801010.SL	农林牧渔(申万)	-1.78	-1.78	-14.90
24	801140.SL	轻工制造(申万)	-1.82	-1.82	-21.26
25	801890.SL	机械设备(申万)	-2.52	-2.52	-15.22
26	801720.SL	建筑装饰(申万)	-2.60	-2.60	-10.55
27	801740.SL	国防军工(申万)	-2.63	-2.63	-12.40
28	801750.SL	计算机(申万)	-2.66	-2.66	-26.88
29	801130.SL	纺织服饰(申万)	-2.82	-2.82	-19.00
30	801760.SL	传媒(申万)	-3.52	-3.52	-24.10
31	801950.SL	煤炭(申万)	-7.11	-7.11	4.00

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天迈科技、*ST 迪威和经纬恒润三家公司，涨幅分别为 50.34%、36.64%和 36.05%；跌幅前三个股为中望软件、航天宏图和中科江南，跌幅分别为 21.96%、19.04%和 18.90%。

表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 7 月 12 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
300807.SZ	天迈科技	50.34	300807.SZ	天迈科技	50.34	301589.SZ	诺瓦星云	186.30
300167.SZ	*ST 迪威	36.64	300167.SZ	*ST 迪威	36.64	688692.SH	达梦数据	118.65
688326.SH	经纬恒润	36.05	688326.SH	经纬恒润	36.05	300290.SZ	荣科科技	69.62
300245.SZ	天玑科技	27.75	300245.SZ	天玑科技	27.75	603516.SH	淳中科技	68.57
300311.SZ	任子行	22.94	300311.SZ	任子行	22.94	688631.SH	莱斯信息	60.85
002920.SZ	德赛西威	22.34	002920.SZ	德赛西威	22.34	688695.SH	中创股份	43.31
300287.SZ	飞利信	20.96	300287.SZ	飞利信	20.96	001309.SZ	德明利	33.51
603171.SH	税友股份	19.60	603171.SH	税友股份	19.60	002322.SZ	理工能科	30.96
603516.SH	淳中科技	19.45	603516.SH	淳中科技	19.45	002970.SZ	锐明技术	30.62
300264.SZ	佳创视讯	18.58	300264.SZ	佳创视讯	18.58	002180.SZ	纳思达	24.75

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 7 月 12 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
688083.SH	中望软件	-21.96	688083.SH	中望软件	-21.96	002528.SZ	ST 英飞拓	-78.57
688066.SH	航天宏图	-19.04	688066.SH	航天宏图	-19.04	300020.SZ	*ST 银江	-78.55
301153.SZ	中科江南	-18.90	301153.SZ	中科江南	-18.90	300300.SZ	ST 峡创	-71.57
688244.SH	永信至诚	-18.42	688244.SH	永信至诚	-18.42	688023.SH	安恒信息	-66.98
002308.SZ	*ST 威创	-18.27	002308.SZ	*ST 威创	-18.27	300096.SZ	ST 易联众	-66.28
688111.SH	金山办公	-16.04	688111.SH	金山办公	-16.04	300368.SZ	ST 汇金	-65.98

688692.SH	达梦数据	-15.26	688692.SH	达梦数据	-15.26	688066.SH	航天宏图	-65.89
688152.SH	麒麟信安	-15.03	688152.SH	麒麟信安	-15.03	002197.SZ	ST 证通	-65.54
603859.SH	能科科技	-14.51	603859.SH	能科科技	-14.51	300551.SZ	古鳌科技	-65.52
000004.SZ	国华网安	-14.43	000004.SZ	国华网安	-14.43	603003.SH	*ST 龙宇	-61.12

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

2、板块估值情况

截至 2024 年 7 月 12 日，据同花顺数据显示，SW 计算机板块 PE TTM（剔除负值）为 32.66 倍，处于近 5 年 2.47%分位、近 10 年 1.23%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（单位：倍）（截至 2024 年 7 月 12 日）



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

3、产业新闻

- 工业和信息化部、公安部、自然资源部、住房和城乡建设部、交通运输部公布智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单，北京、上海、深圳、广州、武汉、重庆、南京、苏州、成都、杭州一桐乡一德清联合体等在列。（来源：财联社）
- 在 2024 世界人工智能大会上，上海发布了首批无人驾驶智能网联汽车示范应用许可，赛可智能科技（上海）有限公司、百度智行科技（上海）有限公司、上海裹动科技有限公司（AutoX）、小马易行科技（上海）有限公司为首批获得示范应用许可的企业。小马智行科技宣布，上海市民将能通过其手机应用预约乘坐无驾驶员的自动驾驶出租车（Robotaxi），覆盖浦东 205 公里的路线。许可证显示，有效期为 2024 年 7 月 4 日至 2025 年 1 月 4 日。据了解，本次上海示范应用许可仍处于“免费试乘”阶段，企业正在配置车辆，很快将正式上线，目前尚未面向公众收费。（来源：财联社）
- 据 IDC 数据，苹果公司个人电脑出货量在二季度增长 21%，在全球 PC 制造商中增幅最大。宏碁二季度 PC 出货量增长 14%，增幅紧随其后。全球台式机和笔记本电脑二季度出货量同比增长 3%。（来源：金融界）
- 在 2024 全球数字经济大会——数据要素高层论坛上，国家数据局数据资源司副司长表示，正在加快研究制定数据资源开发利用政策文件，针对公共数据、企业数据、个人数据不同属性特点分类施策，部分政策很快就会出台。（来源：财联社）
- 2024 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议在上海开幕。本届大会较往届持续扩容升级，展览规模、参展企业数、亮点展品数、首发新品数均达历史最高。大

会展览面积超 5.2 万平方米，重点围绕核心技术、智能终端、应用赋能三大板块，聚焦大模型、算力、机器人、自动驾驶等重点领域，集中展示一批“人工智能+”创新应用最新成果，首发一批备受瞩目的创新产品。特斯拉、微软等 500 余家企业参展，市外企业和国际企业占比超 50%，展品数量已超 1500 项。（来源：证券时报）

6. 由中国信息通信研究院开发的国内首个算力互联公共服务平台正式上线。该平台将加速推动算力互联互通，助力算力互联网和全国一体化算力体系建设。据了解，算力互联公共平台将对全国范围内的算力资源进行标识注册和测试，通过平台可以查询全国范围内的算力资源和相关算力调度服务，为各行各业提供真实、可信算力的支持，提高算力供需匹配效率。（来源：财联社）

4、公司公告

1. 7月2日，道通科技公告，预计2024年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为3.8亿元至4亿元，同比增长101.03%至111.62%。公司充分挖掘细分领域市场，巩固公司在全球诊断、检测领域的技术优势和市场优势，同时加大新能源业务市场渠道拓展，持续降本增效改善盈利。2024年第二季度，公司完成对子公司塞防科技5%的股权转让，由此产生的投资收益约9900万元计入本期非经常性损益。

2. 7月9日，德明利公告，预计上半年净利润3.8亿元—4.5亿元，上年同期亏损7941.65万元。报告期内，公司产品线涵盖固态硬盘、嵌入式存储、内存产品、移动存储四大系列，部分新增产品顺利完成前期市场导入及客户验证，规模效应显现。

3. 7月9日，用友网络公告，预计2024年上半年实现归属于母公司所有者的净亏损为7.5亿元到8.84亿元，同比多亏3888万元到同比减亏9512万元，第二季度单季同比减亏1735万元到15135万元。

4. 7月9日，三六零公告，预计2024年半年度实现归属于母公司所有者的净利润约为-3.5亿元至-2.4亿元；预计2024年半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约为-6.4亿元至-4.3亿元。报告期内，公司业绩预亏的原因主要系营业收入较去年同期下降，整体毛利较去年同期有一定幅度下降。

5. 7月9日，恒生电子公告，预计2024年半年度实现归属于上市公司股东的净利润约为3537.70万元，与上年同期相比将减少约4.11亿元，减少比例约为92.07%。

6. 7月10日，千方科技公告，预计2024年上半年净利润1000万元-1500万元，同比下降94.74%-96.49%。

7. 7月10日，拓维信息公告，预计2024年半年度归属于上市公司股东的净利润400万元-600万元，同比下降89.62%-93.08%。

8. 7月10日，浪潮信息公告，预计2024年半年度归属于上市公司股东的净利润为5.5亿元-6.5亿元，同比增长75.56%-107.48%。2024年上半年，服务器行业市场需求逐步改善，公司紧抓行业上行机遇，完善产品线布局，持续致力于产品技术创新和提升客户满意度，大力拓展国内外客户，实现业务快速成长。经财务部门初步测算，本报告期实

现营业收入同比增长 60%以上，有力保障了净利润的大幅增长。

5、本周观点

近期，工信部等五部委正式公布智能网联汽车“车路云一体化”应用试点名单，包括北京、上海、重庆、杭州—桐乡—德清联合体在内的 20 个城市（联合体）入选。工信部表示，智能网联汽车“车路云一体化”应用试点将充分发挥前期在智能网联汽车测试示范区、车联网先导区、“双智”城市等试点工作的建设基础，推动车路协同技术落地与规模应用。同时，近几个月内，全国各地多个城市积极推进“车路云一体化”项目建设。其中，2024 年 5 月 31 日，北京市车路云一体化新型基础设施建设项目开启招标，项目规模达 99.39 亿元。6 月 14 日，武汉市智能网联新能源汽车“车路云”一体化重大示范项目获得市发改委批准，项目备案金额高达 170 亿元。随着应用试点城市名单的正式发布以及车路协同招标项目的密集落地，我国“车路云一体化”逐渐从示范应用阶段走向规模化应用阶段。未来我国车路协同产业将迎来广阔的市场空间，建议关注布局智能车载终端设备、智能化路侧基础设施、云控平台等领域的相关企业。

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