

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

电子信息制造业稳增长行动方案发布，
有望促进先进计算、智能汽车等相关产业发展

计算机行业 强于大市（维持）

平安证券研究所计算机团队

分析师：闫磊S1060517070006(证券投资咨询) YANLEI511@pingan.com.cn

黄韦涵S1060523070003(证券投资咨询) HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn

研究助理：王佳一S1060123070023(一般证券从业资格) WANGJIAYI446@pingan.com.cn

2024年9月9日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

核心摘要

- **行业要闻及简评：**1) 电子信息制造业稳增长行动方案发布，有望促进先进计算、智能汽车等相关产业发展。9月5日，工信部、财政部联合印发《电子信息制造业2023—2024年稳增长行动方案》（以下简称《行动方案》），明确了电子信息制造业主要发展目标：2023—2024年计算机、通信和其他电子设备制造业增加值平均增速5%左右，电子信息制造业规模以上企业营业收入突破24万亿元。《行动方案》的发布有望促进先进计算、智能汽车等相关产业发展。2) 特斯拉FSD预计2025年Q1入华，有望加快高级别自动驾驶在国内的落地。特斯拉人工智能团队9月5日在社交平台发布消息称，预计2025年第一季度在中国和欧洲推出全自动驾驶（FSD）系统，但仍有待监管批准。特斯拉作为全球智能汽车领先企业，在自动驾驶技术创新与商业化路径方面持续探索并坚定投入。特斯拉FSD入华，有望加快高级别自动驾驶在国内的落地。
- **重点公司公告：**1) 盛视科技发布关于取得两项授予发明专利权通知书的公告。2) 卫宁健康发布关于取得发明专利证书的公告。3) 鸿泉物联发布关于获得政府补助的公告。4) 绿盟科技公告2024年限制性股票激励计划(草案)。
- **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数下跌2.18%，沪深300指数下跌2.71%，前者跑赢后者0.53pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为31.1倍。上周，计算机行业358只A股成分股中，74只股价上涨，283只下跌，1只持续停牌。
- **投资建议：**电子信息制造业稳增长行动方案发布，有望促进先进计算、智能汽车等相关产业发展。特斯拉FSD预计2025年Q1入华，有望加快高级别自动驾驶在国内的落地。我们坚定看好AI及智能汽车主题的投资机会，AI方面：1) 算力方面，推荐工业富联、浪潮信息、紫光股份、神州数码、龙芯中科，建议关注寒武纪、景嘉微；2) 算法方面，推荐科大讯飞；3) 应用场景方面，强烈推荐中科创达、恒生电子、盛视科技，推荐金山办公，建议关注万兴科技、同花顺、彩讯股份；4) 网络安全方面，强烈推荐启明星辰。智能汽车方面：强烈推荐中科创达，推荐德赛西威，建议关注千方科技、通行宝、万集科技、金溢科技。
- **风险提示：**1) 供应链风险上升。2) 政策支持力度不及预期。3) 国产替代不及预期。



行业要闻及简评

电子信息制造业稳增长行动方案发布，有望促进先进计算、智能汽车等相关产业发展

事件描述：9月5日，工信部、财政部联合印发《电子信息制造业2023—2024年稳增长行动方案》（以下简称《行动方案》）。

点评：《行动方案》明确电子信息制造业主要发展目标：2023—2024年计算机、通信和其他电子设备制造业增加值平均增速5%左右，电子信息制造业规模以上企业营业收入突破24万亿元。2024年，我国手机市场5G手机出货量占比超过85%，75英寸及以上彩色电视机市场份额超过25%，太阳能电池产量超过450吉瓦，高端产品供给能力进一步提升，新增长点不断涌现；产业结构持续优化，产业集群建设不断推进，形成上下游贯通发展、协同互促的良好局面。

《行动方案》明确，坚定实施扩大内需战略，激发市场潜力。一是促进传统领域消费升级，依托技术和产品形态创新提振手机、电脑、电视等传统电子消费；推动手机品牌高端化升级，培育壮大折叠屏手机产业生态；以智能化、信息化手段服务全民体育健身需求，宣传推广智能体育典型案例；做好智慧健康养老产业发展引导规范工作，发布智慧健康养老产品和服务推广目录，开展应用试点示范。二是培育壮大新增长点，推动虚拟现实、视听产业、先进计算、北斗应用、新型显示、智能光伏等领域创新发展。其中，先进计算方面，要推动先进计算产业发展和行业应用，开展先进计算在工业、城市管理等领域应用案例征集和应用对接，举办先进计算技术创新大赛等活动，加快先进技术和产品落地应用。鼓励加大数据基础设施和人工智能基础设施建设，满足人工智能、大模型应用需求。

《行动方案》强调，深化供给侧结构性改革，提升行业供给水平。一是提升创新发展水平。加强Micro-LED、印刷显示等前瞻性产业布局；面向个人计算、新型显示、VR/AR、5G通信、智能网联汽车等重点领域，推动电子材料、电子专用设备和电子测量仪器技术攻关，研究建立电子材料产业创新公共服务平台，发挥好集成电路材料生产应用示范平台、国家新材料测试评价平台电子材料行业中心等公共服务功能等。二是全面提升供给能力。落实集成电路企业增值税加计抵减政策；着力提升芯片供给能力，积极协调芯片企业与应用企业的对接交流；优化集成电路、新型显示等产业布局并提升高端供给水平；统筹资源加大锂电、钠电、储能等产业支持力度。



行业要闻及简评

特斯拉FSD预计2025年Q1入华，有望加快高级别自动驾驶在国内的落地

事件描述：特斯拉人工智能团队9月5日在社交平台发布消息称，预计2025年第一季度在中国和欧洲推出全自动驾驶（FSD）系统，但仍有待监管批准。

点评：2024年以来，特斯拉FSD入华相关消息不断。2024年3月份，特斯拉FSD V12版本上线并在北美大规模推送，引领“端到端”自动驾驶技术潮流。4月28日，特斯拉CEO埃隆·马斯克访华。随后，马斯克在社交平台回复网友提问时表示，特斯拉FSD“可能很快就能进入中国”。在特斯拉2024年二季度财报会议上，马斯克再次提及，该公司将在欧洲和中国申请监管批准FSD，有望于2024年年底前获得批准。2024年4月28日，中国汽车工业协会、国家计算机网络应急技术处理协调中心发布《关于汽车数据处理4项安全要求检测情况的通报(第一批)》，其中提到特斯拉上海超级工厂生产的车型全部符合合规要求，是该批次中唯一一家外资企业。

据特斯拉方面消息，此前，特斯拉已于2021年成立特斯拉上海数据中心，实现数据本地化存储。此外，特斯拉引入第三方权威机构对公司信息安全管理进行审核，并通过安全管理体系认证（ISO27001）。测绘资质方面，特斯拉在中国和百度地图早已有深度合作。特斯拉作为全球智能汽车领先企业，在自动驾驶技术创新与商业化路径方面持续探索并坚定投入。特斯拉FSD入华，有望加快高级别自动驾驶在国内的落地。

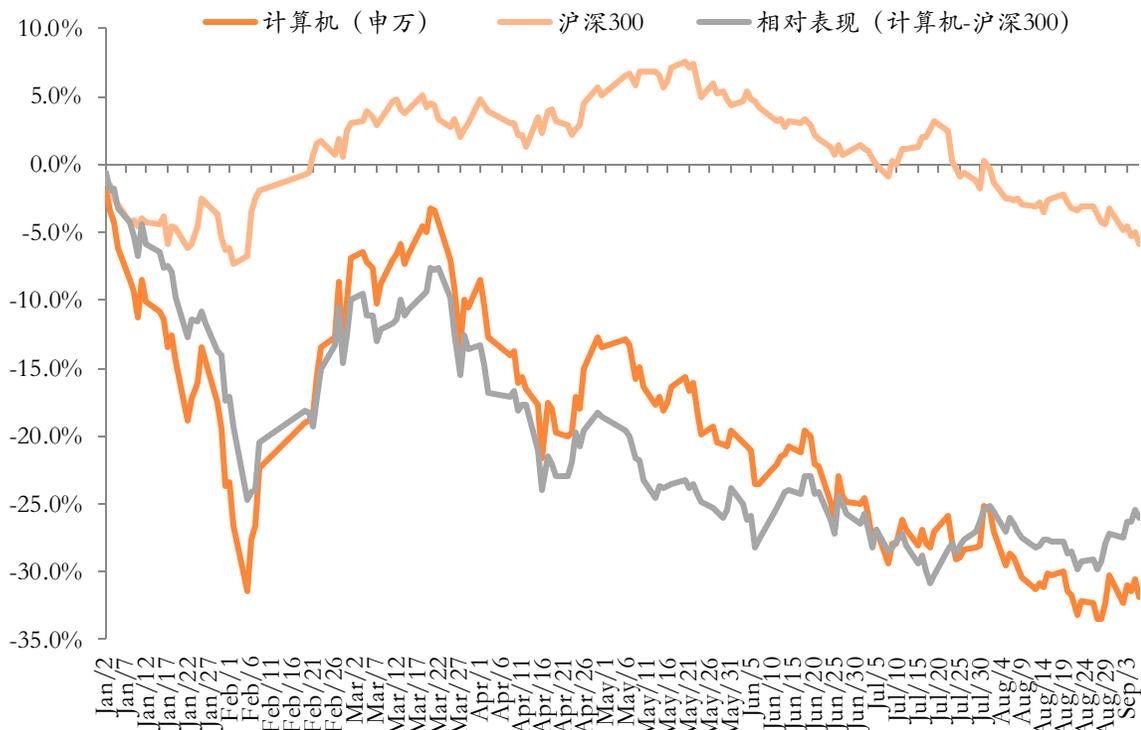
重点公司公告

- **【盛视科技】** 公司发布关于取得两项授予发明专利权通知书的公告。公告称，公司于近日收到国家知识产权局下发的《授予发明专利权通知书》，两项发明分别为“基于自主组网的机器人协同执行任务的方法及广播系统”、“基于事件相机的空箱检测方法”。（公司公告9/6）
- **【卫宁健康】** 公司发布关于取得发明专利证书的公告。公告称，公司近日取得由国家知识产权局颁发的一项发明专利证书，专利名称为护士数据处理方法、装置、设备及存储介质。（公司公告9/6）
- **【鸿泉物联】** 公司发布关于获得政府补助的公告。公告称，公司及子公司自2024年1月1日至2024年9月3日，累计收到或确认政府补助款项人民币8,083,391.23元，均为与收益相关的政府补助款项。（公司公告9/3）
- **【绿盟科技】** 公司公告2024年限制性股票激励计划(草案)。公告称，公司2024年上半年实现营业收入379.51亿元，同比增长5.29%；实现归母净利润10.00亿元，同比减少2.13%；实现扣非归母净利润8.94亿元，同比增长5.78%。（公司公告9/2）

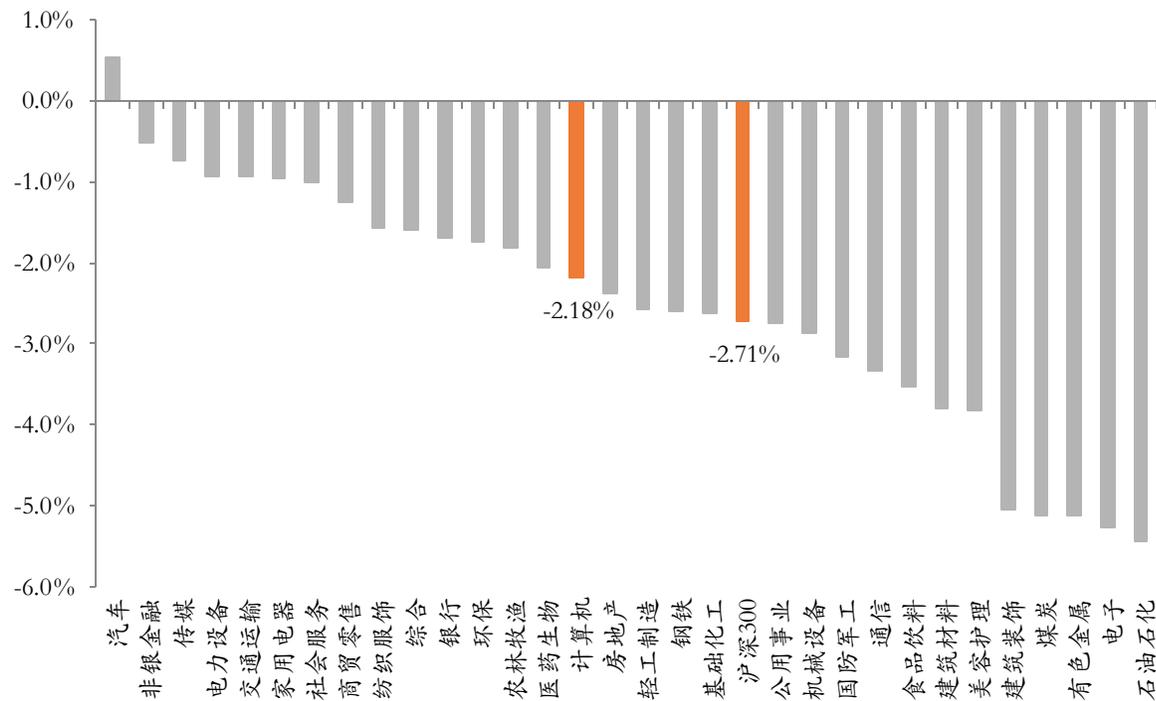
一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 上周，计算机行业指数下跌2.18%，沪深300指数下跌2.71%，前者跑赢后者0.53pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌31.83%，沪深300指数累计下跌5.82%，计算机行业指数累计跑输26.01pct。

年初以来计算机行业指数相对表现



上周计算机及各行业指数涨跌幅表现



一周行情回顾——上市公司涨跌幅

➤ 截至上周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为31.1倍。上周，计算机行业358只A股成分股中，74只股价上涨，283只下跌，1只持续停牌。

上周计算机行业涨跌幅排名前10位个股

涨幅前10位				跌幅前10位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	*ST有树	31.38	26.97	1	*ST龙宇	-13.80	12.55
2	飞天诚信	26.86	62.83	2	致远互联	-13.33	15.85
3	汇金科技	21.02	32.53	3	浩云科技	-13.23	39.36
4	天源迪科	20.33	151.00	4	雷神科技	-10.02	13.49
5	飞利信	18.78	25.85	5	优博讯	-9.92	38.06
6	创识科技	18.53	40.08	6	兆日科技	-9.76	75.43
7	ST易联众	16.92	31.91	7	广东榕泰	-9.39	2.96
8	立方控股	16.52	94.75	8	恒华科技	-9.37	32.67
9	ST英飞拓	13.02	23.47	9	宝兰德	-9.03	4.58
10	当虹科技	12.68	28.89	10	广联达	-8.98	13.27



投资建议

- ▶ 电子信息制造业稳增长行动方案发布，有望促进先进计算、智能汽车等相关产业发展。特斯拉FSD预计2025年Q1入华，有望加快高级别自动驾驶在国内的落地。我们坚定看好AI及智能汽车主题的投资机会，AI方面：1) 算力方面，推荐工业富联、浪潮信息、紫光股份、神州数码、龙芯中科，建议关注寒武纪、景嘉微；2) 算法方面，推荐科大讯飞；3) 应用场景方面，强烈推荐中科创达、恒生电子、盛视科技，推荐金山办公，建议关注万兴科技、同花顺、彩讯股份；4) 网络安全方面，强烈推荐启明星辰。智能汽车方面：强烈推荐中科创达，推荐德赛西威，建议关注千方科技、通行宝、万集科技、金溢科技。

风险提示

- **供应链风险上升。**中美关系的不确定性较高，美国对中国科技产业的打压将持续，全球ICT行业产业链更为破碎的风险加大。ICT产业对全球尤其是美国科技产业链的依赖依然严重，被“卡脖子”的风险依然较高。
- **政策支持力度不及预期。**ICT产业正处在转型升级的关键时期，很多领域在国内处于起步阶段，离不开政府政策的引导和扶持，如果后续政策落地不及预期，行业发展可能面临困难。
- **国产替代不及预期。**如果客户认证周期过长，国内厂商的产品研发技术水平达不到要求，则可能影响国产替代的进程。

平安证券研究所计算机团队

分析师	闫磊	YANLEI511@pingan.com.cn	投资咨询	S1060517070006
	黄韦涵	HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn	投资咨询	S1060523070003
研究助理	王佳一	WANGJIAYI446@pingan.com.cn	一般证券从业资格	S1060123070023

股票投资评级：

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）

推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）

中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现±10%之间）

回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

行业投资评级：

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）

中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责声明：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券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。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2024版权所有。保留一切权利。