

超配（维持）

计算机行业双周报（2024/9/9-2024/9/22）

信创领域利好消息不断，行业有望提速发展

2024年9月22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：

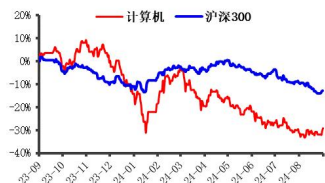
S0340122100007

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（2024/9/9-2024/9/20）累计上涨3.46%，跑赢沪深300指数4.40个百分点，在31个申万一级行业中排名第4名；申万计算机板块9月累计上涨1.20%，跑赢沪深300指数4.83个百分点；申万计算机板块今年累计下跌29.48%，跑输沪深300指数22.77个百分点。截至2024年9月20日，据同花顺数据显示，SW计算机板块PE TTM（剔除负值）为31.75倍，处于近5年3.46%分位、近10年1.73%分位。
- **重点产业新闻：**（1）工信部：力争到2027年80%的规模以上制造业企业基本实现网络化改造；（2）深圳市地方金融管理局：支持金融业信息技术应用创新；（3）中国电信集团发布《桌面操作系统（2024年）集中采购项目》招标公告；（4）福建省发展和改革委员会同意福建省监狱管理局的信创改造项目，总投资概算4223.94万元；（5）华为：未来三年每年投入10亿元，加速鲲鹏昇腾原生应用发展；（6）微软Copilot近日升级了多项功能。
- **计算机行业周观点：**近期，信创领域利好消息不断。9月11日，深圳市地方金融管理局就《深圳市关于支持数字金融高质量发展的实施意见（征求意见稿）》公开征求意见，提出要充分利用金融业信息技术应用创新攻关基地的功能，吸引并集聚一批优质的信息技术创新企业；同时，支持组建市场化的信创发展基金，以加快芯片、数据库、基础软件、应用软件等领域国产化进程等。9月12日，中国电信集团发布《桌面操作系统（2024年）集中采购项目》招标公告，计划采购国产桌面操作系统34万套。9月18日，福建省发展和改革委员会同意福建省监狱管理局信创改造项目可行性研究报告暨初步设计方案，项目将对政务外网司法行政专用区中7536台终端进行国产化云桌面升级改造，并对151台便携式计算机进行国产化替代等。随着财政支持力度加大及行业利好政策的密集发布，信创行业有望迎来新一轮招标潮，行业有望提速发展，建议关注相关领域投资机遇。
- **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。

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	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 9 月 20 日）	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（单位：倍）（截至 2024 年 9 月 20 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 9 月 20 日）	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 9 月 20 日）	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 9 月 20 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（2024/9/9-2024/9/20）累计上涨 3.46%，跑赢沪深 300 指数 4.40 个百分点，在 31 个申万一级行业中排名第 4 名；申万计算机板块 9 月累计上涨 1.20%，跑赢沪深 300 指数 4.83 个百分点；申万计算机板块今年累计下跌 29.48%，跑输沪深 300 指数 22.77 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 9 月 20 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 9 月 20 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	801180.SL	房地产(申万)	6.33	3.79	-19.35
2	801050.SL	有色金属(申万)	3.78	-1.54	-6.35
3	801110.SL	家用电器(申万)	3.72	2.73	6.82
4	801750.SL	计算机(申万)	3.46	1.20	-29.48
5	801770.SL	通信(申万)	2.41	-1.01	-5.96
6	801790.SL	非银金融(申万)	1.14	0.63	-4.61
7	801880.SL	汽车(申万)	0.72	1.25	-7.41
8	801950.SL	煤炭(申万)	0.44	-4.69	-5.77
9	801230.SL	综合(申万)	0.40	-1.21	-30.97
10	801200.SL	商贸零售(申万)	0.27	-0.99	-24.46
11	801890.SL	机械设备(申万)	0.19	-2.69	-21.07
12	801720.SL	建筑装饰(申万)	-0.13	-5.18	-19.48
13	801140.SL	轻工制造(申万)	-0.38	-2.94	-27.76
14	801030.SL	基础化工(申万)	-0.79	-3.39	-21.22
15	801760.SL	传媒(申万)	-0.87	-1.60	-24.90
16	801710.SL	建筑材料(申万)	-0.91	-4.66	-24.90

17	801130.SL	纺织服饰(申万)	-0.96	-2.50	-25.56
18	801970.SL	环保(申万)	-1.08	-2.79	-21.06
19	801730.SL	电力设备(申万)	-1.20	-2.11	-20.04
20	801780.SL	银行(申万)	-1.22	-2.89	10.04
21	801210.SL	社会服务(申万)	-1.77	-2.76	-27.15
22	801170.SL	交通运输(申万)	-1.83	-2.75	-3.87
23	801040.SL	钢铁(申万)	-2.24	-4.79	-20.13
24	801080.SL	电子(申万)	-2.46	-7.59	-19.51
25	801960.SL	石油石化(申万)	-2.48	-7.79	-6.14
26	801740.SL	国防军工(申万)	-2.49	-5.56	-19.15
27	801160.SL	公用事业(申万)	-2.74	-5.40	-0.06
28	801980.SL	美容护理(申万)	-2.77	-6.50	-28.23
29	801010.SL	农林牧渔(申万)	-3.26	-5.01	-24.78
30	801150.SL	医药生物(申万)	-3.32	-5.30	-27.56
31	801120.SL	食品饮料(申万)	-5.36	-8.70	-26.47

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常山北明、银之杰和南天信息三家公司，涨幅分别为 45.27%、43.14%和 41.85%；跌幅前三个股为创识科技、*ST 银江和华铭智能，跌幅分别为 15.35%、14.90%和 13.36%。

表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 9 月 20 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
000158.SZ	常山北明	45.27	000948.SZ	南天信息	44.84	688692.SH	达梦数据	185.20
300085.SZ	银之杰	43.14	300085.SZ	银之杰	44.48	301589.SZ	诺瓦星云	138.84
000948.SZ	南天信息	41.85	000158.SZ	常山北明	38.00	300290.SZ	荣科科技	55.83
300925.SZ	法本信息	34.04	300561.SZ	汇金科技	36.82	688631.SH	莱斯信息	41.73
301378.SZ	通达海	32.16	300925.SZ	法本信息	31.76	300209.SZ	*ST 有树	40.00
000004.SZ	国华网安	25.11	300287.SZ	飞利信	28.82	000158.SZ	常山北明	24.71
300311.SZ	任子行	24.60	300551.SZ	古鳌科技	25.60	000948.SZ	南天信息	24.01
300277.SZ	海联讯	23.80	301378.SZ	通达海	24.93	002322.SZ	理工能科	20.16
600225.SH	卓朗科技	21.77	300311.SZ	任子行	24.19	300925.SZ	法本信息	19.45
600536.SH	中国软件	20.18	000004.SZ	国华网安	21.36	603508.SH	思维列控	14.97

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 9 月 20 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
300941.SZ	创识科技	-15.35	603003.SH	*ST 龙宇	-16.35	002308.SZ	*ST 威创	-88.58
300020.SZ	*ST 银江	-14.90	300462.SZ	华铭智能	-14.13	300020.SZ	*ST 银江	-78.67
300462.SZ	华铭智能	-13.36	300167.SZ	*ST 迪威	-13.33	002528.SZ	ST 英飞拓	-71.92
300209.SZ	*ST 有树	-12.50	300531.SZ	优博讯	-12.94	603003.SH	*ST 龙宇	-71.35
300167.SZ	*ST 迪威	-12.36	300448.SZ	浩云科技	-11.91	688066.SH	航天宏图	-70.43

300386.SZ	飞天诚信	-10.78	300996.SZ	普联软件	-11.79	002197.SZ	ST 证通	-68.72
300096.SZ	ST 易联众	-8.55	603516.SH	淳中科技	-11.76	301391.SZ	卡莱特	-65.33
688039.SH	当虹科技	-8.37	688695.SH	中创股份	-11.06	688023.SH	安恒信息	-65.06
300556.SZ	丝路视觉	-8.33	688369.SH	致远互联	-10.96	300368.SZ	ST 汇金	-63.93
688229.SH	博睿数据	-7.40	688500.SH	慧辰股份	-10.78	300300.SZ	ST 峡创	-63.09

资料来源: iFinD、东莞证券研究所

2、板块估值情况

截至 2024 年 9 月 20 日,据同花顺数据显示,SW 计算机板块 PE TTM (剔除负值)为 31.75 倍,处于近 5 年 3.46%分位、近 10 年 1.73%分位。

图 2: 申万计算机板块近 10 年 PE TTM (单位: 倍) (截至 2024 年 9 月 20 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

3、产业新闻

- 工业和信息化部办公厅印发工业重点行业领域设备更新和技术改造指南的通知,其中指出,工业网络设备更新目标为:以构建安全可控新型工业网络体系,加快工业互联网规模化应用,促进制造业“智改数转网联”,推动汽车、钢铁、轻工、工程机械、建材、船舶、消费电子、航空、石油化工、消费品等行业的工业设备、工业网络、工业算力、工控系统等网络化改造升级。力争到 2027 年,80%的规模以上制造业企业基本实现网络化改造,边缘网关、边缘控制器等产品部署超过 100 万台,“5G+工业互联网”项目数超过 2 万个。(来源:财联社)
- 深圳市地方金融管理局发布关于公开征求《深圳市关于支持数字金融高质量发展的实施意见(征求意见稿)》意见的通告。其中提到,进一步发挥深圳市金融业信息技术应用创新攻关基地功能,带动集聚一批优质信创企业,鼓励开展协同技术攻关,探索建立行业标准与规范,引导提供更多满足金融业需求的信息技术解决方案。支持组建市场化的信创发展基金,鼓励社会资本投向信创产业的关键环节,加快芯片、数据库、基础软件、应用软件等领域国产化进程,不断健全金融信创全产业链配套供给体系。(来源:36 氪)
- 中国电信集团发布《桌面操作系统(2024 年)集中采购项目》招标公告,计划采购国产桌面操作系统 34 万套,总价最高投标限价 9900 万元。(来源:财联社)
- 福建省发展和改革委员会发布《关于同意福建省监狱管理局信创改造项目可行性研

究报告暨初步设计的函》，对政务外网司法行政专用区中 7536 台终端进行国产化云桌面升级改造，并对 151 台便携式计算机进行国产化替代，同步配套国产操作系统和杀毒软件等配套软件，项目总投资概算 4223.94 万元。（来源：福建省发展和改革委员会）

5. 在华为全联接大会 2024 上，华为发布 CANN 8.0 及 openMind 应用使能套件。过去 5 年，华为打造了面向通用计算的鲲鹏和面向 AI 计算的昇腾两大计算产业。截至目前，已联合 7600 家伙伴和 635 万开发者，共同开发了 2 万多个解决方案。未来三年，华为每年将投入 10 亿元来加速鲲鹏昇腾原生应用生态发展，目标发展超过 1500 原生应用伙伴，基本实现全行业全场景的应用原生。此外，华为还发布《共赢行业数智化实践白皮书》及行业智能化十大解决方案。（来源：财联社）

6. 微软 Copilot 近日升级了多项功能。其中，其全新推出 Copilot Pages，只需一个界面，就包含网页搜索、内容策划、团队写作等功能；通过 AI 生成 Python 代码，可更快速处理 Excel 数据，还能通过一句提示将想法迅速转化为 PPT 页面。此外，微软还推出 Copilot 智能体，可帮助企业更简单、快速地执行业务流程。微软公布的数据显示，Copilot 的客户规模季度增速超过 60%。每天在工作中使用 Copilot 的人数也翻了一番。（来源：界面新闻）

4、公司公告

1. 9 月 10 日，福昕软件公告，公司拟将存放于回购专用账户中的 5 万股已回购股份的用途进行调整，由“用于员工持股计划或股权激励”调整为“用于注销并相应减少注册资本”。本次回购股份注销完成后，公司总股本由 9148.95 万股变更为 9143.95 万股，注册资本由 9148.95 万元变更为 9143.95 万元。该议案已获董事会和监事会审议通过，尚需提交股东大会审议。

2. 9 月 12 日，四维图新公告，公司收到长城汽车发出的定点通知，将为其 2024 年第四季度起量产上市的部分车型提供基于地平线芯片的智能前视控制模块产品。具体销售数量和金额取决于长城汽车相关车型销量。此次定点将进一步增强公司业务的影响力与市场竞争力，对公司未来的经营业绩带来积极影响。

3. 9 月 13 日，卓易信息公告，公司拟使用自有资金 2.73 亿元购买控股子公司艾普阳科技少数股东及其他自然人股东合计持有的标的公司 48% 股权。本次交易完成后，公司将持有艾普阳科技 100% 股权。标的公司少数股东就标的公司 2024 年度做出了实际净现金流不低于 4600 万元的业绩承诺。本次交易不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

4. 9 月 19 日，长亮科技公布 2024 年股票期权与限制性股票激励计划，本激励计划拟向激励对象授予的股票权益合计 1,409.625 万股/万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.75%。

5. 9 月 19 日，广电运通公告，公司近日收到中电商务（北京）有限公司出具的《中标通知书》，成为邮政集团国芯智能柜台采购项目的中标人，中标排名均为第一名。根据招标文件，第一中标人中标数量占项目采购总量的 60%。云柜模式以云柜系统广泛适配

柜面、智能柜员机等渠道终端，实现一机多能，提升传统自助设备的利用率。

5、本周观点

近期，信创领域利好消息不断。9月11日，深圳市地方金融管理局就《深圳市关于支持数字金融高质量发展的实施意见（征求意见稿）》公开征求意见，提出充分利用金融业信息技术应用创新攻关基地的功能，吸引并集聚一批优质的信息技术创新企业；同时，支持组建市场化的信创发展基金，以加快芯片、数据库、基础软件、应用软件等领域国产化进程等。9月12日，中国电信集团发布《桌面操作系统（2024年）集中采购项目》招标公告，计划采购国产桌面操作系统34万套。9月18日，福建省发展和改革委员会同意福建省监狱管理局信创改造项目可行性研究报告暨初步设计方案，项目将对政务外网司法行政专用区中7536台终端进行国产化云桌面升级改造，并对151台便携式计算机进行国产化替代等。随着财政支持力度加大及行业利好政策的密集发布，信创行业有望迎来新一轮招标潮，行业有望提速发展，建议关注相关领域投资机遇。

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。
603171.SH	税友股份	国内领先的财税信息化综合服务提供商，主营业务是To G 数字政务业务、To B SaaS 订阅及咨询顾问服务两大主营业务板块，有望深度受益于新一轮财税改革。
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