

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

2024年前三季度行业上市公司半数以上实现营收增长，
计算机设备业绩表现好于软件开发和IT服务

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11月4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) 2024年前三季度行业上市公司半数以上实现营收增长，计算机设备业绩表现好于软件开发和IT服务。截至10月31日，计算机行业板块360家A股上市公司2024年三季报已全部披露完毕。其中，2024年前三季度营业收入实现增长的公司共185家，占比51%，归母净利润实现增长的公司共158家，占比44%。2) ChatGPT新增搜索功能，有望助推大模型在搜索领域应用的进一步深化。当地时间10月31日，OpenAI在官网宣布，其在ChatGPT中推出了搜索功能。ChatGPT search的推出代表了OpenAI正式进入搜索领域，开启与谷歌、必应、Plexity等搜索引擎的竞争，有望助推大模型在搜索领域应用的进一步深化。
- **重点公司公告：**1) 浪潮信息公告2024年三季报。2) 工业富联公告2024年三季报。3) 神州数码公告2024年三季报。4) 紫光股份公告2024年三季报。5) 中科曙光公告2024年三季报。6) 顶点软件公告2024年三季报。7) 太极股份公告2024年三季报。8) 启明星辰公告2024年三季报。9) 中科创达公告2024年三季报。10) 中国软件公告2024年三季报。11) 中望软件公告2024年三季报。12) 达梦数据公告2024年三季报。
- **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数下跌0.98%，沪深300指数下跌1.68%，前者跑赢后者0.70pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为43.6倍。上周，计算机行业360只A股成分股中，90只股价上涨，1只平盘，268只下跌，1只持续停牌。
- **投资建议：**我们认为，作为新质生产力的重要组成部分，叠加需求端加快修复预期，计算机行业未来有望迎来业绩和估值的双重提升，建议关注：1) 信创板块，推荐海光信息、龙芯中科、中科曙光、金山办公、太极股份，建议关注中国软件、诚迈科技、达梦数据、星环科技、福昕软件、普联软件、远光软件；2) 华为产业链板块，推荐神州数码，建议关注软通动力、拓维信息、麒麟信安、润和软件、卓易信息、海量数据；3) AI板块，强烈推荐中科创达、盛视科技、启明星辰，推荐工业富联、浪潮信息、紫光股份、科大讯飞、万兴科技，建议关注寒武纪、景嘉微、彩讯股份；4) 低空经济板块，建议关注万丰奥威、莱斯信息、中科星图、纳睿雷达、国睿科技、四川九洲、纵横股份、中信海直、深城交、华测导航、海格通信、北斗星通；5) 金融IT板块，强烈推荐恒生电子，推荐顶点软件、宇信科技，建议关注东方财富、同花顺、神州信息、长亮科技。
- **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

2024年前三季度行业上市公司半数以上实现营收增长，计算机设备业绩表现好于软件开发和IT服务

事件描述：截至10月31日，计算机行业板块360家A股上市公司2024年三季报已全部披露完毕。其中，2024年前三季度营业收入实现增长的公司共185家，占比51%，归母净利润实现增长的公司共158家，占比44%。

点评：营业收入方面：与2023年同期相比，2024年前三季度营业收入实现增长的公司共185家，占比51%，其中，增幅50%以上的公司共15家，占比4%，增幅30%-50%的公司共19家，占比5%，增幅0%-30%的公司共151家，占比42%；实现负增长的公司共175家，占比49%。细分行业来看：1) 计算机设备（89家）：营业收入实现增长的公司共52家，占比58%，其中，增幅50%以上的公司共5家，占比6%，增幅30%-50%的公司共5家，占比6%，增幅0%-30%的公司共42家，占比47%；实现负增长的公司共37家，占比42%。2) 软件开发（139家）：营业收入实现增长的公司共73家，占比53%，其中，增幅50%以上的公司共5家，占比4%，增幅30%-50%的公司共7家，占比5%，增幅0%-30%的公司共61家，占比44%；实现负增长的公司共66家，占比47%。3) IT服务（132家）：营业收入实现增长的公司共60家，占比45%，其中，增幅50%以上的公司共5家，占比4%，增幅30%-50%的公司共7家，占比5%，增幅0%-30%的公司共48家，占比36%；实现负增长的公司共72家，占比55%。

归母净利润方面：与2023年同期相比，2024年前三季度归母净利润实现增长的公司共158家，占比44%。其中，增幅50%以上的公司共32家，占比9%；增幅30%-50%的公司共14家，占比4%；增幅0%-30%的公司共37家，占比10%；实现减亏的公司共58家，占比16%；实现扭亏为盈的公司共17家，占比5%。细分行业来看：1) 计算机设备（89家）：归母净利润实现增长的公司共50家，占比56%。其中，增幅50%以上的公司共14家，占比16%；增幅30%-50%的公司共6家，占比7%；增幅0%-30%的公司共12家，占比13%；实现减亏的公司共12家，占比13%；实现扭亏为盈的公司共6家，占比7%。2) 软件开发（139家）：归母净利润实现增长的公司共59家，占比42%。其中，增幅50%以上的公司共8家，占比6%；增幅30%-50%的公司共5家，占比4%；增幅0%-30%的公司共14家，占比10%；实现减亏的公司共25家，占比18%；实现扭亏为盈的公司共7家，占比5%。3) IT服务（132家）：归母净利润实现增长的公司共49家，占比37%。其中，增幅50%以上的公司共10家，占比8%；增幅30%-50%的公司共3家，占比2%；增幅0%-30%的公司共11家，占比8%；实现减亏的公司共21家，占比16%；实现扭亏为盈的公司共4家，占比3%。



行业要闻及简评

ChatGPT新增搜索功能，有望助推大模型在搜索领域应用的进一步深化

事件描述：当地时间10月31日，OpenAI在官网宣布，其在ChatGPT中推出了搜索功能。

点评：ChatGPT新增搜索功能，将在未来数月面向免费用户开放。当地时间10月31日，OpenAI在官网宣布，ChatGPT从当天开始新增搜索功能“ChatGPT search”，“ChatGPT search”的选项将允许用户像在网络上一样搜索及时信息，并获得显示归属的新闻和其他数据源。OpenAI在7月推出了名为SearchGPT的产品原型，它与ChatGPT应用是分开的，并且只对少数用户开放。新的搜索功能使用OpenAI的4o模型，将于周四率先向付费的ChatGPT Plus和Team用户开放移动和网页版。OpenAI的企业和教育客户将能够在未来几周使用这些功能，免费用户将能够在未来几个月内使用。

OpenAI正式进入搜索引擎赛道，有望助推大模型在搜索领域应用的进一步深化。OpenAI表示，ChatGPT search利用第三方搜索提供商以及公司的合作伙伴直接提供的内容，为用户提供正在寻找的信息，其与新闻和数据提供商合作，为天气、股票、体育、新闻和地图等类别添加最新信息和新的视觉设计。OpenAI2024年已与多家出版商签署了内容协议，其中包括《时代》杂志、《金融时报》、《商业内幕》的所有者德国媒体巨头阿克塞尔·斯普林格（Axel Springer）、法国《世界报》等。ChatGPT search的推出代表了OpenAI正式进入搜索领域，开启与谷歌、必应、Plexity等搜索引擎的竞争，有望助推大模型在搜索领域应用的进一步深化。

重点公司公告

- **【浪潮信息】** 公司公告2024年三季报。公告称，2024年前三季度，公司实现营业收入831.26亿元，同比增长72.26%；实现归母净利润12.94亿元，同比增长67.05%；实现扣非归母净利润11.55亿元，同比增长176.67%。（公司公告10/30）
- **【工业富联】** 公司公告2024年三季报。公告称，2024年前三季度，公司实现营业收入4363.73亿元，同比增长32.71%；实现归母净利润151.41亿元，同比增长12.28%；实现扣非归母净利润147.34亿元，同比增长8.87%。（公司公告10/30）
- **【神州数码】** 公司公告2024年三季报。公告称，2024年前三季度，公司实现营业收入915.71亿元，同比增长8.81%；实现归母净利润8.94亿元，同比增长5.04%；实现扣非归母净利润8.61亿元，同比增长2.10%。（公司公告10/30）
- **【紫光股份】** 公司公告2024年三季报。公告称，2024年前三季度，公司实现营业收入588.39亿元，同比增长6.56%；实现归母净利润15.82亿元，同比增长2.65%；实现扣非归母净利润13.88亿元，同比增长6.91%。（公司公告10/30）
- **【中科曙光】** 公司公告2024年三季报。公告称，2024年前三季度，公司实现营业收入80.41亿元，同比增长3.65%；实现归母净利润7.70亿元，同比增长2.57%；实现扣非归母净利润4.45亿元，同比增长8.66%。（公司公告10/28）
- **【顶点软件】** 公司公告2024年三季报。公告称，2024年前三季度，公司实现营业收入4.21亿元，同比下降8.00%；实现归母净利润1.01亿元，同比减少15.60%；实现扣非归母净利润0.90亿元，同比减少15.85%。（公司公告10/28）

重点公司公告

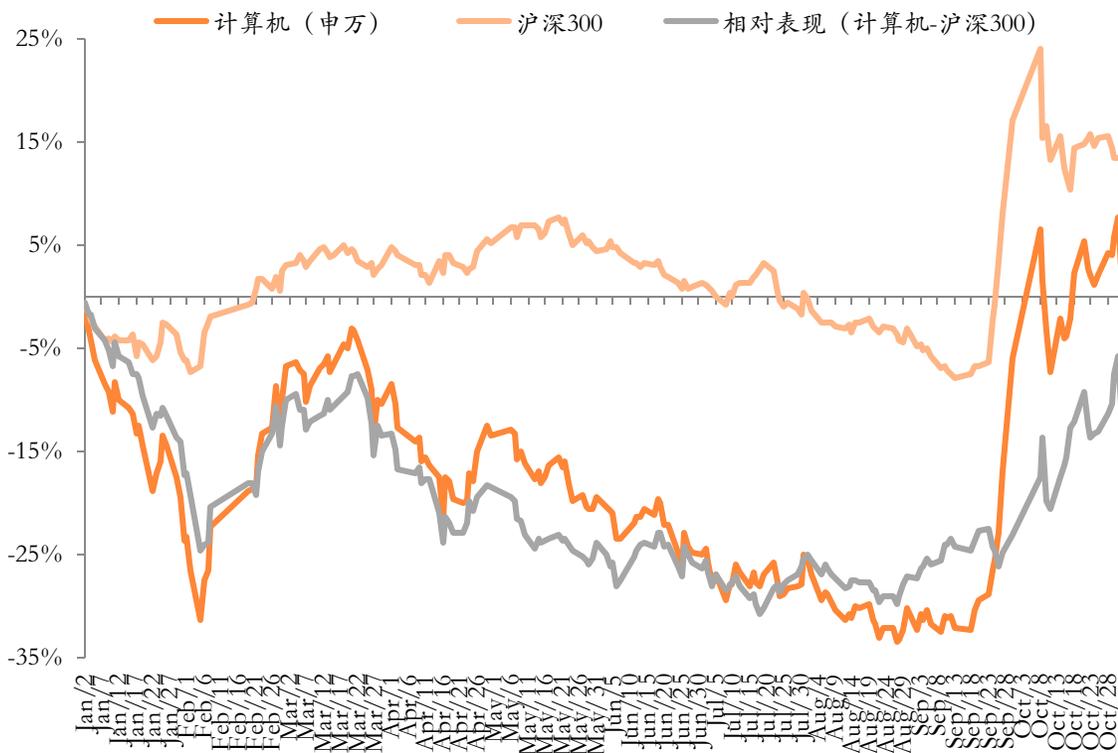
- **【太极股份】** 公司公告2024年三季报。公告称，2024年前三季度，公司实现营业收入43.38亿元，同比下降16.92%；实现归母净利润-0.28亿元；实现扣非归母净利润-0.35亿元。（公司公告10/30）
- **【启明星辰】** 公司公告2024年三季报。公告称，2024年前三季度，公司实现营业收入23.26亿元，同比下降8.19%；实现归母净利润-2.10亿元；实现扣非归母净利润-1.48亿元。（公司公告10/29）
- **【中科创达】** 公司公告2024年三季报。公告称，2024年前三季度，公司实现营业收入36.94亿元，同比下降4.70%；实现归母净利润1.52亿元，同比减少74.92%；实现扣非归母净利润1.27亿元，同比减少75.98%。（公司公告10/28）
- **【中国软件】** 公司公告2024年三季报。公告称，2024年前三季度，公司实现营业收入29.20亿元，同比减少29.77%；实现归母净利润-3.38亿元；实现扣非归母净利润-3.51亿元。（公司公告10/30）
- **【中望软件】** 公司公告2024年三季报。公告称，2024年前三季度，公司实现营业收入5.12亿元，同比增长10.11%；实现归母净利润0.11亿元，同比增长159.69%；实现扣非归母净利润-0.95亿元。（公司公告10/28）
- **【达梦数据】** 公司公告2024年三季报。公告称，2024年前三季度，公司实现营业收入6.29亿元，同比增长40.96%；实现归母净利润1.74亿元，同比增长47.48%；实现扣非归母净利润1.59亿元，同比增长45.88%。（公司公告10/29）



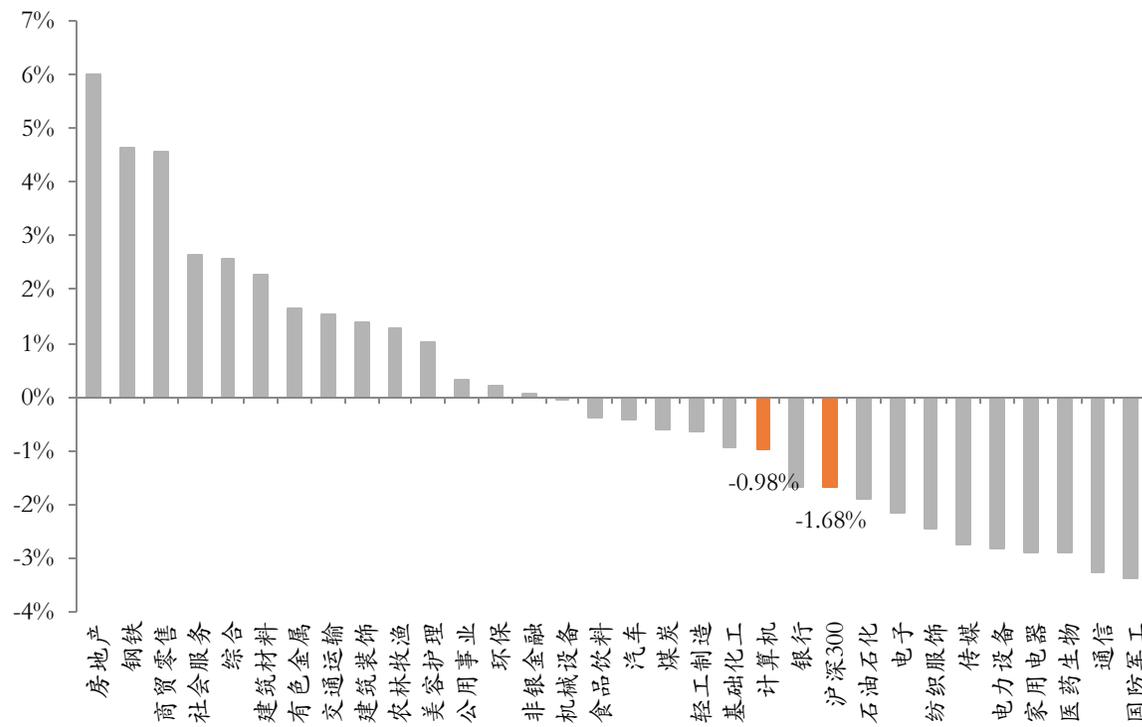
一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 上周，计算机行业指数下跌0.98%，沪深300指数下跌1.68%，前者跑赢后者0.70pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨1.13%，沪深300指数累计上涨13.37%，计算机行业指数累计跑输12.24pct。

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



资料来源: Wind, 平安证券研究所

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43.6倍。上周，计算机行业360只A股成分股中，90只股价上涨，1只平盘，268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	中国长城	53.29	65.52	1	恒拓开源	-29.14	82.90
2	中新赛克	43.91	50.95	2	ST浩丰	-27.62	66.41
3	凌志软件	33.33	37.05	3	安博通	-24.07	38.57
4	川大智胜	31.80	104.72	4	众诚科技	-23.07	71.03
5	华宇软件	31.74	74.60	5	云创数据	-22.13	73.36
6	常山北明	30.08	110.13	6	云星宇	-21.08	119.13
7	赢时胜	27.92	121.79	7	汉鑫科技	-20.75	53.53
8	中科金财	24.56	96.68	8	志晟信息	-19.28	64.13
9	延华智能	24.02	76.69	9	广道数字	-19.15	76.73
10	思维列控	21.45	23.23	10	同有科技	-17.22	85.43

投资建议

- 我们认为，作为新质生产力的重要组成部分，叠加需求端加快修复预期，计算机行业未来有望迎来业绩和估值的双重提升，建议关注：1) 信创板块，推荐海光信息、龙芯中科、中科曙光、金山办公、太极股份，建议关注中国软件、诚迈科技、达梦数据、星环科技、福昕软件、普联软件、远光软件；2) 华为产业链板块，推荐神州数码，建议关注软通动力、拓维信息、麒麟信安、润和软件、卓易信息、海量数据；3) AI板块，强烈推荐中科创达、盛视科技、启明星辰，推荐工业富联、浪潮信息、紫光股份、科大讯飞、万兴科技，建议关注寒武纪、景嘉微、彩讯股份；4) 低空经济板块，建议关注万丰奥威、莱斯信息、中科星图、纳睿雷达、国睿科技、四川九洲、纵横股份、中信海直、深城交、华测导航、海格通信、北斗星通；5) 金融IT板块，强烈推荐恒生电子，推荐顶点软件、宇信科技，建议关注东方财富、同花顺、神州信息、长亮科技。

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。

免责条款:

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。