

增持(维持)

行业： 计算机
日期： 2024年11月27日
分析师： 李行杰
E-mail: lixingjie@yongxingsec.com
SAC编号: S1760524010003
分析师： 夏明达
E-mail: xiamingda@yongxingsec.com
SAC编号: S1760523080004

近一年行业与沪深300比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

《业界聚焦地理信息数据要素潜力，关注数据要素投资机会》

——2024年11月16日

《江苏印发数据要素政策文件，关注产业链投资机会》

——2024年11月07日

《安徽省数据交易所发放全国首张数据产权登记证书》

——2024年11月04日

中国联通发布 3.0 版车路云一体化解决方案，关注车路云投资机会 ——计算机行业周报（2024.11.18-2024.11.22）

■ 本周核心观点及要闻回顾

车路云：中国联通发布 3.0 版车路云一体化解决方案，关注车路云投资机会

据中国经济新闻网，2024 中国 5G+ 工业互联网大会“车路云一体化融合发展”论坛上，中国联通发布“面向智能网联汽车的车路云一体化解决方案 3.0”，该方案基于 2.0 版本进行全面升级，聚焦智能网联汽车领域，通过路侧感知、边缘计算、云端通信等技术的深度融合，实现全方位的协同驾驶，提升安全、节能与智能化水平。

智能驾驶：文远知行环卫车在新加坡投入运营，关注智能驾驶产业链机会

据 IT 之家，自动驾驶科技公司文远知行宣布，旗下自动驾驶环卫车 S6 与无人扫路机 S1 已分别在新加坡滨海湾海岸大道与滨海艺术中心正式投入运营。这是新加坡首个商业化运营的自动驾驶环卫项目。

算力：中国移动发布首颗全调度以太网（GSE）DPU 芯片“智算琢光”，关注算力链景气提升

据 IT 之家，中国移动宣布，携手华为、中兴、华三、锐捷、盛科、云豹智能等产业合作伙伴共同发布首颗全调度以太网（GSE）DPU 芯片——“智算琢光”。本次发布的“智算琢光”芯片是首颗全量支持 GSE 标准的 DPU 芯片，支持 200G 端口速率、以及 GSE 协议特有的报文容器喷洒以及基于 DGSQ 的拥塞控制机制等能力，并完成与业界多家主流交换芯片对接验证。基于该芯片搭建的 GSE 网络性能可比传统 RoCE 网络提升 30% 以上，有望提升 GPU 节点间通信效率，填补我国在新型智算中心网络高性能 DPU 芯片领域的空白。

■ 市场行情回顾

本周，A 股申万计算机指数下跌 3.27%，板块整体跑输沪深 300 指数达 0.67pct，跑输创业板综指数达 0.41pct。在申万 31 个一级子行业中，计算机板块周涨跌幅排名为第 26 位。计算机二级行业涨跌幅分别为：软件开发(-2.8%)、计算机设备(-3.31%)、IT 服务 II(-3.84%)。海外市场指数整体走势较强，涨跌幅由高到低分别为：纳斯达克(1.73%)、道琼斯美国科技(1.34%)、恒生资讯科技业(0.26%)、台湾信息服务(0%)、Wind 美国中资股软件与服务(-0.32%)。

■ 投资建议

本周我们重点看好中国联通方案发布的车路云板块、受益文远知行商业化推动的智能驾驶板块以及受益中国移动 DPU 发布推进的算力链。

车路云：建议关注金溢科技、万集科技等；

智能驾驶：建议关注德赛西威、中科创达等；

算力链：建议关注润泽科技、寒武纪等；

■ 风险提示

产业发展不及预期，政策推进力度不及预期，国产替代不及预期。

正文目录

1. 本周核心观点及投资建议	3
2. 本周市场回顾（20241118-20241122）:	4
2.1. 板块表现	4
2.2. 个股表现	5
3. 行业新闻	6
4. 公司动态	8
5. 本周重点公司公告（20241118-20241122）	9
6. 风险提示	9

图目录

图 1: 本周 A 股申万一级行业涨跌幅情况	4
图 2: 本周申万计算机二级行业一周涨跌幅情况	4
图 3: 本周 A 股申万计算机三级行业涨跌幅情况	5
图 4: 海外指数涨跌幅情况	5

表目录

表 1: 本周计算机板块（申万）本周个股涨跌幅前后 10 名	6
表 2: 本周重点公司公告	9

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点：

车路云：中国联通发布 3.0 版车路云一体化解决方案，关注车路云投资机会

据中国经济新闻网，2024 中国 5G+工业互联网大会“车路云一体化融合发展”论坛上，中国联通发布“面向智能网联汽车的车路云一体化解决方案 3.0”，该方案基于 2.0 版本进行全面升级，聚焦智能网联汽车领域，通过路侧感知、边缘计算、云端通信等技术的深度融合，实现全方位的协同驾驶，提升安全、节能与智能化水平。

智能驾驶：文远知行环卫车在新加坡投入运营，关注智能驾驶产业链机会

据 IT 之家，自动驾驶科技公司文远知行宣布，旗下自动驾驶环卫车 S6 与无人扫路机 S1 已分别在新加坡滨海湾海岸大道与滨海艺术中心正式投入运营。这是新加坡首个商业化运营的自动驾驶环卫项目。

算力：中国移动发布首颗全调度以太网(GSE)DPU 芯片“智算琢光”，关注算力链景气提升

据 IT 之家，中国移动宣布，携手华为、中兴、华三、锐捷、盛科、云豹智能等产业合作伙伴共同发布首颗全调度以太网(GSE)DPU 芯片——“智算琢光”。本次发布的“智算琢光”芯片是首颗全量支持 GSE 标准的 DPU 芯片，支持 200G 端口速率、以及 GSE 协议特有的报文容器喷洒以及基于 DGSQ 的拥塞控制机制等能力，并完成与业界多家主流交换芯片对接验证。基于该芯片搭建的 GSE 网络性能可比传统 RoCE 网络提升 30% 以上，有望提升 GPU 节点间通信效率，填补我国在新型智算中心网络高性能 DPU 芯片领域的空白。

投资建议：

本周我们重点看好中国联通方案发布的车路云板块、受益文远知行商业化推动的智能驾驶板块以及受益中国移动 DPU 发布推进的算力链。

车路云：建议关注金溢科技、万集科技等；

智能驾驶：建议关注德赛西威、中科创达等；

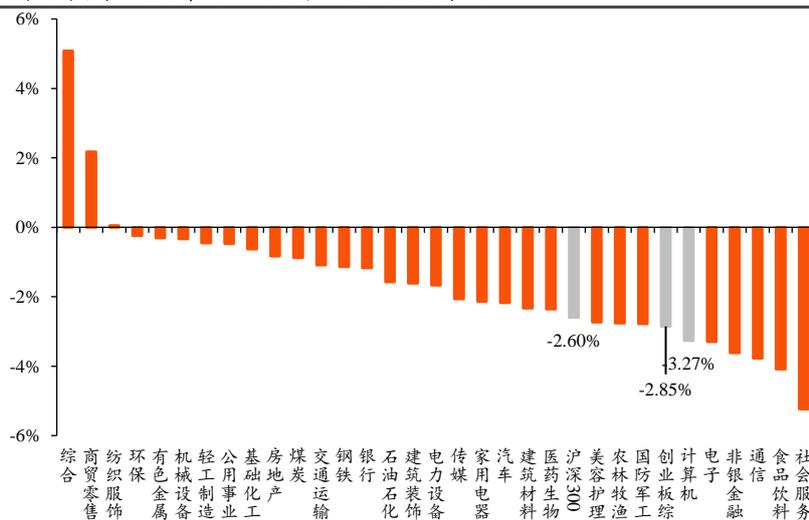
算力链：建议关注润泽科技、寒武纪等；

2. 本周市场回顾 (20241118-20241122):

2.1. 板块表现

本周, A股申万计算机指数下跌3.27%, 板块整体跑输沪深300指数达0.67pct, 跑输创业板综指数达0.41pct。在申万31个一级子行业中, 计算机板块周涨跌幅排名为第26位。

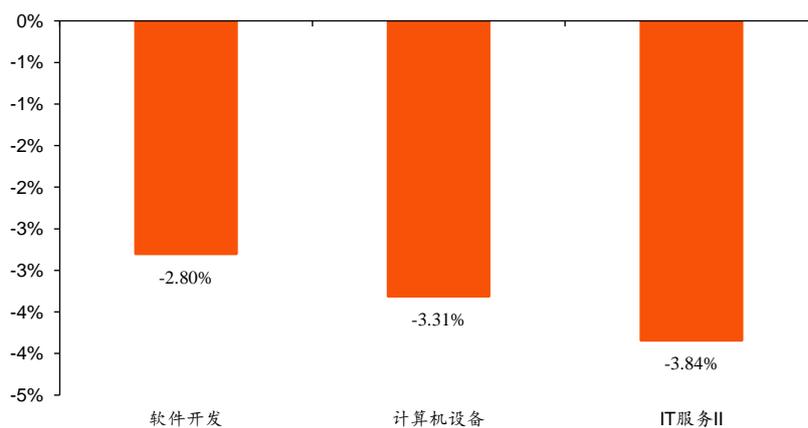
图1:本周 A 股申万一级行业涨跌幅情况



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周, 申万计算机二级行业涨跌幅分别为: 软件开发(-2.8%)、计算机设备(-3.31%)、IT服务II(-3.84%)。

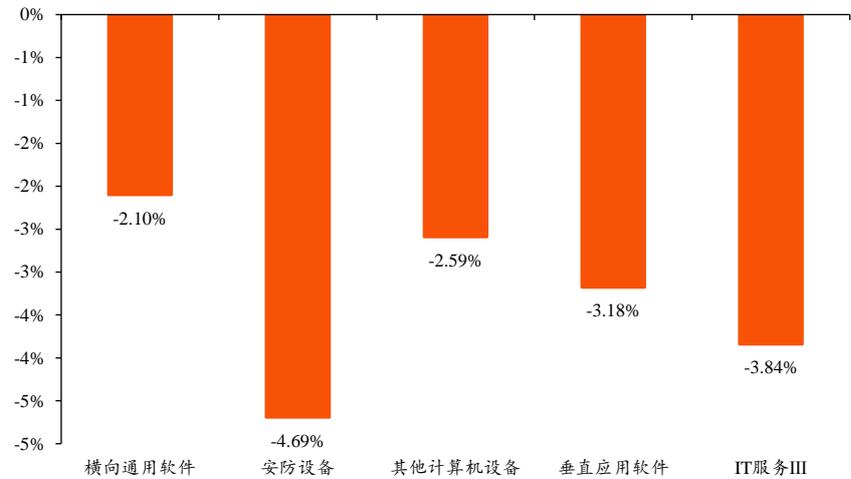
图2:本周申万计算机二级行业一周涨跌幅情况



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周, 申万计算机三级行业涨跌幅分别为: 横向通用软件(-2.1%)、其他计算机设备(-2.59%)、垂直应用软件(-3.18%)、IT服务III(-3.84%)、安防设备(-4.69%)。

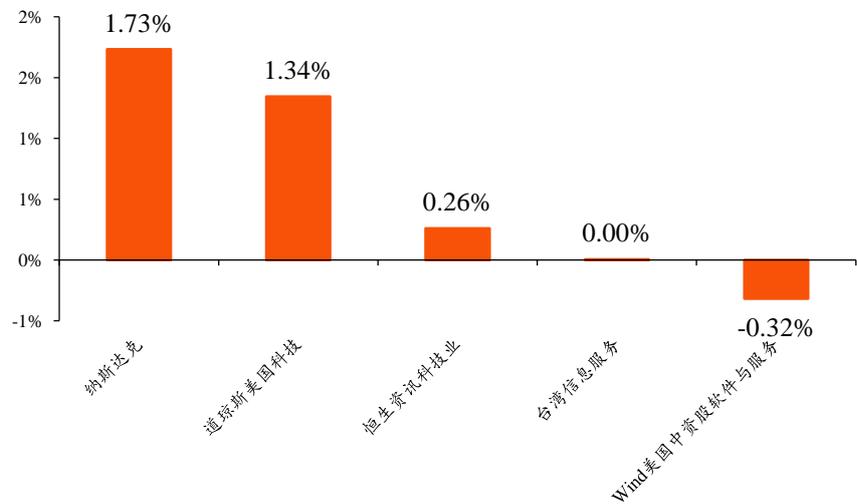
图3:本周 A 股申万计算机三级行业涨跌幅情况



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

海外市场指数整体走势较强。本周,海外指数涨跌幅由高到低分别为:纳斯达克(1.73%)、道琼斯美国科技(1.34%)、恒生资讯科技业(0.26%)、台湾信息服务(0%)、Wind 美国中资股软件与服务(-0.32%)。

图4:海外指数涨跌幅情况



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

2.2. 个股表现

个股方面,本周涨跌幅领跑前十位分别为:魅视科技(+44.38%)、赢时胜(+23.75%)、依米康(+23.54%)、汇金科技(+21.24%)、华胜天成(+20.98%)、佳创视讯(+19.48%)、*ST 慧辰(+18.94%)、星环科技-U(+18.28%)、拓尔思(+16.88%)、海量数据(+13.56%)。

个股涨跌幅后十位分别为:天玑科技(-24.07%)、飞天诚信(-23.18%)、

卓朗科技 (-22.65%)、飞利信 (-21.61%)、优博讯 (-20.74%)、志晟信息 (-20.19%)、城地香江 (-19.98%)、天利科技 (-19.45%)、法本信息 (-18.87%)、天源迪科 (-18.49%)。

表1:本周计算机板块(申万)本周个股涨跌幅前后10名

周涨幅前10名			周跌幅前10名		
证券代码	股票简称	周涨幅(%)	证券代码	股票简称	周跌幅(%)
001229.SZ	魅视科技	44.38%	300245.SZ	天玑科技	-24.07%
300377.SZ	赢时胜	23.75%	300386.SZ	飞天诚信	-23.18%
300249.SZ	依米康	23.54%	600225.SH	卓朗科技	-22.65%
300561.SZ	汇金科技	21.24%	300287.SZ	飞利信	-21.61%
600410.SH	华胜天成	20.98%	300531.SZ	优博讯	-20.74%
300264.SZ	佳创视讯	19.48%	832171.BJ	志晟信息	-20.19%
688500.SH	*ST慧辰	18.94%	603887.SH	城地香江	-19.98%
688031.SH	星环科技-U	18.28%	300399.SZ	天利科技	-19.45%
300229.SZ	拓尔思	16.88%	300925.SZ	法本信息	-18.87%
603138.SH	海量数据	13.56%	300047.SZ	天源迪科	-18.49%

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

3. 行业新闻

1、中国移动联合华为、中兴等,发布首颗全调度以太网(GSE) DPU 芯片“智算琢光”

据 IT 之家,中国移动宣布,携手华为、中兴、华三、锐捷、盛科、云豹智能等产业合作伙伴共同发布首颗全调度以太网(GSE) DPU 芯片——“智算琢光”。据介绍,中国移动提出全调度以太网(GSE)技术,联合国内外主流云服务商、设备商、芯片商、高校等 50 余家产学研机构共同发起“GSE 推进计划”,旨在打造标准开放、合作共赢的新型智算中心网络技术标准。与美国公司主导的超级以太网联盟(UEC)成为全球范围内两个具有影响力的技术体系。本次发布的“智算琢光”芯片是首颗全量支持 GSE 标准的 DPU 芯片,支持 200G 端口速率、以及 GSE 协议特有的报文容器喷洒以及基于 DGSQ 的拥塞控制机制等能力,并完成与业界多家主流交换芯片对接验证。基于该芯片搭建的 GSE 网络性能可比传统 RoCE 网络提升 30% 以上,有望提升 GPU 节点间通信效率,填补我国在新型智算中心网络高性能 DPU 芯片领域的空白。

2、北京联通联合华为发布全球首个 5G-A 规模立体智慧网,四环内及城市副中心等全域连续覆盖

据 IT 之家,在北京举行的“5G Capital 路上见——5G-A 全城点亮”活动上,北京联通与华为发布了全球首个 5G-A 规模立体智慧网。该网络在北京四环内及城市副中心等区域实现了 5G-A 全域连续覆盖,在工人体育场利用高低频组网,打造 5G-A 智慧商业综合体。同时,在长城景区部署了业界首个 5G-A 万兆空地一体规模组网示范,打造了“5G-A 低空经济创新基地”。据华为官方介绍,北京联通与华为在北京建成全球超大规模

5G-A 3CC 商用网络，覆盖体育场馆、学校、景区、地铁、商圈及居民区等多种重点场景，实现北京四环内及城市副中心等区域连续覆盖，5G-A 生效比超过 85%，为沉浸式视频、超高清直播、云游戏等业务提供了 5G-A 3CC 网络能力支撑。同时，北京联通将 5G-A 3CC 网络能力与传统电话亭结合，实现一键导航、一键叫车、一键报警、一键送医等服务。北京联通携手中赫集团、吉特沃斯-工体元宇宙、华为在工人体育场打造了 5G-A 立体组网超级网络。在工体内外 5G-A 3CC 站点规模部署的基础上，实现全球较“厚”的 5G-A 万兆协同组网，实测达到 11.2Gbps 的下行峰值速率，可满足工体 6.8 万观众同时流畅观看 1080p 高清视频。上行峰值速率可达 4Gbps (0.5GB/s)，使能央视超高清浅压缩等业务。在长城景区，北京延庆区政府与北京联通合作，大规模部署了 5G-A 万兆基站，实现了对长城区域地面和低空的连片覆盖，满足 300 米以下的空地一体覆盖。

3、新加坡首个自动驾驶环卫商业项目落地，文远知行环卫车投入运营
据 IT 之家，自动驾驶科技公司文远知行宣布，旗下自动驾驶环卫车 S6 与无人扫路机 S1 已分别在新加坡滨海湾海岸大道与滨海艺术中心正式投入运营。这是新加坡首个商业化运营的自动驾驶环卫项目。

4、聚焦智能网联汽车，中国联通 3.0 版车路云一体化解决方案发布
据中国经济新闻网，11 月 20 日，2024 中国 5G+ 工业互联网大会“车路云一体化融合发展”论坛成功举办。本次论坛在武汉市经济和信息化局、十堰市经济和信息化局的指导下，由湖北联通、联通智网科技承办。湖北省通信管理局党组成员、副局长梁长岛表示，湖北省积极统筹发展与安全，前瞻布局信息基础设施，力促实体经济与数字经济深度融合。通过优化政策环境，加大资金投入，湖北省信息通信网络实现千兆跃升，5G 基站广泛覆盖，并加速向 5G-A 升级。湖北省积极布局车路云一体化发展，依托 5G 技术推动汽车产业、通信产业与交通基础设施产业深度融合，催生新数字产品与服务，为数字经济增长注入新动力。湖北省经济和信息化厅二级巡视员艾金群表示，湖北作为汽车工业大省，积极响应国家创新驱动发展战略，大力推进“车路云一体化”建设，并在多方面取得显著成效。武汉和十堰入选首批面向智能网联汽车的“车路云一体化应用试点”城市，其中武汉已汇聚众多智能网联汽车产业链核心企业，成为全球领先的自动驾驶出行服务区。希望产业各方形成合力，共同推动湖北智能网联汽车“车路云一体化”的融合创新发展，加快打造全国新质生产力发展高地。在方案发布环节，联通智网科技车辆智能网联研究院院长周光涛发布中国联通“面向智能网联汽车的车路云一体化解决方案 3.0”。该方案基于 2.0 版本进行全面升级，聚焦智能网联汽车领域，通过路侧感知、边缘计算、云端通信等技术的深度融合，实现全方位的协同驾驶，提升安全、节能与智能化水平。

5、《数据要素化新阶段的数据基础设施白皮书——从车厘子自由到数据自由》在世界互联网大会发布

据中国发展网援引新华网，11月21日，《数据要素化新阶段的数据基础设施白皮书——从车厘子自由到数据自由》在世界互联网大会上正式发布。当前，我国经济社会正处于数据要素化新阶段，在生产要素、空间形态、基础设施、产业形态等方面都表现出新的特点，对数据也提出了既要大规模、高通量、快速率流通，也要保证在流通过程中动态安全的新要求，隐私计算、区块链、数据空间等新兴数据流通利用技术应运而生。以此为背景，安恒信息、南京邮电大学数据要素创新实验室联合北京交通大学、南京邮电大学、北京京数智科技开发有限公司等单位，在全面系统研究国家数据基础设施相关理论、政策、实践的基础上，推出数据基础设施白皮书--《数据要素化新阶段的数据基础设施白皮书》。

4. 公司动态

【超图软件】

公司11/22表示，公司是聚焦地理信息软件和空间智能领域的基础软件与应用软件厂商，公司主营业务为GIS基础软件的研发以及部分行业解决方案的提供。作为GIS软件行业领先者，公司充分发挥GIS基础软件对产业的拉动作用，通过与新技术的融合，不断扩大GIS应用边界。作为高技术产业、现代服务业和战略性新兴产业，地理信息产业在我国经济社会发展中的作用日益显现，市场潜力巨大，发展前景广阔。

【四维图新】

公司11/22表示，公司MineData平台及公司旗下六分科技在无人机领域已持续多年为客户提供成熟的解决方案，相关产品可广泛应用于低空飞行领域。六分科技作为中国电信低空经济产业联盟成员单位，将联手其它成员共同探索低空经济发展路径，推进技术突破和场景创新，助推低空经济产业高质量发展与商业化落地。公司前期也披露了“北京四维图新科技股份有限公司关于公司中标无人机应用技术服务项目的自愿性信息披露公告”，结合无人机技术服务能力与相关领域的融合和创新，有助于进一步参与并推动低空经济的发展。

5. 本周重点公司公告（20241118-20241122）

表2:本周重点公司公告

日期	公司	公告类型	要闻
2024/11/21	达实智能	其他事项公告	近日，深圳达实智能股份有限公司与深圳广田集团股份有限公司作为联合体，与深圳市机场有限公司就深圳机场教育基地项目有关事项协商一致，在深圳市宝安区正式签署了合同，合同金额 5089.98 万元。
2024/11/22	神州数码	担保事项公告	截至本公告日，公司及控股子公司对外担保总金额为 577.13 亿元，其中股东大会单独审议担保金额人民币 3.7 亿元和美元 2100 万元，公司及控股子公司未对合并报表外单位提供担保，本公司及控股子公司无逾期担保情形，无涉及诉讼的担保。
2024/11/22	纬德信息	股份回购公告	本次回购的股份将用于员工持股计划或股权激励。本次回购价格不超过人民币 19.05 元/股（含），回购资金总额不低于人民币 2,000 万元（含），不超过人民币 3,000 万元（含），回购期限自公司股东大会审议通过本次回购方案后 12 个月内。
2024/11/23	科大讯飞	员工持股	公司本次员工持股计划受让的股份总数预计不超过 1,091 万股，约占公司目前股本总额的 0.47%。本次员工持股计划受让公司回购股票的价格为 25.38 元/股，拟筹集资金总额上限为 27,689.58 万元。
2024/11/23	彩讯股份	利润分配公告	公司本次实施的 2024 年中期权益分派方案为：以公司现有总股本 451,210,900 股剔除回购证券专户中的 2,957,940 股后的股本 448,252,960 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.426587 元（含税）。

资料来源：ifind，甬兴证券研究所

6. 风险提示

1) 产业发展不及预期

未来若市场发展不及预期，则存在部分公司的经营受到较大影响的风险。

2) 政策推进力度不及预期

未来若政策出台不及预期，则存在产业链相关公司业绩发生较大波动的风险。

3) 国产替代不及预期

未来若国产替代不及预期，则存在国内企业的业绩面临承压的风险。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司（以下简称“本公司”）或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，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。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。