

计算机

报告日期：2024年11月25日

数据要素催化不断，AI产业加速推进

——计算机行业周报

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：孙伯文

执业证书编号：S0230523080004

邮箱：sunbw@hlzqgs.com

联系人：朱凌莹

执业证书编号：S0230124010005

邮箱：zhulx@hlzqgs.com

相关阅读

《海内外 AI 应用催化不断，关注产业链投资机会——计算机行业周报》2024.11.18

《AI 应用佳绩频传，政策催化下关注产业布局机会——计算机行业事件点评》2024.11.18

《国产操作系统再迎催化，关注华为为产业链投资机会——计算机事件点评》2024.11.12

摘要：

➤ **数据要素催化不断，数据基础设施建设正当时。**近日，国家数据局印发《可信数据空间发展行动计划（2024—2028年）》（下称《行动计划》），《行动计划》提出到2028年，可信数据空间运营、技术、生态、标准、安全等体系取得突破，建成100个以上可信数据空间。2024年11月22日，国家数据局、国家发展改革委、工业和信息化部发布《国家数据基础设施建设指引（征求意见稿）》，提出2024-2029年我国数据基础设施建设的推进路径。我们认为，数据作为重要生产要素，在传统产业转型升级、发展新质生产力中能够发挥重要作用。年内，数据要素政策催化不断，我国数据要素政策进入体系化构建阶段。2024年内，国家数据局等17个部门发布《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026年）》，选取了工业制造、现代农业等12个行业和领域来推动发挥数据要素乘数效应，释放数据要素价值。年内，国家数据局党组书记、局长刘烈宏表示，将以制度建设为主线，今年陆续推出数据产权、数据流通、收益分配、安全治理、公共数据开发利用、企业数据开发利用、数字经济高质量发展、数据基础设施建设指引等8项制度文件。展望未来，根据实际情况和需求，一系列细化政策有望陆续出台，数据要素“1+N”体系有望逐步完善。数据要素应用场景有望在工业、农业、金融、医疗等行业持续拓展，惠及千行百业。

➤ **微软 AI Agent 生态更进一步，持续看好算力及 AI 应用环节。**美国当地时间2024年11月19日-21日，微软召开“Microsoft Ignite 2024”全球开发者大会，围绕 AI 助手集中发布了多款新产品和功能。其中，Microsoft 365 Copilot 方面，微软更新了多个面向工作场景的助理，可实现代理完成部分需要重复操作的工作流程，实时生成会议纪要，实时提供口译，自动执行项目管理等。具体包括：SharePoint 中的助理（已正式发布）、BizChat 中的员工自助服务代理（个人预览版）、Teams 中的主持人代理（预览版）等。Microsoft Copilot Studio 方面，微软引入自主代理功能、代理库，旨在为用户提供常用的助理场景模版以及帮助用户构建可后台响应的助理，目前这些更新皆为预览版。此外，据微软官方表示，近70%的《财富》500强企业都在使用智能 Microsoft 365 Copilot 副驾驶，AI 助手产品发展势头强劲。我们认为近期海外 AI 应用厂商技术迭代及 AI 应用访问量数据显示，部分 AI 应用商业模式逐步清晰，用户付费意愿逐步提升，AI Agent 有望成为主

流厂商的新竞争领域,细分落地场景有望逐步延伸,建议关注 AI+办公、AI+广告、AI+搜索等场景中 AI 应用的落地节奏。此外, AI 应用落地或推动新一轮算力需求增长,持续看好算力板块投资机会。AI 算力环节与应用环节相辅相成, AI 应用密集落地或将提升对计算平台高吞吐量和低延迟的需求,推动边缘计算的发展。现阶段, AI 浪潮叠加自主可控需求下,我国科技内需有望提振,国产计算生态各环节有望加速完善。

- **投资建议:** 我们认为数据要素产业处于发展建设初期,政策体系有望进一步完善,数据基础设施建设各环节有望迎来加速发展期。同时,近期 AI 应用生态进一步拓展, AI+各细分赛道商业模式有望加速落地, AI 算力高需求现状有望维持。维持计算机行业“推荐”评级。建议关注 (1) 数据要素:云赛智联(600602.SH)、广电运通(002152.SZ)、易华录(300212.SZ)、上海钢联(300226.SZ); (2) AI 产业:金山办公(688111.SH)、科大讯飞(002230.SZ)、中科曙光(603019.SH)、浪潮信息(000977.SZ)、神州数码(000034.SZ)、彩讯股份(300634.SZ)、福昕软件(688095.SH)。
- **风险提示:** 数据要素推进节奏不及预期;所引用数据资料的误差风险;AI 投资力度不及预期;行业竞争加剧;重点关注公司业绩不达预期;政策标准出台速度不及预期。

表:重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2024/11/22	EPS (元)				PE				投资评级
		股价(元)	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
000034.SZ	神州数码	33.67	1.75	2.11	2.58	3.16	19.2	16.0	13.1	10.7	增持
000977.SZ	浪潮信息	47.71	1.18	1.54	1.90	2.26	40.4	31.0	25.1	21.1	未评级
002152.SZ	广电运通	12.49	0.39	0.44	0.51	0.58	32.0	28.4	24.5	21.5	增持
002230.SZ	科大讯飞	48.92	0.28	0.26	0.42	0.57	174.7	185.3	117.3	85.2	未评级
300212.SZ	易华录	26.28	-2.83	-0.13	0.09	0.23	/	/	278.1	113.3	未评级
300226.SZ	上海钢联	24.62	0.75	0.71	0.92	1.13	32.8	34.5	26.8	21.7	未评级
300634.SZ	彩讯股份	23.12	0.73	0.67	0.81	0.98	31.7	34.8	28.5	23.5	未评级
600602.SH	云赛智联	14.97	0.14	0.16	0.20	0.25	106.2	91.3	74.4	60.2	未评级
603019.SH	中科曙光	74.85	1.25	1.48	1.79	2.16	59.9	50.6	41.8	34.7	增持
688095.SH	福昕软件	79.14	-1.03	-0.12	0.33	0.92	/	/	241.1	85.9	未评级
688111.SH	金山办公	305.50	2.86	3.30	4.14	5.25	106.8	92.5	73.7	58.2	未评级

数据来源: Wind, 华龙证券研究所, 注: 中科曙光、广电运通、神州数码盈利预测来自华龙证券研究所, 其余所有公司盈利预测数据来自 Wind 一致预期

内容目录

1 一周市场表现.....	1
2 行业要闻.....	2
3 重点公司公告.....	2
4 本周观点.....	2
4.1 数据要素催化不断，数据基础设施建设正当时.....	2
4.2 微软 AI Agent 生态更进一步，持续看好算力及 AI 应用环节.....	3
5 投资建议.....	4
6 风险提示.....	6

图目录

图 1： 申万一级行业周涨跌幅一览（2024 年 11 月 18 日-11 月 22 日）.....	1
图 2： 计算机股票周涨幅前五（2024 年 11 月 18 日-11 月 22 日）.....	1
图 3： 计算机股票周跌幅前五（2024 年 11 月 18 日-11 月 22 日）.....	1
图 4： 国家数据基础设施总体架构图.....	3

表目录

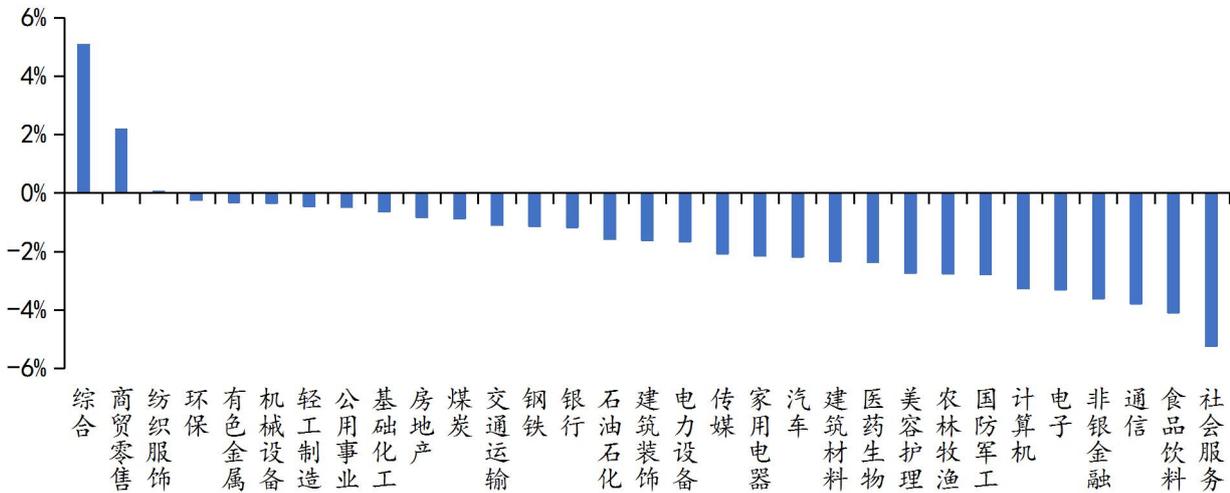
表 1： 重点关注公司及盈利预测.....	5
-----------------------	---

1 一周市场表现

2024年11月18日-11月22日，申万计算机指数下跌3.27%。板块个股涨幅前五名分别为魅视科技(001229.SZ)、大恒科技(600288.SH)、赢时胜(300377.SZ)、依米康(300249.SZ)、美利云(000815.SZ)。

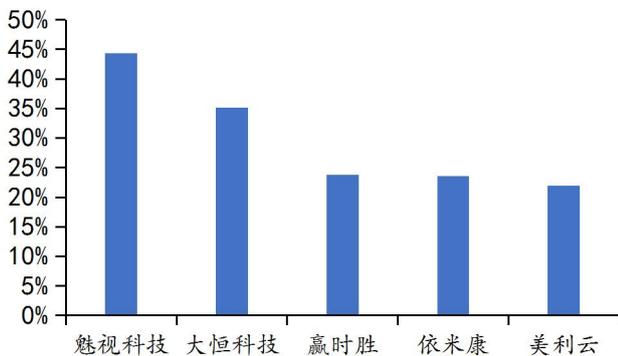
板块个股跌幅前五名分别为天玑科技(300245.SZ)、飞天诚信(300386.SZ)、卓朗科技(600225.SH)、飞利信(300287.SZ)、优博讯(300531.SZ)。

图1：申万一级行业周涨跌幅一览（2024年11月18日-11月22日）

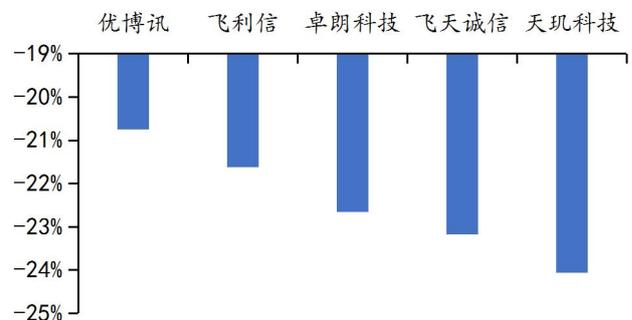


数据来源：Wind，华龙证券研究所

图2：计算机股票周涨幅前五（2024年11月18日-11月22日） 图3：计算机股票周跌幅前五（2024年11月18日-11月22日）



数据来源：Wind，华龙证券研究所



数据来源：Wind，华龙证券研究所

2 行业要闻

近日，国家数据局印发《可信数据空间发展行动计划(2024—2028年)》(下称《行动计划》)，《行动计划》提出到2028年，可信数据空间运营、技术、生态、标准、安全等体系取得突破，建成100个以上可信数据空间。主要包括三大行动。一是实施可信数据空间能力建设行动，通过构建可信管控能力，提高资源交互能力，强化价值共创能力，打造可信数据空间的核心能力体系。二是开展可信数据空间培育推广行动，主要是布局企业、行业、城市、个人、跨境五类可信数据空间建设和应用推广，探索各类数据空间的场景创新、模式创新、机制创新。三是推进可信数据空间筑基行动，围绕制订关键标准、攻关核心技术、完善基础服务、强化规范管理、拓展国际合作五个方面，全面夯实可信数据空间发展基础。(来源：国家数据局)。

3 重点公司公告

【莱斯信息】2024年11月18日，莱斯信息发布公告，股东中国建投拟通过集中竞价方式减持其所持有的公司股份，合计减持比例不超过公司总股本的1%。

【金山办公】2024年11月19日，金山办公发布公告，公司全资子公司拟与小米新加坡签署广告服务协议，通过在WPS Office海外安卓版App为小米新加坡提供在线广告服务，双方就小米新加坡通过该广告获得的收入进行分成，预计交易金额约为697万美元。

【宝信软件】2024年11月20日，宝信软件发布公告，转让地铁电科15%股权，转让完成后，宝信软件对地铁电科的持股比例将从50%降为35%。

【航天软件】2024年11月21日，航天软件发布公告，股东澜天信创为满足自身资金需求，拟通过集中竞价、大宗交易的方式减持其持有的公司股份数量合计不超过12,000,000股，占公司总股本的比例合计不超过3.00%。

4 本周观点

4.1 数据要素催化不断，数据基础设施建设正当时

2024年11月22日，国家数据局、国家发展改革委、工业和信息化部发布《国家数据基础设施建设指引(征求意见稿)》，提出我国数据基础设施建设的推进路径是：

2024—2026年，利用2—3年左右时间，围绕重要行业领域和典型应用场景，开展数据基础设施技术路线试点试验，支持部分地方、行业、领

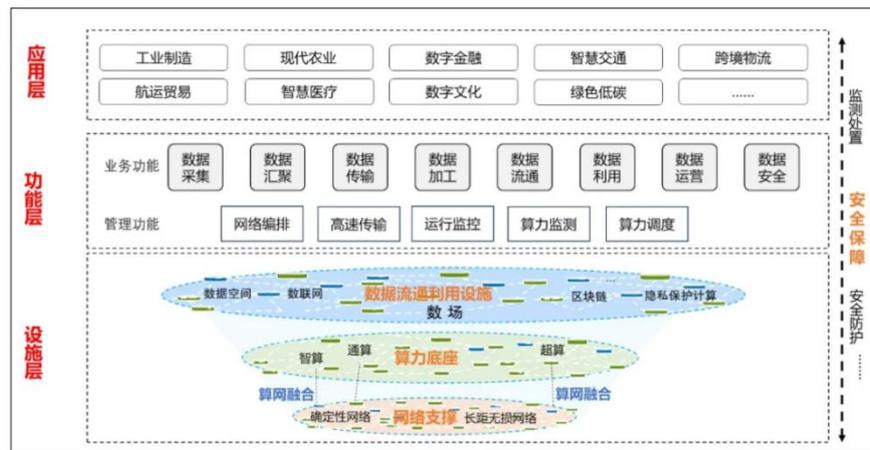
域先行先试，丰富解决方案供给。制定统一目录标识、统一身份登记、统一接口要求的标准规范，夯实数据基础设施互联互通技术基础。完成国家数据基础设施建设顶层设计，明确国家数据基础设施建设的技术路线和实践路径。

2027—2028年，建成支撑数据规模化流通、互联互通的数据基础设施，数网、数算相关设施充分融合，基本形成跨层级、跨地域、跨系统、跨部门、跨业务的规模化数据可信流通利用格局，实现全国大中型城市基本覆盖。

到2029年，基本建成国家数据基础设施主体结构，初步形成横向联通、纵向贯通、协调有力的国家数据基础设施基本格局，构建协同联动、规模流通、高效利用、规范可信的数据公共服务体系，协同构筑数据基础设施技术和产业良好生态，国家数据基础设施建设和运营体制机制基本建立。

我们认为，数据作为重要生产要素，在传统产业转型升级、发展新质生产力中能够发挥重要作用。年内，数据要素政策催化不断，我国数据要素政策进入体系化构建阶段。2024年内，国家数据局等17个部门发布《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026年）》，选取了工业制造、现代农业等12个行业和领域来推动发挥数据要素乘数效应，释放数据要素价值。年内，国家数据局党组书记、局长刘烈宏表示，将以制度建设为主线，今年陆续推出数据产权、数据流通、收益分配、安全治理、公共数据开发利用、企业数据开发利用、数字经济高质量发展、数据基础设施建设指引等8项制度文件。展望未来，根据实际情况和需求，一系列细化政策有望陆续出台，数据要素“1+N”体系有望逐步完善。数据要素应用场景有望在工业、农业、金融、医疗等行业持续拓展，惠及千行百业。

图4：国家数据基础设施总体架构图



资料来源：国家数据局官方微信公众号，华龙证券研究所

4.2 微软 AI Agent 生态更进一步，持续看好算力及 AI 应用环节

美国当地时间 2024 年 11 月 19 日-21 日，微软召开“Microsoft Ignite

2024”全球开发者大会，围绕 AI 助手集中发布了多款新产品和功能。其中，Microsoft 365 Copilot 方面，微软更新了多个面向工作场景的助理，可实现代理完成部分需要重复操作的工作流程，实时生成会议笔记，实时提供口译，自动执行项目管理等。具体包括：SharePoint 中的助理（已正式发布）、BizChat 中的员工自助服务代理（个人预览版）、Teams 中的主持人代理（预览版）等。Microsoft Copilot Studio 方面，微软引入自主代理功能、代理库，旨在为用户提供常用的助理场景模版以及帮助用户构建可后台响应的助理，目前这些更新皆为预览版。此外，据微软官方表示，近 70% 的《财富》500 强企业都在使用智能 Microsoft 365 Copilot 副驾驶，AI 助手产品发展势头强劲。我们认为近期海外 AI 应用厂商技术迭代及 AI 应用访问量数据显示，部分 AI 应用商业模式逐步清晰，用户付费意愿逐步提升，AI Agent 有望成为主流厂商的新竞争领域，细分落地场景有望逐步延伸，建议关注 AI+办公、AI+广告、AI+搜索等场景中 AI 应用的落地节奏。

AI 应用落地或推动新一轮算力需求增长，持续看好算力板块投资机会。AI 算力环节与应用环节相辅相成，AI 应用密集落地或将提升对计算平台高吞吐量和低延迟的需求，推动边缘计算的发展。现阶段，AI 浪潮叠加自主可控需求下，我国科技内需有望提振，国产计算生态各环节有望加速完善。

5 投资建议

我们认为数据要素产业处于发展建设初期，政策体系有望进一步完善，数据基础设施建设各环节有望迎来加速发展期。同时，近期 AI 应用生态进一步拓展，AI+各细分赛道商业模式有望加速落地，AI 算力高需求现状有望维持。维持计算机行业“推荐”评级。建议关注（1）数据要素：云赛智联（600602.SH）、广电运通（002152.SZ）、易华录（300212.SZ）、上海钢联（300226.SZ）；（2）AI 产业：金山办公（688111.SH）、科大讯飞（002230.SZ）、中科曙光（603019.SH）、浪潮信息（000977.SZ）、神州数码（000034.SZ）、彩讯股份（300634.SZ）、福昕软件（688095.SH）。

表 1：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2024/11/22	EPS (元)				PE				投资
		股价 (元)	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	评级
000034.SZ	神州数码	33.67	1.75	2.11	2.58	3.16	19.2	16.0	13.1	10.7	增持
000977.SZ	浪潮信息	47.71	1.18	1.54	1.90	2.26	40.4	31.0	25.1	21.1	未评级
002152.SZ	广电运通	12.49	0.39	0.44	0.51	0.58	32.0	28.4	24.5	21.5	增持
002230.SZ	科大讯飞	48.92	0.28	0.26	0.42	0.57	174.7	185.3	117.3	85.2	未评级
300212.SZ	易华录	26.28	-2.83	-0.13	0.09	0.23	/	/	278.1	113.3	未评级
300226.SZ	上海钢联	24.62	0.75	0.71	0.92	1.13	32.8	34.5	26.8	21.7	未评级
300634.SZ	彩讯股份	23.12	0.73	0.67	0.81	0.98	31.7	34.8	28.5	23.5	未评级
600602.SH	云赛智联	14.97	0.14	0.16	0.20	0.25	106.2	91.3	74.4	60.2	未评级
603019.SH	中科曙光	74.85	1.25	1.48	1.79	2.16	59.9	50.6	41.8	34.7	增持
688095.SH	福昕软件	79.14	-1.03	-0.12	0.33	0.92	/	/	241.1	85.9	未评级
688111.SH	金山办公	305.50	2.86	3.30	4.14	5.25	106.8	92.5	73.7	58.2	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所，注：中科曙光、广电运通、神州数码盈利预测来自华龙证券研究所，其余所有公司盈利预测数据来自 Wind 一致预期

6 风险提示

- (1) 数据要素推进节奏不及预期。推进节奏可能受多种因素影响。
- (2) 所引用数据资料的误差风险。本报告数据资料来源于公开数据，将可能对分析结果造成影响。
- (3) AI 投资力度不及预期。相关技术突破与投资力度关系紧密。
- (4) 行业竞争加剧。竞争加剧可导致价格战。
- (5) 重点关注公司业绩不达预期。重点关注公司业绩会受到各种因素影响，如果业绩不达预期，会使得公司股价受到影响。
- (6) 政策标准出台速度不及预期。行业持续发展需政策引导。

免责及评级说明部分

分析师声明：

本人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，独立、客观、公正地出具本报告。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。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
	行业评级	卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
		推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

免责声明：

本报告的风险等级评定为R4，仅供符合华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（C4及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦西配楼F4层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层 邮编：518046