



计算机

优于大市（维持）

证券分析师

陈涵泊

资格编号：S0120524040004

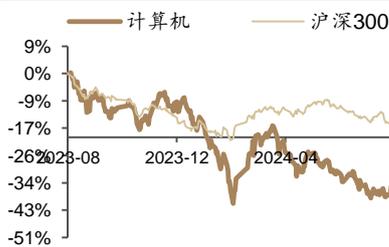
邮箱：chenhb3@tebon.com.cn

李杨玲

资格编号：S0120524060005

邮箱：liyl@tebon.com.cn

市场表现



资料来源：聚源数据，德邦研究所

相关研究

- 《工业软件+信创：自主可控吹响反攻号角》，2024.7.31
- 《智谱清影推动视频生成大模型普及》，2024.7.28
- 《【德邦计算机】电力IT系列2：更新周期+出海高增，智能电表高景气》，2024.7.26
- 《计算机行业2024年中期策略-三个方向，带领计算机走出困境》，2024.7.23
- 《DRGDIP改革关注医疗IT拐点机遇》，2024.7.23

更新改造、教育改革或提振教育信息化需求

投资要点：

- 多项政策有望拉动教育信息化相关需求。**（1）国务院8月3日发布《国务院关于促进服务消费高质量发展的意见》，提出激发教育和培训消费，推动高等院校、科研机构、社会组织开放优质教育资源，满足社会大众多元化、个性化学习需求；推动职业教育提质增效，建设高水平职业学校和专业；鼓励与国际知名高等院校在华开展高水平合作办学等；同时提出发展数字教育等新模式。（2）**重视教育领域设备更新改造。**6月12日，发改委、教育部印发《教育领域重大设备更新实施方案》，以促进教育领域重大设备更新，主要涵盖普通高校与职业院校的关键设备升级，旨在支持科技创新与高质量教育发展，支持内容包括普通高校教学科研仪器设备及职业院校（含技工院校）实训教学设备，并对不同地区院校按照项目总投资比例的40%-80%进行资金支持。（3）今年1月，发改委等部门发布关于加强高校学生宿舍建设的指导意见，提出引导高校通过新建、改扩建、修缮、装配化改造提升等多种方式，补齐高校学生宿舍短板；资金方面发挥中央预算内投资引导和撬动作用，统筹运用多种资金渠道；各地要结合实际情况，抓紧制定本地区高校学生宿舍建设方案。
- 教育综合改革加速，教育数字化是重要抓手。**二十届三中全会进一步明确要深化教育综合改革，提出推进教育数字化，赋能学习型社会建设，加强终身教育保障。7月19日，教育部党组召开扩大会议，传达学习党的二十届三中全会精神，党组书记、部长怀进鹏表示，要重点深化“四大类”改革，其四为在新路径开辟上，突出数字赋能，发挥智慧教育新优势；并表示教育数字化是缩小教育差距、提高教育质量的有效途径，接下来将深入实施国家教育数字化战略行动，建强用好国家智慧教育公共服务平台，促进优质教育资源广泛共享，大力推进智慧校园建设，打造中国版人工智能教育大模型。
- 重视AI在教育领域的落地。**大模型方面，网易有道发布教育行业垂直大模型“子曰”、视源股份发布“希沃教学大模型”、佳发教育发布“灵汨教育大模型”等，均已通过网信办备案。AI大模型技术进一步介入教学载体，如智能交互白板、学习机，通过教学工具和载体加速落地AI应用，赋能从教师备课到教师评价到学生个性化学习的全链条。以科大讯飞为例，4月，科大讯飞智慧教育发布三款新品：讯飞星火智慧黑板、星火教师助手、AI科学教育解决方案。另外，AI加速落地招考领域，如AI智能巡考、AI新体考解决方案等。
- 投资建议：**受益标的包括佳发教育、竞业达、视源股份、新开普、捷安高科、正元智慧等。
- 风险提示：**大模型技术发展不及预期、AI应用落地不及预期、相关财政政策落地不及预期的风险。

信息披露

分析师与研究助理简介

陈涵泊：德邦证券计算机行业首席分析师，上海交通大学信息安全本科，电子与通信工程硕士，曾任职于中信证券研究部、天风证券研究所，多年计算机行业研究经验，具备成熟的计算机研究框架、自上而下产业前瞻视野，云计算领域深入研究。2022-2023 年新财富最佳分析师入围（团队），2023 年新浪金麒麟最佳分析师第五名（团队）。

李杨玲：对外经济贸易大学学士、中国人民大学金融学硕士，主要覆盖数据要素、智能驾驶、电力 IT、金融 IT 等方向。

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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅； 2. 市场基准指数的比较标准： A 股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	类别	评级	说明
股票投资评级		买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
行业投资评级		优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。

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，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。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。