



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

## 科技攻势持续，聚焦核心主线

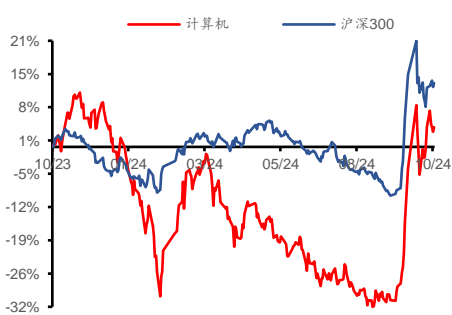
——计算机行业周报（2024.10.21—2024.10.25）

### 增持（维持）

行业： 计算机  
日期： 2024年10月28日

分析师： 吴婷婷  
Tel: 021-53686158  
E-mail: wutingting@shzq.com  
SAC 编号: S0870523080001

最近一年行业指数与沪深300比较



相关报告：

《科技自主可控主线清晰，数据要素政策密集落地》

——2024年10月22日

《数据要素或进入政策密集落地期》

——2024年10月15日

《反弹或将持续，关注 AI、国产化、数据要素主线》

——2024年10月08日

《信创订单密集落地，重视自主安全主线》

——2024年09月24日

《华为全联接大会将至，政策加速信创产业推进》

——2024年09月10日

### ■ 市场回顾

过去一周（10.21-10.25）上证综指上涨 1.17%，创业板指上涨 2.00%，沪深 300 指数上涨 0.79%，计算机（申万）指数下跌 0.08%，跑输上证综指 1.25 个百分点，跑输创业板指 2.08 个百分点，跑输沪深 300 指数 0.88 个百分点，位列全行业第 29 名。

### ■ 周观点

**华为：纯血鸿蒙发布，关注新品类鸿蒙 PC。**10月22日，华为正式发布 HarmonyOS NEXT，并开启了 Pura 70 系列等机型的公测。HarmonyOS NEXT 是我国首个国产移动操作系统，也是继苹果 iOS 和安卓系统后，全球第三大移动操作系统。目前鸿蒙生态设备数量已突破 10 亿台，覆盖手机、平板、穿戴、智慧屏、车机等多个领域；已有超 15000 个鸿蒙原生应用和元服务上架，满足用户 99.9% 市场的常用应用已全部启动鸿蒙原生应用的开发。OpenHarmony 5.0 Release 版本于 10 月 12 日预发布，和 HarmonyOS 对齐，有望实现生态打通，打造面向万物智联时代的操作系统底座。鸿蒙 PC 有望于 Q4 发布，据悉，与手机端鸿蒙推进路径一致，鸿蒙 PC 初步推出时会先通过鸿蒙叠加模拟器方式，来保证各种 Windows 下的软件正常运行，实现用户的无感切换。

**数据要素：顶层规划出台，政策密集落地。**10月9日，中办、国办发布《关于加快公共数据资源开发利用的意见》，公共数据顶层规划出台，体现国家层面对于数据要素产业发展的重视。此后，国家数局发布《公共数据资源授权运营实施规范（试行）》、《可信数据空间发展行动计划（2024—2028 年）》等若干制度文件。10月25日，国数局局长刘烈宏表示，后续拟出台企业数据开发利用、数据产业高质量发展、公共数据资源登记、公共数据授权运营、数据空间、数据流通安全治理等方面的 7 份政策文件。我们认为，随着国家数据局一系列制度文件发布，各地方执行文件也有望相继出台，数据要素进入政策密集落地期。

**信创：政策高度重视，自主可控加速。**国资委 79 号文明明确提出重点推进央企、国企 2027 年底实现全面替换，目前信创处于党政信创深化下沉、行业信创加速渗透的关键阶段。我们认为，未来 2-3 年是信创产业发展的关键时期，超长期国债有望提振信创领域资本支出，财政化债亦有利于修复党政领域信创投资，叠加外部扰动及事件催化，新一轮信创规模招投标或将启动。

**AI：模型创新仍在持续，AI Agent 时代已来。**近日，海外大厂相继推出 AI Agent 应用，辅助用户完成复杂推理任务。10月22日，微软宣布在 Dynamics 365 中集成 10 个自主 AI Agent，支持 OpenAI 最新模型 o1 并具备自主学习能力，可以自动执行跨平台的超复杂任务。10月23日，Anthropic 推出升级版 Claude 3.5 Sonnet 和新款 Claude 3.5 Haiku，升级版 Claude 3.5 Sonnet 具备业界领先的编码能力，公测“计算机使用功能”，开发者可以通过 API 指导 Claude

使用计算机。国内 AI Agent 应用也在加速渗透。10 月 24 日，科大讯飞推出面向医疗、教育、司法和政务等场景的 AI 助手。10 月 25 日，智谱推出自主智能体 AutoGLM，用户可以凭借一句指令让 AI 自动完成许多任务，比如阅读网页信息、电商产品购买、点外卖、订酒店、评论和点赞微信朋友圈等。我们认为，国内外模型创新仍在持续推进，AI Agent 时代正加速到来，带动 AI 算力需求持续繁荣。

### ■ 投资建议

建议关注：（1）华为：软通动力、中国软件国际、润和软件、东方中科、九联科技、智微智能、芯海科技等；（2）数据要素：易华录、国新健康、久远银海、云赛智联、深桑达、普元信息等；（3）信创：达梦数据、中国软件、太极股份、海光信息、纳思达、金山办公、海量数据等；（4）国产算力：海光信息、寒武纪、景嘉微、神州数码、中科曙光、安博通等。

### ■ 风险提示

下游景气度不及预期；政策推进不及预期；技术创新不及预期、行业竞争加剧。

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不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

本公司具备证券投资咨询业务资格。

### 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	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
无评级	由于我们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，致使我们无法给出明确的投资评级
<b>行业投资评级：</b>	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；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

#### 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。

### 免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，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多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和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、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。