

计算机

报告日期：2024年11月15日

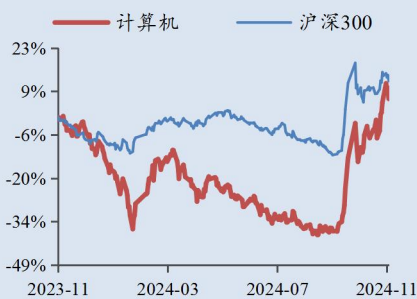
## AI 应用佳绩频传，政策催化下关注产业布局机会

——计算机行业事件点评

### 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

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

《化债加码，科技内需有望提振——计算机行业周报》  
2024.11.11

《收入平稳增长，关注政策催化方向——计算机行业 2024 年三季报综述》  
2024.11.08

#### 事件：

2024年11月14日，国家卫生健康委、国家中医药局、国家疾控局发布《卫生健康行业人工智能应用场景参考指引》。

#### 观点：

- 三部门联合发布《卫生健康行业人工智能应用场景参考指引》（下称《指引》），关注“AI+医疗”发展机会。《指引》中提出四大“人工智能+”场景指引，分别为“人工智能+”医疗服务管理、“人工智能+”基层公卫服务、“人工智能+”健康产业发展、“人工智能+”医学教学科研。我们认为，随着全球人口老龄化进一步加剧，各国对高质量医疗服务的需求不断增长，AI技术能够帮助处理和分析大量医疗数据，辅助医生诊断和治疗，降低人力成本的同时提高效率。在我国推进医疗行业数字化转型期间，AI+各类细分场景有望逐步落地，建议关注辅助诊疗、新药研发、医院管理等场景中AI技术的应用机会。
- 国内外AI应用佳绩频传，部分细分场景中，AI应用盈利能力有望进一步提升。海外方面，得益于AI赋能下的广告营销平台AppDiscovery安装量增长，AppLovin前三季度软件平台收入同比增长76%。国内方面，近期百度官方表示，超过六成的央企和大量的民营企业，正在联合百度智能云进行AI创新。百度智能云千帆大模型平台已经帮助客户精调了3.3万个模型、开发了77万个企业应用、文心大模型日均调用量超过15亿次。我们认为B端AI应用有望率先形成较好的商业模式。首先，B端客户通常有明确的业务需求和痛点，AI技术能够针对性地提供解决方案；其次，B端应用投资回报周期更短，AI技术的应用能够迅速转化为生产力和经济效益。C端AI应用方面，规模化效应有望逐步凸显，由于C端用户需求更为多元，对价格也较为敏感，因此C端AI应用需要经历较长用户培养期，但一旦形成规模，将具有强大的网络效应，用户基数的增加会带来更多的数据，进一步优化AI服务，形成飞轮效应，盈利能力或具备爆发潜力。
- 投资建议：我们认为当前AI应用尚处于大规模落地前夕，政策推动下，部分细分场景中的AI应用有望率先走出成熟的商业模式，维持计算机行业“推荐”评级，建议关注：金山办公（688111.SH）、科大讯飞（002230.SZ）、万兴科技（300624.SZ）、彩讯股份（300634.SZ）、东软集团（600718.SH）、中科创达

(300496.SZ)、卫宁健康(300253.SZ)、致远互联(688369.SH)。

- **风险提示：**国产算力建设不及预期；所引用数据资料的误差风险；AI应用落地速度不及预期；国产大模型迭代速度不及预期；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	2024/11/14	EPS (元)				PE				投资评级
		股价 (元)	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
002230.SZ	科大讯飞	52.69	0.28	0.26	0.42	0.57	188.2	199.6	126.4	91.8	未评级
300253.SZ	卫宁健康	8.29	0.17	0.22	0.29	0.36	49.7	37.7	28.9	22.9	未评级
300496.SZ	中科创达	59.02	1.02	0.85	1.23	1.68	58.0	69.6	47.9	35.2	未评级
300624.SZ	万兴科技	67.56	0.64	0.36	0.53	0.68	105.6	189.6	127.5	99.6	未评级
300634.SZ	彩讯股份	23.46	0.73	0.67	0.81	0.98	32.1	35.3	28.9	23.8	未评级
600718.SH	东软集团	10.9	0.06	0.26	0.38	0.50	181.7	41.3	28.6	21.7	未评级
688111.SH	金山办公	303	2.86	3.30	4.14	5.25	105.9	91.8	73.1	57.7	未评级
688369.SH	致远互联	24.1	-0.44	-0.25	0.38	0.56	-54.8	-95.1	63.8	43.4	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所，注：所有重点关注公司盈利预测来源于Wind一致预测

## 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