

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

四部门推动中小企业数字化赋能专项行动，国内AI智能助手豆包App月活提升至全球第二

计算机行业 强于大市（维持）

平安证券研究所计算机团队

分析师：闫磊S1060517070006(证券投资咨询)YANLEI511@pingan.com.cn

黄韦涵S1060523070003(证券投资咨询)HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn

研究助理：王佳一S1060123070023（一般证券从业资格）WANGJIAYI446@pingan.com.cn

2024年12月15日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

核心摘要

- **行业要闻及简评：**1) **四部门印发三年专项行动方案，培育壮大数字经济领域优质企业。**12月12日，工业和信息化部、财政部、中国人民银行、金融监管总局四部门印发《中小企业数字化赋能专项行动方案（2025—2027年）》（以下简称“行动方案”），明确未来三年推动中小企业数字化转型的主要思路和重点任务。行动方案明确了到2027年中小企业数字化转型的具体目标，包括：中小企业数字化转型“百城”试点取得扎实成效，专精特新中小企业实现数字化改造应改尽改，中小企业上云率超过40%等等。行动方案重点强调推动人工智能创新赋能、深度激活中小企业数据要素价值等重要任务，我们认为将有利于进一步推动中小企业数字化进程、加快数字经济发展。2) **豆包App月活排名提升至全球AI产品第二，AI应用领域进展引发持续关注。**在权威AI产品榜单“AI产品榜”最新发布的11月全球月活跃排行榜上，豆包App的MAU达到了5998万，仅次于OpenAI的ChatGPT，位列全球第二。2023年3月开始，国内百度、阿里巴巴、商汤、科大讯飞等公司陆续推出了大模型新品和AI应用，而字节跳动于2023年8月才正式推出豆包。据财联社报道，考虑到在各家的投放渠道中，基本都离不开字节的巨量引擎（字节跳动旗下广告投放平台，涵盖今日头条、抖音、西瓜视频等营销资源），而背靠字节的豆包，能够更大程度发挥流量池的优势。下周，2024火山引擎FORCE原动力大会·冬将于12月18日至12月19日在上海举行，大会上豆包大模型家族将迎来全线升级，我们预计将进一步带动大模型能力与AI应用的加速发展。
- **重点公司公告：**1) 海格通信发布关于公司中选中国移动通信集团终端有限公司通导融合终端芯片研发服务采购项目的公告。2) 北斗星通发布关于使用募集资金及自有资金向控股子公司芯与物（上海）技术有限公司增资暨关联交易的公告。3) 中国软件发布子公司获得政府补助公告。4) 润泽科技发布关于控股孙公司增资并引入投资者的公告。5) 科大讯飞发布关于控股子公司讯飞医疗科技股份有限公司刊发境外上市外资股（H股）发行聆讯后资料集的公告。6) 海康威视发布关于公司董事会秘书取得任职培训证明并正式履职的公告。
- **一周行情回顾：**本周，计算机行业指数下跌1.25%，沪深300指数下跌1.01%，前者跑输后者0.24pct。截至本周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为49.4倍。本周，计算机行业360只A股成分股中，143只股价上涨，217只下跌。
- **投资建议：**我们认为，作为新质生产力的重要组成部分，叠加需求端加快修复预期，计算机行业未来有望迎来业绩和估值的双重提升。我们坚定看好计算机行业未来的投资机会，建议关注：1) 信创板块，推荐海光信息、龙芯中科、中科曙光、金山办公、福昕软件、太极股份，建议关注中国软件、诚迈科技、达梦数据、星环科技、普联软件、远光软件；2) 华为产业链板块，推荐神州数码，建议关注软通动力、拓维信息、麒麟信安、润和软件、卓易信息、海量数据；3) AI板块，强烈推荐中科创达、盛视科技、启明星辰，推荐工业富联、浪潮信息、紫光股份、科大讯飞、万兴科技，建议关注寒武纪、景嘉微、彩讯股份；4) 低空经济板块，建议关注万丰奥威、莱斯信息、中科星图、纳睿雷达、国睿科技、四川九洲、纵横股份、中信海直、深城交、华测导航、海格通信、北斗星通；5) 金融IT板块，强烈推荐恒生电子，推荐顶点软件、宇信科技，建议关注同花顺、新国都、新大陆、神州信息、长亮科技。
- **风险提示：**1) 信创产业发展低于预期。2) AIGC产业发展低于预期。3) 低空经济产业发展低于预期。



行业要闻及简评

四部门印发三年专项行动方案，培育壮大数字经济领域优质企业

事件描述：12月12日，工业和信息化部、财政部、中国人民银行、金融监管总局四部门印发《中小企业数字化赋能专项行动方案（2025—2027年）》（以下简称“行动方案”），明确未来三年推动中小企业数字化转型的主要思路和重点任务。

点评：行动方案明确了到2027年中小企业数字化转型的具体目标，其中重点强调推动人工智能创新赋能、深度激活中小企业数据要素价值等重要任务，我们认为将有利于进一步推动中小企业数字化进程、加快数字经济发展。

行动方案提出总体要求，以中小企业数字化转型城市试点为抓手，“点线面”结合推进数字化改造，加速人工智能创新应用和深度赋能，充分激活数据要素价值，着力提升供给质效和服务保障水平，实施中小企业数字化赋能专项行动。到2027年，中小企业数字化转型“百城”试点取得扎实成效，专精特新中小企业实现数字化改造应改尽改，形成一批数字化水平达到三级、四级的转型标杆；试点省级专精特新中小企业数字化水平达到二级及以上，全国规上工业中小企业关键工序数控化率达到75%；中小企业上云率超过40%。初步构建起部省联动、大中小企业融通、重点场景供需适配、公共服务保障有力的中小企业数字化转型生态，赋能中小企业专精特新发展。

行动方案强调，发挥中央财政资金引导作用，分批支持100个左右城市开展中小企业数字化转型试点，因地制宜探索中小企业数字化转型路径，推动4万家以上中小企业开展数字化转型，其中1万家专精特新中小企业。

行动方案指出，推进链群融通转型。推广龙头企业牵引的供应链“链式”转型、工业互联网平台企业驱动的产业链“链式”转型。支持链主企业、龙头企业开放数字系统接口，支持细分行业工业互联网平台企业打造产业链协同能力，面向细分行业梳理数字化转型场景图谱及数据要素、知识模型、工具软件等要素清单。

行动方案提出，培育壮大数字经济领域优质企业。推动龙头企业数字化团队对外输出服务，推进现有工业互联网平台与垂直行业深度融合，培育一批在特定行业、特定领域具有较深知识积累和优质服务能力的行业型服务商、场景型服务商。以数字化培育新动能，用新动能推动新发展，推动中小企业在5G、人工智能、工业软件、工业互联网平台等数字化领域加大创新创业力度，着力培育一批专精特新中小企业和“小巨人”企业。



行业要闻及简评

豆包App月活排名提升至全球AI产品第二，AI应用领域进展引发持续关注

事件描述：在权威AI产品榜单“AI产品榜”最新发布的11月全球月活跃排行榜上，豆包App的MAU达到了5998万，仅次于OpenAI的ChatGPT，位列全球第二。

点评：豆包App11月月活排名提升至全球AI应用第二，仅次于OpenAI的ChatGPT，成为国内AI智能助手的领头羊，下周豆包大模型将迎来升级，我们预计将进一步带动大模型能力与AI应用的加速发展。

在权威AI产品榜单“AI产品榜”最新发布的11月全球月活跃排行榜上，豆包App的MAU达到了5998万，仅次于OpenAI的ChatGPT，位列全球第二。

量子位智库11月月报数据显示，2024年5月至7月，豆包App的日新增用户从20万迅速飙升至90万，增速远超其他产品，在9月率先成为国内用户规模破亿的首个AI应用。截至11月底，豆包2024年的累计用户规模已超过1.6亿。在11月，平均每天有80万新用户下载豆包。单日活跃用户近900万，位居AI应用全球第二、国内第一。在App端，国内AI智能助手已形成双寡头竞争，AI智能助手App的CR2（豆包和Kimi智能助手的市场份额之和）已经超过70%，市场格局高度集中。

此外，根据界面新闻，字节跳动旗下创作工具剪映和CapCut，在2024年实现了超过三位数收入增长，总收入正接近百亿元人民币。同时，剪映和CapCut的全球月活用户，也已经超过8亿。

2023年3月开始，国内百度、阿里巴巴、商汤、科大讯飞等公司陆续推出了大模型新品和AI应用，而字节跳动于2023年8月才正式推出豆包。据财联社报道，考虑到在各家的投放渠道中，基本都离不开字节的巨量引擎（字节跳动旗下广告投放平台，涵盖今日头条、抖音、西瓜视频等营销资源），而背靠字节的豆包，能够更大程度发挥流量池的优势。

下周，2024火山引擎FORCE原动力大会·冬将于12月18日至12月19日在上海举行。大会上豆包大模型家族将迎来全线升级，并举办10+场的专题论坛，其中技术主论坛将围绕“AI+X全栈能力解读”主题，重大聚焦AI实践成果。

重点公司公告

- **【海格通信】** 公司发布关于公司中选中国移动通信集团终端有限公司通导融合终端芯片研发服务采购项目的公告。公告称，收到中国移动通信集团终端有限公司“2024年至2025年通导融合终端芯片研发服务采购项目”的中选通知书，公司为该项目中选单位之一，预计中选合同金额为3,106万元。（公司公告12/11）
- **【北斗星通】** 公司发布关于使用募集资金及自有资金向控股子公司芯与物（上海）技术有限公司增资暨关联交易的公告。公告称，2024年12月9日，公司审议通过了议案，拟从原募投项目“研发条件建设项目”中变更募集资金17,000万元用于“面向物联网领域应用的低功耗北斗GNSS SoC芯片研制及产业化项目”，并拟以自有资金13,000万元，向控股子公司芯与物（上海）技术有限公司合计增资30,000万元。本次增资完成后，公司直接持有芯与物的股权比例由48.6602%变更为63.1085%，芯与物仍为公司合并报表范围内公司。（公司公告12/11）
- **【中国软件】** 公司发布子公司获得政府补助公告。公告称，公司子公司麒麟软件有限公司于2024年12月11日获得1笔与收益相关的政府补助，共计8,300万元，占公司2023年经审计归属于母公司股东的净利润（-23,274.64万元）绝对值的35.66%。（公司公告12/12）
- **【润泽科技】** 公司发布关于控股孙公司增资并引入投资者的公告。公告称，公司于2024年12月11日召开第四届董事会第二十六次会议，审议通过了《关于公司控股孙公司增资并引入投资者的议案》。公司子公司润泽发展拟向控股孙公司广东润惠增资，且在此基础上，拟引入中金算力基金、东方资产、中信投资、李子园、魏巍等五位投资人。本次增资完成后，广东润惠注册资本将由238,933,200元增加至395,703,600元，公司通过润泽发展持有广东润惠的股权比例将由79.05%变更为50.12%，广东润惠仍为公司控股孙公司，将继续纳入公司合并报表范围内。（公司公告12/12）
- **【科大讯飞】** 公司发布关于控股子公司讯飞医疗科技股份有限公司刊发境外上市外资股（H股）发行聆讯后资料集的公告。公告称，公司控股子公司讯飞医疗正在进行发行H股并在香港联交所主板挂牌上市的相关工作，该聆讯后资料集为讯飞医疗根据香港联交所、香港证券及期货事务监察委员会的要求而刊发。（公司公告12/14）
- **【海康威视】** 公司发布关于公司董事会秘书取得任职培训证明并正式履职的公告。公告称，近日，奉玮先生已取得了深圳证券交易所颁发的上市公司董事会秘书任职培训证明，符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的董事会秘书任职条件。（公司公告12/14）

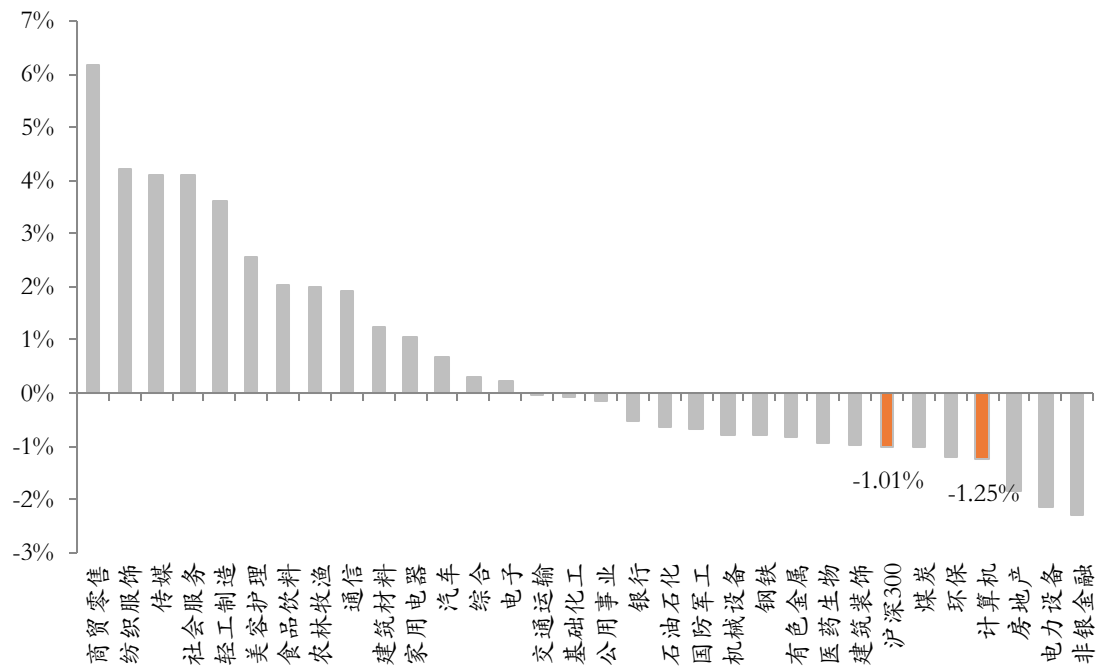
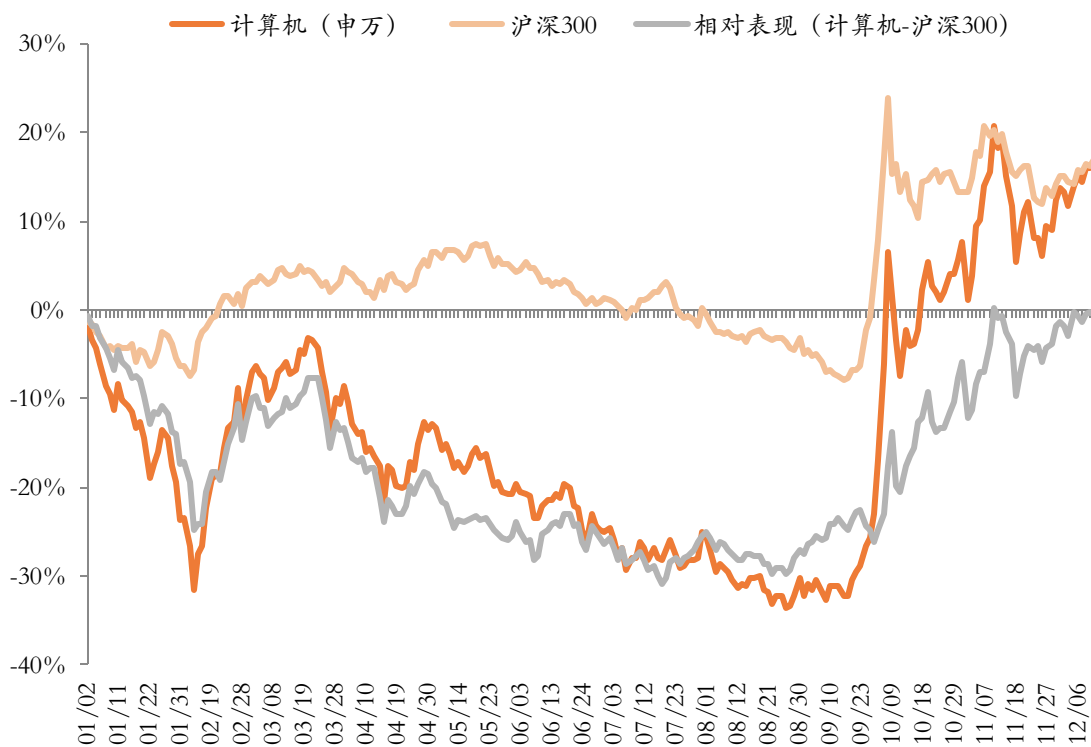


一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 本周，计算机行业指数下跌1.25%，沪深300指数下跌1.01%，前者跑输后者0.24pct。年初至本周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨13.68%，沪深300指数累计上涨14.63%，计算机行业指数累计跑输0.95pct。

年初以来计算机行业指数相对表现

本周计算机及各行业指数涨跌幅表现



资料来源: Wind, 平安证券研究所

一周行情回顾——上市公司涨跌幅

▶ 截至本周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为49.4倍。本周，计算机行业360只A股成分股中，143只股价上涨，217只下跌。

本周计算机行业涨跌幅排名前10位个股

涨幅前10位				跌幅前10位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	海天瑞声	42.56	71.84	1	微创光电	-17.23	47.48
2	汇金科技	29.01	186.93	2	岩山科技	-16.91	86.76
3	汉得信息	28.84	84.71	3	云创数据	-15.03	30.27
4	兆日科技	22.91	135.41	4	银之杰	-13.47	56.92
5	*ST卓朗	21.60	5.84	5	立方控股	-13.43	29.05
6	慧博云通	21.57	76.09	6	国子软件	-13.14	66.09
7	亚康股份	21.06	98.05	7	路桥信息	-13.06	18.06
8	城地香江	19.03	59.62	8	志晟信息	-12.85	70.45
9	中科创达	18.84	57.26	9	星环科技-U	-12.60	46.52
10	高伟达	18.13	86.94	10	科达自控	-12.51	35.12

投资建议

- 我们认为，作为新质生产力的重要组成部分，叠加需求端加快修复预期，计算机行业未来有望迎来业绩和估值的双重提升。我们坚定看好计算机行业未来的投资机会，建议关注：1) 信创板块，推荐海光信息、龙芯中科、中科曙光、金山办公、福昕软件、太极股份，建议关注中国软件、诚迈科技、达梦数据、星环科技、普联软件、远光软件；2) 华为产业链板块，推荐神州数码，建议关注软通动力、拓维信息、麒麟信安、润和软件、卓易信息、海量数据；3) AI板块，强烈推荐中科创达、盛视科技、启明星辰，推荐工业富联、浪潮信息、紫光股份、科大讯飞、万兴科技，建议关注寒武纪、景嘉微、彩讯股份；4) 低空经济板块，建议关注万丰奥威、莱斯信息、中科星图、纳睿雷达、国睿科技、四川九洲、纵横股份、中信海直、深城交、华测导航、海格通信、北斗星通；5) 金融IT板块，强烈推荐恒生电子，推荐顶点软件、宇信科技，建议关注同花顺、新国都、新大陆、神州信息、长亮科技。

风险提示

- **信创产业发展低于预期。**当前，我国信创基础软硬件已经实现从可用到好用，但如果信创基础软硬件与行业客户业务系统的适配进度低于预期，则将影响信创向业务系统的拓展，我国信创产业将存在发展不及预期的风险。
- **AIGC产业发展低于预期。**当前，国产大模型能力持续升级，同时已经在诸多B端和C端应用场景持续落地，如果未来国产大模型能力追赶全球领先大模型的进度或国产大模型产品市场拓展的进度不及预期，则我国AIGC产业将存在发展不及预期的风险。
- **低空经济产业发展低于预期。**政策推动低空经济发展进入快速发展期，但如果未来低空经济与产业融合的应用场景落地进度低于预期，则我国低空经济产业将存在发展不及预期的风险。

平安证券研究所计算机团队

分析师	闫磊	YANLEI511@pingan.com.cn	投资咨询	S1060517070006
	黄韦涵	HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn	投资咨询	S1060523070003
研究助理	王佳一	WANGJIAYI446@pingan.com.cn	一般证券从业资格	S1060123070023

股票投资评级:

强烈推荐 (预计6个月内, 股价表现强于市场表现20%以上)

推荐 (预计6个月内, 股价表现强于市场表现10%至20%之间)

中性 (预计6个月内, 股价表现相对市场表现±10%之间)

回避 (预计6个月内, 股价表现弱于市场表现10%以上)

行业投资评级:

强于大市 (预计6个月内, 行业指数表现强于市场表现5%以上)

中性 (预计6个月内, 行业指数表现相对市场表现在±5%之间)

弱于大市 (预计6个月内, 行业指数表现弱于市场表现5%以上)

公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师 (一人或多人) 就本研究报告确认: 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品, 为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考, 双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户, 并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的, 本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能, 也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识, 认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险, 投资需谨慎。

免责声明:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司 (以下简称“平安证券”) 的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准, 不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠, 但平安证券不能担保其准确性或完整性, 报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价, 报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任, 除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断, 可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问, 此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2024版权所有。保留一切权利。