

# 统筹全国数据要素市场体系是数字经济关键

2022 年 11 月 26 日

## ● 市场回顾

本周( 11.21-11.25 ), 沪深 300 指数下跌 0.68%, 中小板指数下跌 3.03%, 创业板指数下跌 3.36%, 计算机( 中信 ) 板块下跌 5.83%。板块个股涨幅前五名分别为: 南天信息、传艺科技、易华录、方正科技、佳发教育。

## ● 行业要闻

36 氪: 2022 中国 5G+工业互联网大会召开, 工业和信息化部将研究出台支持工业互联网规模发展的新举措

中国信通院: 企业信用大数据行业市场规模已达千亿

## ● 公司动态

达实智能: 公司和中铁武汉电气化局集团作为联合体与中建( 成都 ) 轨道交通建设工程就成都轨道交通 27 号线一期工程综合监控( 含通信 ) 系统集成及安装项目签署了合同, 合同金额约 6.35 亿元

卫士通: 公司拟变更公司全称为中电科网络安全科技股份有限公司, 拟变更证券简称为电科网安

**投资建议:** 数据要素是数字经济发展的关键。在信创实现自主安全的基础上, 统筹打造全国数据要素市场体系是数据要素发展的重要抓手, 安全可控的“国资云”则有望成为数据要素发展的重要底座, 是保障数据流通、安全、计算的重要基础。北京对数据要素发展给予法律保障, 上海数据集团作为“先行者”打响“第一枪”, 全国各地有望全面推广。

建议重点关注: 1、直接受益者为有望参与各地数据体系建设的本土政务 IT 龙头, 如电科数字( 上海 )、太极股份( 北京 )、科大讯飞( 安徽 )、创意信息( 四川 )、博思软件( 福建 ) 等; 2、国资云将是数据要素打通的前提, 如太极股份、深桑达、浪潮云( 拟 IPO ) 等; 3、数据要素全过程安全保障, 吉大正元、卫士通等; 4、提供大数据分析基础工具公司, 如创意信息、超图软件、星环科技等

**风险提示:** 下游景气度回暖不及预期; 细分领域技术路线存在变动可能。

## 重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
600850	电科数字	21.65	0.47	0.80	0.91	46	27	24	推荐
002368	太极股份	30.13	0.64	0.80	0.98	47	38	31	推荐
002230	科大讯飞	32.27	0.67	0.73	0.95	48	44	34	推荐
300366	创意信息	11.14	-0.04	0.02	0.17	/	557	66	推荐
300525	博思软件	20.28	0.38	0.50	0.67	53	41	30	推荐
003029	吉大正元	36.85	0.78	0.97	1.26	47	38	29	推荐
300036	超图软件	17.81	0.59	0.68	0.88	30	26	20	推荐
688031	星环科技-U	90.07	-2.70	-1.68	-0.89	/	/	/	-
000032	深桑达 A	24.86	0.32	0.09	0.44	78	277	56	-
002268	卫士通	35.77	0.28	0.47	0.71	127	75	51	-

资料来源: Wind, 民生证券研究院预测;

(注: 股价为 2022 年 11 月 25 日收盘价; 未覆盖公司数据采用 wind 一致预期)

## 推荐

## 维持评级



### 分析师 吕伟

执业证书: S0100521110003

电话: 021-80508288

邮箱: lvwei\_yj@mszq.com

### 分析师 郭新宇

执业证书: S0100518120001

电话: 010-85127654

邮箱: guoxinyu@mszq.com

## 相关研究

1. 信创新时代系列深度报告数据库篇: 谁是少年中国“甲骨文” -2022/11/20
2. 计算机周报 20221119: 关注蚂蚁消金重启增资带来的积极变化 -2022/11/19
3. 计算机行业点评: 重视工业“信创”: 工业基础软硬件国产化机遇 -2022/11/18
4. 计算机行业事件点评: 重点关注电力信创机遇 -2022/11/16
5. 信创新时代系列深度报告操作系统篇: 谁是少年中国“微软” -2022/11/15

# 目录

<b>1 数据要素是数字经济发展的关键一环</b>	<b>3</b>
1.1 政策指向明确：统筹打造全国数据要素市场体系	3
1.2 法律坚实保障：北京支持数字经济发展，积极探索数据要素管理	3
1.3 数据要素管理“先行者”：上海数据集团打响“第一枪”	4
1.4 数据要素重要底座：“国资云”是数据要素管理发展的重要基础	4
<b>2 下周投资提示</b>	<b>8</b>
<b>3 行业新闻</b>	<b>9</b>
<b>4 公司新闻</b>	<b>12</b>
<b>5 本周市场回顾</b>	<b>17</b>
<b>6 风险提示</b>	<b>19</b>
<b>插图目录</b>	<b>20</b>
<b>表格目录</b>	<b>20</b>

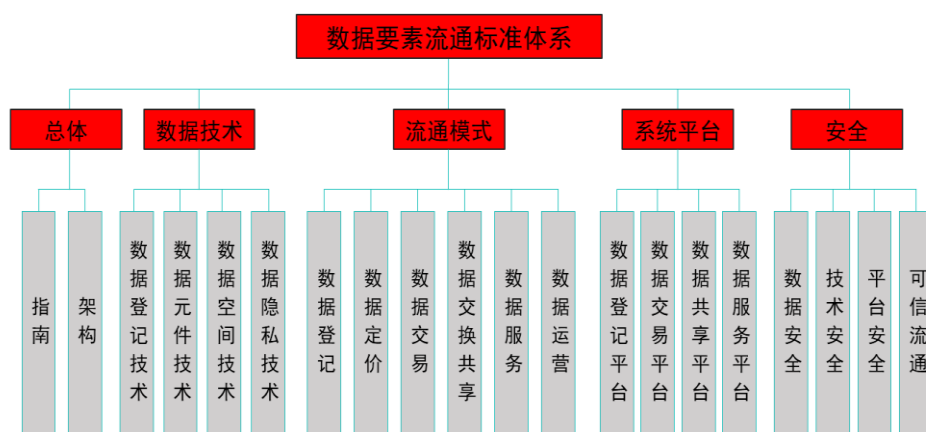
# 1 数据要素是数字经济发展的关键一环

## 1.1 政策指向明确：统筹打造全国数据要素市场体系

中央全面深化改革委员会第二十六次会议审议通过了《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》。政策在下一步任务中明确加快出台数据要素基础制度及配套政策，推进公共数据、企业数据、个人数据分类分级确权授权使用，构建数据产权、流通交易、收益分配、安全治理制度规则，统筹推进全国数据要素市场体系。

**数据流通、安全等有望成为数据要素治理的关键环节。**根据上海数据交易所研究院发布的《数据要素流通标准化白皮书（2022）》，数据要素标准体系框架由“总体”、“数据技术”、“流通模式”、“系统平台”、“安全”五部分的标准分体系组成。总体部分，为其他部分的标准制定提供基础；数据技术部分，主要针对数据要素流通通用技术进行规范；流通模式部分，贯穿于数据要素流通模式的各个阶段；系统平台部分，主要针对登记平台、交易平台、共享平台、服务平台等的建设、管理和运维进行标准规范；安全部分，主要围绕数据安全、技术安全、平台安全、可信流通等方面进行标准规范。

图1：数据要素流通标准体系



资料来源：《数据要素流通标准化白皮书（2022）》，民生证券研究院整理

## 1.2 法律坚实保障：北京支持数字经济发展，积极探索数据要素管理

2022年11月25日上午，北京市十五届人大常委会第四十五次会议表决通过《北京市数字经济促进条例》，2023年1月1日起施行。针对数字经济发展的“三要素”，即数字基础设施、数据资源和信息技术，条例规定了信息网络基础设施、算力基础设施、新技术基础设施等的建设要求，规定了数据汇聚、利用、开放、

交易等规则。其中，政策以“数字技术”为基础底座，对“数字基础设施”和“数据资源”两大支撑要素进行了明确的制度设计。

**数字基础设施方面，完善数据基础设施建设，加大“信息闸门”开放。**条例将数字基础设施建设纳入国民经济和社会发展规划和规划、国土空间规划，规定市、区政府及有关部门应在信息网络基础设施、算力基础设施、新技术基础设施建设上发力，对传统的基础设施进行数字化改造，同时鼓励符合条件的各类市场主体和社会资本共同参与投资建设。

**数据要素方面，为解决数字经济发展中产生的“信息烟囱”“数据孤岛”等问题，条例提出，加快数据要素市场培育，探索建立数据要素收益分配机制，推动数据要素有效流动。**回应“数据共享”需求，条例设计了统一管理的“公共数据目录”和共享机制，推动公共数据和相关业务系统互联互通。我们认为，在法治保障下，数据要素市场有望加速健康发展，未来长期价值凸显。

### 1.3 数据要素管理“先行者”：上海数据集团打响“第一枪”

2022年5月，上海市人民政府批复同意组建上海数据集团有限公司。2022年9月，上海数据集团有限公司正式揭牌成立。组建上海数据集团，是上海加快打造数据要素市场化配置核心载体的重要举措，将加快公共数据和国企数据的数据要素化进程，激活数据资源，同时带动社会数据的汇聚融合，以市场化运作的方式对外输出数据价值。这一模式有望全国推广。

**表1：上海数据集团意义、定位、核心目标、目前进展等方面布局**

要点	具体职责/发展要求
意义	助力上海城市数字化转型，促进数字经济发展，构筑数据领域发展新优势
定位	以数据为核心业务的具有功能保障属性的市场竞争类企业，功能定位是构建数据要素市场、激发数据要素潜能、保障数据安全
核心目标	将承担上海市公共数据和国企数据的授权运营，作为上海一体化城市大数据资源基础治理的支撑主体，围绕数字产业化、产业数字化以及数据生态领域开展布局，致力于成为国内数据要素交汇、供给、配置及市场化开发利用的领军企业
目前进展	市政府已正式授权数据集团开展公共数据运营业务，推动数据集团以公共数据为牵引，加快实现公共数据、行业数据、社会数据资源的整合与布局

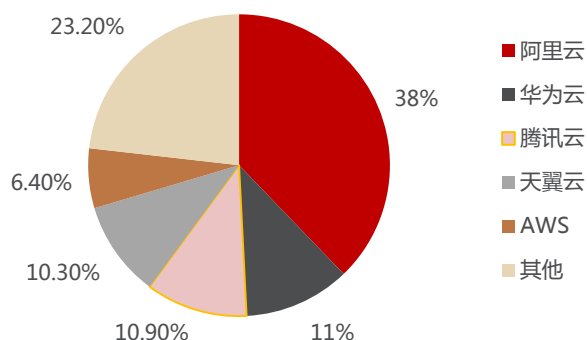
资料来源：上海国资委官网，民生证券研究院整理

### 1.4 数据要素重要底座：“国资云”是数据要素管理发展的重要基础

**云市场格局变化，三大运营商齐发力推动“国资云”快速发展。**1) 国内云市场格局发生变化，运营商份额快速提升。根据 IDC 数据，2021 年下半年天翼云占国内公有云 IAAS 市场份额为 10.3%，而到 2022 年上半年提升至 11%，市场地位由第四名提升至第三名。2) 运营商云业务持续加速：2021 年财报数据显示，

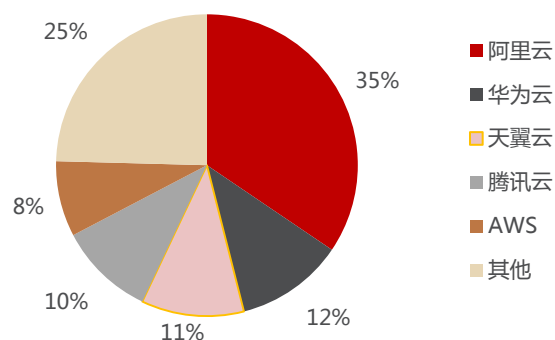
中国电信天翼云、移动云、联通云营收分别达到 279 亿元、242 亿元、163 亿元，分别同比大增 102%、114%、46.3%。2022 年上半年，天翼云收入达到 280.82 亿元，同比增长 100.8%；移动云收入为 234 亿元，同比增长 103.6%；2022 年上半年，联通云收入同比增长 143.2%，达到 187 亿元。

图2：2021 下半年国内 IAAS 公有云市场格局



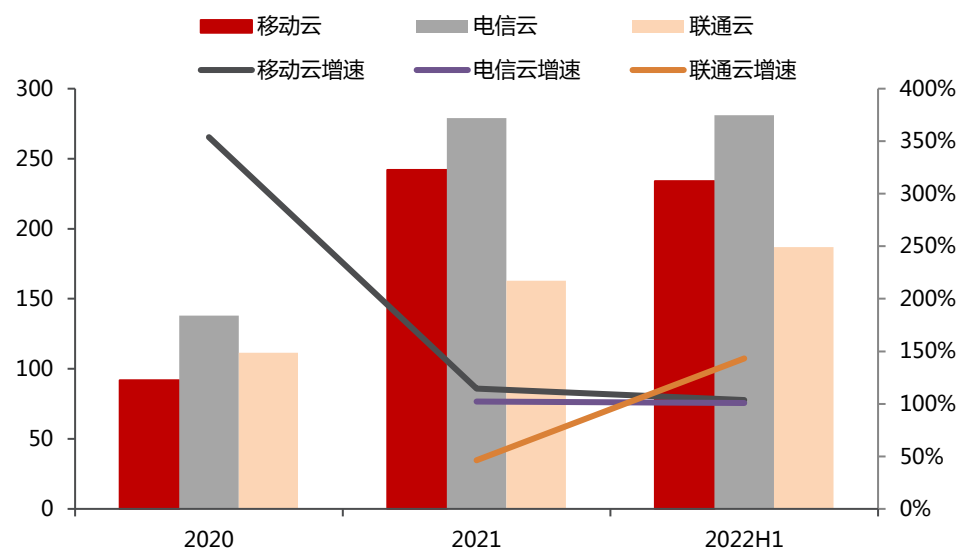
资料来源：wind，民生证券研究院

图3：2022 上半年国内 IAAS 公有云市场格局



资料来源：wind，民生证券研究院

图4：三大运营商云业务收入（亿元）及增速变化



资料来源：IDC 新闻、通信世界、光明网，民生证券研究院

**地方政府国资主导建设“国资云”，相关市场有望快速发展。**从数据安全、数据应用等角度考虑，政务及央国企关键数据需要较为安全的信息化底座，“国资云”成为发展的重要趋势。我们认为，未来由地方政府国资和央国企等参与方主导的“国资云”有望加速发展，相关参与厂商有望受益。国资云公司将现有云资源进行整合，形成了国资监管云、安全云、业务云、数据云等混合云平台，可为国资系统企业以及其他政府部门、企事业单位提供稳定、可靠、安全的 IaaS 和 PaaS 等服务。

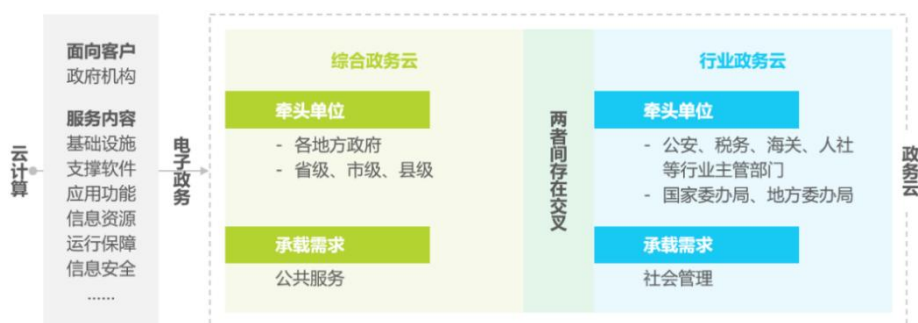
图5：国资云提供的部分云服务



资料来源：天津国资云官方公众号，民生证券研究院

**政务云是“国资云”的重要组成部分。**政务云是云服务在政府领域的应用，是指运用云计算技术，面向政府机构提供的基础设施、支撑软件、应用功能、信息资源、运行保障和信息安全等综合性电子政务服务。

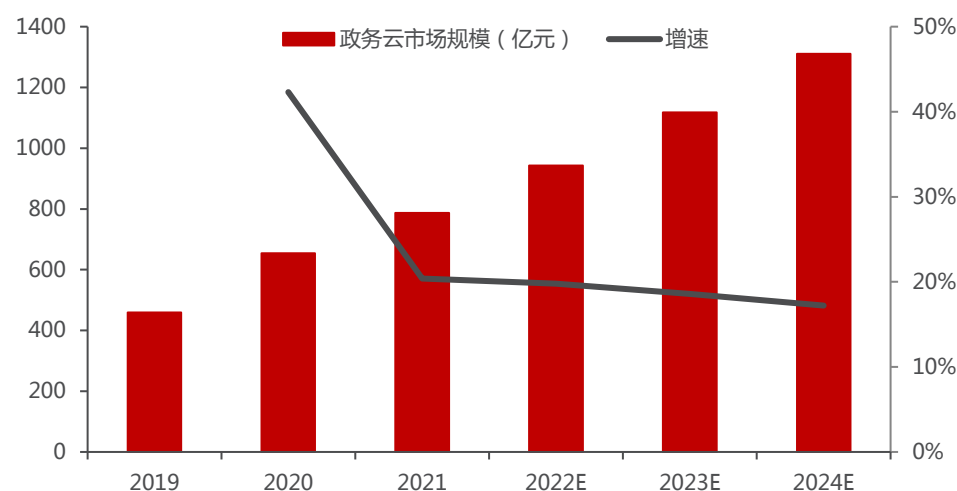
图6：我国政务云体系的分类



资料来源：艾瑞咨询，民生证券研究院

根据赛迪顾问数据，2021 年国内政务云市场规模达到约 787 亿元，到 2024 年有望达到 1310 亿元，2021-2024 年复合增速有望达到 19%。



**图7：我国政务云市场规模**


资料来源：赛迪顾问，民生证券研究院

**投资建议：**数据要素是数字经济发展的关键。在信创实现自主安全的基础上，统筹打造全国数据要素市场体系是数据要素发展的重要抓手，安全可控的“国资云”则有望成为数据要素发展的重要底座，是保障数据流通、安全、计算的重要基础。北京对数据要素发展给予法律保障，上海数据集团作为“先行者”打响“第一枪”，全国各地有望全面推广。

#### 建议重点关注：

- 1、直接受益者为有望参与各地数据体系建设的本土政务IT龙头，如电科数字（上海）、太极股份（北京）、科大讯飞（安徽）、创意信息（四川）、博思软件（福建）等；
- 2、国资云将是数据要素打通的前提，如太极股份、深桑达、浪潮云（拟IPO）等
- 3、数据要素全过程安全保障，吉大正元、卫士通等
- 4、提供大数据分析基础工具公司，如创意信息、超图软件、星环科技等

## 2 下周投资提示

表2：下周重要会议

序号	证券代码	证券名称	证券类型	事件大类	事件类型	发生日期
1	002153.SZ	石基信息	股票	股东大会	股东大会召开	20221202
2	002869.SZ	金溢科技	股票	股东大会	股东大会召开	20221202
3	300925.SZ	法本信息	股票	股东大会	股东大会召开	20221202
4	688201.SH	信安世纪	股票	股东大会	股东大会召开	20221202
5	688579.SH	山大地纬	股票	股东大会	股东大会召开	20221202
6	002331.SZ	皖通科技	股票	股东大会	股东大会召开	20221201
7	300465.SZ	高伟达	股票	股东大会	股东大会召开	20221201
8	300872.SZ	天阳科技	股票	股东大会	股东大会召开	20221201
9	600797.SH	浙大网新	股票	股东大会	股东大会召开	20221201
10	603232.SH	格尔软件	股票	股东大会	股东大会召开	20221201
11	300074.SZ	华平股份	股票	股东大会	股东大会召开	20221130
12	300541.SZ	先进数通	股票	股东大会	股东大会召开	20221130
13	300559.SZ	佳发教育	股票	股东大会	股东大会召开	20221130
14	300368.SZ	汇金股份	股票	股东大会	股东大会召开	20221129
15	003040.SZ	楚天龙	股票	股东大会	股东大会召开	20221128

资料来源：Wind, 民生证券研究院



### 3 行业新闻

#### **36 氪：2022 中国 5G+工业互联网大会召开，工业和信息化部将研究出台支持工业互联网规模发展的新举措**

36 氪 11 月 20 日消息，工业和信息化部副部长张云明在开幕式上表示，工业和信息化部将坚决贯彻落实党的二十大精神，坚持以推动高质量发展为主题，完整准确全面贯彻新发展理念，服务和融入新发展格局，推动 5G+工业互联网发展向更大范围更深程度更高水平迈进。从大会上了解到，工业和信息化部将出台支持工业互联网规模发展的新举措，不断完善多层次的创新示范体系，分行业分领域制定 5G 全连接工厂建设标准，营造良好创新环境。

#### **36 氪：工信部等三部门联合印发《关于巩固回升向好趋势加力振作工业经济的通知》**

36 氪 11 月 21 日消息，据工信微报，工信部等三部门联合印发《关于巩固回升向好趋势加力振作工业经济的通知》。进一步扩大汽车消费，落实好 2.0 升及以下排量乘用车阶段性减半征收购置税、新能源汽车免征购置税延续等优惠政策，启动公共领域车辆全面电动化城市试点。加快邮轮游艇大众化发展，推动内河船舶绿色智能升级。持续开展消费品“三品”全国行系列活动，加快创建“三品”战略示范城市创建，开展家电下乡和以旧换新活动，组织“百企千品”培优工程，打造中国消费名品方阵。

#### **中汽协：10 月中国品牌乘用车市场占有率延续良好势头，份额超过 50%**

中国汽车工业协会 11 月 22 日消息，据统计分析，2022 年 10 月，中国品牌乘用车市场占有率延续良好势头，份额超过 50%。2022 年 10 月，中国品牌乘用车销售 118.7 万辆，环比增长 1.8%，同比增长 23.5%，占乘用车销售总量的 53.2%，占有率较上月提升 3.2 个百分点，比上年同期提升 5.5 个百分点。

#### **中国信通院：企业信用大数据行业市场规模已达千亿**

中国信通院 11 月 23 日消息，中国信息通信研究院发布《企业信用大数据行业发展研究报告》，报告研究显示，目前，企查查用户群体已突破 5 亿，市场规模已达千亿元。报告数据显示，在行业用户规模、数据体量等规模指数方面，企查查以 8.5 分位居于榜首，天眼查、启信宝分别以 8.1 及 6.8 分位列第二、三位。在目标客户上，企查查聚焦高净值专业用户，其中 60%以上日活用户分布在一、二线城市，天眼查聚焦于下沉用户，60%以上活跃用户集中于二线及三、四线城市。

**乘联会：上周乘用车市场零售 36.7 万辆，同比增长 8%**

乘联会 11 月 23 日消息，11 月 14-20 日，乘用车市场零售 36.7 万辆，同比增长 8%，环比上周增长 32%，较上月同期下降 1%；乘用车批发 41.0 万辆，同比下降 5%，环比上周增长 41%，较上月同期下降 6%。11 月 1-20 日，乘用车市场零售 85.9 万辆，同比去年下降 4%，较上月同期下降 5%。全国乘用车厂商批发 93.3 万辆，同比去年下降 8%，较上月同期下降 5%。。

**中汽协：2022 年 1-10 月，销量排名前十位的轿车生产企业共销售 575.8 万辆，占轿车销售总量的 63.3%**

中国汽车工业协会 11 月 24 日消息，据统计分析，1-10 月，销量排名前十位的轿车生产企业共销售 575.8 万辆，占轿车销售总量的 63.3%。在上述十家企业中，与上年同期相比，一汽丰田销量呈较快下降，东风有限（本部）、上汽通用略降，其他企业均呈增长，其中比亚迪股份增速最为显著。。

**工信部：2022 年 1-10 月，软件业收入 84214 亿元，同比增长 10.0%，增速较前三季度提高 0.2%**

工信部 11 月 24 日消息，1~10 月份，我国软件业务收入 84214 亿元，同比增长 10.0%，增速较前三季度提高 0.2 个百分点。此外，利润总额增长也在加快。1~10 月份，软件业利润总额 10047 亿元，同比增长 4.5%，增速较前三季度提高 1.8 个百分点。软件业务出口方面，1~10 月份，软件业务出口 427 亿美元，同比增长 5.1%，增速较前三季度回落 0.6 个百分点，其中，软件外包服务出口同比增长 10.1%。。

**乘联会：11 月狭义乘用车零售预计 186 万辆，新能源车预计 60 万辆**

乘联会 11 月 25 日消息，初步推算 11 月狭义乘用车零售市场在 186 万辆左右，同比增长 2.4%，其中新能源零售在 60 万辆左右，同比增长 58.5%，渗透率约 32.3%。

**交通运输部：推进前沿技术与行业深度融合，加快北斗导航、5G 等行业全面应用**

IT 之家 11 月 25 日消息，交通运输部今日上午举行 11 月份例行新闻发布会。会上，交通运输部新闻发言人舒驰表示，下一步，交通运输部将抓好产业应用

带动任务，着力实施交通基础设施数字化工程、关键核心技术攻坚工程、智能交通先导应用试点工程等科技工程，推进前沿技术与行业深度融合，加快北斗导航、5G等在行业全面应用。

#### **央行：全面降准 0.25 个百分点 释放长期资金约 5000 亿元**

中国政府网 11 月 25 日消息，中国人民银行决定于 2022 年 12 月 5 日降低金融机构存款准备金率 0.25 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构）。此次降准共计释放长期资金约 5000 亿元，下调后金融机构加权平均存款准备金率约为 7.8%。此次降准可降低金融机构资金成本每年约 56 亿元，通过金融机构传导可促进降低实体经济综合融资成本。

## 4 公司新闻

**辉煌科技**：11月20日消息，公司子公司辉煌软件与国电投锦润、兰考城投、特来电于2022年11月18日签订了《投资合作协议书》拟共同出资设立合资项目公司河南电能易充科技有限公司，建设绿电交通储能一体化项目，辉煌软件拟出资950万元，占注册资本总额的19%

**达实智能**：11月20日消息，公司中标宝安区人民医院（二期）项目，中标金额约2.37亿元

**天阳科技**：11月21日消息，公司持股5%以上股东珠海时间通过集中竞价、大宗交易方式合计减持公司股份531.36万股，占公司总股本的1.46%

**安硕信息**：11月21日消息，公司副总经理黄荣南申请辞职，辞职后不在公司担任任何职务

**宝信软件**：11月21日消息，公司副总经理宋健海因工作变动，辞去公司副总经理职务，辞职后仍继续担任公司总法律顾问

**联络互动**：11月21日消息，公司控股股东、实际控制人何志涛拟通过协议转让方式向王天一转让公司股份47,900,000股，占公司总股本的2.200%，转让完成后持有公司336,455,987股股份，占公司总股本的15.45%

**麦迪科技**：11月21日消息，公司董事兼总经理陈剑嵩因为个人原因申请辞去公司董事、总经理及董事会薪酬与考核委员会委员职务，辞职后不再担任公司任何职务

**达实智能**：11月21日消息，公司和中铁武汉电气化局集团作为联合体与中建（成都）轨道交通建设工程就成都轨道交通27号线一期工程综合监控（含通信）系统集成及安装项目签署了合同，合同金额约6.35亿元

**卫士通**：11月21日消息，公司拟变更公司全称为中电科网络安全科技股份

有限公司，拟变更证券简称为电科网安

**首都在线：**11月21日消息，公司拟向特定对象发行股票数量不超过55,978,403股，募集资金总额不超过71,601.03万元，用于“渲染一体化智算平台项目”和补充流动资金

**佳缘科技：**11月21日消息，公司拟向激励对象授予限制性股票117.00万股，占本公司总股本的1.27%，其中首次授予94.50万股，占公司总股本的1.02%

**奥飞数据：**11月22日消息，公司拟向特定对象发行股票数量不超过103,645,927股（含本数），募集资金总额不超过125,720.00万元，用于“新一代云计算和人工智能产业园（廊坊固安B栋和C栋）项目”、数字智慧产业园（广州南沙A栋）项目和补充流动资金及偿还银行贷款

**思特奇：**11月22日消息，公司向特定对象发行拟募集资金金额不超过65,000.00万元（含本数），扣除发行费用后全部用于PaaS平台技术与应用项目、城市数字经济中台项目、物联网研发中心项目以及补充流动资金

**金桥信息：**11月22日消息，公司拟向激励对象授予限制性股票共计68.172万股，占目前公司股本总额的0.185%

**海天瑞声：**11月22日消息，公司持股5%以上股东唐涤飞及其一致行动人中瑞立集中竞价减持股份428,000股，减持比例1.0%

**久其软件：**11月22日消息，公司总股本变更为824,657,864股，控股股东及实际控制人合计持股比例减少至27.06%，变动比例超过1%

**启明星辰：**11月22日消息，公司非公开发行A股股票事项获得国防科工局批复，国防科工局已原则同意公司本次资本运作

**安恒信息：**11月23日消息，公司2020年限制性股票激励计划首次授予部分第二个归属期，满足授予条件和归属条件后，激励对象可以每股134.25元的价格

格购买公司向激励对象增发的公司 A 股普通股股票

**金溢科技**：11 月 23 日消息，公司将所持有的信联科技 1.7500%股权转让给济南聚联，将所持有的信联科技 0.1667%股权转让给海南海旅。股权转让完成后，公司仍持有信联科技 2.0681%的股权

**航天宏图**：11 月 23 日消息，公司拟向不特定对象发行可转换公司债券，拟发行可转债总额为人民币 100,880 万元

**易联众**：11 月 23 日消息，公司独立董事林治洪先生因个人原因申请辞去公司第五届董事会独立董事及董事会战略委员会委员职务。辞职后，林治洪先生将不再担任公司其他职务

**英飞拓**：11 月 23 日消息，公司副总经理、财务总监李德富先生因工作调动申请辞去公司副总经理、财务总监职务，李德富先生辞职后将不在公司担任任何职务

**吉大正元**：11 月 23 日消息，公司股东国投高科通过集中竞价交易减持不超过 3,726,940 股股份，占公司总股本的 2%，减持后国投高科持有公司 4.37%的股份

**吉大正元**：11 月 23 日消息，公司参与设立产业投资基金，基金规模为人民币 50,000 万元，公司作为有限合伙人以自有资金认缴出资 17,500 万元，认缴比例为 35%，基金存续期限为 7 年

**广电运通**：11 月 23 日消息，公司通过公开摘牌方式收购中金支付有限公司 90.01%股权，成交价格为人民币 26,550 万元

**信雅达**：11 月 23 日消息，公司出资 3,000 万元人民币入股西安擎川投资中心持有其 20%份额

**用友网络**：11 月 24 日消息，公司一致行动人用友研究所通过集中竞价交易



方式累计增持公司股份 5,526,100 股，累计增持金额为 12,010.03 万元，本次增持计划尚未实施完毕

**久其软件**：11 月 24 日消息，公司拟提前全部赎回久期转债，赎回价格为 100.92 元/张（含当期应计利息，当期年利率为 1.8%，且当期利息含税）

**楚天龙**：11 月 24 日消息，公司持股 5%以上股东康佳集团通过集中竞价交易和大宗交易方式累计减持公司股份 17,332,720 股，占公司总股本的 3.76%

**神思电子**：11 月 24 日消息，公司近日获得的两项发明专利证书《一种改进的视频分类系统》和《一种基于 Codebook 原理的高效视频移动目标检测方法》

**达实智能**：11 月 24 日消息，公司及控股子公司连续十二个月内新增累计诉讼、仲裁事项涉案金额合计 45,017.80 万元，其中，公司作为原告或申请人的诉讼、仲裁金额为 43,192.74 万元，公司作为被告或被申请人的诉讼、仲裁金额为 1,825.06 万元

**达实智能**：11 月 24 日消息，公司全资子公司达实久信及联合承包人与发包人就宝安区人民医院整体改造工程（二期）医疗工艺、医疗净化、医用纯水系统项目有关事项协商一致，正式签署了项目合同，合同金额 37 亿元

**神州数码**：11 月 24 日消息，公司股东王晓岩先生以集中竞价交易方式累计减持 6,753,300 股，占总股本比例为 1.0193%，减持计划时间及数量均已过半

**金证股份**：11 月 25 日消息，公司以 123 元/股的价格向 5 名特定对象非公开发行人民币普通股 18,200,984 股，募集资金总额 259,000,002.32 元，扣除发行费用 26,960,000.00 元，实际募集资金净额为 232,040,002.32 元

**真视通**：11 月 25 日消息，公司股东陈瑞良拟以集中竞价交易、大宗交易方式或协议转让方式减持本公司股份 4,000,000 股，占公司总股本的 1.91%；公司持股 5%以上股东以集中竞价、大宗交易方式累计减持 6,097,600 股，占公司总股本的 2.91%，减持计划已实施完毕

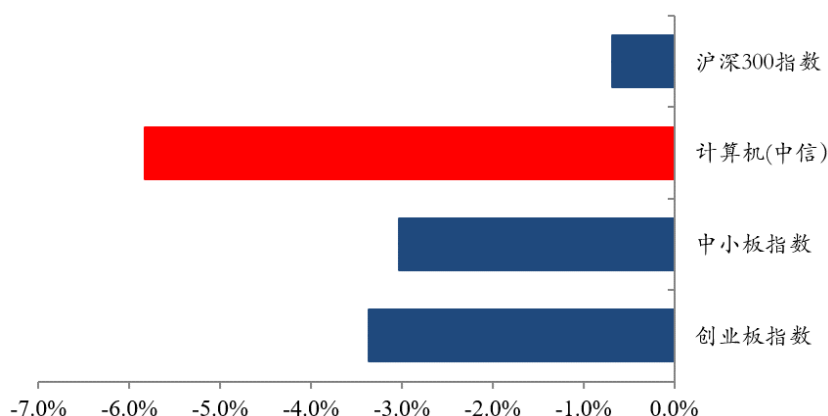
**中海达**：11 月 25 日消息，公司拟由德清联创科技以人民币 3,390 万元受让公司持有的浙江中海达 20%股权，在本次股权转让完成后，公司持有浙江中海达约 35.53%的股权，浙江中海达由公司的控股子公司变更为参股公司

**竞业达**：11 月 25 日消息，公司持股 5%以上股东张爱军拟以大宗交易方式或集中竞价方式减持本公司股份不超过 1,484,000 股，占公司总股本的 1.0%；竞业达：11 月 25 日消息，公司高管、监事等拟通过大宗交易方式或集中竞价方式间接减持公司股份合计不超过 561,400 股

## 5 本周市场回顾

本周 ( 11.21-11.25 ), 沪深 300 指数下跌 0.68%, 中小板指数下跌 3.03%, 创业板指数下跌 3.36%, 计算机 ( 中信 ) 板块下跌 5.83%。板块个股涨幅前五名分别为 : 南天信息、传艺科技、易华录、方正科技、佳发教育 ; 跌幅前五名分别为 : 紫晶存储、金桥信息、榕基软件、立思辰、中科金财。

图8：计算机板块本周表现



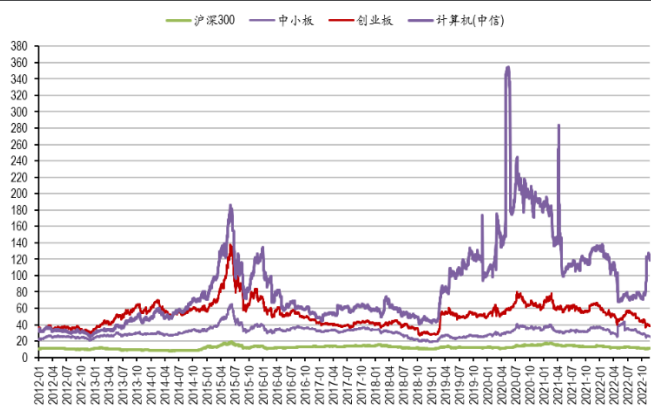
资料来源：wind，民生证券研究院

图9：计算机历史走势



资料来源：wind，民生证券研究院

图10：计算机板块历史市盈率



资料来源：wind，民生证券研究院

表3：本周计算机板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价 (元)	周最低价 (元)	周最高价 (元)
000948.SZ	南天信息	31.94%	27.47	20.11	28.16
002866.SZ	传艺科技	14.83%	46.30	40.04	49.88
300212.SZ	易华录	11.82%	20.44	18.22	22.19
600601.SH	方正科技	11.55%	2.80	2.47	2.80
300559.SZ	佳发教育	10.80%	10.98	9.40	11.58

资料来源：Wind，民生证券研究院

**表4：本周计算机板块个股跌幅前五名**

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
688086.SH	紫晶存储	-46.68%	3.61	3.59	6.77
603918.SH	金桥信息	-19.98%	7.33	7.33	9.19
002474.SZ	榕基软件	-18.98%	8.71	8.71	12.00
300010.SZ	立思辰	-16.26%	3.76	3.76	4.74
002657.SZ	中科金财	-14.54%	15.99	15.96	19.58

资料来源：Wind, 民生证券研究院

**表5：计算机行业重点关注个股**

证券代码	证券简称	股价(元)	周涨跌幅	2019EPS	2020EPS	2021EPS	2019PE	2020PE	2021PE	2021PB
300168.SZ	万达信息	9.06	-5.82%	-1.27	-1.1	0.06	/	/	151	9
002065.SZ	东华软件	5.95	-3.72%	0.19	0.18	0.14	32	34	41	2
002230.SZ	科大讯飞	32.27	-7.40%	0.4	0.64	0.7	81	50	46	5
600570.SH	恒生电子	40.45	-7.39%	1.76	1.27	1.01	23	32	40	13
000977.SZ	浪潮信息	22.24	-5.32%	0.72	1.04	1.38	31	21	16	2
300166.SZ	东方国信	8.45	-7.04%	0.48	0.29	0.27	18	29	31	1
300170.SZ	汉得信息	8.78	-4.88%	0.1	0.07	0.22	88	125	40	2
300454.SZ	深信服	110.58	-7.54%	1.9	2.01	0.67	58	55	165	7
300451.SZ	创业慧康	8.1	-8.06%	0.43	0.29	0.27	19	28	30	3
300253.SZ	卫宁健康	8.84	-12.65%	0.25	0.23	0.18	36	38	50	4
002368.SZ	太极股份	30.13	-2.46%	0.81	0.64	0.64	37	47	47	5
300212.SZ	易华录	20.44	11.82%	0.72	1.06	-0.25	28	19	/	4
002410.SZ	广联达	52.16	-2.69%	0.21	0.29	0.56	250	182	93	11
002153.SZ	石基信息	13.61	-13.42%	0.34	-0.06	-0.32	40	/	/	4
600588.SH	用友网络	22.91	-11.95%	0.48	0.31	0.22	48	74	104	7
002912.SZ	中新赛克	33.7	-2.32%	2.77	1.43	0.33	12	24	102	4
300365.SZ	恒华科技	10.27	-1.91%	0.49	0.14	0.1	21	73	103	3
300523.SZ	辰安科技	23.15	-5.86%	0.53	0.4	-0.68	44	58	/	4
603039.SH	ST 泛微	49.5	-6.04%	0.95	1.11	1.2	52	45	41	7
002376.SZ	新北洋	7.08	-4.84%	0.48	0.28	0.22	15	25	32	2
603660.SH	苏州科达	5.74	-4.33%	0.18	0.17	0.13	31	34	45	2
002439.SZ	启明星辰	26.13	-1.62%	0.77	0.87	0.93	34	30	28	4

资料来源：Wind, 民生证券研究院

注：股价为 2022 年 11 月 25 日收盘价

## 6 风险提示

**下游景气度回暖不及预期。**疫情仍存在一定不确定性，但不同细分领域情况不同，回暖可能需要一个过程且具有一定不确定性。

**细分领域技术路线存在变动可能。**多个细分领域存在技术路线变化的可能，如果相关公司不能积极把握技术路线变化，则行业格局存在变化的可能。同时，数据要素的建设将存在探索过程，相关技术路线对于探索的影响具有一定不确定性。

## 插图目录

图 1：数据要素流通标准体系 .....	3
图 2：2021 下半年国内 IAAS 公有云市场格局 .....	5
图 3：2022 上半年国内 IAAS 公有云市场格局 .....	5
图 4：三大运营商云业务收入（亿元）及增速变化 .....	5
图 5：国资云提供的部分云服务 .....	6
图 6：我国政务云体系的分类 .....	6
图 7：我国政务云市场规模 .....	7
图 8：计算机板块本周表现 .....	17
图 9：计算机历史走势 .....	17
图 10：计算机板块历史市盈率 .....	17

## 表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级 .....	1
表 1：上海数据集团意义、定位、核心目标、目前进展等方面布局 .....	4
表 2：下周重要会议 .....	8
表 3：本周计算机板块个股涨幅前五名 .....	17
表 4：本周计算机板块个股跌幅前五名 .....	18
表 5：计算机行业重点关注个股 .....	18



## 分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将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。

## 评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

## 免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，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。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，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、咨询服务等相关服务，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。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

## 民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026