# 英雄的黎明：计算机行业的“股权分置改革”

2022 年 12 月 11 日

## 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.计算机行业点评：重视基础软件—信创的“灵魂”-2022/12/06

2.计算机周报 20221204：中阿峰会举办在即，关注跨境支付方向的投资机会-2022/12/04

3.计算机行业点评：网络可视化或迎重要政策催化-2022/11/28

4.计算机行业事件点评：电力市场迎来重磅催化，看好电力 IT 龙头受益-2022/11/28

5.计算机周报 20221126：统筹全国数据要素市场体系是数字经济关键-2022/11/26

- **市场回顾**

➢ 本周（12.05-12.09），沪深 300 指数上涨 3.29%，中小板指数上涨 2.46%，创业板指数上涨 1.57%，计算机（中信）板块下跌 2.30%。板块个股涨幅前五名分别为：朗玛信息、汉王科技、卫宁健康、*ST 索菱、东方财富。

- **行业要闻**

➢ 中汽协：11 月新能源汽车销量 78.6 万辆，同比增长 72.3%

➢ 乘联会：11 月乘用车市场零售 170.1 万辆，同比降 6%

- **公司动态**

➢ 辉煌科技：公司中标西安地铁 8、10 号线一期、15 号线一期工程综合监控系统集成采购项目 3 标段，公司是第一中标候选人，投标总报价为 7572 万元

➢ 广电运通：公司全资子公司运通国际的全资子公司 GRGMX 与 BBVA 墨西哥银行签订金融自助设备购销合同，合同含税总金额约为 2567 万美元

➢ **本周观点**

资本市场的股权分置改革本质上解决了分置股权的流通问题和双轨市场问题，这与统筹全国数据要素市场体系需要解决的数据产权、流通交易、收益分配等问题极为相似，也是《国务院关于数字经济发展情况的报告》提出的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核心方向。而此次《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》的发布，数据资产评估配套机制迈出第一步，我国数据要素市场重估也有望就此拉开帷幕。

- **风险提示：**国产化政策落地不及预期；行业竞争加剧；原材料紧张风险。

**重点公司盈利预测、估值与评级**

| 代码 | 简称 | 股价 | EPS（元） | | | PE（倍） | | | 评级 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | （元） | 2021A | 2022E | 2023E | 2021A | 2022E | 2023E | |
| 002368 | 太极股份 | 28.62 | 0.64 | 0.80 | 0.98 | 44 | 36 | 29 | 推荐 |
| 600850 | 电科数字 | 21.14 | 0.47 | 0.80 | 0.91 | 45 | 26 | 23 | 推荐 |
| 002230 | 科大讯飞 | 34.00 | 0.67 | 0.73 | 0.95 | 51 | 47 | 36 | 推荐 |
| 300366 | 创意信息 | 10.55 | -0.04 | 0.02 | 0.17 | / | 536 | 63 | 推荐 |
| 300525 | 博思软件 | 18.68 | 0.38 | 0.50 | 0.67 | 49 | 37 | 28 | 推荐 |
| 300168 | 万达信息 | 9.49 | 0.06 | 0.07 | 0.09 | 163 | 136 | 105 | 推荐 |
| 300036 | 超图软件 | 18.51 | 0.59 | 0.68 | 0.88 | 32 | 27 | 21 | 推荐 |
| 603138 | 海量数据 | 23.65 | 0.04 | 0.04 | 0.07 | 594 | 591 | 338 | 推荐 |
| 300229 | 拓尔思 | 12.86 | 0.34 | 0.45 | 0.59 | 37 | 29 | 22 | 推荐 |
| 003029 | 吉大正元 | 33.51 | 0.78 | 0.97 | 1.26 | 43 | 35 | 27 | 推荐 |
| 002405 | 四维图新 | 11.54 | 0.05 | 0.12 | 0.19 | 225 | 98 | 61 | 推荐 |
| 000997 | 新大陆 | 13.36 | 0.68 | 0.70 | 0.89 | 20 | 19 | 15 | 推荐 |
| 301153 | 中科江南 | 90.94 | 1.44 | 2.26 | 2.88 | 63 | 40 | 32 | 推荐 |
| 300033 | 同花顺 | 104.10 | 3.56 | 4.11 | 4.89 | 29 | 25 | 21 | 推荐 |
| 300531 | 优博讯 | 13.47 | 0.47 | 0.55 | 0.77 | 29 | 24 | 17 | 推荐 |

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

（注：股价为 2022 年 12 月 9 日收盘价；未覆盖公司数据采用 wind 一致预期）

# 目录

**1 本周观点 ..... 3**
1.1 打造全国数据要素市场化体系对于数据资产重估的意义不亚于“股权分置改革” ..... 3
1.2 数据要素会计准则出台，数据资产评估配套机制迈出第一步 ..... 6
**2 下周投资提示 ..... 12**
**3 行业新闻 ..... 13**
**4 公司新闻 ..... 14**
**5 上周市场回顾 ..... 20**
**6 风险提示 ..... 22**
**附录 ..... 23**
**插图目录 ..... 24**
**表格目录 ..... 24**

# 1 本周观点

## 1.1 打造全国数据要素市场化体系对于数据资产重估的意义不亚于“股权分置改革 ”

2022 年 10 月 28 日国家发展和改革委员会主任何立峰提交《国务院关于数字经济发展情况的报告》，成为目前数字经济最权威的指南。《报告》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，实际已经公开明确了即将出台的政策催化方向：**统筹打造全国数据要素的市场体系。**

我们在 11 月 16 日发布报告《数字经济关键两点已经明确》对何立峰主任提交的《国务院关于数字经济发展情况的报告》进行解读，在全市场率先指出：

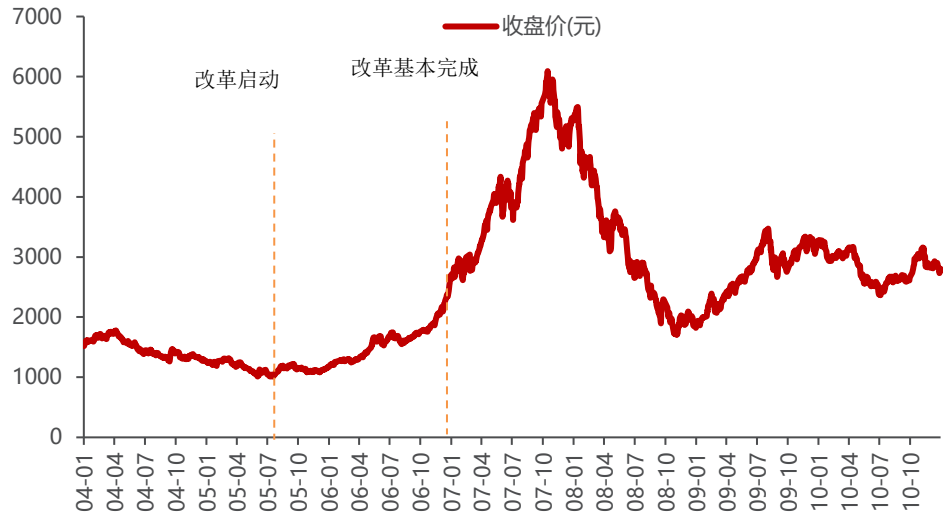
**数字经济最关键两点=【信创】(数字经济发展的自主权）+【全国大数据“一盘棋”】(统筹打造全国数据要素市场体系)**

中央全面深化改革委员会第二十六次会议已经审议通过了《关于构建数据基础制度 更好发挥数据要素作用的意见》。何主任在《国务院关于数字经济发展情况的报告》的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。我们认为：建立全国数据要素市场体系基础制度，其对于数据资产价值重估的意义不亚于 2005 年资本市场启动的股权分置改革对于上市公司定价重估的意义。

**股权分置改革回顾：**上市公司股权分置改革是通过非流通股股东和流通股股东之间的利益平衡协商机制消除 A 股市场股份转让制度性差异的过程，是为非流通股可以上市交易作出的制度安排。2005 年 4 月 29 日，经国务院批准，中国证监会发布《关于上市公司股权分置改革试点有关问题的通知》，启动了股权分置改革的试点工作。经过两批试点，取得了一定经验，具备了转入积极稳妥推进的基础和条件。经国务院批准，2005 年 8 月 23 日，中国证监会、国资委、财政部、中国人民银行、商务部联合发布《关于上市公司股权分置改革的指导意见》；9 月 4 日，中国证监会发布《上市公司股权分置改革管理办法》，我国的股权分置改革进入全面铺开阶段。

截至 2006 年底，沪深两市已完成或者进入改革程序的上市公司共 1301 家，占应改革上市公司的 97%，对应市值占比 98%，未进入改革程序的上市公司仅 40 家。股权分置改革任务基本完成。**从上证综指走势可以看出，2005 年改革启动之后大盘即整体上行，2006 年末改革基本完成后大盘加速上行，股权分置改革对于推动资产市场定价重估起到了非常重要作用。**

**图1：上证综指在股权分置改革前后的变化情况**

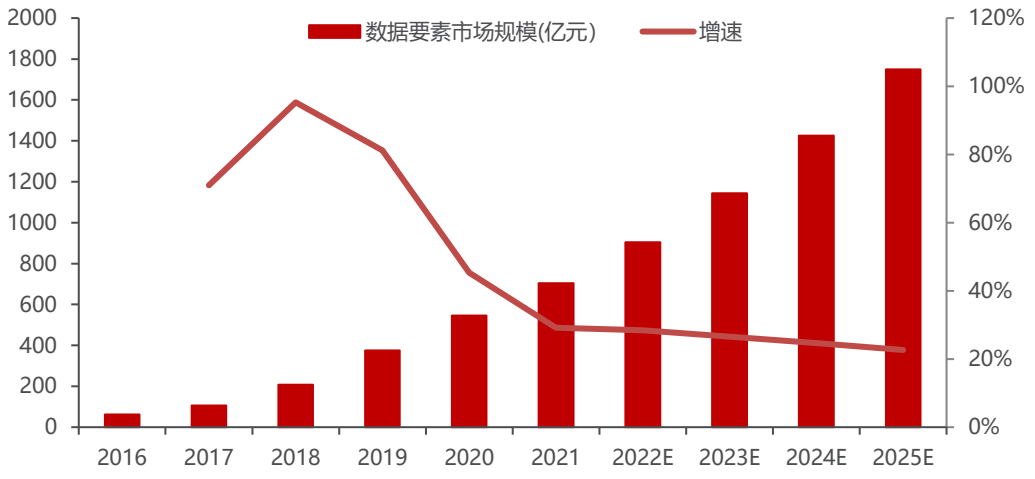



资料来源：wind，民生证券研究院

**股权分置改革本质上解决了分置股权的流通问题和双轨市场问题，而这与统筹全国数据要素市场体系需要解决的数据产权、流通交易、收益分配等问题极为相似，也是《国务院关于数字经济发展情况的报告》提出的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核心方向。而我国数据要素市场的重估也有望就此拉开帷幕：**

**1）我国数据要素市场空间广阔：**据国家工信安全中心测算，2020 年我国数据要素市场规模达到 545 亿元，“十三五”期间市场规模复合增速超过 30%；“十四五”期间，市场规模将突破 1749 亿元。

**图2：国内数据要素市场规模及增速**




资料来源：国家工业信息安全发展研究中心，民生证券研究院

**2）各地数据集团/数据交易中心大量成立：**根据国家工信安全中心数据，截至 2022 年 8 月，国内已有 40 家数据交易机构。相关机构定位明确，承担交易、流

通、监管等功能。以上海数据集团为例，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

**3) 政策是推动数据要素改革的核心：**《国务院关于数字经济发展情况的报告》、深改委《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》均强调数据要素重要性，国务院报告已经明确数据要素基础制度及配套政策将加快出台。

**表2：国内数据要素方面重要政策梳理**

| 发布机构 | 文件名称 | 核心内容 |
|---|---|---|
| 工业和信息化部 | 《“十四五”大数据产业发展规划》 | 加快培育数据要素市场。围绕数据要素价值的衡量、交换和分配全过程，着力构建数据价值体系、健全要素市场规则、提升数据要素配置作用，推进数据要素市场化配置 |
| 国务院 | 《“十四五”数字经济发展规划》 | 在数据要素供给、数据要素市场化、数据要素开发利用机制等三个方面进行了部署 |
| 国务院 | 《要素市场化配置综合改革试点总体方案》 | 到 2023 年，在数据要素市场化配置基础制度建设探索上取得积极进展 |
| 国务院 | 《中共中央国务院关于加快建设全国统一大市场的意见》 | 加快培育数据要素市场，建立健全数据安全、权利保护、跨境传输管理、交易流通、开放共享、安全认证等基础制度和标准规范，深入开展数据资源调查，推动数据资源开发利用 |
| 深改委 | 《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》 | 让数据要素的获取、加工、流通、利用以及收益分配等行为有法可依、有规可循，推动数据要素市场规范化、制度化建设，最终实现数据要素的市场化配置效率的提升 |
| 发改委 | 《国务院关于数字经济发展情况的报告》 | 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 |
| 北京市人大 | 《北京市数字经济促进条例》 | 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 |

资料来源：中国政府网、光明网、人民邮电报官网，民生证券研究院整理

## 1.2 数据要素会计准则出台，数据资产评估配套机制迈出第一步

2022 年 12 月 9 日，财政部发布关于征求《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》意见的函。

**企业内部使用的数据：**符合《企业会计准则第 6 2 号——无形资产》（财会〔2006〕3 号）规定的定义和确认条件的，应当确认为无形资产，按规定对确认为无形资产的数据资源进行初始计量、后续计量、处置和报废等相关会计处理。对于使用寿命有限的数据资源无形资产，企业应当披露其使用寿命的估计情况及摊销方法；对于使用寿命不确定的数据资源无形资产，企业应当披露其账面价值及使用寿命不确定的判断依据。

**表3：《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》中对内部数据相关规则**

| 内部数据准则 | 具体规则 |
| --- | --- |
| 企业内部使用的数据资源 | 符合《企业会计准则第 6 2 号——无形资产》（财会〔2006〕3 号，以下简称无形资产准则）规定的定义和确认条件的，应当确认为无形资产，按规定对确认为无形资产的数据资源进行初始计量、后续计量、处置和报废等相关会计处理 |
| 通过外购方式取得确认为无形资产的数据资源 | 成本包括购买价款、相关税费，以及直接归属于使该项无形资产达到预定用途所发生的数据标注、整合、分析、可视化等加工过程所发生的有关支出等；不符合无形资产准则规定的无形资产定义和确认条件的，应当根据用途计入当期损益 |
| 数据资源的使用寿命 | 考虑无形资产准则应用指南规定的因素，并重点关注数据资源相关业务模式、权利限制、数据时效性、有关产品或技术迭代等因素 |
| 利用数据资源对客户提供服务的 | 无形资产的摊销金额一般应当计入当期损益，对应确认收入 |

资料来源：《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》，民生证券研究院整理

**企业对外交易的数据：**企业日常活动中持有、最终目的用于出售的数据资源，符合《企业会计准则第 1 号——存货》（财会〔2006〕3 号）规定的定义和确认条件的，应当确认为存货，并按会计准则进行处理。

**表4：《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》中对对外交易数据相关规则**

| 对外交易数据准则 | 具体规则 |
| --- | --- |
| 日常活动中持有、最终目的用于出售的数据资源 | 符合《企业会计准则第 1 号——存货》规定的定义和确认条件的，应当确认为存货，并按准则对确认为存货的数据资源进行初始计量、后续计量等相关会计处理 |
| 外购数据的成本 | 企业通过外购方式取得确认为存货的数据资源，其采购成本包括购买价款、相关税费、保险费，以及数据权属鉴证、质量评估、登记结算、安全管理等所发生的其他可归属于存货采购成本的费用 |
| 数据加工的成本 | 企业通过数据加工取得确认为存货的数据资源，其成本包括采购成本，数据采集、脱敏、清洗、标注、整合、分析、可视化等加工成本和使存货达到目前场所和状态所发生的其他支出 |
| 出售确认为存货的数据资源 | 按照存货准则将其成本结转为当期损益；同时，企业应当根据收入准则等规定确认相关收入 |
| 不符合企业会计准则相关资产定义和确认条件的数据资源 | 企业利用此类数据资源对客户提供服务的，应当根据收入准则等规定确认相关收入 |

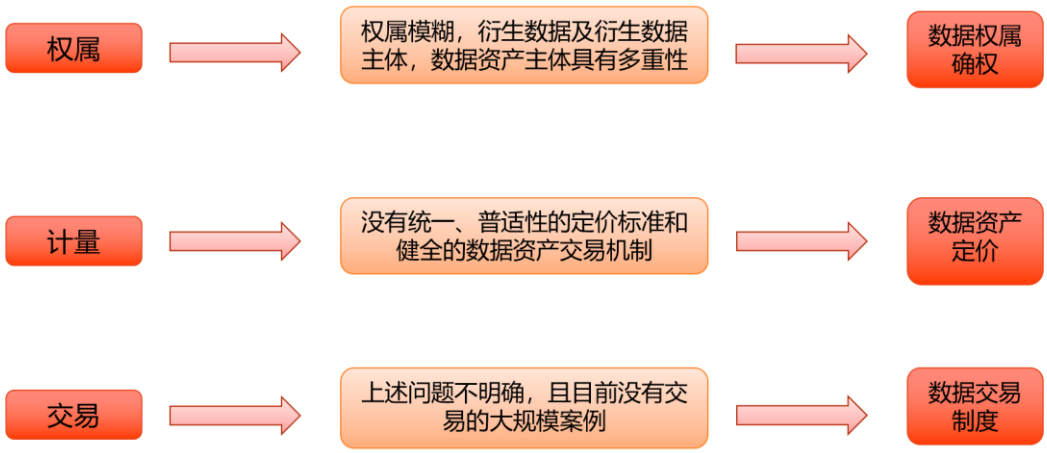
资料来源：《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》，民生证券研究院整理

同时，企业对数据资源进行评估的，应当披露评估依据的信息来源，评估结论成立的假设前提和限制条件，评估方法的选择，各重要参数的来源、分析、比较与测算过程等信息。此次政策还列举了自愿性披露信息，包括数据确权、来源、投入、失效、为企业创造价值、应用场景等。

**我们认为，此次政策对推进数据要素的发展具有重要意义。**第一，在会计准则上明确了数据是一种“资产”并存在自身的明确价值。第二，数据对外交易的会计基础不断完善，为打开数据要素交易市场奠定了非常重要的基础。第三，可以看到，数据作为一种资产，计入资产负债表的同时也需要披露大量相关信息，说明数据安全仍是重中之重，数据的合规性将成为发展过程中的重点。

2020 年 4 月 10 日，《关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》正式公布，将数据确立为生产要素之一。作为生产要素，数据要素的权属、定价、交易几大方面有待明确。

**图3：国内数据要素市场目前存在的问题**




资料来源：民生证券研究院整理

**第一，确权：**个人数据和政务数据的权属问题相对清晰，企业数据的权属问题则较为复杂；对于企业数据，权属问题的核心是如何形成市场激励，鼓励市场主体对数据领域的持续投入和开发。各大数据交易平台通过探索，目前探索出了了数据登记（厘清来源、明确可应用场景）、技术赋能数据权益使用（承认数据来源前提下保护隐私，之后使用数据）等确权模式。

**第二，定价及交易：**以交易所为重要载体，生态不断完善。数据产品提供方、需求方逐渐参与交易，国资背景企业主导建立的数据交易中心（所）则成为数据交易服务平台方的主要力量。

**第三，数据安全：**习近平总书记在中央全面深化改革委员会第二十六次会议中强调，数据基础制度建设要维护国家数据安全，保护个人信息和商业秘密。目前，隐私计算、区块链等技术成为保障数据安全的重要手段。

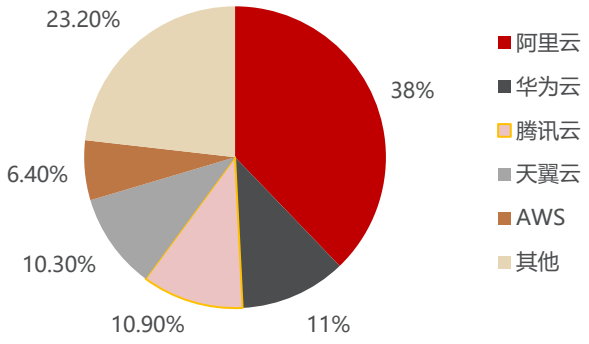
**图4：技术保障数据要素交易等方面安全**




资料来源：《2022 年数据交易平台发展白皮书》民生证券研究院整理

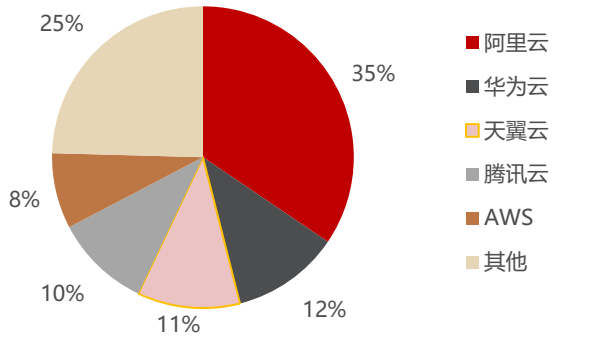
**同时，作为数据要素发展的底座，国资云的发展也至关重要。**1）国内云市场格局发生变化，运营商份额快速提升。根据 IDC 数据，2021 年下半年天翼云占国内公有云 IAAS 市场份额为 10.3%，而到 2022 年上半年提升至 11%，市场地位由第四名提升至第三名。2）运营商云业务持续加速： 2021 年财报数据显示，中国电信天翼云、移动云、联通云营收分别达到 279 亿元、242 亿元、163 亿元，分别同比大增 102%、114%、46.3%。2022 年上半年，天翼云收入达到 280.82 亿元，同比增长 100.8%；移动云收入为 234 亿元，同比增长 103.6%；2022 年上半年，联通云收入同比增长 143.2%，达到 187 亿元。

**图5：2021 下半年国内 IAAS 公有云市场格局**



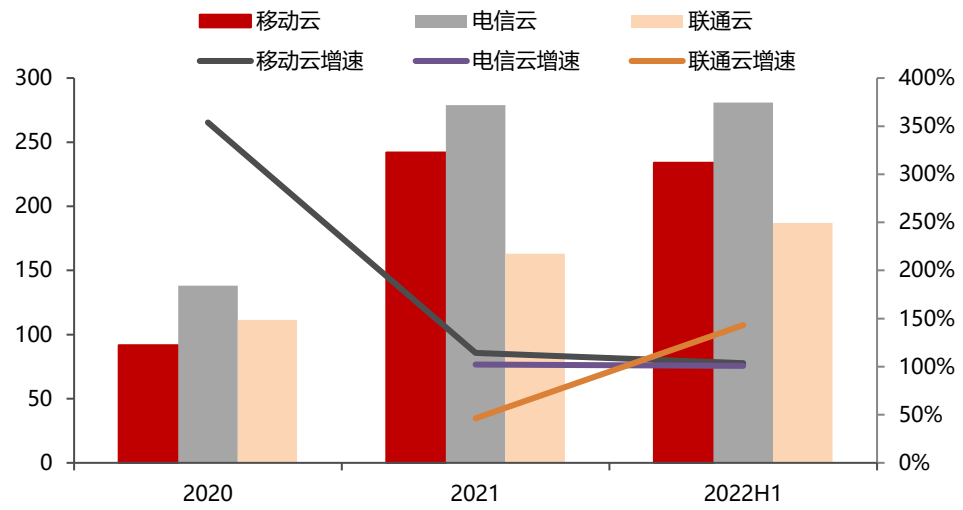

资料来源：IDC，民生证券研究院

**图6：2022 上半年国内 IAAS 公有云市场格局**




资料来源：IDC，民生证券研究院

**图7：三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

**投资建议：**股权分置改革本质上解决了分置股权的流通问题和双轨市场问题，而这与统筹全国数据要素市场体系需要解决的数据产权、流通交易、收益分配等问题极为相似，也是《国务院关于数字经济发展情况的报告》提出的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核心方向。而数据要素会计准则出台，数据资产评估配套机制迈出第一步，我国数据要素市场重估也有望就此拉开帷幕。

**建议重点关注：**

**1、合规数据资产价值重估**：中国联通（运营商数据）、四维图新（高精度地理数据）、同花顺（金融行为数据）、上海钢联、卓创资讯（大宗数据）、中远海科(全球船舶地理信息数据)；

**2、参与各地数据体系建设的本土政务 IT 龙头：**太极股份（北京）、创意信息（四川）、科大讯飞（安徽）、电科数字与云赛智联（上海）、博思软件、易联众、榕基软件（福建）、南威软件（华润）、德生科技（广东）；

**3、参股国内地方数据交易所/交易中心的公司：**浙数文化、安恒信息、每日互动（浙江大数据交易中心）、易华录（郑州数据交易中心）、广电运通（广州数据交易所）、东方国信（广西北部湾大数据交易中心）、东华软件（湖北华中大数据交易股份有限公司）、浪潮软件（河南中原大数据交易中心）、零点有数（深圳南方大数据交易有限公司）、万达信息（上海数据发展科技有限责任公司）、华扬联众（上海数据交易中心）、吉视传媒（东北亚数据交易中心）、浙商证券（浙江大数据交易中心）。

**4、国资云：**太极股份、深桑达、浪潮云（拟 IPO）

**5、数据库与大数据平台工具：**人民网（人民数保）、太极股份、超图软件、创意信息、海量数据、拓尔思、星环科技、达梦数据（拟 IPO）

**6、数据要素全过程安全保障：**吉大正元、卫士通、四维图新

**7、数字人民币与人民币跨境支付：**广电运通、新大陆、信雅达、高伟达、优博讯。

**8、全国财政预算一体化数据体系：**博思软件、中科江南。

# 2 下周投资提示

**表5：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 | 300531.SZ | 优博讯 | 股票 | 股东大会 | 股东大会召开 | 20221216 |
| 2 | 300645.SZ | 正元智慧 | 股票 | 股东大会 | 股东大会召开 | 20221216 |
| 3 | 688078.SH | 龙软科技 | 股票 | 股东大会 | 股东大会召开 | 20221216 |
| 4 | 688258.SH | 卓易信息 | 股票 | 股东大会 | 股东大会召开 | 20221216 |
| 5 | 688509.SH | 正元地信 | 股票 | 股东大会 | 股东大会召开 | 20221216 |
| 6 | 301178.SZ | 天亿马 | 股票 | 股东大会 | 股东大会召开 | 20221215 |
| 7 | 688232.SH | 新点软件 | 股票 | 股东大会 | 股东大会召开 | 20221215 |
| 8 | 688327.SH | 云从科技-UW | 股票 | 股东大会 | 股东大会召开 | 20221215 |
| 9 | 300678.SZ | 中科信息 | 股票 | 股东大会 | 股东大会召开 | 20221214 |
| 10 | 603869.SH | 新智认知 | 股票 | 股东大会 | 股东大会召开 | 20221214 |
| 11 | 002212.SZ | 天融信 | 股票 | 股东大会 | 股东大会召开 | 20221212 |
| 12 | 300096.SZ | 易联众 | 股票 | 股东大会 | 股东大会召开 | 20221212 |
| 13 | 300177.SZ | 中海达 | 股票 | 股东大会 | 股东大会召开 | 20221212 |
| 14 | 300348.SZ | 长亮科技 | 股票 | 股东大会 | 股东大会召开 | 20221212 |
| 15 | 300369.SZ | 绿盟科技 | 股票 | 股东大会 | 股东大会召开 | 20221212 |
| 16 | 688369.SH | 致远互联 | 股票 | 股东大会 | 股东大会召开 | 20221212 |

资料来源：Wind，民生证券研究院

# 3 行业新闻

**乘联会： 预估 11 月新能源乘用车厂家批发销量 73.2 万辆，环比 10 月增长约 8%**

乘联会 12 月 5 日消息，考虑到主力企业中的个别企业 11 月减产因素与增量因素的平衡，11 月主力企业占比较上月主力企业（万辆以上）保持基本稳定，因此预估 11 月乘联会新能源乘用车厂家批发销量 73.2 万辆，环比 10 月增长约 8%，同比去年 11 月增长约 71%

**中汽协：前十月销量排名前十位的 MPV 生产企业占销售总量的 85.3%**

36 氪 12 月 6 日消息，据中国汽车工业协会统计分析，2022 年 1-10 月，销量排名前十位的 MPV 生产企业共销售 64.3 万辆，占 MPV 销售总量的 85.3%。在上述十家企业中，与上年同期相比，吉利控股快速增长，其他企业呈不同程度下降

**乘联会：11 月乘用车市场零售 170.1 万辆，同比降 6%**

36 氪 12 月 7 消息，据乘联会初步统计，11 月乘用车市场零售 170.1 万辆，同比下降 6%，环比下降 8%；全国乘用车厂商批发 200.5 万辆，同比下降 7%，环比下降 9%

**乘联会：11 月新能源乘用车出口 8.2 万辆，特斯拉中国出口 37798 辆，比亚迪汽车出口 12138 辆**

乘联会 12 月 8 日消息，11 月新能源乘用车出口 8.2 万辆，伴随着疫情下复工复产政策的支持，中国制造新能源产品越来越多地走出国门，在海外的认可度持续提升，市场前景向好。其中，11 月特斯拉中国出口 37798 辆，比亚迪（002594）汽车出口 12138 辆

**中汽协：11 月新能源汽车销量 78.6 万辆，同比增长 72.3%**

36 氪 12 月 9 日消息，据中国汽车工业协会统计分析，11 月，新能源汽车产销分别完成 76.8 万辆和 78.6 万辆，同比分别增长 65.6%和 72.3%，市场占有率达到 33.8%。1-11 月，新能源汽车产销分别完成 625.3 万辆和 606.7 万辆，同比均增长 1 倍，市场占有率达到 25%

**中汽协：11 月份汽车销量 232.8 万辆，同比下降 7.9%**

“中汽协会数据”公众号 12 月 9 日消息，11 月汽车产销分别达到 238.6 万辆和 232.8 万辆，环比分别下降 8.2%和 7.1%，同比均下降 7.9%。1-11 月，汽车产销量分别完成 2462.8 万辆和 2430.2 万辆，同比分别增长 6.1%和 3.3%

# 4 公司新闻

**辉煌科技：**12 月 4 日消息，公司中标西安市地铁 8 号线、10 号线一期、15 号线一期工程综合监控系统集成采购项目 3 标段，公司是该项目 3 标段的第一中标候选人，投标总报价为 75,720,228 元

**东软集团：**12 月 4 日消息，公司以集中竞价方式回购公司股份 18,432,340 股，占公司目前总股本的 48%，将于 2022 年 12 月 5 日注销本次所回购的股份 18,432,340 股

**有棵树：** 12 月 5 日消息，公司计划再次向光大银行申请流动资金贷款，用途为借新还旧，贷款金额为人民币 2,640 万元，期限为 1 年

**恒实科技：** 12 月 5 日消息，公司股东范丽萍等计划以集中竞价、大宗交易等方式合计减持本公司股份不超过 700,852 股，即不超过公司总股本 0.2234%

**汇金股份：** 12 月 5 日消息，公司控股子公司中科拓达近日收到高新技术企业证书，可继续享受国家关于高新技术企业的税收优惠政策

**天阳科技：** 12 月 5 日消息，公司股东一致行动人珠海时间过大宗交易方式合计减持公司股票 1,5867 万股，占公司总股本的 3.91%

**四维图新：** 12 月 5 日消息，公司及子公司收到所属期为 2022 年 8-10 月的自主研发的软件产品增值税退税款以及其他政府补助资金共计 2,4882 万元，占公司最近一期经审计净利润的 20.33%

**广电运通：** 12 月 5 日消息，公司全资子公司运通国际的全资子公司 GRGMX 与 BBVA 墨西哥银行签订金融自助设备购销合同，合同含税总金额约为 25,671,824.28 美元

**神州信息：** 12 月 5 日消息，公司股东一致行动人中新创投计划在上述公告披露起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式减持其持有的不超过 19,673,000 股，不超过公司总股本的 2%

**正元地信：** 12 月 5 日消息，公司股东一致行动人珠海凌沣通过集中竞价方式累计减持公司股份 8,263,839 股，减持股份数量占公司总股本的比例为 07323%

**拉卡拉：** 12 月 5 日消息，公司董事兼总经理陈烈先生因个人原因申请辞去公司总经理、董事职务，辞职后将不再担任公司任何职务。公司董事会同意聘任王国强先生为公司总经理，

任期自本次董事会审议通过之日起至第三届董事会届满时止

**海联金汇：** 12 月 5 日消息，公司股东一致行动人博升优势拟以集中竞价方式减持本公司股份不超过 11,740,167 股，占本公司总股本比例 1%

**信息发展：** 12 月 5 日消息，公司本次为全资子公司光典信息担保金额人民币 1,000 万元，截止本公告披露日，不含本次担保在内，公司已为光典信息提供担保余额为 11,900 万元

***ST 御银：** 12 月 5 日消息，公司以现金交易的方式向南海集团转让所持有的海晟金租 9%股份，公司已收到南海集团第一期款项 16,830.00 万元

**普联软件：**12 月 6 日消息，公司已完成工商变更登记

**格尔软件：**12 月 6 日消息，公司股东任伟、范峰拟通过竞价交易合计减持不超过 380,000 股，占公司总股本的 0.6577%

**亚康股份：**12 月 6 日消息，公司股东吴晓帆拟以集中竞价方式减持不超过 88,605 股，占公司总股本比例 0.11%

**淳中科技：**12 月 6 日消息，公司持股 5%以上股东黄秀瑜通过大宗交易减持公司股份 659,500 股，占公司总股本的 0.3561%，减持后持有公司股份 9,259,300 股，占公司总股本的 4.999958%

**渤海化学：**12 月 6 日消息，公司将母公司项下原有业务相关资产、债权、债务划转至公司全资子公司磁卡科技，资产总额 84,194,476.85 元，负债总额 41,185,775.43 元

**左江科技：**12 月 6 日消息，公司持股 5%以上股东左江未来拟通过大宗交易或集中竞价交易方式减持公司股份，减持股份不超过 3,000,000 股，占公司总股本的 2.94%，减持数量已过半

**纳思达：**12 月 6 日消息，公司控股子公司极海微电子向汪栋杰授予预留激励权益，价值 174.0837 万元，占公司总股本 0.0509%。公司募集资金净额为人民币 72,143.38 万元，其中 50,000.00 万元用于“核高基 CPU 在信息技术领域的创新应用之 SoC 项目”，剩余 22,143.38 万元用于补充公司流动资金

**浪潮信息：**12 月 6 日消息，公司董事袁安军辞去公司董事会董事职务，辞职后将不再担任公司任何职务

**海天瑞声：**12 月 6 日消息，公司持股 5%以上股东清德投资通过集中竞价及大宗交易方式减持合计不超过 2,545,463 股，占公司总股本的 5.95%

**道通科技：**12 月 6 日消息，公司股东平阳钛和、五星钛信、温州钛星通过集中竞价方式累计减持公司股份 8,657,599 股，占公司总股本的 92%，减持计划已实施完毕

**大智慧：**12 月 6 日消息，公司高管方涛通过集中竞价交易减持 250,000 股，占公司总股本的 0.012%，减持股份数量已过半。公司董事申睿波拟通过集中竞价方式减持不超过 160,000 股公司股票，占公司总股本的 0.008%

**唐源电气：**12 月 6 日消息，公司持股 5%以上的股东唐源企业以及公司高管金友涛以集中竞价方式减持公司股份，共计减持 901,220 股，占公司总股本 08%

**新晨科技：**12 月 6 日消息，公司持股 5%以上股东康路累计减持股份 500,000 股，占公司总股本 0.1666%，减持计划已实施完毕

**和而泰：**12 月 7 日消息，公司与港中旅华贸国际物流股份有限公司签订了《战略合作协议》，双方充分整合各自的优势资源，形成协同效应，实现双方互利共赢

**久其软件：**12 月 7 日消息，公司控股子公司北京华夏电通科技股份有限公司正在申请公开发行股票并在北京证券交易所上市辅导备案

**数据港：**12 月 7 日消息，公司股东违反承诺减持股份，已敦促股东履行 IPO 承诺中约定的收益上缴事宜，公司已委托律师向仲裁机构发起仲裁申请，并已收到仲裁机构的立案通知文件

**金溢科技：**12 月 7 日消息，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,918,400 股，占公司目前总股本的 1.0684 %

***ST 亚联：**12 月 7 日消息，公司持有的开店宝科技集团有限公司 45%的股权被裁定冻结，开店宝科技已完成股东股权的工商变更，且不再纳入公司合并报表范围，将导致公司未来营业收入下降

**捷顺科技：**12 月 7 日消息，公司本次回购注销的限制性股票共计 316,800 股，占回购注销前公司总股本 649,059,741 股的比例为 0.0488%，本次回购注销涉及的人数为 27 人，回购资金总额 1,509,920 元

**嘉和美康：**12 月 7 日消息，公司本次向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）股票 34,469,376 股，并于 2021 年 12 月 14 日在上海证券交易所科创板上市，发行完成后总股本为 137,877,502 股

**航天信息：**12 月 7 日消息，公司拟通过集合竞价、大宗交易等方式减持所持中油资本的股票，减持数量为 246,068,455 股。截至 2022 年 12 月 7 日，上述股份价值 19.69 亿元

**云赛智联：**12 月 7 日消息，公司及控股子公司确认的政府各类补助为 2,718.64 万元

**普联软件：**12 月 7 日消息，公司全资子公司合肥朗霁通过高新技术企业认定，连续三年享受国家相关税收优惠政策，按 15%的税率缴纳企业所得税

**鼎捷软件：**12 月 7 日消息，公司拟与绍兴滨海新区管理委员会 签署《鼎捷智创芯基地项目落户协议》，用于投资建设鼎捷智创芯基地项目，本次项目的投资总额约人民币 3 亿元

**中科信息：**12 月 7 日消息，发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金，截至本公告披露日，公司总股本为 197,590,862 股，其中有限售条件流通股为 75,754,043 股，占公司总股本的 38.34%

**神州信息：**12 月 8 日消息，公司控股子公司神州数字科技，神州控股的控股子公司神州普惠信息，神州数码的控股子公司神州数码（中国）及郭为先生作为合资公司的股东，完成了合资公司的工商注册登记手续

**东方财富：**12 月 8 日消息，公司子公司东方财富证券 2022 年度第十四期短期融资券已发行完毕，实际发行总额与拟发行一致，为 10 亿元

**华力创通：**12 月 8 日消息，公司与多家公司对外投资参与发起设立电子元器件和集成电路国际交易中心股份有限公司，以自有资金 7,600 万元认购并参与发起设立电子元器件和集成电路国际交易中心股份有限公司，持有其 3.57%的股权

**神州数码：**12 月 8 日消息，公司控股子公司神州数码（中国），神州控股的控股子公司神州普惠信息，神州信息的控股子公司神州数字科技及郭为先生作为合资公司的股东，完成了合资公司的工商注册登记手续

**科大国创：**12 月 8 日消息，公司拟参与设立的智联共益出资总额由 3,593.75 万元减少至 1,882.44 万元，其中国创投资的出资额由 2,762.70 万元减少至 1,163.69 万元，减资对价为 1,636.32 万元；陈方友的出资额由 112.30 万元减少至 0 元，其通过减资退出合伙企业，减资对价为 114.93 万元；其他有限合伙人的出资额保持不变。本次减资完成后，国创投资仍为智联

共益的普通合伙人和执行事务合伙人，智联共益仍由公司控制

**中望软件：**12 月 8 日消息，公司 2022 年员工持股计划以非交易过户形式过户至公司 2022 年员工持股计划账户，数量为 177,020 股，占公司总股本的 0.2042%

**天融信：**12 月 8 日消息，公司的全资子公司北京天融信创新拟以债权转股权方式向深圳天融信创新增资 1,600 万元人民币。增资完成后，深圳天融信创新的注册资本将由 1,000 万元增加至 2,600 万元，仍为公司全资子公司

**吉大正元：**12 月 8 日消息，公司 2021 年限制性股票激励计划预留授予股份第一期解除限售上市流通，符合解除限售条件的激励对象共 84 人，解除限售股票数量为 297,000 股，其中 30%（3000 股）为首次可解除限售股份数，占总股本的 0.1594%

**丝路视觉：**12 月 9 日消息，公司高管李朋辉拟以集中竞价、大宗交易或者其他合法方式合计减持公司股份不超过 736,825 股，占公司总股本比例 0.62%

**正元地信：**12 月 9 日消息，公司股东珠海凌沣拟以集中竞价的方式减持公司股票不超过 23,100,000 股，占公司总股本的 3%

**海航科技：**12 月 9 日消息，公司或公司子公司使用 06 亿美元自有资金，向香港万汇资源有限公司、万瑞航运有限公司、万福航运有限公司、万领航运有限公司和万洲航运有限公司共五个交易对方购买六艘散货运输船舶

***ST 中安：**12 月 9 日消息，公司拟转增股本，共计转增约 1,526,979,008 股，转增完成后，公司的总股本增至 2,810,000,000 股

**立方数科：**12 月 9 日消息，公司收到政府补贴共 15,000,000 元

**和而泰：**12 月 9 日消息，公司控股股东刘建伟承诺特定期间不减持公司股票

**金溢科技：**12 月 9 日消息，公司已完成工商变更登记

**道通科技：**12 月 9 日消息，公司股东邓仁祥拟以集中竞价、大宗交易等方式减持其持有的公司股份不超过 360,000 股，占公司总股本的 0.0797%。公司股东周秋芳拟以集中竞价方式减持公司股份不超过 32,000 股，占公司总股本的 0.0071%

**新晨科技：**12 月 9 日消息，公司持股 5%以上股东康路拟以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 2,000,000 股，占公司股本的 0.67%。公司监事唐若梅拟以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 110,000 股，占公司股本的 0.04%

**中科软：**12 月 9 日消息，公司董事郭丹拟以集中竞价及大宗交易方式减持公司股份合计不超过 19,103,420 股，占公司总股本的 3.2182%

**博思软件：**12 月 9 日消息，公司高管毛时敏通过集中竞价交易方式减持公司股份共 392,300 股，占公司总股本的 0.0641%，减持计划时间过半

**同有科技：**12 月 9 日消息，公司工商变更登记完毕

**GQY 视讯：**12 月 9 日消息，公司持股 5%以上股东郭启寅及其一致行动人共减持公司股份 12,053,100 股，占公司总股本的 2.8426%，本次减持计划期满

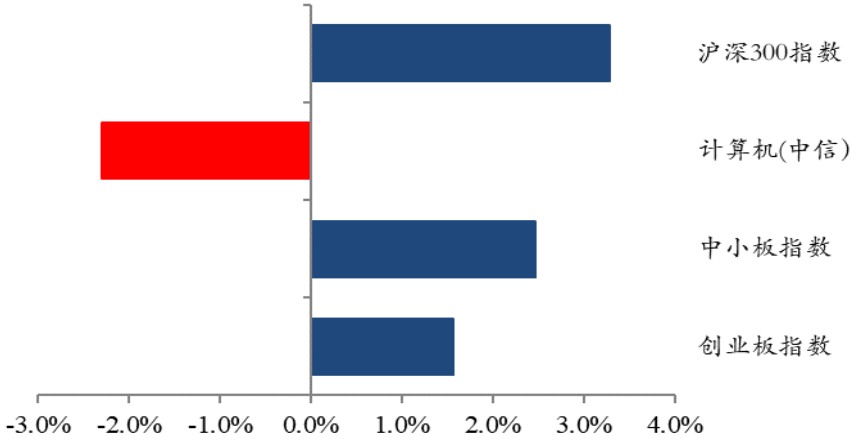
**新开普：**12 月 9 日消息，公司工商登记变更完毕

**方直科技：**12 月 9 日消息，公司收到软件产品增值税退税 2,758,793.59 元。公司控股股东在减持期间内未发生减持，本次减持计划已期满

# 5 上周市场回顾

本周(12.05-12.09)，上周沪深 300 指数上涨 3.29%，中小板指数上涨 2.46%，创业板指数上涨 1.57%，计算机（中信）板块下跌 2.30%。板块个股涨幅前五名分别为：朗玛信息、汉王科技、卫宁健康、*ST 索菱、东方财富；跌幅前五名分别为：紫晶存储、致远互联、顶点软件、ST 凯瑞、创意信息。

**图8：计算机板块本周表现**



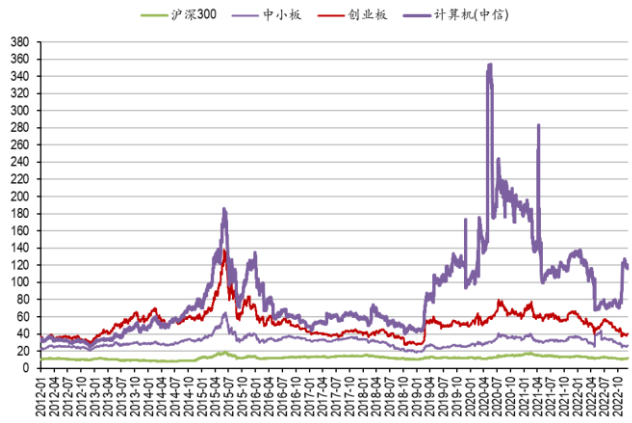

资料来源：wind，民生证券研究院

**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6：上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） |
|---|---|---|---|---|---|
| 300288.SZ | 朗玛信息 | 31.08% | 14.55 | 11.54 | 15.58 |
| 002362.SZ | 汉王科技 | 21.56% | 19.34 | 16.16 | 19.34 |
| 300253.SZ | 卫宁健康 | 13.48% | 10.61 | 9.39 | 11.08 |
| 002766.SZ | *ST 索菱 | 9.87% | 6.01 | 5.34 | 6.01 |
| 300059.SZ | 东方财富 | 8.72% | 20.58 | 19.22 | 20.74 |

资料来源：Wind，民生证券研究院

**表7：上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 | -17.38% | 2.90 | 2.90 | 3.51 |
| 688369.SH | 致远互联 | -12.28% | 66.35 | 65.33 | 76.81 |
| 603383.SH | 顶点软件 | -11.82% | 41.31 | 41.31 | 47.30 |
| 002072.SZ | ST 凯瑞 | -11.39% | 7.16 | 7.12 | 8.06 |
| 300366.SZ | 创意信息 | -10.90% | 10.55 | 10.45 | 12.06 |

资料来源：Wind，民生证券研究院

**表8：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 | PB |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 300168.SZ | 万达信息 | 9.49 | -6.13% | -1.27 | -1.10 | 0.06 | / | / | 158 | 9.1 |
| 002065.SZ | 东华软件 | 6.10 | -1.13% | 0.19 | 0.18 | 0.14 | 33 | 35 | 43 | 1.7 |
| 002230.SZ | 科大讯飞 | 34.00 | 3.12% | 0.40 | 0.64 | 0.70 | 85 | 53 | 49 | 5.0 |
| 600570.SH | 恒生电子 | 39.50 | -1.50% | 1.76 | 1.27 | 1.01 | 22 | 31 | 39 | 13.1 |
| 000977.SZ | 浪潮信息 | 22.55 | -1.74% | 0.72 | 1.04 | 1.38 | 31 | 22 | 16 | 2.1 |
| 300166.SZ | 东方国信 | 8.60 | -3.59% | 0.48 | 0.29 | 0.27 | 18 | 30 | 32 | 1.4 |
| 300170.SZ | 汉得信息 | 8.56 | -5.41% | 0.10 | 0.07 | 0.22 | 86 | 122 | 39 | 2.0 |
| 300454.SZ | 深信服 | 112.86 | -2.82% | 1.90 | 2.01 | 0.67 | 59 | 56 | 168 | 7.0 |
| 300451.SZ | 创业慧康 | 8.33 | 0.73% | 0.43 | 0.29 | 0.27 | 19 | 29 | 31 | 2.7 |
| 300253.SZ | 卫宁健康 | 10.61 | 13.48% | 0.25 | 0.23 | 0.18 | 43 | 46 | 60 | 4.6 |
| 002368.SZ | 太极股份 | 28.62 | -7.08% | 0.81 | 0.64 | 0.64 | 35 | 45 | 44 | 4.7 |
| 300212.SZ | 易华录 | 23.38 | -9.38% | 0.72 | 1.06 | -0.25 | 33 | 22 | / | 4.0 |
| 002410.SZ | 广联达 | 56.58 | 2.89% | 0.21 | 0.29 | 0.56 | 271 | 197 | 100 | 11.6 |
| 002153.SZ | 石基信息 | 14.83 | -0.67% | 0.34 | -0.06 | -0.32 | 44 | / | / | 3.9 |
| 600588.SH | 用友网络 | 22.62 | 0.18% | 0.48 | 0.31 | 0.22 | 47 | 73 | 103 | 7.1 |
| 002912.SZ | 中新赛克 | 32.34 | -8.93% | 2.77 | 1.43 | 0.33 | 12 | 23 | 98 | 3.5 |
| 300365.SZ | 恒华科技 | 10.75 | 2.48% | 0.49 | 0.14 | 0.10 | 22 | 77 | 108 | 3.0 |
| 300523.SZ | 辰安科技 | 21.58 | -7.38% | 0.53 | 0.40 | -0.68 | 41 | 54 | / | 3.5 |
| 603039.SH | ST 泛微 | 48.62 | -2.27% | 0.95 | 1.11 | 1.20 | 51 | 44 | 41 | 7.0 |
| 002376.SZ | 新北洋 | 7.07 | -2.21% | 0.48 | 0.28 | 0.22 | 15 | 25 | 32 | 1.5 |
| 603660.SH | 苏州科达 | 5.71 | -2.06% | 0.18 | 0.17 | 0.13 | 31 | 34 | 45 | 2.0 |
| 002439.SZ | 启明星辰 | 24.78 | -7.71% | 0.77 | 0.87 | 0.93 | 32 | 28 | 27 | 3.6 |

资料来源：Wind，民生证券研究院（注：股价为 2022 年 12 月 9 日收盘价）

# 6 风险提示

**国产化政策落地不及预期；行业竞争加剧；原材料紧张风险**

1）国产化政策落地不及预期：目前国产软硬件在产品性能和生态上都尚且不及国外巨头，但受益于国产化政策推动市场份额连年提升，若后续国产化支持政策落地进度不及预期，可能会导致国产软硬件推进进度变慢，影响公司业绩增长前景。

2）行业竞争加剧：目前国产软硬件尚未呈现出清晰的格局，芯片、数据库、操作系统等行业仍处于高度竞争状态，若后续行业竞争加剧，可能会影响公司的毛利率水平，进而影响相关公司的盈利能力。

3）原材料紧张风险：目前“缺芯”是行业共同的主题，尤其以汽车芯片最为严重，若后续行业原材料供给仍然紧张，将会导致下游的交货进度不及预期，同时由于高价挤压下游的毛利率。

# 附录

**表9：计算机行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）**

| 代码 | 简称 | 解禁日期 | 解禁数量(万股) | 解禁市值(万元) | 总股本 | 流通 A 股 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 300302.SZ | 同有科技 | 2022-10-28 | 8661 | 6,823.91 | 48,878.38 | 36,123.94 |
| 300799.SZ | 左江科技 | 2022-10-31 | 3,442.50 | 366,5983 | 10,206.00 | 6,688.65 |
| 300682.SZ | 朗新科技 | 2022-10-31 | 18.20 | 4490 | 106,0822 | 102,665.66 |
| 301162.SZ | 国能日新 | 2022-10-31 | 954 | 7,103.74 | 7,089.26 | 1,773.00 |
| 688369.SH | 致远互联 | 2022-10-31 | 1,7800 | 131,580.28 | 7,726.77 | 7,726.77 |
| 688058.SH | 宝兰德 | 2022-11-01 | 2,472.12 | 121,430.53 | 5,600.00 | 5,600.00 |
| 688023.SH | 安恒信息 | 2022-11-07 | 2,168.50 | 400,999.39 | 7,850.47 | 7,850.47 |
| 688288.SH | 鸿泉物联 | 2022-11-07 | 4,742.37 | 85,125.53 | 10,034.39 | 10,034.39 |
| 301178.SZ | 天亿马 | 2022-11-14 | 2,710.97 | 76,964.31 | 6,595.68 | 4,359.89 |
| 831832.BJ | 科达自控 | 2022-11-15 | 3,095.26 | 31,478.75 | 7,672.25 | 7,278.00 |
| 688232.SH | 新点软件 | 2022-11-17 | 2,669.84 | 139,232.02 | 33,000.00 | 9,705.04 |
| 300803.SZ | 指南针 | 2022-11-18 | 17,935.05 | 786,6329 | 40,696.64 | 40,1943 |
| 68811SH | 金山办公 | 2022-11-18 | 24,300.00 | 6,632,685.00 | 46,122.15 | 46,122.15 |
| 301185.SZ | 鸥玛软件 | 2022-11-21 | 11,505.76 | 195,367.80 | 15,3476 | 15,3476 |
| 002912.SZ | 中新赛克 | 2022-11-21 | 4,552.70 | 120,464.55 | 17,183.17 | 16,222.20 |
| 688777.SH | 中控技术 | 2022-11-24 | 807.93 | 75,565.33 | 49,682.30 | 32,636.81 |
| 688118.SH | 普元信息 | 2022-12-05 | 2,293.28 | 48,158.97 | 9,540.00 | 9,540.00 |
| 688590.SH | 新致软件 | 2022-12-07 | 295.79 | 2,996.32 | 23,662.90 | 15,880.20 |
| 688258.SH | 卓易信息 | 2022-12-09 | 4,350.27 | 229,868.25 | 8,695.66 | 8,695.66 |
| 300212.SZ | 易华录 | 2022-12-12 | 1,634.52 | 22,360.25 | 66,5843 | 64,0700 |
| 688039.SH | 当虹科技 | 2022-12-12 | 933.12 | 34,758.72 | 8,0365 | 5,876.40 |
| 300678.SZ | 中科信息 | 2022-12-12 | 508.37 | 8,947.28 | 19,759.09 | 12,692.05 |
| 688246.SH | 嘉和美康 | 2022-12-14 | 6,677.46 | 186,5036 | 13,787.75 | 9,986.52 |
| 300634.SZ | 彩讯股份 | 2022-12-15 | 174.52 | 3,212.91 | 44,4011 | 41,769.61 |
| 002970.SZ | 锐明技术 | 2022-12-19 | 8,067.00 | 171,665.76 | 17,299.60 | 16,4830 |
| 300807.SZ | 天迈科技 | 2022-12-19 | 3,775.35 | 83,359.68 | 6,785.10 | 6,760.75 |
| 30122SZ | 光庭信息 | 2022-12-22 | 2,077.41 | 86,794.15 | 9,262.23 | 4,3373 |
| 600855.SH | 航天长峰 | 2022-12-26 | 4,473.83 | 46,975.21 | 45,042.68 | 39,468.16 |
| 688787.SH | 海天瑞声 | 2022-12-26 | 210.00 | 12,887.70 | 4,280.00 | 2,864.11 |
| 60013SH | 国网信通 | 2022-12-27 | 55,8739 | 812,370.07 | 120,266.90 | 109,892.83 |
| 688078.SH | 龙软科技 | 2022-12-30 | 3,576.59 | 148,678.75 | 7,1400 | 7,1400 |
| 688227.SH | 品高股份 | 2022-12-30 | 3,690.61 | 71,6756 | 11,305.53 | 6,296.62 |
| 301159.SZ | 三维天地 | 2023-01-09 | 1,136.50 | 28,730.59 | 7,735.00 | 3,0750 |
| 301117.SZ | 佳缘科技 | 2023-01-17 | 3,344.52 | 208,898.61 | 9,226.33 | 5,433.49 |
| 002230.SZ | 科大讯飞 | 2023-01-19 | 7,639.30 | 259,354.40 | 232,375.28 | 218,085.99 |
| 688568.SH | 中科星图 | 2023-01-19 | 2,526.08 | 171,065.84 | 24,526.08 | 13,188.54 |
| 688158.SH | 优刻得-W | 2023-01-20 | 9,768.82 | 123,087.19 | 45,309.51 | 45,309.51 |

资料来源：Wind，民生证券研究院（注：股价为 2022 年 12 月 9 日收盘价）

# 插图目录

图 1： 上证综指在股权分置改革前后的变化情况 ..... 4
图 2： 国内数据要素市场规模及增速 ..... 4
图 3： 国内数据要素市场目前存在的问题 ..... 8
图 4： 技术保障数据要素交易等方面安全 ..... 9
图 5： 2021 下半年国内 IAAS 公有云市场格局 ..... 9
图 6： 2022 上半年国内 IAAS 公有云市场格局 ..... 9
图 7： 三大运营商云业务收入（亿元）及增速变化 ..... 10
图 8： 计算机板块本周表现 ..... 20
图 9： 计算机历史走势 ..... 20
图 10： 计算机板块历史市盈率 ..... 20

# 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 ..... 5
表 2： 国内数据要素方面重要政策梳理 ..... 5
表 3： 《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》中对内部数据相关规则 ..... 6
表 4： 《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》中对对外交易数据相关规则 ..... 7
表 5： 下周重要会议 ..... 12
表 6： 上周计算机板块个股涨幅前五名 ..... 21
表 7： 上周计算机板块个股跌幅前五名 ..... 21
表 8： 计算机行业重点关注个股 ..... 21
表 9： 计算机行业限售股解禁情况汇总（单位：万股） ..... 23

## 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