

计算机行业

报告日期：2024 年 10 月 10 日

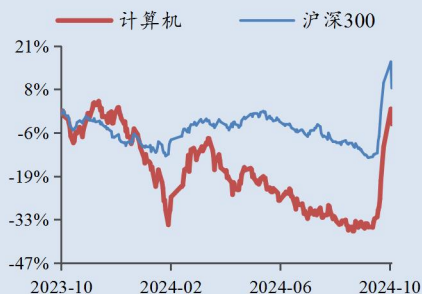
政策催化，数据要素建设有望加速

——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：朱凌萱

执业证书编号：S0230124010005

邮箱：zhulx@hlzqgs.com

相关阅读

《政策推动下，看好行业估值修复机会——计算机行业周报》2024.09.30

《多重因素催化下，车路云一体化迎来发展机遇——计算机行业深度报告》2024.09.28

《信创再迎政策催化，关注细分赛道布局机会——计算机行业周报》2024.09.23

事件：

2024 年 10 月 09 日，中共中央办公厅、国务院办公厅发布《关于加快公共数据资源开发利用的意见》（下称《意见》）。

观点：

- 《意见》提及明确的目标时间节点，关注公共数据资源开发利用体系建设。《意见》中提到，主要目标是到 2025 年，公共数据资源开发利用制度规则初步建立，资源供给规模和质量明显提升，数据产品和服务不断丰富，重点行业、地区公共数据资源开发利用取得明显成效，培育一批数据要素型企业，公共数据资源要素作用初步显现。到 2030 年，公共数据资源开发利用制度规则更加成熟，资源开发利用体系全面建成，数据流通使用合规高效，公共数据在赋能实体经济、扩大消费需求、拓展投资空间、提升治理能力中的要素作用充分发挥。我们认为此次《意见》提出了两个关键的时间节点，相关数据要素开发利用制度、流通规则有望加速完善。
- 近期，数据要素催化政策频出。2024 年 10 月 8 日，国家发展改革委等部门印发《国家数据标准体系建设指南》，提出到 2026 年底，基本建成国家数据标准体系，围绕数据流通利用基础设施、数据管理、数据服务、训练数据集、公共数据授权运营、数据确权、数据资源定价、企业数据范式交易等方面制修订 30 项以上数据领域基础通用国家标准，形成一批标准应用示范案例，建成标准验证和应用服务平台，培育一批具备数据管理能力评估、数据评价、数据服务能力评估、公共数据授权运营绩效评估等能力的第三方标准化服务机构。我们认为 AI 浪潮推动下，高质量数据库建设有望加速，同时国内大模型产业正处于迭代期，对上游计算、存储等数字基础设施的需求仍然处于上升阶段，同时政策引领下，数据交易各环节建设有望进一步加强。
- 投资建议：我们认为数据要素政策有望自上而下进一步细化，政策层面指引下，行业有望规范化发展，深度参与数据交易平台、数字基础设施建设的央国企有望重点受益，另外建议关注有前期数据资源积累，有望参与数据交易环节的厂商。维持计算机行业“推荐”评级。建议关注：云赛智联（600602.SH）、深桑达 A（000032.SZ）、太极股份（002368.SZ）、易华录（300212.SZ）、广电运通（002152.SZ）、山大地纬（688579.SH）。

- **风险提示：**数据要素政策推进不及预期；AI 产业推进不及预期；数据交易标准推进不及预期；行业竞争加剧；技术突破不及预期。

表：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2024/10/09	EPS（元）				PE				投资 评级
		股价（元）	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
000032.SZ	深桑达 A	18.91	0.29	0.40	0.50	0.61	65.3	47.4	38.1	31.0	未评级
002152.SZ	广电运通	12.16	0.39	0.44	0.51	0.58	31.2	27.6	23.8	21.0	增持
002368.SZ	太极股份	23.01	0.61	0.70	0.91	1.19	37.7	32.9	25.3	19.3	未评级
300212.SZ	易华录	31.56	-2.83	-0.13	0.09	0.23	-11.1	-245.8	335.0	136.4	未评级
600602.SH	云赛智联	15.13	0.14	0.17	0.20	0.24	107.3	91.2	76.6	63.7	未评级
688579.SH	山大地纬	10.62	0.2	0.24	0.30	0.38	52.3	43.6	34.9	28.1	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所，（截至 2024 年 10 月 9 日，广电运通盈利预测来自华龙证券研究所，其余公司盈利预测来自 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、证券发行人士、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，在自己所知道的范围内本公司、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
		卖出	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%以上
	行业评级	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门、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