

计算机行业跟踪周报

科技回调后的思路

增持（维持）

2024年10月14日

证券分析师 王紫敬

执业证书：S0600521080005

021-60199781

wangzj@dwzq.com.cn

投资要点

- 我们认为现在仍然是牛市预期。一方面，资本市场的繁荣可以增强经济活力；另一方面，如果大盘走势不及预期，不但会使众多加了杠杆的中产阶级被消耗，还会对许多企业的信心造成二次打击。更何况，当前中美在资本争夺方面已陷入白热化状态，我们迫切需要促使世界资本流入中国。
- 我们深信，在政府打出的组合拳下，政策牛市取得成功的几率非常高。
- 计算机行业作为牛市最锋利的剑，具备宏大叙事、且近期有事件驱动的新质生产力方向将是配置的首选。
- 我们看到，政府近期通过密集的政策举措反复强调数据要素，其重要性显而易见。在由政策驱动的市场行情之中，遵循政府的思路进行投资，无疑是一种明智的选择。

行业走势



相关研究

《挑选最纯粹的诗和远方——计算机极致进攻》

2024-10-08

《数据要素近期发展更新，破晓之光》

2024-09-22

9月24日，证监会：大力支持上市公司向新质生产力方向转型升级。积极支持上市公司围绕战略性新兴产业、未来产业等进行并购重组。

9月27日，国家数据局：《关于促进企业数据资源开发利用的意见（征求意见稿）》：完善企业数据权益形成机制、数据权益保护机制、数据收益分配机制。

9月27日，国家数据局：《关于促进数据产业高质量发展的指导意见（征求意见稿）》：到2029年，数据产业规模年均复合增长率超过15%，数据产业结构明显优化。

10月8日，发改委：建立未来产业投入增长机制、健全促进实体经济和数字经济深度融合制度。

10月10日，国家数据局召开新闻发布会，给予特别强调，形成公共数据资源开发利用的“1+3”政策规则体系。

10月12日，国家数据局：《公共数据资源授权运营实施规范（试行）》（公开征求意见稿）：规定授权运营机构的要求、实施方案等。

10月12日，国家数据局：《公共数据资源登记管理暂行办法（公开征求意见稿）》：公共数据资源的登记活动及其监督管理要求。

10月12日，财政部：鼓励有条件的地方盘活闲置资产，加强国有资本收益管理，努力增加财政收入。

10月9日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于加快公共数据资源开发利用的意见》，这是中央层面首次对公共数据资源开发利用进行系统部署。

- 公共数据的政策由中共中央办公厅和国务院办公厅联合发布，级别之高非常罕见，也成为变化最大的科技方向。我们预计很快会有具体的数据要素的货币化案例落地，成为重要的事件驱动。

建议关注：

公共数据授权运营：云赛智联、易华录、国新健康、广电运通、深桑达A、久远银海、中科江南、山大地纬、卓朗科技、熙菱信息、科创信息、

思特奇、实达集团。

数据要素 ×：先惠技术、上海钢联、每日互动、卓创资讯、三维天地、零点有数、长久物流、信息发展、千方科技、德生科技、中远海科。

- **其他我们继续推荐低空经济，我们预期高级别的低空管理部门即将设立，国家级的产业规划即将出台。**
- **建议关注：**莱斯信息、深城交、万丰奥威、宗申动力、四创电子、大名城、纳睿雷达等。
- **风险提示：**政策推进不及预期，行业竞争加剧。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5% 以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>