

超配（维持）

计算机行业周报（2024/10/8-2024/10/13）

数据要素领域政策密集发布，公共数据市场化流通有望加快落地

2024年10月13日

投资要点：

陈伟光

SAC 执业证书编号：

S0340520060001

电话：0769-22119430

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

罗炜斌

SAC 执业证书编号：

S0340521020001

电话：0769-22110619

邮箱：

luoweibin@dgzq.com.cn

研究助理：卢芷心

SAC 执业证书编号：

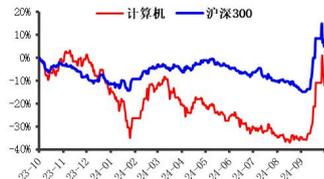
S0340122100007

电话：0769-22119297

邮箱：

luzhixin@dgzq.com.cn

申万计算机行业指数走势



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

相关报告

- 计算机行业指数涨跌幅及估值：**申万计算机板块近一周（2024/10/8-2024/10/11）累计下跌1.44%，跑赢沪深300指数1.81个百分点，在31个申万一级行业中排名第4名；申万计算机板块10月累计下跌1.44%，跑赢沪深300指数1.81个百分点；申万计算机板块今年累计下跌7.32%，跑输沪深300指数20.62个百分点。截至2024年10月11日，据同花顺数据显示，SW计算机板块PE TTM（剔除负值）为41.25倍，处于近5年28.77%分位、近10年18.75%分位。
- 重点产业新闻：**（1）中办、国办：加快公共数据资源开发利用，到2025年公共数据资源开发利用制度规则初步建立；（2）国家数据局表示将加快制定配套政策；（3）国家发改委：到2026年底，基本建成国家数据标准体系；（4）AMD推出新款AI芯片，与英伟达Blackwell展开竞争；（5）华为HarmonyOS NEXT开启公测，微信鸿蒙版邀请内测。
- 计算机行业周观点：**近期，数据要素领域相关政策密集发布。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》，其中，提出到2026年底，基本建成国家数据标准体系。10月9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》，其中明确了两个阶段性目标，即到2025年，公共数据资源开发利用制度规则初步建立，重点行业、地区公共数据资源开发利用取得明显成效；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，公共数据在赋能实体经济、扩大消费需求等中的要素作用充分发挥。与此同时，《意见》围绕扩大公共数据资源供给、规范公共数据授权运营、鼓励应用创新等六方面提出17项具体举措。10月10日，国家数据局局长表示，《公共数据资源登记管理暂行办法》《公共数据资源授权运营实施规范》两个配套政策已起草完成，将于一周内面向社会公开征求意见。数据要素领域改革正加快推进，展望后续，公共数据的市场化流通有望率先落地，卡位公共数据运营的公司以及医疗、财税等相关垂类领域的数据服务提供商有望受益；同时，在市场化流通过程中，对数据的存储、加工分析、确权、安全、交易等环节的需求也将持续释放，建议关注相关领域投资机遇。
- 风险提示：**政策监管趋严，AI技术发展不及预期，行业竞争加剧等。

本报告的风险等级为中高风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

目录

1、计算机行业行情回顾	3
2、板块估值情况	5
3、产业新闻	5
4、公司公告	6
5、本周观点	7
6、风险提示	8

插图目录

图 1：申万计算机行业 2022 年初至今行情走势（单位：%）（截至 2024 年 10 月 11 日）	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（单位：倍）（截至 2024 年 10 月 11 日）	5

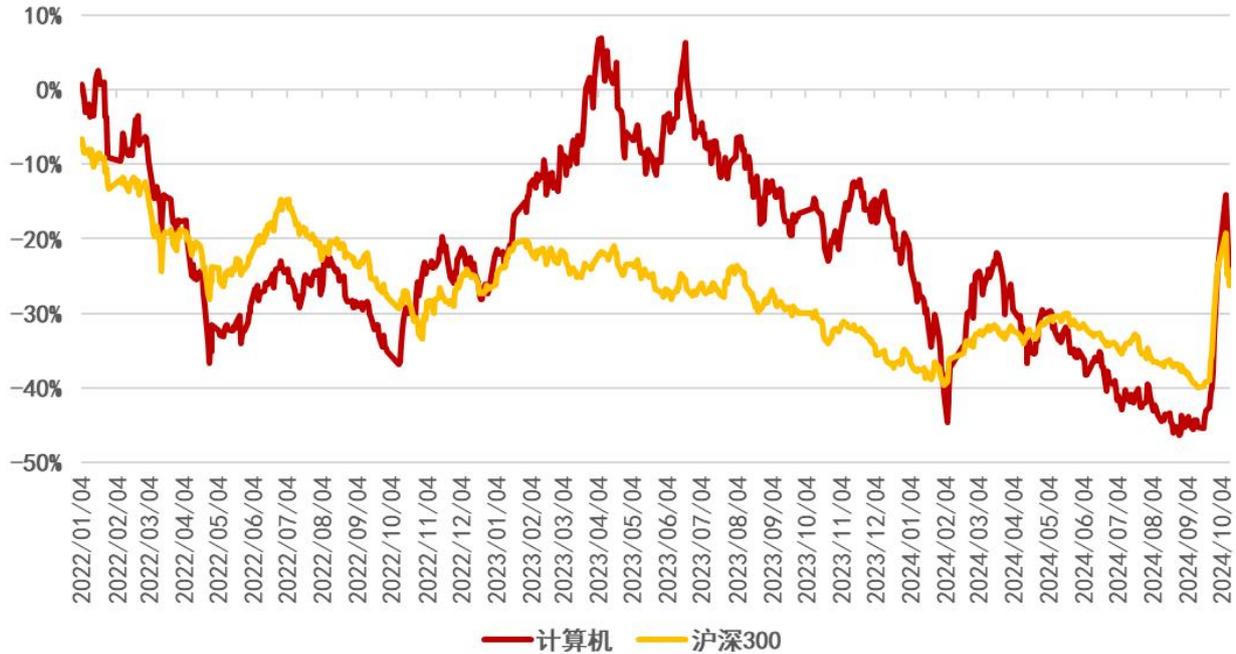
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 10 月 11 日）	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 10 月 11 日）	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 10 月 11 日）	4
表 4：建议关注标的理由	7

1、计算机行业行情回顾

申万计算机板块近一周（2024/10/8-2024/10/11）累计下跌 1.44%，跑赢沪深 300 指数 1.81 个百分点，在 31 个申万一级行业中排名第 4 名；申万计算机板块 10 月累计下跌 1.44%，跑赢沪深 300 指数 1.81 个百分点；申万计算机板块今年累计下跌 7.32%，跑输沪深 300 指数 20.62 个百分点。

图 1：申万计算机行业 2022 年初至今行情走势（单位：%）（截至 2024 年 10 月 11 日）



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 10 月 11 日）

序号	代码	名称	近一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801080.SL	电子(申万)	-0.02	-0.02	3.74
2	801790.SL	非银金融(申万)	-0.64	-0.64	28.69
3	801780.SL	银行(申万)	-0.77	-0.77	26.93
4	801750.SL	计算机(申万)	-1.44	-1.44	-7.32
5	801770.SL	通信(申万)	-1.99	-1.99	16.01
6	801110.SL	家用电器(申万)	-2.27	-2.27	23.88
7	801720.SL	建筑装饰(申万)	-2.36	-2.36	-1.69
8	801740.SL	国防军工(申万)	-2.48	-2.48	-0.10
9	801960.SL	石油石化(申万)	-3.76	-3.76	5.92
10	801970.SL	环保(申万)	-3.82	-3.82	-5.96
11	801880.SL	汽车(申万)	-4.57	-4.57	6.86
12	801230.SL	综合(申万)	-4.74	-4.74	-16.69
13	801160.SL	公用事业(申万)	-4.83	-4.83	9.51
14	801040.SL	钢铁(申万)	-4.93	-4.93	-2.81
15	801890.SL	机械设备(申万)	-5.11	-5.11	-6.02
16	801730.SL	电力设备(申万)	-5.44	-5.44	-1.82

17	801950.SL	煤炭(申万)	-5.69	-5.69	6.90
18	801150.SL	医药生物(申万)	-6.00	-6.00	-12.75
19	801200.SL	商贸零售(申万)	-6.14	-6.14	-9.76
20	801710.SL	建筑材料(申万)	-6.15	-6.15	-9.14
21	801050.SL	有色金属(申万)	-6.24	-6.24	6.67
22	801030.SL	基础化工(申万)	-6.40	-6.40	-8.01
23	801130.SL	纺织服饰(申万)	-6.44	-6.44	-14.46
24	801170.SL	交通运输(申万)	-6.56	-6.56	7.46
25	801140.SL	轻工制造(申万)	-7.01	-7.01	-14.94
26	801120.SL	食品饮料(申万)	-7.47	-7.47	-7.10
27	801010.SL	农林牧渔(申万)	-7.59	-7.59	-12.57
28	801980.SL	美容护理(申万)	-8.00	-8.00	-6.77
29	801180.SL	房地产(申万)	-8.31	-8.31	-2.95
30	801760.SL	传媒(申万)	-8.57	-8.57	-11.48
31	801210.SL	社会服务(申万)	-8.66	-8.66	-12.99

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

从近一周表现上看，申万计算机板块涨幅前三个股为四方精创、润和软件和常山北明三家公司，涨幅分别为 53.42%、34.81%和 34.12%；跌幅前三个股为博睿数据、安居宝和威斯顿，跌幅分别为 20.17%、15.90%和 15.03%。

表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 10 月 11 日）

近一周涨幅前十			月涨幅前十			年涨幅前十		
代码	名称	近一周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
300468.SZ	四方精创	53.42	300468.SZ	四方精创	53.42	688615.SH	合合信息	293.28
300339.SZ	润和软件	34.81	300339.SZ	润和软件	34.81	688692.SH	达梦数据	243.84
000158.SZ	常山北明	34.12	000158.SZ	常山北明	34.12	301589.SZ	诺瓦星云	209.14
300287.SZ	飞利信	32.73	300287.SZ	飞利信	32.73	300290.SZ	荣科科技	185.88
300663.SZ	科蓝软件	29.98	300663.SZ	科蓝软件	29.98	300925.SZ	法本信息	124.08
300290.SZ	荣科科技	29.54	300290.SZ	荣科科技	29.54	300085.SZ	银之杰	123.46
300047.SZ	天源迪科	29.38	300047.SZ	天源迪科	29.38	688631.SH	莱斯信息	123.39
300551.SZ	古鳌科技	27.87	300551.SZ	古鳌科技	27.87	000158.SZ	常山北明	105.22
600225.SH	卓朗科技	23.01	600225.SH	卓朗科技	23.01	300339.SZ	润和软件	93.92
300598.SZ	诚迈科技	21.67	300598.SZ	诚迈科技	21.67	300468.SZ	四方精创	91.38

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 10 月 11 日）

近一周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	近一周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
688229.SH	博睿数据	-20.17	688229.SH	博睿数据	-20.17	300020.SZ	*ST 银江	-73.73
300155.SZ	安居宝	-15.90	300155.SZ	安居宝	-15.90	002528.SZ	ST 英飞拓	-71.43
301315.SZ	威斯顿	-15.03	301315.SZ	威斯顿	-15.03	603003.SH	*ST 龙宇	-68.36
603516.SH	淳中科技	-13.32	603516.SH	淳中科技	-13.32	002197.SZ	ST 证通	-65.64
300659.SZ	中孚信息	-13.04	300659.SZ	中孚信息	-13.04	688066.SH	航天宏图	-59.11

300454.SZ	深信服	-11.67	300454.SZ	深信服	-11.67	301391.SZ	卡莱特	-54.74
688615.SH	合合信息	-11.43	688615.SH	合合信息	-11.43	300096.SZ	ST 易联众	-52.05
300559.SZ	佳发教育	-11.13	300559.SZ	佳发教育	-11.13	300556.SZ	丝路视觉	-48.42
002232.SZ	启明信息	-10.34	002232.SZ	启明信息	-10.34	603869.SH	ST 智知	-47.78
301185.SZ	鸥玛软件	-10.31	301185.SZ	鸥玛软件	-10.31	300300.SZ	ST 峡创	-46.38

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

2、板块估值情况

截至 2024 年 10 月 11 日，据同花顺数据显示，SW 计算机板块 PE TTM(剔除负值)为 41.25 倍，处于近 5 年 28.77%分位、近 10 年 18.75%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（单位：倍）（截至 2024 年 10 月 11 日）



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

3、产业新闻

- 10 月 9 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。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。（来源：财联社）
- 10 月 10 日，国家数据局局长刘烈宏在国新办新闻发布会上表示，已经起草完成《公共数据资源登记管理暂行办法》《公共数据资源授权运营实施规范》，两个配套政策一周内将面向社会公开征求意见。同时，国家数据局也正会同国家发展改革委，研究制定相关价格政策文件，近期即将出台。这就形成了公共数据资源开发利用的“1+3”政策规则体系。下一步，将密切工作联系，加快构建权责清晰、上下联动、紧密协作的公共数据资源开发利用工作体系。（来源：界面新闻）
- 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》，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。（来源：每日经济新闻）

4. AMD 发布了新款 AI 芯片，将与英伟达的 Blackwell 展开竞争。这款名为 Instinct MI325X 的芯片将在 2024 年底前开始生产。此前，英伟达表示 Blackwell 芯片将于明年年初开始大量出货。AMD 首席执行官苏姿丰在活动上表示：“人工智能需求实际上持续增长，甚至超出预期。很明显，投资率在各个地方都在持续增长。”公司没有透露 Instinct MI325X 的定价，该产品通常作为完整服务器的一部分出售。（来源：界面新闻）

5. 10 月 8 日，华为 HarmonyOS NEXT 开启公测，首批公测机型包括华为 Mate 60 系列、华为 Mate X5 系列、华为 MatePad Pro 13.2 英寸系列。消费者可通过“我的华为”APP-“升级尝鲜”申请升级。华为“升级尝鲜公告”显示，原生鸿蒙 HarmonyOS NEXT 采用全新的系统架构，通过本次升级用户可获得智能、流畅、安全便捷的全场景体验。备受关注的微信鸿蒙原生版也正式开始邀请内测，“尝鲜版”微信包含基础社交通讯音视频通话、朋友圈、微信支付的二维码收/付款等功能。（来源：新京报）

6. 10 月 8 日，鸿海集团旗下富士康宣布，将携手英伟达（NVIDIA），打造有史以来全球最快的单体 AI 超级计算中心——鸿海高雄超级计算中心。由于这个新的超级计算中心将部署多达 64 个机架的 GB200 NVL72 服务器，因此总共将拥有 2304 个 Grace CPU 和 4608 个 B200 GPU，可提供超过 90 EFLOPS（每秒 9000 亿亿次浮点运算）的 AI 性能。这将使其成为训练大型 AI 模型和对万亿参数模型执行复杂推理操作的理想选择。（来源：新浪财经）

7. OpenAI 宣布推出全新界面 canvas，用于同 ChatGPT 一起开展写作和编码项目，而不仅仅是简单的聊天。该界面将在单独的窗口中打开，允许用户和 ChatGPT 就项目进行协作。该界面基于 GPT-4o 搭建，仍处于早期测试阶段，即日起将向全球 ChatGPT Plus 和 Team 用户推出。（来源：钛媒体）

4、公司公告

1. 10 月 11 日，宇瞳光学发布 2024 年前三季度业绩预告，预计净利润为 1.28 亿元-1.42 亿元，比上年同期上升 208.58%-242.33%。公司表示，业绩增长的主要原因是传统安防镜头、车载镜头、玻璃非球面镜片等汽车光学零部件、微单摄影等业务量增加，营业收入增长，毛利率回升。预计非经常性损益对净利润影响金额区间为 800-1000 万元。

2. 10 月 10 日，同为股份发布 2024 年前三季度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 1.35 亿元-1.6 亿元，同比增长 51.63%-79.71%；扣除非经常性损益后的净利润为 1.24 亿元-1.48 亿元，同比增长 35.15%-61.31%。基本每股收益为 0.62 元/股-0.73 元/股。公司净利润同比增长的主要原因是报告期内营业收入增加，实现公司利润总额增加。

3. 10 月 10 日，四维图新公告，公司收到知名头部跨国车企下属智能系统供应商 C 公司发出的定点通知，将为其地图平台提供 HDLite 地图数据、SD 地图数据及可视化的在线地图编辑平台产品。本次合作是公司与其在数据合规解决方案领域合作的进一步拓展，

对公司推进智能驾驶地图应用具有重要意义，有利于促进公司盈利能力的提升。此外，公司及下属公司杰发科技、上海途擎、沈阳世纪高通、中交宇科获得中国国家知识产权局颁发的发明专利证书。这些专利包括障碍物检测方法和装置、模型的训练方法、图像数据处理方法、目标检测方法等。这些专利的取得是公司坚持持续创新的成果，有助于完善公司知识产权保护体系，提升公司的核心竞争力。

4. 10月10日，捷安高科公布2024年限制性股票激励计划，本激励计划拟向激励对象授予的标的股票总额为200万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额14,561.962万股的1.37%。

5. 10月10日，通行宝发布2024年前三季度业绩快报，公司实现营业收入5.34亿元，同比增长18.09%；归属于上市公司股东的净利润1.67亿元，同比增长7.59%。基本每股收益0.4106元。公司前三季度归属于上市公司股东的净利润剔除股份支付费用影响后为1.72亿元，同比增长11.02%。

5、本周观点

近期，数据要素领域相关政策密集发布。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》，其中提出到2026年底，基本建成国家数据标准体系。10月9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》，其中明确了两个阶段性目标，即到2025年，公共数据资源开发利用制度规则初步建立，重点行业、地区公共数据资源开发利用取得明显成效；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，公共数据在赋能实体经济、扩大消费需求等中的要素作用充分发挥。与此同时，《意见》围绕扩大公共数据资源供给、规范公共数据授权运营、鼓励应用创新等六方面提出17项具体举措。10月10日，国家数据局局长表示，《公共数据资源登记管理暂行办法》《公共数据资源授权运营实施规范》两个配套政策已起草完成，将于一周内面向社会公开征求意见。数据要素领域改革正加快推进，展望后续，公共数据的市场化流通有望率先落地，卡位公共数据运营的公司以及医疗、财税等相关垂类领域的数据服务提供商有望受益；同时，在市场化流通过程中，对数据的存储、加工分析、确权、安全、交易等环节的需求也将持续释放，建议关注相关领域投资机遇。

表4：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的理由
002152.SZ	广电运通	金融科技主业稳健增长，同时数据要素、算力等领域布局持续深化，有望成为公司新的增长曲线。
000034.SZ	神州数码	作为“鲲鹏+昇腾”产业链核心伙伴，公司有望深度受益国产算力需求上升。
000977.SZ	浪潮信息	公司持续聚焦云计算、大数据、人工智能为代表的智慧计算，2022年人工智能服务器连续3年全球第一，连续6年保持中国第一，行业地位稳固。
603171.SH	税友股份	国内领先的财税信息化综合服务提供商，主营业务是To G数字政务业务、To B SaaS订阅及咨询顾问服务两大主营业务板块，有望深度受益于新一轮财税改革。
002373.SZ	千方科技	公司是智慧交通领域龙头，拥有全系列智慧交通专属产品，包括智能路口设备、V2X路

		侧设备、ETC 设备等，有望深度受益车路协同产业发展。
301236.SZ	软通动力	公司是华为核心合作伙伴，积极参与鸿蒙生态建设，现已与各行业 400 余家设备厂商建立了生态合作，帮助 1100 余款产品接入鸿蒙智联生态，其中有 600 余款产品获得鸿蒙智联生态产品认证，在行业处于领先地位。

资料来源：东莞证券研究所

6、风险提示

- （1）**政策推进不及预期：**若行业政策推进进度或力度不及预期，将影响下游需求释放，进而对相关板块业绩产生不利影响；
- （2）**下游需求释放不及预期：**若下游信息化需求释放不及预期，或对行业内上市公司业绩产生不利影响；
- （3）**技术推进不及预期：**若行业技术创新不及预期，将影响技术大规模推广的进程，进而对相关公司业绩产生不利影响；
- （4）**行业竞争加剧：**若下游通过大幅扩产、低价策略抢占市场份额，将对相关公司业绩产生不利影响。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、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。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国综合性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司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，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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所引致的任何损失负任何责任，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn