

计算机

证券研究报告/行业点评报告

2024年10月6日

评级：增持（维持）

分析师：闻学臣

执业证书编号：S0740519090007

Email: wenxc@zts.com.cn

研究助理：刘一哲

Email: liuyz03@zts.com.cn

### 基本状况

上市公司数	331
行业总市值(亿元)	36500
行业流通市值(亿元)	19324

### 行业-市场走势对比



### 相关报告

### 重点公司基本状况

简称	股价 (元)	EPS				PE				PEG	评级
		2022	2023	2024E	2025E	2022	2023	2024E	2025E		
广联达	13.52	0.59	0.07	0.30	0.65	23	193	46	21	0.14	买入
明源云	4.17	-0.59	-0.30	-0.12	-0.11	-	-	-	-	-	买入

备注：广联达股价选取9月30日收盘价，明源云选取10月4日收盘价；广联达、明源云均选取中泰计算机团队预测EPS；明源云股价单位为港元。

### 投资要点

- 9月底以来，国家与地方密集出台多项政策与措施，明确促进房地产市场止跌企稳、提振市场情绪。
- 政策持续发力，明确强调要促进房地产市场止跌回稳。9月24日以来，国家与地方层面多项政策与指导密集发布，从多个角度促进房地产市场止跌回稳。9月24日国新办举行新闻发布会，宣布降低存量房贷利率，并统一房贷最低首付比例；9月26日中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作，其中明确提出“要促进房地产市场止跌回稳”、“加大‘白名单’项目贷款投放力度”、“调整住房限购政策，降低存量房贷利率”；9月29日，央行会同金融监管总局出台四项金融支持房地产政策，同日上海、广州、深圳三市连夜发布楼市新政，提振楼市信心，其中广州市明确全面取消限购，上海、深圳也大幅放宽限购条件。从金融三部委会议、到政治局会议，再到央行、上海、广州、深圳等地产相关政策落地，一周之内，围绕着降低存量房贷利率、调整住房限购政策等相关政策密集发布，本轮政策提出了更为明确的目标，我们相信地产后续的政策以及基本面提振可以有更多期待。
- 我们的判断：数字化短期安全边际更高，长期潜在空间或更大。数字化公司总体上都是轻资产模式，其业务运营体现较强的灵活性与韧性，受下游行业趋势性变化影响的风险较低。同时，当前地产建筑IT标的的股价已经跟随板块调整较为充分。长期来看，建筑地产仍会是我国经济的重要产业，基本盘体量还是很大，经过本轮行业调整之后，地产建筑产业有望从高杠杆粗放式的经营模式走向精细化创新式的经营模式，而数字化手段是增强产业公司精细化发展能力的重要手段，地产建筑行业的数字化红利有望加速释放。
- 投资建议：考虑产品技术水平、行业竞争优势等因素，我们建议投资人可持续重点关注广联达、明源云等。
- 风险提示：宏观环境、地产行业复苏不及预期，产品研发与技术升级不及预期，行业竞争加剧等。

**投资评级说明:**

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上

备注：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）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

## 重要声明:

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。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。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。