

计算机

报告日期：2024年10月14日

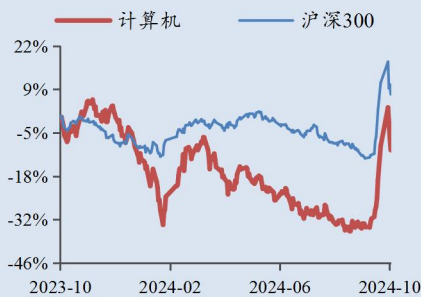
三季度报临近+政策催化，关注细分赛道布局机会

——计算机行业周报

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

《政策催化，数据要素建设有望加速——计算机行业事件点评》2024.10.10

《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

摘要：

➤ **政策催化有望推动国内数据要素产业加速建设。**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》）。《意见》重点关注公共数据运营环节，提出了2025年及2030年两个关键时间节点。我们认为从本次《意见》及10月8日国家发展改革委等部门印发的《国家数据标准体系建设指南》两份政策文件来看，未来仍有数据要素方面细化政策出台预期，相关政策体系有望逐步完善。短期内，政策催化因素仍是行业建设的重要推动力量。长期视角下，随着政策文件中提出的关键时间节点的临近，我们认为数据要素产业各环节有望迎来加速拐点。从当前数据要素产业的建设进展来看，各地政府积极响应既有数据要素政策，各地数字要素建设正处于初期，截至今年7月份，我国已经有243个省级和城市的地方政府上线了数据开放平台，开放的有效数据集超过了37万个，最近八年来增长了44倍。我们认为当前数据要素产业建设的关键环节有：数据交易平台建设、数据确权、数据资产入表、数据运营。当前，部分深度参与数字经济的央企、有地方国资背景的国企及有丰富数据资源储备的民营企业有望成为数据要素产业建设的先锋力量。

➤ **三季度报期临近，关注算力产业链上相关厂商业绩表现。**海外方面，2024年10月10日，AMD发布新一代AI芯片系列，同时AMD方面预计到2028年，数据中心AI加速器市场将增长至5000亿美元。长期视角下，AI芯片需求仍然较为旺盛，AI算力厂商之间的竞争依然处于白热化阶段。近期，半导体行业协会（SIA）于2024年10月4日宣布，2024年8月全球半导体销售额达到531亿美元，同比增长20.6%，环比增长3.5%。分地区来看，美洲同比增长43.9%、中国同比增长19.2%（同比增幅位列第二）。从8月份数据来看，全球半导体销量在美洲带动下，增长可观，中国半导体销量数据增长表现也较为强劲。国内公司层面，国内龙头厂商海光信息于2024年10月10日发布业绩预增公告，公告显示海光信息预计2024年前三季度实现营业收入同比增长48.02%到61.26%；归属于母公司所有者的净利润同比增长56.16%到75.90%。考虑到算力产业链上下游的效益传导作用，建议关注算力产业链上下游龙头公司的业绩表现。

➤ **投资建议：**我们认为数据要素领域仍处在政策密集催化期，赛道景气度有望抬升，在公共数据运营进一步完善的前提下，建议关

注有地方国资背景的数字化厂商和有数据资源储备的厂商。另外，全球半导体销量最新数据同比增速较快，结合三季度期临近，建议关注半导体产业链效益传导作用。维持计算机行业“推荐”评级。建议关注国内数据要素相关厂商：太极股份（002368.SZ）、云赛智联（600602.SH）、易华录（300212.SZ）、深桑达 A（000032.SZ）、广电运通（002152.SZ）；以及算力产业链厂商：中科曙光（603019.SH）、神州数码（000034.SZ）、紫光股份（000938.SZ）、浪潮信息（000977.SZ）。

- **风险提示：**数据要素建设推进不及预期；所引用数据资料的误差风险；AI 投资力度不及预期；AI 产品竞争加剧；重点关注公司业绩不达预期；政策标准出台速度不及预期。

表：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2024/10/11	EPS (元)				PE				投资评级
		股价 (元)	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
000032.SZ	深桑达 A	17.76	0.29	0.40	0.50	0.61	61.3	44.5	35.7	29.1	未评级
000034.SZ	神州数码	29.56	1.75	2.11	2.58	3.16	16.9	14.0	11.5	9.4	增持
000938.SZ	紫光股份	23.02	0.74	0.84	1.05	1.24	31.3	27.3	21.8	18.6	未评级
000977.SZ	浪潮信息	39.5	1.18	1.46	1.77	2.11	33.5	27.1	22.3	18.7	未评级
002152.SZ	广电运通	11.33	0.39	0.44	0.51	0.58	29.1	25.8	22.2	19.5	增持
002368.SZ	太极股份	20.36	0.61	0.70	0.91	1.19	33.3	29.1	22.4	17.1	未评级
300212.SZ	易华录	25.4	-2.83	-0.13	0.09	0.23	-9.0	-197.8	269.6	109.8	未评级
600602.SH	云赛智联	13.51	0.14	0.17	0.20	0.24	95.8	81.4	68.4	56.9	未评级
603019.SH	中科曙光	51.01	1.25	1.49	1.71	2.07	40.8	34.2	29.8	24.6	增持

数据来源：Wind，华龙证券研究所，注：中科曙光、神州数码、广电运通盈利预测来自华龙证券研究所，其余所有公司盈利预测数据来自 Wind 一致预期

内容目录

1 一周市场表现.....	1
2 行业要闻.....	2
3 重点公司公告.....	2
4 本周观点.....	2
4.1 数据要素新政出台，政策预期下，行业建设有望加速.....	2
4.2 三季度期临近，建议关注 AI 算力相关厂商业绩表现.....	3
5 投资建议.....	4
6 风险提示.....	5

图目录

图 1： 申万一级行业周涨跌幅一览（2024 年 10 月 08 日-10 月 11 日）.....	1
图 2： 计算机股票周涨幅前五（2024 年 10 月 08 日-10 月 11 日）.....	1
图 3： 计算机股票周跌幅前五（2024 年 10 月 08 日-10 月 11 日）.....	1
图 4： AMD 第 5 代 AMD EPYC™ 处理器.....	3
图 5： 2024 年 8 月全球半导体销量图.....	3

表目录

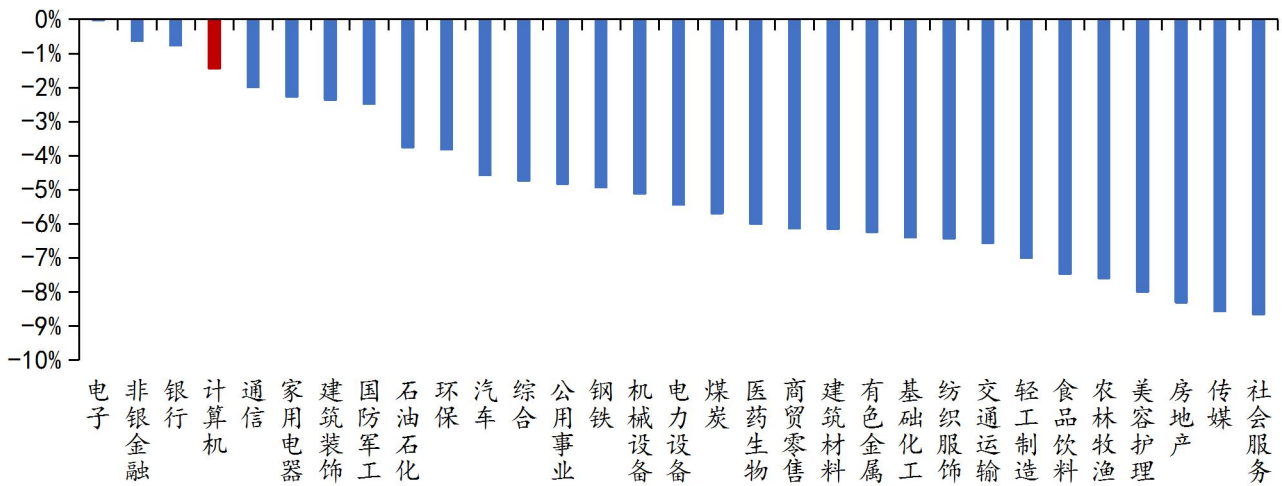
表 1： 重点关注公司及盈利预测.....	4
-----------------------	---

1 一周市场表现

2024年10月08日-10月11日，申万计算机指数下跌1.44%。板块个股涨幅前五名分别为艾融软件（830799.BJ）、四方精创（300468.SZ）、润和软件（300339.SZ）、常山北明（000158.SZ）、飞利信（300287.SZ）。

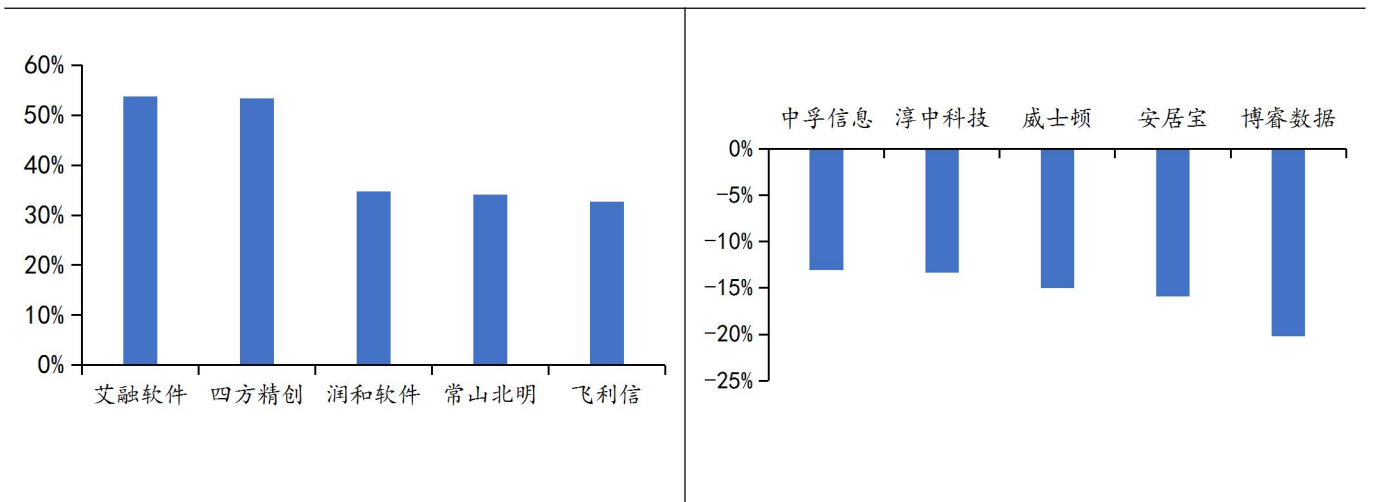
板块个股跌幅前五名分别为博睿数据（688229.SH）、安居宝（300155.SZ）、威士顿（301315.SZ）、淳中科技（603516.SH）、中孚信息（300659.SZ）。

图 1：申万一级行业周涨跌幅一览（2024 年 10 月 08 日-10 月 11 日）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 2：计算机股票周涨幅前五（2024 年 10 月 08 日-10 月 11 日）图 3：计算机股票周跌幅前五（2024 年 10 月 08 日-10 月 11 日）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

数据来源：Wind，华龙证券研究所

2 行业要闻

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》）。《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。（来源：新华社）

2024年10月08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。（来源：数据局）

3 重点公司公告

【南威软件】2024年10月09日消息，南威软件预中标福建省海洋灾害综合防治体系建设工程项目，项目预中标金额2.27亿元，包括海洋观测监测能力提升、基本海洋数据传输网升级改造、海洋灾害预报警报能力提升和海洋灾害风险管控能力四部分建设内容。

【四维图新】2024年10月10日消息，四维图新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，公司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。

【东华软件】2024年10月10日消息，东华软件中标苏州市大数据集团有限公司智算平台项目，中标金额2.42亿元。

4 本周观点

4.1 数据要素新政出台，政策预期下，行业建设有望加速

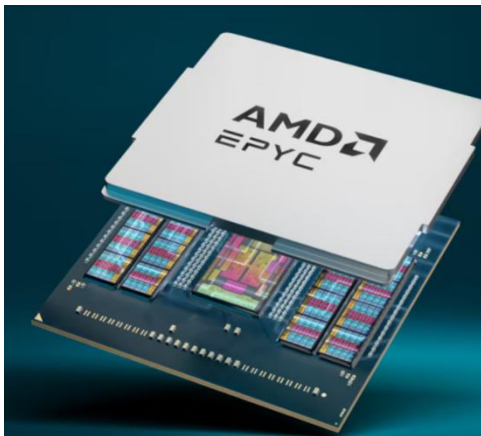
2024年10月09日，中共中央办公厅、国务院办公厅发布《关于加快公共数据资源开发利用的意见》（下称《意见》）。《意见》重点关注公共数据运营环节，提出了2025年及2030年两个关键时间节点。我们认为

从本次《意见》及10月8日国家发展改革委等部门印发的《国家数据标准体系建设指南》两份政策文件来看，未来仍有数据要素方面细化政策出台预期，相关政策体系有望逐步完善。短期内，政策催化因素仍是行业建设的重要推动力量。长期视角下，随着政策文件中提出的关键时间节点的临近，我们认为数据要素产业各环节有望迎来加速拐点。从当前数据要素产业的建设进展来看，各地政府积极响应既有数据要素政策，各地数字要素建设正处于初期，截至今年7月份，我国已经有243个省级和城市的地方政府上线了数据开放平台，开放的有效数据集超过了37万个，最近八年来增长了44倍。我们认为当前数据要素产业建设的关键环节有：数据交易平台建设、数据确权、数据资产入表、数据运营。当前，部分深度参与数字经济的央企、有地方国资背景的国企及有丰富数据资源储备的民营企业有望成为数据要素产业建设的先锋力量。

4.2 三季度报期临近，建议关注 AI 算力相关厂商业绩表现

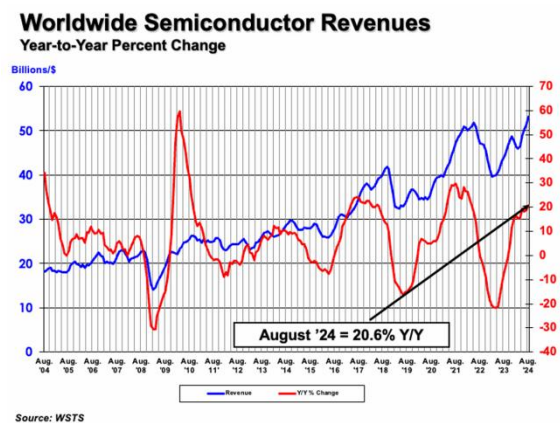
海外方面，2024年10月10日，AMD发布新一代AI芯片系列，同时AMD方面预计到2028年，数据中心AI加速器市场将增长至5000亿美元。长期视角下，AI芯片需求仍然较为旺盛，AI算力厂商之间的竞争依然处于白热化阶段。近期，半导体行业协会（SIA）于2024年10月4日宣布，2024年8月全球半导体销售额达到531亿美元，同比增长20.6%（2023年8月数据为440亿美元），环比增长3.5%（2024年7月数据为513亿美元）。分地区来看，美洲同比增长43.9%、中国同比增长19.2%（同比增幅位列第二）、亚太地区/所有其他地区同比增长17.1%。从8月份数据来看，全球半导体销量在美洲带动下，增长可观，中国半导体销量数据增长表现也较为强劲。国内公司层面，国内龙头厂商海光信息于2024年10月10日发布业绩预增公告，公告显示海光信息预计2024年前三季度实现营业收入同比增长48.02%到61.26%；归属于母公司所有者的净利润同比增长56.16%到75.90%。考虑到算力产业链上下游的效益传导作用，建议关注算力产业链上下游龙头公司的业绩表现。

图4：AMD 第5代 AMD EPYC™ 处理器



资料来源：AMD 官网，华龙证券研究所

图5：2024年8月全球半导体销量图



资料来源：SIA 官网，华龙证券研究所

5 投资建议

我们认为数据要素领域仍处在政策密集催化期，赛道景气度有望抬升，在公共数据运营进一步完善的前提下，建议关注有地方国资背景的数字化厂商和有数据资源储备的厂商。另外，全球半导体销量最新数据同比增速较快，结合三季报期临近，建议关注半导体产业链效益传导作用。维持计算机行业“推荐”评级。建议关注国内数据要素相关厂商：太极股份（002368.SZ）、云赛智联（600602.SH）、易华录（300212.SZ）、深桑达A（000032.SZ）、广电运通（002152.SZ）；以及算力产业链厂商：中科曙光（603019.SH）、神州数码（000034.SZ）、紫光股份（000938.SZ）、浪潮信息（000977.SZ）。

表 1：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2024/10/11	EPS（元）				PE				投资评级
		股价（元）	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
000032.SZ	深桑达 A	17.76	0.29	0.40	0.50	0.61	61.3	44.5	35.7	29.1	未评级
000034.SZ	神州数码	29.56	1.75	2.11	2.58	3.16	16.9	14.0	11.5	9.4	增持
000938.SZ	紫光股份	23.02	0.74	0.84	1.05	1.24	31.3	27.3	21.8	18.6	未评级
000977.SZ	浪潮信息	39.5	1.18	1.46	1.77	2.11	33.5	27.1	22.3	18.7	未评级
002152.SZ	广电运通	11.33	0.39	0.44	0.51	0.58	29.1	25.8	22.2	19.5	增持
002368.SZ	太极股份	20.36	0.61	0.70	0.91	1.19	33.3	29.1	22.4	17.1	未评级
300212.SZ	易华录	25.4	-2.83	-0.13	0.09	0.23	-9.0	-197.8	269.6	109.8	未评级
600602.SH	云赛智联	13.51	0.14	0.17	0.20	0.24	95.8	81.4	68.4	56.9	未评级
603019.SH	中科曙光	51.01	1.25	1.49	1.71	2.07	40.8	34.2	29.8	24.6	增持

数据来源：Wind，华龙证券研究所，注：中科曙光、神州数码、广电运通盈利预测来自华龙证券研究所，其余所有公司盈利预测数据来自 Wind 一致预期

6 风险提示

- (1) 数据要素建设推进不及预期。推进节奏可能受多种因素影响。
- (2) 所引用数据资料的误差风险。本报告数据资料来源于公开数据，将可能对分析结果造成影响。
- (3) AI 投资力度不及预期。相关技术突破与投资力度关系紧密。
- (4) AI 产品竞争加剧。竞争加剧可导致价格战。
- (5) 重点关注公司业绩不达预期。重点关注公司业绩会受到各种因素影响，如果业绩不达预期，会使得公司股价受到影响。
- (6) 政策标准出台速度不及预期。AI 持续发展需政策引导。

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、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，在自己所知情的范围内本公司、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
	行业评级	卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
		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作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、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