

2022 年 12 月 14 日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

聚焦大数据战略，打造“数字孪生底座”

—计算机动态研究报告

推荐(维持)

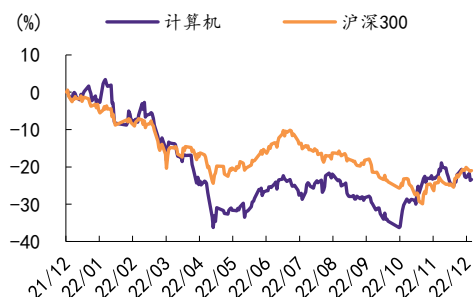
投资要点

分析师：宝幼琛 S1050521110002
baoyc@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机(申万)	-1.6	6.9	-23.7
沪深 300	4.2	-2.7	-21.7

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 1、《计算机点评报告：数据资产入表，驱动数据要素加速落地》2022-12-12
- 2、《计算机专题报告：国产化及数据要素化驱动数字经济长牛》2022-11-21
- 3、《华鑫证券*行业报告*计算机行业 2022 中期策略：政策暖风频吹，基本面拐点确立*20220708*宝幼琛，任春阳》2022-07-10

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2022-12-14 股价	EPS			PE			投资评级
			2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
0861.HK	神州控股	3.65	0.46	0.61	0.74	7.9	6.0	4.9	买入

资料来源：Wind，华鑫证券研究（表中股价及 EPS 均为港币）

数字经济价值释放，大数据迎来新机遇

数字经济提振下，政府和企业数字化转型需求旺盛。在数字化深入各行各业及相关产品业务推陈出新下，大数据重要性凸显。据工信部《“十四五”大数据产业发展规划》指出，“十三五”时期我国大数据产业规模年均复合增长率超 30%，预计 2025 年大数据产业规模将突破 3 万亿，年均复合增速达 25%。国务院印发《“十四五”数字经济发展规划》提出 2025 年软件和信息技术服务业规模达 14 万亿元。积极政策的相继出台，彰显国家大力发展数字经济决心，大数据将迎来重大机遇。

关注智慧水务项目，打造“数字孪生底座”

近年因受到全球气候变暖导致极端暴雨频发及高速城镇化扩张基础设施滞后等因素造成的城市内涝、环境污染问题，智慧水务已从单一水务治理演进至跨学科多目标优化阶段。从政策面上，党的二十大报告指出要统筹水资源、水环节、水生态治理，推动重要江河湖库生态保护治理。据神州控股公众号信息，其作为全球领先的大数据科技企业，凭借自身时空大数据、知识图谱和数字孪生等创新技术优势，中标伊通河智慧水务综合管理平台 2.3 亿元项目。通过打造数字化场景、智慧化模拟、精准化决策兼具的“四预”样板工程，为其装上“数字孪生底座”。在国家数字经济战略落地及下游需求提升的大背景下，市场正处于快速发展期，建议重点关注神州控股。

风险提示

政策落地不及预期；行业竞争加剧；疫情反复影响等

■ 计算机&中小盘组介绍

宝幼琛：本硕毕业于上海交通大学，多次新财富、水晶球最佳分析师团队成员，7年证券从业经验，2021年11月加盟华鑫证券研究所，目前主要负责计算机与中小盘行业上市公司研究。擅长领域包括：云计算、网络安全、人工智能、区块链等。

任春阳：华东师范大学经济学硕士，6年证券行业经验，2021年11月加盟华鑫证券研究所，从事计算机与中小盘行业上市公司研究

许思琪：澳大利亚国立大学硕士。

■ 证券分析师承诺

本报告署名分析师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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将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。

■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的12个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：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；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。

■ 免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的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、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券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。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。