

每日互动(300766)

计算机设备/计算机

发布时间: 2023-04-05

证券研究报告/公司点评报告

买入

## 高价股权激励彰显信心，数据要素景气度高深度受益

上次评级: 增持

--- 每日互动事件点评

高价股权激励+核心人员利益绑定，彰显公司长期发展信心。4月5日公司发布2023年限制性股票激励计划(草案)，拟规模不超过1,200万股，占公司总股本的3%，授予价格为20.02元/股(公告前1个交易日公司股票交易均价)。本次股权激励首次授予的激励对象总计215人，均为公司高管及业务骨干，业绩考核目标以2022年为基准，24/25/26年净利润增长率分别不低于35%/50%/70%，或24/25/26年营业收入增长率分别不低于35%/50%/70%。本次股权激励大手笔、高定价、覆盖广，有利于推动公司发展，彰显公司成长信心。

从“治数”到“数智”，数据要素先行者持续发光发亮。公司每日实时处理数据量超过40TB，已形成3,000余种数据标签，直接参与计算的参数累计超过1亿。通过将行业的行业知识(Know-How)与公司的数据能力能够有机结合，不断深化数据智能的落地应用广泛应用于公共服务、增能与风控服务等领域。未来有望通过深度融合数据、技术和场景，赋能企业客户和相关部门快速落地数据要素场景应用，驱动业务增长。同时每日互动与杭钢集团、安恒信息合资成立的数安公司，核心产品数算平台已上线运行，在精准营销、数字抗疫、智慧交通、医疗健康等领域进行了深入探索和和实践，是数安港“一个浙江省大数据联合计算中心”的重要载体。

数据挖掘赋能AI，高质量数据助推人工智能产业加速发展。ChatGPT和AIGC的核心都是人工智能技术，公司日常业务开展也会使用人工智能技术。同时，公司通过与浙江大学等各类顶尖科研机构、高等学府合作，共同推进大数据、人工智能等尖端技术的发展。人工智能通过大数据训练可以更加“智能”，作为专业的数据智能企业，每日互动也有望在人工智能生态中占据数据生产者和AI下游应用商的产业链位置。

我们看好数据要素市场发展所为公司提供的长期价值投资机会。预计公司2022-2024年营业收入分别为5.45/6.48/8.53亿元，归母净利润分别为0.28/0.58/0.95亿元，对应4月4日收盘价的PE分别为289X/141X/86X，给予公司“买入”评级。

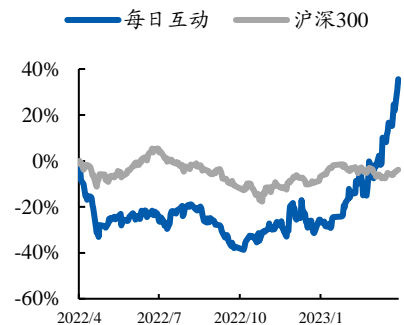
风险提示: 宏观经济波动风险、数据要素商业化发展不及预期风险

财务摘要(百万元)	2020A	2021A	2022E	2023E	2024E
营业收入	501	601	545	648	853
(+/-)%	0.11%	19.76%	-9.21%	18.83%	31.71%
归属母公司净利润	72	114	28	58	95
(+/-)%	-5.25%	58.48%	-75.03%	105.10%	63.12%
每股收益(元)	0.18	0.29	0.07	0.15	0.24
市盈率	91.61	53.90	288.94	140.88	86.37
市净率	3.93	3.71	4.80	4.64	4.40
净资产收益率(%)	4.27%	6.90%	1.66%	3.29%	5.10%
股息收益率(%)	0.24%	0.24%	0.00%	0.00%	0.00%
总股本(百万股)	400	400	400	400	400

### 股票数据 2023/04/04

6个月目标价(元)	
收盘价(元)	20.57
12个月股价区间(元)	9.30~20.57
总市值(百万元)	8,231.34
总股本(百万股)	400
A股(百万股)	400
B股/H股(百万股)	0/0
日均成交量(百万股)	43

### 历史收益率曲线



涨跌幅(%)	1M	3M	12M
绝对收益	38%	82%	36%
相对收益	38%	77%	40%

### 相关报告

- 《能源数字化智能化发展意见出炉，相关企业有望受益》 --20230402
- 《AI&数据要素热度持续升温，关注超级入口低估价值》 --20230327
- 《ChatGPT引入Plugin，利好高频高粘性超级入口》 --20230327
- 《GPT将如何影响我们的工作?》 --20230324
- 《仓安四海，智拓八方》 --20230320

### 证券分析师: 吴源恒

执业证书编号: S0550522100004  
15767875282 wuyh1@nesc.cn

**附表：财务报表预测摘要及指标**

资产负债表 (百万元)	2021A	2022E	2023E	2024E
货币资金	1,036	835	873	763
交易性金融资产	69	69	69	69
应收款项	170	171	217	283
存货	9	5	10	9
其他流动资产	5	5	5	5
<b>流动资产合计</b>	<b>1,352</b>	<b>1,148</b>	<b>1,254</b>	<b>1,220</b>
可供出售金融资产				
长期投资净额	207	249	282	314
固定资产	37	48	62	72
无形资产	167	212	253	296
商誉	0	0	0	0
<b>非流动资产合计</b>	<b>749</b>	<b>853</b>	<b>947</b>	<b>1,048</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,101</b>	<b>2,001</b>	<b>2,201</b>	<b>2,268</b>
短期借款	0	0	0	0
应付款项	104	6	125	44
预收款项	0	9	5	8
一年内到期的非流动负债	70	70	70	70
<b>流动负债合计</b>	<b>332</b>	<b>200</b>	<b>333</b>	<b>292</b>
长期借款	22	22	22	22
其他长期负债	11	11	11	11
<b>长期负债合计</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>33</b>
<b>负债合计</b>	<b>366</b>	<b>233</b>	<b>367</b>	<b>326</b>
归属于母公司股东权益合计	1,687	1,716	1,774	1,869
少数股东权益	49	52	60	73
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>2,101</b>	<b>2,001</b>	<b>2,201</b>	<b>2,268</b>

利润表 (百万元)	2021A	2022E	2023E	2024E
<b>营业收入</b>	<b>601</b>	<b>545</b>	<b>648</b>	<b>853</b>
营业成本	213	174	193	244
营业税金及附加	3	3	3	4
资产减值损失	0	0	0	0
销售费用	92	90	104	137
管理费用	96	104	117	145
财务费用	-27	-10	-8	-9
公允价值变动净收益	5	0	0	0
投资净收益	28	5	6	4
<b>营业利润</b>	<b>132</b>	<b>32</b>	<b>67</b>	<b>110</b>
营业外收支净额	-3	0	0	0
<b>利润总额</b>	<b>129</b>	<b>32</b>	<b>67</b>	<b>110</b>
所得税	7	0	1	1
净利润	121	32	66	108
<b>归属于母公司净利润</b>	<b>114</b>	<b>28</b>	<b>58</b>	<b>95</b>
少数股东损益	7	4	8	13

现金流量表 (百万元)	2021A	2022E	2023E	2024E
<b>净利润</b>	<b>121</b>	<b>32</b>	<b>66</b>	<b>108</b>
资产减值准备	7	9	11	13
折旧及摊销	52	29	25	30
公允价值变动损失	-5	0	0	0
财务费用	1	0	0	0
投资损失	-28	-5	-6	-4
运营资本变动	100	-139	56	-131
其他	2	0	0	0
<b>经营活动净现金流量</b>	<b>250</b>	<b>-74</b>	<b>152</b>	<b>16</b>
<b>投资活动净现金流量</b>	<b>-20</b>	<b>-126</b>	<b>-114</b>	<b>-126</b>
<b>融资活动净现金流量</b>	<b>-192</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>企业自由现金流</b>	<b>238</b>	<b>-157</b>	<b>78</b>	<b>-65</b>

财务与估值指标	2021A	2022E	2023E	2024E
<b>每股指标</b>				
每股收益 (元)	0.29	0.07	0.15	0.24
每股净资产 (元)	4.22	4.29	4.43	4.67
每股经营性现金流量 (元)	0.62	-0.19	0.38	0.04
<b>成长性指标</b>				
营业收入增长率	19.8%	-9.2%	18.8%	31.7%
净利润增长率	58.5%	-75.0%	105.1%	63.1%
<b>盈利能力指标</b>				
毛利率	64.5%	68.2%	70.3%	71.4%
净利润率	19.0%	5.2%	9.0%	11.2%
<b>运营效率指标</b>				
应收账款周转天数	116.08	115.00	113.00	110.00
存货周转天数	12.76	13.89	13.67	13.59
<b>偿债能力指标</b>				
资产负债率	17.4%	11.6%	16.7%	14.4%
流动比率	4.07	5.76	3.76	4.18
速动比率	3.88	5.44	3.54	3.89
<b>费用率指标</b>				
销售费用率	15.3%	16.5%	16.0%	16.0%
管理费用率	15.9%	19.0%	18.0%	17.0%
财务费用率	-4.5%	-1.9%	-1.3%	-1.0%
<b>分红指标</b>				
股息收益率	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>估值指标</b>				
P/E (倍)	53.90	288.94	140.88	86.37
P/B (倍)	3.71	4.80	4.64	4.40
P/S (倍)	10.41	15.09	12.70	9.64
净资产收益率	6.9%	1.7%	3.3%	5.1%

资料来源：东北证券

**研究团队简介:**

吴源恒: 武汉大学遥感工程学士, 伯明翰大学国际商务硕士, 曾在湖北省测绘局从事测绘地理信息数据处理、遥感地理信息解译等工作, 对卫星遥感应用产业有较深的认识。2020 年加入万联证券 TMT 团队, 2022 年加入东北证券数字经济团队。目前主要研究 5G、卫星互联网、遥感、物联网、光通信等数字经济相关领域。

**分析师声明**

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告遵循合规、客观、专业、审慎的制作原则, 所采用数据、资料的来源合法合规, 文字阐述反映了作者的真实观点, 报告结论未受任何第三方的授意或影响, 特此声明。

**投资评级说明**

股票 投资 评级 说明	买入	未来 6 个月内, 股价涨幅超越市场基准 15% 以上。	投资评级中所涉及的市场基准:  A 股市场以沪深 300 指数为市场基准, 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) 为市场基准; 香港市场以摩根士丹利中国指数为市场基准; 美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为市场基准。
	增持	未来 6 个月内, 股价涨幅超越市场基准 5% 至 15% 之间。	
	中性	未来 6 个月内, 股价涨幅介于市场基准-5% 至 5% 之间。	
	减持	未来 6 个月内, 股价涨幅落后市场基准 5% 至 15% 之间。	
	卖出	未来 6 个月内, 股价涨幅落后市场基准 15% 以上。	
行业 投资 评级 说明	优于大势	未来 6 个月内, 行业指数的收益超越市场基准。	
	同步大势	未来 6 个月内, 行业指数的收益与市场基准持平。	
	落后大势	未来 6 个月内, 行业指数的收益落后于市场基准。	

### 重要声明

本报告由东北证券股份有限公司（以下称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告中的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。报告中的内容和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断，不保证所包含的内容和意见不发生变化。

本报告仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，在任何情况下，我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本公司或其关联机构可能会持有本报告中涉及到的公司所发行的证券头寸并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务、财务顾问等相关服务。

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围内使用，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

### 东北证券股份有限公司

网址：<http://www.nesc.cn> 电话：95360,400-600-0686 研究所公众号：dbzqyanjiusuo

地址	邮编
中国吉林省长春市生态大街 6666 号	130119
中国北京市西城区锦什坊街 28 号恒奥中心 D 座	100033
中国上海市浦东新区杨高南路 799 号陆家嘴世纪金融广场 3 号楼 10 层	200127
中国深圳市福田区福中三路 1006 号诺德中心 34D	518038
中国广东省广州市天河区冼村街道黄埔大道西 122 号之二星辉中心 15 楼	510630

