

计算机

报告原因：专题研究

2019年4月25日

数字中国专题报告

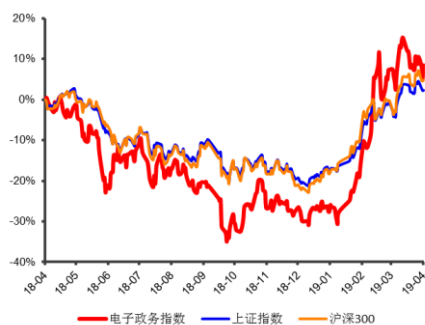
电子政务步入新阶段，市场空间进一步释放

维持评级

看好

行业研究/深度报告

电子政务块近一年市场表现



分析师：李欣谢

执业证书编号：S0760518090003

电话：0351-8686797

邮箱：lixinxie@sxzq.com

太原市府西街69号国贸中心A座28层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

投资要点：

- **电子政务进入数字化、智能化阶段。**我国政府IT应用产业规模继续保持高速增长态势。从产业结构来看，硬件占比将逐年下降，IT服务和软件占比逐年上升。内外发力，驱动政务治理与互联网产业深度融合。电子政务进入资源集中化阶段。
- **政策催化，政务信息化建设迎高峰期。**国家战略引领，地方“数字政府”建设规划陆续出台。首届数字中国建设峰会成果显著，“数字中国”迎来新的历史性起航；第二届峰会规模更大、立意更高，电子政务有望迎来政策催化。
- **政务云建设初具规模，逐步向PaaS、SaaS层发力。**政务云市场前景广阔，2017年，我国政务云市场规模为292.6亿元，预计到2021年市场规模将达到813.2亿元，政务云覆盖率达到70%以上。目前，政务云在IaaS层建设已经趋于成熟，下一步将着重在PaaS、SaaS层发力。在云平台的基础上，如何推进数据融合，开发更加丰富多样的政务应用与服务，将是政务云的下一片蓝海。
- **四类厂商角逐政务云市场，运营商占据绝对优势。**电信运营商在网络、IDC基础资源方面具有天然优势，以卖线路和网络为主，同时与华为、阿里等互联网厂商合作，使用其操作系统；传统IT厂商以输出设备为主；互联网厂商以提供产品和服务为主。
- **投资建议：**我们研判：（1）“数字中国建设峰会”作为我国信息化发展政策发布平台，有望推出一批政策“红包”，电子政务将优先受益；（2）我国电子政务建设进入资源集中、共享协同期，政务云、政务大数据成为建设重点；（3）政务云建设，基础设施建设基本完成，未来云平台迁移、大数据分析和政务IT安全管理将是未来的重点投资机会。我们看好具备政务云平台核心平台输出能力以及政务大数据平台建设能力的云服务商，以及拥有渠道资源，具备整合优势的系统集成商，重点推荐：太极股份、美亚柏科和南威软件，建议关注浪潮软件、数字政通、榕基软件。

风险提示：

- 行业竞争加剧；政策支持不及预期；技术突破不及预期；政府IT投入不及预期。

目录

1.电子政务进入数字化、智能化阶段	4
1.1 政府 IT 应用保持高速增长，服务占比逐年增加	4
1.2 内外发力，驱动政务治理与互联网产业深度融合	5
1.3 电子政务进入新阶段.....	6
2.政策催化，政务信息化建设迎高峰期	8
2.1 国家战略引领，地方“数字政府”建设规划陆续出台	8
2.2 “数字中国”国家级别峰会召开在即	11
2.2.1 首届数字中国建设峰会成果显著，“数字中国”迎来新的历史性起航.....	11
2.2.2 第二届峰会规模更大、立意更高	12
3. 政务云建设初具规模，逐步向 PAAS、SAAS 层发力	13
4. 四类厂商角逐政务云市场，运营商占据绝对优势	14
5. 投资建议	16
5.1 太极股份（002368）：渠道优势明显，业务结构持续优化	17
5.2 美亚柏科（300188）：电子取证持续发力，大数据业务高速增长	18
6. 风险提示	19



图表目录

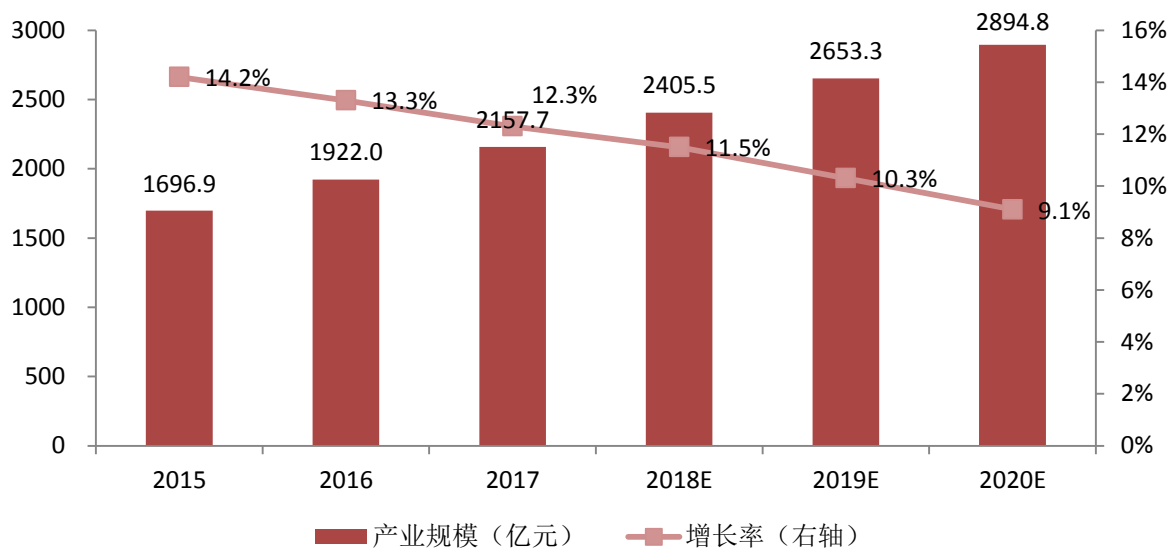
图 1：2015-2020 年中国政府 IT 应用产业规模与增长.....	4
图 2：2015-2020 年中国政府 IT 应用产业结构.....	5
图 3：“互联网+政务”驱动机制.....	6
图 4：“互联网+政务服务”持续提升办事效率.....	8
图 5：广东省“数字政府”的技术架构.....	10
图 6：中国政务云市场规模（亿）.....	13
图 7：我国省级行政区政务云建设情况统计.....	13
图 8：我国地级行政区政务云建设情况统计.....	13
图 9：2017 年各行业用云量年化增速.....	14
图 10：阿里云政务云平台整体业务架构.....	15
表格 1 近年来国家出台的电子政务相关政策文件汇总（2016-2019）.....	8
表格 2 地方政府出台的建设“数字政府”相关政策文件汇总.....	11
表格 3 电子政务相关上市公司汇总.....	15

1.电子政务进入数字化、智能化阶段

1.1 政府 IT 应用保持高速增长，服务占比逐年增加

随着云计算、大数据、物联网、人工智能等新兴技术在政府领域的广泛应用，以及基础信息资源库、电子政务信息系统等多个重大工程项目建设不断深入，我国政府 IT 应用产业规模继续保持高速增长态势。2017 年政务 IT 应用产业规模为 2157.7 亿，同比增长 12.3%。预计到 2020 年，我国政府 IT 应用产业规模将达到 2894.8 亿元，复合增长率为 10.3%。

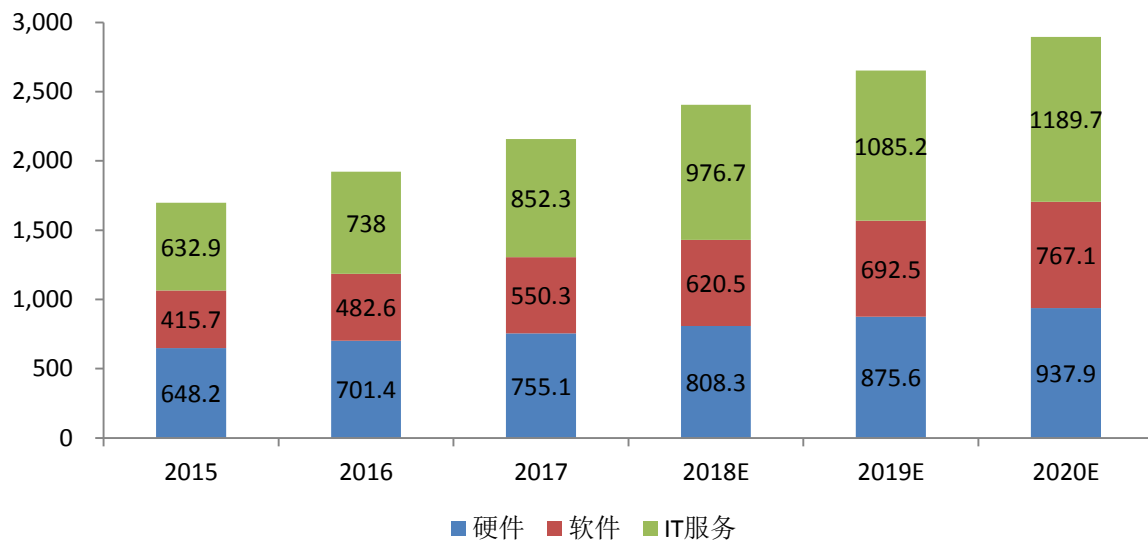
图 1：2015-2020 年中国政府 IT 应用产业规模与增长



数据来源：赛迪顾问、山西证券研究所

从产业机构来看，硬件占比将逐年下降，IT 服务和软件占比逐年上升。随着基础设施建设的不断完善，政府 IT 应用中硬件占比将逐年下降。各级政府开始注重政务云平台、政务大数据的建设，软件占比逐年上升。同时，政府 IT 应用多数采用外包运营模式，因此对 IT 运营服务及综合解决方案能力的重视度不断加强，IT 服务占比也将逐年上升。预计到 2020 年，IT 服务占比将达到 41.1%，硬件占比下降到 32.4%。

图 2：2015-2020 年中国政府 IT 应用产业结构



数据来源：赛迪顾问、山西证券研究所

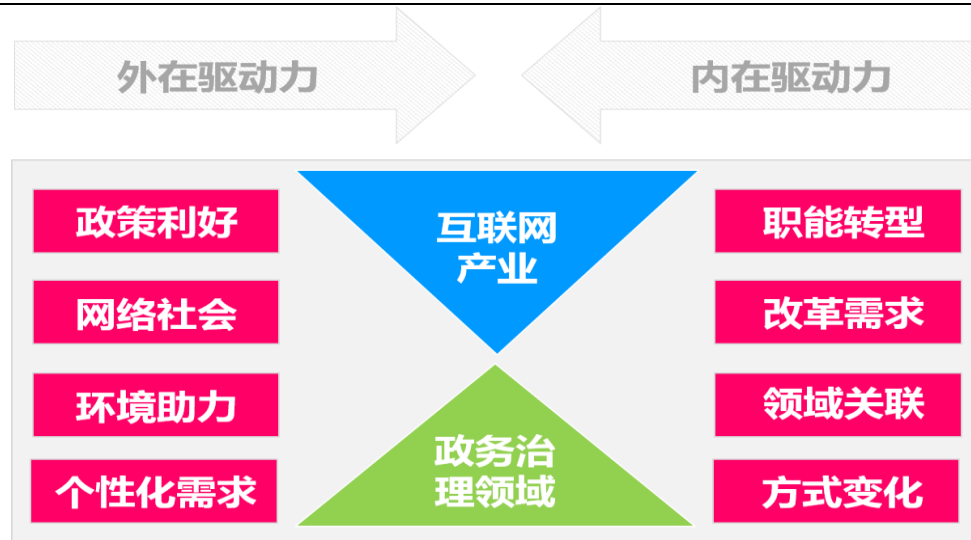
1.2 内外发力，驱动政务治理与互联网产业深度融合

数字经济作为当下新经济的风口，对政务治理提出更高的要求。因此，政府办公需要和互联网产业深度融合，应用新技术提高政务治理的科学性、便捷性和高效性。在内外因素的共同驱动下，政务治理向数字化、智能化转型。

从外部环境而言，新技术、新模式、新业态的出现，推动经济转型、产业升级，社会活力得以激发。一方面，政府顺应新环境的变化，出台多项促进“互联网+政务”发展的政策，助力“放管服”改革，提高政府办事效率。同时，网络社会的出现，政府服务对象对个性化的需求期待更多，促进政务治理职能的转变，不能像以前一样一视同仁。

从内部因素而言，新经济格局下政务服务面临政府职能的转型，促进简政放权，回归市场；新治理格局下的政务面临改革需求，包括行政审批制度的改革、政务数据共享的改革等，完善政务服务体系，建设综合办事大厅，推动“只进一扇门”、“最多跑一次”改革；互联网与政务治理领域的关联度越来越高，互联网经济的崛起，催生的新型消费习惯和模式，需要政府对新型消费市场的市场监管更加灵敏、更加精准；面对新经济的出现，政务治理需要转变方式方法，不断向 O2O 转型。

图 3：“互联网+政务”驱动机制



资料来源：《互联网+政务理论构建与实践探索》，山西证券研究所

1.3 电子政务进入新阶段

信息技术日新月异，以数字化、智能化为特征的信息化浪潮蓬勃兴起。“数字中国”是新时代国家释放信息化数字红利，实现现代化的新战略，“数字政府”是建设“数字中国”的有机组成部分，是推动社会经济高质量发展、再创营商环境新优势的重要引擎，因此如何打造“数字政府”成为建设“数字中国”的关键一环。同时，电子政务是建设“数字政府”的重要抓手，高效、便捷的政务系统建设可以推进政府管理和社会治理模式创新，实现政府决策的科学化、精准化和高效化。

我国电子政务的发展至今可以分为三个阶段：

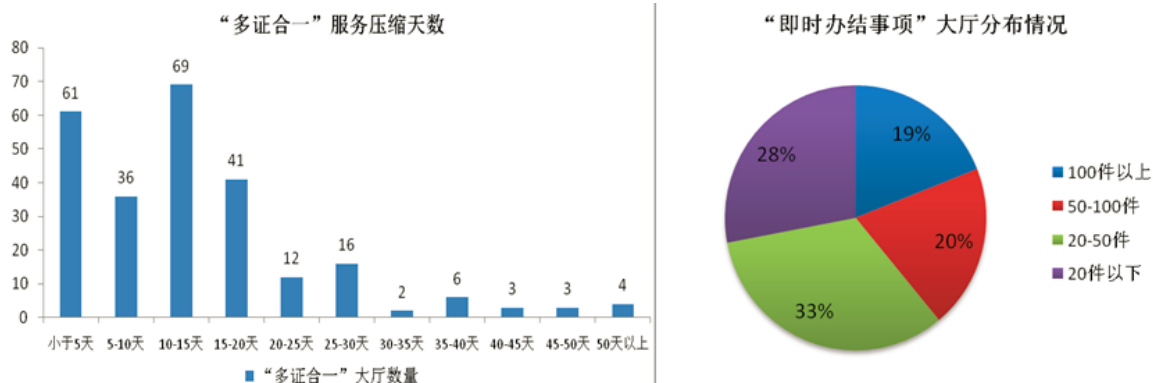
办公自动化阶段（1980-2000年）：主要是使用计算机系统处理政务业务，实现部门内部网络互联互通，代表性工程是“三金工程”和“政府上网工程”。1992年，美国提出建设信息高速公路，旨在使所有美国人方便地共享海量的信息资源。继美国提出信息高速公路计划之后，世界各地掀起信息高速公路建设的热潮，中国迅速做出反应。1993年底，中国正式启动了国民经济信息化的起步工程——“三金工程”，即“金桥工程”、“金卡工程”、“金关工程”。“金桥工程”首先建立国家共用经济信息网。具体目标是建立一个覆盖全国并与国务院各部委专用网连接的国家共用经济信息网。“金关工程”是对国家外贸企业的信息系统实联网，推广电子数据交换技术（EDI），实行无纸贸易的外贸信息管理工程。“金卡工程”则是以推广使用“信息卡”和“现金卡”为目标的货币电子化工程。1999年启动“政府上网工程”，各级政府各部门在163/169网上建立正式站点并提供信息共享和便民服务的应项目，构建我国的“电子政府”，电子政务建设由此受到重视。

业务信息化阶段（2001-2010年）：国家级垂直部委及各级地方政府纷纷推进业务信息化建设，为政府的运行效率和运营质量带来了很大提升。2001年，《国家经济和社会发展的第十个五年计划信息化重点专项规划》颁布，这是我国编制的第一个国家信息化规划，以为这政府开始大力推进经济和社会的信息化战略。该阶段的主要工作围绕“两网一站四库十二金”展开。“两网”，是指政务内网和政务外网；“一站”，是指政府门户网站；“四库”，即建立人口、法人单位、空间地理和自然资源、宏观经济等四个基础数据库；“十二金”，则是要重点推进办公业务资源系统等十二个业务系统。这12个重点业务系统又可以分为三类，一类是对加强监管、提高效率和推进公共服务起到核心作用的办公业务资源系统、宏观经济管理系统建设；第二类是增强政府收入能力、保证公共支出合理性的金税、金关、金财、金融监管(含金卡)、金审等5个业务系统建设；第三类是保障社会秩序、为国民经济和社会发展打下坚实基础的金盾、社会保障、金农、金水、金质等5个业务系统建设。

“两网一站四库十二金”覆盖了我国电子政务亟须建设的各个方面，涉及信息资源开发、信息基础设施建设与整合、信息技术应用等领域。其特点各异，又相互渗透和交融，将初步构成我国电子政务建设的基本框架。

资源集中化阶段（2011-至今）：积极推进政务云、大数据平台的应用和建设，促进政务数据资源的集中和整合。该阶段不断深化“互联网+政务服务”推进政务服务“一网、一门、一次”改革，十九大提出建设“数字中国”，在电子政务建设方面取得了重大突破。浙江、江苏、福建、上海等地方依托“互联网+政务服务”，打通部门数据壁垒，创新“最多跑一次”、“不见面审批”等模式，让信息多跑路，百姓少跑腿。同时，随着云计算、大数据、人工智能技术不断成熟，电子政务不在简单追求业务流程的信息化，而是更加关注政府管理、社会治理的智能化，实实在在解决业务问题。通过建设政务云、大数据应用平台，集中、整合、共享政府数据资源，实现政府智能化决策。IDC预计到2020年，我国70%的国家垂直部委和市级以上地方政府都会完成政务云和大数据平台的建设。

图 4：“互联网+政务服务”持续提升办事效率



数据来源：国务院办公厅政府信息与政务公开办公室，山西证券研究所

2.政策催化，政务信息化建设迎高峰期

2.1 国家战略引领，地方“数字政府”建设规划陆续出台

党的十八大以来，以习近平同志为核心的党中央高度重视网络安全和信息化工作，提出了建设网络强国战略部署。党的十九大明确提出要加快推进信息化，建设“数字中国”、“智慧社会”。党的十九届三中全会做出了深化党和国家机构改革的决定，提出要充分利用信息化技术手段，提高政府机构的履职能力。国务院要求推进政务服务“一网通办”和企业群众办事“只进一扇门”“最多跑一次”，加快推进“互联网+政务服务”、政务信息系统整合共享、审批服务便民化和建设一体化在线政务服务平台等工作。

从国家层面来看，近年来为更好更快推动电子政务的普及，国家出台了多项电子政务建设的政策引导和管理规范，从总体战略部署、互联网+政务服务建设到政府数据共享机制，再到电子政务大数据平台建设，都给出了明确的战略目标和实施路径，为我国电子政务的协同发展指明了方向。

表格 1 近年来国家出台的电子政务相关政策文件汇总（2016-2019）

领域	时间	政策文件	主要目标及内容
总体规划	2016.7	《国家信息化发展战略纲要》	提高政府信息化水平。完善部门信息共享机制，建立国家治理大数据中心。加强经济运行数据交换共享、处理分析和监测预警，增强宏观调控和决策支持能力。深化财政、税务信息化应用，支撑中央和地方财政关系调整，促进税收制度改革。推进人口、企业基础信息共享，有效支撑户籍制度改革和商事制度改革。推进政务公开信息化，加强互联网政务信息数据服务平台和便民服务平台建设，提供更加优质高效的网上政务服务

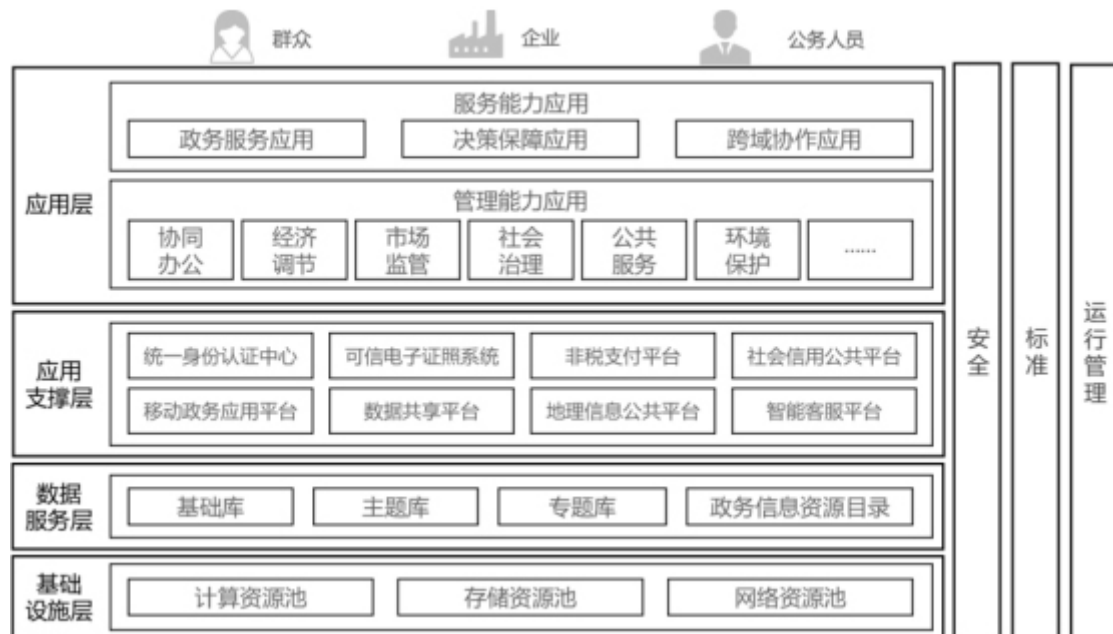
	2016.12	《“十三五”国家信息化规划》	统筹发展电子政务，建立国家电子政务统筹协调机制，统筹共建电子政务公共基础设施，加快推进人大信息化建设，加快政协信息化建设，大力推进“智慧法院”建设，积极打造“智慧检务”，加强国家电子文件管理
	2017.8	《“十三五”国家政务信息化工程建设规划》	明确“十三五”时期重点统筹建设“两网、一平台、四库、六系统”等国家重大政务信息化工程
互联网+政务服务	2016.9	《关于加快推进“互联网+政务服务”工作的指导》	2017 年底前，各省（区、市）人民政府、国务院有关部门建成一体化网上政务服务平台，全面公开政务服务事项，政务服务标准化、网络化水平显著提升。2020 年底前，实现互联网与政务服务深度融合，建成覆盖全国的整体联动、部门协同、省级统筹、一网办理的“互联网+政务服务”体系
	2017.1	《“互联网+政务服务”技术体系建设指南》	分别从业务支撑、一体化平台、信息共享、关键技术、监督考核等角度提出具体技术方案和保障措施
	2018.6	《进一步深化“互联网+政务服务”推进政务服务“一网、一门、一次”改革实施方案的通知》	到 2019 年底，重点领域和高频事项基本实现“一网、一门、一次”。在“一网通办”方面，省级政务服务事项网上可办率不低于 90%，市县级政务服务事项网上可办率不低于 70%；在“只进一扇门”方面，除对场地有特殊要求的事项外，政务服务事项进驻综合性实体政务大厅基本实现“应进必进”，70%以上政务服务事项实现“一窗”分类受理；在“最多跑一次”方面，企业和群众到政府办事提供的材料减少 60%以上，省市县各级 100 个高频事项实现“最多跑一次”
	2018.8	《加快推进全国一体化在线政务服务平台建设的指导意见》	加快建设全国一体化在线政务服务平台，推进各地区各部门政务服务平台规范化、标准化、集约化建设和互联互通，形成全国政务服务“一张网”。政务服务流程不断优化，全过程留痕、全流程监管，政务服务数据资源有效汇聚、充分共享，大数据服务能力显著增强。政务服务线上线下融合互通，跨地区、跨部门、跨层级协同办理，全城通办、就近能办、异地可办，服务效能大幅提升，全面实现全国“一网通办”，为持续推进“放管服”改革、推动政府治理现代化提供强有力支撑
政务公开	2016.8	《关于在政务公开工作中进一步做好政务舆情回应的通知》	明确政务舆情回应责任、把握需重点回应的政务舆情标准、提高政务舆情回应实效
	2016.9	《政务信息资源共享管理暂行办法》	加快推动政务信息系统互联和公共数据共享，充分发挥政务信息资源共享在深化改革、转变职能、创新管理中的重要作用
	2016.11	《关于全面推进政务公开工作的意见》实施细则的通知	要求着力推进决策、执行、管理、服务、结果公开，将“五公开”要求落实到公文办理程序和会议办理程序，对公开内容进行动态扩展和定期审查
	2017.5	《政务信息系统整合共享实施方案》	要求各地区、各部门整合分散的政务服务系统和资源，于年底前普遍建成一体化网上政务服务平台

	2018.4	《2018年政务公开工作要点的通知》	围绕建设法治政府全面推进政务公开，加大主动公开力度，加强政策解读和舆情回应，推进网上办事服务公开，提升实体政务大厅服务能力，优化审批办事服务，强化政府网站建设管理
	2019.4	修订《中华人民共和国政府信息公开条例》	是强化便民服务要求，通过加强信息化手段的运用提高政府信息公开实效，切实发挥政府信息对人民群众生产、生活和经济社会活动的服务作用。
大数据平台建设	2018.12	《促进大数据发展行动纲要》	充分利用统一的国家电子政务网络，构建跨部门的政府数据统一共享交换平台，到2018年，中央政府层面实现数据统一共享交换平台的全覆盖，实现金税、金关、金财、金审、金盾、金宏、金保、金土、金农、金水、金质等信息系统通过统一平台进行数据共享和交换

资料来源：国务院政府网站、前瞻产业研究院、山西证券研究所

从地方政府来看，各级政府积极响应“数字中国”战略，加快政府数字化转型，实现政府决策科学化、社会治理精准化、公共服务高效化，出台了省市级电子政务建设相关政策文件，推进“数字政府”建设。从政策内容来看，多数省份均要在2019年底前，实现省级政务服务平台的升级改造，基本建成省政务大数据服务平台，因此，今年的政务信息化建设需求增长势必有所突破。

图 5：广东省“数字政府”的技术架构



数据来源：《广东省“数字政府”建设总体规划（2018-2020年）》，山西证券研究所

表格 2 地方政府出台的建设“数字政府”相关政策文件汇总

时间	省份	政策文件	主要内容
2019.4	山东	《山东省数字政府建设实施方案（2019-2022年）》	统一构建互联互通的基础设施体系——完善集约化政务云平台；规范统一政务网络架构。统一构建汇聚融合的数据资源体系。推进政务服务数字化转型。推进公共服务数字化转型。推进社会治理数字化转型。推进宏观决策数字化转型。推进区域治理数字化转型。
2019.4	江苏	《江苏省政府关于加快推进一体化在线政务服务平台建设的实施意见》	2019 年底前，省级政务服务平台与国家政务服务平台全面对接，初步实现“一网通办”。2020 年底前，各地各部门政务服务平台与省级政务服务平台应接尽接、政务服务事项应上尽上，“一网通办”能力显著增强。
2019.1	内蒙古	《开展“互联网+政务服务”及电子政务试点示范工作的通知》	建设自治区统一的政务服务平台；建设统一的自治区政府系统办公业务平台；建设自治区统一的信息资源共享交换体系。
2019.1	安徽	《支持数字经济发展若干政策》	建立全省统一的政务云平台。原则上各政务部门新建的信息化系统在政务云平台部署，不再批准政务部门在政务云平台之外新建信息系统。各部门已有的信息平台 and 信息系统逐步迁入政务云平台。
2019.1	湖北	《关于推进数字政府建设的指导意见》	建立集约完善的基础支撑体系——到 2019 年底，电子政务网络升级改造基本完成；省大数据能力平台基本建成。打造高效便捷的政务服务体系——到 2019 年 6 月底，全省一体化在线服务平台“五级联通”全面实现；到 2019 年底，推进政务服务中心与一体化在线服务平台深度融合；到 2020 年底，建设完成省政务协同办公平台。
2018.12	山西	《山西省加快建设一体化在线政务服务平台全面推进“三晋通办”》	2019 年底前，全省一体化在线政务服务平台实现省市县乡村五级全覆盖；省直部门业务办理系统为地方政务服务需求提供数据共享服务的水平明显提升，实现数据跨层级、跨地区、跨系统、跨部门、跨业务联通共享；省级 90% 以上、市县级 80% 以上政务服务事项可网上办理。
2018.11	广东	《广东省“数字政府”建设总体规划（2018-2020 年）》	到 2020 年底，建立整体推进、政企合作、管运分离的“数字政府”管理体系和整体运行、共享协同、服务集成的“数字政府”业务体系，构建统一安全的政务云、政务网，建设开放的一体化大数据中心、一体化在线政务服务平台，建成上接国家、下联市县、横向到边、纵向到底全覆盖的“数字政府”，以“制度创新+技术创新”推动改革向纵深发展。

资料来源：地方政府网站、山西证券研究所

2.2 “数字中国”国家级别峰会召开在即

2.2.1 首届数字中国建设峰会成果显著，“数字中国”迎来新的历史性起航

首届峰会是我国信息化领域的一次高规格大会。习总书记在十九大中提出“加强应用基础研究，拓展实施国家重大科技项目，突出关键共性技术、前沿引领技术、现代工程技术、颠覆性技术创新，为建设科技强国、质量强国、航天强国、网络强国、交通强国、数字中国、智慧社会提供有力支撑。”第一次提出建

设“数字中国。”习总书记在实施国家大数据战略进行第二次集体学习时强调要实施国家大数据战略加快建设“数字中国”。峰会召开前，习总书记在出席全国网络安全和信息化工作会议中提出“敏锐抓住信息化发展历史机遇，自主创新推进网络强国建设”。在致首届数字中国建设峰会的贺信中，他强调，加快“数字中国”建设，就是要适应我国发展新的历史方位，全面贯彻新发展理念，以信息化培育新动能，用新动能推动新发展，以新发展创造新辉煌。

从“数字福建”到“数字中国”，18年的探索实践为我国数字经济发展提供了样板。首届峰会坐落福州，意义重大。福建是“数字中国”的思想源头和实践起点。早在2000年，习近平总书记在福建工作时，极具前瞻性地作出了建设“数字福建”的重要决策，并亲自担任建设领导小组组长，开启了福建推进信息化建设的征程。18年来，“数字福建”建设成果颇丰。在全国率先建成全省统一的政务信息网、电子政务外网和无线政务专网，形成覆盖省市县乡四级的网络体系。全面建成全省网上办事大厅，“12345”政务服务平台覆盖所有市县。全省86%的行政审批和公共服务事项实现了“一趟不用跑”“最多跑一趟”，省市县三级审批服务事项网上可办率超过90%。全省一体化掌上服务平台“闽政通APP”功能不断完善，基本实现高频便民事项“马上办、掌上办”。率先推行文件证照电子化应用，基本实现群众凭身份证号码、企业凭统一社会信用代码就可以办理个人和涉企服务事项。

首届峰会有力推动了一批创新创业成果对接落地。涉及数字经济相关项目超过400个，总投资达3600亿元，涵盖大数据、人工智能、芯片等多个领域。其中，百亿元以上的项目6个，10亿元以上的项目14个，现场签约29个项目，总投资423亿元。

2.2.2 第二届峰会规模更大、立意更高

国务院新闻办4月2日召开发布会，明确第二届数字中国建设峰会将于今年5月6日至8日在福建省福州市召开，定位为我国信息化发展政策发布平台，电子政务和数字经济发展成果展示平台，数字中国建设理论经验和实践交流平台，汇聚全球力量助推数字中国建设合作平台。

增加了“汇聚全球力量助推数字中国建设的合作平台”的定位，为峰会注入了国际化元素。组委会将邀请部分国际组织、跨国公司、在华外资企业、智库代表参加峰会，也邀请了“一带一路”沿线国家政府官员来参与峰会的活动，分享观点、交流互鉴。

参会嘉宾人数预计将比首届峰会增长50%。第二届峰会拟邀请嘉宾1500人，目前已有40多位两院院士，以及华为、百度、阿里、腾讯、浪潮、科大讯飞等一批数字经济领军企业的嘉宾将参会，并将在主论坛和相关分论坛发表精彩演讲。

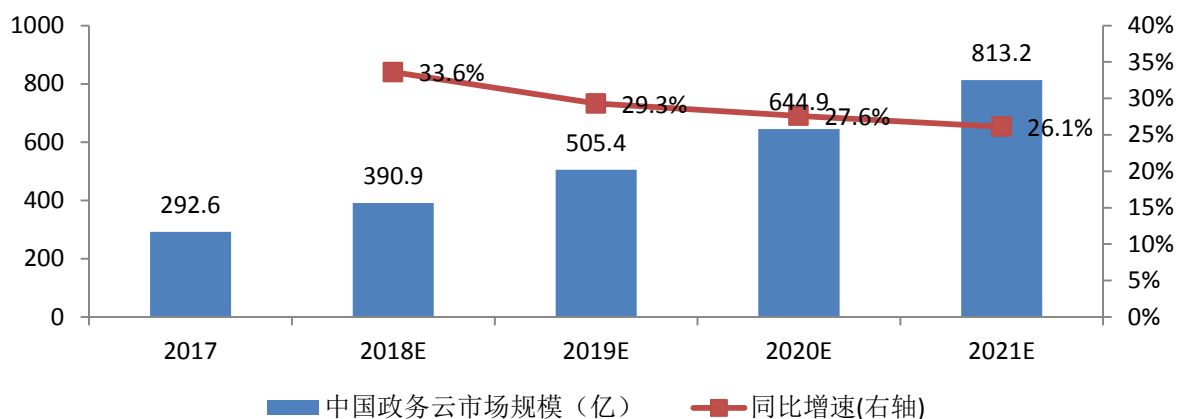
增设数字健康、网络科技、卫星应用、数字生态、工业互联网等论坛，参会更广。本届峰会在电子政

务、数字经济、智慧社会、大数据、数字福建、数字海丝、物联网等论坛的基础上，增设多个分论坛，进一步丰富了峰会内容，涉及数字中国建设的方方面面。

3. 政务云建设初具规模，逐步向 PaaS、SaaS 层发力

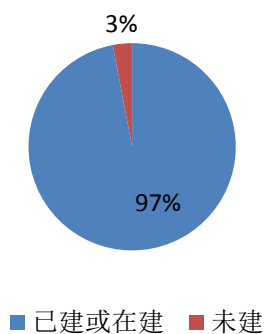
政务云市场前景广阔，各省市政务云覆盖率较高。经过多年的探索和培育，我国政务云已经进入了全面普及阶段。2017年，我国政务云市场规模为292.6亿元，预计到2021年市场规模将达到813.2亿元，并保持高速增长态势。覆盖率方面，在我国31个省级行政区中（不含港澳台），有30个行政区已经建有或正在建设（完成招标）政务云；在我国334个地级行政区中，有235个地级行政区已经建有或正在建设（完成招标）政务云。政务云覆盖率达到70%以上。

图 6：中国政务云市场规模（亿）



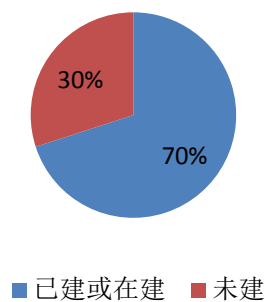
数据来源：云计算开源产业联盟，山西证券研究所

图 1：我国省级行政区政务云建设情况统计



数据来源：云计算开源产业联盟、山西证券研究所

图 2：我国地级行政区政务云建设情况统计

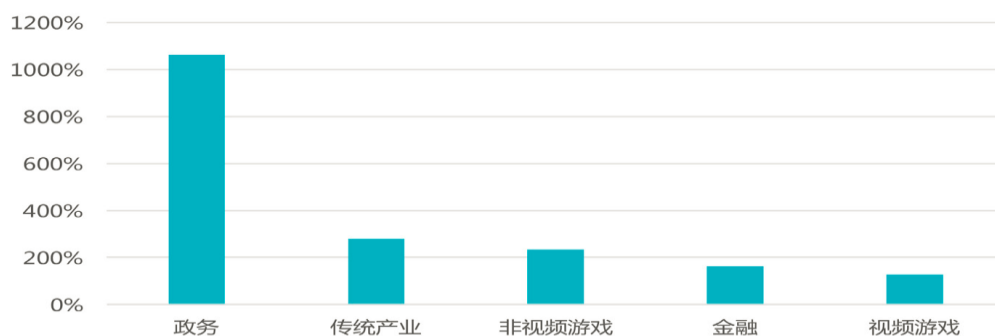


数据来源：云计算开源产业联盟、山西证券研究所

政务用云量年增长超 10 倍。近年来，各级政府不断深化“互联网+政务服务”推进“放管服”改革，

政务云建设如火如荼。在云计算、大数据新兴技术的驱动下，2017 年政务服务“用云量”增长超过十倍，远远领先其他行业，公共服务正快速向数字化、智能化发展。

图 9：2017 年各行业用云量年化增速



数据来源：《2018 年用云量与数字经济发展》，山西证券研究所

政务云由 IaaS 层向 PaaS、SaaS 层发力。政务云从功能角度可以划分为 IaaS 服务层、PaaS 服务层和 SaaS 服务层，IaaS 提供硬件和软件基础设施服务；PaaS 为政务应用构建基础数据平台、统一数据格式、统一开发框架与接口调用，为上层应用提供标准化的开发、测试、运行环境；SaaS 服务层提供公用的政务应用服务，是得用户无须采购、安装、维护独立软件。现阶段，政务云在 IaaS 层建设已经趋于成熟，下一步将着重在 PaaS、SaaS 层发力。基于 PaaS 层建设的数据共享交换平台可以有效打通数据壁垒，真正实现跨部门、跨地域的数据资源整合和挖掘利用。在政务云中引入 SaaS，相比传统软件在实施时间、流程化、成本以及效率方面具备更大的优势。目前，OA 系统、邮箱、云盘等 SaaS 类应用已经在各级政府中普遍使用，数字证书、视频会议、电子签章等也在逐步推进。在云平台的基础上，如何推进数据融合，开发更加丰富多样的政务应用与服务，将是政务云的下一片蓝海。

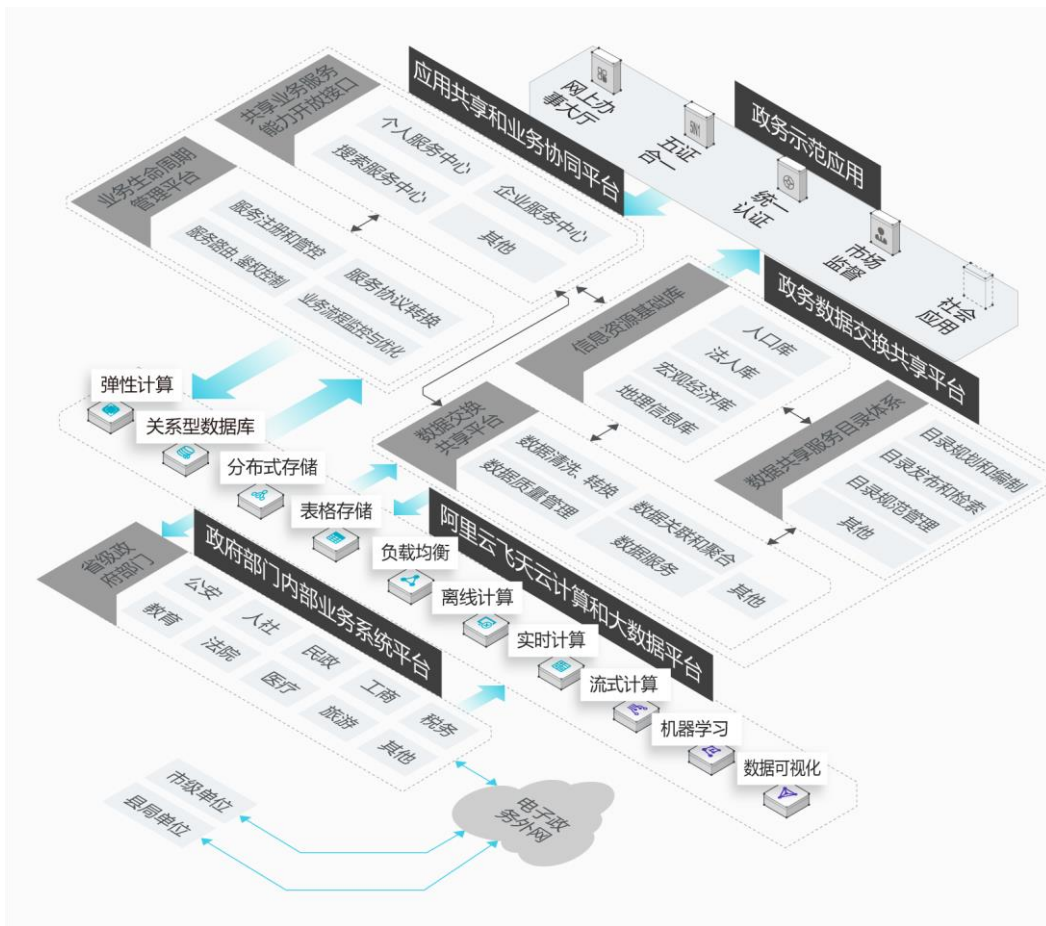
4. 四类厂商角逐政务云市场，运营商占据绝对优势

当下政务云市场分为四个梯队，第一梯队是占有绝对优势的三大运营商；第二梯队是传统 IT 企业，如华为云、浪潮云、曙光云、紫光云等；第三梯队是互联网服务商，如腾讯云、阿里云、金山云、京东云等；第四梯队是系统集成商，如太极股份、神州数码等。

各类厂商加快在政务云领域的布局，不是单单关注单个项目的盈利情况，而是更多的考虑战略层面的价值。一方面是政务云持续的运营服务，包括自资源扩展、业务上云等本身具有的长期经济价值，另一方面也是更重要的是政务云是未来产业互联网+的切入点，基于政务云上承载的教育、医疗、公共事业等智慧城市应用与数据都具有巨大的发展空间。以至于去年，有厂商以一分钱中标政务云，以此抢占高地。

电信运营商在网络、IDC 基础资源方面具有天然优势，具有较强的项目管理能力和整合能力，往往以总集成商和服务商参与政务云的竞争，以卖线路和网络为主，同时与华为、阿里等互联网厂商合作，使用其操作系统；传统 IT 厂商以输出设备为主；互联网厂商以提供产品和服务为主，不会到前台竞标，也不会主导去做集成项目，往往是“被集成”的角色。

图 10：阿里云政务云平台整体业务架构



数据来源：阿里云官网，山西证券研究所

表格 3 电子政务相关上市公司汇总

公司名称	简介	面向领域	主要产品、省份
太极股份	公司是国内电子政务、智慧城市和重要行业信息化的领先企业	政务服务、医疗卫生、科研教育、交通运输、公共服务、人力社保、食品监督、新闻出版等领域	以 CPU、存储、网络、数据库、中间件等为代表的基础软硬资源服务，以防 DDoS 攻击、漏洞扫描、安全加固、IPS 等为代表增值安全服务，以及办公与业务应用、视频会议、重大活动会议支撑保障等为代表的云应用服务

美亚柏科	国内电子数据取证领域龙头企业、网络空间安全专家	司法机关、监察委、海关、市场监管和税务稽查等行业	司法大数据平台、城市公共安全平台及海关、市场监管、涉税评估等领域的大数据解决方案
数字政通	专业从事基于 GIS 应用的电子政务平台的开发和推广工作，为政府部门提供办公自动化(OA)、业务管理系统(MIS)和地理信息系统(GIS)一体化的电子政务管理信息系统	数字城管、智慧社区、智能交通、智慧安防	智慧城市基础平台-智信平台、智云平台、智云平台、地下管线与空间综合管理平台、网格化社会服务管理信息系统
南威软件	国内电子政务领域的信息化综合服务提供商，从事电子政务的软件开发、系统集成及技术服务	互联网+政务、城市公共安全管理、城市物联网应用、智慧城市建设	阳光产品、党（军）委信息化产品、智慧公安、平安城市等信息系统
浪潮软件	从事电子政务、烟草及其他行业的软件开发及系统集成	市场监管、公安、教育、自然资源、信用等	信用信息平台解决方案、不动产登记信息管理系统、网上办事大厅、政府桌面云解决方案
榕基软件	注于行业应用软件研发、系统集成和运维服务，为党政、海关、能源、司法、环保等行业提供信息系统全生命周期、全方位的专业服务	互联网+政务、金关工程、互联网+党建、法院行业、司法行政行业	政务信息资源共享平台、互联网+政务服务”一体化解决方案、海关信息化系统建设、党员教育管理服务平台、司法综合管理信息系、司法行政信息化综合管理平台
易联众	面向政府、企业和社会公众提供金融社保卡、自助服务终端及在医疗健康、社会保障、就业服务、教育、住房等民生领域的易用便捷的全线产品和服务	互联网+人社	民生信息服务云计算平台
科创信息	致力于为政企客户提供集软件开发、系统集成、IT 运维等于一体的信息化综合解决方案	智慧公安、市场监管、财税管理、智慧医疗、智慧校园	大情报平台、警务综合平台、公安共享资源库、商事监管平台、食品安全溯源系统、税务集中征管系统、财政一体化信息系统等
东华软件	专注于综合性行业应用软件开发、计算机信息系统集成和信息技术服务，涉及医疗、金融、政府、水利、交通运输等领域	住建、国土房产、公安军警、政务	智慧住建四库一平台系统、实名制系统、智慧工地系统、智能军械库综合管理系统平台、东华互联开放式平台

资料来源：wind、公司官网、山西证券研究所

5. 投资建议

我们研判：（1）“数字中建设峰会”作为我国信息化发展政策发布平台，中央网信办、农业农村部、国家卫健委、国家航天局等多个部委将集中发布各自领域的行业信息化和数字经济发展政策，推出一批政策“红包”，电子政务将优先受益；（2）我国电子政务建设进入资源集中、共享协同期，政务云、政务大数据

成为建设重点；（3）在内外因素的共同驱动下，电子政务建设不断普及，全国 70%以上的省市均已开展了政务云建设，基础设施建设基本完成，未来云平台迁移、大数据分析和政务 IT 安全管理将是未来的重点投资机会。

我们看好具备政务云平台核心平台输出能力以及政务大数据平台建设能力的云服务商，以及拥有渠道资源，具备整合优势的系统集成商，重点推荐：太极股份、美亚柏科和南威软件，建议关注浪潮软件、数字政通、榕基软件。

5.1 太极股份（002368）：渠道优势明显，业务结构持续优化

依托中国电子科技集团公司和中电太极集团的资源支持，公司培育了在党政、公共安全等关键行业的智慧应用与服务能力，在政府、公共安全、国防、企业等行业积累了大批稳定的优质客户资源。

公司业务结构持续优化，云服务业务收入占比继续提升。2018 年公司持续推进数字化服务转型，将云服务业务和网络安全与自主可控业务作为公司两大战略业务先锋，带动公司业务结构进一步优化。2018 年，公司传统系统集成服务业务收入与 2017 年度基本持平，但其在公司整体业务中的占比继续下降，由 2017 年的 58.60% 下降至 2018 年的 52.83%，云服务业务、网络安全与自主可控业务的收入占比在继续提升，分别从 6.92% 和 16.08% 增加至 7.77% 和 20.85%。

政务云快速增长，承载业务系统逐年增多。目前太极政务云已承载近 200 个政务部门的业务系统运行，涉及政务服务、医疗卫生、科研教育、交通运输、公共服务、人力社保、食品监督、新闻出版等领域。北京市政务云方面，在太极云上运行的委办局增加至 69 家，较 2017 年增长 7.8%，业务系统 644 个，较 2017 年增长 208%，分配云主机 5134 台，较 2017 年增长 88.33%。海南省政务云方面，在太极云上运行的委办局增加至 43 家，较 2017 年增长 230%，业务系统 140 个，较 2017 年增长 250%，分配云主机 1400 台，较 2017 年增长 718%。山西省政务云方面，在政务云上运行的有 45 家委办局，共计 180 余个业务系统，分配 1400 余台云主机。2019 年 3 月，公司成功中标天津市政务云，将助力天津市构建政务云运营和服务体系，为天津市各政府部门提供政务云服务。

网络安全与自主可控业务呈规模化发展。公司网络安全与自主可控业务共实现收入 12.54 亿元，较 2017 年同期增长 47.25%。网络安全领域，公司基于大数据、AI 和互联网等相关技术，不断完善全警大数据平台、多源异构舆情大数据平台、网络安全态势感知平台和政法一体化智能管理平台等核心产品，在公共安全警务大数据、警务应急指挥、雪亮工程、平安城市、互联网舆情分析与处置、安全态势感知等领域精耕细作，致力于为国家公共安全部门提供网络安全治理、非法信息监测与分析、指挥与决策支持等全面的系统解决方案。自主可控领域，2018 年 3 月，公司发布了太极安全可靠云平台，并配套发布测试工具集、安全可靠

应用支撑平台和云上软件服务等产品，打造具有太极特色的云解决方案。公司积极协助各级政务部门和行业企业构建安全可靠信息系统，获得行业主管部门和客户的高度认可。

随着“数字中国”战略的不断推进，公司作为电子政务领域的领军企业，业绩有望进一步释放，我们预计公司 2019-2021 年 EPS 分别为 1.00\1.23\1.52，对应公司 4 月 24 日收盘价 35.44 元，2019-2020 年 PE 分别为 35\28\23，维持“买入”评级。

5.2 美亚柏科（300188）：电子取证持续发力，大数据业务高速增长

电子取证龙头地位持续验证。美亚柏科是国内电子数据取证领域龙头企业，电子数据取证产品涵盖了电子数据获取、电子数据分析及电子数据销毁等系列，提供现场勘查、实验室分析等一站式解决方案。同时，公司持续顺应移动互联网、物联网时代的发展，积极探索人工智能技术在电子取证领域的应用，研究出多款新产品及实现原有产品的升级换代，巩固电子取证领域的龙头地位。包括首个面向物联网设备的取证产品“汽车取证大师”、手机取证产品“手机云勘大师”、服务器云取证产品“云勘大师”等。2018 年公司电子取证领域实现收入 7.37 亿元，营收占比达 46.06%。

大数据业务保持高速增长。大数据信息化已成为公司重要战略发展方向之一，公司积极抓住大数据业务发展机会，在市场推广、产品研发等方面做了超前布局，提高了公司大数据信息化产品的核心竞争力。市场推广方面，公司依托在司法大数据的建设能力和建设经验，积极开拓市场监管、海关等其他行业市场，实现了大数据平台建设的跨行业复制。公司的大数据平台业务已涵盖司法机关、监察委、海关、市场监管和税务稽查等行业，产品包括司法大数据平台、城市公共安全平台及海关、市场监管、涉税评估等领路的大数据解决方案。产品研发方面，加大大数据汇聚融合平台建设，为客户实现不同地区、不同部门、不同业务的资源共享与业务协同，最大限度地提升信息应用效能上作用明显。2018 年公司大数据信息化业务实现收入 4.96 亿元，较去年同期增长 100.74%。

随着国务院机构改革逐步落地，电子取证及专项执法设备业务有望重新放量，同时，公司大数据业务市场拓展成效显著，我们预计公司 2019-2021 年 EPS 分别为 0.49\0.69\0.90，对应公司 4 月 24 日收盘价 20.00，2019-2020 年 PE 分别为 40\28\22，维持“买入”评级。

5.3 南威软件（603636）：“互联网+政务”龙头，智慧城市建设领军企业

案例覆盖全国，渠道资源丰富。公司承担中共中央办公厅、国务院办公厅、中央组织部、国家发改委、公安部等国家核心机关信息化建设项目，案例已覆盖全国。互联网+政务的产品解决方案市场认可度高，已

在全国 31 个省份、160 多个地市以及众多县区和基层政府得到深入且广泛的应用。公司深度参与浙江、江苏、河南、福建、河北等省市互联网+政务服务建设，其中浙江省建设项目涉及 10 个地市 83 个区县，地市覆盖率达 91%、区县覆盖率达 93%；服务浙江省客户总数超 300 家，累计签订项目合同超 300 份，累计软件合同金额超 2 亿元。

资本运作成效显著，实现产业链垂直整合，增加互联网+政务产品的广度和深度。公司完成对大数据公司成都四方伟业软件股份有限公司的战略投资，通过加强与四方伟业在大数据产品研发合作，提高了公司在大数据领域的竞争力。同时，公司实现对深圳太极云软的并购重组，拓宽了集团在政务行业产品的广度、深度及全国业务覆盖范围，为公司巩固行业龙头地位发挥了重要作用。

推广“互联网+监管平台”，拓宽政务领域市场。公司积极参与了江西、天津、湖南、河南、贵州、福建、浙江、四川、宁夏等地的互联网+监管项目，涉及民生资金、信用服务、投资项目、工程建设项目、行政处罚、行政检查、精准扶贫、物价领域、两法衔接等多个监管领域。2019 年 1 月，公司中标了全国首个省级互联网+监管平台项目“广西壮族自治区互联网+监管平台”。

我们预计公司 2019-2021 年 EPS 分别为 0.52\0.66\0.93，对应公司 4 月 24 日收盘价 13.38，2019-2020 年 PE 分别为 25\20\14，给予“买入”评级。

6. 风险提示

行业竞争加剧；政策支持不及预期；技术突破不及预期；政府 IT 投入不及预期。

投资评级的说明：

——报告发布后的6个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5~20%
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。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。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。