

政治局集体学习数字经济，有望推动数字经济健康发展

核心观点：

- **事件** 10月18日，中共中央政治局就推动我国数字经济健康发展进行第三十四次集体学习。总书记在主持学习时强调，近年来，互联网、大数据、云计算、人工智能、区块链等技术加速创新，数字经济发展速度之快、辐射范围之广、影响程度之深前所未有，正在成为重组全球要素资源、重塑全球经济结构、改变全球竞争格局的关键力量。
- **数字经济持续高速增长，占GDP比重不断提升。**根据《中国数字经济发展白皮书》，数字经济已经成为国民经济的核心增长极之一，按照可比口径计算，2019年我国数字经济名义增长15.6%，高于同期GDP名义增速约7.85个百分点；2020年我国数字经济规模达到39.2万亿元，占GDP比重由2002年的10%提升至38.6%。
- **会议提出重点加快新型基础设施建设，利好云计算产业链。**总书记强调，要加快新型基础设施建设，加快建设高速泛在、天地一体、云网融合、智能敏捷、绿色低碳、安全可控的智能化综合性数字信息基础设施。2020年中国公有云市场规模达到1277亿，其中，受新基建等政策影响，IaaS市场持续增长。2020年中国公有云IaaS市场规模达到895亿元，占公有云市场规模比重达70.09%。同时，参考全球云计算市场发展现状，中国SaaS市场拥有极大的发展潜力，2020年公有云SaaS市场规模达279亿元，占比21.85%。
- **会议强调要加强关键核心技术攻关和自主创新，推动产业数字化，利好工业软件及信创加速发展。**总书记强调，要重点突破关键软件，推动软件产业做大做强，提升关键软件技术创新和供给能力；并且，要推动数字经济和实体经济融合发展，推动制造业、服务业、农业等产业数字化。工业软件及信创作为受益核心有望加速发展。我国工业软件市场增速快于全球增速，近三年同比增长率保持在15%左右。同时，对标全球市场，我国工业软件市场仍存在巨大发展潜力：中国工业经济规模为世界首位，制造业增加值为27万亿元，占全球比重28%；但我国工业软件产业规模占全球比例仅为6%，存在严重不匹配，未来将不断追平。2021年是行业信创元年，金融行业进展超预期，同时党政信创内容有望向纵深发展。根据海比研究院《2021年中国信创生态》的数据，中国信创生态市场实际规模2020年为1617亿元，预计未来五年将保持高速增长，年复合增长率为37.4%，2025年将达到8000亿元规模。
- **投资建议** 计算机行业具备明显季节属性，下半年订单确认预期加速。信创领域，我们看好CEC、CETC两大国家队旗下信息技术公司基础软硬件核心资产未来价值提升，建议关注太极股份、卫士通、电科数字、深桑达、中国软件等。看好市场空间和格局较好的基础软件，建议关注东方通。同时，我们持续看好工业软件、云计算等领

计算机行业

推荐 维持评级

分析师

吴砚靖

☎：(8610) 66568589

✉：wuyanqing@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519070001

邹文倩

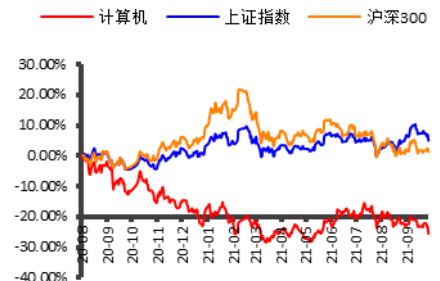
☎：(8610) 80927628

✉：zouwenqian@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519060003

行业数据

2021.10.20



资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

域的长期成长性，及硬科技属性带来的投资机会，建议关注用友网络、柏楚电子、金山办公、中控技术、中望软件、深信服、安恒信息、威胜信息。

- **风险提示** 行业竞争加剧的风险。中美摩擦的风险。受疫情影响供应链风险。

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

吴砚靖 TMT/科创板研究负责人

北京大学软件项目管理硕士，10年证券分析从业经验，历任中银国际证券首席分析师，国内大型知名PE机构研究部执行总经理。具备一二级市场经验，长期专注科技公司研究。

邹文倩 计算机/科创板团队分析师

复旦大学金融硕士，复旦大学理学学士；2016年加入中国银河证券研究院；2016年新财富入围团队成员。

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%—20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其机构客户和认定为专业投资者的个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

银河证券版权所有并保留一切权利。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究部

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦15层

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn