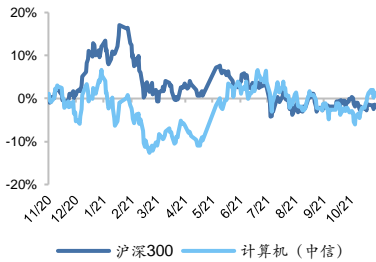


“十四五”规划三箭齐发，计算机政策利好全面启动

行业评级：增 持

报告日期：2021-12-01

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：尹沿技

执业证书号：S0010520020001

邮箱：yinyj@hazq.com

分析师：夏瀛韬

执业证书号：S0010521090002

邮箱：xiayt@hazq.com

联系人：赵阳

执业证书号：S0010120050035

邮箱：zhaoyang@hazq.com

联系人：袁子翔

执业证书号：S0010121050046

邮箱：yuanzx@hazq.com

相关报告

- 《华安证券_行业深度_计算机行业_工业软件为何能强势崛起——从高维视角看工业软件投资机会：产业政策篇》2021-08-05
- 《华安证券_行业深度_计算机行业_工业软件为何能强势崛起——从高维视角看工业软件投资机会：研发设计篇》2021-08-11
- 《华安证券_行业深度_计算机行业_工业软件为何能强势崛起——从高维视角看工业软件投资机会：生产管控篇》2021-08-12

主要观点：

● 事件概述

11月30日，为落实国家“十四五”规划，工业和信息化部同时发布了《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》（以下简称《两化融合规划》）、《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》（以下简称《软件规划》）和《“十四五”大数据产业发展规划》（以下简称《大数据规划》）。其中，《两化融合规划》是我国中观产业发展的长期任务，有着提纲挈领的重要意义；《软件规划》和《大数据规划》分别对未来五年的软件产业和大数据产业发展奠定了主基调和方向。

● 两化深度融合：中长期整个制造业发展变革、转型升级主旋律

《两化融合规划》部署了制造业数字化转型行动等五项重点工程，将培育新产品新模式新业态作为深化两化融合的具体任务：包括数字化管理、平台化设计、智能化制造、网络化协同、个性化定制、服务化延伸、新型智能产品等，比如平台化设计极大地降低了开发设计门槛和成本，个性化定制能够助力服装、家具、家电等行业实现逆势增长。根据规划目标，到2025年，全国两化融合发展指数提高至105、企业经营管理数字化普及率达到80%、数字化研发设计工具普及率达到85%、关键工序数控化率达到68%、工业互联网平台普及率达到45%。在具体方向上，推进行业领域数字化转型将以产业链为牵引，重点发展原材料、装备制造、消费品、电子信息、绿色节能、安全生产等六个行业领域的数字化转型。

● 软件和信息服务业：充分发挥基础性、实用性和定义性三大特征

《软件规划》提出了“四新”发展目标，部署了“585”任务措施，即5个主要任务、8个专项行动和5个保障措施，旨在充分挖掘并释放软件产业基础性、实用性和定义性三大特征。软件是新一代信息技术的底座，云计算、大数据、人工智能、区块链等新一代信息技术的关键核心都是软件。“好软件是用出来的”。多年实践经验表明，“应用牵引、整机带动、生态培育”已成为软件产业发展的重要规律。通过“软件定义”，可以拓展产品的功能，变革产品价值创造模式，赋予企业新型能力，催生新型制造模式，推动平台经济、共享经济蓬勃兴起。在支持政策方面，“十四五”期间，工信部将进一步落实《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展若干政策》（国发8号文），出台各项惠企政策，建立软件价值评估体系，完善软件市场机制，加强软件知识产权保护，强化软件价值导向。

● 大数据产业：乘数字经济发展之风，“十四五”或将迎来爆发

《国家“十四五”规划纲要》把“打造数字经济新优势”作为单独成章，把大数据产业列为数字经济七大新兴数字产业之一，从加快推动数字产业化、产业数字化、营造良好数字生态等方面，作出了明确部署。这对我国大数据产业的发展提出了更高要求。具体来看，《大数据规划》从三

个方面进行细化部署，一是统筹基础设施建设、技术创新和标准研制，持续推动大数据产品和服务体系优化升级，加快推动数字产业化；二是发挥我国海量数据和丰富应用场景优势，推动大数据与各行业各领域融合应用，提升数据开发利用水平，培育数据驱动的新模式新业态，加快推进产业数字化；三是开展数据价值评估，发展数据资产评估、登记结算等数据要素市场运营体系，探索数据交易模式，加快数据汇聚、处理、流动、治理和价值转化，促进数据要素价值释放，营造良好数字生态。

● 建议关注

我们认为三项落实性规划一起出台，预示着“十四五”期间关于量化深度融合、计算机软件和大数据相关产业的政策利好已经全面启动，后续或将按节奏迎来一系列具体细分的量化支持政策。

在两化深度融合方面，建议按照产业链景气度关注垂直行业领域数字化转型的机会，比如智能汽车产业链：中科创达、德赛西威、道通科技、锐明技术、千方科技等；电力/能源信息化产业链：恒华科技、朗新科技、远光软件、国网信通、国电南瑞等。

在软件和信息技术服务方面，工业软件国产替代和人工智能应用落地是两大核心主线。建议关注研发设计类工业软件：中望软件、霍莱沃、盈建科、华大九天、概伦电子、广立微等；生产管控类工业软件：中控技术、宝信软件、赛意信息、鼎捷软件、能科科技、品茗股份等；经营管理和平台类工业软件：用友网络、金蝶国际、金山办公、广联达、国联股份、东方国信等。人工智能应用落地建议关注：科大讯飞、大华股份、海康威视、虹软科技、奥普特等。

在大数据产业方面，数据安全领域或将受益，建议关注深信服、安恒信息、启明星辰、奇安信-U等。

● 风险提示

- 1) 疫情加剧降低企业信息化支出；
- 2) 财政与货币政策低于预期；
- 3) 供应链波动加大，影响科技产业发展。

分析师与研究助理简介

分析师：尹沿技，华安证券研究总监、研究所所长，兼 TMT 首席分析师，曾多次获得新财富、水晶球最佳分析师。

分析师：夏瀛韬，复旦大学应用数学本硕，五年金融从业经验，曾任职于内资证券自营、外资证券研究部门。

联系人：赵阳，厦门大学硕士，八年产业和证券行业从业经验，曾任职于 NI、KEYSIGHT 公司。

联系人：袁子翔，英国华威商学院金融硕士，2021 年 2 月加入华安证券研究所。

重要声明

分析师声明

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，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来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接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究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。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，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。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 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；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。