

➤ **事件概括：**2022年6月25日，中国共产党上海市第十二次代表大会上，李强同志提出把握城市生命体、有机体特征，以治理数字化牵引治理现代化，探索超大城市治理新路。并以城市运行“一网统管”牵引提升城市智能化水平、实现城市全周期管理，构建更加完善的城市运行数字特征体系。深化全域数据治理，夯实数字底座，打造城市级平台，加强智能终端推广。不久的将来，上海有望深化全域数据治理，实现城市全周期大数据管理。

➤ **数据已与各行业深度融合，为经济高质量发展保驾护航。**发展数字经济是实现经济高质量发展的重要途径，数字经济正在深刻改变经济社会的生产与生活方式，使得资金得到更加有效地配置，并实现供给与需求的精准对接、个性制造与规模制造成本趋同，创造新的需求。2021年，“十四五”规划明确提出“加快建设数字经济、数字社会、数字政府，以数字化转型来整体驱动生产方式、生活方式、治理方式变革”，城市数字化转型上升为国家战略。**伴随数字经济的稳步发展，数据已然覆盖并渗透到各行各业，成为各个领域不可或缺的生产因素。**

➤ **预知大数据的价值，引领大数据的潮流。**随着国家一系列相关政策的落地，大数据的运用与构建数字经济已然上升到空前的高度。此前，上海政府批准成立的国资控股企业上海大数据股份有限公司已经于2019年3月完成工商登记，作为智慧城市建设的主力军、国内大数据应用领域的领军企业和全球领先的公共大数据管理和价值挖掘解决方案提供商，**满足政府对公共数据治理和提升城市管理及公共服务水平的要求，构建公共大数据与商业数据服务、以及政企数据融合的桥梁，促进社会经济发展。**此外，据上海市人民政府网站2022年6月3日消息，上海市人民政府发布关于同意组建**上海数据集团有限公司**的批复，大数据将在企业经营、政务平台构建、医疗医保体系完善等方面不断彰显优势，政府有望更加有效地对城市进行管理，**社会也将随之进入大数据时代。**

➤ **投资建议：**今年以来，数字经济上升到空前政策高度，我们一直强调数字经济最先立竿见影受益领域将是数字政府与数字治理，上海数据集团获批成立有望成为全国城市大数据运营的标杆，带动各地城市进一步发展，建议关注**多伦科技**，重点推荐深度参与上海城市物联网数据运营的电科数字、海康威视。

➤ **风险提示：**新冠疫情反复；全域数据治理推广不及预期。

推荐

维持评级



分析师：吕伟

执业证号：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei_yj@mszq.com

研究助理：赵奕豪

执业证号：S0100121050047

电话：18531168500

邮箱：zhaoyihao@mszq.com

相关研究

- 1.计算机行业事件点评：数字政府重磅政策发布，数字经济大潮下政府先行
- 2.网络安全行业点评：数据要素重要性再度重申，数据安全建设迫在眉睫
- 3.民生计算机周报 20220619：计算机板块中报前瞻
- 4.计算机行业事件点评：管网改造成为基建发力重要抓手，龙头大有可为
- 5.智慧矿山行业点评：煤矿多项重磅政策落地，超500亿煤矿智能化整装待发

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 元	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
600850	电科数字	19.09	0.76	1.28	1.47	25	15	13	推荐
002415	海康威视	35.69	1.78	2.01	2.38	20	18	15	推荐
603528	多伦科技*	5.97	-0.27	0.13	0.16	/	46	37	/

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

(注：股价为2022年6月24日收盘价；未覆盖公司数据采用wind一致预期)

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登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5%~15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5%~5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5%~5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001