

继续看好计算机板块，核心赛道和边际变化品种均值得关注

——计算机行业周报

核心观点

- **上周板块上涨 1.8%，智能汽车等板块继续强势。**我们仍然认为，疫情后较为宽松的社融环境，以及逐步恢复的订单需求与交付实施，都有利于计算机板块继续反弹。前期热门赛道及二季度确定性品种表现较好，而下一阶段市场可能对 Q3 有望出现边际改善的标的更为关注。
- **数字政府与央企数字化值得期待。**2022 年作为十四五规划的第二年，政策落地速度较第一年有望显著加速，数字政府建设中的重大专项和重大工程，如实景三维中国、应急体系建设、数字乡村等领域，将会有较好的资金保障和建设推进力度；央企的数字化建设也将在国资委和自身发展转型的双重推动下有着较好的确定性。
- **产业数字化与工业软件有望加速。**政府工作报告提到“促进产业数字化转型”，我们认为，产业互联网平台型公司值得重视。今年以来，工业软件企业在产品迭代升级、业务领域扩展及客户拓展方面都有较好进展，继续维持较好的景气度。
- **智能汽车属于长坡厚雪赛道。**近期，理想 L9 发布、阿维塔与华为签约、小鹏新车型即将亮相，智能化越来越成为新车型的核心功能迭代点。我们认为，从电动化到智能化的转变才刚刚开始，看好拥有核心软件 IP 能力并与主芯片厂紧密合作的厂商。
- **网络与数据安全作为数字经济发展的保障，有望迎来基本面的改善。**从去年至今，网络安全企业纷纷在数据安全等领域加大投入，导致利润面临较大的压力。我们认为，随着下半年数据安全认证工作的开展，预计数据安全需求将得到有效提升，建议关注数据安全领域龙头企业。

投资建议与投资标的

- **数字政务与央企数字化领域：**推荐航天宏图(688066，买入)、科大讯飞(002230，增持)，建议关注远光软件(002063，未评级)、朗新科技(300682，未评级)、普联软件(300996，未评级)、新点软件(688232，未评级)。
- **产业数字化和工业软件领域：**看好国联股份(603613，买入)、中控技术(688777，买入)、中望软件(688083，买入)，建议关注广联达(002410，未评级)、和达科技(688296，买入)、工大高科(688367，未评级)。
- **智能汽车主线：**继续推荐中科创达(300496，买入)，建议关注光庭信息(301221，未评级)。
- **网络与数据安全领域：**推荐安恒信息(688023，增持)，建议关注奇安信-U(688561，未评级)、天融信(002212，买入)、深信服(300454，买入)。

风险提示

央企数字化落地不及预期；数字政府推进不及预期；智能汽车发展不及预期。

行业评级

看好（维持）

国家/地区

中国

行业

计算机行业

报告发布日期

2022 年 06 月 26 日



证券分析师

浦俊懿

021-63325888*6106

pujunyi@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860514050004

陈超

021-63325888*3144

chenchao3@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860521050002

联系人

谢忱

xiechen@orientsec.com.cn

目 录

一、本周行业观点.....	4
二、本周行业专题：数字政府建设进入快车道，释放数字化发展红利	4
三、风险提示.....	8

图表目录

图 1：国务院数字政府建设两大阶段目标和七项任务.....	4
图 2：数字政府成熟度模型.....	7
图 3：我国智慧政务市场规模（亿元）.....	8
表 1：《指导意见》构建协同高效的政府数字化履职能力体系内容.....	5
表 2：《指导意见》关于数据安全、平台建设和数据共享的要求.....	6

一、本周行业观点

上周板块上涨 1.8%，智能汽车等板块继续强势。我们仍然认为，疫情后较为宽松的社融环境，以及逐步恢复的订单需求与交付实施，都有利于计算机板块继续反弹。前期热门赛道及二季度确定性品种表现较好，而下一阶段市场可能对 Q3 有望出现边际改善的标的更为关注。

数字政府与央企数字化值得期待。2022 年作为十四五规划的第二年，政策落地速度较第一年有望显著加速，数字政府建设中的重大专项和重大工程，如实景三维中国、应急体系建设、数字乡村等领域，将会有较好的资金保障和建设推进力度；央国企的数字化建设，也将在国资委和自身发展转型的双重推动下有着较好的确定性。

产业数字化与工业软件有望加速。政府工作报告提到“促进产业数字化转型”，我们认为，产业互联网平台型公司值得重视。今年以来，工业软件企业在产品迭代升级、业务领域扩展及客户拓展方面都有较好进展，继续维持较好的景气度。

智能汽车属于长坡厚雪赛道。近期，理想 L9 发布、阿维塔与华为签约、小鹏新车型即将亮相，我们都看到智能化越来越成为新车型的核心功能迭代点，我们认为从电动化到智能化的转变才刚刚开始，看好拥有核心软件 IP 能力并与主芯片厂紧密合作的厂商。

网络与数据安全作为数字经济发展的保障，有望迎来基本面的改善。从去年至今，网络安全企业纷纷在数据安全等领域加大投入，导致利润面临较大的压力。我们认为，随着下半年数据安全认证工作的开展，预计数据安全需求将得到有效提升，建议关注数据安全领域龙头企业。

二、本周行业专题：数字政府建设进入快车道，释放数字化发展红利

国务院下发数字政府建设指导意见，明确数字政府建设目标和路径。2022 年 6 月 23 日，国务院印发《国务院关于加强数字政府建设的指导意见》（下文简称《指导意见》），提出了两个阶段目标和七项工作任务，全面开启数字政府建设的新局面。数字政府是建设网络强国、数字中国的基础性和先导性工程，以适应新一轮数字化变革的浪潮，推动国家治理体系和治理能力的现代化进程。

图 1：国务院数字政府建设两大阶段目标和七项任务



数据来源：国务院官网，东方证券研究所

数字政府建设激发数字经济活力，提升政府在经济调节、社会管理、公共服务、生态保护等各行各业的支撑作用。《指导意见》要求构建协同高效的政府数字化履职能力体系，全面推进政府履职和政务运行数字化转型，统筹推进各行业各领域政务应用系统集约建设、互联互通、协同联动，创新行政管理和服务方式，全面提升政府履职效能。

表 1：《指导意见》构建协同高效的政府数字化履职能力体系内容

举措	提升方面	具体内容
强化经济运行大数据监测分析	提升经济调节能力	将数字技术广泛应用于宏观调控决策、经济社会发展分析、投资监督管理、财政预算管理、数字经济治理等方面，构建经济治理基础数据库，运用大数据强化经济监测预警，提升经济政策精准性和协调性。
大力推行智慧监管	提升市场监管能力	以数字化手段提升监管精准化水平；大力推行“互联网+监管”，构建全国一体化在线监管平台；充分运用非现场、物联感知、掌上移动、穿透式等新型监管手段，弥补监管短板。
积极推动数字化治理模式创新	提升社会管理能力	提升网上行政复议、网上信访、网上调解、智慧法律援助等水平；加强“雪亮工程”和公安大数据平台建设；推进智慧应急建设；实施“互联网+基层治理”行动，构建新型基层管理服务平台，推进智慧社区建设。
持续优化利企便民数字化服务	提升公共服务能力	打造泛在可及的服务体系；提升智慧便捷的服务能力；提供优质便利的涉企服务；拓展公平普惠的民生服务。
强化动态感知和立体防控	提升生态环境保护能力	提升生态环保协同治理能力；提高自然资源利用效率；推动绿色低碳转型。
加快推进数字机关建设	提升政务运行效能	建立健全大数据辅助科学决策机制；加快一体化协同办公体系建设；以信息化平台固化行政权力事项运行流程，优化完善“互联网+督查”机制。
推进公开平台智能集约发展	提升政务公开水平	优化政策信息数字化发布；积极构建政务新媒体矩阵体系；以数字化手段感知社会态势，辅助科学决策，及时回应群众关切。

数据来源：国务院官网，东方证券研究所

数据安全和平台建设是数字政府建设的底座，数据共享打破行政壁垒提升政府效能。《指导意见》强调要构建数字政府全方位安全保障体系，提升安全保障能力和自主可控水平；构建智能集约的平台支撑体系，适度超前布局相关新型基础设施，全面夯实数字政府建设根基；数据安全和基础

设施平台建设构成了数字政府建设的底座。同时，《指导意见》还要求构建开放共享的数据资源体系，避免政务平台的重复建设和信息彼此隔绝，打破行政壁垒、实现数据共享，有效提升政府效能。

表 2：《指导意见》关于数据安全、平台建设和数据共享的要求

任务	举措	详细内容
构建数字政府全方位安全保障体系	强化安全管理责任	构建全方位、多层级、一体化安全防护体系，建立数字政府安全评估、责任落实和重大事件处置机制。
	落实安全制度要求	加强数据全生命周期安全管理和技术防护；加强关键信息基础设施安全保护和网络安全等级保护。
	提升安全保障能力	充分运用主动监测、智能感知、威胁预测等安全技术，强化日常监测、通报预警、应急处置，拓展网络安全态势感知监测范围。
	提高自主可控水平	加快数字政府建设领域关键核心技术攻关；强化关键信息基础设施保护。
构建智能集约的平台支撑体系	强化政务云平台支撑能力	统筹整合现有政务云资源，构建全国一体化政务云平台体系；国务院各部门政务云纳入全国一体化政务云平台体系系统统筹管理；各地区按照省级统筹原则开展政务云建设。
	提升网络平台支撑能力	强化电子政务网络统筹建设管理；推动骨干网扩容升级；提高电子政务外网移动接入能力；统筹建立安全高效的跨网数据传输机制。
	加强重点共性应用支撑能力	完善线上线下一体化统一身份认证体系；完善电子证照共享服务体系；完善电子印章制发、管理和使用规范；建设数字档案资源体系；实现全国财政电子票据一站式查验；开展各级非税收入收缴相关平台建设；完善信用信息公共服务平台功能。
构建开放共享的数据资源体系	创新数据管理机制	构建标准统一、布局合理、管理协同、安全可靠的全国一体化政务大数据体系；加强对政务数据、公共数据和社会数据的统筹管理；加强数据治理和全生命周期质量管理。

	深化数据高效共享	建立全国标准统一、动态管理的政务数据目录，实行“一数一源一标准”；充分发挥全国一体化政务服务平台的数据共享枢纽作用；有序推进国务院部门垂直管理业务系统与地方数据平台、业务系统数据双向共享。
	促进数据有序开发利用	编制公共数据开放目录及相关责任清单；推进社会数据“统采共用”；推进公共数据、社会数据融合应用，促进数据流通利用。

数据来源：国务院官网，东方证券研究所

以价值焦点、服务模式、平台、生态系统、领导力、技术焦点和关键指标七大维度，可将数字政府的发展分为五大阶段。根据 Gartner 的“数字政府成熟度模型”，可粗略判断出政府当前的数字化程度与能力缺陷。在初始阶段，电子政府的核心思想是把服务尽可能多的从线下转移到线上，以 IT 平台为导向；接下来的开放阶段则是更多地开放公共数据，例如天气、交通等，让各行各业的第三方厂商帮助政府提高服务能力。第三阶段是真正的以数字为中心，政府将不再依赖于第三方所提供的数据服务，而是“以我为主”，利用人工智能或大数据分析，彻底改变自身提供服务的动力和模式，这也是政府数字化转型的核心阶段。我国正处于第二阶段向第三阶段转型的过程中。而当政府服务达到了第四和第五阶段，就能够真正实现让每一个服务都有通过数据去驱动的核心竞争力，真正完成和升华数字化转型。

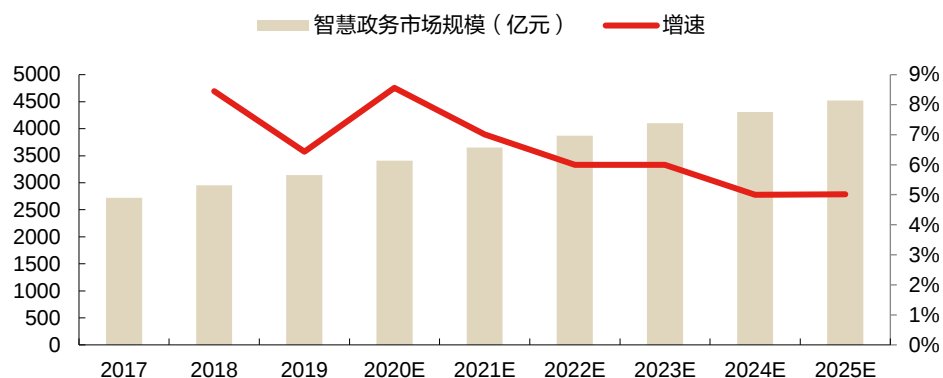
图 2：数字政府成熟度模型

	电子政府		开放		以数字为中心		完全数字化		智慧	
成熟度级别	01	起步	02	正在开发	03	已定义	04	可控	05	正在优化
②.0 价值焦点		合规性		透明度		选民价值		由洞察力驱动的转型		可持续发展
①.3 服务模式		被动		中介化		主动		嵌入式		预测
①.9 平台		以 IT 为中心		以客户为中心		以数字为中心		以“物”为中心		以生态系统为中心
①.7 生态系统		以政府为中心		服务共创		感知		互动式		不断演变
②.6 领导力		技术		数据		业务		信息		创新
①.4 技术焦点		以 API 为导向的架构		API 管理		开放所有数据		模块化		智能
①.4 关键指标		线上服务百分比		开放式数据集的数量		成效改善百分比，KPI		新服务及淘汰服务百分比		新服务交付模型的数量

数据来源：Gartner，东方证券研究所

随着大数据、云计算、人工智能等新一代数字技术融入，近年来我国数字政府建设稳步推进，数字政府服务效能显著提升。我国一体化政务服务和监管效能大幅提升，“一网通办”、“最多跑一次”、“一网统管”、“一网协同”等服务管理新模式广泛普及，数字营商环境持续优化，在线政务服务水平跃居全球领先行列。《2020 联合国电子政务调查报告》显示，中国电子政务发展指数排名提升至全球第 45 位。截至 2020 年底，省级行政许可事项实现网上受理和“最多跑一次”的比例达到 82.13%，全国一半以上行政许可事项平均承诺时限压缩超过 40%，群众办事更加便捷高效。根据中研普华测算，预计 2022 年我国智慧政务市场规模将达到 3869 亿元，未来几年内有望保持 5% 以上的增长。

图 3：我国智慧政务市场规模（亿元）



数据来源：中研普华，东方证券研究所

三、风险提示

央企数字化落地不及预期；数字政府推进不及预期；智能汽车发展不及预期。

信息披露

依据《发布证券研究报告暂行规定》以下条款：

发布对具体股票作出明确估值和投资评级的证券研究报告时，公司持有该股票达到相关上市公司已发行股份1%以上的，应当在证券研究报告中向客户披露本公司持有该股票的情况，

就本证券研究报告中涉及符合上述条件的股票，向客户披露本公司持有该股票的情况如下：

截止本报告发布之日，东证资管、私募业务合计持有远光软件（002063）股票达到相关上市公司已发行股份 1%以上。

提请客户在阅读和使用本研究报告时充分考虑以上披露信息。

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

- 买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；
- 增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；
- 减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

- 看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；
- 看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

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，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及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，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn