

深度解读全国政务大数据一体化体系建设

2022年10月30日

● 市场回顾

本周 (10.24-10.28) 沪深 300 指数下跌 5.39%，中小板指数下跌 4.12%，创业板指数下跌 6.04%，计算机 (中信) 板块上涨 1.42%。板块个股涨幅前五名分别为：诚迈科技、真视通、创意信息、格尔软件、久其软件；跌幅前五名分别为：唐源电气、佳发教育、智莱科技、东方财富、传艺科技。

● 行业要闻

- IT 之家：我国在人工智能领域发布的第一批国家标准
- 中汽协：1-9 月汽车制造业利润降幅继续大幅收窄
- 36 氪：2022 年第三季度国内智能手机市场销量同比下降 21%

● 公司动态

- 易华录：公司参股的镇江项目公司因土地未挂拍，数据湖产业园建设受阻，建设发展无法达到预期，拟对镇江项目公司进行清算注销
- 东方财富：公司子公司东方财富证券拟公开发行公司债券，发行规模不超过 180 亿元
- 川发龙蟒：公司拟向全资子公司德阳川发龙蟒增资 14 亿元
- 久远银海：公司控股子公司兴政信息中标中国工程物理研究院下属单位的管理软件研制采购项目，合同总金额 1,100.00 万元

● 本周观点

10 月 28 日国办发文明确，到 2023 年初步建成全国一体化政务大数据体系，到 2025 年政务大数据体系建设完备；10 月 29 日，国务院再一次提出“大力发展数字经济”，而事实上在年初《“十四五”数字经济规划》中，便提出了对于数字经济发展的明确的远期目标。回到本次出台的政策文件，加快建设全国政务一体化大数据体系，产业链中的计算机公司有望深度受益。从投资标的层面，建议关注：1) 一体化大数据体系的核心参与方：新点软件、博思软件、中科江南、税友股份、南威软件；2) 政务云产业链中的：太极股份、电科数字等；3) 政务大数据应用领域：超图软件、久远银海、数字政通、东软集团等；4) 大数据产业链中的重要建设厂商：中新赛克、美亚柏科、恒为科技、迪普科技等。

- **风险提示：**国产化政策落地不及预期；行业竞争加剧；原材料紧张风险。

推荐

维持评级



分析师 吕伟

执业证书：S0100521110003
电话：021-80508288
邮箱：lvwei_yj@mszq.com

分析师 丁辰晖

执业证书：S0100522090006
电话：
邮箱：dingchenhui@mszq.com

相关研究

1. 计算机行业动态报告：CentOS 停服催生国产操作系统重大机遇-2022/10/26
2. 医疗信息化行业事件点评：信创引领医疗 IT 绝地反击-2022/10/25
3. 计算机周报 20221023：二十大后再看信创引领金融、教育与医疗 IT 机遇-2022/10/23
4. 计算机周报 20221015：信创引领重要行业 IT “绝地反击”-2022/10/15
5. 计算机周报 20221007：聚焦新型举国体制下国企改革重大机遇-2022/10/07

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	
688232	新点软件	52.15	1.98	1.99	2.62	26	26	20	推荐
300525	博思软件	19.78	0.58	0.50	0.67	34	40	30	推荐
301153	中科江南	81.00	1.93	1.91	2.45	42	42	33	推荐
603171	税友股份	29.44	0.60	0.66	0.82	49	45	36	推荐
002368	太极股份	24.56	0.64	0.85	1.12	38	29	22	推荐
600850	电科数字	19.33	0.76	0.80	0.91	26	24	21	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

(注：股价为 2022 年 10 月 28 日收盘价)

目录

1 本周观点	3
1.1 国办发文：2023 年前建成全国一体化政务大数据体系	3
1.2 全国一体化政务大数据体系：哪些公司受益？	7
2 下周投资提示	9
3 行业新闻	10
4 公司新闻	11
5 上周市场回顾	13
6 风险提示	15
附录	16
插图目录	17
表格目录	17

1 本周观点

1.1 国办发文：2023 年前建成全国一体化政务大数据体系

国办发文，建设全国一体化政务大数据体系。10月28日，国务院办公厅印发《全国一体化政务大数据体系建设指南》指出，建立完善政务大数据管理体系，推进政务数据资源开发利用，并保障数据安全合规共享开放。《指南》提出，**2023 年底前，全国一体化政务大数据体系初步形成**，基本具备数据目录管理、数据归集、数据治理等能力，数据共享和开放能力显著增强。**到 2025 年，政务数据资源实现有序流通、高效配置，数据安全保障体系进一步完善。**

图1：全国一体化政务大数据体系建设指南通知

国务院办公厅关于印发
全国一体化政务大数据体系建设指南的通知
国办函〔2022〕102号

各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：

《全国一体化政务大数据体系建设指南》已经国务院同意，现印发给你们，请结合实际认真贯彻落实。

各地区各部门要深入贯彻落实党中央、国务院关于加强数字政府建设、加快推进全国一体化政务大数据体系建设的决策部署，按照建设指南要求，加强数据汇聚融合、共享开放和开发利用，促进数据依法有序流动，结合实际统筹推动本地区本部门政务数据平台建设，积极开展政务大数据体系相关体制机制和应用服务创新，增强数字政府效能，营造良好数字生态，不断提高政府管理水平和服 务效能，为推进国家治理体系和治理能力现代化提供有力支撑。

国务院办公厅
2022年9月13日

资料来源：国务院办公厅，民生证券研究院

数字经济建设再次得到重点提及。国务院关于数字经济发展情况的报告 28 日提请十三届全国人大常委会第三十七次会议审议。报告明确，牢牢抓住数字技术发展主动权，把握新一轮科技革命和产业变革发展先机，大力发展数字经济。报告从八个方面提出下一步工作安排，包括 1) 集中力量推进关键核心技术攻关，牢牢掌握数字经济发展自主权；2) 适度超前部署数字基础设施建设，筑牢数字经济发展根基；3) 大力推动数字产业创新发展，打造具有国际竞争力的产业体系；4) 加快深化产业数字化转型，释放数字对经济发展的放大、叠加、倍增作用；5) 持续提升数字公共服务水平，不断满足人民美好生活需要；6) 不断完善数字经济治理体系，推动数字经济规范健康持续发展；7) 全面加强网络安全和数据安全保护，筑牢数字安全屏障；8) 积极参与数字经济国际合作，推动构建网络空间命运共同体。

2022 年初国务院发文定调,《规划》描绘数字经济全景。2022 年由国务院印发的《“十四五”数字经济发展规划》为今后我国数字经济的发展提出了明确指引:到 2025 年数字经济核心产业增加值占 GDP 比从 7.8%提升至 10%,软件和信息技术服务业规模从 8.16 万亿增长至 14 万亿, CAGR 达 11%;从结构上看,在线服务实名用户翻一番至 8 亿,政务数字化方向明确。

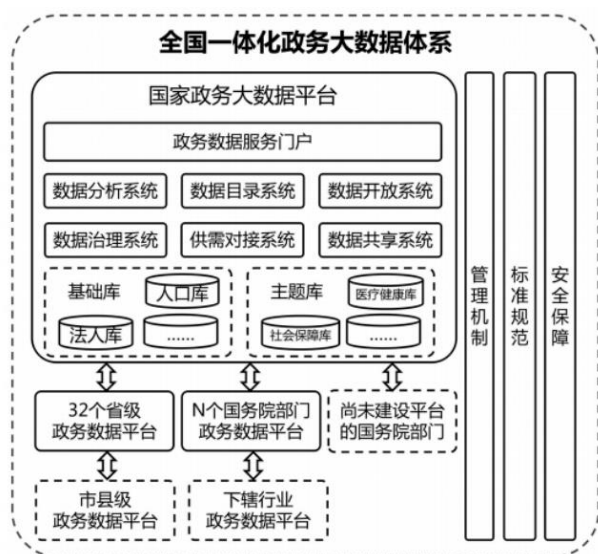
表1:《“十四五”数字经济规划》中提出的数字经济主要发展指标

核心指标	2020	2025	CAGR	属性
数字经济核心产业增加值占 GDP 比重 (%)	7.8	10	/	预期性
IPv6 活跃用户数 (亿户)	4.6	8	12%	预期性
千兆宽带用户数 (万户)	640	6000	56%	预期性
软件和信息技术服务业规模 (万亿元)	8.16	14	11%	预期性
工业互联网平台应用普及率 (%)	14.7	45	/	预期性
全国网上零售额 (万亿元)	11.76	17	8%	预期性
电子商务交易规模 (万亿元)	37.21	46	4%	预期性
在线政务服务实名用户规模 (亿)	4	8	15%	预期性

资料来源:《“十四五”数字经济发展规划》,民生证券研究院

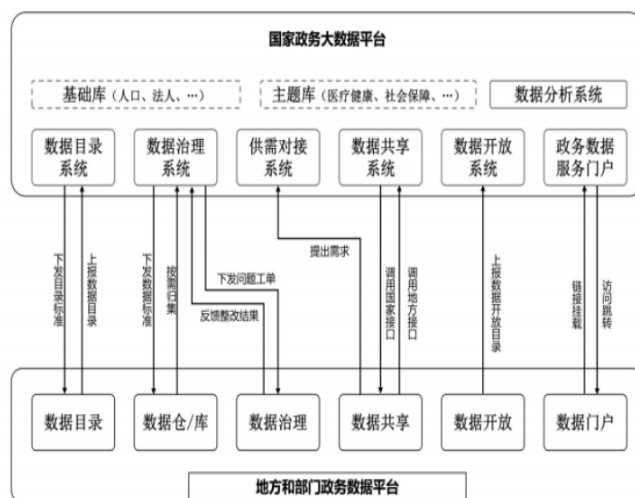
全国一体化政务大数据体系如何理解?目前已建成“1+32+N”体系。全国一体化政务大数据体系包括三类平台和三大支撑。三类平台为“1+32+N”框架结构。“1”是指国家政务大数据平台,是我国政务数据管理的总枢纽、政务数据流转的总通道、政务数据服务的总门户;“32”是指 31 个省(自治区、直辖市)和新疆生产建设兵团统筹建设的省级政务数据平台;“N”是指国务院有关部门的政务数据平台,负责本部门本行业数据汇聚整合与供需对接。三大支撑包括管理机制、标准规范、安全保障三个方面。

图2:全国一体化政务大数据体系架构图



资料来源:中国政府网,民生证券研究院

图3:国家平台和地方、有关部门平台的关系



资料来源:中国政府网,民生证券研究院

全国政务一体化建设，重点关注哪些环节？从产业角度全国政务大数据体系近年来持续建设，本次发文是对于之前建设成果的总结、现状及问题的梳理、以及对未来建设方向的展望，同时明确了2023年、2025年两个完成时间节点。我们从《全国一体化政务大数据体系建设指南》中寻找方向：

表2：全国一体化政务大数据体系建设要点

文件要点	核心内容
建设内容	统筹管理一体化 ，建立完善政务大数据管理体系、建立健全政务数据共享协调机制； 数据目录一体化 ，全量编制政务数据目录、规范编制政务数据目录、加强目录同步更新管理； 数据资源一体化 ，推进政务数据归集、加强政务数据治理、建设完善数据资源库； 共享交换一体化 ，构建完善统一共享交换体系、深入推进政务数据协同共享； 数据服务一体化 ，优化国家政务数据服务门户、加强政务大数据基础能力建设、加大政务大数据应用创新力度、推进政务数据资源开发利用； 算力设施一体化 ，完善算力管理体系、建设国家主备节点、提升算力支撑能力； 标准规范一体化 ，加快编制国家标准、协同开展标准体系建设、推进标准规范落地实施； 安全保障一体化 ，健全数据安全制度规范、提升平台技术防护能力、强化数据安全运行管理
建设目标	2023年底前，全国一体化政务大数据体系初步形成，数据共享和开放能力显著增强，政务数据管理服务水平明显提升；到2025年，全国一体化政务大数据体系更加完备，政务数据管理更加高效，政务数据资源全部纳入目录管理
覆盖领域	各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构
体系现状	政务数据管理职能基本明确 ，全国31个省（自治区、直辖市）均已结合政务数据管理和发展要求明确政务数据主管部门； 政务数据资源体系基本形成 ，覆盖国家、省、市、县等层级的政务数据目录体系初步形成，截至目前，全国已建设26个省级政务数据平台、257个市级政务数据平台、355个县级政务数据平台； 政务数据基础设施基本建成 ，国家电子政务外网基础能力不断提升，政务云基础支撑能力不断夯实，建成全国一体化政务数据共享枢纽，国家公共数据开放体系加快构建
存在问题	政务数据统筹管理机制有待完善 ，国家层面已明确建立政务数据共享协调机制，但部分政务部门未明确政务数据统筹管理机构，未建立有效的运行管理机制； 政务数据共享供需对接不够充分 ，存在政务数据资源存在底数不清，数据目录不完整、不规范，数据来源不一等问题； 政务数据支撑应用水平亟待提升 ，政务云平台建设与管理不协同，政务云资源使用率不高，缺乏一体化运营机制； 政务数据标准规范体系尚不健全 ，各地区各部门产生政务数据所依据的技术标准、管理规范不尽相同，政务数据缺乏统一有效的标准化支撑； 政务数据安全保障能力亟需强化 ，在制度规范、技术防护、运行管理三个层面尚未形成数据安全保障的有机整体

资料来源：中国政府网，民生证券研究院

财政预算管理一体化：一体化政务大数据应用的典型场景。财政体系涉及预算资金的流动，信息化投入是帮助政务体系高效运转的重要手段，自2003年“金财工程”开始，我国持续推进财政的信息化建设。而2019年财政部发文，确立了财政信息化建设的又一轮推广建设周期，研究制定全国统一的财政核心业务管理规范，并依据规范制定全国统一的技术标准，在此基础上推进全国统一财政业务规范和技术标准全覆盖。

表3：我国财政预算管理一体化系统改革政策文件回顾

时间	法规、政策名称	相关内容
2021年	国务院关于进一步深化预算管理制度改革的意见	就进一步深化预算管理制度改革提出意见,包括总体要求;加大预算收入统筹力度,增强财政保障能力;规范预算支出管理,推进财政支出标准化;严格预算编制管理,增强财政预算完整性;强化预算执行和绩效管理,增强预算约束力;加强风险防控,增强财政可持续性;增强财政透明度,提高预算管理信息化水平等七个方面内容。
2020年	《预算管理一体化规范(试行)》	要求进一步提高对预算管理一体化建设的认识,参照《规范》要求开展预算管理一体化建设,扎实推进试点实施工作。其中,财政部将确定5-6个试点省份于2020年依据《规范》开展预算管理一体化系统建设。
2020年	《预算管理一体化系统技术标准V1.0》	对预算管理一体化系统的数据描述、接口标准、逻辑库表、系统软件质量标准等技术规范做出了规定。
2019年	《财政核心业务一体化系统实施方案》 《财政信息化三年重点规划》 《关于推进财政大数据应用的实施意见》 《财政信息系统集中化推进工作方案》	财政部就财政业务系统建设工作,提出由省级财政统建统管的财政核心业务一体化系统建设。2019年7月财政部召开财政核心业务一体化系统建设现场会暨全国财政信息化工作会议,提出了推进财政核心业务一体化系统建设的总体目标:运用信息化手段全面深化预算制度改革,加快建立现代财政制度。
2016年	《财政部关于地方财政信息化建设的指导意见》	利用2-3年时间,以统一基础数据规范、统一财政业务数据标准存储、统一应用支撑平台总账结构、统一纵向层级交换机制、统一信息安全体系五大核心要素为重心,持续深化信息系统一体化建设和整合,着力推进核心系统统建统管和集中部署,积极开展财政大数据创新应用,形成横向一体化、纵向集中化、全国系统化的财政信息化发展格局。

资料来源:财政部,民生证券研究院

省级主导建设与推广,同时覆盖广大预算单位。预算管理一体化系统与传统信息化系统区别,主要体现在两方面:1)从底层技术考虑,采用云架构、微服务和大数据等新型技术,以更好地实现“一体化、集中化”的思想;2)以省级为核心部署点,以预算管理模块为核心纽带,向区县及广大预算单位推广下沉。若以博思软件中标的陕西省财政云为案例,省级的财政一体化核心系统采用项目制的实施交付模式,总体投资金额接近1亿量级,同时若考虑到后续建设及维护费用,每个省级的IT建设规模值得期待。

图4：以博思为例看典型的预算管理一体化系统

年份	客户名称	合同名称	主要产品标的	合同金额(万元)
2018年	陕西省财政厅	陕西财政云(一期)预算管理一体化系统项目开发	省级财政核心一体化系统	3,467.80
2019年	陕西省财政厅	陕西财政云核心业务应用系统市县推广项目供货	市县级财政一体化系统	5,063.00
2019年	陕西省财政厅	非税暨票据管理一体化平台建设项目供货	省厅非税暨票据管理一体化平台	775
2020年	陕西省财政厅	陕西省非税暨票据管理一体化平台升级改造	省级财政核心一体化系统	526

资料来源:博思软件公告,民生证券研究院

图5：预算管理一体化建设单位案例

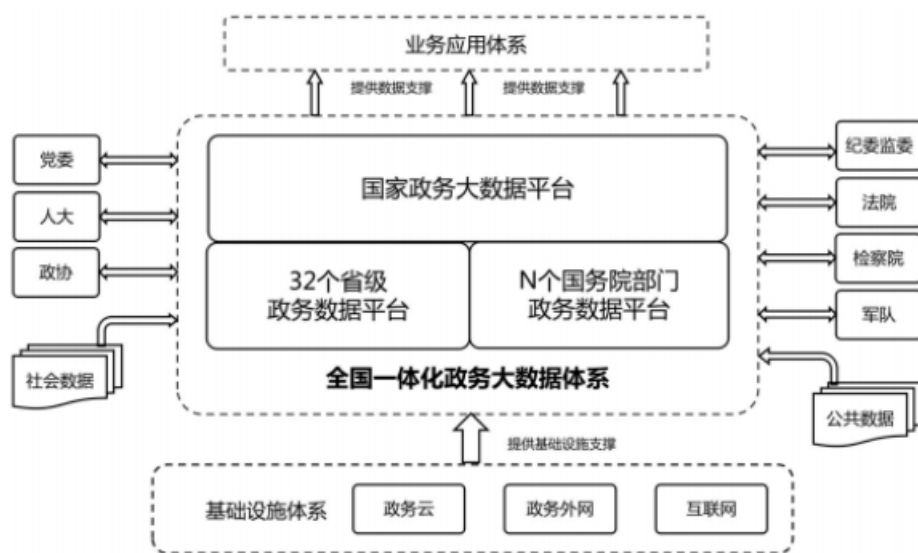
财政	预算	预算单位举例
中央财政部	一级预算单位,中央各部委及财政预算单列的企业集团总公司	党政机关、政协机关、人大机关、各民主党派机关
省(自治区、直辖市)级财政	二级预算单位,省一级中央驻地方单位和(部属)大专院校	审判、检察机关、公安系统
市县级财政	基层预算单位,市级中央驻地方单位	学校、教育局

资料来源:民生证券研究院整理

1.2 全国一体化政务大数据体系：哪些公司受益？

全国政务大数据：涵盖了【底层 IT 设施】、【数据体系建设】、【垂直行业应用】几个层级。对于底层 IT 设施，多以政务云建设厂商主导，以太极股份、中移动、电信、华为等引领行业，同时涵盖网络可视化、数据安全等底层设施，并且结合信创后有望产生广阔的市场；数据体系的建设，包括数据层面的采集、治理、分析、标准建设等；垂直行业应用，最为典型的包括财政、税务、人社、法治等多个场景，也是部分上市公司深度参与的环节。

图6：全国一体化政务大数据体系产业链梳理



资料来源：国务院办公厅，民生证券研究院

政务信息化：“产品型”公司开始显现。从产业的角度，全国一体化政务大数据体系建设是一系列建设的成果，同时在本次政策文件的催化下有望进一步加速。而梳理 A 股涉及政务 IT 的上市公司，我们能够看到部分细分领域开始出现“高成长” & “高质量”发展的趋势，以新点软件、博思软件、中科江南、税友股份为代表的“产品型”IT 厂商已经开始出现。

表4：我国政务信息化计算机公司梳理

代码	简称	业务布局	市值	2021年			17-21年	
				收入	利润	利润率	收入复合增速	利润复合增速
688232.SH	新点软件	政务&采招	172.1	27.94	5.04	18%	35%	36%
300525.SZ	博思软件	财政&采招	119.3	15.64	2.29	15%	50%	43%
301153.SZ	中科江南	财政 IT	87.5	7.38	1.56	21%	30%	35%
002368.SZ	太极股份	电子政务	142.4	105.05	3.73	4%	19%	6%
600850.SH	电科数字	政务&教育	132.4	89.62	3.23	4%	8%	3%
603171.SH	税友股份	税务信息化	119.5	16.05	2.31	14%	16%	14%
600718.SH	东软集团	政务&医疗	132.3	87.35	11.73	13%	5%	3%
300168.SZ	万达信息	智慧城市	99.3	35.13	0.69	2%	10%	-32%
603636.SH	南威软件	政务&集成	79.5	17.16	1.33	8%	21%	7%
300075.SZ	数字政通	智慧城市	85.2	14.81	2.07	14%	5%	5%
002777.SZ	久远银海	人社&医疗	65.8	13.06	2.19	17%	17%	25%
300271.SZ	华宇软件	集成&法院	56.4	57.52	2.95	5%	25%	-6%
600756.SH	浪潮软件	电子政务	43.8	18.3	0.42	2%	9%	-24%
002474.SZ	榕基软件	电子政务	42.0	7.17	0.3	4%	-1%	-2%
002279.SZ	久其软件	财政&管控	47.9	27.09	-1.32	-5%	8%	-
300730.SZ	科创信息	智慧城市	33.6	4.97	0.39	8%	13%	-4%
002908.SZ	德生科技	人社&医疗	46.3	7.43	0.92	12%	15%	12%
300229.SZ	拓尔思	大数据	79.6	10.29	2.46	24%	6%	12%
002912.SZ	中新赛克	大数据	45.5	6.94	0.56	8%	9%	-19%
603496.SH	恒为科技	云计算	29.6	6.78	0.53	8%	21%	-8%
300768.SZ	迪普科技	网络安全	100.8	10.3	3.09	30%	14%	19%
688292.SH	浩瀚深度	大数据	23.0	4.1	0.58	14%	11%	89%
300188.SZ	美亚柏科	人工智能	101.2	25.35	3.11	12%	17%	3%
300036.SZ	超图软件	政务&GIS	89.5	18.75	2.88	15%	11%	10%

资料来源：wind，民生证券研究院（注：单位：亿元，数据截至 2022 年 10 月 28 日收盘）

投资建议：10 月 28 日国办发文明确，到 2023 年初步建成全国一体化政务大数据体系，到 2025 年政务大数据体系建设完备；10 月 29 日，国务院再一次提出“大力发展数字经济”，而事实上在年初《“十四五”数字经济规划》中，便提出了对于数字经济发展的明确的远期目标。回到本次出台的政策文件，加快建设全国政务一体化大数据体系，产业链中的计算机公司有望深度受益。从投资标的的层面，建议关注：1) 一体化大数据体系的核心参与方：新点软件、博思软件、中科江南、税友股份、南威软件；2) 政务云产业链中的：太极股份、电科数字等；3) 政务大数据应用领域：超图软件、久远银海、数字政通、东软集团等；4) 大数据产业链中的重要建设厂商：中新赛克、美亚柏科、恒为科技、迪普科技等。

2 下周投资提示

表5：下周重要会议

序号	证券代码	证券名称	证券类型	事件大类	事件类型	发生日期
1	300377.SZ	赢时胜	股票	股东大会	股东大会召开	20221104
2	831832.BJ	科达自控	股票	股东大会	股东大会召开	20221101
3	000409.SZ	云鼎科技	股票	股东大会	股东大会召开	20221031
4	300209.SZ	天泽信息	股票	股东大会	股东大会召开	20221031
5	300250.SZ	初灵信息	股票	股东大会	股东大会召开	20221031
6	300513.SZ	恒实科技	股票	股东大会	股东大会召开	20221031
7	600850.SH	电科数字	股票	股东大会	股东大会召开	20221031
8	688095.SH	福昕软件	股票	股东大会	股东大会召开	20221031

资料来源：Wind, 民生证券研究院

3 行业新闻

IT 之家：我国在人工智能领域发布的第一批国家标准

36 氪 10 月 25 日消息，我国在人工智能领域发布的第一批国家标准，《信息技术计算机视觉术语》、《信息技术人工智能术语》、《信息技术生物特征识别人脸识别系统技术要求》正式发布

中汽协：1-9 月汽车制造业利润降幅继续大幅收窄

36 氪 10 月 27 日消息，据中国汽车工业协会整理的国家统计局数据显示，2022 年 9 月，在产业链供应链修复、新能源汽车生产增长等因素带动下，利润增长 47.4%。2022 年 1-9 月，汽车制造业利润 3706.8 亿元，同比下降 1.9%，降幅较 1-8 月降幅收窄 5.4 个百分点，占规模以上工业企业利润总额的比重为 5.9%

2022 年第三季度国内智能手机市场销量同比下降 21%

36 氪 10 月 28 日消息，CINNO Research 报告显示，2022 年第三季度，中国大陆市场智能手机销量约为 6220 万台，环比增长 3.7%，同比下降 20.8%。其中，9 月苹果销量重回国内市场第一，环同比双增长，为 Top5 品牌同比和环比唯一正增长。荣耀销量排名第二，以约 300 万部的销量排名第二，为安卓机阵营排名第一；OPPO、vivo、小米位列第三、第四和第五

4 公司新闻

佳华科技: 10月24日消息, 公司收到北京证监局下发的采取责令改正措施的决定

易华录: 10月24日消息, 公司参股的镇江项目公司因土地未挂拍, 数据湖产业园建设受阻, 建设发展无法达到预期, 拟对镇江项目公司进行清算注销。

ST 凯瑞: 10月24日消息, 公司已完成注册地址变更的工商登记及相应的《公司章程》备案

用友网络: 10月24日消息, 公司拟作为有限合伙人认缴出资 5,000 万元投资北京中关村银创投资基金中心, 控股子公司上海产投的全资子公司中关银创拟作为普通合伙人认缴出资 100 万元

浩丰科技: 10月24日消息, 公司拟对外出售自有办公楼 3 间, 总建筑面积为 543.34 平方米, 确定出售价格不低于人民币 1980 万元

广电运通: 10月24日消息, 公司的控股子公司汇通金科挂牌转让其子公司汇锦利通 51% 股权, 汇锦利通另一股东浙江运发以 1,047 万元摘牌并签署了《产权交易合同》

康拓红外: 10月25日消息, 公司董事邵文峰先生辞去公司第四届董事会董事以及董事会战略委员会委员职务, 在公司再无任职

久远银海: 10月25日消息, 10月25日, 公司控股子公司兴政信息中标中国工程物理研究院下属单位的管理软件研制采购项目, 合同总金额 1,100.00 万元, 公司为中物院的实际控制人, 本次交易构成关联交易

博思软件: 10月25日消息, 2021 年股票期权激励计划第一个行权期可行权的股票期权数量为 187.1176 万份, 全部行权将增加公司股份 187.1176 万股, 占公司总股本的 0.31%

博思软件: 10月25日消息, 2020 年限制性股票激励计划第一个归属期归属条件成就

麦迪科技: 10月25日消息, 公司完成注册资本变更的工商变更登记手续, 并领取了新的《营业执照》

东方财富: 10月25日消息, 公司子公司东方财富证券拟公开发行公司债券, 发行规模不

超过 180 亿元

ST 泛微: 10 月 25 日消息, 公司完成经营范围的工商变更登记, 已取得换发的《营业执照》。

新国都: 10 月 25 日消息, 公司 2020 年股票期权激励计划第二个行权期设定的行权条件已成就, 可行权的股票期权数量为 21,715,000 份, 行权价格为 24.75 元/份

卫宁健康: 10 月 26 日消息, 公司注销 2019 年股权激励计划逾期未行权股票期权合计 3,092,571 份

直真科技: 10 月 26 日消息, 公司拟向郑役兵转让全资子公司直真软件 20% 股权, 合计为 1,620 万元人民币, 转让后公司仍持有直真软件 80% 股权, 直真软件仍为公司控股子公司

久其软件: 10 月 26 日消息, 公司 2022 年限制性股票激励计划, 拟授予限制性股票 829.4433 万股, 占公司总股本的 1.17%

川发龙蟒: 10 月 26 日消息, 公司拟向全资子公司德阳川发龙蟒增资 14 亿元, 增资后德阳川发龙蟒的注册资本由 1 亿元增加至 15 亿元

科大国创: 10 月 26 日消息, 公司拟向史兴领转让控股子公司国创智能 20% 股权, 转让价格为 0 元, 转让后公司持有国创智能 50% 股权, 仍为其第一大股东

证通电子: 10 月 27 日消息, 公司拟使用自有/自筹资金对全资子公司长沙云计算增资 10,000 万元, 增资完成后长沙云计算的注册资本由 35,000 万元增加至 45,000 万元

山大地纬: 10 月 27 日消息, 公司持股 5% 以上股东国寿成达以集中竞价/大宗交易方式累计减持公司股份 4,525,100 股, 占公司总股本的 1.13%, 减持后持股 63,817,460 股, 占公司总股本的 15.95%

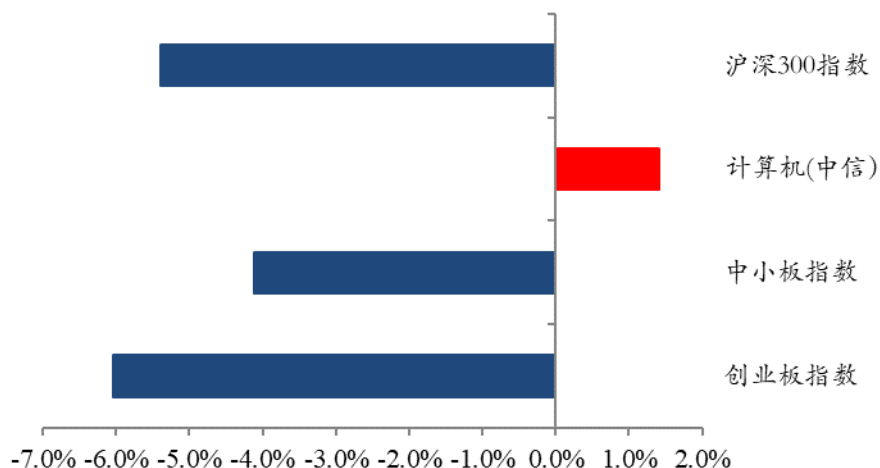
真视通: 10 月 27 日消息, 公司持股 5% 以上股东胡小周以集中竞价/大宗交易方式累计减持公司股份 257.40 万股, 占公司总股本的 1.23%, 减持后持股 1,441.871 万股, 占公司总股本的 6.87%

嘉和美康: 10 月 27 日消息, 公司董事刘阳先生辞去公司第四届董事会非独立董事职务, 辞职后刘阳先生将不担任公司任何职务

5 上周市场回顾

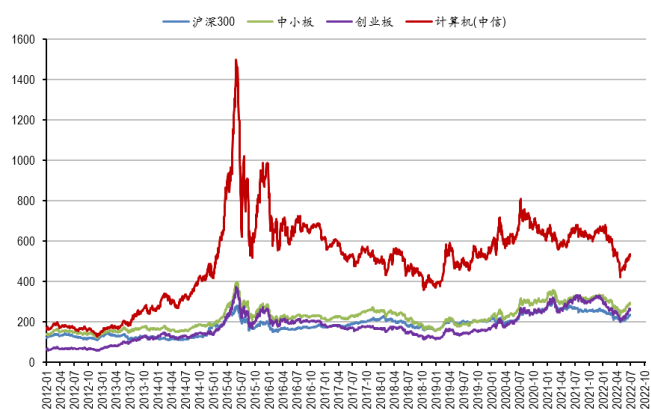
本周(10.24-10.28)沪深300指数下跌5.39%，中小板指数下跌4.12%，创业板指数下跌6.04%，计算机(中信)板块上涨1.42%。板块个股涨幅前五名分别为：诚迈科技、真视通、创意信息、格尔软件、久其软件；跌幅前五名分别为：唐源电气、佳发教育、智莱科技、东方财富、传艺科技。

图7：计算机板块上周表现



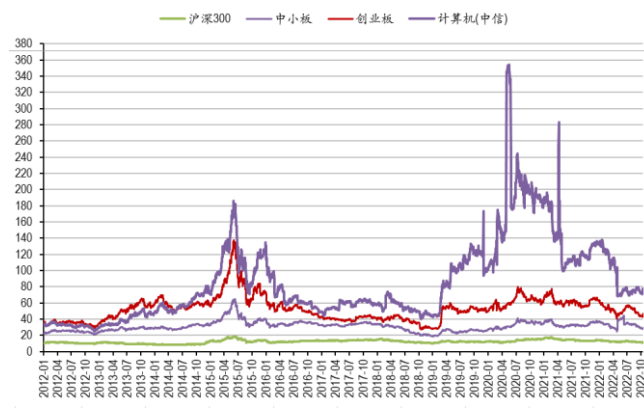
资料来源：wind，民生证券研究院

图8：计算机历史走势



资料来源：wind，民生证券研究院

图9：计算机板块历史市盈率



资料来源：wind，民生证券研究院

表6：上周计算机板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
300598.SZ	诚迈科技	39.67%	59.04	42.00	62.20
002771.SZ	真视通	31.76%	13.44	10.30	15.66
300366.SZ	创意信息	28.94%	10.07	7.38	11.34
603232.SH	格尔软件	26.45%	15.25	11.66	15.25

002279.SZ	久其软件	22.77%	6.74	5.04	6.74
-----------	------	--------	------	------	------

资料来源: Wind, 民生证券研究院

表7: 上周计算机板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
300789.SZ	唐源电气	-17.82%	18.35	18.31	22.65
300559.SZ	佳发教育	-16.43%	10.12	10.04	12.20
300771.SZ	智莱科技	-14.05%	12.48	12.31	14.89
300059.SZ	东方财富	-14.04%	15.37	15.25	18.35
002866.SZ	传艺科技	-11.69%	38.92	38.92	49.45

资料来源: Wind, 民生证券研究院

表8: 计算机行业重点关注个股

证券代码	证券简称	股价(元)	周涨跌幅	2019EPS	2020EPS	2021EPS	2019PE	2020PE	2021PE	2021PB
300168.SZ	万达信息	8.36	1.95%	-1.27	-1.10	0.06	/	/	155	7.1
002065.SZ	东华软件	5.97	3.11%	0.19	0.18	0.14	33	35	43	1.8
002230.SZ	科大讯飞	33.95	0.44%	0.40	0.64	0.70	105	66	60	5.8
600570.SH	恒生电子	38.45	12.20%	1.76	1.27	1.01	24	33	42	10.9
000977.SZ	浪潮信息	21.31	2.16%	0.72	1.04	1.38	34	23	18	2.5
300166.SZ	东方国信	8.23	2.62%	0.48	0.29	0.27	19	31	33	1.5
300170.SZ	汉得信息	8.59	8.05%	0.10	0.07	0.22	88	125	40	2.2
300454.SZ	深信服	123.00	11.82%	1.90	2.01	0.67	51	48	144	5.9
300451.SZ	创业慧康	8.02	15.23%	0.43	0.29	0.27	16	24	26	2.3
300253.SZ	卫宁健康	9.48	10.10%	0.25	0.23	0.18	32	34	45	3.4
002368.SZ	太极股份	24.56	15.85%	0.81	0.64	0.64	24	31	30	3.2
300212.SZ	易华录	13.68	-0.73%	0.72	1.06	-0.25	24	16	/	2.9
002410.SZ	广联达	49.98	6.27%	0.21	0.29	0.56	222	162	82	10.0
002153.SZ	石基信息	12.66	1.69%	0.34	-0.06	-0.32	42	/	/	3.7
600588.SH	用友网络	23.60	22.03%	0.48	0.31	0.22	43	68	95	6.4
002912.SZ	中新赛克	26.46	17.39%	2.77	1.43	0.33	9	18	77	2.7
300365.SZ	恒华科技	8.85	-0.45%	0.49	0.14	0.10	17	59	83	2.3
300523.SZ	辰安科技	22.31	4.55%	0.53	0.40	-0.68	44	58	/	3.8
603039.SH	ST泛微	47.84	17.40%	0.95	1.11	1.20	38	32	30	4.9
002376.SZ	新北洋	7.83	-3.33%	0.48	0.28	0.22	16	28	36	1.5
603660.SH	苏州科达	5.37	-2.89%	0.18	0.17	0.13	30	33	44	1.5
002439.SZ	启明星辰	23.93	1.70%	0.77	0.87	0.93	24	21	20	2.6

资料来源: Wind, 民生证券研究院

注: 股价为 2022 年 10 月 28 日收盘价

6 风险提示

国产化政策落地不及预期；行业竞争加剧；原材料紧张风险

1) 国产化政策落地不及预期：目前国产软硬件在产品性能和生态上都尚且不及国外巨头，但受益于国产化政策推动市场份额连年提升，若后续国产化支持政策落地进度不及预期，可能会导致国产软硬件推进进度变慢，影响公司业绩增长前景。

2) 行业竞争加剧：目前国产软硬件尚未呈现出清晰的格局，芯片、数据库、操作系统等行业仍处于高度竞争状态，若后续行业竞争加剧，可能会影响公司的毛利率水平，进而影响相关公司的盈利能力。

3) 原材料紧张风险：目前“缺芯”是行业共同的主题，尤其以汽车芯片最为严重，若后续行业原材料供给仍然紧张，将会导致下游的交货进度不及预期，同时由于高价挤压下游的毛利率。

附录

表9：计算机行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁市值(万元)	总股本	流通 A 股
300302.SZ	同有科技	2022-10-28	861.61	6,823.91	48,878.38	36,123.94
300799.SZ	左江科技	2022-10-31	3,442.50	366,591.83	10,206.00	6,688.65
300682.SZ	朗新科技	2022-10-31	18.20	441.90	106,081.22	102,665.66
301162.SZ	国能日新	2022-10-31	91.54	7,103.74	7,089.26	1,773.00
688369.SH	致远互联	2022-10-31	1,781.00	131,580.28	7,726.77	7,726.77
688058.SH	宝兰德	2022-11-01	2,472.12	121,430.53	5,600.00	5,600.00
688023.SH	安恒信息	2022-11-07	2,168.50	400,999.39	7,850.47	7,850.47
688288.SH	鸿泉物联	2022-11-07	4,742.37	85,125.53	10,034.39	10,034.39
301178.SZ	天亿马	2022-11-14	2,710.97	76,964.31	6,595.68	4,359.89
831832.BJ	科达自控	2022-11-15	3,095.26	31,478.75	7,672.25	7,278.00
688232.SH	新点软件	2022-11-17	2,669.84	139,232.02	33,000.00	9,705.04
300803.SZ	指南针	2022-11-18	17,935.05	786,631.29	40,696.64	40,191.43
688111.SH	金山办公	2022-11-18	24,300.00	6,632,685.00	46,122.15	46,122.15
301185.SZ	鸥玛软件	2022-11-21	11,505.76	195,367.80	15,341.76	15,341.76
002912.SZ	中新赛克	2022-11-21	4,552.70	120,464.55	17,183.17	16,222.20
688777.SH	中控技术	2022-11-24	807.93	75,565.33	49,682.30	32,636.81
688118.SH	普元信息	2022-12-05	2,293.28	48,158.97	9,540.00	9,540.00
688590.SH	新致软件	2022-12-07	295.79	2,996.32	23,662.90	15,880.20
688258.SH	卓易信息	2022-12-09	4,350.27	229,868.25	8,695.66	8,695.66
300212.SZ	易华录	2022-12-12	1,634.52	22,360.25	66,581.43	64,071.00
688039.SH	当虹科技	2022-12-12	933.12	34,758.72	8,031.65	5,876.40
300678.SZ	中科信息	2022-12-12	508.37	8,947.28	19,759.09	12,692.05
688246.SH	嘉和美康	2022-12-14	6,677.46	186,501.36	13,787.75	9,986.52
300634.SZ	彩讯股份	2022-12-15	174.52	3,212.91	44,401.11	41,769.61
002970.SZ	锐明技术	2022-12-19	8,067.00	171,665.76	17,299.60	16,481.30
300807.SZ	天迈科技	2022-12-19	3,775.35	83,359.68	6,785.10	6,760.75
301221.SZ	光庭信息	2022-12-22	2,077.41	86,794.15	9,262.23	4,331.73
600855.SH	航天长峰	2022-12-26	4,473.83	46,975.21	45,042.68	39,468.16
688787.SH	海天瑞声	2022-12-26	210.00	12,887.70	4,280.00	2,864.11
600131.SH	国网信通	2022-12-27	55,871.39	812,370.07	120,266.90	109,892.83
688078.SH	龙软科技	2022-12-30	3,576.59	148,678.75	7,141.00	7,141.00
688227.SH	品高股份	2022-12-30	3,690.61	71,671.56	11,305.53	6,296.62
301159.SZ	三维天地	2023-01-09	1,136.50	28,730.59	7,735.00	3,071.50
301117.SZ	佳缘科技	2023-01-17	3,344.52	208,898.61	9,226.33	5,433.49
002230.SZ	科大讯飞	2023-01-19	7,639.30	259,354.40	232,375.28	218,085.99
688568.SH	中科星图	2023-01-19	2,526.08	171,065.84	24,526.08	13,188.54
688158.SH	优刻得-W	2023-01-20	9,768.82	123,087.19	45,309.51	45,309.51

资料来源：Wind, 民生证券研究院

插图目录

图 1: 全国一体化政务大数据体系建设指南通知.....	3
图 2: 全国一体化政务大数据体系架构图.....	4
图 3: 国家平台和地方、有关部门平台的关系.....	4
图 4: 以博思为例看典型的预算管理一体化系统.....	6
图 5: 预算管理一体化建设单位案例.....	6
图 6: 全国一体化政务大数据体系产业链梳理.....	7
图 7: 计算机板块上周表现.....	13
图 8: 计算机历史走势.....	13
图 9: 计算机板块历史市盈率.....	13

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级.....	1
表 1: 《“十四五”数字经济规划》中提出的数字经济主要发展指标.....	4
表 2: 全国一体化政务大数据体系建设要点.....	5
表 3: 我国财政预算管理一体化系统改革政策文件回顾.....	6
表 4: 我国政务信息化计算机公司梳理.....	8
表 5: 下周重要会议.....	9
表 6: 上周计算机板块个股涨幅前五名.....	13
表 7: 上周计算机板块个股跌幅前五名.....	14
表 8: 计算机行业重点关注个股.....	14
表 9: 计算机行业限售股解禁情况汇总 (单位: 万股).....	16

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：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026