



数字经济再扬帆，重视政务大数据建设机遇

投资要点

- **事件：**国务院办公厅日前印发《全国一体化政务大数据体系建设指南》（以下简称《指南》），明确提出“2023年底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、大数据分析安全防护等能力，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；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”的建设目标。
- **数字经济转向深化应用阶段，年初规划已有明确指示。**《“十四五”数字经济发展规划》是2022年初颁布的我国数字经济领域首部国家级专项文件，对“十四五”时期我国数字经济发展作出了整体性部署。**定性方面**，《规划》强调了八方面重点任务，包括优化升级数字经济基础设施、大力推进产业数字化转型、强化数字经济安全体系等；**定量方面**，《规划》提出到2025年，我国数字经济迈向全面扩展期，数字经济核心产业增加值占国内生产总值比重达到10%（2020年为7.8%）、软件和信息技术服务业规模达到14万亿元（2020年为8.16万亿元）、**在线政务服务实名用户规模达到8亿（2020年为4亿）等**。本次《指南》为政务数字化领域的进一步落子，客观陈述了过去数字政务领域的建设成效，分析了当前存在的主要不足，提出了后续建设的重点目标。
- **政务数字化基础能力已形成，后续数据资源的标准规范、融合共享、深化创新、安全保障等成为重点发力方向。**当前全国已建设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，超过70%的地级市建设了政务云平台，已初步形成集约化建设格局；但政务数据资源仍存在底数不清，数据目录不完整、不规范，数据共享不充分，缺乏标准化支撑，安全保障能力亟需强化等问题，后续将成为新一轮的重点投入方向。针对以上不足，本次《指南》在统筹管理、数据目录、数据资源、共享交换、数据服务、算力设施、标准规范、安全保障等方向共提出八大建设任务，要求重点整合现有政务数据平台和资源，形成标准化统一体系。我们认为，《指南》明确了建设时间轴和顶层设计，有利于充分发挥行业合力，带动政务IT进入新一轮投入周期。
- **投资建议：**数字经济是国家层面的战略重点，伴随顶层规划的出台，后续法规政策已开始逐步落地；本轮政务IT厂商有望显著受益于政策催化，结合八大建设任务，相关标的包括：1) 政务IT：新点软件、南威软件、万达信息、数字政通、太极股份、中科江南、博思软件等；2) 数据治理及应用：久远银海、易华录、深桑达等；3) 网络安全：安恒信息、奇安信、深信服、信安世纪、格尔软件等。
- **风险提示：**政策推进力度不及预期；技术创新突破不及预期；中美博弈加剧；传统行业转型缓慢等。

西南证券研究发展中心

分析师：王湘杰

执业证号：S1250521120002

电话：0755-26671517

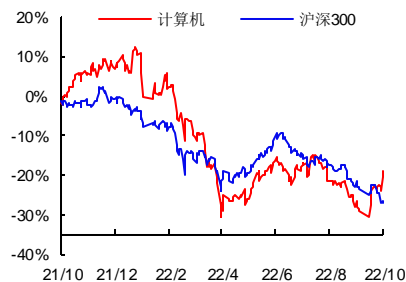
邮箱：wxj@swsc.com.cn

联系人：邓文鑫

电话：15123996370

邮箱：dwx@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源：Wind

基础数据

股票家数	267
行业总市值(亿元)	27,105.41
流通市值(亿元)	26,878.96
行业市盈率TTM	44.4
沪深300市盈率TTM	10.4

相关研究

1. 长假期间计算机行业要闻回顾 (2022-10-10)
2. 计算机行业周报(9.12-9.16)：三重催化长期利好，金融IT蓄势待发 (2022-09-19)
3. 计算机行业2022H1&2022Q2总结：短期冲击落地，关注修复与高低切换 (2022-09-07)
4. 计算机行业EDA专题报告：行业快速发展，国产替代前景可期 (2022-08-18)
5. 计算机行业周报(8.1-8.7)：把握创新节奏的“短”与“长” (2022-08-08)

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注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，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获取任何形式的补偿。

投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 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综合指数或标普 500 指数为基准。

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 20% 以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 10% 与 20% 之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -20% 与 -10% 之间
	卖出：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -20% 以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数 5% 以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数 -5% 与 5% 之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数 -5% 以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或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或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。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报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

请务必阅读正文后的重要声明部分

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	高级销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	王昕宇	高级销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	高宇乐	销售经理	13263312271	13263312271	gylyf@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyryf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyf@swsc.com.cn
张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn	
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn