

数字中国顶层设计落地，行业开启发展新篇章

2023 年 02 月 28 日



分析师：吕伟

执业证号：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei_yj@mszq.com



分析师：马天谔

执业证号：S0100521110003

电话：021-80508466

邮箱：matianyi@mszq.com

➤ **事件概述：**2023 年 2 月 27 日，中共中央、国务院印发了《数字中国建设整体布局规划》（以下简称《规划》），并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。

➤ **顶层设计落地，时间点清晰，高级别政策强力支持数字经济发展。**《规划》指出：建设数字中国是数字时代推进中国式现代化的重要引擎，是构筑国家竞争新优势的有力支撑。加快数字中国建设，对全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴具有重要意义和深远影响。

政策对时间点进行了明确的规划：2025/2035 两个重要时间节点。1) 到 2025 年，基本形成横向打通、纵向贯通、协调有力的一体化推进格局，数字中国建设取得重要进展。数字基础设施高效联通，数据资源规模和质量加快提升，数据要素价值有效释放，数字经济发展质量效益大幅增强，政务数字化智能化水平明显提升，数字文化建设跃上新台阶，数字社会精准化普惠化便捷化取得显著成效，数字生态文明建设取得积极进展，数字技术创新实现重大突破，应用创新全球领先，数字安全保障能力全面提升，数字治理体系更加完善，数字领域国际合作打开新局面。2) 到 2035 年，数字化发展水平进入世界前列，数字中国建设取得重大成就。数字中国建设体系化布局更加科学完备，经济、政治、文化、社会、生态文明建设各领域数字化发展更加协调充分，有力支撑全面建设社会主义现代化国家。

➤ **“2522”的整体框架布局，建设重点明确。**政策明确，数字中国建设按照“2522”的整体框架进行布局，即夯实数字基础设施和数据资源体系“两大基础”，推进数字技术与经济、政治、文化、社会、生态文明建设“五位一体”深度融合，强化数字技术创新体系和数字安全屏障“两大能力”，优化数字化发展国内国际“两个环境”。

➤ **两大基础：1) 打通数字基础设施大动脉。**加快 5G 网络与千兆光网协同建设，深入推进 IPv6 规模部署和应用，推进移动物联网全面发展，大力推进北斗规模应用。**系统优化算力基础设施布局，促进东西部算力高效互补和协同联动，引导通用数据中心、超算中心、智能计算中心、边缘数据中心等合理梯次布局。**2) **畅通数据资源大循环。**构建国家数据管理体制机制，健全各级数据统筹管理机构。推动公共数据汇聚利用，建设公共卫生、科技、教育等重要领域国家数据资源库。释放商业数据价值潜能，加快建立数据产权制度，开展数据资产计价研究，建立数据要素按价值贡献参与分配机制。

推荐

维持评级

相关研究

1. 计算机周报 20230226: ChatGPT 巨头新动态与应用新场景-2023/02/26
2. 医疗 IT 行业动态报告：医保数据要素改革商业空间详细测算-2023/02/25
3. 计算机行业点评：类 ChatGPT 应用安全监管或将成为瞩目新重点-2023/02/23
4. 计算机行业事件点评：最高层强调信创核心环节攻坚战，行业确定性进一步强化-2023/02/23
5. 计算机行业点评：ChatGPT 系列报告：算力侧 IDC 迎来重要机遇-2023/02/20

➤ **“五位一体”深度融合，全面赋能经济社会发展。**

1) 做强做优做大数字经济。培育壮大数字经济核心产业，研究制定推动数字产业高质量发展的措施，打造具有国际竞争力的数字产业集群。推动数字技术和实体经济深度融合。**2) 发展高效协同的数字政务。**加快制度规则创新，完善与数字政务建设相适应的规章制度。提升数字化服务水平，加快推进“一件事一次办”，推进线上线下融合，加强和规范政务移动互联网应用程序管理。**3) 打造自信繁荣的数字文化。**推进文化数字化发展，深入实施国家文化数字化战略，建设国家文化大数据体系，形成中华文化数据库。**4) 构建普惠便捷的数字社会。**促进数字公共服务普惠化，大力实施国家教育数字化战略行动，规范互联网诊疗和互联网医院发展。推进数字社会治理精准化，深入实施数字乡村发展行动。**5) 建设绿色智慧的数字生态文明。**运用数字技术推动山水林田湖草沙一体化保护和系统治理，完善自然资源三维立体“一张图”和国土空间基础信息平台，构建以数字孪生流域为核心的智慧水利体系。

➤ **“两大能力” + “两个环境”，数字中国发展的保障是重中之重。**

一是构筑自立自强的数字技术创新体系。健全社会主义市场经济条件下关键核心技术攻关新型举国体制，强化企业科技创新主体地位，发挥科技型骨干企业引领支撑作用。**二是筑牢可信可控的数字安全屏障。**切实维护网络安全，完善网络安全法律法规和政策体系。增强数据安全保障能力，建立数据分类分级保护基础制度，健全网络数据监测预警和应急处置工作体系。

政策特别指出：开展数字中国发展监测评估，将数字中国建设工作情况作为对有关党政领导干部考核评价的参考，同时强化资金支持，成为保障数字经济发展的基础。我们认为，发展的保障是重中之重，强化保障措施为发展增添了重要确定性。

➤ **投资建议：**此次高级别政策落地，明确了数字经济发展的顶层规划，并且详细指出了数字经济发展的重点，从基础算力、数据要素，到产业赋能的多个环节，再到自立自强的科技体系，并且明确了考核、资金等重要保障，数字经济有望加速发展。

四个确定性方向投资建议：1) 算力基础设施是数字中国建设的最底层基础，建议重点关注中国电信、浪潮信息、中科曙光、中国长城、寒武纪、景嘉微；2) 信创安全，文件再次强调健全社会主义市场经济条件下关键核心技术攻关新型举国体制，同时构筑可信可控的数字安全屏障。建议关注中国软件、中国长城、太极股份；3) 网络可视化：数据要素领域预期差较大的方向，建议重点关注浩瀚深度、中新赛克、美亚柏科、太极股份、恒为科技、迪普科技等。4) 最先商业落地的医保数据要素：重点关注久远银海、创业慧康、卫宁健康、东软集团、嘉和美康。

➤ **风险提示：**行业竞争加剧；政策推进进度具有不确定性

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	
601728	中国电信	5.50	0.28	0.33	0.38	20	17	14	推荐
000977	浪潮信息	37.24	1.37	1.58	1.84	27	24	20	推荐
603019	中科曙光	31.41	0.79	1.05	1.39	40	30	23	推荐
000066	中国长城	12.69	0.19	0.25	0.34	67	51	37	推荐
002368	太极股份	39.61	0.64	0.80	0.98	62	50	40	推荐
688292	浩瀚深度	27.38	0.37	0.45	0.95	74	61	29	推荐
002912	中新赛克	39.44	0.33	0.66	1.15	120	60	34	推荐
300188	美亚柏科	14.98	0.39	0.42	0.53	38	36	28	推荐
603496	恒为科技	19.98	0.23	0.38	0.57	87	53	35	推荐
300768	迪普科技	16.03	0.48	0.55	0.70	33	29	23	推荐
002777	久远银海	18.37	0.54	0.45	0.67	34	41	27	推荐
300451	创业慧康	8.62	0.27	0.35	0.45	32	25	19	推荐
300253	卫宁健康	9.78	0.18	0.23	0.28	54	43	35	推荐
600718	东软集团	10.80	0.94	0.33	0.43	11	33	25	推荐
600536	中国软件	70.31	0.15	0.28	0.59	469	251	119	/

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

(注：股价为 2023 年 2 月 27 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。	公司评级	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