

计算机行业：数字中国建设规划落地，重申数字经济投资机遇

2023年2月28日

看好/维持

计算机

行业报告

事件：2023年2月27日，中共中央、国务院印发《数字中国建设整体布局规划》（以下简称《规划》），《规划》强调要全面提升数字中国建设的整体性、系统性、协同性，促进数字经济和实体经济深度融合，提出到2025年要基本形成横向打通、纵向贯通、协调有力的一体化推进格局。

重申数字中国建设重要地位，规划具备统领性与全局性。《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。面对国际环境日趋复杂、世界经济陷入低迷、经济全球化遭遇逆流等诸多挑战，坚持创新驱动、实现科技自立自强、推动高质量发展是“十四五”期间的重要目标，也是应对以上挑战的破局关键。《规划》同时指出，要将数字中国建设的各项任务落到实处，通过加强组织领导、健全体制机制、保障资金投入、强化人才支撑、营造良好氛围等稳步推进数字中国建设工作。《规划》从国家发展战略、经济驱动引擎层面强调数字中国建设的重要地位，对数字中国相关工作制定了全局安排，具有统领性作用。

明确框架及时间表，纳入干部考核，保障资金投入，产业确定性进一步提升。《规划》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”，同时提出到2025年要基本形成横向打通、纵向贯通、协调有力的一体化推进格局。《规划》对数字中国建设的框架及时点作出了明确指示，点明了建设重点及推进节奏，同时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，要求创新资金支持方式，加强对各类资金的统筹引导。整体来看文件对数字中国建设的方向、节奏、保障措施等均进行了更为细致的规划，使得数字中国建设确定性进一步提升，相关产业发展有望提速。

投资策略：《规划》中“2522”的整体框架与之前数字经济的建设思路一脉相承。我们在此前系列报告中提到要重视数字经济建设背景下算力及数据要素/资产的底座建设、以及产业数字化及数字产业化中的投资机遇，《规划》的出台再次确认数字经济为未来一段时间的投资主线，我们认为以下公司有望受益行业发展：1) 算力基础相关个股：龙芯中科、中科曙光、中国长城等；2) 数据要素相关个股：太极股份、中国软件、易华录、电科网安等；3) 产业数字化相关个股：普联软件、概伦电子、中科创达、广联达等；4) 数字产业化相关个股：宝通科技、国光电器、奥飞娱乐等。

风险提示：政策落地不及预期、技术发展不及预期、相关业务拓展不及预期风险。

未来3-6个月行业大事：

无

行业基本资料

占比%

股票家数	288	6.06%
行业市值(亿元)	33985.6	3.69%
流通市值(亿元)	26547.51	3.74%
行业平均市盈率	172.68	/

行业指数走势图



资料来源：wind、东兴证券研究所

分析师：刘蒙

010-66554034

liumeng-yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480522090001

研究助理：张永嘉

18701288678

zhangyj-yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480121070050

行业重点公司盈利预测与评级

简称	EPS(元)			PE			PB	评级
	21A	22E	23E	21A	22E	23E		
中科曙光*	0.80	1.04	1.36	34.18	30.16	23.07	2.88	强烈推荐
易华录*	-0.25	0.19	0.35	-93.31	121.08	67.84	4.04	强烈推荐
电科网安*	0.28	0.43	0.63	97.06	71.85	48.97	5.27	强烈推荐
普联软件*	1.10	1.26	1.80	65.03	39.62	27.81	7.59	强烈推荐
中科创达*	1.53	2.02	2.77	55.93	46.60	33.97	4.74	强烈推荐
龙芯中科*	0.66	0.42	0.80	245.80	280.52	149.26	12.02	推荐
中国长城*	0.20	0.15	0.24	1160.20	83.69	54.32	3.09	推荐
概伦电子*	0.07	0.11	0.15	281.24	258.16	190.63	5.80	推荐
广联达*	0.56	0.82	1.10	85.39	72.47	53.63	12.11	推荐
太极股份	0.64	0.75	0.93	57.95	52.79	42.48	6.66	-
中国软件	0.15	0.30	0.60	329.08	235.26	117.60	22.18	-
宝通科技	1.05	0.61	1.27	37.40	21.98	11.79	1.59	-
国光电器	0.09	0.49	0.63	72.37	28.81	22.30	3.11	-
奥飞娱乐	-0.30	0.05	0.15	-22.62	100.61	34.33	2.24	-

资料来源: iFinD、东兴证券研究所 (注: *公司为当前已覆盖, 未评级数据取自iFinD 市场一致预期)

相关报告汇总

报告类型	标题	日期
行业普通报告	计算机行业：数据资产拟入表，行业发展再提速	2022-12-13
行业深度报告	计算机行业 2023 年度投资策略：信创筑基，把握数字化机遇	2022-12-01
行业深度报告	计算机行业 2022 年下半年策略报告：修复路上，吟啸徐行	2022-05-24
行业深度报告	计算机行业：华为军团外部竞合关系辨析	2022-04-26
行业深度报告	计算机行业：国产算力时代，服务器及 CPU 投资正当时	2022-03-18
公司深度报告	中科创达（300496）：复刻成功基因，持续引领智能化	2022-10-19
公司普通报告	中科创达（300496）：业绩符合预期，智能驾驶带来增长新动能	2022-07-18
公司普通报告	普联软件（300996）：迎难而上，期待 Q3 项目持续落地	2022-08-16

资料来源：东兴证券研究所

分析师简介

刘蒙

计算机行业分析师，中央财经大学学士，清华五道口金融硕士，2020年加入东兴证券，2021年新浪财经金麒麟计算机行业新锐分析师团队核心成员，主要覆盖云计算、信息安全、人工智能、元宇宙等细分领域。

研究助理简介

张永嘉

计算机行业研究助理，对外经济贸易大学金融硕士，2021年加入东兴证券，主要覆盖基础软件、金融科技、汽车智能化等板块。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，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、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

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介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

东兴证券研究所

北京

西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 16 层

邮编：100033

电话：010-66554070

传真：010-66554008

上海

虹口区杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 5 层

邮编：200082

电话：021-25102800

传真：021-25102881

深圳

福田区益田路 6009 号新世界中心 46F

邮编：518038

电话：0755-83239601

传真：0755-23824526