

数字中国是长期主线，短期央国企背景公司关注度有望提升

核心观点

- 上周计算机板块上涨 4.1%，表现继续强势，AI 与数字基建、数据要素等主线均有较好表现。我们认为，板块未来仍将有较多的结构性机会，其中数字基建、数据要素依然值得重视，AI 则更加注重应用层的落地，而国有企业对标世界一流企业开展价值创造行动也将使得国资背景公司获得更多关注。
- 数字中国建设大幕将逐步拉开，重视数字基建与数据要素两大基础领域。中共中央、国务院发布数字中国建设纲领，我们认为，在“2522”整体框架中，以数字基础设施与数据资源体系为代表的“两大基础”有望获得政策持续支持，也是率先落地的方向，数字基建领域有望看到“东数西算”进一步升级与扩围，从而带来对算力、网络设备的需求，而数据要素政策持续落地也有望带来行业从 0 到 1 的突破。
- 国有企业价值创造行动有望带来央国企背景公司价值提升。2022 年 5 月 27 日，国资委发布《提高央企控股上市公司质量工作方案》，指出部分央企存在价值实现与价值创造不匹配的问题。2023 年 3 月 3 日，国务院国资委召开会议，对国有企业对标开展世界一流企业价值创造行动进行动员部署，要求央国企把价值创造理念贯穿于企业经营决策全过程，落实央企股权激励方案、提升研发强度、落实“一利五率”为代表的业绩考核体系。我们认为，这有望带来央国企背景公司价值提升。
- 行业信创有望迎来逐步落地。伴随着各家央国企 2023 年“两会”的召开以及新的一年工作计划预算的制定，行业与央国企信创有望迎来试点落地与招投标启动。我们认为，基础软硬件企业将有较大的业绩弹性，ERP、OA 等管理软件企业有望通过试点、订单的落地让市场对需求体量和份额有更清晰的预期。相对而言，我们更加看好行业信创中的管理和业务软件商，建议投资者关注出现明显边际变化的品种。
- 产业数字化与工业软件有着较高的景气度。我们认为，产业数字化转型正成为众多行业降本增效的有力手段，产业互联网平台值得重视。此外，工业生产领域的智能化升级需求较为旺盛，工业软件企业今年以来在产品迭代升级、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。

投资建议与投资标的

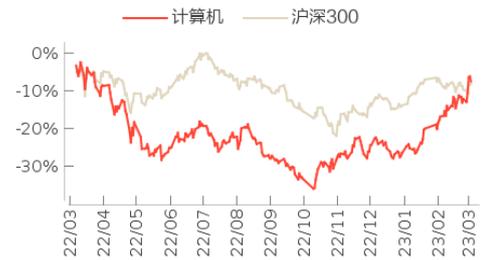
- 数字基建领域：建议关注紫光股份(000938, 未评级)、海光信息(688041, 买入)、优刻得-W(688158, 未评级)、拓维信息(002261, 未评级)。
- 数据要素板块：建议关注上海钢联(300226, 未评级)、每日互动(300766, 未评级)、航天宏图(688066, 买入)、山大地纬(688579, 未评级)、云赛智联(600602, 未评级)、星环科技-U(688031, 未评级)、三维天地(301159, 未评级)、安恒信息(688023, 增持)、易华录(300212, 未评级)、奇安信-U(688561, 未评级)。
- 央国企背景计算机公司：建议关注美亚柏科(300188, 买入)、太极股份(002368, 未评级)、国网信通(600131, 未评级)、启明星辰(002439, 未评级)。
- 信创与国产化领域：推荐远光软件(002063, 买入)，建议关注致远互联(688369, 未评级)、用友网络(600588, 买入)、普联软件(300996, 未评级)、中国软件(600536, 未评级)、彩讯股份(300634, 未评级)。
- 产业数字化和工业软件领域：推荐国联股份(603613, 买入)、瑞纳智能(301129, 买入)、赛意信息(300687, 买入)、中控技术(688777, 买入)，建议关注广联达(002410, 未评级)、容知日新(688768, 买入)。

风险提示

政策落地不及预期风险；产业数字化技术发展不及预期风险；数据要素推进不及预期。

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 2023 年 03 月 05 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

谢忱 xiechen@orientsec.com.cn
执业证书编号: S0860522090004

联系人

杜云飞 duyunfei@orientsec.com.cn
覃俊宁 qinjunning@orientsec.com.cn

目录

一、本周行业观点.....	4
二、本周行业专题：数字经济发展正当时.....	4
风险提示.....	6

图表目录

图 1：过去五年，数字经济不断壮大.....	5
图 2：2023 年，大力发展数字经济.....	5
表 1：各省政府工作报告数字经济内容梳理.....	5

一、本周行业观点

上周计算机板块上涨 4.1%，表现继续强势，AI 与数字基建、数据要素等主线均有较好表现。我们认为，板块未来仍将有较多的结构性机会，其中数字基建、数据要素依然值得重视，AI 则更加注重应用层的落地，而国有企业对标世界一流企业开展价值创造行动也将使得国资背景公司获得更多关注。

数字中国建设大幕将逐步拉开，重视数字基建与数据要素两大基础领域。中共中央、国务院发布数字中国建设纲领，我们认为，在“2522”整体框架中，以数字基础设施与数据资源体系为代表的“两大基础”有望获得政策持续支持，也是率先落地的方向，数字基建领域有望看到“东数西算”进一步升级与扩围，从而带来对算力、网络设备的需求，而数据要素政策持续落地也有望带来行业从 0 到 1 的突破。

国有企业价值创造行动有望带来央企背景公司价值提升。2022 年 5 月 27 日，国资委发布《提高央企控股上市公司质量工作方案》，指出部分央企存在价值实现与价值创造不匹配的问题。2023 年 3 月 3 日，国务院国资委召开会议，对国有企业对标开展世界一流企业价值创造行动进行动员部署，要求央企把价值创造理念贯穿于企业经营决策全过程，落实央企股权激励方案、提升研发强度、落实“一利五率”为代表的业绩考核体系。我们认为，这有望带来央企背景公司价值提升。

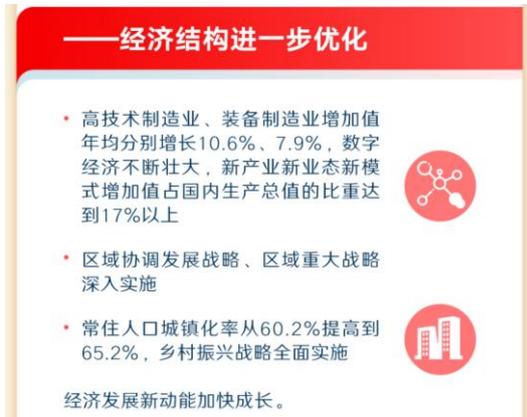
行业信创有望迎来逐步落地。伴随着各家央企 2023 年“两会”的召开以及新的一年工作计划预算的制定，行业与央企信创有望迎来试点落地与招投标启动。我们认为，基础软硬件企业将有较大的业绩弹性，ERP、OA 等管理软件企业有望通过试点、订单的落地让市场对需求体量和份额有更清晰的预期。相对而言，我们更加看好行业信创中的管理和业务软件商，建议投资者关注出现明显边际变化的品种。

产业数字化与工业软件有着较高的景气度。我们认为，产业数字化转型正成为众多行业降本增效的有力手段，产业互联网平台值得重视。此外，工业生产领域的智能化升级需求较为旺盛，工业软件企业今年以来在产品迭代升级、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。

二、本周行业专题：数字经济发展正当时

国家大力发展数字经济，促进产业智能化优化升级。3 月 5 日，国务院 2023 年政府工作报告总结到，在过去五年，我国深入实施创新驱动发展战略，推动产业结构优化升级，移动互联网用户数增加到 14.5 亿户，支持工业互联网发展，有力促进了制造业数字化智能化，同时，数字经济不断壮大，新产业新业态新模式增加值占国内生产总值的比重达到 17%以上。国家计划在 2023 年，加快传统产业和中小企业数字化转型，着力提升高端化、智能化、绿色化水平，大力发展数字经济，提升常态化监管水平，支持平台经济发展。

图 1：过去五年，数字经济不断壮大



数据来源：国务院官网，东方证券研究所

图 2：2023 年，大力发展数字经济



数据来源：国务院官网，东方证券研究所

各地政府积极推进数字化升级，数字经济有望在全国各地开花。在政府工作报告提及多项举措，从新型基础设施建设到产业数字化转型和智能化升级。梳理全国 31 个省级行政区域的政府工作报告可以看到，我国将“坚持创新驱动发展，加快发展现代产业体系”作为重要目标，集中优质资源合力推进关键核心技术攻关；坚持把发展经济着力点放在实体经济上，同步推进产业转型和数字转型，推进产业高端化、智能化、绿色化水平。加快数字化发展，加快推进科技与产业深度融合，建设“数字中国”。

表 1：各省政府工作报告数字经济内容梳理

领域	内容
基础设施	<ul style="list-style-type: none"> ● 系统推进新一代数字集群专网、边缘计算体系等建设，加强数据中心优化提升和算力中心统筹布局； ● 打造全国一体化算力网络枢纽节点； ● 建设一流数字基础设施，加强一体化智能化公共数据平台和大型数据中心建设。
数字政府	<ul style="list-style-type: none"> ● 深入推进数字政府 2.0 建设； ● 一体化推进数字服务、数字监管、数字政务； ● 加快构建“数智化”数字政府，促进政府职能转变，创新政府管理和社会治理模式； ● 通过数字政府建设倒逼改革，深化简政放权、放管结合、优化服务改革，推进要素市场化改革，充分激发振兴发展活力。
工业互联网	<ul style="list-style-type: none"> ● 通过积极布局互联网 3.0 等新赛道，打造更具优势的数字经济产业集群； ● 打造行业级和区域级工业互联网平台，加强智能化应用场景建设； ● 加快推进各行业领域数字化改造，系统部署产业数字化转型、智能化升级项目，加快工业互联网平台建设； ● 通过工业互联网平台的建设和融合应用，让数据“流动”起来，实现工业生产过程要素的连接和整合。
产业数字化	<ul style="list-style-type: none"> ● 实施智能制造赋能工程，创建一批智能工厂和数字化车间，大力发展以产业互联网为主导的平台经济； ● 加快数字产业化，深入实施新一代信息技术产业计划，

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

	<p>抓好数字经济创新发展试验区等建设；</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 建设数字化转型促进中心，推动绿色数据中心创建、运维和改造； ● 系统部署产业数字化转型、智能化升级项目，加快工业互联网平台和智慧园区、智能工厂等建设； ● 把握数字化、网络化、智能化方向，加快数字技术应用步伐，持续驱动生产方式、生活方式和治理方式变革，深化经济数字化转型； ● 深入实施数字经济核心产业加速行动计划，做强做优新兴数字产业，积极发展第三代半导体、元宇宙等未来产业； ● 打造数字产业发展集聚区、产业数字化转型先行区等； ● 通过着力实施数字化社会工程和建设数字化转型促进中心等，促进各行业数字化、网络化、智能化转型。
<p style="text-align: center;">科技创新</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● 加强关键数字技术研究攻关，推动物联网、大数据等数字技术融合应用，建设国家新一代人工智能创新发展试验区； ● 围绕重点产业组织产学研联合攻关，建立完善科技创新多元投入机制，大力实施数字经济、生物经济、高端装备、新材料等重点领域专项等； ● 通过加强技术创新，筑牢数字经济发展根基； ● 通过完善创新体系，优化数字经济发展环境； ● 通过深化技术应用，推动与实体经济深度融合。

数据来源：各省政府工作报告，东方证券研究所

风险提示

政策落地不及预期风险；产业数字化技术发展不及预期风险；数据要素推进不及预期。

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、私募业务合计持有上海钢联（300226）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

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。