

行业周报

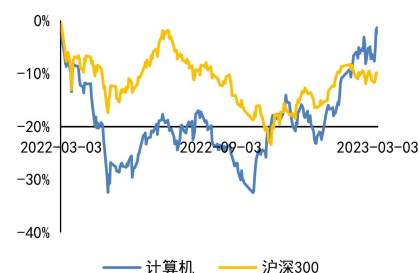
行业评级：

报告期：2023.02.20-2023.03.06

投资评级 看好

评级变动 维持评级

行业走势：



计算机行业双周报 2023 年第 5 期总第 45 期

数字中国建设加速，数字经济热潮来临

行情回顾：

本报告期计算机行业大幅上涨，跑赢大盘。计算机行业上涨 6.24%，沪深 300 指数上涨 2.38%，计算机行业指数跑赢 3.86pct，位于申万一级 31 个行业中的第 3 位。

2023 年初至本报告期末，计算机行业累计上涨 23.25%，沪深 300 指数累计上涨 6.69%，计算机行业累计跑赢 16.56pct。从申万二级细分行业来看，计算机设备、IT 服务、软件开发行业 2023 年累计变化幅度分别为 25.87%、23.84%、21.34%，计算机行业整体表现优异。

重点资讯：

- ◆中共中央 国务院印发《数字中国建设整体布局规划》
- ◆我国 5G 套餐用户数突破 11 亿
- ◆中国数字乡村发展报告（2022 年）发布
- ◆七部门印发《智能检测装备产业发展行动计划（2023-2025 年）》
- ◆IDC：2022 年全年中国 VR 一体机首破年出货量 100 万台大关
- ◆中国网络安全相关支出将以 18.8% 的年复合增长率增长，增速位列全球第一
- ◆IDC：工业软件市场最好的时代，中国核心工业软件市场预测报告（2022-2026）发布
- ◆IDC：2022 年上半年中国边缘云市场同比增长超 50%

分析师：

分析师 马晨

machen@gwgsc.com

执业证书编号：S0200522040001

联系电话：0592-5162118

公司地址：

厦门市思明区莲前西路 2 号莲富大厦 17 楼

本周观点：

近日，中共中央、国务院印发了《数字中国建设整体布局规划》。《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，《规划》提出，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。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。

“数字经济”概念自十四五规划发布以来被高频次反复提及，各地政策频出，但受疫情影响，以及地方政府重视程度不一，导致执行力度整体上仍有不足。此次“数字中国”顶层规划加速落地，首提“2522”框架，易于各层级政府理解；明确要求建立健全数字中国建设统筹协调机制，要求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；同时提出资金保障、人才支撑等多项具体举措。这表明数字经济将迎来实打实的产业建设浪潮。建议投资者关注以下主线：1) 数字基建。算力是数字经济成立的基石，重点关注算力设备（服务器、光通信）和数据中心板块；2) 数据要素。关注数据存储+大数据系统建设板块；3) 数据/网络安全。安全问题是数字经济发展的缰绳，IDC下调未来市场规模增速但短期内仍将维持在15%~20%之间，现阶段行业集中度较低，建议投资者长期关注具有综合解决方案交付能力的龙头企业。4) 行业信创。围绕国产化替代，考虑到政策面先行因素和下游预算的充足性，首选关注政务信息化、金融科技以及教育/医疗信息化板块；5) 其他相关主线，建议长期关注“AI+”概念，ChatGPT火爆表明AI赋能深化，人工智能技术商业化落地进程加速。

风险提示：

市场波动风险；人工智能、大数据、云计算、区块链等前沿技术发展速度低于预期等；相关政策推进不及预期。



正文目录

一、市场回顾	1
1 行情回顾	1
2 行业动态	2
二、行业资讯	4
三、本周观点	9

图目录

图 1：本报告期内申万一级行业表现	1
图 2：计算机行业历史 PE 水平走势	2
图 3：计算机行业历史 PB 水平走势	2
图 4：数字中国建设整体框架	10

表目录

表 1：本报告期内主要指数表现	1
表 2：本报告期内计算机行业个股区间涨跌幅与换手率排行情况	2
表 3：报告期内重要股东二级市场交易情况	2
表 4：2022 年年报业绩预告中净利润增速下限 $\geq 30\%$ 的公司	3

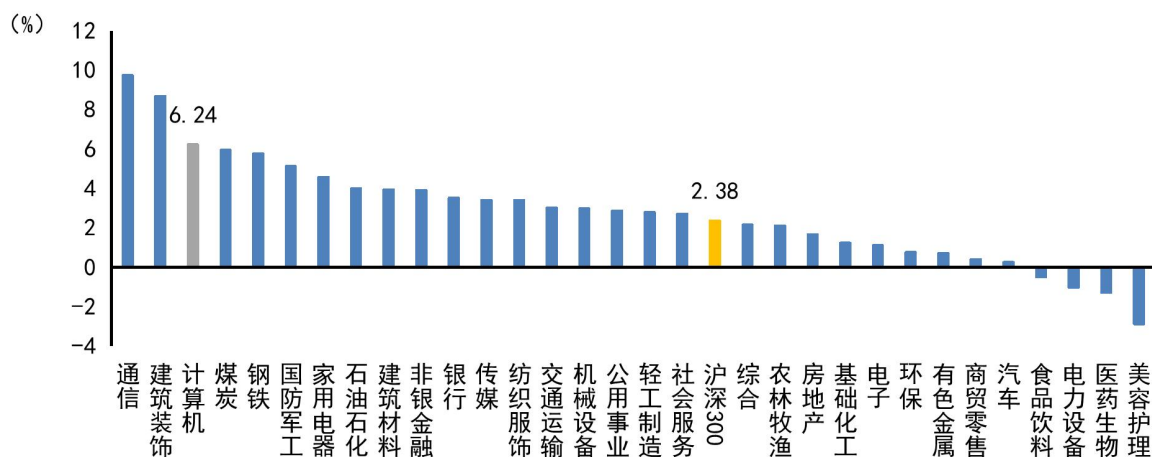
一、市场回顾

1 行情回顾

本报告期计算机行业大幅上涨，跑赢大盘。计算机行业上涨 6.24%，沪深 300 指数上涨 2.38%，计算机行业指数跑赢 3.86pct，位于申万一级 31 个行业中的第 3 位。

2023 年初至本报告期末，计算机行业累计上涨 23.25%，沪深 300 指数累计上涨 6.69%，计算机行业累计跑赢 16.56pct。从申万二级细分行业来看，计算机设备、IT 服务、软件开发行业 2023 年累计变化幅度分别为 25.87%、23.84%、21.34%，计算机行业整体表现优异。

图 1：本报告期内申万一级行业表现



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

表 1：本报告期内主要指数表现

行业指数	本报告期内涨幅 (%)	最近一年涨幅 (%)	2023 年涨幅(%)
计算机设备 (SW 二级)	8.30	-10.39	25.87
IT 服务 (SW 二级)	5.92	-0.34	23.84
计算机	6.24	-2.35	23.25
软件开发 (SW 二级)	5.29	1.44	21.34
上证综合指数	3.24	-4.47	7.74
深证成份指数	1.16	-11.20	7.59
沪深 300 指数	2.38	-9.79	6.69
创业板指数	-1.10	-14.54	3.22

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

本报告期计算机行业个股以上涨为主。本报告期内，计算机行业 342 只 A 股成分股中有 268 只个股上涨，占比约 78%；71 只个股下跌，占比约 21%。

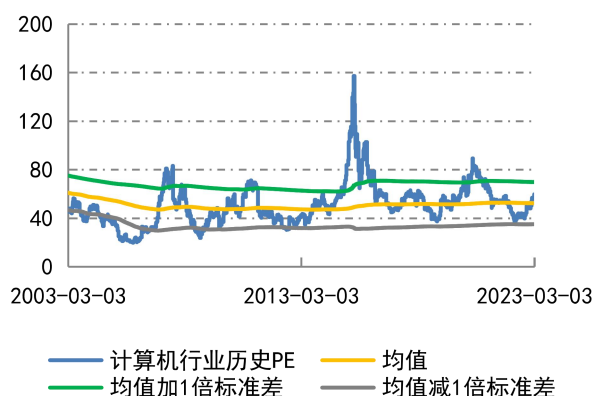
表 2：本报告期内计算机行业个股区间涨跌幅与换手率排行情况

区间涨跌幅前 5		区间涨跌幅后 5		区间换手率前 5	
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	换手率 (%)
当虹科技	62.82	锐明技术	-20.96	汉王科技	330.63
*ST 泽达	32.82	智微智能	-18.11	智微智能	302.04
立方数科	29.70	中润光学	-18.01	拓维信息	291.87
云赛智联	26.69	海天瑞声	-16.79	云从科技-UW	237.10
品高股份	26.60	*ST 深南	-16.51	初灵信息	232.71

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

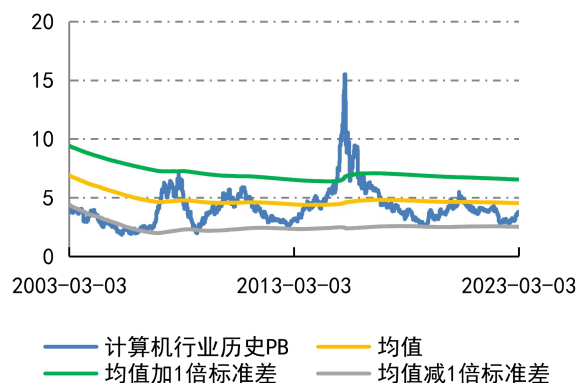
计算机行业估值已回归至均值以上。截至本报告期末，计算机行业 PE 为 59.80 倍，高于历史均值（52.56 倍）；PB 为 3.81 倍，低于历史均值（4.55 倍）。

图 2：计算机行业历史 PE 水平走势



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 3：计算机行业历史 PB 水平走势



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

2 行业动态

本报告期内，计算机行业共有 38 家公司的重要股东在二级市场减持，减持总市值合计约为 18.30 亿元；共有 1 家公司的重要股东在二级市场增持，增持总市值合计约为 14 万元。

表 3：报告期内重要股东二级市场交易情况

证券简称	股东变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)
中科软	2	1	减持	-593.78	-18,443.48
拓尔思	2	1	减持	-760.00	-17,908.78
彩讯股份	2	2	减持	-786.04	-15,342.92
银之杰	7	4	减持	-1,233.38	-13,953.22
海天瑞声	3	3	减持	-85.60	-13,450.00
英飞拓	3	3	减持	-1,199.07	-13,445.36
朗新科技	1	1	减持	-407.69	-11,473.61



网达软件	1	1	减持	-536.00	-9,740.39
优刻得-W	1	1	减持	-453.10	-8,040.86
雄帝科技	2	2	减持	-287.48	-7,997.85
立方数科	3	1	减持	-993.26	-6,080.36
嘉和美康	1	1	减持	-137.88	-5,176.14
启明星辰	5	2	减持	-161.02	-4,764.15
捷顺科技	2	2	减持	-490.00	-4,564.58
创意信息	9	3	减持	-350.98	-4,466.91
新致软件	7	7	减持	-367.28	-4,213.14
润和软件	1	1	减持	-190.00	-3,772.52
恒华科技	2	1	减持	-365.03	-3,086.33
新晨科技	4	1	减持	-149.00	-2,186.79
天亿马	2	1	减持	-74.00	-1,873.71
太极股份	1	1	减持	-40.00	-1,713.03
川大智胜	1	1	减持	-70.00	-1,235.94
山大地纬	1	1	减持	-105.70	-1,232.05
金证股份	2	1	减持	-95.00	-1,223.92
*ST 顺利	1	1	减持	-541.30	-1,177.32
正元地信	1	1	减持	-260.00	-1,165.13
铜牛信息	2	1	减持	-25.00	-1,005.72
赛意信息	2	1	减持	-27.25	-900.60
依米康	2	1	减持	-57.20	-614.66
先进数通	3	1	减持	-41.00	-551.47
天玑科技	1	1	减持	-55.09	-532.52
汉邦高科	3	1	减持	-78.50	-506.55
古鳌科技	9	2	减持	-34.73	-481.03
京北方	1	1	减持	-9.65	-295.01
榕基软件	1	1	减持	-24.46	-233.03
盈建科	4	1	减持	-3.08	-93.82
天迈科技	2	2	减持	-1.30	-35.69
电科网安	1	1	减持	-1.00	-33.67
康拓红外	2	1	持平	-	-5.56
开普云	1	1	增持	0.32	14.35

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

本报告期内，计算机行业共有 200 家公司披露 2022 年年报业绩预告，其中预告净利润增速下限大于等于 30% 的公司有 35 家。

表 4：2022 年年报业绩预告中净利润增速下限 $\geq 30\%$ 的公司

证券简称	类型	披露日期	预告净利润下限 (百万元)	预告净利润上限 (百万元)	预告净利润增长下限 (%)	预告净利润增长上限 (%)
神州数码	预增	2023-01-31	1000.00	1030.00	301.34	313.38



浩丰科技	扭亏	2023-01-18	30.00	38.00	186.14	209.11
同有科技	扭亏	2023-01-30	10.00	15.00	182.80	224.20
雄帝科技	预增	2023-01-30	30.00	45.00	175.17	312.76
*ST 御银	扭亏	2023-01-31	45.00	67.00	172.86	208.48
今天国际	预增	2023-01-19	250.00	270.00	172.74	194.56
理工能科	预增	2023-01-30	182.14	241.49	156.36	239.89
直真科技	扭亏	2023-01-30	34.00	42.00	148.40	159.79
任子行	扭亏	2023-01-31	16.00	24.00	141.53	162.30
格灵深瞳	扭亏	2023-01-31	26.76	40.14	139.11	158.66
久其软件	扭亏	2023-01-14	45.00	67.00	134.16	150.86
达实智能	扭亏	2023-01-31	170.00	250.00	134.02	150.03
多伦科技	扭亏	2023-01-17	50.00	60.00	129.16	134.99
华铭智能	扭亏	2023-01-30	55.00	80.00	128.99	142.17
汉得信息	预增	2023-01-30	441.00	471.00	123.78	139.01
天利科技	预增	2023-01-30	15.00	20.00	122.00	196.00
龙宇股份	扭亏	2023-01-30	30.00	40.00	120.12	126.83
浙大网新	扭亏	2023-01-20	110.00	130.00	117.42	120.58
威创股份	扭亏	2023-01-18	48.00	62.00	112.13	115.66
*ST 顺利	扭亏	2023-01-31	68.00	84.00	110.81	113.36
奇安信-U	扭亏	2023-01-30	50.00	60.00	109.01	110.81
易华录	扭亏	2023-01-30	10.52	15.78	106.31	109.47
中威电子	扭亏	2023-01-18	2.80	4.20	105.46	108.20
辰安科技	扭亏	2023-01-31	6.00	9.00	103.77	105.65
城地香江	扭亏	2023-01-31	1.80	2.70	100.30	100.45
指南针	预增	2023-01-31	330.00	370.00	87.29	109.99
广立微	预增	2023-01-30	110.00	130.00	72.56	103.93
中科江南	预增	2023-01-03	241.00	263.40	54.00	69.00
浪潮软件	预增	2023-01-31	65.00	65.00	54.00	54.00
启明信息	预增	2023-01-11	61.97	81.81	53.37	102.48
经纬恒润	预增	2023-01-31	210.00	250.00	43.65	71.01
彩讯股份	预增	2023-01-18	210.00	239.00	40.82	60.27
三未信安	预增	2022-11-10	102.64	120.06	37.41	60.74
概伦电子	预增	2023-01-31	39.08	45.52	36.62	59.14
新国都	预增	2023-01-31	270.00	310.00	34.55	54.48

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

说明：剔除续亏公司

二、行业资讯

◆中共中央 国务院印发《数字中国建设整体布局规划》

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》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。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。

《规划》强调，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想特别是习近平总书记关于网络强国的重要思想为指导，深入贯彻党的二十大精神，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，统筹发展和安全，强化系统观念和底线思维，加强整体布局，按照夯实基础、赋能全局、强化能力、优化环境的战略路径，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，以数字化驱动生产生活和治理方式变革，为以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴注入强大动力。

《规划》提出，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。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。

《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”。（资料来源：数据观）

◆我国5G套餐用户数突破11亿

近日，中国电信、中国移动、中国联通相继披露最新运营数据。数据显示，截至1月末，三大运营商5G套餐用户总数累计超过11亿户。其中，中国电信5G套餐用户数达2.73亿户，中国移动5G套餐用户数达6.22亿户，中国联通5G套餐用户数达2.16亿户。

2023年1月，中国电信的移动用户净增113万户，累计达3.92亿户；5G套餐用户数净增



503 万户，累计达 2.73 亿户；有线宽带用户数净增 97 万户，累计达 1.82 亿户；固定电话用户数 1 月减少 25 万户，累计为 1.05 亿户。

1 月，中国移动的移动用户总数达到 9.76 亿户，净增 50.3 万户；5G 套餐用户数累计达 6.22 亿户，净增 846.9 万户；有线宽带用户总数达到 2.75 亿户，净增 252.9 万户。

截至 1 月底，中国联通“大联接”用户为 8.73 亿户，5G 套餐用户数为 2.16 亿户，物联网终端连接数为 3.95 亿户。5G 行业虚拟专网服务用户达 4012 个；智慧客服客户问题解决率 98.3%，智慧客服智能服务占比 81.0%；授权专利本年累计 88 件。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆中国数字乡村发展报告（2022 年）发布

近日，《中国数字乡村发展报告（2022 年）》正式发布。《报告》由中央网信办信息化发展局、农业农村部市场与信息化司共同指导，农业农村部信息中心牵头编制。

总体上看，近年来乡村数字基础设施建设加快推进，截至 2022 年底，5G 网络覆盖所有县城城区，实现“村村通宽带”“县县通 5G”。乡村新业态新模式不断涌现，农村电商继续保持乡村数字经济“领头羊”地位，2022 年全国农村网络零售额达 2.17 万亿元。从 2022 年试行开展的数字乡村发展水平评价结果看，智慧农业建设快速起步，农业生产信息化率提升至 25.4%；乡村数字化治理效能持续提升，全国六类涉农政务服务事项综合在线办事率达 68.2%；数字惠民服务扎实推进，利用信息化手段开展服务的村级综合服务站点增至 48.3 万个，行政村覆盖率达到 86.0%。（资料来源：数据观）

◆七部门印发《智能检测装备产业发展行动计划（2023-2025 年）》

据工信部网站消息，工业和信息化部等七部门印发《智能检测装备产业发展行动计划（2023-2025 年）》，其中明确，到 2025 年，智能检测技术基本满足用户领域制造工艺需求，核心零部件、专用软件和整机装备供给能力显著提升，重点领域智能检测装备示范带动和规模应用成效明显，产业生态初步形成，基本满足智能制造发展需求。《计划》提出，研制一批专用智能检测装备。围绕机械、汽车、航空航天、电子信息、钢铁、石化、纺织、医药等行业专用检测需求，支持用户牵头，产学研用跨学科、跨领域攻关，开展基于数字模型的正向设计，融合新原理、新材料、新工艺，研制开发一批专用智能检测装备。加强新材料、生物制造等新兴领域专用检测装备研制。（资料来源：数据观）

◆IDC：2022 年全年中国 VR 一体机首破年出货量 100 万台大关

2022 年，中国 AR/VR 头显出货 120.2 万台（sales in 口径），其中 AR 出货 9.9 万台，VR 出货 110.3 万台。VR 头显中，Standalone VR 出货 101.4 万台，Tethered VR 出货 8.9 万台，这也是 Standalone VR 自问世以来首次在中国突破年出货量 100 万台大关。

VR 市场出货渠道多元化，线下出货量占比持续提升。从 Standalone VR 产品型号来看，Pico Neo 3、Pico 4、Nolo CM1，奇遇 Dream Pro，奇遇 Dream 为 2022 年度出货 Top 5 型号，全年出货分别为 50.5、21.7、6.6、5.4、2.4 万台。尽管疫情及电商节庆期间物流一定程度冲击了去年的消费者市场，但随着资本涌入和产品迭代的进度加快，2022 年仍然呈现诸多亮点。1) 从产品配置来看，下半年厂商的主打产品基本转为 pancake 新品；2) 从定价上来看，基本维持在上代新品同等水平的价格区间；3) 从内容生态来看，健身开始成为重要的吸引力场景；4) 从销售渠道来看，Standalone VR 产品的线下出货渠道占比在 2022 年提升明显，零售+品牌店通路全年出货占比达 10.1%；5) 从厂商竞争格局来看，头部厂商的领先优势在 2022 年进一步扩大。2023 年，VR 厂商均在一定程度上开始着力降本增效，这意味今年线上线下营销力度较 2022 年将有所减弱；同时，目前外界对于巨头入场期望值较高，这对国内厂商的新品发布计划可能有所影响。随着疫情影响逐步减小及整体经济状况回暖，厂商对于线下渠道的重视将继续增强，消费者在线下门店体验 VR 产品的门槛及成本将持续降低。

AR 市场消费级眼镜异军突起，平均单价持续走低。以初创公司为主的 AR 硬件厂商在 2022 年接连发布了消费级新品，价格和产品定位较为相似。由于往年 AR 产品主要为高价位的商用型号，新品涌入使得 2022 年 AR 产品的平均单价大幅下滑。到 2022 年第四季度，500 美金以下的 AR 产品出货占比已经接近 90%。当前绝大部分消费级产品仍需连接主机使用（手机、电脑等），最主要功能为扩展屏幕。从出货渠道上看，除个别产品型号大批量出货给特定商用最终用户外，以电商平台为主的线上渠道仍是主要通路。产品方面，当前消费级 AR 眼镜普遍存在适配手机型号受限、实体线连接不便等问题，2023 年厂商将在接口配件、软件适配等方面加大投入。目前国内头部 AR 厂商研发团队人员占比均高达 60%左右，硬件产品体验提升方面有望实现突破。（资料来源：IDC 中国）

◆中国网络安全相关支出将以 18.8%的年复合增长率增长，增速位列全球第一

随着全球数字化蓬勃发展，云计算、人工智能、大数据、5G 等技术的应用范围不断扩大，在企业运用新技术提高自身效率的同时也面临着更多由新技术诱发的网络威胁，全球网络威胁形势愈发严峻，这也促使了企业不断加大其在网络安全上的投入。IDC 数据显示，2022 年全球网络安全总投资规模为 1,955.1 亿美元，并有望在 2026 年增至 2,979.1 亿美元，五年复合增长率

约为 11.9%。

硬件方面：IDC 定义下的硬件市场主要由安全内容管理（SCM）、统一威胁管理(UTM)、入侵检测与防御(IDP)等安全硬件市场组成。其中，统一威胁管理将主导网络安全硬件市场支出，超六成的硬件支出将流向该市场。IDC 预计，到 2026 年中国统一威胁管理市场支出将超过 60 亿美元。

软件方面：IDC 定义下的软件市场主要由信息和数据安全软件(Information and Data Security Software)、身份和数字信任软件（Identity and Digital Trust Software）、终端安全软件（Endpoint Security Software）等安全软件市场组成。其中，信息和数据安全软件市场预计成为整体软件市场中规模最大，增速最快的二级子市场。

服务方面：IDC 定义下的安全服务市场主要由安全咨询服务（Consulting Services）、安全集成服务（Integration Services）、安全教育与培训服务（IT Education and Training）、托管安全服务（Managed Security Services）等四大市场组成。其中，安全咨询服务仍将是规模最大的子市场。与此同时，伴随客户对于运营服务需求的不断增加，IDC 预测，最终用户在安全托管服务市场支出将会进一步增加。2021-2026 年安全托管服务复合增长率预计为 26.0%，市场前景广阔。

行业应用：从最终用户的角度来看，政府、金融、电信等行业仍是网络安全领域的支出主体，三者支出规模合计占比近六成。除此之外，在网络安全市场，制造业和专业服务的投资也在快速增长，五年复合增长率超过行业平均水平。在数字经济、国家安全与个人隐私保护等因素驱动下，各行各业还需匹配相应的网络安全防护措施，让数字化的“脚步”更快更稳。（资料来源：IDC 中国）

◆IDC：工业软件市场最好的时代，中国核心工业软件市场预测报告（2022-2026）发布

IDC 定义的制造业 IT 软件支出市场包括工业软件、行业通用软件和平台应用三大类，其中工业软件分为设计研发、运营管理和生产制造三类。设计研发类包括 CAD、CAE、CAM、EDA 和 PLM 等，运营管理类包括泛 ERP，生产制造类包括 MES、APS、WMS、QMS、EMS、SCADA、PLC 和 DCS 等。

IDC 预计从 2021 年到 2026 年，中国制造业整体软件市场规模将从 1,533.2 亿元人民币增长到 3,361.4 亿元人民币，年复合增长率 17%；其中核心工业软件市场规模将从 201.4 亿元人民币增长到 515.6 亿元人民币，年复合增长率 20.7%。未来，随着 IT 市场 SaaS 化加速向工业渗透，

市场将开始加速分化。IDC 预测，未来制造业整体软件市场按部署方式划分，云化部署的比例将从 2021 年的 22.9% 上升到 2026 年的 31.5%，五年期年复合增长率为 26.4%，高于软件产品年复合增长率 7.8 个百分点。（资料来源：IDC 中国）

◆IDC：2022 年上半年中国边缘云市场同比增长超 50%

近日，国际数据公司 IDC 最新发布的《中国边缘云市场跟踪研究，2022H1》报告显示，2022 年上半年，中国边缘云市场规模总计 30.7 亿元人民币，同比增长达到 50.8%；其中，边缘公有云服务、边缘专属云服务、边缘云解决方案市场规模分别达到 17.1、4.4 和 9.2 亿元人民币。基于边缘资源的互联网音视频分发、云游戏方案部署、安防监控视频存储与视图计算等是本期的市场核心驱动力。（资料来源：IDC 中国）

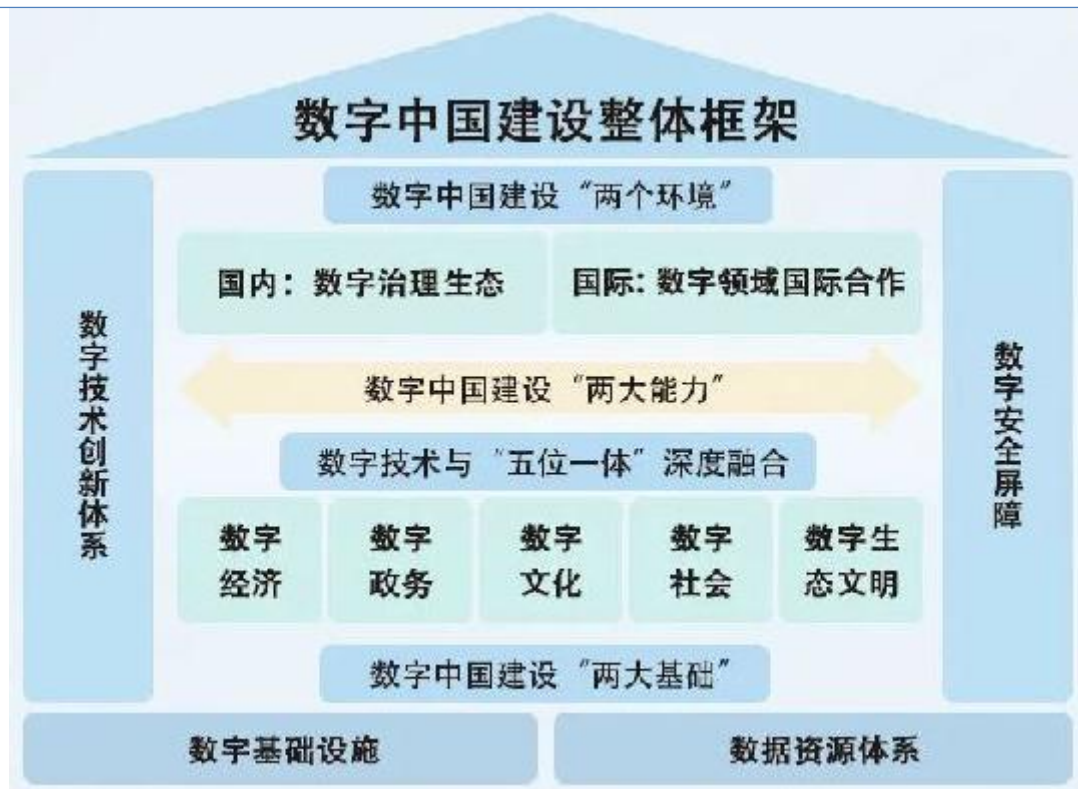
三、本周观点

近日，中共中央、国务院印发了《数字中国建设整体布局规划》。《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，《规划》提出，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。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。

“数字经济”概念自十四五规划发布以来被高频次反复提及，各地政策频出，但受疫情影响，以及地方政府重视程度不一，导致执行力度整体上仍有不足。此次“数字中国”顶层规划加速落地，首提“2522”框架，易于各层级政府理解；明确要求建立健全数字中国建设统筹协调机制，要求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；同时提出资金保障、人才支撑等多项具体举措。**这表明数字经济将迎来实打实的产业建设浪潮。**建议投资者关注以下主线：1) 数字基建。算力是数字经济成立的基石，重点关注算力设备（服务器、光通信）和数据中心板块；2) 数据要素。关注数据存储+大数据系统建设板块；3) 数据/网络安全。安全问题是数字经济发展的缰绳，IDC 下调未来市场规模增速但短期内仍将维持在 15%~20% 之间，现阶段行业集中度较低，建议投资者长期关注具有综合解决方案交付能力的龙头企业。4) 行业信创。围绕国产化替代，考虑到政策面先行因素和下游预算的充足性，首选关注政务信息化、金融科技以及教育/医疗信息化板块；5) 其他相关主线，建议长期关注“AI+”概念，ChatGPT 火爆表明 AI 赋能深化，人工智能技术商业化落地进

程加速。

图 4：数字中国建设整体框架



资料来源：网信中国，长城国瑞证券研究所

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。