

数字中国顶层设计不断完善，行业进入发展加速期

2023 年 03 月 08 日



分析师：吕伟

执业证号：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei_yj@mszq.com



分析师：马天诣

执业证号：S0100521100003

电话：021-80508466

邮箱：matianyi@mszq.com

➤ **事件概述：**根据学习小组官方公众号，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平 3 月 5 日下午在参加十四届全国人大一次会议江苏代表团审议时强调，推动制造业高端化、智能化、绿色化发展，加快建设制造强省，大力发展战略性新兴产业，加快发展数字经济。

➤ **高层高度关注数字经济，近期一系列重磅政策催化数字经济发展。**此次习主席在参加江苏代表团审议时强调数字经济发展的重要性，凸显了政策层对数字经济的高度关注。近期已有多个重磅政策持续强调数字经济发展：

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；《2023 年政府工作报告》指出，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。加快前沿技术研发和应用推广。完善现代物流体系。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。

➤ **顶层设计持续完善，数字经济有望开启发展新阶段。**1) **数字经济建设时间明确：**《数字中国建设整体布局规划》明确了 2025/2035 两个重要时间节点。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。

2) **数字经济在当前经济中的地位明确，顶层机构的设置也有望不断完善。**《2023 年政府工作报告》将数字经济的发展作为今年工作重点中的第二项，凸显了数字经济在当前全国经济发展中的重要地位。

关于组建国家数据局的议案，则更加有望在机构层面持续完善顶层设计。2023 年 3 月 7 日，新华社报道，根据国务院关于提请审议国务院机构改革方案的议案，组建国家数据局。国家数据局负责协调推进数据基础制度建设，统筹数据资源整合共享和开发利用，统筹推进数字中国、数字经济、数字社会规划和建设等，由国家发展和改革委员会管理。将中央网信办承担的研究拟订数字中国建设方案、协调推动公共服务和社会治理信息化等职责、国家发改委承担的统筹推进数字经济发展、组织实施国家大数据战略、推进数据要素基础制度建设等职责划入国家数据局。

推荐

维持评级

相关研究

- 1.AI 应用侧系列报告：聚焦 AI 应用侧最佳“掘金铲” 中科创达：美股 AI 龙头 C3.AI 大涨启示录-2023/03/07
- 2.计算机周报 20230305：计算机行业一季报前瞻-2023/03/05
- 3.计算机行业深度：ChatGPT 推高算力需求，DPU 支撑算力效率提升-2023/03/02
- 4.计算机行业事件点评：数字中国顶层设计落地，行业开启发展新篇章-2023/02/28
- 5.计算机周报 20230226：ChatGPT 巨头新动态与应用新场景-2023/02/26

3) 在建设内容上，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”。

➤ **投资建议：**近期数字中国相关政策持续落地，从顶层规划到机构设置都表明国家大力推进数字中国建设的决心和力度。政策从基础算力、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	6.16	0.28	0.33	0.38	22	19	16	推荐
000977	浪潮信息	35.02	1.37	1.58	1.84	26	22	19	推荐
603019	中科曙光	32.43	0.79	1.05	1.39	41	31	23	推荐
000066	中国长城	13.53	0.19	0.25	0.34	71	54	40	推荐
002368	太极股份	41.81	0.64	0.80	0.98	65	52	43	推荐
688292	浩瀚深度	30.40	0.37	0.45	0.95	82	68	32	推荐
002912	中新赛克	39.51	0.33	0.52	1.06	120	76	37	推荐
300188	美亚柏科	15.71	0.39	0.42	0.53	40	37	30	推荐
603496	恒为科技	19.29	0.23	0.38	0.57	84	51	34	推荐
300768	迪普科技	17.30	0.48	0.55	0.70	36	31	25	推荐
002777	久远银海	18.00	0.54	0.45	0.67	33	40	27	推荐
300451	创业慧康	9.09	0.27	0.35	0.45	34	26	20	推荐
300253	卫宁健康	9.88	0.18	0.23	0.28	55	43	35	推荐
600718	东软集团	10.89	0.94	0.33	0.43	12	33	25	推荐
600536	中国软件	73.57	0.15	0.28	0.59	490	263	125	/

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

(注：股价为 2023 年 3 月 7 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