

从 2023 年政府工作报告看计算机行业投资机会

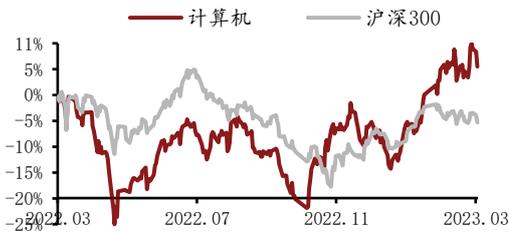
——数字要素研究（二）

证券研究报告-行业专题研究

强于大市(维持)

计算机相对沪深 300 指数表现

发布日期：2023 年 03 月 08 日



资料来源：Wind，中原证券

相关报告

《数字要素专题研究（一）：数据安全新政发布，助推数据要素成为新的经济增长引擎》
2023-01-20

《计算机行业点评报告：从中央积极工作会议看计算机行业机会》 2022-12-27

联系人：马巍琦

电话： 021-50586973

地址： 上海浦东新区世纪大道 1788 号 16 楼

邮编： 200122

投资要点：

2023 年 3 月 5 日，新华社刊发了李克强总理的政府工作报告。本文中，我们希望通过梳理政府工作报告的内容，来寻找政策未来的趋势和走向。

- 从政府工作报告的表述中，我们看到和计算机行业相关的很多政策方向是和上年的中央经济工作会议是一脉相承的，其中重点值得关注的是信创和数字化两个大的方向：

(1) 信创：2023 年国产化和自主可控的相关表述被列入到了当年工作目标中，这是 2022 年未涉及的部分。而此前，2022 年的中央经济工作会议中，信创相关主题也是重要的新增内容，同时 2 月第二十届第三次中央政治局集体学习中，也重点关注了“要打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战”等相关议题。结合刚推出的科学技术部的重组方案来说，国家对于基础科研实力的重视度进一步提升，也有望在核心科技领域获得更多突破，支持信创工作的推进。

(2) 数字化：数字化作为帮助传统产业转型升级的主要手段，同时也是提升政府服务能力的重要工具，重要性持续加强。结合相关政策来看，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》，提出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。此外 2022 年 10 月以来也有多项涉及数据要素发展的重要政策密集发布，包括 10 月国务院办公厅发布的《全国一体化政务大数据体系建设指南》，12 月中共中央、国务院发布的《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》，2023 年 1 月工信部等 16 部委发布的《关于促进数据安全产业发展的指导意见》。同时在本次国务院机构改革中，新组建了“国家数据局”，这意味着数据要素在未来国家经济发展的重要性将大幅提升。国家数据局作为一个独立的部门，在推行数字化相关工作上，有望打破部门之间的束缚，同时从更加全局的角度进行统筹。

- 重点推荐关注标的：启明星辰（002439）、中科创达（300496）、金山办公（688111）、中控技术（688777）、天融信（002212）、创业慧康（300451）、中国移动（600941）、中国电信（601728）、中国联通（600050）。

风险提示：病毒演绎超出预期；国际局势的不确定性；通货膨胀下上游企业削减开支；地方债务风险释放。

内容目录

1. 五年成果回顾：核心科技和基础研究方面得到了较大增强.....	3
2. 2023 年工作安排：信创和数字化是重中之重	5
2.1. 问题挑战部分：风险和机遇并存.....	5
2.2. 预期目标与工作重点部分：信创和数字化是核心.....	5
3. 风险提示.....	7

图表目录

表 1：过去五年成果回顾部分内容对比.....	3
表 2：当年工作安排的相关内容（问题与挑战部分）	5
表 3：当年工作安排的相关内容（预期目标与工作重点部分）	6

2023年3月5日，新华社刊发了李克强总理的政府工作报告。本文中，我们希望通过梳理政府工作报告的内容，来寻找政策未来的趋势和走向。

1. 五年成果回顾：核心科技和基础研究方面得到了较大增强

和2018年政府工作报告过去5年相关领域的成果回顾部分进行对比，我们看到今年与计算机行业相关要点主要包括：

(1) 关键技术和创新方面：在超级计算机、卫星导航、量子信息、人工智能都取得了重要的突破，这其中包括了超算领域全面领先、北斗卫星的全球覆盖、量子信息领域全球领先，较2018年来看，涉及了更多核心科技领域，关系到了未来的高端科技领域的发展。

(2) 举国体制方面：在特朗普上台以后，美国对我国科技领域制裁的持续加码，我们在科技领域对核心基础研发的支持方面也在持续增大，更加关注科技研发的底层建设。结合刚推出的科学技术部的重组方案来看，这个部分仍然是接下来工作的重点加强内容。

(3) 研发：从5年回顾部分，我们也可以看到国家对研发投入重视度的明显加强。2018年我们还聚焦在研发经费的增长，2023年关注点已经变为全社会研发经费比例，不光是要求有进步和发展，而是在着眼全球科研实力的对比。研发支持涉及到了基础研究、应用基础研究和企业研发等方方面面。

(4) 其他方面：更加重视国际交流和金融领域的政策支持、数字政府有更多实质性的进展，工业互联网的发展被单独提及，平台经济的发展被给予了更多笔墨。

表 1：过去五年成果回顾部分内容对比

章节	2023	2018
关键技术和创新	一些关键核心技术攻关取得新突破，载人航天、探月探火、深海深地探测、 超级计算机 、 卫星导航 、 量子信息 、核电技术、大飞机制造、 人工智能 等领域创新成果不断涌现。	载人航天、深海探测、 量子通信 、大飞机等重大创新成果不断涌现。高铁网络、 电子商务 、 移动支付 、 共享经济 等引领世界潮流
举国体制	构建新型举国体制，组建国家实验室，分批推进全国重点实验室重组。 增强科技创新引领作用。强化国家战略科技力量，实施一批科技创新重大项目，加强关键核心技术攻关。 改革科研项目和经费管理制度，赋予科研单位和科研人员更大自主权。 加强知识产权保护，激发创新动力	坚持创新引领发展，着力激发社会创造力，整体创新能力和效率显著提高。实施创新驱动发展战略，优化创新生态，形成多主体协同、全方位推进的创新局面 扩大科研机构 and 高校科研自主权， 改进科研项目和经费管理，深化科技成果权益管理改革
研发	全社会研发经费从 2.1%提高到了2.5% 科技进步贡献率提高到 60%以上 支持基础研究和应用基础研究，全国 基础研	全社会研发投入年均增长11%，规模跃居世界第二位。 步贡献率由52.2%提高到 57.5% 国内有效 发明专利 拥有量增加两倍， 技术交易额 翻了一番

	<p>究经费五年增长1倍。</p> <p>通过市场化机制激励企业创新，不断提高企业研发费用加计扣除比例，将制造业企业、科技型中小企业分别从50%、75%提高至100%，并阶段性扩大到所有适用行业，各类支持创新的税收优惠政策年度规模已超过万亿元</p> <p>企业研发投入保持两位数增长</p>	
企业发展	<p>一大批创新企业脱颖而出</p> <p>专精特新中小企业达7万多家</p>	<p>以企业为主体加强技术创新体系建设，涌现一批具有国际竞争力的创新企业和新型研发机构</p> <p>深入开展大众创业、万众创新，实施普惠性支持政策，完善孵化体系</p> <p>各类市场主体达到9800多万户，五年增加70%以上</p>
国际合作	促进国际科技交流合作	
区域建设		<p>推进全面创新改革试验，支持北京、上海建设科技创新中心，新设14个国家自主创新示范区，带动形成一批区域创新高地</p>
金融支持	创设支持创新的 金融政策工具 ，引导创业投资等发展	
成果	<p>推动产业向中高端迈进</p> <p>创新支撑发展能力不断增强</p>	我国科技创新由跟跑为主转向更多领域并跑、领跑，成为全球瞩目的创新创业热土
数字经济	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。	<p>“互联网+”广泛融入各行各业。快速崛起的新动能，正在重塑经济增长格局、深刻改变生产生活方式，成为中国创新发展的新标志。</p> <p>深入开展“互联网+”行动，实行包容审慎监管，推动大数据、云计算、物联网广泛应用，新兴产业蓬勃发展，传统产业深刻重塑。</p>
平台经济	<p>促进平台经济健康持续发展，发挥其带动就业创业、拓展消费市场、创新生产模式等作用。</p> <p>加强反垄断和反不正当竞争，全面落实公平竞争审查制度，改革反垄断执法体制。</p> <p>推动线上线下消费深度融合，实物商品网上零售额占社会消费品零售总额的比重从15.8%提高到27.2%</p> <p>移动互联网用户数增加到14.5亿户</p>	网上零售额年均增长30%以上
网络覆盖	<p>所有地级市实现千兆光网覆盖，所有行政村实现通宽带</p> <p>持续推进网络提速降费，发展“互联网+”。</p>	<p>建成全球最大的移动宽带网。</p> <p>推动降低用能、物流、电信等成本</p>
数字政府	<p>加快数字政府建设，90%以上的政务服务实现网上可办，户籍证明、社保200多项群众经常办理事项实现跨省通办。</p>	推行“互联网+政务服务”，实施一站式服务等举措
工业互联	支持 工业互联网 发展，有力促进了制造业数	实施“中国制造2025”，推进工业强基、 智能制

网	字化智能化。	造、绿色制造等重大工程，先进制造业加快发展
医疗信息化	住院和门诊费用实现 跨省 直接结算，惠及5700多万人次。 全面推开 公立医院综合改革 ，持续提升 县域医疗卫生服务能力 ，完善分级诊疗体系	异地就医住院费用实现直接结算 分级诊疗和 医联体 建设加快推进。

资料来源：政府网站，中原证券

2. 2023 年工作安排：信创和数字化是重中之重

2.1. 问题挑战部分：风险和机遇并存

外部：“不确定性加大”，其中主要包括了经贸的“增长动能减弱”和“外部打压遏制不断上升”两个方面。这里面我们看到海外经济在 2022 年下半年逐步显现出疲态，通胀带来了购买力下降和消费需求的减弱。与此同时，美国对我们高科技领域的出口禁令范围持续扩大，影响持续升级，但是对于计算机行业的公司来说，也意味着信创领域发展新机遇。

内部：由于疫情政策的变化，封控对业务影响因素目前不再困扰行业。同时，2021 年底集中出现了芯片短缺问题，也不再成为制约因素。

需求方面来看，民营企业“预期不稳”，中小微企业“有不少困难”，较 2022 年的表述来看，新增了民营企业的问题。政府端来看，“一些基层财政收支矛盾较大”，局部上的问题较 2022 年同期更加凸显。因而，我们认为市场机会进一步向大型央企国企、发达地区和省会集中。

表 2：当年工作安排的相关内容（问题与挑战部分）

章节	2023	2022
问题挑战	外部环境不确定性 加大 ，世界经济和贸易增长 动能减弱 ，外部 打压遏制不断上升	世界经济 复苏动力不足 ，外部环境 更趋复杂严峻和不确定
		局部疫情时有发生
	民间投资和民营企业 预期不稳 ，中小微企业和个体工商户 有不少困难	中小微企业、个体工商户 生产经营困难
		能源 原材料供应仍然偏紧
	一些基层财政收支矛盾 较大	一些地方财政收支矛盾 加大
	科技创新能力还不强	关键领域创新支撑能力不强

资料来源：政府网站，中原证券

2.2. 预期目标与工作重点部分：信创和数字化是核心

从 2023 年政府工作报告的表述中，我们看到和计算机行业相关的很多政策方向是和上年

的中央经济工作会议是一脉相承的，其中重点值得关注的是信创和数字化两个大的方向：

(1) 信创：2023 年国产化和自主可控的相关表述被列入到了当年工作目标中，这是 2022 年末涉及的部分。报告提出“促进传统产业改造升级，培育壮大战略性新兴产业，着力补强产业链薄弱环节。科技政策要聚焦自立自强。完善新型举国体制，发挥好政府在关键核心技术攻关中的组织作用，突出企业科技创新主体地位”。而此前，2022 年的中央经济工作会议中，信创相关主题也是重要的新增内容，同时 2 月第二十届第三次中央政治局集体学习中，也重点关注了“要打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战”等相关议题。结合刚推出的科学技术部的重组方案来说，国家对于基础科研实力的重视度进一步提升，也有望在核心科技领域获得更多突破，支持信创工作的推进。

(2) 数字化：为了“加快现代化产业体系”，报告提出了“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”，并提出了“大力发展数字经济，提升常态化监管水平”。数字化作为帮助传统产业转型升级的主要手段，同时也是提升政府服务能力的重要工具，重要性持续加强。

结合相关政策来看，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》，提出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。此外 2022 年 10 月以来也有多项涉及数据要素发展的重要政策密集发布，包括 10 月国务院办公厅发布的《全国一体化政务大数据体系建设指南》，12 月中共中央、国务院发布的《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》，2023 年 1 月工信部等 16 部委发布的《关于促进数据安全产业发展的指导意见》。

同时在本次国务院机构改革中，新组建了“国家数据局”，这意味着数据要素在未来国家经济发展的重要性将大幅提升。国家数据局作为一个独立的部门，在推行数字化相关工作上，有望打破部门之间的束缚，同时从更加全局的角度进行统筹。

同时我们注意到政府工作报告中没有提及数字经济伙伴关系协定（DEPA 协定）的事宜，但是在 2022 年底的中央经济工作会议中，这也是我们目前积极推动加入的高标准经贸协议，有望重塑全球价值链和国际利益分配格局。

(3) 平台经济：报告提出“支持平台经济发展”，而上一年相关政策表示为“加强反垄断和反不正当竞争”，可见未来对于平台经济的政策将更多以支持为主，这和 2022 年中央工作会议的表述方向也是一致的。

表 3：当年工作安排的相关内容（预期目标与工作重点部分）

内容	2023	2022
预期目标	加快构建新发展格局，着力推动高质量发展	全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，全面深化改革开放，坚持创新驱动发展，推动高质量发展
	促进传统产业改造升级，培育壮大战略性新兴产业，着力补强产业链薄弱环节。科技政	

	策要聚焦自立自强。完善新型举国体制，发挥好政府在关键核心技术攻关中的组织作用，突出企业科技创新主体地位	
	疫情防控已进入“乙类乙管”常态化防控阶段	继续做好常态化疫情防控
工作重点	围绕制造业重点产业链，集中优质资源合力推进 关键核心技术攻关 。	提升关键软硬件技术创新和供给能力
	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。	深入实施 创新驱动 发展战略，巩固壮大实体经济根基。推进科技 创新 ，促进产业优化升级，突破供给约束堵点，依靠 创新 提高发展质量。
	加快 前沿技术 研发和应用推广	培育壮大集成电路、人工智能等数字产业
	大力发展 数字经济	促进 数字经济发展。加强数字中国建设整体布局。建设数字信息基础设施，逐步构建全国一体化大数据中心体系，推进 5G 规模化应用，促进产业数字化转型，发展智慧城市、数字乡村。加快发展工业互联网，培育壮大集成电路、人工智能等数字产业，提升关键软硬件技术创新和供给能力。完善数字经济治理，培育数据要素市场，释放数据要素潜力，提高应用能力，更好赋能经济发展、丰富人民生活。
	提升常态化监管水平	加强数字政府建设，推动政务数据共享，进一步压减各类证明事项，扩大“跨省通办”范围，基本实现电子证照互通互认，便利企业跨区域经营，加快解决群众关切事项的异地办理问题。
	支持平台经济发展	深入推进公平竞争政策实施， 加强反垄断和反不正当竞争 ，维护公平有序的市场环境。
		加快转变政府职能 。加强高标准市场体系建设，抓好要素市场化配置综合改革试点，加快建设全国统一大市场。
		强化网络安全、数据安全和个人信息保护

资料来源：政府网站，中原证券

由于涉及换届因素，2023年的政府工作报告关于2023年工作重点仅做了简述，更多细节还有待后续政策进一步落地和出台。

3. 风险提示

病毒演绎超出预期；国际局势的不确定性；通货膨胀下上游企业削减开支；地方债务风险释放。

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘涨幅 10% 以上；

同步大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘涨幅-10%至 10%之间；

弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘跌幅 10% 以上。

公司投资评级

买入：未来 6 个月内公司相对大盘涨幅 15% 以上；

增持：未来 6 个月内公司相对大盘涨幅 5% 至 15%；

观望：未来 6 个月内公司相对大盘涨幅-5% 至 5%；

卖出：未来 6 个月内公司相对大盘跌幅 5% 以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。