



科技动态点评：数字经济规划出台 多板块迎新机



《“十四五”数字经济发展规划》发布，关注相关产业机遇 1 月 12 日，国务院发布《“十四五”数字经济发展规划》(以下简称“《规划》”)，部署了包括优化升级数字基础设施、大力推进产业数字化转型等在内的八方面重点任务。《规划》提出，至 2025 年国内数字经济核心产业增加值占 GDP 比重将由 2020 年的 7.8%提升至 10%。我们认为十四五期间，一方面数字经济将迎来深化应用的新阶段，另一方面如何推动数字经济规范发展、普惠共享，也或将成为未来监管重点。在此过程中，相关产业有望迎来发展新阶段，我们建议关注通信设备、云计算、工业软件、网安、信创、传媒互联网、半导体等板块投资机会。

重点#1：加快网络基础设施建设，关注千兆光网、卫星互联网、云计算《规划》指出至 2025 年，千兆光纤宽带用户数由 2020 年的 640 万户提升至 6,000 万户，实现城市地区和重点乡镇千兆光纤网络全覆盖，千兆光纤网络建设的重要性有明显提升，建议关注光纤网络建设相关机遇。此外《规划》

提出，加快布局卫星通信网络，提高物联网在工业制造等领域的覆盖水平，卫星互联网、物联网有望进一步发展；及大力推进产业数字化，推动数字中心等数字基础设施优化升级，加快实施“东数西算”及节能改造，推进云网系统和算网融合发展。云计算作为产业数字化发展的底层基础设施，我们建议关注 IaaS、SaaS、云基础设施、绿色数据中心以及运营商相关投资机遇。

重点#2：构建智慧共享数字生活，关注传媒互联网新应用新业态《规划》指出要深化重点产业数字化，大力发展数字商务（电子商务交易规模目标由 2020 年的 37.21 万亿增至 2025 年的 46 万亿，预期 CAGR4.3%），推进线上营销；加快培育新业态新模式，推动平台经济发展并深化共享经济的应用。《规划》还要求持续提升政务及文教旅体娱等领域的公共服务数字化水平，加快智慧广电网络整合，发展云游戏等，深化 AI、虚拟现实等技术融合，拓展社交、购物、娱乐、展览等应用，构建智慧共享新型数字生活。

我们建议关注数字商务、短视频等互联网平台深化应用，和新型技术下的云游戏、视频服务、虚拟现实应用、智慧广电等文教旅体娱领域相关投资机遇。

重点#3：把握产业数字化转型机遇，关注工业软件、网安、云计算、信创《规划》中多次强调要大力推进产业数字化转型，并从不同产业维度、应用场景和生产环节阐明了数字化转型方向，着重强调了工业数字化、网络安全、云化以及国产化等领域的发展机会。我们认为，对计算机行业而言，核心投资主线应围绕产业数字化转型机遇展开。在政策推动下，国内企业数字化转型加速，新场景、新需求不断涌现，国产替代稳步推进，上游软件行业有望受益，建议关注工业软件、网络安全、云计算、产业信创等领域投资机会。

重点#4：初步建立数据要素市场体系，强化关键产品自给保障能力《规

划》指出将初步建立数据要素市场体系，推动数据资源研发、生产、流通、服务、消费全价值链协同，有序开展数据确权、定价、交易。文件肯定已有成绩并将继续推动产业数字化和数字产业化，支持有条件的大型企业打造一体化数字平台；支持中小企业由点及面向全业务全流程数字化转型延伸拓展。我们认为相关能力的建设将有利于数字化赋能企业的发展，如海康（002415CH）、大华（002236CH）等。同时在产业链方面，《规划》指出要强化关键产品自给保障能力，我们认为半导体产业链的国产化趋势将继续落地，看好半导体设计、设备和材料的国产替代机会。

风险提示：产业数字化发展不及预期；政策变化风险；宏观下行风险。

关键词：云计算 光纤 物联网 电子商务 网络安全 虚拟现实

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36085

