



计算机行业周报：后疫情时代下的数字政府建设



上周板块指数继续下跌 5.9%，一季度业绩高增的公司相对表现较好，多数公司则表现不佳，主要原因还是由于疫情导致投资者对二季度公司业绩预期悲观。从当前已经披露一季报及预告的公司来看，产业互联网平台、智慧煤矿、地理信息化、智慧水务及部分云计算龙头等领先相对而言业绩表现较好，医疗 IT 公司一季度增速也相对稳定。目前板块已经有不少公司的动态估值已回落到 2018 年的低位，而从近期上市公司业绩交流会透露出的信息来看，全年政策与需求端预期目前来看依然较为积极，我们建议投资者关注近期股价跌幅较大、基本面较为稳健、估值较低的品种。

党政信创与数字政府有着较好的确定性。今年复杂多变的宏观形势，对较多行业的运行产生一定影响，但我们认为，县乡一级党政信创有着较好的政策确定性，而央企、国企与金融、能源等重点行业的数字化建设不太受宏观经济的影响。此外，今年是十四五的第二年，政府的信息化与数字化建设逐步进入省市一级推广的阶段，需求与建设体量将有较为乐观的增长。

云计算龙头企业回调相对充分，业务持续推进。从 2020 年初以来，随着国内外市场估值体系的下行，海外 SaaS 公司和国内云计算公司估值都经历了较大幅度回调。我们认为，相关企业基本面依然扎实，部分公司的二次成长曲线有望今年开启，股价在当前有着较好的吸引力，建议投资者重视和关注。

产业数字化有望加速。政府工作报告提到“促进产业数字化转型”，

我们认为，产业互联网平台型公司值得重视，而电力、煤矿等细分产业的数字化龙头，也将迎来业务加速的周期。

“新城建 IT” 既是稳增长又是优化民生的支撑。政府工作报告提出市政基础设施建设，近期发改委也将组织全国开展漏损防控的试点工作，这是首次以中央财政资金支持地方水务智能化建设。我们认为，水务行业控漏损、供热行业智能化节能改造，都是“新城建”的重要组成部分，相关公司有望迎来发展提速。

产业数字化方向：推荐产业互联网平台商国联股份(603613，买入)，建议关注煤矿智能化参与者工大高科(688367，未评级)。

信创与政府数字化方向：推荐数字办公龙头金山办公(688111，增持)，建议关注新点软件(688232，未评级)、泛微网络(603039，未评级)、远光软件(002063，未评级)、普联软件(300996，未评级)

云计算领域：建议关注数字建筑龙头广联达(002410，未评级)。

新城建 IT 领域：推荐供水智能化龙头和达科技(688296，买入)，建议

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_40913

