



# 计算机行业月报：数字经济 十四五规划出台 利好行业 长期发展



## 投资要点:

本月中信计算机指数下跌 9.51%，跑输大盘 1.6 个百分点，在 30 个中信一级行业中排名第 18。个股 65 只上涨、213 只下跌，以下跌为主。当前行业估值为 47.83 倍，显著低于中长期历史均值水平。

本月《“十四五”推进国家政务信息化规划》、《“十四五”数字经济发展规划》等多部重要的行业规划出台。与此同时，习近平总书记也在《求是》杂志发表了《不断做强做优做大我国数字经济》的署名文章，对数字经济发展思路进行了更进一步的阐述。

本月进入到了 2021 年年度业绩预告集中发布期，从跟踪的重点子行业情况来看：(1) 网络安全：普遍出现了收入高增长，但是净利润下滑的情况，同时 4 季度业绩受到政府预算和疫情影响，普遍低于预期；(2) 医疗信息化：头部公司来看，创业慧康扣非净利润首次超过了行业龙头卫宁健康，业绩不及预期也成为本月卫宁健康领跌的重要原因；(3) 工业软件：业绩普遍高增长，行业整体呈现出高景气度状态。

行业数据来看：(1) 2021 年，我国软件业务收入 9.50 万亿元，同比增长 17.7%，全年收入较 2019 年的两年复合增速 15.5%，超过了 2016、2017、2018、2020 年的增速水平。(2) 2021 年软件行业从业人员数量增长 7.4%，工资增速 15.0%。由于上年疫情影响下，企业招聘速度放慢，2021 年从业人员数量的增速水平已经超过历年水平。而 2022 年随着人员增长回到正常水平，行业整体薪资增长压力也有望减弱。(3) 从子行业 12

月收入增速来看，工业产品全年增速 24.8%，增速较 1-11 月提升了 4.7 个百分点，是 12 月改善最明显的行业。信息安全行业同比增长 13.0%，较 1-11 月下滑了 6.0 个百分点。(4) 2020 年中国数字经济规模 5.4 万亿美元，位居全球第二，但是整体大而不强。

考虑到年前计算机行业下跌过快，我们认为节后行业有较大的反弹需求。根据已经披露的业绩预告，显示出行业 4 季度业绩低于预期的问题，但是我们看到头部公司全年仍然表现出较快的收入增长趋势。同时我们认为受到数字经济发展政策的强力支撑，数字经济的产业建设仍然是下一步我国走好产业升级和政府治理能力升级的刚需，因而必然会获得优先保障，利好计算机行业的长期发展。

本月推荐标的：创业慧康 (300451)、启明星辰 (002439)。

风险提示：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；疫情发展超预期。

**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\\_36934](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36934)

