



东吴证券计算机行业 研究框架



当前时点

技术周期上，云计算仍然是景气度最高的方向，5G 和人工智能有望带来新的技术变革；

国家政策上，着力突出数字经济、发展信创事业；下游需求上，关键是上云和产业互联。

赛道选择上，我们推荐关注市场空间巨大、技术周期与国家政策共鸣、下游需求旺盛的：云计算、工业软件、车联网、信创、金融 IT、网络安全等。

公司选择上，兼顾客户人群和商业模式，聚焦细分赛道龙头白马，重点推荐：用友网络、金山办公、恒生电子、浪潮国际、景嘉微、东方通、奇安信、中控技术、安恒信息；建议关注：中科创达、深信服、中望软件、宝信软件、中科曙光等。

风险提示

相关政策推进低于预期：国产化、网络安全政策推进低于预期，工控、云安全需求低于预期；

行业后周期性：经济增长不及预期，会导致下游信息化投入放缓；

疫情风险超预期：疫情导致的风险偏好下降超过市场预期。

关键词: 5G 云计算 人工智能 疫情 网络安全 车联网

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_37894

