



计算机行业：两会后数字经济建设有望提速



投资摘要：

事件：3月4日起，全国两会陆续召开，3月5日上午，国务院总理李克强代表国务院向十三届全国人大五次会议作2022年《政府工作报告》（以下简称《报告》）。

《报告》明确了2022年国家的重点建设方向。

《报告》对科技相关企业提供大额税负减免，减少相关企业现金流压力。今年对留底税额提前实行大规模退税，重点支持解决制造业、科技科研和技术服务、生态环保、电力燃气、交通运输等行业留抵退税问题。此外，加大研发费用加计扣除政策实施力度，将科技型中小企业加计扣除比例从75%提高到100%，对企业投入基础研究实行税收优惠，完善设备器具加速折旧、高新技术企业所得税优惠等政策，

《报告》明确了对科技创新企业的长期支持。实施基础研究十年规划，加强长期稳定支持；实施科技体制改革三年攻坚方案，强化国家战略科技力量，发挥好国家实验室和全国重点实验室作用；推进国际科技合作；加大企业创新激励力度，强化企业创新主体地位，持续推进关键核心技术攻关，深化产学研用结合；加强知识产权保护和运用，促进创业投资发展，创新科技金融产品和服务，提升科技中介服务专业化水平。要落实好各类创新激励政策，以促进企业加大研发投入，培育壮大新动能。

《报告》明确了数字经济主题，加强数字中国建设整体布局，促进数

字经济发展。《报告》提出要建设数字信息基础设施,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;创新发展服务贸易、数字贸易,推进实施跨境服务负面清单;发展数字乡村,加强县域商业体系建设,发展农村电商和物流快递配送;推进国家安全体系和能力建设,强化网络安全、数据安全和个人信息维护。完善数字经济治理,释放数据要素潜力,更好赋能经济发展、丰富人民生活。

《报告》对短期内财政支出规划了具体落实方向。财政赤字率下调,但财政支出规模比去年扩大 2 万亿元以上,可用财力明显增加。新增财力要下沉基层,主要用于落实助企纾困、稳就业保民生政策,促进消费、扩大需求,适度超前开展基础设施投资,支持各地加大科技投入,开展格局特色的区域创新。

市场回顾:

计算机行业上周表现略有下调。2.28-3.4 计算机板块下跌近 2.85%。

计算机板块涨幅前十大向网络安全、银行 IT、电子政务相关公司扩散。上周计算机板块涨幅前十名的股票中,“东数西算”热度削减,此外,受俄乌战争影响,上周网络安全、银行 IT、电子政务、军工 IT 相关股票涨幅明显。

投资策略：结合近期政策及《报告》，我们认为计算机板块的硬件基建有望获得政策的持续发力，短期推荐 IDC（浪潮信息）、信创（纳思达、宝兰德、东方通、海量数据）、金融 IT（恒生电子）、云计算（金山办公、石基信息）、智慧城市（海康威视）、电力信息化（朗新科技、国网信通）、智能汽车（中科创达）、AI（科大讯飞），以及重点关注业绩表现优秀（国联股份）或具备业绩反转可能（汉得信息）的标的。

风险提示：市场情绪风险、政策落地不及预期、技术及实际建设落地不及预期、下游需求风险等。

关键词: 5G 云计算 人工智能 军工 智慧城市 物流 环保 网络安全

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_39131

