坚持智慧城市战略，抢抓算力发展机遇

——云赛智联(600602.SH)首次覆盖报告

买入|首次推荐

当前价： 11.28 元

报告要点：

- **致力于成为中国一流的智慧城市综合解决方案提供商和运营商**

公司是一家以云服务与大数据、智慧城市行业解决方案、智能化产品为核心业务的专业化信息技术服务企业。公司始终坚持智慧城市战略，秉承“成为中国一流的智慧城市综合解决方案提供商和运营商”的发展愿景，践行“做优 IDC、做强云服务、做深大数据、布局行业应用”的发展路径，坚持以国家、上海数字经济发展战略为指引，主动服务于上海全面提升城市治理现代化水平的战略目标。2023 年前三季度，公司实现营业收入 37.06 亿元，同比增长 19.67%，实现扣非归母净利润 0.99 亿元，同比增长 284.19%。

- **我国数字经济规模持续扩大，公司有望充分享受政策红利**

根据中国信通院的数据，2022 年，我国数字经济规模达 50.2 万亿元，同比增加 4.68 万亿元，我国数字经济持续做大。上海市政府提出：全力推进数据资源全球化配置、数据产业全链条布局、数据生态全方位营造，着力建设具有国际影响力的数据要素配置枢纽节点和数据要素产业创新高地，到 2025 年，数据要素市场体系基本建成，数据产业规模达 5000 亿元，年均复合增长率达 15%，引育 1000 家数商企业。为服务国家数字化战略和上海城市治理现代化需求，公司在基础构架、云服务能力、大数据中台、行业应用、信息安全等方面进一步提升核心技术能力，有望充分享受政策红利。

- **深入参与上海市大数据资源平台建设与运营，共同建立算力设施公司**

2022 年，公司根据战略规划和上海城市数字化转型要求，深入参与上海市大数据资源平台的建设与运营，充分发挥顶层设计和标准规范引领作用，承担多项政府和大型企业数字化转型顶层设计，全力推进上海市、区两级部分“一网通办、一网统管”的平台建设，承接各类数据汇聚、数据治理、数据运营、数据分析挖掘等项目，形成多个核心技术平台。2023 年 6 月，公司与仪电集团等股东共同出资建立算力设施公司，有望打开全新成长空间。

- **盈利预测与投资建议**

公司秉承“成为中国一流的智慧城市综合解决方案提供商和运营商”的发展愿景，未来持续成长空间广阔。预测公司 2023-2025 年的营业收入为 52.51、59.72、67.10 亿元，归母净利润为 2.08、2.65、3.28 亿元，EPS 为 0.15、0.19、0.24 元/股，对应 PE 为 74.12、58.25、46.96 倍。考虑到行业的景气度和公司未来的成长空间，首次推荐，给予“买入”评级。

- **风险提示**

宏观经济环境风险；高端人才队伍储备不足风险；技术风险；商誉减值风险。

附表：盈利预测

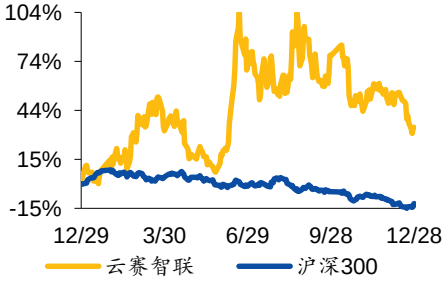
财务数据和估值	2021	2022	2023E	2024E	2025E
营业收入（百万元）	4992.98	4534.25	5250.71	5972.30	6709.75
收入同比(%)	8.77	-9.19	15.80	13.74	12.35
归母净利润（百万元）	256.70	180.80	208.15	264.86	328.49
归母净利润同比(%)	3.00	-29.57	15.13	27.25	24.03
ROE(%)	5.76	3.98	4.43	5.40	6.38
每股收益（元）	0.19	0.13	0.15	0.19	0.24
市盈率(P/E)	60.10	85.33	74.12	58.25	46.96

资料来源：Wind，国元证券研究所

基本数据

52 周最高/最低价（元）	17.16 / 8.42
A 股流通股（百万股）：	1367.67
A 股总股本（百万股）：	1367.67
流通市值（百万元）：	15427.36
总市值（百万元）：	15427.36

过去一年股价走势



资料来源：Wind

相关研究报告

报告作者

分析师 耿军军
执业证书编号 S0020519070002
电话 021-51097188-1856
邮箱 gengjunjun@gyzq.com.cn

联系人 王朗
邮箱 wanglang2@gyzq.com.cn

目 录

1 公司介绍：坚持智慧城市战略，国资背景优势明显 4
1.1 历史沿革：坚持深挖细分行业，助力数字经济发展 4
1.2 财务分析：营收保持稳健增长，盈利能力有望改善 7
1.3 股权架构：上海国资实际控制，核心团队经验丰富 10
2 行业分析：政策助力行业发展，数字经济前景广阔 12
2.1 政策驱动：行业政策持续出台，数字经济发展迅速 12
2.2 市场空间：数字经济规模巨大，细分领域潜力无穷 14
3 竞争力分析：研发打造竞争优势，算力市场空间巨大 18
3.1 研发优势：积极服务国家战略，加大研发打造优势 18
3.2 布局算力：打造高端数据中心，积极布局算力设施 18
3.3 生态布局：携手微软阿里腾讯，合作共赢成效显著 22
4 盈利预测与投资建议 24
5 风险提示 27

图表目录

图 1：公司发展历程 4
图 2：公司主要业务概况 5
图 3：营业收入及毛利率情况 8
图 4：扣非归母净利润及净利率情况 8
图 5：2022 年三大业务收入占比 8
图 6：云服务大数据业务收入情况 9
图 7：行业解决方案业务收入情况 9
图 8：智能化产品业务收入情况 9
图 9：期间费用率情况 9
图 10：扣非归母净利润与经营性现金流量净额对比 10
图 11：公司股权结构（截至 2023 年 10 月 19 日） 10
图 12：我国数字经济规模（单位：万亿元） 14
图 13：我国数字产业化和产业数字化规模（单位：万亿元） 14
图 14：我国智慧城市市场规模概况 15
图 15：中国智慧城市研究框架 16
图 16：我国数据中心机架数量 16
图 17：我国数据中心市场规模 17
图 18：松江大数据计算中心 19
图 19：上海超级计算中心 20
图 20：市级电子政务云架构图 21
图 21：近年来公司与微软部分合作事项 22
图 22：公司主要合作伙伴 23

表 1：公司主要产品与服务概况 7
表 2：数字经济相关政策汇总 13
表 3：公司收入拆分（单位：百万元） 25
表 4：可比公司估值情况 25

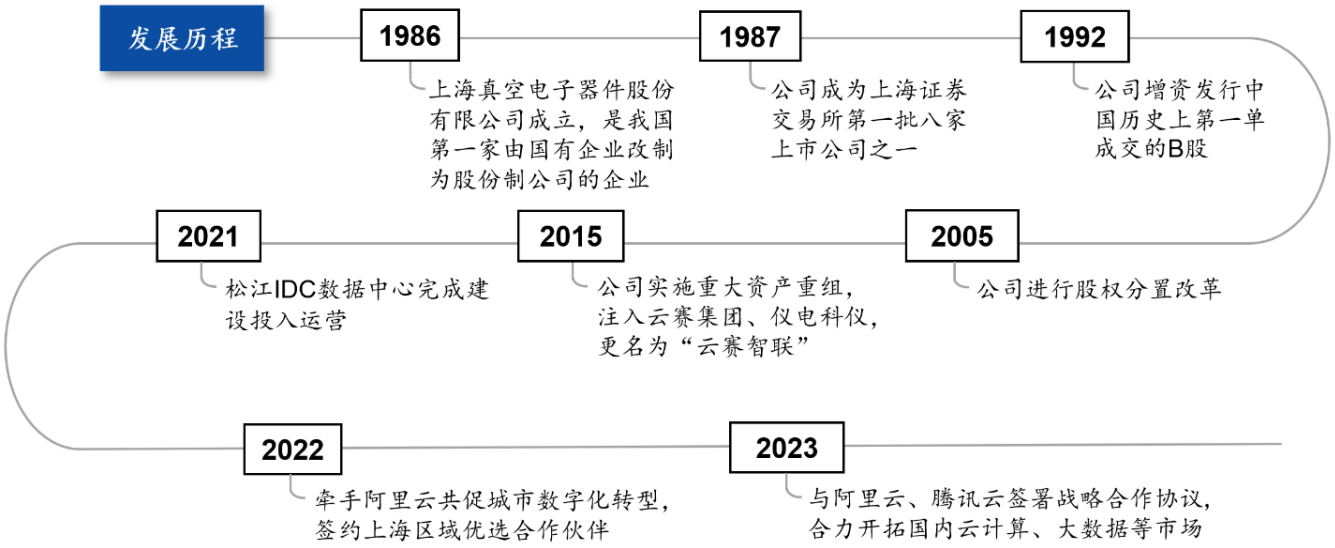
1 公司介绍：坚持智慧城市战略，国资背景优势明显

1.1 历史沿革：坚持深挖细分行业，助力数字经济发展

云赛智联股份有限公司是上海仪电（集团）有限公司旗下的上市公司，是一家以云服务与大数据、智慧城市行业解决方案、智能化产品为核心业务的专业化信息技术服务企业。公司成立于 1986 年 12 月。1987 年 1 月，公司作为首家试行股份制的国有企业向社会发行股票，是国内最早上市的“老八股”之一。1991 年 11 月，公司又率先获准向境外发行股票，成为中国 B 股第一家。为了推进公司的转型发展，2015 年 4 月，上海仪电对上市公司实施了重大资产重组，将旗下云赛信息（集团）有限公司和上海仪电科学仪器股份有限公司的信息服务核心业务及相关资产置入上市公司，由上市公司负责运营以新一代信息技术为特征的智慧城市核心产业。

多年来，公司始终坚持智慧城市战略，秉承“成为中国一流的智慧城市综合解决方案提供商和运营商”的发展愿景，践行“做优 IDC、做强云服务、做深大数据、布局行业应用”的发展路径，坚持深挖细分行业，履行“强政、兴业、惠民”的责任使命。在推进数字经济、布局数字产业的大背景下，公司以数字化转型为契机，加快数据中台和算力基础设施底座打造，提升数字化转型全链服务能力，深耕“ToG 和 ToB”业务领域，不断研究和探索智慧城市的商业模式，广泛参与智慧城市应用示范，致力于构建物联网、云计算、大数据等新一代信息技术与平台的新型商业生态，不断提升公司核心实力和综合能力。

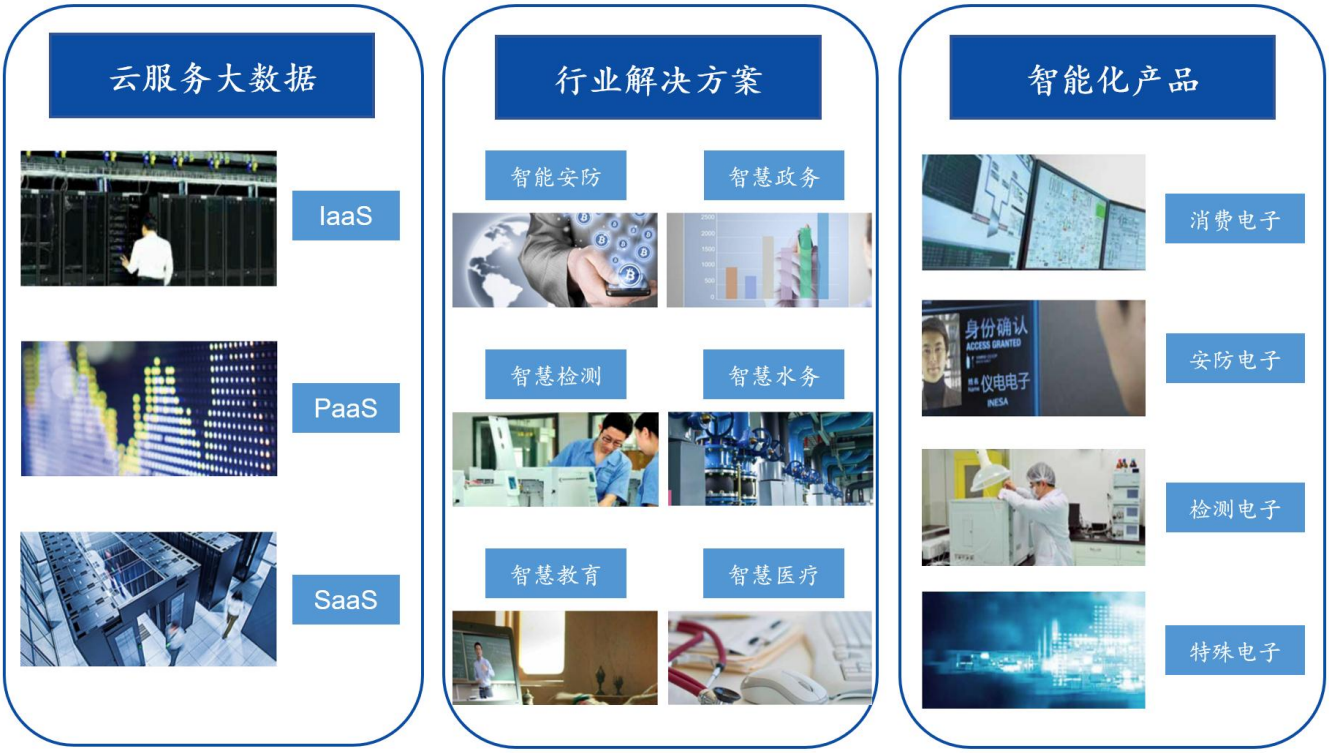
图 1：公司发展历程



资料来源：公司官网，国元证券研究所

公司正在形成三大业务板块，即云服务大数据“平台”板块，行业解决方案“应用”板块，智能化产品“基础”板块，以支撑战略定位和战略目标的实现。

图 2：公司主要业务概况



资料来源：公司官网，国元证券研究所

■ **云服务大数据：**

IaaS：专业级安全系统服务，访问控制、入侵监测与防护、紧急响应服务等；应用外包服务，负载均衡、主机管理、网络监测、高速缓存、内容分发(CDN)等。

PaaS：通过数据中心的云存储、云灾备、云主机和云安全等服务以及公务网、政务网和城域网等硬件系统布设和系统运维，同时利用软件系统能力整合智慧城市的各种信息系统，有效解决信息孤岛问题，实现大数据资源挖掘和共享，在智慧城市中的交通、医疗、食品、照明等各个领域开拓创新。

SaaS：依据客户不同的应用场景，以及在该场景下的问题点分析，提供适合客户需求的解决方案。让用户的信息系统更有价值。

■ **行业解决方案：**

智能安防：基于全系列的安防硬软件产品库，利用技防、物防和人防等系统有效融合并进行综合管理，同时通过人脸识别、声纹识别、热成像等前沿智能分析技术，广泛应用于银行、公安、安全生产监控等多个领域，科学而有效的保障城市安全。

智慧政务：智慧政务是引导智慧城市建设的主干线。利用物联网、云计算、移动互联网、人工智能、数据挖掘、知识管理等技术，提高政府办公、监管、服务、决策的智能化水平，形成高效、敏捷、便民的新型政府，实现由“电

子政务”向“智慧政务”的转变。主要应用于智慧办公、智慧监管、智慧服务、智慧决策等四大领域，实现公共服务、社会管理、市场监管、经济调节四大职能。

智慧检测：以 INESA 智慧检测协同平台为核心，建立检测应用系统，覆盖产品的种植养殖、生产加工、仓储物流、终端销售、检验检测、政府监管、企业管理、查询验证等生命周期各环节。在建立产品流通信息检测体系标准的基础上，为政府、企业、消费者提供产品流通检测相关信息、定制应用服务及数据增值服务。

智慧水务：利用移动互联网、物联网和云计算等技术，从原水、生产、输配、排放、处理等各环节实现全过程控制与实时检测，实施智慧的水管理系统，有效控制漏损，降低产销差，同时基于公司旗下核心科学分析仪器等硬软件产品实现对水质的监测和检测。

智慧教育：通过基于 WEB 的网上教学平台、网校信息管理平台、多媒体课件开发平台、网络媒体同步直播系统和同步课件录制系统，实现劳动技能、学生课外辅导、农业应用技术等远程的教育培训。

智慧医疗：利用实时音视频传输、监控、录制及文件处理、多方咨询、专家信息查询、网上咨询预约审核等功能开展远程会诊咨询，同时以“医示通终端”和“医示通手术示教管理系统”为核心，采用广播级的周边设备和总线式智能控制系统，融合手术示教、远程探视、视频点播等功能开展远程手术演示教学。

- **智能化产品：**

消费电子：国内最早从事超短焦激光投影显示技术研发的厂家，专业聚焦于新一代智能显示终端。

安防电子：中国领先的智能监控产品和行业解决方案的供应商，拥有完全自主知识产权和民族品牌。

检测电子：中国第一家分析仪器专业企业的诞生地，具有丰厚的技术和积累，拥有“上分”、“棱光”、“雷磁”、“上平”、“申光”等多个国内知名自主品牌。

特殊电子：拥有完全自主知识产权的多系列导航雷达产品，国内导航雷达行业的领导者。

表 1：公司主要产品与服务概况

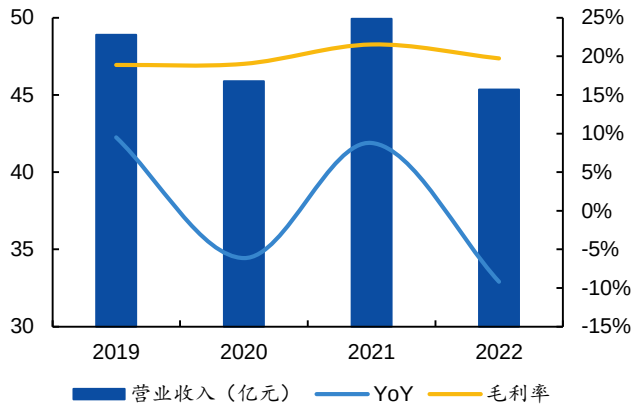
业务类别	主要类型	概况
云服务大数据	IaaS	DCaaS：宝山云计算中心、徐汇数据中心 NaaS：互联网接入、虚拟专用网
	PaaS	私有云、专享云、公有云
	SaaS	移动办公即服务、数字出版即服务、统一通信即服务
行业解决方案	智能安防	视频监控系统、入侵报警系统、电子巡更系统、一卡通系统、停车管理系统、公共广播系统、BIM 综合管理系统、智能识别分析系统、应急指挥解决方案、机房系统、融合会议系统
	智慧政务	智慧政务云平台、政务资源大数据、智慧社区、智慧园区
	智慧检测	食品安全信息追溯平台、餐厨废弃油脂回收管理系统、食品安全智能检测实验室系统解决方案、饮用水水质监测系统解决方案
	智慧水务	城市供水管网产销差管理系统、生活用水在线监测系统
	智慧教育	在线教育系统、智慧校园系统、智慧校园云平台
	智慧医疗	远程医学教育、远程医疗会诊、远程动态心电诊断、教育管理平台
智能化产品	消费电子	激光电视、智能电视
	安防电子	400 万高清标准枪型网络摄像机、400 万单灯红外高清半球型网络摄像机、400 万电动变焦红外防暴高清半球型网络摄像机、400 万电动变焦红外高清一体化枪型网络摄像机、400 万红外高清半球型网络摄像机、400 万红外高清一体化枪型网络摄像机、高清网络硬盘录像机、混合型嵌入式硬盘录像机、同轴高清嵌入式硬盘录像机、嵌入式硬盘录像机、智能高清网路硬盘录像机
	检测电子	分析仪器：食品安全检测仪、系列紫外可见分光光度计、液相色谱仪、气相色谱仪、火焰光度计、原子吸收分光光度计、荧光分光光度计 电化学仪器：pH 计、电导率仪、离子计、便携式溶氧仪、水质多参数分析仪、自动滴定仪、环保分析仪、在线监测仪、重金属检测仪 物理光学仪器
	特殊电子	岸基监控雷达解决方案、软件化雷达解决方案、电子海图导航系统解决方案

资料来源：公司官网，国元证券研究所

1.2 财务分析：营收保持稳健增长，盈利能力有望改善

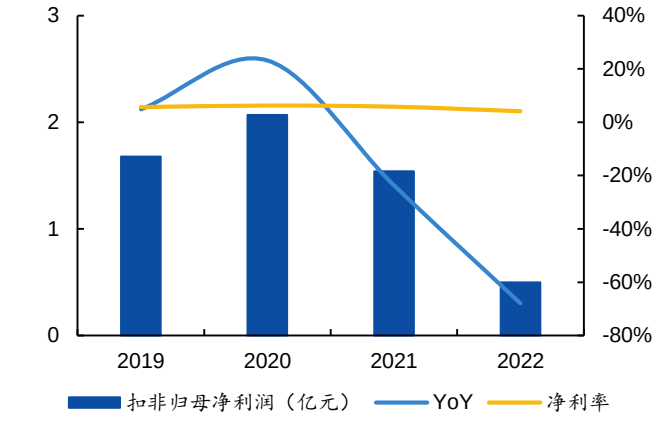
2022 年，公司实现营业收入 45.34 亿元，同比下滑 9.19%，实现扣非归母净利润 0.50 亿元，同比下滑 67.94%，毛利率为 19.74%。2023 年前三季度，公司实现营业收入 37.06 亿元，同比增长 19.67%，实现扣非归母净利润 0.99 亿元，同比增长 284.19%，毛利率为 18.82%。

图 3：营业收入及毛利率情况



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

图 4：扣非归母净利润及净利率情况

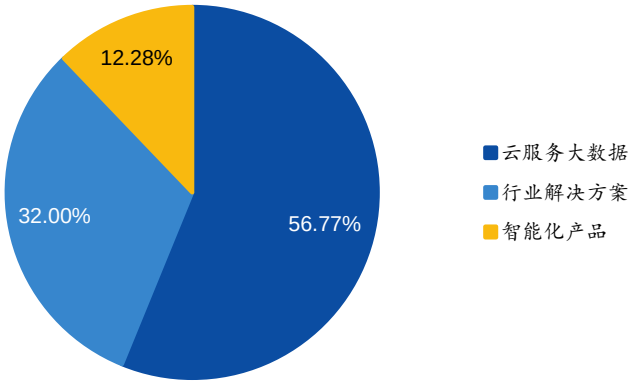


资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

目前，公司的核心业务为云服务大数据、行业解决方案和智能化产品。

2022 年，云服务大数据的收入占比为 56.77%，行业解决方案的收入占比为 32.00%，智能化产品的收入占比为 12.28%。

图 5：2022 年三大业务收入占比



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

注：除了这三大业务，公司业务还包括：其他产品、公司内各业务分部相互抵消、其他业务。

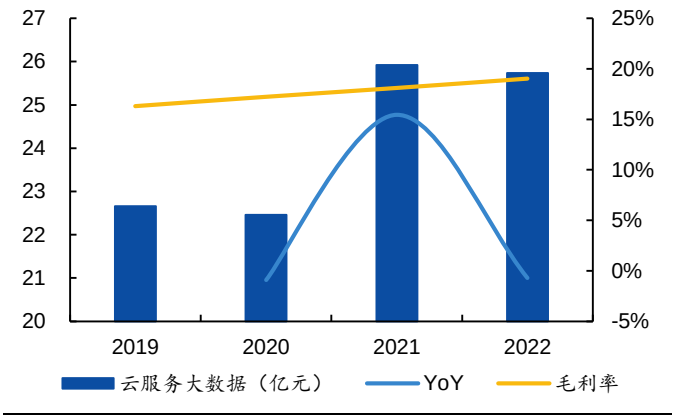
云服务大数据：公司在云服务大数据板块坚持“做优 IDC、做强云服务、做深大数据”的战略路径。“做优 IDC”战略是以高等级数据中心建设和运营为核心，打造公司城市数字化转型业务坚实的数字底座。相关业务包括：IDC 基础设施和增值业务、互联网接入、VPN 业务、IaaS 业务等，以出租计算、存储、带宽等服务资源收取租金方式盈利。“做强云服务”是公司在 ToG 和 ToB 领域的战略路径实施方向。业务涵盖各类云计算相关服务，包括云资源转售、云服务 MSP 和自主研发的云管平台 CMP 销售等，主要通过为政企客户提供 IT 解决方案获得收入。“做深大数据”是公司服务于智慧城市解决方案数据中台的战略实施路径。公司是上海市大数据中心资源平

台总集成商和运维商、数据运营平台总运营商，迄今为止，已为国资委等多个委办提供派驻式服务。该业务为公司核心业务，2020 年以来，云服务大数据业务的收入占比加不断加大，2022 年，实现营业收入 25.74 亿元，毛利率为 19.03%。

行业解决方案：“布局行业应用”是公司行业解决方案板块的核心战略路径。行业解决方案主要包括城市安全治理和智慧民生两个方面。城市安全治理领域的行业应用以“安防智能化+信息化”融合的整体解决方案为核心，以全链服务能力促城市治理数字化转型。智慧民生领域涵盖了教育、医疗、市政民生、检测溯源等行业。2022 年，行业解决方案业务实现营业收入 14.51 亿元，毛利率为 15.33%。

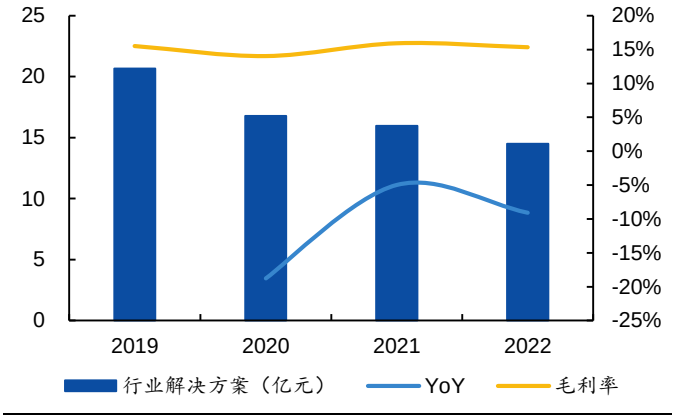
智能化产品：智能化产品板块业务以自主研发、生产、销售和项目实施为主要业务模式，同时往平台运营、软硬件一体化终端综合服务方式转型。2022 年，智能化产品实现营业收入 5.57 亿元，毛利率为 37.44%。

图 6：云服务大数据业务收入情况



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

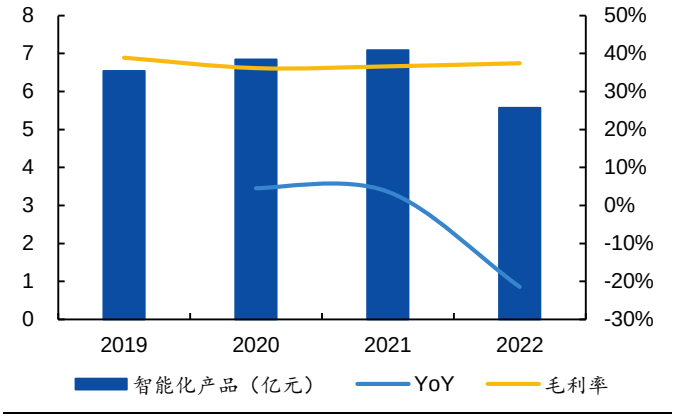
图 7：行业解决方案业务收入情况



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

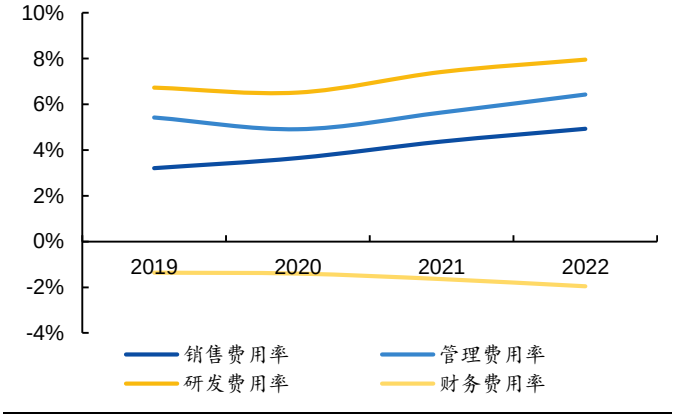
2019-2022 年，公司期间费用合计数分别为 6.85、6.27、7.88、7.87 亿元，占营业收入的比例分别为 14.00%、13.67%、15.79%、17.36%。2022 年，公司研发投入为 3.61 亿元，占营业收入的比例为 7.96%。

图 8：智能化产品业务收入情况



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

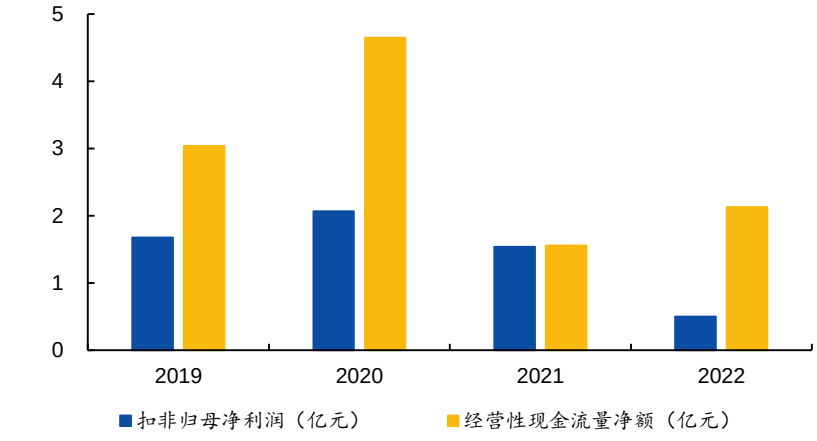
图 9：期间费用率情况



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

2019-2022 年，公司经营性现金流量净额分别为 3.04、4.65、1.56、2.13 亿元。2022 年，公司经营性现金流量净额增加的主要原因系资金回笼增加。

图 10：扣非归母净利润与经营性现金流量净额对比

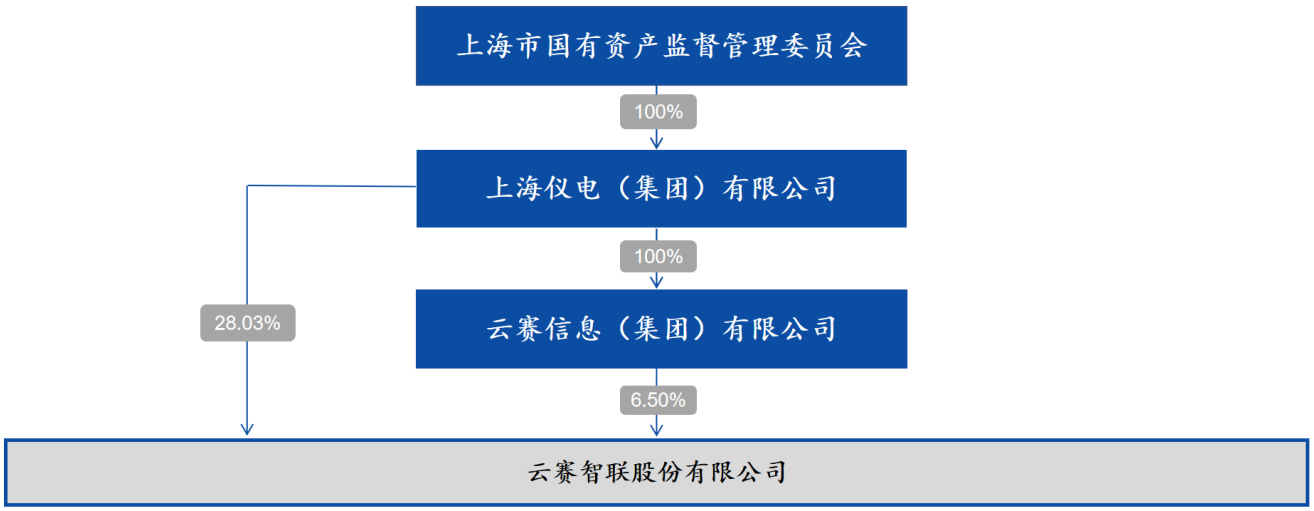


资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

1.3 股权架构：上海国资实际控制，核心团队经验丰富

目前，上海仪电（集团）有限公司为公司第一大股东，直接持有公司 28.03%的股份，上海仪电（集团）有限公司旗下云赛信息（集团）有限公司直接持有公司 6.50%的股份，合计持有公司 34.53%的股份。公司实际控制人为上海市国有资产监督管理委员会。

图 11：公司股权结构（截至 2023 年 10 月 19 日）



资料来源：同花顺 iFinD，公司公告，国元证券研究所

股权结构变更：2023 年 8 月 24 日，公司收到公司控股股东上海仪电电子（集团）有限公司（以下简称“仪电电子集团”）通知，经仪电电子集团召开董事会，决定将仪电电子集团持有的公司 383337947 股股份（占公司已发行股本总额 28.03%）无偿划转至上海仪电（集团）有限公司（以下简称“仪电集团”）。2023 年 8 月 24 日，仪电电子集团与仪电集团已签订了《无偿划转协议》，本次划转完成后，仪电集团将

直接持有公司 383337947 股股份（占公司已发行股本总额 28.03%），仪电电子集团不再持有公司的股份，公司的实际控制人未发生变动。2023 年 10 月 19 日，公司收到仪电电子集团提供的由中国证券登记结算有限责任公司出具的《过户登记确认书》，确认了上述国有股权无偿划转已完成过户登记手续。

上海仪电（集团）有限公司副总裁黄金刚先生于 2023 年 5 月 19 日经选举继续担任公司董事长。黄金刚，男，1965 年 5 月出生，硕士学位，工程师，曾任中原(中国)核电建设公司电仪事业部总经理兼 220KV 倒送电总指挥，富叶实业集团上海巨盛通讯连锁有限公司常务副总经理，上海金硅科技发展有限公司执行总裁，上海复安信息技术有限公司总经理，上海广电通讯网络有限公司总经理，上海广电信息股份产业有限公司总经理，党委副书记，云赛信息(集团)有限公司总经理，党委副书记，本公司第九届、第十届、第十一届董事会董事长。现任上海仪电(集团)有限公司党委委员，副总裁，本公司第十二届董事会董事长。

2 行业分析：政策助力行业发展，数字经济前景广阔

2.1 政策驱动：行业政策持续出台，数字经济发展迅速

在世界经济数字化转型的大趋势下，中国高度重视发展数字经济，在创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念指引下，积极推进数字产业化、产业数字化，引导数字经济和实体经济深度融合，推动经济高质量发展。2021 年 12 月，国务院印发《“十四五”数字经济发展规划》，强调了数字经济对国民经济的重要性，将为中国经济发展提供强大动力，成为国民经济增长的新引擎。近年来，数字化正加速改变经济社会发展形态，发展数字经济已经成为构筑竞争优势的关键力量。国家“十四五”规划指出，要加快数字化发展，推进数字产业化和产业数字化，推动数字经济和实体经济深度融合，打造具有国际竞争力的数字产业集群。2023 年 2 月，中共中央、国务院印发《数字中国建设整体布局规划》，指出：建设数字中国是数字时代推进中国式现代化的重要引擎，是构筑国家竞争新优势的有力支撑。加快数字中国建设，对全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴具有重要意义和深远影响。

智慧城市建设对产业创新有着很大的推动作用，目前，我国智慧城市建设已经成为科技创新、产业转型升级的重要引擎。各地政府结合本地实际，积极探索智慧城市和产业融合的道路，推进数字经济发展。目前，智慧城市发展正处于快速发展期，未来，随着技术的不断创新和市场的逐步成熟，智慧城市将迎来更广阔的发展空间和更为广泛的应用场景。近年来，国家先后发布《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》、《“十四五”数字经济发展规划》、《关于加强数字政府建设的指导意见》等政策和文件，明确了智慧城市作为我国城镇化发展和实现城市可持续化发展方案的战略地位。2021 年,《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出“分级分类推进”、“加快数字化发展”赋予了智慧城市发展更多新的内涵。《关于加强数字政府建设的指导意见》提出：推进智慧城市建设，推动城市公共基础设施数字转型、智能升级、融合创新。上述政策为智慧城市行业的大力发展提供了政策支持。

全球数据中心市场规模依然在增长，中国的市场规模占比约为三分之一。2021 年 5 月，国家发展改革委等部门联合印发《全国一体化大数据中心协同创新体系算力枢纽实施方案》，启动实施“东数西算”工程；2022 年 2 月，国家发展改革委印发了 10 个国家数据中心集群规划，完成了全国一体化大数据中心体系总体布局设计，“东数西算”工程正式全面启动。

表 2：数字经济相关政策汇总

时间	政策名称	颁布单位	主要内容
2023.12	《深入实施“东数西算”工程 加快构建全国一体化算力网的实施意见》	国家发展改革委、国家数据局、中央网信办、工业和信息化部、国家能源局	加强通用计算、智能计算、超级计算等多元算力资源的科学布局，提升国家枢纽节点各类算力资源的综合供给水平。引导各类算力向国家枢纽节点集聚，国家枢纽节点外原则上不得新建各类大型及超大型数据中心，坚决避免区域间盲目无序竞争。
2023.07	《立足数字经济新赛道推动数据要素产业创新发展行动方案（2023-2025 年）》	上海市人民政府办公厅	①打造资源配置新枢纽、加快培育数据要素市场；②加强数据产品新供给、打响上海数据品牌；③激发场景应用新需求、深化数据资源开发利用；④发展数商新业态、推动数据产业集群发展；⑤布局发展新空间、打造数据产业地标；⑥营造发展新生态、增强产业综合支撑；⑦构建全方位保障体系。
2023.06	《关于更好发挥数据要素作用进一步加快发展数字经济的实施意见》	中共北京市委、北京市人民政府	推动建立供需高效匹配的多层次数据交易市场，充分挖掘数据资产价值，打造数据要素配置枢纽高地。力争到 2030 年，本市数据要素市场规模达到 2000 亿元，基本完成国家数据基础制度先行先试工作，形成数据服务产业集聚区。
2023.02	《数字中国建设整体布局规划》	中共中央、国务院	加强整体布局，按照夯实基础、赋能全局、强化能力、优化环境的战略路径，全面提升数字中国建设的整体性、系统性、协同性，促进数字经济和实体经济深度融合，以数字化驱动生产生活和治理方式变革，为以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴注入强大动力。
2022.11	《“十四五”城镇化与城市发展科技创新专项规划》	科技部、住房城乡建设部	以数字化、智能化技术为基础，开展智能建造与智慧运维基础共性技术和关键核心技术研发与转化应用，促进建筑业与信息产业等业态融合，显著提高建筑工业化、数字化、智能化水平，推进市政公用设施的物联网应用和智能化改造，提升建筑与市政公用设施系统协同管控能力、保障设施供给安全，提升城市运维效率。
2022.06	《关于加强数字政府建设的指导意见》	国务院	①构建协同高效的政府数字化履职能力体系；②构建数字政府全方位安全保障体系；③构建科学规范的数字政府建设制度规则体系；④构建开放共享的数据资源体系；⑤构建智能集约的平台支撑体系；⑥以数字政府建设全面引领驱动数字化发展；⑦加强党对数字政府建设工作的领导。
2021.12	《“十四五”数字经济发展规划》	国务院	以数据为关键要素，以数字技术与实体经济深度融合为主线，加强数字基础设施建设，完善数字经济治理体系，协同推进数字产业化和产业数字化，赋能传统产业转型升级，培育新产业新业态新模式，不断做强做优做大我国数字经济，为构建数字中国提供有力支撑。
2021.11	《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》	工业和信息化部	①推动软件产业链升级；②提升产业基础保障水平；③强化产业创新发展能力；④激发数字化发展新需求；⑤完善协同共享产业生态。培育壮大市场主体，加快繁荣开源生态，提高产业集聚水平，形成多元、开放、共赢、可持续的产业生态。
2021.11	《上海市数据条例》	上海市人民代表大会常务委员会	以促进数据利用和产业发展为基本定位，紧扣以规范促发展、以保护促利用的立法主线，聚焦数据权益保障、数据流通利用、数据安全管理三大环节，结合数字经济相关市场主体的发展瓶颈，在满足安全要求的前提下，最大程度促进数据流通和开发利用、赋能数字经济和社会发展。
2021.05	《全国一体化大数据中心协同创新体系算力枢纽实施方案》	国家发展改革委、中央网信办、工业和信息化部、国家能源局	组织开展全国一体化大数据中心协同创新体系重大示范工程，在数据中心直连网络、一体化算力服务、数据流通和应用等领域开展试点示范，支持服务器芯片、云操作系统等关键软硬件产品规模化应用。支持开展“东数西算”示范工程，深化东西部算力协同。

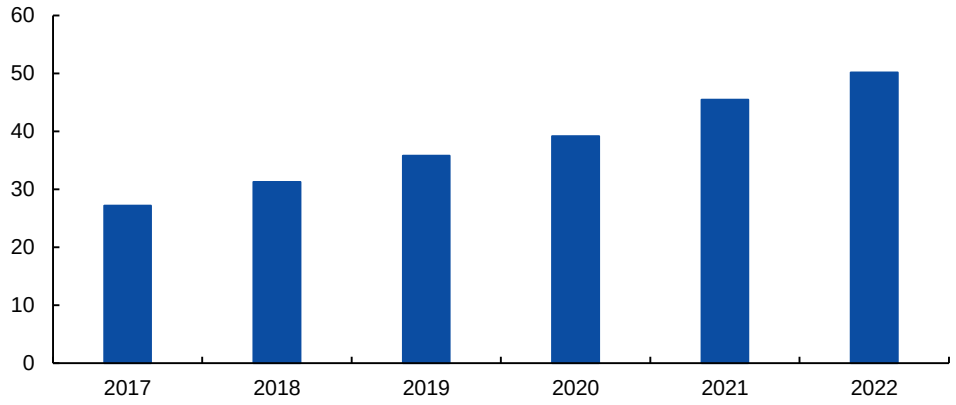
资料来源：上海市人民政府官网，北京市人民政府官网，中国政府网，工信部官网，国家发展改革委官网，公司公告，国元证券研究所

2.2 市场空间：数字经济规模巨大，细分领域潜力无穷

2.2.1 数字经济规模巨大

中国数字化转型市场规模持续增长：我国正在加快推进数字技术与实体经济深度融合，推进数字产业化和产业数字化，加快数字社会的建设步伐。预测 2021-2026 年将会是数字化发展的黄金时期，政府“十四五”期间与数字经济相关的规划为数字化转型提供了良好的政策和资金保障。根据中国信通院的数据，2022 年，我国数字经济规模达到 50.2 万亿元，同比增加 4.68 万亿元，我国数字经济持续做大。

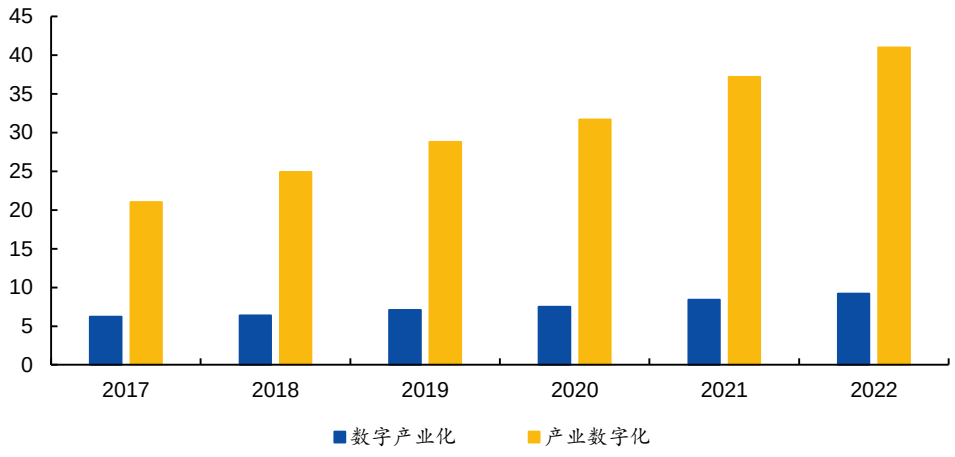
图 12：我国数字经济规模（单位：万亿元）



资料来源：中国信通院《中国数字经济发展研究报告（2023 年）》，国元证券研究所

根据中国信通院的数据，2022 年，我国数字产业化规模达到 9.2 万亿元，同比名义增长 10.3%，占 GDP 比重为 7.6%，占数字经济比重为 18.3%，数字产业化向强基础、重创新、筑优势方向转变。同时，互联网、大数据、人工智能等数字技术更加突出赋能作用，与实体经济融合走深向实，产业数字化探索更加丰富多样，产业数字化对数字经济增长的主引擎作用更加凸显。2022 年，产业数字化规模为 41.0 万亿元，同比名义增长 10.3%，占 GDP 比重为 33.9%，占数字经济比重为 81.7%。

图 13：我国数字产业化和产业数字化规模（单位：万亿元）



资料来源：中国信通院《中国数字经济发展研究报告（2023 年）》，国元证券研究所

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：https://d.book118.com/258071030126006022