



计算机行业：科技创新引领发展，自立自强趋势深化

——“十五五”规划建议点评

事件：10月28日，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》全文发布。《建议》从七方面明确“十五五”时期经济社会发展的主要目标：高质量发展取得显著成效，科技自立自强水平大幅提高，进一步全面深化改革取得新突破，社会文明程度明显提升，人民生活品质不断提高，美丽中国建设取得新的重大进展，国家安全屏障更加巩固。

点评：

在“十五五”时期经济社会发展主要目标中，“科技自立自强水平大幅提高”被列在第二条，彰显科技在未来五年经济社会发展当中的重要地位。计算机作为科技领域核心行业，相关内容重点在《建议》“三、建设现代化产业体系，巩固壮大实体经济根基”“四、加快高水平科技自立自强，引领发展新质生产力”两大板块被提及，我们将结合《建议》原文进行分析。

“建设现代化产业体系，巩固壮大实体经济根基”方面，主要包括“优化提升传统产业”“培育壮大新兴产业和未来产业”“促进服务业优质高效发展”“构建现代化基础设施体系”四部分：

- ◆ **(7) 优化提升传统产业。**推动重点产业提质升级，巩固提升**矿业、冶金、化工、轻工、纺织、机械、船舶、建筑**等产业在全球产业分工中的地位 and 竞争力。……推动技术改造升级，**促进制造业数智化转型，发展智能制造、绿色制造、服务型制造**，加快产业模式和企业组织形态变革……。我们认为数智化转型有望成为相关传统产业提质升级的重要抓手之一，叠加“人工智能+”行动的推进，相关行业的数字化水平、智能化水平预期持续提升，智能制造、工业软件等企业有望受益。
- ◆ **(8) 培育壮大新兴产业和未来产业。****着力打造新兴支柱产业。**实施产业创新工程，一体推进创新设施建设、技术研究开发、产品迭代升级，加快**新能源、新材料、航空航天、低空经济**等战略性新兴产业集群发展。完善产业生态，实施新技术新产品新场景大规模应用示范行动，加快新兴产业规模化发展。**前瞻布局未来产业**，探索多元技术路线、典型应用场景、可行商业模式、市场监管规则，推动**量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信**等成为新的经济增长点。创新监管方式，发展创业投资，建立未来产业投入增长和风险分担机制。**促进中小企业专精特新发展，培育独角兽企业。**我们认为**低空经济、量子科技、脑机接口、具身智能**等新兴产业或未来产业发展前景广阔，带动效应明显，在政策支持下具备强劲发展潜力。
- ◆ **(9) 促进服务业优质高效发展。**实施服务业扩能提质行动……**分领域推进生产性服务业向专业化和价值链高端延伸**，促进生活性服务业高品质、多样化、便利化发展。提高现代服务业与先进制造业、现代农业融合发展水平，**推进服务业数智化……我们认为当前我国研发设计、数据服务等相对专业化的生产性服务业环节仍有提升空间，AI Agent 等技术有望帮助相关产业实现降本增效。**

2025 年 10 月 29 日

看好/维持

计算机

行业报告

未来 3-6 个月行业大事：

无

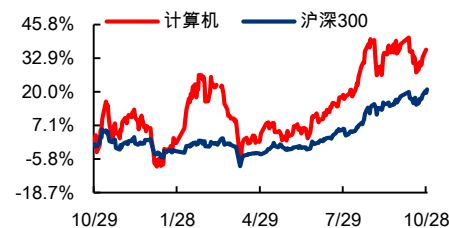
行业基本资料

占比 %

股票家数	268	5.95%
行业市值 (亿元)	51091.87	4.4%
流通市值 (亿元)	45638.11	4.75%
行业平均市盈率	497.53	/

资料来源：恒生聚源、东兴证券研究所

行业指数走势图



资料来源：恒生聚源、东兴证券研究所

分析师：张永嘉

010-66554016

zhangyj-yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480523070001

- ◆ **（10）构建现代化基础设施体系。**加强基础设施统筹规划，优化布局结构，促进集成融合，提升安全韧性和运营可持续性。适度超前建设新型基础设施，推进信息通信网络、全国一体化算力网、重大科技基础设施等建设和集约高效利用，推进传统基础设施更新和数智化改造.....我们认为新型基础设施的适度超前建设有望持续催化国产算力链的发展。

“加快高水平科技自立自强，引领发展新质生产力”方面，主要包括“加强原始创新和关键核心技术攻关”“深入推进数字中国建设”等方面：

- ◆ **（11）加强原始创新和关键核心技术攻关。**完善新型举国体制，**采取超常规措施**，全链条推动**集成电路**、工业母机、高端仪器、**基础软件**、先进材料、生物制造等重点领域关键核心技术攻关取得决定性突破.....我们认为近年美国常以“脱钩断链”“出口管制”等手段作为竞争筹码，我国实现 EDA、操作系统等关键软件的自主可控的紧迫性日益提升，实现重点领域关键核心技术攻关将持续成为保障国家安全的重要途径。
- ◆ **（14）深入推进数字中国建设。**健全**基础设施**，建设开放共享安全的全国一体化数据市场，深化数据资源开发利用。促进实体经济和数字经济深度融合，实施**工业互联网**创新发展工程。加快**人工智能**等数智技术创新，突破基础理论和核心技术，强化算力、算法、数据等高效供给。**全面实施“人工智能+”行动**，以人工智能引领科研范式变革，**加强人工智能同产业发展、文化建设、民生保障、社会治理相结合，抢占人工智能产业应用制高点，全方位赋能千行百业。**加强人工智能治理，完善相关法律法规、政策制度、应用规范、伦理准则。完善监管，推动平台经济创新和健康发展。我们认为人工智能当前处于政策、技术、需求三维共振阶段，叠加“人工智能+”行动带来自上而下的政策赋能及潜在资金支撑，国产芯片及云计算龙头在业绩上逐步验证、大厂 CapEx 持续投入推高行业发展确定性。行业景气度特别是 AI 应用领域景气度仍有上行空间，人工智能在科技投资的中期主线地位较难撼动。

风险提示：新兴产业或未来产业发展速度不及预期、人工智能应用落地不及预期、地缘政治风险、需求修复不及预期等。

人工智能相关报告汇总

报告类型	标题	日期
行业普通报告	人工智能行业：政策、技术、需求三维共振，中期持续构筑科技投资主线	2025-09-10
行业深度报告	计算机行业 2025 年中期策略：AI Agent 引领计算机行业价值重估	2025-06-10
行业深度报告	格局持续分化，前沿技术打开行业成长性—金融科技板块 2024 年经营情况小结	2025-05-13
行业普通报告	计算机行业：贸易摩擦加剧，科技自立自强重要性持续—信创&华为产业链动态追踪	2025-04-05
行业普通报告	计算机行业：重点关注人工智能、未来产业、信创等方向—2025 年科技板块两会前瞻	2025-02-24
行业普通报告	计算机行业：国家数据集团或将成立，数据要素产业再迎催化—数据要素行业动态追踪	2025-02-14
行业普通报告	计算机行业：苹果与阿里或开展合作，国产 AI 能力再获认可—人工智能行业动态追踪	2025-02-13
行业普通报告	计算机行业：DeepSeek 提振国产大模型信心，有望促进 AI 行业发展—人工智能动态跟踪	2025-02-06
行业深度报告	计算机行业 2025 年投资展望：信创、AI 应用构投资主线，新质生产力领域具结构机会—2025 年投资展望	2024-12-31
行业深度报告	如何看待华为盘古大模型 5.0？—科技龙头巡礼专题（一）	2024-11-17
公司普通报告	金山办公（688111.SH）：受益信创复苏，WPS 软件业务增速超预期—2025 年三季度报点评	2025-10-29
公司普通报告	福昕软件（688095.SH）：AI 持续赋能，利润释放可期—2025 年中报点评	2025-09-02
公司普通报告	中科创达（300496.SZ）：端侧智能驱动收入高增，机器人产品已于海外落地—2025 年中报点评	2025-08-28
公司普通报告	金山办公（688111.SH）：WPS 365 增速亮眼，AI 持续赋能—2025 年中报点评	2025-08-28
公司普通报告	福昕软件（688095.SH）：2024 归母扭亏为盈，拆分福昕中国把握信创机遇—2024 年报&2025 年一季报点评	2025-05-03
公司普通报告	中科创达（300496.SZ）：业绩持续改善，端侧智能逐步构筑新增长极—2024 年报业绩点评	2025-04-26
公司普通报告	中科曙光（603019.SH）：业绩符合预期，国产算力仍维持高景气—2024 年三季度报点评	2024-11-05

资料来源：东兴证券研究所

分析师简介

张永嘉

计算机行业分析师，对外经济贸易大学金融硕士，2021 年加入东兴证券，主要覆盖基础软件、数据要素、金融 IT、汽车智能化等板块。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和法律责任。

行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：
以报告日后的6个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率15%以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率5%~15%之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：
以报告日后的6个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

东兴证券研究所

北京	上海	深圳
西城区金融大街5号新盛大厦B座16层	虹口区杨树浦路248号瑞丰国际大厦23层	福田区益田路6009号新世界中心46F
邮编：100033	邮编：200082	邮编：518038
电话：010-66554070	电话：021-25102800	电话：0755-83239601
传真：010-66554008	传真：021-25102881	传真：0755-23824526