

计算机

信创 2.0：信创与鸿蒙共振，招投标有望加速

专项资金支撑信创 2.0 加速，2.0 阶段替换量有望 9 倍扩容

从节奏看，党政/行业信创均有望加速。市级以上党政信创 2020 年启动、2022 年收尾，2023 年开始信创产业进入区县下沉+行业拓展的 2.0 阶段，且替换路径从“关键环节、部分市场”走向“全产业链、全行业”，逐步向内部核心系统逐渐深入。

从规模看，2.0 阶段替换量接近 1.0 阶段的 9 倍。党政及重点行业信创 PC 覆盖量/用户基数有望突破 6000 万台，2.0 阶段的替换量接近 1.0 阶段的 9 倍。

从范围看，多行业国产化进程有望边际加速。①教育：2024 年 12 月 11 日，教育部和国家版权局联合印发《关于做好教育系统软件正版化工作的通知》，目标在 2027 年底前完成“操作系统软件、办公软件和杀毒软件”的正版化（国产化）工作；②医疗：上海等省市卫健委要求市级医院在 2025 年 6 月前完成全面信创改造工作。

PC OS 层面：信创 OS 与鸿蒙 OS 有望共存

根据亿欧和 51COT，Windows、MacOS 的操作系统适配数量（2022 年）分别为 3500 万（应用软件）、360 万+，市场份额（2024 年 7 月）约为 72.08%、14.92%。而截至 2022 年，统信软件、麒麟软件适配数量分别为 53 万+、44 万+，随着信创产业的推进，操作系统生态的问题有望逐步被解决。

此外，2024 年 10 月 22 日，华为正式发布原生鸿蒙操作系统，公司预计 25 年的新手机和新平板都将搭载原生鸿蒙。鸿蒙 PC 也有望在 25H1 发布，我们认为或影响 PC OS 市场格局。截至 2025 年 1 月 14 日，鸿蒙原生应用和元服务上架 2W+，我们认为有望在未来半年到 1 年达到 10 万个应用的关键目标。

从全球桌面操作系统市场看，windows、MacOS、Linux 和 Chrome OS 的市场份额分别为 72.08%、14.92%、4.45%和 1.41%（2024 年 7 月数据）。考虑生态建设需要时间，我们认为信创 OS（麒麟、统信）与鸿蒙 OS 有望共存。

框架协议大单频现，招投标有望加速

2024 年 11 月 29 日，上海发布《关于上海市 2024 年信创台式计算机、便携式计算机和服务器框架协议采购项目的征集公告》，涉及台式计算机、便携式计算机和服务器采购项目，框架协议采购期限为 1 年。

2025 年 1 月 16 日，北京市平谷区政务服务和数据管理局本级发布 2025 年 1（至）12 月采购意向，涉及 2500 台信创计算机终端，预算金额 1200 万，对应单价 4800 元/套。

建议关注：考虑信创招投标有望加速，叠加替换量扩容。建议关注信创核心标的，中国软件、达梦数据、软通动力、金山办公、纳思达等。同时关注麒麟信安、诚迈科技、太极股份、中孚信息、远光软件、顶点软件、中国长城、等泛信创领域厂商。

风险提示：政策落地不及预期；并购重组不及预期；资金落地不及预期

证券研究报告

2025 年 01 月 22 日

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)

上次评级 强于大市

作者

缪欣君 分析师
SAC 执业证书编号：S1110517080003
miaoxinjun@tfzq.com

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

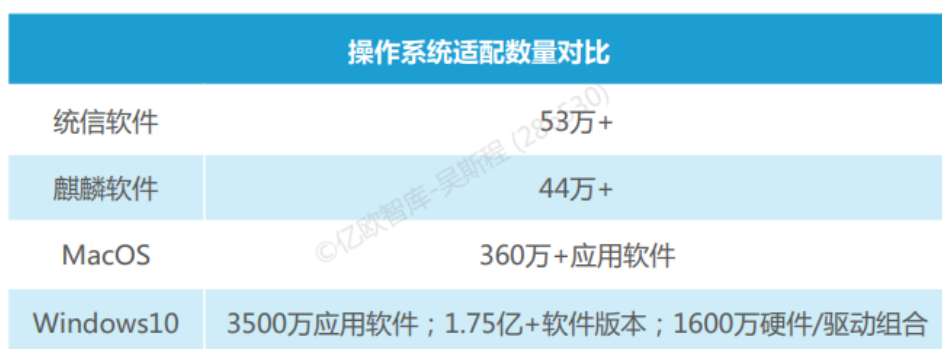
- 《计算机-行业点评:美国 AI 芯片禁令发布，重申国产算力头部公司股份有望提升》 2025-01-22
- 《计算机-行业投资策略:从互联网到云再到 AI, AI Agent 下的三大投资机会》 2025-01-14
- 《计算机-行业点评:推理算力需求创新高叠加制裁可能加剧，看好国产算力》 2024-12-18

表 1：信创 2.0 阶段用户基数测算

行业	从业人数 (万人)	PC 配置比例	PC 保有量(万台)	总需求 (万台)
党政单位				
市级以上党政单位 (2020-2021 年底)	667	0.9	600	1721
区县乡镇党政下沉	1319	0.85	1121	
国央企				
石油、石化	144.2	0.5	72	1759
电力	194.4	0.8	156	
邮电通信	177.4	0.8	142	
交通运输	317	0.35	111	
其他央企	2557.4	0.5	1279	
金融	818	0.8	654	654
事业单位				
教育	1837	0.8	1470	1813
医疗	429	0.8	343	
新阶段信创空间	5348 (万台)			

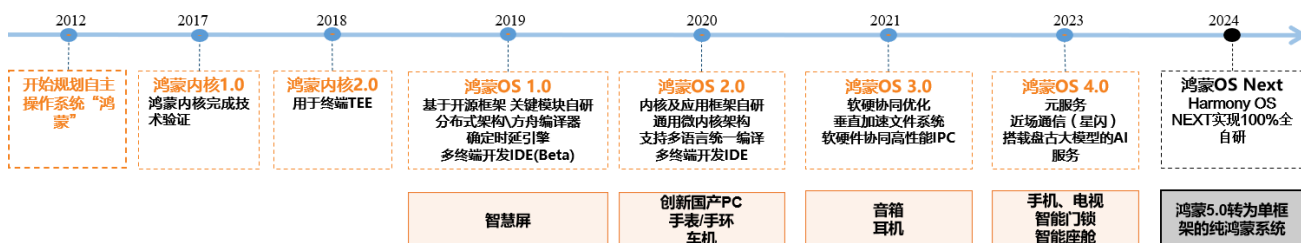
资料来源：麦肯锡全球研究院、国家统计局等，天风证券研究所

图 1：操作系统适配数量对比



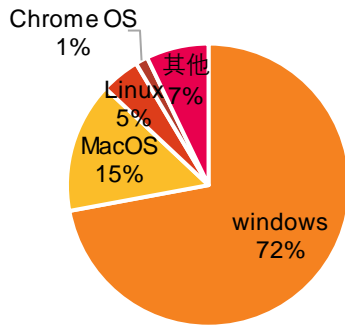
资料来源：亿欧智库，天风证券研究所

图 2：鸿蒙 OS 技术与应用发展历程



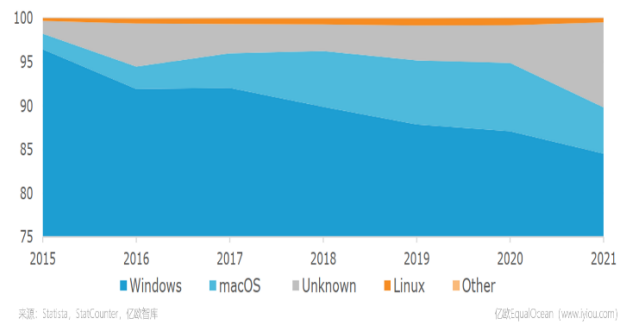
资料来源：51CTO 微信公众号、36Kr、巨有科技公众号、电子发烧友网公众号、动起办公公众号等，天风证券研究所

图 3：全球桌面操作系统的市场份额（2024.7 月）



资料来源：51CTO 技术栈公众号，天风证券研究所

图 4：2015-2021 年中国桌面操作系统市占率 (%) 变化图



资料来源：亿欧智库，天风证券研究所

图 5：MacOS 发展历程



资料来源：亿欧智库，天风证券研究所

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦 A 栋 23 层 2301 房	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	邮编：570102	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(0898)-65365390 邮箱：research@tfzq.com	电话：(8621)-65055515 传真：(8621)-61069806 邮箱：research@tfzq.com	电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com