

计算机

标志性项目落地，大信创建设提速

报告摘要

◆ 大项目相继落地，行业级信创展开

根据麒麟软件公众号，公司近期相继中标数个行业信创大项目，包括独家中标中国邮政集团6万+套服务器操作系统，独家中标中交集团国产桌面操作系统6万套框架采购项目等。根据中国移动采购与招标网，公司云能力中心2023-2024年省专公司操作系统迁移技术服务项目/包2操作系统技术支持服务公布中标结果，中选人包括软通动力、凝思软件、统信软件、中软国际、彩讯股份共五家。以上三项重大项目实施方均为知名国有企业，主要覆盖邮政物流、建筑、电信行业，体现出项目规模宏大、覆盖核心业务运行环境（邮政、移动）、覆盖量大的特点。依托国家规划的“2+8+N”应用发展体系，信创产业的长期成长路径清晰可见。即先以巩固发展党政领域为基础，再升级拓展至金融、石油、电力、电信等八大重要行业，最终全面推进工业、物流等更加广泛的社会应用场景。近期的全国网络安全和信息化工作会议，强调“坚持发挥信息化驱动引领作用”、“以网络强国建设新成效为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作出新贡献”、“实施网络安全重大战略和任务”，再次确认了信创产业的长期发展大方向。我们认为，近期行业级大项目的持续、快速落地，标志着全国范围的信创工作正在实质性有效推进。信创产业属于新基建范畴，对推动社会经济发展的驱动引领作用明显。国家大力推动下，信创产业或将进入水到渠成、持续快速发展的新阶段，信创产业的市场空间有待进一步释放。

◆ 中电子与华为合建“鲲鹏”生态，产业发展有望提质增效

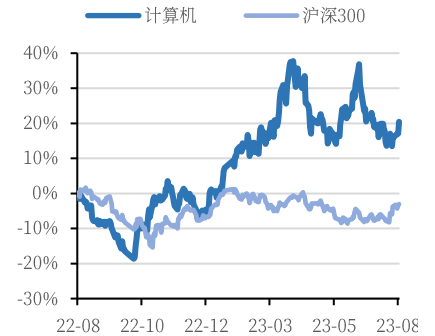
我国成功构建基本自主可控的IT系统架构，具备相对完善的技术标准与丰富产品体系。中电子PKS与华为鲲鹏，是我国目前最重要的两大信创生态。近期，中国电子信息产业集团有限公司与华为技术有限公司决定合并鲲鹏生态和PKS生态，共同打造同时支持鲲鹏和飞腾处理器的“鲲鹏”生态。携手产业界伙伴共同发展，开创通用算力新格局。通过构建统一的“鲲鹏”生态，将简化生态伙伴的软硬件适配和认证，使能伙伴开发更多形态的产品，可覆盖云、数据中心、边缘、PC终端等全场景，伙伴基于“鲲鹏”生态的产品与解决方案也将更加丰富，有机会在更多的行业中应用落地，更好地赋能千行百业的数字化。飞腾和鲲鹏两者都源自ARM生态、兼容ARM指令集自主发展，并且已经在部分市场取得不俗的成绩。两强合作将推动上层生态的统一，大幅降低合作伙伴适配工作量。我们认为，鲲鹏与PKS合并升级为“鲲鹏”生态，对于加速技术路线收敛、降低无效投资、提升产业效率具有重要意义。“鲲鹏”生态逐步完善发展，未来可能极大推动信创产业的提质增效。

投资评级

增持

维持评级

行业走势图



作者

邹润芳 分析师
SAC执业证书: S0640521040001
邮箱: zourf@avicsec.com

卢正羽 分析师
SAC执业证书: S0640521060001
邮箱: luzh@avicsec.com

闫智 研究助理
SAC执业证书: S0640122070030
邮箱: yanz@avicsec.com

相关研究报告

大力推动网络强国建设，高度重视网安产业发展 —2023-07-25

微软宣布 Office 365 Copilot 定价，开启“AI+办公”价值变现新征程 —2023-07-21

京深发布数据要素地方政策，数据要素制度不断细化有望加速行业发展 —2023-07-09

股市有风险 入市需谨慎

中航证券研究所发布 证券研究报告

请务必阅读正文之后的免责声明部分

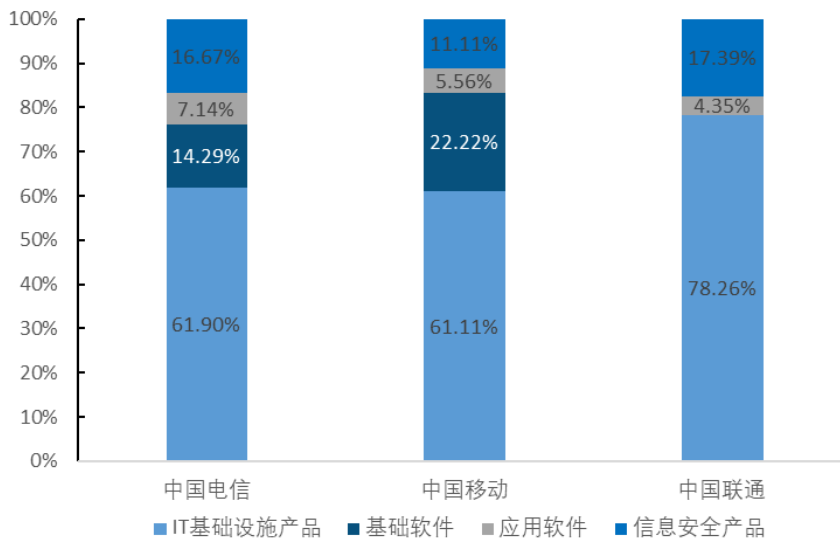
联系地址: 北京市朝阳区望京街道望京东园四区2号楼中航产融大厦中航证券有限公司
公司网址: www.avicsec.com
联系电话: 010-59219558 传真: 010-59562637

◆ 重点关注电信、金融行业信创发展

电信、金融是信创下游应用的重要组成部分，核心业务系统基本依赖信息化设施运营，业务种类多、信息化程度高、IT 架构庞大、技术繁杂，并且对持续稳定运行具有极高要求。电信行业，2020 年以来的信创采购基本是服务器、网络、云计算等基础设施，软件应用类较少。除大规模硬件采购外，运营商自建“信创实验室”、联合成立产业推进委员会，启动软件迁移适配工作，并加大对信创相关人力、财力的投入，推动行业信创落地。金融行业，五大国有银行已经开始国产化设备采购、规模试用，采用“云计算+分布式+自主可控”转型实践。股份制银行和国有大行的战略类似，积极部署金融信创云的建设，同时对于各类系统和平台进行信创改造。建行信用卡核心业务系统部分业务在 2020 年 11 月 15 日在全栈信创平台上线，采用以“鲲鹏服务器+麒麟操作系统+高斯数据库”的全栈信创方案；光大银行人民币跨境支付系统信创环境建设项目采用全信创软硬件，包括：鲲鹏服务器、麒麟操作系统、自研 EverTP 中间件、达梦数据库。

其他重点行业中，石油、交通、航空航天等行业当前处于重点环节推广阶段，医疗、教育、烟草、电子等行业，还处在早期试点阶段。根据和讯网，在金融科技投入方面，2022 年国有六大行投入总计 1165.49 亿元，十大股份制银行投入总计 647.68 亿元，若全部转化为国产化系统，市场空间广阔。据此，我们认为，当前电信、金融两大行业已经进入“规模化推广”关键期。行业整体信息化投入较大，资金来源有保障，对于整体推动信创产业发展具有重要意义。

图表 1、2020-2021 三大运营商信创产品招标工作情况



资料来源：零壹智库，中航证券研究所整理

投资建议：国家大力推动下，信创产业或将进入水到渠成、持续快速发展的新阶段，信创产业的市场空间有待进一步释放。建议关注：1) PKS 体系：中国软件、奇安信、中国长城、深桑达；2) 华为系：神州数码、拓维信息、软通动力；3) 网络安全：天融信、启明星辰、电科网安、三未信安；5) 金融信创：顶点软件、高伟达、长亮科技、恒生电子；6) 其他：金山办公、太极股份、泛微网络、致远互联。

风险提示：需求释放不及预期；竞争加剧；技术进展不及预期。

公司的投资评级如下:

买入: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅 10%以上。
持有: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅-10%~10%之间。
卖出: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

行业的投资评级如下:

增持: 未来六个月行业增长水平高于同期沪深 300 指数。
中性: 未来六个月行业增长水平与同期沪深 300 指数相若。
减持: 未来六个月行业增长水平低于同期沪深 300 指数。

研究团队介绍汇总:

中航证券先进制造团队: 研究所所长邹润芳领衔, 曾获得 2012 至 2013 年新财富最佳分析师军工机械第一名, 2015 至 2017 年新财富最佳分析师机械行业第一名, 团队在先进制造、军民融合、新能源、新材料等领域有较深的产业资源积淀, 擅长自上而下的产业链研究和资源整合, 着眼中国制造的转型升级, 致力于探索战略产业和新兴产业的发展方向, 全面服务一二级市场, 拓展产融结合的深度与广度, 为市场创造价值。

销售团队:

李裕淇, 18674857775, liyuq@avicsec.com, S0640119010012
李友琳, 18665808487, liyoul@avicsec.com, S0640521050001
曾佳辉, 13764019163, zengjh@avicsec.com, S0640119020011

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, 再次申明, 本报告清晰、准确地反映了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: 投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

免责声明:

本报告由中航证券有限公司(已具备中国证券监督管理委员会批准的证券投资咨询业务资格)制作。本报告并非针对意图送发或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示, 否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权, 不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复印本给予任何其他人。未经授权的转载, 本公司不承担任何转载责任。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向他人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议, 而中航证券不会因接受本报告而视他们为客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠, 但中航证券并不能担保其准确性或完整性。中航证券不对因使用本报告的材料而引致的损失负任何责任, 除非该等损失因明确的法律或法规而引致。投资者不能仅依靠本报告以取代行使独立判断。在不同时期, 中航证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告仅反映报告撰写日分析师个人的不同设想、见解及分析方法。为免生疑, 本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易, 向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意, 及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所依据的研究或分析。

联系地址: 北京市朝阳区望京街道望京东园四区 2 号楼中航产融大厦中航证券有限公司
公司网址: www.avicsec.com
联系电话: 010-59219558
传 真: 010-59562637