

2023年8月17日

# 行业信创节奏加快，打响国产“攻坚战”

## 计算机

行业评级：推荐

### 事件概述：

中国联通官网获悉，中国联通今日公示了2023-2025年国际服务器集采项目中标段2：通用服务器-国产芯片的集采结果，中兴和中国通信（代理超聚变服务）两家入围。

### 核心观点：

► **行业信创在迎春风，运营商招标落地加速：**根据C114通信网，中国联通2023-2025年国际服务器集采项目包括通用服务器-Intel芯片、通用服务器-国产芯片、通用服务器-海光芯片、通用服务器-鲲鹏芯片，算力服务器-英伟达芯片-PCIe、算力服务器-英伟达芯片-SXM等，截至目前中国联通方面仅公示了通用服务器-国产芯片中标结果。从公示结果来看，国产CPU芯片独占三个标段。而从运营商招标的历史情况来看，**联通：**《2022年中国联通通用服务器集中采购项目》，标的共计46亿元，其中信创订单占比40.47%，订单金额超18亿元，海光芯片服务器共10300台，采购金额8.99亿元，鲲鹏芯片服务器共12108台，采购金额为10.07亿元。**电信：**《2021-2022年服务器集中采购项目》中合计招标服务器共20万台左右，金额为131.3亿元，其中服务器(G系列，鲲鹏或海光或飞腾)共53401台，招标金额35.61亿元。我们判断，信创国产服务器占运营商招标比重正逐年增加，此外，我们判断中国联通国际服务器招标有望成为运营商行业信创落地的前奏信号，相关运营商信创招标有望落地加速。

图表1 电信《2021-2022年服务器集中采购项目》

标包名称	产品系列	产品名称	数量(台)	中标金额(亿元)
1	英特尔	计算型都服务器	83810	52.99
2	英特尔	存储型服务器	39759	23.57
3	英特尔	冷存储型服务器	11123	9.96
4	英特尔	NFV型服务器	5839	2.66
5	英特尔	GPU型服务器	1268	2.85
6	AMD	服务器	4800	3.46
7	鲲鹏、海光、飞腾	服务器	53401	35.61

资料来源：腾讯云，华西证券研究所

► **信创需求逐渐回暖，招标启动带来业绩释放。**除运营商外，金融信创同样需求高增，2023年7月13日，中信银行股份有限公司发布《通用基础设施集成商入围采购项目》招标公告，招标金额共计65亿元，其中ARM芯片服务器预计采购金额为34.01亿元，C86芯片服务器预计采购金额为10.20亿元，此外还包括数据中心级别交换路由、防火墙设备等重要基础设施，可以看出ARM芯片服务器和C86芯片服务器占据了大部分的招标总额。此外，7月27日、8月3日，麒麟软件独家中标中国邮政6万多套服务器操作系统项目、中交集团6万套国产桌面操作系统项目。通过梳理近期信创行业招标结果，我们判断，国产信创产品落地领域越来越广，生态适配总数进一步飞升，改善国产生态持续加速。同时，下游客户一般按年度制定预算计划，下半年有望进入信创订单释放期。

图表 2 中信银行通用基础设施集采项目具体产品及采购金额

序号	分类	子分类	预估采购金额 (亿元)
1	服务器	ARM 芯片服务器	34.01
2		C86 芯片服务器	10.2
3	网络设备	数据中心级别交换路由	10
4		非数据中心级别交换路由	1.19
5		防火墙设备	0.99
6		波分设备	1.7
7	存储设备	集中式 ARM 高端存储	3.93
8		分布式 ARM 对象存储	2.34
9		中高端存储光纤交换机	0.9
合计			65.25

资料来源：G114 通信网，华西证券研究所

► **信创政策节奏释放加快，“大安全”主线逻辑依旧坚挺。**“二十大”明确“安全”的重要战略地位。大安全主线正在兑现，政策落地信创迎来强催化。2023 年以来，各大行业、各大省市均在相关信创政策中对“国产化”、“科技自立自强”、“安全”等提出明确支持与要求。2023 年 8 月 7 号，《学习时报》头版头条刊发国务院国资委党委书记、主任张玉卓署名文章《在推进中国式现代化建设中谱写国资央企新篇章》，文章提出把科技创新摆在“头号工程”的重要位置，突出企业创新主体地位，助力科技强国建设。同时，2023 年 8 月 1 日，第 15 期《求是》杂志发表了中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平的重要文章《加强基础研究，实现高水平科技自立自强》，文章强调，加强基础研究，是实现高水平科技自立自强的迫切要求，是建设世界科技强国的必由之路。此外，在新地缘政治形势下，我们认为信创的战略和经济意义更加凸显，推动关键技术国产化，大力扶持信创产业发展，将有利于构建国家信息安全护城墙。我们判断信创推广正从试点进入常态化阶段，打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战仍是未来发展的主旋律，行业信创仍是重点方向。

### 投资建议：

受益标的包括：

- 1) 核心软件：受益标的包括**中国软件、太极股份、金山办公、中望软件、中控技术、海量数据、麒麟信安、诚迈科技、达梦数据**等。
- 2) 核心硬件：受益标的包括**神州数码、海光信息、中国长城、中科曙光、浪潮信息、龙芯中科、拓维信息**等。

### 风险提示

市场系统性风险、科技创新政策落地不及预期、中美博弈突发事件。

分析师：刘泽晶

邮箱：liuzj1@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520020002

联系电话：

### 分析师与研究助理简介

刘泽晶（首席分析师）：2014-2015年新财富计算机行业团队第三、第五名，水晶球第三名，10年证券从业经验。

### 分析师承诺

作者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，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

### 评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

### 华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

## 华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本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或期权并进行证券或期权交易，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。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。