

计算机

自主可控迎产业拐点，底层统一大势所趋

评级：增持

分析师：闻学臣

执业证书编号：S0740519090007

分析师：何柄谕

执业证书编号：S0740519090003

Email: heby@r.qlzq.com.cn

基本状况

上市公司数	209
行业总市值(百万元)	2241028
行业流通市值(百万元)	1165335

行业-市场走势对比



相关报告

投资要点

- 投资事件：**2019年12月2日，中国软件与技术服务股份有限公司（公司简称“中国软件”）发布公告，与子公司中标软件有限公司（简称中标软件）、天津麒麟信息技术有限公司（简称天津麒麟）及两公司的其他各方股东签署投资意向协议书：各股东方以各自在中标软件和天津麒麟的出资，按照相应净资产评估值作价，出资设立新公司，原各股东成为新公司的股东，中标软件和天津麒麟成为新公司的全资子公司。
- 自主可控上升至国家战略，国产操作系统迎产业拐点。**我国IT产业中，应用软件层面国产化程度较高，硬件和基础软件层面国产化程度很低，长期受制于国外巨头。当前，计算机自主可控已经上升到国家战略，基础软件国产化大势所趋，国产操作系统迎来产业拐点。
- 底层统一大势所趋，中软成立新公司彰显国家意志。**中标软件旗下拥有“中标麒麟”操作系统系列产品，天津麒麟旗下拥有“银河麒麟”操作系统系列产品。两版操作系统是不同科研单位进行研发，存在内部竞争，同时造成了一定的资源浪费。设立新公司后，两公司将使用统一的自主品牌，专注于国产操作系统的研发、销售、服务等相关业务。我们认为计算机底层统一是行业规律，而中国软件此举体现出国家集中力量办大事的决心和意志。
- 看好中标麒麟和 Deepin 系统。**根据各公司公告，中软旗下中标麒麟连续七年上榜中国 Linux 市场占有率第一，在我国政府、金融行业市场占有率第一。深度科技自主研发的 Deepin 桌面操作系统产品在全球开源操作系统排行榜位列前 10，是中国排名最高的操作系统。我们认为以上两者都有一定潜力完成我国操作系统的统一。
- 投资建议：**自主可控迎产业拐点，底层统一大势所趋。推荐**诚迈科技**（公司 11 月 25 日发布公告，整合深度科技取得重要进展），**中国软件**（设立新公司汇总资源，统一品牌，专注国产操作系统研发）
- 风险提示：**操作系统行业发展不及预期，国产化进展不及预期

投资评级说明:

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上

备注: 评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价 (或行业指数) 相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准; 新三板市场以三板成指 (针对协议转让标的) 或三板做市指数 (针对做市转让标的) 为基准; 香港市场以摩根士丹利中国指数为基准, 美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准 (另有说明的除外)。

重要声明:

中泰证券股份有限公司 (以下简称“本公司”) 具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料, 反映了作者的研究观点, 力求独立、客观和公正, 结论不受任何第三方的授意或影响。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断, 可能会随时调整。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, 投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用, 不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议, 本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户, 不构成客户私人咨询建议。

市场有风险, 投资需谨慎。在任何情况下, 本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意, 在法律允许的情况下, 本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在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。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“中泰证券研究所”, 且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。