

## 欧拉捐赠，信创加速，国内服务器操作系统市场迎变局

计算机行业

**推荐** 维持评级

### 核心观点：

- **事件** 2021年11月9日和10日，华为 OpenEuler Summit 2021 在北京举行。会上对欧拉开源社区理事会进行了升级，并宣布将欧拉开源操作系统代码、品牌商标、社区基础设施等相关资产，捐赠给中国开放原子开源基金会。
- **欧拉面向基础设施，鸿蒙面向物联网，构造华为操作系统闭环。** 与鸿蒙面向手机、电脑、平板等终端设备不同的是，华为欧拉是面向数字基础设施的开源操作系统，可实现服务器、云计算、边缘计算、嵌入式的全场景支持，应用场景覆盖 IT（Information Technology）、CT（Communication Technology）和 OT（Operational Technology）。技术上，通过统一内核、统一构建、统一 SDK、统一联接、统一开发工具来实现一次开发，全场景部署。未来，欧拉还将应用分布式软总线技术，构建数字底层基础设施与物联网设备间的联系，形成与鸿蒙的互联互通。生态上，坚持开源开放，凝聚多方力量共同构建。通过不断升级欧拉开源社区、加强产业协会互动、拥抱生态创新中心等实现生态的不断升级构建。社区生态方面，已实现千家伙伴和万级开发者；OSV 生态方面，实现十万级开发者；全产业生态方面，拥有万级伙伴和百万级开发者。社区与开发者活跃度方面，新成立 SIG 18 个，原创项目代码仓新增 50%，达到 177 个，集成代码仓超过 8000 个；Pull Request 总计 26798 个，Issue 总计 13520 个。目前，欧拉系统全产业生态构建方面，社区伙伴达到 300+ 家，在金融、政府、交通、运营商、电力、制造等领域行业应用实现 60+ 万套。同时，在人才培养方面进行着手，提供开源雨林计划、开源布道师计划、系列化教材教辅、软件供应链点亮计划和高校欧拉俱乐部等。
- **中国服务器操作系统市场竞争格局将迎来大变局。** 根据智研咨询等三方咨询机构数据显示，中国服务器操作系统市场 Windows Server 仍是主流，目前占据市场份额约 88% 左右。目前，华为欧拉系统在各行业应用生态领域已经实现 60+ 万套。根据 9 月份华为全联接大会上邓泰华先生表示，在未来 3-6 个月即明年一季度前，有望实现超过 100 万套。根据 IDC 数据显示，中国的服务器一年新增台套数约 350 万套，100+ 万套相当于达到市场增量市占率的 29% 左右。我们认为，以 9 月的 30+ 万套到目前 11 月的 60+ 万套的市场拓展速度，100 万套目标大概率实现。
- **华为承诺不做欧拉商用版本，利好整个国产操作系统生态成长。** 华为不仅将欧拉捐赠给开放原子开源基金会，还承诺其自身不做商用版本，以完全开源开放的态度去完善整个生态。目前，已经有多家操作系统厂商开发基于 OpenEuler 的商用发行版，如统信、普华、麒麟、中科创达等。此外，三大运营商中国电信、中国联通、中国移动也开发了基于 OpenEuler 的自用操作系统。我们认为，欧拉不做

### 分析师

吴砚靖

☎：(8610) 66568589

✉：wuyanqing@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519070001

李璐昕

☎：(021) 20252650

✉：liluxin\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130521040001

商用版本这一举措，将利好整个国产操作系统生态。操作系统作为承上启下，连接底层基础设施如服务器、芯片产业链和上游应用软件的桥梁，操作系统闭环的形成与完善将促进整个信创产业的适配与成长。

- **投资建议** 我们认为，欧拉操作系统的发布与开源生态构建，补充了国产基础设施操作系统的关键一环。建议关注相关生态合作伙伴，基础设施：中国软件（600536.SH，麒麟操作系统）、诚迈科技（300598.SZ，统信软件）、中科创达（300496.SZ）；数据库/中间件：东方通（300379.SZ）、宝兰德（688058.SH）、普元信息（688118.SH）；云计算/应用软件：金山办公（688111.SH）、深信服（300454.SZ）。
- **风险提示** 技术研发不及预期的风险；生态构建不及预期的风险。

### 分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。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的具体推荐或观点直接或间接相关。

#### 吴砚靖 TMT/科创板研究负责人

北京大学软件项目管理硕士，10年证券分析从业经验，历任中银国际证券首席分析师，国内大型知名PE机构研究部执行总经理。具备一二级市场经验，长期专注科技公司研究。

#### 李璐昕 计算机/科创板研究员

悉尼大学硕士，2019年加入中国银河证券，主要从事计算机/科创板投资研究工作。

### 评级标准

#### 行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

#### 公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%—20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

### 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其机构客户和认定为专业投资者的个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

银河证券版权所有并保留一切权利。

### 联系

#### 中国银河证券股份有限公司 研究部

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦15层

公司网址：[www.chinastock.com.cn](http://www.chinastock.com.cn)

#### 机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 [cuixianglan@chinastock.com.cn](mailto:cuixianglan@chinastock.com.cn)

上海地区：何婷婷 021-20252612 [hetingting@chinastock.com.cn](mailto:hetingting@chinastock.com.cn)

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 [tangmanling\\_bj@chinastock.com.cn](mailto:tangmanling_bj@chinastock.com.cn)