


分析师：吕伟

执业证号：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei_yj@mszq.com

分析师：郭新宇

执业证号：S0100518120001

电话：01085127654

邮箱：guoxinyu@mszq.com

➤ 2022年6月30日，深圳市工业和信息化局发布《深圳市关于加快培育鸿蒙欧拉生态的若干措施（征求意见稿）》。

➤ **此次政策主要围绕三大方向展开，全面措施推动操作系统生态繁荣。**

第一，培育产业主体：鼓励产品开发+繁荣产业体系。1) 鼓励开源贡献及开源产品开发：对贡献排名前列的企业和个人给予最高100万元的梯度奖励；2) 支持发行版企业发展壮大：对鸿蒙、欧拉系统发行版产品或服务销售额排名前列的发行版企业，给予最高500万元的奖励。3) 针对设备企业采购、软件企业开发应用进行鼓励：对各类型软件企业给予相对应资金奖励。

第二，深化应用牵引：促进全行业鸿蒙欧拉产品的使用，通过使用促进迭代，实现产业正循环。1) 政府端：将鸿蒙、欧拉产品纳入创新产品推广应用目录，加强对鸿蒙、欧拉产品的采购力度，并针对应用端打造政务服务、智慧城市等应用。2) 行业端：采取资金支持，每年组织评选一批基于鸿蒙操作系统的优秀示范项目，对采购应用方给予项目总投资额30%，不超过1000万元的资助。3) 消费端：将基于开源鸿蒙的汽车，手机等产品纳入市消费促进政策给予补贴。同时，打造鸿蒙欧拉生态展示中心，增加展示盒交流机会。

第三，培育生态体系：有效促进产业供需协同和上下游协同。建立鸿蒙欧拉生态中心、支持打造鸿蒙欧拉生态国际性产业组织，并加速人才培养和推动生态集聚。在人才培养方面，支持相关院校开设鸿蒙、欧拉课程，建设鸿蒙、欧拉实训实验室和实训平台，分阶段给予每家院校不超过200万元的资助。

➤ **高水平科技自立自强下的“发令枪”，示范意义凸显。**深圳已经在今年5月份发布的《深圳市关于促进消费持续恢复的若干措施》中，对每年增量IT采购提出高比例信创产品要求，此次政策则进一步深入到信创核心环节的产品研发与生态培养，全方位助力产业发展。此次政策不仅说明了深圳政府对于信创产业的高度重视，有助于进深圳科技产业整体发展，而且是关键核心技术高水平自立自强大趋势下，地方政府支持信创产业发展的典型案例，具有重要的示范意义，有望成为国内信创产业加速发展的“发令枪”。

政策+资金的全方位支持，助力国产操作系统生态不断完善。目前国产操作系统面临对外依赖性强、供应连续性风险等问题，亟需进行根技术的操作系统及其生态突破。此次政策不仅鼓励开源产品、应用产品开发，并且通过政府采购、行业补贴等手段大力繁荣产业体系，不仅有助于产业走向正循环，更具有强大的示范效应，未来更多地方政府有望积极参与，鸿蒙欧拉生态逐步走向繁荣可期。

推荐
维持评级
相关研究

- 1.民生计算机周报 20220626：信创和数字政府是数字经济的核心抓手
- 2.计算机行业事件点评：数字经济标杆：上海深化全域数据治理
- 3.计算机行业事件点评：数字政府重磅政策发布，数字经济大潮下政府先行
- 4.网络安全行业点评：数据要素重要性再度重申，数据安全建设迫在眉睫
- 5.民生计算机周报 20220619：计算机板块中报前瞻

➤ **投资建议：**继深圳在《深圳市关于促进消费持续恢复的若干措施》中对每年增量 IT 采购提出高比例信创产品要求后，此次再次打响国产操作系统“第一枪”，有望成为国内信创产业加速发展新阶段的“发令枪”，建议重点关注鸿蒙与欧拉操作系统等华为基础软件核心合作伙伴中国软件、中国软件国际(深开鸿)、东方通、拓维信息、创意信息、海量数据、超图软件等，以及信创产业链核心标的金山办公、海光信息(拟 IPO)、中科曙光、龙芯中科、中国长城、中望软件、达梦数据(拟 IPO)、神州数码、神州信息等。

➤ **风险提示：**信创政策推进不及预期；疫情反复影响招标与交付；行业竞争激烈导致毛利率下滑。

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
688111	金山办公	194.20	2.26	3.01	3.99	86	65	49	推荐
603019	中科曙光	28.45	0.79	1.05	1.35	36	27	21	推荐
000066	中国长城	10.76	0.20	0.53	0.58	54	20	19	推荐
300379	东方通	17.66	0.54	0.86	1.20	33	21	15	推荐
688083	中望软件	199.50	2.93	4.00	5.18	68	50	39	推荐
603138	海量数据	13.62	0.04	0.04	0.08	341	341	170	推荐
000034	神州数码	15.37	0.36	1.87	2.18	43	8	7	推荐
002261	拓维信息	6.34	0.07	0.16	0.20	91	40	32	推荐
000555	神州信息	11.23	0.62	0.78	0.98	18	14	11	推荐
300036	超图软件	19.08	0.59	0.72	0.89	32	27	21	推荐
600536	中国软件	41.82	0.15	0.33	0.60	279	127	70	-
688047	龙芯中科	91.64	0.66	0.81	1.11	139	113	83	-
0354	中国软件国际	8.03	0.38	0.43	0.52	21	19	15	-

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

(注：股价为 2022 年 7 月 1 日收盘价；未覆盖公司数据采用 wind 一致预期)

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5%~15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5%~5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5%~5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001