

市场研究部

2022 年 11 月 23 日

美国对华科技政策持续加码，信创迎来黄金发展期

中性

信创产业旨在解决软硬件平台卡脖子问题

信创产业，即信息技术应用创新产业。其核心在于构建国产化的信息技术软硬件平台，解决核心技术关键环节“卡脖子”的问题，为中国未来发展奠定坚实的数字基础。2020 年以来，国务院、科技部、财政部等都出台了相应的政策，从芯片、硬件、软件、应用等多个角度对信创产业进行支持。中美贸易争端以来，美国不断加码对华科技封锁，仅 2022 年就出台了《芯片法案》、禁止部分 EDA 产品出口，禁止部分 GPU 产品出口，禁止用于 FinFET/GAAFET 的设备出口等诸多政策。在发展数字经济和相关产业链受美国科技封锁的背景下，信创产业迎来了前所未有的机遇。

信创产业渗透率按“2+8+N”计划逐步提升

2022 年信创产业规模达 9220 亿元，近 5 年复合增长率为 35.7%，预计 2025 年达到 23355 亿元。根据国家的信创产业“2+8+N”规划，将按照 2、8、N 这个顺序逐步实现自主可控。“2”是指党、政，“8”是指金融、电力、电信、石油、交通、教育、医疗、航空航天，“N”是指其他行业。目前信创产业渗透率最高的行业是党、政和金融行业，渗透率第二梯队的是电信、交通、电力、石油和航空航天，第三梯队的是教育和医院。

基础软硬件是信创产业的核心

信创产业生态体系庞大，从产业链角度看，主要由基础硬件、基础软件、应用软件、信息安全 4 部分构成。基础硬件包括 CPU 芯片、服务器、存储、交换机、路由器等，基础软件主要包括数据库、操作系统、中间件，应用软件包括 OA、ERP、办公软件、政务应用、流版签软件等，信息安全包括边界安全产品、终端安全产品等。其中 CPU 芯片、操作系统、数据库、中间件是整个信创产业的软硬件基础，是最重要的产业链环节，也是目前国内受国外“卡脖子”最多的环节。

风险提示

1、政策力度不及预期；2、国内经济增速放缓；3、美国对华科技封锁加码。

分析师：易华强

登记编码：S1490513080001

电话：010-85556205

邮箱：yihuaqiang@crsec.com.cn

研究助理：张振琦

电话：010-85556167

邮箱：zhangzhenqi@crsec.com.cn

证券研究报告

目录

一、内外政策催化信创产业	4
二、“2+8+N”开拓万亿级信创市场	6
三、信创产业关键环节分析	8
（一）信创产业的核心是基础硬件和基础软件	8
（二）CPU	10
（三）操作系统	11
（四）数据库	13
（五）中间件	15
四、信创产业重点企业梳理	17
（一）龙芯中科	17
（二）海光信息	19
（三）麒麟软件	21
（四）达梦数据	23
（五）东方通	25
（六）金山办公	27
（七）浪潮软件	29
五、风险提示	31

图表目录

图表 1: 信创产业相关政策	5
图表 2: 中国信创产业规模 (亿元)	7
图表 3: 2023 年中国与全球计算机产业市场空间预测 (亿美元)	7
图表 4: 信创产业行业渗透率情况	8
图表 5: 信创产业体系全景图	9
图表 6: 国内外信创产业生态对比	9
图表 7: 国内外主要 CPU 指令集	11
图表 4: 全球主要操作系统厂商布局情况	11
图表 9: 2020 年全球桌面操作系统市场份额	12
图表 10: 2018 年全球服务器操作系统市场份额	12
图表 11: 2022 年 11 月数据库受欢迎程度排名	13
图表 12: 数据库受欢迎程度历年排名情况	14
图表 13: 全球数据库市场份额 TOP5	14
图表 14: 中国数据库产业图谱	15
图表 15: 中间件用途示意图	16
图表 16: 信创产业全景产业链图谱	17
图表 17: 龙芯中科 CPU 产品	18
图表 18: 龙芯 3 系列芯片	19
图表 19: 海光信息主要产品情况	19
图表 20: 海光信息 CPU 产品对比	20
图表 21: 麒麟软件生态部分合作伙伴	21
图表 22: 银河麒麟桌面操作系统 V10 SP1 界面	22
图表 23: 达梦数据库产品生态链	23
图表 24: 达梦数据库集群软件	24
图表 25: 东方通中间件产品	25
图表 26: 2020 年中国中间件市场厂商竞争力象限分析图	27
图表 27: 金山办公产品矩阵	28
图表 28: WPS OFFICE 办公软件主要组件	28
图表 29: WPS OFFICE 适配各种主要操作系统	29
图表 30: 浪潮政府数据管理平台产品架构	31

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

免责声明

易华强，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。国新证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010—85556155 网址：www.crsec.com.cn