行业点评报告 ● 计算机行业 2022 年 12 月 30 日

操作系统峰会成功举办，信创基础软件生态扬帆起航

计算机行业

推荐 维持评级

分析师
吴砚靖
☎：（8610）66568589
✉：wuyanjing@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

核心观点：

- **事件** 12 月 28-29 日，2022 年操作系统产业峰会在线上成功举办。本次峰会由开放原子开源基金会、中国软件行业协会、CCF（中国计算机学会）开源专委会、绿色计算产业联盟、中关村科学城管委会共同主办，主题为“立根铸魂，崛起数智时代”。

- **欧拉在中国服务器操作系统新增市场份额超过 25%，跨过 16%拐点，生态建立成效显现。**欧拉 2.0 发布于 2021 年 9 月，于 11 月捐赠予开放源子开源基金会。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）。根据本次峰会会议发言，截至目前，欧拉累计装机量超过 300 万套，今年新增装机超过 200 万套，在中国服务器操作系统新增市场份额超过 25%。社区企业成员从去年的 300 多家增加至 600 多家。16%市占率为操作系统生态存活线，目前欧拉在增量市场已经跨过拐点，未来生态将内生增长。openEuler 社区理事长江大勇会上表示，2023 年欧拉社区的目标是新增市场份额超过 35%，成为国内新增市场份额第一。

- **开源社区助力产业链与生态链厂商蓬勃发展。**目前，以欧拉为底座，已经形成从处理器到整机、OSV、ISV 的完整产业链生态。欧拉作为开源操作系统，可支持 x86、Arm、RISC-V、LoongArch、SW64、Power 六大国内外主流处理器架构。此次发布会上，中国科学院软件研究所联合中国科学院计算技术研究所、平头哥半导体、芯来科技、赛昉科技、澎峰科技发布了基于 openEuler 的 RISC-V 商业发行版“傲来 2.0-RV”。欧拉社区 RISC-V SIG 组于 2020 年 4 月成立，目前已完成 6000+软件源码包适配，RISC-V 镜像仓库的 RPM 软件包数量超过 23000 个。目前，欧拉社区中 OSV 厂商已有 18 家，其中包括麒麟软件、麒麟信安、统信软件、普华软件、润和软件、中科创达、软通动力等。此外，中国软件行业协会联合广大企业、研究机构、院士专家、openEuler、openGauss 等开源社区发布《中国软件根技术白皮书（操作系统册）》，国产操作系统生态将扬帆起航。

- **商业应用与实践逐步落地，信创推进加速进行。**欧拉社区相关产品已规模部署到运营商、金融、能源、物流等多个领域。运营商方面，中国移动在线国产化服务器操作系统实现全场景搬迁实践；天翼云基于欧拉开发出自研操作系统 CTyunOS；联通数字科技基于欧拉开发自研出 CULinux 等。金融行业，中国工商银行、中国农业银行、中国太平洋保险等均实现国产信创操作系统实践。能源行业，国家电网华中分部通过麒麟信安操作系统实现国家电网调度实践；北京金风慧能通过麒麟信安操作系统实现在新能源风力发电领域的

实践等。

- **投资建议** 我们认为，欧拉开源生态已经初步构建，国产基础软件信创产业将加速发展，建议关注生态链相关厂商。OSV 厂商：中国软件（600536.SH）、诚迈科技（300598.SZ）、麒麟信安（688152.SH）、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）；应用软件：金山办公（688111.SH）。

- **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；疫情反复导致业务推进不及预期的风险。

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

报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。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。

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资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。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分，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。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

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

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚羚 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn