证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

2023 年 02 月 22 日

中共中央政治局学习强调：加快国产替代

计算机行业：信创行业点评

观点：2023 年 1-2 月，我国中共中央政治局二次、三次集体学习中均强调要“加快国产替代”，或将驱动信创政策、订单规模和技术创新等超预期。

▶ 政治局多次学习强调：科技自立、国产替代

2023 年 1 月 31 日，**中共中央政治局就加快构建新发展格局进行第二次集体学习。**会议强调，**要加快科技自立自强步伐，解决外国“卡脖子”问题。**健全新型举国体制，强化国家战略科技力量，优化配置创新资源，使我国在重要科技领域成为全球领跑者，在前沿交叉领域成为开拓者，力争尽早成为世界主要科学中心和创新高地。

2023 年 2 月 21 日，**中共中央政治局就加强基础研究进行第三次集体学习。**会议强调，**加强基础研究，是实现高水平科技自立自强的迫切要求，是建设世界科技强国的必由之路。要打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战，**鼓励科研机构、高校同企业开展联合攻关，**提升国产化替代水平和应用规模，**争取早日实现用我国自主的研究平台、仪器设备来解决重大基础研究问题。

▶ 信创招投标密集落地，国产化比例持续提升

2023 年 1-2 月，我国信创招投标订单密集落地。根据采招网、云头条等公开数据：

1）运营商：中国移动 2021 年-2022 年 PC 服务器集采中，**国产 CPU 服务器 12.9 万台，占比 43.5%**；中国联通 2022 年通用服务器集采中，**国产 CPU 服务器 2.2 万台，占比 41.4%；**中国电信 2021-2022 年服务器集采中，**国产 CPU 服务器 5.3 万台，占比 26.7%。**

2）金融：1 月 29 日，中国银联公示《2023 年 PC 服务器协议供货采购项目》中标候选人，我们以各包件各批次订单候选人中位数价格进行统计，标包 1-标包 9（不含标包 8）合计金额 6300 万元，**其中标包 4（中科可控等中标）金额 3000 万元+，标包 5（长江计算、神州数码等中标）金额 430 万元+。“标包 4+标包 5”合计占比 50%+。**

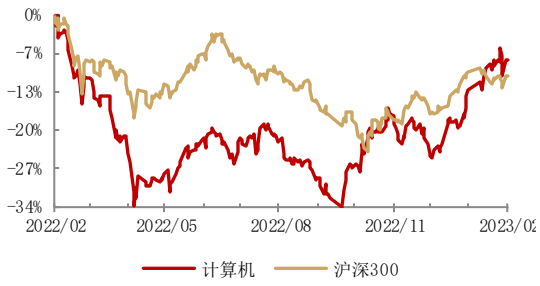
▶ 国企改革深化加速，科技“国改”意义重大

2022 年，国企改革三年行动顺利收官，改革路径逐渐清晰，央企整合大致形成了“横向合并”战略性重组、“纵向联合”产业链上下游整合、专业化整合 3 种重组方式。2023 年 1 月 5 日，国资委党委书记张玉卓提出，**2023 年国企改革重点围绕加大科技创新工作力度、更好统筹发展和安全等八个方面。**我们认为，**我国科技产业的关键力量将在新一轮“国企改革”中扮演重要角色。**

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：刘泽晶
邮箱：liuzj1@hx168.com.cn
SAC NO：S1120520020002
联系电话：

分析师：刘熹
邮箱：liuxi1@hx168.com.cn
SAC NO：S1120522110001
联系电话：

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

▶ 投资建议：

2023 年，信创产业将迎来产业周期、政策周期、需求周期三期叠加。受益标的：

1） 信创软件：太极股份、中国软件、深桑达、金山办公、麒麟信安、星环科技、润和软件、电科数字等。

2） 信创硬件：中科曙光、中国长城、海光信息、龙芯中科、拓维信息、神州数码、寒武纪、景嘉微等。

▶ 风险提示

宏观经济影响下游需求、中美博弈加剧、政策落地不及预期、市场竞争加剧。

分析师与研究助理简介

刘泽晶：2014-2015年新财富计算机行业团队第三、第五名，水晶球第三名，10年证券从业经验。

刘熹：计算机行业分析师。上海交通大学硕士，曾任职于新时代证券，浙商证券。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，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，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。