

最高层强调信创核心环节攻坚战，行业确定性进一步强化

2023 年 02 月 23 日

➤ **事件概述：**根据学习小组官方公众号，中共中央政治局 2 月 21 日第三次集体学习中，中共中央总书记习近平在主持学习时强调，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。

➤ **重点提出“操作系统”、“基础软件”国产化攻坚战重要性。**会议强调：要科学规划布局前瞻引领型、战略导向型、应用支撑型重大科技基础设施，强化设施建设事中事后监管，完善全生命周期管理，全面提升开放共享水平和运行效率。要打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战。

➤ **提升国产化替代水平和应用规模成为未来发展重要目标。**会议强调：要协同构建中国特色国家实验室体系，布局建设基础学科研究中心，超前部署新型科研信息化基础平台，形成强大的基础研究骨干网络；**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。

➤ **高水平科技自立自强已经成为国家发展的重要战略之一。**会议提出要强化国家战略科技力量，有组织推进战略导向的体系化基础研究、前沿导向的探索性基础研究、市场导向的应用性基础研究。同时在资金支持方面，要稳步增加基础研究财政投入，通过税收优惠等多种方式激励企业加大投入，鼓励社会力量设立科学基金、科学捐赠等多元投入，相关机制不断完善。

➤ **投资建议：**信创已经是国内科技产业发展的核心趋势之一，未来国产化有望持续推进。此次会议特别提出“操作系统”、“基础软件”等环节的国产化，并且明确强调“提升国产化替代水平和应用规模”，国内的信创产业推进有望不断加速。建议重点关注操作系统领域领军企业中国软件、软通动力、麒麟信安，同时重点关注基础软件领军企业金山办公、东方通、太极股份、达梦数据（拟 IPO）、创意信息、海量数据、星环科技等。同时，我们认为央企改革仍是信创领域重要主线，建议重点关注两大央企集团旗下中国长城、中国软件、太极股份、电科数字、电科网安、海康威视、华大九天、奇安信、天融信、达梦数据（拟 IPO）等公司。

➤ **风险提示：**国产化政策落地不及预期；行业竞争加剧。

推荐

维持评级


分析师 吕伟

执业证书：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei_yj@mszq.com

分析师 郭新宇

执业证书：S0100518120001

电话：010-85127654

邮箱：guoxinyu@mszq.com

相关研究

- 1.计算机行业点评：ChatGPT 系列报告：算力侧 IDC 迎来重要机遇-2023/02/20
- 2.计算机行业事件点评：AI：数字经济的战略制高点-2023/02/20
- 3.计算机行业点评：网络可视化：运营商数据要素与 ChatGPT 双重受益的方向-2023/02/19
- 4.计算机周报 20230219：计算机调整之后怎么看-2023/02/19
- 5.ChatCPT 系列报告：ChatGPT 在金融应用前景-2023/02/14

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	
000066	中国长城	13.13	0.19	0.25	0.34	69	53	39	推荐
688561	奇安信-U	75.36	-0.81	0.12	0.45	/	628	167	推荐
002368	太极股份	41.71	0.64	0.80	0.98	65	52	43	推荐
600850	电科数字	24.27	0.47	0.80	0.99	52	30	25	推荐
002212	天融信	11.37	0.19	0.39	0.51	60	29	22	推荐
002415	海康威视	38.17	1.78	1.79	2.15	21	21	18	推荐
301269	华大九天	99.90	0.26	0.32	0.46	384	312	217	推荐
688111	金山办公	280.00	2.26	2.80	3.60	124	100	78	推荐
002268	电科网安	32.45	0.28	0.39	0.56	116	83	58	推荐
301236	软通动力	38.79	1.49	1.84	2.29	26	21	17	推荐
300379	东方通	24.18	0.54	0.86	1.20	45	28	20	推荐
300366	创意信息	12.71	-0.04	0.02	0.17	/	636	75	推荐
603138	海量数据	24.68	0.04	0.04	0.07	617	617	353	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；（注：股价为 2023 年 2 月 22 日收盘价）

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。	公司评级	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：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026