



# 计算机行业：信创采购标准出台，行业需求有望持续深化

——信创行业动态追踪

2023年12月29日

看好/维持

计算机

行业报告

## 事件：

1、2023年12月26日，财政部会同工业和信息化部研究正式发布7项基础软硬件政府采购需求标准，其中包括：操作系统、数据库、通用服务器、工作站、便携式计算机、台式计算机；

2、同日，中国信息安全测评中心发布《安全可靠测评结果公告（2023年第1号）》，自发布之日起有效期三年。

## 点评：

**党政信创采购标准明晰，信创需求有望深化。**1) 安全可靠测评主要面向计算机终端和服务器搭载的中央处理器（CPU）、操作系统以及数据库等基础软硬件产品，通过对产品及其研发单位的核心技术、安全保障、持续发展等方面开展评估，评定产品的安全性和可持续性，实现对产品研发设计、生产制造、供应保障、售后维护等全生命周期安全可靠性综合度量和客观评价；2) 信创有望下沉至区县乡级别。采购需求标准明确提到，乡镇以上党政机关，以及乡镇以上党委和政府直属事业单位及部门所属为机关提供支持保障的事业单位在采购“操作系统/数据库/通用服务器/工作站/便携式计算机/台式计算机”时，应当将其符合安全可靠测评要求纳入采购需求；3) 财政部首次就具体软硬件设备（一体式计算机、工作站、便携式计算机、台式计算机、通用服务器、操作系统、数据库）出台采购需求标准细则。安全可靠测评结果及采购需求标准的出台为区县级信创下沉提供了指引，且本次标准就具体软硬件设备出台了细则，一方面意味着后续信创进程有望在政府部门进一步深化，另一方面也为行业信创标准的制定工作提供了借鉴。

**国产替代仍为大势所趋，信创进程稳步推进。**基础软硬件产品是制约我国科技行业自主可控安全的重要领域，自2020年信创推进以来部分信创产品在党政领域的可用性得到了充分验证，2024年信创有望逐步下沉、过渡至行业信创。2023年信创行业一方面处于过渡的关键时期，另一方面由于宏观经济承压导致推进速度有所放缓，但是长远来看，国产替代仍为大势所趋且迫在眉睫，伴随明年宏观经济复苏叠加政策支持，下游需求有望恢复，信创行业相关公司有望受益。

**投资策略：**安全可靠测评结果及采购需求标准的出台为区县级信创下沉提供了指引，且本次标准就具体软硬件设备出台了细则，有利于后续信创持续深化。2023年由于信创处于过渡期且受宏观经济承压需求有所放缓，之后伴随宏观经济复苏及政策支持，信创需求有望恢复。建议关注中科曙光、海光信息、龙芯中科、中国软件、金山办公等相关个股。

**风险提示：**政策落地不及预期、信创深化进度不及预期、行业竞争加剧风险。

## 未来3-6个月行业大事：

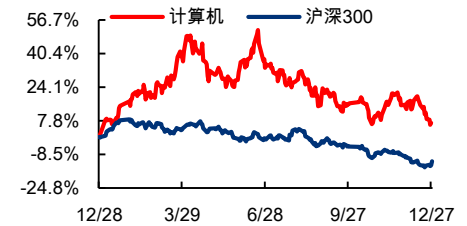
无

## 行业基本资料

占比%

股票家数	274	5.93%
行业市值(亿元)	34665.1	4.13%
流通市值(亿元)	27817.35	4.19%
行业平均市盈率	196.17	/

## 行业指数走势图



资料来源：恒生聚源、东兴证券研究所

## 分析师：刘蒙

010-66554034

liumeng-yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480522090001

## 分析师：张永嘉

010-66554016

zhangyj-yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480523070001

## 行业重点公司盈利预测与评级

简称	EPS(元)			PE			PB	评级
	22A	23E	24E	22A	23E	24E		
中科曙光*	1.33	1.71	2.12	29.27	22.80	18.33	3.28	强烈推荐
金山办公*	2.99	4.02	5.38	104.89	78.01	58.28	15.22	强烈推荐
龙芯中科*	-0.11	0.34	0.79	-1004.46	318.28	138.76	11.96	推荐
海光信息	0.51	0.72	0.97	136.87	97.47	72.67	9.05	-
中国软件	0.12	0.34	0.53	310.37	106.39	68.08	14.71	-

资料来源：同花顺 iFinD、东兴证券研究所 (\*公司当前已覆盖，未覆盖公司来源于同花顺一致预期)

## 信创相关报告汇总

报告类型	标题	日期
行业普通报告	计算机行业：原生应用开发启动，鸿蒙生态加速繁荣	2023-12-25
公司普通报告	龙芯中科（688047）：产品性能持续提升，开放授权建设生态	2023-12-04
行业深度报告	计算机行业 2024 年投资展望：在高成长板块探寻确定性	2023-12-04
公司普通报告	金山办公（688111）：业绩符合预期，AI 战略稳步推进	2023-10-31
公司普通报告	中科曙光（603019）：盈利能力稳健，有望持续受益算力需求增长及国产替代趋势	2023-10-30
行业深度报告	计算机行业 2023 年中期策略：技术政策共振，拥抱产业机遇	2023-07-07
公司普通报告	中科曙光（603019）：业绩符合预期，有望持续受益信创及算力建设	2023-04-19
公司普通报告	概伦电子（688206）：业绩符合预期，致力于 EDA 全流程解决方案	2023-04-12
公司普通报告	金山办公（688111）：业绩稳增，有望持续受益数字办公趋势	2023-03-22
公司深度报告	龙芯中科（688047）：国产 CPU 生态建设者，工控、通用领域两开花	2022-12-28
行业深度报告	计算机行业 2023 年度策略：信创筑基，把握数字化机遇	2022-12-01
公司普通报告	中科曙光（603019）：业绩符合预期，算力需求持续提升	2022-09-02
公司普通报告	金山办公（688111）：云转型顺利，订阅业务持续超预期	2022-08-27
公司普通报告	概伦电子（688206）：设计类高增，进一步受益于国产替代	2022-08-25
公司深度报告	概伦电子（688206）：EDA 赋能半导体产业，EDA 首秀，领航存储	2022-07-22
公司普通报告	中国长城（000066）：业绩短期承压，长期将持续受益行业信创	2022-07-19
行业深度报告	计算机行业 2022 年中期策略：修复路上，吟啸徐行	2022-05-24
公司深度报告	金山办公（688111）：行业信创落地良好，深化云战略筑造起飞平台	2022-03-25
行业深度报告	计算机行业：国产算力时代，服务器及 CPU 投资正当时	2022-03-18
行业普通报告	计算机行业：“东数西算”带来的投资机会启示	2022-02-19
公司普通报告	中科曙光（603019）：顺应 CPU 国产趋势，2021 业绩超预期	2022-02-23
公司普通报告	金山办公（688111）：完善产品矩阵，赋能企业办公数字化	2021-12-28
行业深度报告	计算机行业：CPU 生态价值与机遇研究	2021-08-19

资料来源：东兴证券研究所

## 分析师简介

### 刘蒙

计算机行业分析师，清华五道口金融硕士。2020 年加入东兴证券，2021 年新浪财经金麒麟计算机行业新锐分析师团队核心成员，主要覆盖数字经济、信创、信息安全、人工智能等细分领域。

### 张永嘉

计算机行业分析师，对外经济贸易大学金融硕士，2021 年加入东兴证券，主要覆盖基础软件、数据要素、金融 IT、汽车智能化等板块。

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。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中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我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头寸并进行交易，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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和法律责任。

## 行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：  
以报告日后的6个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率15%以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率5%~15%之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：  
以报告日后的6个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

## 东兴证券研究所

北京

西城区金融大街5号新盛大厦B座16层

邮编：100033

电话：010-66554070

传真：010-66554008

上海

虹口区杨树浦路248号瑞丰国际大厦5层

邮编：200082

电话：021-25102800

传真：021-25102881

深圳

福田区益田路6009号新世界中心46F

邮编：518038

电话：0755-83239601

传真：0755-23824526