

计算机

移动超 25 万台 PC 服务器集采开启，国产化率或再提升

1、26.45 万台！中国移动开启 2024 年 PC 服务器集采

2 月 1 日，中国移动采购与招标网发布《中国移动 2024 年 PC 服务器产品集中采购》招标公告。根据公告，本期 PC 服务器集中采购预估规模为 26.45 万台（其中标包 21 采购规模为 8000 台，另行发布采购公告），预计本次采购需求满足一年。

2、x86+Arm 服务器总量达 12.15 万台，占总体比重 47.34%，国产服务器或占多数

本次集采项目划分为 22 个标包，其中标包 12、15、17、19 均为 x86 服务器，采购总数量为 4.48 万台；标包 11、14、16、18、22 为 Arm 服务器，采购总数量为 7.66 万台。Arm+x86 服务器总采购数约 12.15 万台，去除未公布公告标包 21 的 8000 台服务器，占总体比重 47.34%。在信创、国产化趋势下，我们推测此次招标国产服务器或占大多数，预计 Arm 或以鲲鹏服务器为主，而 x86 或以海光服务器为主。

3、运营商集采不断，国产化率逐步提升，本次集采 Arm 服务器份额超越 x86

中国移动 PC 服务器在 2021—2022 年集中采购中，采用海光芯片的服务器达 59982 台，占比 20.90%，采用鲲鹏芯片的服务器达 58901 台，占比 20.53%，鲲鹏（Arm）与海光（x86）服务器招标数量接近 1:1，整体国产服务器占比高达 41.43%。而此前中国电信 AI 算力服务器（2023-2024 年）集中采购项目，国产服务器采购数量占比达到约 47.5%，金额来看，超 80 亿元采购总额中国产鲲鹏服务器金额约 28 亿元。此次招标 Arm 服务器对比 x86 服务器招投标数量达 1.71:1，Arm 服务器份额超越 x86。我们认为，随着运营商招投标国产服务器占比提升，AI 信创有望加速。

建议关注华为链及国产 AI 芯片四小龙：

【华为】：

- 1) 硬件：神州数码、高新发展、烽火通信、拓维信息、广电运通
- 2) 软件：麒麟信安、软通动力、智微智能、东方中科、赛意信息、汉得信息、中软国际、芯海科技、智度股份

【新四小龙】：海光信息、中科曙光、寒武纪、云天励飞

风险提示：信创落地不及预期、国内 IT 需求不及预期风险、行业竞争加剧风险

证券研究报告

2024 年 02 月 03 日

投资评级

行业评级

上次评级

强于大市(维持评级)

强于大市

作者

缪欣君

分析师

SAC 执业证书编号：S1110517080003

miaoxinjun@tfzq.com

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

- 1 《计算机-行业点评:云计算练模或被禁，AI 信创有望加速》 2024-01-30
- 2 《计算机-行业点评:地区加速试行，公共数据价值开发进入试点落地阶段》 2024-01-29
- 3 《计算机-行业点评:数据要素周度跟踪：2024 有望开启数据要素产业元年》 2024-01-22

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、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或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦 A 栋 23 层 2301 房	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	邮编：570102	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(0898)-65365390	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	邮箱：research@tfzq.com	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
		邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com