

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

# 政府采购需求标准更新， 将加快我国信创产业的发展

计算机行业 强于大市（维持）

平安证券研究所计算机团队

分析师：闫磊S1060517070006(证券投资咨询)YANLEI511@pingan.com.cn

付强S1060520070001(证券投资咨询)邮箱:FUQIANG021@pingan.com.cn

黄韦涵S1060523070003(证券投资咨询)HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn

2024年3月18日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

## 核心摘要

- **行业要闻及简评：**1) 政府采购需求标准更新，将加快我国信创产业的发展。3月11日，中央政府采购网发布《关于更新中央国家机关台式计算机、便携式计算机批量集中采购配置标准的通知》（以下简称《通知》）。《通知》在台式计算机、便携式计算机批量集中采购配置标准2024版中，对采购预算、以及CPU、操作系统等相关配置的选购标准给出了明确指标。此次发布的《通知》是对政府采购需求标准的进一步完善和细化，将进一步加快党政信创的推进，加快我国信创产业的发展。我国信创工程市场空间巨大。我们认为，在政策与市场的双轮驱动下，我国信创工程将迎来新一轮的快速发展周期，国产软硬件厂商将深度受益。
- **重点公司公告：**1) 工业富联公告2023年年度报告。2) 恒华科技公告2023年年度报告。3) 慧博云通公告2023年度业绩快报。4) 华平股份公告向特定对象发行股票预案。
- **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数上涨2.37%，沪深300指数上涨0.71%，前者跑赢后者1.66pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为43.7倍。计算机行业349只A股成分股中，287只股价上涨，1只平盘，55只下跌，6只持续停牌。
- **投资建议：**信创方面，政府采购需求标准更新，将加快我国信创产业的发展。AI方面，当前，全球范围内大模型领域的竞争依然白热化，这将持续拔升大模型的整体能力水平，提升大模型的多模态能力。大模型需要大算力，大模型算法的迭代升级将为全球和中国AI算力市场的增长提供强劲动力。在美国对华半导体出口管制升级的背景下，我国国产AI芯片产业链将加快成熟，相关AI芯片和服务器厂商将深度受益。另外，在应用端，我国国产大模型能力持续升级，AIGC产业未来发展前景广阔。在标的方面：1) 算力方面，推荐浪潮信息、中科曙光、紫光股份、神州数码、海光信息、龙芯中科，建议关注工业富联、寒武纪、景嘉微、高新发展、拓维信息、软通动力；2) 算法方面，推荐科大讯飞；3) 应用场景方面，强烈推荐中科创达、恒生电子、盛视科技，推荐金山办公，建议关注万兴科技、同花顺、彩讯股份；4) 网络安全方面，强烈推荐启明星辰。
- **风险提示：**1) 供应链风险上升。2) 政策支持力度不及预期。3) 国产替代不及预期。



## 行业要闻及简评

### 政府采购需求标准更新，将加快我国信创产业的发展

**事件描述：**3月11日，中央政府采购网发布《关于更新中央国家机关台式计算机、便携式计算机批量集中采购配置标准的通知》（以下简称《通知》）。

**点评：**政府采购需求标准进一步完善和细化，将进一步加快党政信创的推进。近日，中央政府采购网发布《通知》，强调“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台式计算机、便携式计算机时，应当将CPU、操作系统符合安全可靠测评要求纳入采购需求”。此外，《通知》还强调，“即日起，填报台式计算机、便携式计算机批量集中采购计划时，请严格遵守财库〔2023〕29号、30号文要求，根据实际需求在2024版配置包中合理选择相应配置”。本次《通知》在台式计算机、便携式计算机批量集中采购配置标准2024版中，对采购预算、以及CPU、操作系统等相关配置的选购标准给出了明确指标。此次发布的《通知》是对政府采购需求标准的进一步完善和细化，将进一步加快党政信创的推进，加快我国信创产业的发展。

**行业信创将陆续进入常态化发展阶段。**2023年以来，信创订单在金融、电信等行业持续落地。金融方面：2023年，宇信科技、神州数码、南天信息等联合中标中信银行65亿的通用基础设施集成商入围采购项目，含包括服务器在内的9类设备；根据采招网信息，2024年2月18日，《中国农业发展银行信创终端框架协议采购项目》发布，主要针对兆芯台式机（3000台）、兆芯笔记本（2000台）、飞腾台式机（3000台）、飞腾笔记本（2000台）进行采购。电信方面：2024年2月1日，中国移动发布《2024年PC服务器产品集中采购招标公告》，预估采购规模约为26.45万台，其中ARM服务器7.66万台。我们判断，2024年，金融、电信等八大行业信创将陆续进入常态化发展阶段。

**我国信创工程市场空间巨大。**信创产业链包括PC和服务器整机，以及芯片、操作系统、中间件、数据库、办公软件等核心组件。根据我们的测算，2023年-2028年，我国信创PC和服务器合计出货量将超过3000万台，合计市场规模将超过4000亿元。当前，信创工程在政府部门以及行业端持续推进。我们认为，在政策与市场的双轮驱动下，我国信创工程将迎来新一轮的快速发展周期，国产软硬件厂商将深度受益。

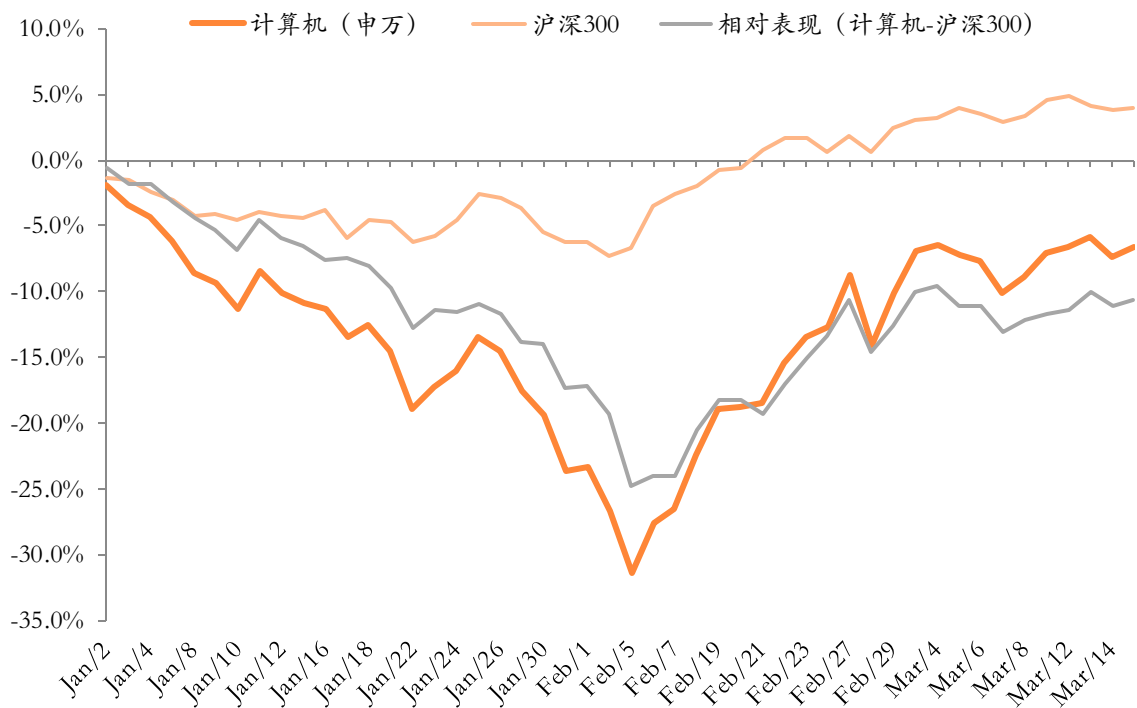
## 重点公司公告

- **【工业富联】** 公司公告2023年年度报告。公告称，2023年，公司实现营业收入4763.40亿元，同比减少6.94%；实现归母净利润210.40亿元，同比增长4.82%；实现扣非归母净利润202.09亿元，同比增长9.77%，EPS为1.06元/股。（公司公告3/13）
- **【恒华科技】** 公司公告2023年年度报告。公告称，2023年，公司实现营业收入8.29亿元，同比增长36.46%；实现归母净利润0.18亿元，同比增长108.15%；实现扣非归母净利润0.14亿元，同比增长106.18%，EPS为0.03元/股。（公司公告3/14）
- **【慧博云通】** 公司公告2023年度业绩快报。公告称，2023年，公司实现营业收入13.59亿元，同比增长14.76%；实现归母净利润0.82亿元，同比减少7.84%；实现扣非归母净利润0.65亿元，同比减少16.80%，EPS为0.21元/股。（公司公告3/12）
- **【华平股份】** 公司公告向特定对象发行股票预案。公告称，本次向特定对象发行的股票数量合计不超过76,388,888股(含本数)，不超过本次发行前上市公司总股本的30%，发行价格为2.88元/股，募集资金总额不超过22,000万元(含本数)，扣除发行费用后将全部用于补充流动资金和偿还银行贷款。（公司公告3/15）

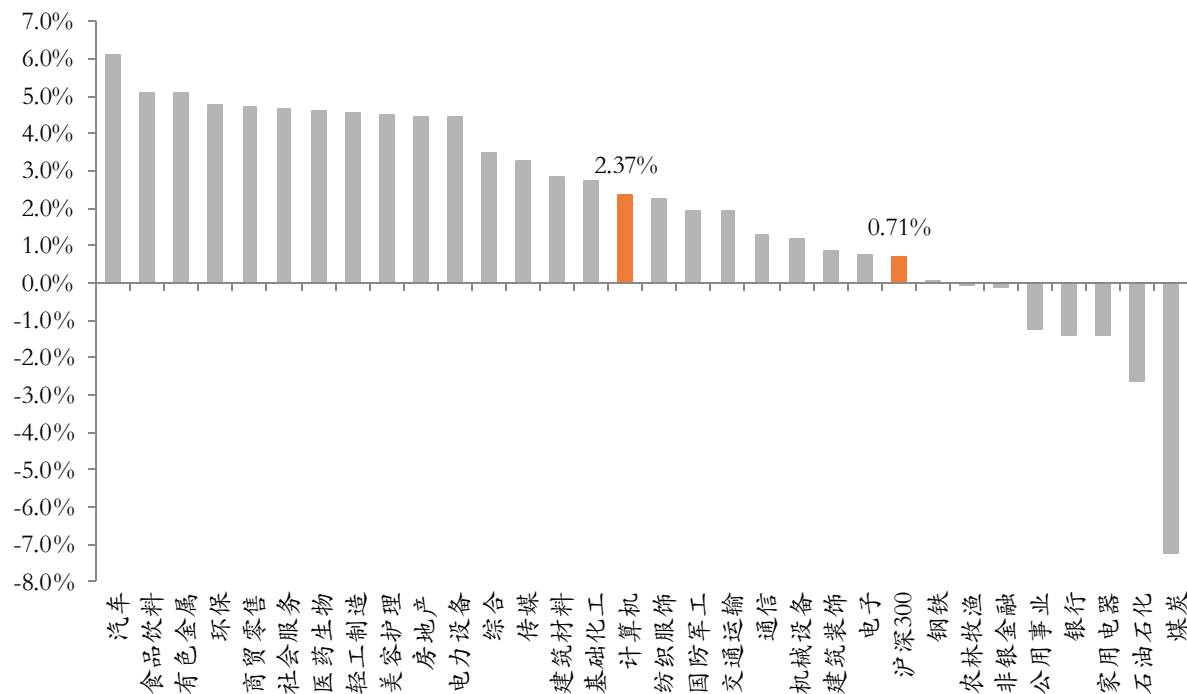
# 一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 上周，计算机行业指数上涨2.37%，沪深300指数上涨0.71%，前者跑赢后者1.66pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌6.64%，沪深300指数累计上涨4.05%，计算机行业指数累计跑输10.69pct。

年初以来计算机行业指数相对表现



上周计算机及各行业指数涨跌幅表现



## 一周行情回顾——上市公司涨跌幅

▶ 截至上周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为43.7倍。上周，计算机行业349只A股成分股中，287只股价上涨，1只平盘，55只下跌，6只持续停牌。

### 上周计算机行业涨跌幅排名前10位个股

涨幅前10位				跌幅前10位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	中电兴发	38.57	65.62	1	卓朗科技	-13.76	6.27
2	信息发展	33.48	108.81	2	真视通	-11.49	84.67
3	智莱科技	30.89	19.18	3	竞业达	-10.34	62.90
4	嘉和美康	20.55	12.83	4	雷神科技	-10.13	54.77
5	国华网安	19.68	82.17	5	每日互动	-7.20	33.57
6	海天瑞声	19.43	42.22	6	紫光股份	-7.06	24.10
7	德赛西威	19.36	6.94	7	广立微	-6.97	15.59
8	榕基软件	18.92	51.10	8	杰创智能	-6.86	41.04
9	同有科技	16.78	107.47	9	众诚科技	-5.94	38.14
10	旋极信息	16.06	49.93	10	浪潮信息	-5.08	36.62

## 投资建议

---

- 信创方面，政府采购需求标准更新，将加快我国信创产业的发展。AI方面，当前，全球范围内大模型领域的竞争依然白热化，这将持续拔升大模型的整体能力水平，提升大模型的多模态能力。大模型需要大算力，大模型算法的迭代升级将为全球和中国AI算力市场的增长提供强劲动力。在美国对华半导体出口管制升级的背景下，我国国产AI芯片产业链将加快成熟，相关AI芯片和服务器厂商将深度受益。另外，在应用端，我国国产大模型能力持续升级，AIGC产业未来发展前景广阔。在标的方面：1)算力方面，推荐浪潮信息、中科曙光、紫光股份、神州数码、海光信息、龙芯中科，建议关注工业富联、寒武纪、景嘉微、高新发展、拓维信息、软通动力；2)算法方面，推荐科大讯飞；3)应用场景方面，强烈推荐中科创达、恒生电子、盛视科技，推荐金山办公，建议关注万兴科技、同花顺、彩讯股份；4)网络安全方面，强烈推荐启明星辰。

## 风险提示

- **供应链风险上升。**中美关系的不确定性较高，美国对中国科技产业的打压将持续，全球ICT行业产业链更为破碎的风险加大。ICT产业对全球尤其是美国科技产业链的依赖依然严重，被“卡脖子”的风险依然较高。
- **政策支持力度不及预期。**ICT产业正处在转型升级的关键时期，很多领域在国内处于起步阶段，离不开政府政策的引导和扶持，如果后续政策落地不及预期，行业发展可能面临困难。
- **国产替代不及预期。**如果客户认证周期过长，国内厂商的产品研发技术水平达不到要求，则可能影响国产替代的进程。

### 电子信息团队

行业	分析师	邮箱	资格类型	资格编号
计算机	闫磊	YANLEI511@pingan.com.cn	投资咨询	S1060517070006
	付强	fuqiang021@pingan.com.cn	投资咨询	S1060520070001
	黄韦涵	HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn	投资咨询	S1060523070003



## 股票投资评级:

强烈推荐 (预计6个月内, 股价表现强于市场表现20%以上)

推荐 (预计6个月内, 股价表现强于市场表现10%至20%之间)

中性 (预计6个月内, 股价表现相对市场表现±10%之间)

回避 (预计6个月内, 股价表现弱于市场表现10%以上)

## 行业投资评级:

强于大市 (预计6个月内, 行业指数表现强于市场表现5%以上)

中性 (预计6个月内, 行业指数表现相对市场表现在±5%之间)

弱于大市 (预计6个月内, 行业指数表现弱于市场表现5%以上)

## 公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师 (一人或多人) 就本研究报告确认: 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品, 为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考, 双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户, 并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的, 本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能, 也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识, 认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险, 投资需谨慎。

## 免责声明:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司 (以下简称“平安证券”) 的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准, 不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠, 但平安证券不能担保其准确性或完整性, 报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价, 报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任, 除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断, 可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问, 此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2024版权所有。保留一切权利。