

行业点评

计算机

安可测评结果出炉，信创订单有望释放

计算机行业点评

2024年05月20日

评级 同步大市

评级变动： 维持

行业涨跌幅比较



%	1M	3M	12M
计算机	5.12	4.12	-25.59
沪深300	4.22	8.44	-6.43

何晨

执业证书编号:S0530513080001
hechen@hncasing.com

黄奕景

huangyijing@hncasing.com

分析师

研究助理

相关报告

- 计算机行业点评：北美云厂商24年资本支出指引维持乐观，AI算力建设持续加速 2024-05-06
- 计算机行业4月月报：GB200出货量或远超前作，Llama3加速应用落地 2024-04-29
- 计算机行业2月月报：英伟达业绩大超预期，Sora加码算力景气度 2024-03-01

重点股票	2023A		2024E		2025E		评级
	EPS (元)	PE (倍)	EPS (元)	PE (倍)	EPS (元)	PE (倍)	
海光信息	0.54	135.93	0.72	102.32	1.04	71.36	增持

资料来源：iFinD，财信证券

投资要点：

- **新一期安可测评结果公布。**5月20日，中国信息安全评测中心公布了新一期的安全可靠测评（以下简称安可测评）结果公告（2024年第1号）。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的综合度量和客观评价。
- **新增安全可靠分类等级。**在此之前安可测评分类等级只有I级一种，现在安可测评分类拆分为I级和II级，其中II级相比I级安全可靠程度更高。CPU产品中II级分类下，飞腾入围了飞腾腾云 S5000C、飞腾腾珑 E2000 和飞腾腾锐 D3000 三款产品，龙芯中科入围了龙芯 3A5000（DA版）、龙芯 3A6000、龙芯 3C5000 和龙芯 3D5000 四款产品，海光信息入围了海光处理器 C86-4G 一款产品，华为海思入围了鲲鹏 920 V200 和麒麟 9000C 两款产品；I级分类下入围了龙芯 2K2000、中威 SW-WY831 型微处理器、兆芯处理器 KH-40000 和海光处理器 C86-4G-L 等四款产品。
- **互联网云厂商操作系统入围安可测评名单。**操作系统产品中有3款桌面操作系统、7款服务器操作系统入围，既有中科方德、统信软件、麒麟软件、麒麟软件、中兴通讯等传统操作系统厂商，也包括华为云、阿里云、腾讯云等互联网云厂商。
- **投资建议：**安可测评结果作为下游客户选择信创产品的重要参考标准，测评标准的精细化与测评产品的扩充都将提振下游客户的信创布局积极性，通过安可测评的厂商将具备先发优势，进一步完善信创生态。考虑到2025与2027年或为信创替代关键时间节点，在前两年信创需求偏弱的背景下，信创订单有望迎来释放。建议关注：海光信息、龙芯中科、中国软件、金山办公等。
- **风险提示：**宏观环境风险、知识产权风险、研发进度不及预期风险、生态开拓不及预期风险、供应链风险。

表 1：国产 CPU 安可测评结果

序号	产品名称	送测单位	安全可靠等级
1	飞腾腾云 S5000C	飞腾信息技术有限公司	II 级
2	飞腾腾珑 E2000	飞腾信息技术有限公司	II 级
3	飞腾腾锐 D3000	飞腾信息技术有限公司	II 级
4	龙芯 3A5000 (DA 版)	龙芯中科技术股份有限公司	II 级
5	龙芯 3A6000	龙芯中科技术股份有限公司	II 级
6	龙芯 3C5000	龙芯中科技术股份有限公司	II 级
7	龙芯 3D5000	龙芯中科技术股份有限公司	II 级
8	海光处理器 C86-4G	海光信息技术股份有限公司	II 级
9	鲲鹏 920 V200	深圳市海思半导体有限公司	II 级
10	麒麟 9000C	深圳市海思半导体有限公司	II 级
1	龙芯 2K2000	龙芯中科技术股份有限公司	I 级
2	申威 SW-WY831 型微处理器	无锡先进技术研究院	I 级
3	兆芯处理器 KH-40000	上海兆芯集成电路股份有限公司	I 级
4	海光处理器 C86-4G-L	海光信息技术股份有限公司	I 级

资料来源：中国信息安全测评中心，财信证券

表 2：国产桌面操作系统安可测评结果

序号	产品名称	送测单位	安全可靠等级
1	方德桌面操作系统 V5.0 (内核版本 5.4)	中科方德软件有限公司	I 级
2	统信桌面操作系统 V20 (内核版本 5.10)	统信软件技术有限公司	I 级
3	银河麒麟桌面操作系统 V10 SP1 (内核版本 5.4)	麒麟软件有限公司	I 级

资料来源：中国信息安全测评中心，财信证券

表 3：国产服务器操作系统安可测评结果

序号	产品名称	送测单位	安全可靠等级
1	华为云欧拉操作系统 V2.0 (内核版本 5.10)	华为云计算技术有限公司	I 级

2	阿里云服务器操作系统 V3 (内核版本 5.10)	阿里云计算有限公司	I 级
3	银河麒麟高级服务器操作系统 V10 SP3 (内核版本 4.19)	麒麟软件有限公司	I 级
4	腾讯云 Linux 服务器操作系统 V3 (内核版本 5.4)	腾讯云计算(北京)有限责任公司	I 级
5	新支点服务器操作系统 V6 (内核版本 5.10)	中兴通讯股份有限公司	I 级
6	凝思安全操作系统欧拉版 V6.0.99 (内核版本 4.19)	北京凝思软件股份有限公司	I 级
7	麒麟信安服务器操作系统 V3 (内核版本 4.19)	湖南麒麟信安科技股份有限公司	I 级

资料来源：中国信息安全测评中心，财信证券

评级系统说明

以报告发布日后的 6—12 个月内，所评股票/行业涨跌幅相对于同期市场指数的涨跌幅度为基准。

类别	投资评级	评级说明
股票投资评级	买入	投资收益率超越沪深 300 指数 15% 以上
	增持	投资收益率相对沪深 300 指数变动幅度为 5%—15%
	持有	投资收益率相对沪深 300 指数变动幅度为-10%—5%
	卖出	投资收益率落后沪深 300 指数 10% 以上
行业投资评级	领先大市	行业指数涨跌幅超越沪深 300 指数 5% 以上
	同步大市	行业指数涨跌幅相对沪深 300 指数变动幅度为-5%—5%
	落后大市	行业指数涨跌幅落后沪深 300 指数 5% 以上

免责声明

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格，作者具有中国证券业协会注册分析师执业资格或相当的专业胜任能力。

本报告仅供财信证券股份有限公司客户及员工使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发送，概不构成任何广告。

本报告信息来源于公开资料，本公司对该信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本公司对已发报告无更新义务，若报告中所含信息发生变化，本公司可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司及本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此作出的任何投资决策与本公司及本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人（包括本公司客户及员工）不得以任何形式复制、发表、引用或传播。

本报告由财信证券研究发展中心对许可范围内人员统一发送，任何人不得在公众媒体或其它渠道对外公开发布。任何机构和个人（包括本公司内部客户及员工）对外散发本报告的，则该机构和个人独自为此发送行为负责，本公司保留对该机构和个人追究相应法律责任的权利。

财信证券研究发展中心

网址：stock.hnchasing.com

地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 28 层

邮编：410005

电话：0731-84403360

传真：0731-84403438