

计算机

国测二期目录出炉，信创或迎供需共振

1、信创国测二期出炉，关注安全分级与新厂商增量

2024年5月20日，中国信息安全测评中心发布《安全可靠测评结果公告（2024年第1号）》。与2023年版本相比，主要有以下增量：

- ✓ 新增10款安全可靠等级为II级的CPU、4款I级CPU；3款桌面操作系统、7款服务器操作系统。
- ✓ **CPU方面**：新增安全可靠等级划分，II级可靠性高于I级。**龙芯、飞腾、海光、华为系分别新增5、3、2、2款产品入围。**
- ✓ **操作系统**：新增麒麟信安、华为、中兴、腾讯、阿里、凝思软件等6家入围单位，均为服务器操作系统板块。

2、信创有望迎来复苏，资金“活水”提供新驱动

超长期国债持续蓄力，Q3或迎来集中发行，或加速信创需求释放。5月13日，财政部发布超长期特别国债发行安排，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设，预计2024年先发行1万亿元（共发行22次），主要集中在三季度。3月14日，财政部宣布，2024年中央财政涉及突破核心技术、推动高水平科技自立自强的科技经费近5000亿元。

超长期特别国债的“万亿”活水、千亿财政部2024年收支预算，叠加新批次安全可靠测评结果出台，信创有望迎来加速推进。

3、供给侧持续迭代，“信创+”赛道扩容

从新批次安全可靠测评结果看，除第一批次厂家外，新增华为、中兴、阿里等新入选厂商。同时，综合两次入围结果：

- ✓ **CPU方面**：龙芯、飞腾、华为系、海光、申威、兆芯分别入围8、7、6、4、4、3款CPU。其中，龙芯二批次新增4款安全可靠等级为II级的CPU、1款I级CPU入围。
- ✓ **操作系统方面**：除华为云欧拉操作系统新增入选外，麒麟软件、麒麟信安等相继加入OpenEuler生态，或推动软件生态底座融合发展，逐步向泛信创发展。

建议关注：

- 1) OS：中国软件（麒麟软件）、麒麟信安、诚迈科技（统信软件）等；
- 2) 芯片：海光信息、龙芯中科、中国长城（飞腾）等；
- 3) PC&鸿蒙：软通动力、中国长城、智微智能、东方中科、九联科技等；
- 4) 办公软件：金山办公、福昕软件等；
- 5) 打印机：纳思达等；
- 6) 安全：麒麟信安、信安世纪（普世科技）、中孚信息等；
- 7) 服务器：中科曙光、神州数码、软通动力、紫光股份（与通信联合覆盖）、拓维信息等。

风险提示：政策推进不及预期、政府预算不及预期、技术迭代不及预期

证券研究报告

2024年05月21日

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

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:从长文本到低成本,重申全面看多AI应用》 2024-05-12
- 2 《计算机-行业点评:计算机板块2024Q1业绩分析:出海/SaaS/AI硬件表现优异》 2024-05-10
- 3 《计算机-行业点评:国产算力板块景气度有望再上一个台阶》 2024-04-30

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 邮箱：research@tfzq.com	电话：(8621)-65055515 传真：(8621)-61069806 邮箱：research@tfzq.com	电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com