

计算机

证券研究报告
2024 年 06 月 30 日

央企信创有望加速，信创迎来 2.0 阶段

央企信创进入最后三年，信创有望迈入新一轮加速期

从信创复盘看，行业信创是未来重点：市级以上党政信创 2020 年启动、2022 年收尾，2023 年开始信创产业进入区县下沉+行业拓展的 2.0 阶段，且替换路径从“关键环节、部分市场”走向“全产业链、全行业”，逐步向内部核心系统逐渐深入。但从 2023 年的实际推广看：行业信创需求逐步释放，但因政府财政资金预算紧张，党政信创需求释放仍不及预期（中国长城公告）。

考虑国资委 2022 年 79 号文要求，预计 2027 年央企完成 100%信创替代。我们认为，目前距离 2027 年不到三年时间，政策推动信创产业的需求增长是大趋势。

供给侧向“好用”迭代，供需合力加速景气度上行

2023 年起“适配生态”、“竞标中标”、“产品迭代”成为信创行业关键词。根据亿欧智库公众号，近 5 年来，信创产业招投标的交易频次、交易金额逐年上涨，当前超过 70%的信创需求通过招投标的方式采购。

我们认为，市场化采购或驱动供给侧向“好用”迭代。随着政策驱动走向需求释放，“应用-反馈-升级迭代-再应用”正向循环的逐步形成，供需两侧合力加速信创产业链的景气度上行。

央企数字化加速的核心是信创加速

超长期国债持续蓄力，Q3 或迎来集中发行，为信创提供资金活水。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。

我们认为，从中央到地方，央企数字化加速的核心是信创加速。

- ✓ 5 月 17 日，上海市国资委召开 2024 年系统企业数字化转型工作会议：监管企业应加快统筹推进，分解目标任务，强化支撑保障，配套激励机制，强化标杆选树，营造数转氛围。
- ✓ 6 月 24 日，青岛市国资委发布市属企业数字化转型和人工智能应用场景。

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) 数据库：达梦数据、航天软件
- 3) 芯片：海光信息、中国长城（飞腾）、龙芯中科等；
- 4) 鸿蒙：软通动力、智微智能、东方中科、九联科技等；
- 5) 打印机：纳思达
- 6) 办公软件：金山办公、福昕软件等；
- 7) 企业软件：用友网络、普联软件、致远互联、泛微网络
- 8) 中间件：达梦数据、宝兰德、东方通

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

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-行业专题研究:鸿蒙：AI 与 OS 深度融合，开启 OS Agent 新时代》 2024-06-23
- 2 《计算机-行业点评:鸿蒙：华为 2024 年“一号工程”，不止万物互联更是“AI+OS”》 2024-06-17
- 3 《计算机-行业专题研究:券商信创加速，核心系统“代际升级”时刻》 2024-06-10

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