



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

新一轮党政信创有望启动，持续重视自主可控

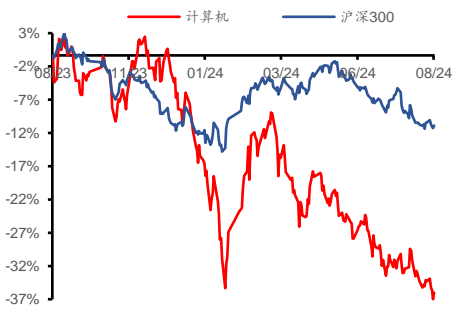
——计算机行业周报（2024.8.19—2024.8.23）

增持（维持）

行业： 计算机
日期： 2024年08月28日

分析师： 吴婷婷
Tel: 021-53686158
E-mail: wutingting@shzq.com
SAC 编号: S0870523080001

最近一年行业指数与沪深300比较



相关报告：

《首届海思峰会召开在即，新品发布值得期待》

——2024年08月20日

《政策高度关注，自主可控加速》

——2024年08月12日

《大模型性能提升，AI算力持续高景气》

——2024年08月07日

《大模型持续迭代，国产算力迎发展良机》

——2024年07月31日

《自主可控逻辑强化，AI算力高景气持续》

——2024年07月24日

■ 市场回顾

过去一周（8.19-8.23）上证综指下跌 0.87%，创业板指下跌 2.80%，沪深 300 指数下跌 0.55%，计算机（申万）指数下跌 2.69%，跑输上证综指 1.82 个百分点，跑赢创业板指 0.11 个百分点，跑输沪深 300 指数 2.14 个百分点，位列全行业第 15 名。

■ 周观点

新一轮党政信创有望启动。从 2020 年党政信创三期开始招标以来，党政信创不断深化。2022 年，根据“十四五”数字经济发展规划中对电子政务的国产化替代目标，党政信创的重心逐渐从电子公文偏移到电子政务领域。2023 年底，随着安全可靠测评结果公布、财政部会同工信部发布 7 项基础软硬件政府采购标准，信创产品在政府部门进一步深入。2024 年，中央国家机关政府采购中心公布中央国家机关台式机、便携式计算机采购标准，要求乡镇以上党政机关，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，各省市自治区也接连发布相关通知，党政信创往区县乡不断下沉，并从基础软硬件替换扩展到电子公文系统以及电子政务系统国产化。我们认为，万亿国债有望提振信创领域资本支出，国产替代&自主可控的逻辑也在不断得到强化，建议关注自主可控主线。

政策端：政策高度重视，国资委发文规范央企采购。国家高度重视信创产业，“十四五”规划中明确指出，到 2025 年行政办公及电子政务系统要全部完成国产化替代。党的二十大报告再定增强国家安全主基调，重申发展信创产业，实现关键领域信息技术自主可控的重要性。2024 年 8 月 6 日，国务院国资委印发了《关于规范中央企业采购管理工作的指导意见》，文件提出，在卫星导航、芯片、高端数控机床、工业机器人、先进医疗设备等科技创新重点领域，充分发挥中央企业采购使用的主力军作用，带头使用创新产品。

需求端：万亿国债支撑信创产业景气度提升。2024 年政府工作报告提出，从今年开始拟连续几年发行超长期特别国债，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设。5 月 13 日，财政部发布 1 万亿超长期特别国债发行安排。我们认为，超长期特别国债重点聚焦加快实现高水平科技自立自强，有望支撑信创产业发展。

■ 投资建议

建议关注：1) 信创：达梦数据、中国软件、纳思达、海光信息、寒武纪、软通动力等，2) 鸿蒙：软通动力、润和软件、中软国际、九联科技、东方中科等。

■ 风险提示

下游景气度不及预期；政策推进不及预期；技术创新不及预期、行业竞争加剧。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

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，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。