

计算机

◆ 信创：政府+行业应用全面推广取得积极进展

报告摘要

◆ 全球信息系统安全事件频发，信创产品基础保障作用明显

据央视新闻客户端9月18日消息，黎巴嫩公共卫生部最新更正伤亡人数称，当地时间9月17日下午，黎巴嫩全国多地发生的寻呼机爆炸事件已确认造成9人死亡，约2750人受伤。此前，7月19日 CrowdStrike 公司的安全软件更新引发“全球大宕机”，微软视窗系统出现“蓝屏”致航空、医疗、传媒、金融、零售、物流等多个行业受到影响，微软估计 CrowdStrike 的更新影响到850万台 Windows 设备。然而，我国由于政企及关键行业用户已可以选择自主品牌的信息产品，在微软设备大规模宕机事件中并未受到波及。随着现代信息技术的快速发展，减少外部依赖、实现核心信息技术自主可控，是保障社会基础信息系统安全运行的基本保障。

◆ 安全可靠测评结果推动信创产品市场化、规模化、常态化应用，相关信创产品逐步进入市场充分竞争阶段

当前，中国信息安全测评中心已发布两期安全可靠测评结果。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，系列国产 CPU、操作系统入选安全可靠测评结果。通过测评的信创产品逐步扩容，为政府、行业采购和选型自主可控产品提供更多参考，同时也为信创产品采购工作的市场化、规范化、全面展开搭建起标准基础。目前，入围的国产 CPU 企业为：龙芯、飞腾、华为（海思）、申威（无锡先进技术研究院）、海光、兆芯6家。入围的国产操作系统企业为：麒麟软件、统信软件、中科方德、华为云、阿里云、腾讯云、中兴通讯、麒麟信安、凝思软件9家。入围的国产数据库企业为：达梦、阿里云、腾讯云、瀚高、虚谷伟业、南大通用、东方金信、电科金仓、海量数据、万里开源、优炫软件11家。此外，从今年公开可查询的经营数据来看，上半年涉及信创核心赛道的相关公司业绩分化明显，显示我国相关信创产品市场已经逐步进入充分竞争阶段。

图表一、两期安全可靠测评结果统计

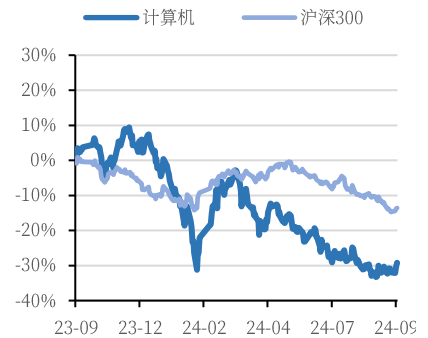
产品类别	送测单位	产品数量
CPU	龙芯中科技术股份有限公司	8
	飞腾信息技术有限公司	7
	深圳市海思半导体有限公司	6
	海思技术有限公司	
	无锡先进技术研究院	4

投资评级

增持

维持评级

行业走势图



作者

邹润芳 分析师
SAC 执业证书: S0640521040001
联系电话:
邮箱: zourf@avicsec.com

卢正羽 分析师
SAC 执业证书: S0640521060001
联系电话: 010-59219562
邮箱: luzhy@avicsec.com

闫智 分析师
SAC 执业证书: S0640524070001
联系电话:
邮箱: yanz@avicsec.com

相关研究报告

重视空中交通管理发展，紧盯低空空管系统市场增量 —2024-08-04

【中航先进制造行业周报】聚焦2024世界人工智能大会：大模型、具身智能亮点多，发展主权AI任重道远 —2024-07-08

【中航先进制造行业周报】审计署建议谋划新一轮财税体制改革，财税数字化相关领域蕴含投资机会 —2024-06-30

股市有风险 入市需谨慎

中航证券研究所发布 证券研究报告

请务必阅读正文之后的免责声明部分

联系地址：北京市朝阳区望京街道望京东园四区2号楼中航产融大厦中航证券有限公司

公司网址：www.avicsec.com

联系电话：010-59219558 传真：010-59562637

		海光信息技术股份有限公司	4		
		上海兆芯集成电路股份有限公司	3		
操作系统	桌面	麒麟软件有限公司	2		
		统信软件技术有限公司	2		
		中科方德软件有限公司	2		
	服务器	麒麟软件有限公司	2		
		华为云计算技术有限公司	1		
		阿里云计算有限公司	1		
		腾讯云计算（北京）有限责任公司	1		
		中兴通讯股份有限公司	1		
		北京凝思软件股份有限公司	1		
		湖南麒麟信安科技股份有限公司	1		
		统信软件技术有限公司	1		
		中科方德软件有限公司	1		
		集中式数据库		武汉达梦数据库股份有限公司	1
				阿里云计算有限公司	1
		腾讯云计算(北京)有限责任公司	1		
		瀚高基础软件股份有限公司	1		
		成都虚谷伟业科技有限公司	1		
		天津南大通用数据技术股份有限公司	1		
		北京东方金信科技股份有限公司	1		
		北京人大金仓信息技术股份有限公司	1		
		北京海量数据技术股份有限公司	1		
		北京万里开源软件有限公司	1		
		北京优炫软件股份有限公司	1		

资料来源：中国信息安全测评中心，中航证券研究所

图表二、部分信创产业链公司 24H1 业绩

	24H1营收 (亿元)			同比增速			24H1净利润 (亿元)		同比增速	
	2022年	2021年	2020年	2022年	2021年	2020年				
龙芯中科	2.19				-28.68%		-2.38			上年同期为-1.04亿元
飞腾信息	6.08				22.58%		-2.96			上年同期为-2.60亿元
海光信息	37.63				44.08%		8.53			25.97%
麒麟软件	4.98				14.22%		1.21			5.22%
统信软件	1.92				12.28%		-1.39			上年同期为-1.53亿元
凝思软件	2022年	2021年	2020年	2022年	2021年	2020年				
	2.11	1.72	1.42	22.66%	21.30%	44.85%				
麒麟信安	0.89				28.15%		-0.15			上年同期为-0.14亿元
达梦数据	3.52				22.41%		1.03			40.68%
瀚高软件	2018年				2018年					
	0.93				16.68%					
电科金仓	0.91				19.74%		0.0021			-34.38%
海量数据	2.04 (数据库自主产品0.50亿元, +25%)				93.50%		-2.41			上年同期为1.05亿元
万里开源	0.07				-66.67%		-0.42			上年同期为-0.37亿元
优炫软件	1.20				-34.80%		-0.88			上年同期为-0.53亿元

资料来源：公司公告，中航证券研究所

◆ **超长期国债+财政部专项资金支持，信创全面推广应用取得积极进展**

近期，党政及行业信创招投标有积极进展。9月18日，福建省发展和改革委员会发布关于同意福建省监狱管理局信创改造项目可行性研究报告暨初步设计的函。主要对政务外网司法行政专用区中7536台终端进行国产化云桌面升级改造，并对151台便携式计算机进行国产化替代，同步配套国产操作系统和杀毒软件等配套软件。项目总投资概算4223.94万元。资金来源根据有关文件要求，由省发改委、省财政厅各承担50%，省发改委部分由数字福建专项资金支出。9月12日，中国电信集团有限公司和中国电信股份有限公司发布《桌面操作系统（2024年）集中采购项目》招标公告。此次招标预估将采购国产桌面操作系统340000套，总价的最高投标限价为9900.00万元人民币（含增值税），现场服务折扣后单价不得高于2000元人民币/人天（不含增值税），预估将采购共340000套国产桌面操作系统。今年3月，《2024年政府工作报告》提到：为系统解决强国建设、民族复兴进程中一些重大项目建设的资金问题，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，今年先发行1万亿元；财政部发布《关于2023年中央和地方预算执行情况与2024年中央和地方预算草案的报告》，其中提到，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。信创产业作为战略性新兴产业，在超长期特别国债、千亿财政部收支预算的专项支持下，进一步得到资金来源保障。

图表二、近期部分信创项目招标情况

日期	项目	项目信息
9月18日	福建省发展和改革委员会关于同意福建省监狱管理局信创改造项目可行性研究报告暨初步设计的函	项目总投资概算4223.94万元，主要内容是对政务外网司法行政专用区中7536台终端进行国产化云桌面升级改造，并对151台便携式计算机进行国产化替代，同步配套国产操作系统和杀毒软件等配套软件。
9月14日	中国移动台州分公司2024-2025年信创专有云区建设项目	最高限价2174万元，采购台州分公司2024-2025年信创专有云区建设项目所需硬件、软件及相应集成服务，其中硬件包括74台服务器、30台交换机、9台配套安全设备（所有硬件安装在台州分公司自有IDC机房），软件包括15套配套云平台软件及项目集成服务。
	上海浦东发展银行股份有限公司2024年金融云信创基础设施系统和GoldenDB数据库资源池扩容项目信创网络设备采购招标	项目预算2375万元
	柳州市政府集中采购中心国产终端供货及信创云平台运行管理服务采购项目	项目预算1008.21万元

9月13日	国泰君安证券2024年第二批信创x86服务器集采项目	项目预算2100万元
	国泰君安证券2024年第二批信创arm服务器集采项目	项目预算1015万元
9月12日	中国电信桌面操作系统(2024年)集中采购项目招标	此次采购的桌面操作系统将用于其内部办公和业务运营,共34万套,项目最高投标限价9900.00万元。
9月5日	杭州住房公积金管理中心深化信创项目	项目预算2875万
9月6日	中国银行浙江省分行“新短信平台信创改造项目”	项目预算2796万元
	浙江省工程咨询有限公司云平台信创改造建设项目一期	项目预算1287万元
9月3日	上海浦东发展银行股份有限公司信创桌面操作系统及配套软件采购项目	项目预算2000万元,面向浦发银行集团统一选型引入信创桌面操作系统及配套域管软件,本项目要求供应商提供未来三年信创桌面操作系统推广、域管系统建设必要的集成实施、驻场支持、产品维保等相关服务。
9月2日	上海浦东发展银行股份有限公司2024年金融云信创基础设施系统和GoldenDB数据库资源池扩容项目之鲲鹏芯片服务器采购	项目预算4370万元
8月10日	2024年9月至10月政府采购意向-南宁云服务项目	项目预算7851万元,内容是统一采购云服务,供应商根据采购需求提供按政务外网标准建设、通过网络安全等级保护三级测评、通过中央网信办云计算服务安全评估、通过商用密码应用安全性评估三级测评等要求的云服务,为全市各级各部门提供统一的云资源服务。采购的内容包括计算、存储、安全、密码、网络、数据库、备份、托管等服务的目录及单价,构建全市统一的智能集约、安全可控、支持国产化信创替代要求的南宁“一朵云”。
8月30日	苏州市吴越智博大数据科技有限公司信创云平台招标	项目预算1408万元

8月28日	2024年联通在线云手机产品2.0信创底座及企业服务研发项目	项目预算1296万元
8月23日	杭州市信创一朵云租用服务项目	项目预算7697万元
8月20日	杭州市公共资源交易中心杭州市数据资源管理局深化信创项目	项目预算1022万元
8月2日	湖州市政府采购中心湖州市2024年度信创终端集中采购项目	预算金额为3507.57万元，涉及湖州市志和中学2024年学校幼儿园电脑采购，预计在2024年9月10日前完成教育部分的安装调试，在2024年10月31日前完成党政部分的安装调试。
7月16日	绍兴市柯桥区公共资源交易中心柯桥区政务云平台信创国产化扩容建设项目	项目预算1480万元
7月15日	苏州市相城数字科技有限公司苏州市相城区信创云项目	项目预算1390万元
7月12日	衢州市公共资源交易龙游县分中心关于龙游县党政机关信创终端采购项目	项目预算1100万元
7月9日	雅安市信创替代项目-云基础资源采购	项目预算6761.44万元，主要内容为雅安市45个应用系统的云主机、云安全、云密码、云数据库、云中间件和云操作系统三年服务采购。
7月3日	浙江省成套招标代理有限公司杭州市市场监督管理局深化信创（2024年）项目	项目预算1260万元，旨在对存量且未达到信创要求的信息系统进行国产化改造，同时建设安全可控、高度集约化的一体化集成平台。

资料来源：政府官网、云头条、寻标宝，中航证券研究所

- ◆ **投资建议：**我们认为，在超长期国债+财政部专项预算的资金来源保障支持下，我国党政及行业信创全面推广应用取得积极进展。建议重点关注：软通动力、中国软件、达梦数据、金山办公、神州数码等。

风险提示：需求释放不及预期；竞争加剧；技术进展不及预期。

公司的投资评级如下:

买入: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅 10%以上。
增持: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅 5%~10%之间。
持有: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅-10%~+5%之间。
卖出: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

行业的投资评级如下:

增持: 未来六个月行业增长水平高于同期沪深 300 指数。
中性: 未来六个月行业增长水平与同期沪深 300 指数相若。
减持: 未来六个月行业增长水平低于同期沪深 300 指数。

研究团队介绍汇总:

中航证券先进制造团队: 研究所所长邹润芳领衔, 曾获得 2012 至 2013 年新财富最佳分析师军工机械第一名, 2015 至 2017 年新财富最佳分析师机械行业第一名, 团队在先进制造、军民融合、新能源、新材料等领域有较深的产业资源积淀, 擅长自上而下的产业链研究和资源整合, 着眼中国制造的转型升级, 致力于探索战略产业和新兴产业的发展方向, 全面服务一二级市场, 拓展产融结合的深度与广度, 为市场创造价值。

销售团队:

李裕淇, 18674857775, liyuqi@avicsec.com, S0640119010012
李友琳, 18665808487, liyoulin@avicsec.com, S0640521050001
曾佳辉, 13764019163, zengjih@avicsec.com, S0640119020011

分析师承诺:

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师, 再次申明, 本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示: 投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

免责声明:

本报告由中航证券有限公司(已具备中国证券监督管理委员会批准的证券投资咨询业务资格)制作。本报告并非针对意图发送或为任何就发送、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示, 否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权, 不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复印本给予任何其他人。未经授权的转载, 本公司不承担任何转载责任。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向他人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议, 而中航证券不会因接受本报告而视他们为客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠, 但中航证券并不能担保其准确性或完整性。中航证券不对因使用本报告的材料而引致的损失负任何责任, 除非该等损失因明确的法律或法规而引起。投资者不能仅依靠本报告以取代行使独立判断。在不同时期, 中航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。本报告及该等报告仅反映报告撰写日分析师个人的不同设想、见解及分析方法。为免生疑, 本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易, 向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意, 及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所依据的研究或分析。

联系地址: 北京市朝阳区望京街道望京东园四区 2 号楼中航产融大厦中航证券有限公司

公司网址: www.avicsec.com

联系电话: 010-59219558

传 真: 010-59562637