

国产操作系统再迎催化，关注华为产业链投资机会

——计算机事件点评

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：孙伯文

执业证书编号：S0230523080004

邮箱：sunbw@hlzqgs.com

联系人：朱凌莹

执业证书编号：S0230124010005

邮箱：zhulx@hlzqgs.com

相关阅读

《收入平稳增长，关注政策催化方向——计算机行业2024年三季度报综述》
2024.11.08

《低空经济政策催化密集，产业发展有望提速——计算机行业事件点评》
2024.11.08

《前三季度行业收入平稳增长，基本面有望逐步改善——计算机行业周报》
2024.11.04

事件：

2024年11月15日至16日，操作系统大会&openEuler Summit 2024即将在北京举办，本次大会将会共同探讨操作系统产业发展方向和未来机遇，展示最新合作成果，按大会议程，本次大会将包括openEuler系市场份额发布、openEuler在金融行业核心系统的实践与展望以及与百度联合构筑百度智能云智算基座等议题。

观点：

- **国产操作系统先行者，市场份额有望逐步提升。**openEuler是数智基础设施的开源操作系统，已开源5年，可部署于服务器、云计算、边缘计算、嵌入式等各种形态设备。华为董事、ICT产品与解决方案总裁杨超斌在华为中国合作伙伴大会2024上表示，openEuler2023年占中国服务器操作系统36.8%份额，预计2024年将超过50%。
- **自主可控需求进一步提升，操作系统国产化日益受到重视。**操作系统是数字基础设施的重要基石和底座。AI浪潮下，全球服务器需求量有望维持高增长，数字基础设施建设有望加速。而全球操作系统市场中，海外品牌在市场份额上长期占优，从安全角度考虑，我国操作系统国产化势在必行，国产操作系统厂商市场空间广阔。
- **社区生态活跃，核心成员贡献度高。**截至2024年11月11日，openEuler社区用户达3,670,874个，拥有20,688个贡献者和1,832个单位成员。最新数据显示，单位成员中，华为技术有限公司、粤港澳大湾区（广东）国创中心、麒麟软件有限公司、统信软件技术有限公司等单位成员贡献度领先。我们认为，共建开源社区生态是国产操作系统加速发展的重要推力，同时，围绕华为产业链的国产软硬件厂商有望在上下游技术协同发展中互惠互益。
- **投资建议：**当前国际形势复杂多变，基于安全以及自主可控需求考虑，我们认为国产操作系统是我国数字基础设施建设的重要环节，操作系统国产化势在必行。华为作为国产操作系统的先行者之一，有望逐步打开国产操作系统的市场空间，华为产业链相关厂商有望受益。维持计算机行业“推荐”评级，建议关注：润和软件(300339.SZ)、中科创达(300496.SZ)、软通动力(301236.SZ)、麒麟信安(688152.SH)。

- **风险提示：**国产替代进程不及预期；开源社区成员贡献不及预期；重点关注公司业绩不及预期；技术突破不及预期；宏观经济不及预期。

表：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2024/11/11	EPS (元)				PE				投资评级
		股价 (元)	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
300339.SZ	润和软件	75.49	0.21	0.31	0.43	0.58	359.5	239.7	173.9	130.3	未评级
300496.SZ	中科创达	63.55	1.02	0.85	1.23	1.68	62.5	75.0	51.6	37.9	未评级
301236.SZ	软通动力	70.00	0.56	0.69	0.87	1.08	125.0	101.8	80.1	64.9	未评级
688152.SH	麒麟信安	85.18	-0.38	-0.27	1.40	2.41	/	/	60.7	35.4	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所（所有公司盈利预测来源于 Wind 一致预测）

免责及评级说明部分

分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
	行业评级	卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
		推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

免责声明：

本报告的风险等级评定为R4，仅供符合华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（C4及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司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，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、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。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦西配楼F4层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层 邮编：518046