

79 号文发布后调整期已过 行业信创有望迎来黄金期

——计算机行业研究周报



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

2022 年 9 月底国资委下发 79 号文，对 23 年及以后国资信创的进展提供指引。政企通常以年为单位制定预算计划，且采招项目具有一定周期性，一般集中在下半年进行。结合进入三季度以来信创的密集催化事件，我们认为信创已初步度过上半年的调整期，以 2023 年下半年为起点，有望迎来未来 3-5 年的黄金发展期。

- ◆ **时隔 8 月金融信创大单再现：**中信银行 65 亿信创基础设施招标结果公布，是金融信创继 2022 年底建设银行大规模国产服务器、PC 和操作系统采购后又一大单。
- ◆ **从操作系统招标情况略见一斑，“8+N”行业信创全面铺开：**近期麒麟软件公布公司独家中标中国邮政和中交集团的操作系统采购项目，共计 12 万余套。我们统计了近三年麒麟软件和统信科技官方公布的服务器和桌面操作系统的中标情况，发现项目数量和行业多元化都有明显提升。
- ◆ **政策向实，信创采购需求标准陆续发布：**近期财政部陆续发布了面向通用服务器、工作站、台式计算机、一体式计算机、便携式计算机等硬件整机及数据库、操作系统等基础软件的《政府采购需求标准》，这是政府层面首次高层次地公开发布采购需求标准，将进一步推动信创真金白银的落到实处。

建议关注

信创主线上我们持续看好基础软硬件和应用软件厂商，建议关注：

CPU：海光信息、龙科中芯、中国电子；**服务器：**浪潮信息、中科曙光；**PC：**中国长城、神州数码；**操作系统：**中国软件、诚迈科技；**数据库：**太极股份、达梦数据库（拟 IPO）；**中间件：**东方通、普元信息、宝兰德；**应用软件：**金山办公、用友网络、致远互联；**信息安全：**深信服、奇安信、启明星辰

市场回顾：

- ◆ 本周市场总体表现弱势，计算机板块下跌 2.86%，在申万一级行业中排名 16/31。
- ◆ 本周申万计算机行业指数前十大权重股均出现不同幅度的下跌，其中中科曙光和浪潮信息跌幅较大。
- ◆ 本周计算机板块涨幅前十名的公司主要集中在金融 IT、智慧城市、医疗信息化等领域。
- ◆ 申万计算机行业指数当前滚动市盈率为 66.27，近五年分位值 75.76%，目前处于历史估值的中高位置。

风险提示：宏观经济与资本市场风险；信创政策落地不及预期；客户预算紧缩风险等。

评级

增持（维持）

2023 年 08 月 14 日

曹旭特

分析师

SAC 执业证书编号：S1660519040001

时炯

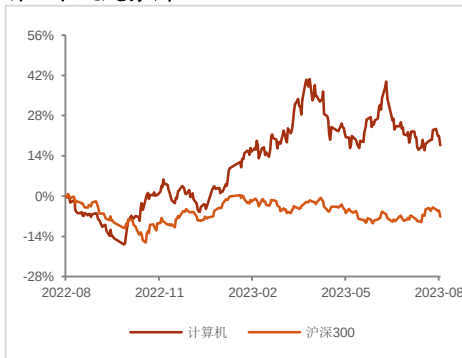
研究助理

SAC 执业证书编号：S1660121120030

行业基本资料

股票家数	270
行业平均市盈率	69.69
市场平均市盈率	11.68

行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

相关报告

- 1、《计算机行业研究周报：浅谈 AIGC 扩散模型未来的发展方向及应用场景》2023-08-07
- 2、《计算机行业 Q2 基金持仓分析：主动型基金重点增持算力及数据要素概念标的》2023-07-30
- 3、《计算机行业研究周报：关注 AIGC 产业变革的“联勤保障部队”》2023-07-25

内容目录

1. 每周一谈.....	3
1.1 79 号文发布后调整期已过 行业信创有望迎来黄金期.....	3
1.2 投资建议	4
2. 板块回顾.....	4
3. 本周要闻.....	6
3.1 行业新闻	6
3.2 重要公司公告	7
4. 风险提示.....	7

图表目录

图 1： 本周计算机板块涨跌幅	5
图 2： 申万计算机行业指数 PE(TTM)	6
表 1： 中信银行《通用基础设施集成商入围采购项目》招标内容	3
表 2： 麒麟软件和统信软件近三年中标情况（不完全统计）	3
表 3： 本周申万计算机行业市值前十大权重股票涨跌幅.....	5
表 4： 本周计算机板块涨幅前十名	5

1. 每周一谈

1.1 79 号文发布后调整期已过 行业信创有望迎来黄金期

2022 年 9 月底国资委下发 79 号文，对 23 年及以后国资信创的进展提供指引。政企通常以年为单位制定预算计划，且采招项目具有一定周期性，通常集中在下半年进行。结合进入三季度以来信创的密集催化事件，我们认为信创已初步度过上半年的调整期，以 2023 年下半年为起点，有望迎来未来 3-5 年的黄金发展期。

有三个信号可以佐证：1) 时隔 8 月金融信创大单再现：中信银行 65 亿信创基础设施招标结果公布，是金融信创继 2022 年底建设银行大规模国产服务器、PC 和操作系统采购后又一大单。2) 从操作系统招标情况略见一斑，“8+N”行业信创全面铺开：近期麒麟软件公布公司独家中标中国邮政和中交集团的操作系统采购项目，共计 12 万余套。我们统计了近三年麒麟软件和统信科技官方公布的服务器和桌面操作系统的中标情况，发现项目数量和行业多元化都有明显提升。3) 政策向实，信创采购需求标准陆续发布：近期财政部陆续发布了面向通用服务器、工作站、台式计算机、一体式计算机、便携式计算机等硬件整机及数据库、操作系统等基础软件的《政府采购需求标准》，这是政府层面首次高层次地公开发布采购需求标准，将进一步推动信创真金白银的落到实处。

大型银行有望提前完成信创改造，中小型机构长尾效应逐步释放，金融 IT 业绩持续兑现。中信银行本次采集设备包括服务器、网络设备、存储设备共三大类，其中服务器价值量超过 50%。从预估招标金额和数量上来看，可能涉及存量替换。从招标节奏上来看，大型银行有望在 27 年之前基本完成信创改造，随后中小行的长尾效应逐步释放，IT 厂商也可以将与大型机构合作中积累的经验赋能中小机构，实现业绩持续兑现。

表1：中信银行《通用基础设施集成商入围采购项目》招标内容

序号	分类	子分类	预估采购金额(万元)
1	服务器	ARM 芯片服务器	340,094
2		C86 芯片服务器	102,020
3		数据中心级别交换路由	100,000
4	网络设备	非数据中心级别交换路由	11,850
5		防火墙设备	9,850
6		波分设备	17,000
7	存储设备	集中式 ARM 高端存储	39,348
8		分布式 ARM 高端存储	23,400
9		中高端存储光纤交换机	8,972
合计			652,534

资料来源：公众号自主可控新鲜事《信创集中招标大幕开启,需求高涨!》，申港证券研究所

79 号文催化落实，“8+N”行业信创已全面铺开。信创“8+N”个行业中，电信和金融始终走在前列，而 79 号文发布后，医疗、教育、能源等其他行业信创落地也全面提速，从操作系统的采购项目可以略见一斑。根据麒麟软件和统信科技官方公布的服务器和桌面操作系统的中标情况，21 和 22 年的招标项目主要集中在电信和金融领域，而 23 年开始信创招标行业走向丰富多元，能源和交通等行业大单频现，下半年有望迎来采招高峰。

表2：麒麟软件和统信软件近三年中标情况（不完全统计）

时间	中标单位	招标项目	主要内容	行业
2023.08	统信软件	国家石油天然气管网集团服务器国产化操作系统软件框架采购项目	统信 UOS 服务器版独家中标	能源
2023.08	麒麟软件	中交集团国产操作系统采购项目	独家中标 6 万套国产桌面操作系统	交通
2023.07	麒麟软件	中国邮政集团服务器操作系统集采项目	独家中标超 6 万套国产服务器操作系统	其他
2023.05	统信软件	中储粮集团技防技控储粮监管推广项目	统信 UOS 桌面版、服务器版中标	其他
2023.02	麒麟软件	广东省教育行业适配中心采购项目	银河麒麟高级服务器操作系统、银河麒麟桌面操作系统中标 90%份额	教育
2023.02	统信软件	广东省教育行业适配中心采购项目	统信桌面操作系统（教育版）V20E、统信服务器操作系统 V20 中标	教育
2023.01	统信软件	成都市两区教育局教育系统软件正版化采购项目	统信桌面操作系统 V20 E 中标	教育
2022.11	统信软件	河北医科大学正版办公操作系统采购项目	-	医疗
2022.09	统信软件	中国太平洋保险（集团）股份有限公司 XC 服务器操作系统软件及框架采购项目	-	金融
2022.03	统信软件	中国移动 2022-2023 年桌面操作系统产品集中采购项目	获得了第一批次采购的 4.5 万套份额	电信
2022.03	麒麟软件	中国移动桌面操作系统集采项目	以第一名中标 70%份额，规模超 20 万套	电信
2021.11	麒麟软件	中国电信 2021 年国产服务器操作系统集采项目	排名第一，中标最大市场份额	电信
2021.11	统信软件	中国电信 2021 年国产服务器操作系统集采项目	-	电信

资料来源：麒麟软件官网，统信软件公众号，申港证券研究所

采购需求标准陆续出台，推动党政信创进一步深入。自 8 月 3 日以来，财政部官网及官微已经连续发布多项采购需求标准相关的通知，涉及一体式计算机、操作系统、工作站、便携式计算机、台式计算机、数据库、通用服务器。这是政府层面首次高层次地公开发布采购需求标准，或将提高招投标效率，为行业信创标准的制定工作提供借鉴。

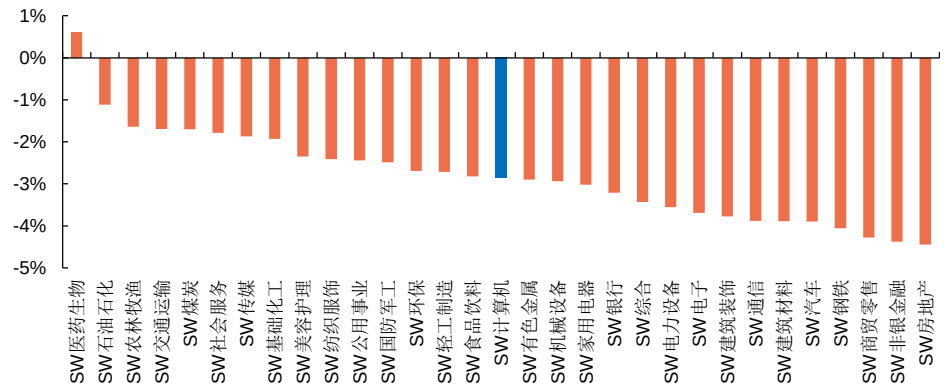
1.2 投资建议

信创主线上我们持续看好基础软硬件和应用软件厂商，建议关注：

- ◆ **CPU**：海光信息、龙科中芯、中国电子。
- ◆ **服务器**：浪潮信息、中科曙光。
- ◆ **PC**：中国长城、神州数码。
- ◆ **操作系统**：中国软件、诚迈科技。
- ◆ **数据库**：太极股份、达梦数据库（拟 IPO）。
- ◆ **中间件**：东方通、普元信息、宝兰德。
- ◆ **应用软件**：金山办公、用友网络、致远互联。
- ◆ **信息安全**：深信服、奇安信、启明星辰。

2. 板块回顾

本周市场总体表现弱势，计算机板块下跌 2.86%，在申万一级行业中排名 16/31。

图1：本周计算机板块涨跌幅


资料来源：Wind，申港证券研究所

本周申万计算机行业指数前十大权重股均出现不同幅度的下跌，其中中科曙光和浪潮信息跌幅较大。

表3：本周申万计算机行业市值前十大权重股票涨跌幅

序号	Wind 代码	证券名称	上周末收盘价/元	本周末收盘价/元	指数权重	涨跌幅	主要业务
1	002415.SZ	海康威视	36.55	35.26	6.85%	-3.53%	视频安防设备
2	002230.SZ	科大讯飞	63.32	62.00	5.55%	-2.08%	AI（教育、平台 2C、城市医疗）
3	600570.SH	恒生电子	41.54	39.42	3.12%	-5.10%	金融 IT
4	603019.SH	中科曙光	46.64	40.64	2.42%	-12.86%	信创，高性能计算机
5	000977.SZ	浪潮信息	50.60	45.19	2.39%	-10.69%	云计算
6	600588.SH	用友网络	19.45	18.84	2.00%	-3.14%	SaaS（ERP）
7	002410.SZ	广联达	32.09	29.94	2.00%	-6.70%	SaaS（建筑工程造价）
8	002920.SZ	德赛西威	160.06	150.90	1.90%	-5.72%	汽车电子
9	002236.SZ	大华股份	22.29	20.44	1.80%	-8.30%	视频安防设备
10	000938.SZ	紫光股份	28.84	26.44	1.71%	-8.32%	SAAS（IT）

资料来源：Wind，申港证券研究所

本周计算机板块涨幅前十名的公司主要集中在金融 IT、智慧城市、医疗信息化等领域。

表4：本周计算机板块涨幅前十名

序号	Wind 代码	证券名称	上周末收盘价/元	本周末收盘价/元	涨跌幅	主要业务
1	603106.SH	恒银科技	6.45	8.51	31.94%	金融 IT
2	300542.SZ	新晨科技	12.26	14.93	21.78%	金融 IT
3	300380.SZ	安硕信息	23.72	28.54	20.32%	金融 IT
4	300245.SZ	天玑科技	9.3	10.79	16.02%	数据中心 IT 运维和维保
5	301218.SZ	华是科技	31.93	36.58	14.56%	智慧城市
6	301337.SZ	亚华电子	34.14	37.61	10.16%	医院智能通讯交互系统
7	003005.SZ	竞业达	30.16	33.06	9.62%	教育信息化、城市轨道交通安防和智慧城市
8	301172.SZ	君逸数码	42.8	46.75	9.23%	智慧城市
9	000034.SZ	神州数码	25.99	28.27	8.77%	云+信创
10	688651.SH	盛邦安全	46.4	50.46	8.75%	网络安全

资料来源：Wind，申港证券研究所

申万计算机行业指数当前滚动市盈率为 66.27，近五年分位值 75.76%，目前处于历史估值的中高位置。

图2：申万计算机行业指数 PE(TTM)



资料来源：Wind，申港证券研究所

3. 本周要闻

3.1 行业新闻

8月10日，360集团发布了可交付的360安全大模型。360安全大模型是以360自研认知型通用大模型“360智脑”为基础，结合360在AI安全应用和安全大数据训练出安全行业垂直大模型。在私有化部署过程中，360安全大模型将匹配“企业安全智控系统”，利用智能中枢调度模型、知识库、专用插件，与企业私域数据相结合，从而实现安全问答专家、安全运营专家两大形式来辅助进行企业安全运营。目前这些都已在360内部和自有产品完成落地应用。

小米应用商店：涉及AI“深度合成”服务App需提供资质。8月10日，小米公司发布关于《深度合成服务增加资质索要场景》的公告，公告表示“为了促进生成式人工智能健康发展和规范应用，网信办等七部门联合公布了《生成式人工智能服务管理暂行办法》，依此《办法》，小米应用商店近期将对深度合成服务增加资质索要场景，涉及此类AI服务的App需要符合一系列资质标准”。具体要求如下：

- ◆ 相关App需要进行互联网信息服务算法备案，并附上系列备案信息
- ◆ 提供App安全评估报告
- ◆ 提供全国互联网安全管理服务平台审批通过的截图
- ◆ 提供《计算机软件著作权证书》、《App电子版权证书》或《软件著作权认证证书》（三者选一）
- ◆ 提供ICP证或ICP备案

湖北发布“数据20条”加快数据要素市场建设，发力打造国家级数据交易场所。近日，湖北省发改委组织编制了《湖北省数据要素市场建设实施方案》（下称《实施方案》）。旨在加快构建数据制度、激活数据要素潜能，促进数据合规高效流通使用，建设中部数据大市场，打造全国数字经济发展高地。此次出台的《实施方案》细化了湖北省接下来三年数据要素市场建设的发展目标，其中提出，到2025年底，数据要素市场高效、规范、有序发展，数据要素赋能实体经济成效不断凸

显，形成数据要素市场建设的湖北经验，全国数据要素市场中部枢纽初步建成，湖北数据交易场所成为国家级或重要区域级数据交易场所。

3.2 重要公司公告

【先进数通】发布 2023 年向特定对象发行股票预案。8 月 10 日，先进数通发布 2023 年度以简易程序向特定对象发行股票预案，本次发行募集资金总额为人民币 249,999,999.88 元，且不超过最近一年末净资产百分之二十；在扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于基于云原生的金融开发效能平台及应用解决方案、数据治理智能洞察平台、数据资产运营管理和应用工作平台和补充流动资金。

【神州数码】入围中信银行通用基础设施集成商采购项目。8 月 9 日神州数码发布公告称，下属全资子公司神州数码系统集成服务有限公司（以下简称“系统集成公司”）于近日收到了中信银行股份有限公司通用基础设施集成商入围采购项目。根据招标文件，项目整体预估采购金额为 652,534 万元人民币。系统集成公司作为排序第四的入围中标厂商，年度订单金额比例为 15%。招标人与入围中标人分别签订有效期 1 年的框架合同，到期后双方无异议可延续 1 年。

【宇信科技】以排序第一入围中信银行通用基础设施集成商采购项目。8 月 8 日宇信科技发布公告称，公司于近日收到了中信银行通用基础设施集成商入围采购项目《入围通知书》，明确公司作为该项目排序第一的入围中标厂商。项目整体预估采购金额为 652,534 万元，招标人与入围中标人分别签订有效期 1 年的框架合同，到期后双方无异议可延续 1 年。宇信科技作为排序第一的入围中标厂商，根据招标文件，年度订单金额比例为 30%。

4. 风险提示

宏观经济与资本市场风险；信创政策落地不及预期；客户预算紧缩风险等。

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，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映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

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评价体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上