

评级：增持（维持）

分析师：孙行臻

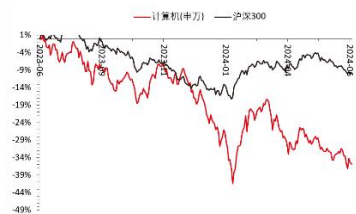
执业证书编号：S0740524030002

Email: sunxz@zts.com.cn

基本状况

上市公司数	332
行业总市值(亿元)	26672.24
行业流通市值(亿元)	14662.42

行业-市场走势对比



相关报告

投资要点

- **政策进度：党政信创重启，自主可控是长期趋势。**
  - **阶段一（2022年）：政策定调，电子政务起航，明确2027年时间点。**2022年9月，国资委下发79号文件，指导国央企2027年底前完成信创改造工作。
  - **阶段二（2023年）：安全标准出台，招投标订单逐步释放。**国家级信创产品的安全可靠相关标准相继出台；2023年信创大单频频落地，标志性订单引导信创发展。
  - **阶段三（2024年）：细化下沉+聚焦品类+资金支持三力协同，党政信创重启。**1)中央国家机关台式机、便携式计算机采购标准细化下沉区域的信创采购标准，将CPU、操作系统符合安全可靠测评要求纳入采购需求。2)2024年7月18日，《关于规范中央企业采购管理工作的指导意见》将卫星导航、芯片等纳入重要领域。3)万亿国债有望提振信创领域资本支出。
- **落地进展：数字化转型+信创全面发展，国产化进展加速落地。**节奏方面，各大领域节奏稳步推进，党政、金融保持领先，电信、电力加快节奏。市场方面，中国信创市场规模有望从2023年1.54万亿元增至2.66万亿元，预计CAGR达到20%。
  - **基础设施：安可标准加速出台，信创电脑新品频出。**1)中科可控全新AI工作站N40A与W40A，搭载海光3号CPU。2)华为官网全网首发信创搭载麒麟芯片台式机。3)诚迈科技发布搭载龙芯3A6000信创电脑“望龙电脑”。4)软通动力收购同方计算机，新推出同方超炫1600 AI工作站和超翔TF830-V050-1台式机。
  - **基础软件：纯血鸿蒙问世，国产数据库加速渗透。**1)华为HDC2024发布国产自研操作系统。2)统信UOS发布桌面操作系统专业版(1070)全面拥抱AI。3)麒麟软件发布银河麒麟服务器操作系统V10 SP3 2403。
  - **应用软件：头部央国企OA替换基本完成，CRM等正逐步深入。**当前头部央国企对于OA、邮件等一般办公系统的信创改造已经基本完成，对于CRM、ERP等系统的信创改造正在逐步深入推进中。
- **投资建议：全面替换时间节点迫近，信创进度步入深水区，逐步向下沉市场延展、安全要求趋于细化、政策扶持特定品类、财政工具加强需求方支付能力，党政信创正在加速重启中，基础设施、基础软件、应用软件、信息安全相关环节均有望在党政信创重启中受益。**建议关注：
  - **基础设施：海光信息、中科曙光、龙芯中科、中国长城、神州数码、软通动力、拓维信息、纳思达等。**
  - **基础软件：达梦数据、海量数据、太极股份、中国软件、诚迈科技等。**
  - **应用软件：金山办公、福昕软件等。**
- **风险提示：宏观经济波动及财政承压风险；政策落地不及预期；下游需求景气度波动风险；研究报告中使用的公开资料可能存在信息滞后或更新不及时的风险。**

## 内容目录

<b>一、政策进度：党政信创重启，自主可控是长期趋势</b> .....	<b>- 4 -</b>
1.1 阶段一（2022 年）：政策定调，电子政务起航，明确 2027 年时间点.....	- 4 -
1.2 阶段二（2023 年）：安全标准出台，招投标订单逐步释放.....	- 5 -
1.3 阶段三（2024 年）：细化下沉+聚焦品类+资金支持三力协同，党政信创重启.....	- 6 -
<b>二、落地进度：数字化转型+信创全面发展，国产化进展加速落地</b> .....	<b>- 9 -</b>
2.1 进度：党政与金融领衔，我国信创市场重启在即.....	- 9 -
2.2 基础设施：CPU II 级分类标准提升，信创电脑新品频出.....	- 10 -
2.3 基础软件：纯血鸿蒙问世，国产数据库加速渗透.....	- 11 -
2.4 应用软件：头部央国企 OA 替换基本完成，CRM 等正逐步深入.....	- 14 -
<b>建议关注</b> .....	<b>- 15 -</b>
<b>风险提示</b> .....	<b>- 15 -</b>

## 图表目录

图表 1 : 党政信创走向 2+8+N 全面信创.....	- 4 -
图表 2 : 安全可靠相关标准自 2023 年 7 月陆续出台.....	- 5 -
图表 3 : 2023 年 Q3 标志性信创大单落地情况.....	- 6 -
图表 4 : 台式计算机批量集中采购配置标准 (2024 年版) .....	- 7 -
图表 5 : 便携式计算机批量集中采购配置标准 (2024 年版) .....	- 7 -
图表 6 : 《关于规范中央企业采购管理工作的指导意见》的通知.....	- 7 -
图表 7 : 2024 年超长期特别国债发行安排 .....	- 8 -
图表 8 : 2023 年 “2+8+N” 行业信创进度.....	- 9 -
图表 9 : 2021-2026E 中国信创产业规模 (万亿元) .....	- 10 -
图表 10 : 2023 年信创市场四大领域占比.....	- 10 -
图表 11 : 中央处理器安全可靠测评结果公告 (2024 年第 1 号) .....	- 10 -
图表 12 : 操作系统安全可靠测评结果公告 (2024 年第 1 号) .....	- 12 -
图表 13 : 服务器操作系统安全可靠测评结果公告 (2024 年第 1 号) .....	- 12 -
图表 14 : 国产数据库在部分行业的国产替代与应用情况.....	- 13 -
图表 15 : CRM 在部分行业的国产替代与应用情况.....	- 14 -

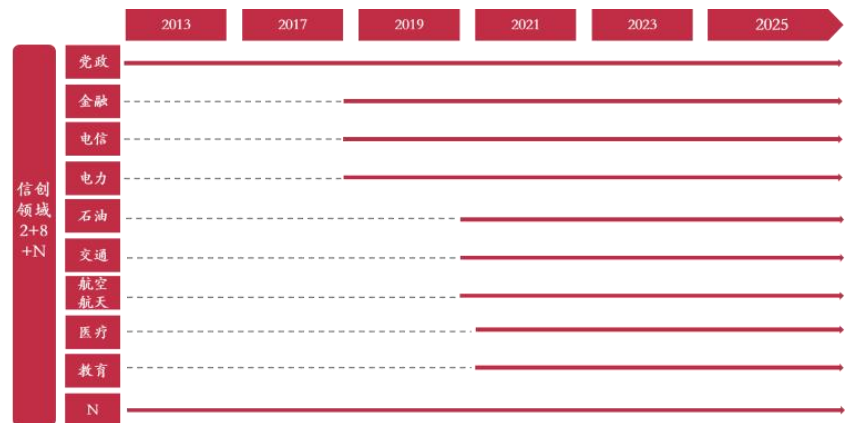
## 一、政策进度：党政信创重启，自主可控是长期趋势

### 1.1 阶段一（2022年）：政策定调，电子政务起航，明确2027年时间点

2022年9月，国资委下发79号文件指导国央企落实信息化系统的信创改造，要求2027年底前完成全部改造工作。党政逐步启动电子政务系统国产化替代，央企办公自动化系统国产化率将达到50%。并且，党政信创走向全面信创（2+8+N）落地，央企、国企及教育医疗事业单位等行业信创有望开启加速模式，带来信创市场数千亿级增量市场空间。

- **替换方向：**“2+8+N”全面信创。
- **替换软件：**1) 全面替换软件包括OA、门户、邮箱、纪检、党群、档案、经营管理等；2) 应替就替软件包括战略决策、ERP、风控管理、CRM管理系统等；3) 能替就替软件包括生产制造、研发系统等。
- **替换进度：**1) 所有中央企业在2022年11月底前将安可替代总体方案报送国资委；2) 自2023年1月起，每季度末向国资委报送信创系统替换进度；3) 2027年底前，实现所有中央企业的信息化系统安可信创替代。

**图表 1：党政信创走向 2+8+N 全面信创**



来源：艾媒咨询，中泰证券研究所

党政信创从电子公文拓展至电子政务，抬升服务器及相关产业链需求。2022年1月6日，国家发改委发布的《“十四五”推进国家政务信息化规划》，指示2025年国家电子政务网安全保障达到新水平，基本实现政务信息化安全可靠应用，党政部门从电子公文信创迈入电子政务信创建设，业务系统趋于多元，带动党政信创服务器采购量增长，相应推动与服务器相关的中间件、数据库、操作系统、上层业务系统及云平台的需求抬升。

## 1.2 阶段二（2023 年）：安全标准出台，招投标订单逐步释放

国家级信创产品的安全可靠相关标准相继出台，护航自主可控发展。2023 年 7 月，《安全可靠测评工作指南（试行）》发布，标志着我国提高了对国产计算机终端和服务器的软硬件产品的安全可靠的筛选标准，为政企信创采购的落实提供了指导和保障。自此之后，相关测评结果和采购标准相继公布，采购方可凭借安可测评在国产软硬件中优中选优。

**图表 2：安全可靠相关标准自 2023 年 7 月陆续出台**

发行日期	名称	具体内容
2023 年 7 月	《安全可靠测评工作指南（试行）》	安全可靠测评主要面向计算机终端和服务器搭载的 <b>中央处理器（CPU）、操作系统以及数据库</b> 等基础软硬件产品，实现对产品研发设计、生产制造、供应保障、售后维护等全生命周期安全可靠性综合度量和客观评价。
2023 年 12 月	《安全可靠测评结果公告 2023 年第 1 号》	根据《安全可靠测评工作指南（试行）》要求，将安全可靠测评结果予以公布，测评中 <b>将部分国产中央处理器（CPU）、操作系统以及数据库列为 I 级安全可靠等级。</b>
2024 年 3 月	《关于更新中央国家机关台式计算机、便携式计算机批量集中采购配置标准的通知》	<b>中央国家机关台式计算机、便携式计算机批量集中采购配置标准已更新为 2024 年版。</b> 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， <b>应当将 CPU、操作系统符合安全可靠测评要求纳入采购需求。</b>
2024 年 5 月	《安全可靠测评结果公告（2024 年第 1 号）》	根据《安全可靠测评工作指南（试行）》要求，将安全可靠测评结果予以公布，本次测评中 <b>新添 II 级安全可靠等级，适用于性能更优的软硬件产品对应评级标准。</b>

来源：中国信息安全测评中心，中央政府采购网，中泰证券研究所

**2023 年信创领域的大单频频落地，标志性订单引导信创发展。**2023 年 7 月，中国邮政集团采购超过 60000 套国产桌面操作系统，而 2023 年 8 月，中信银行采购了 34 亿元的 ARM 服务器和 10 亿元 C86 服务器，同时，中交集团和国家管网集团大量采购操作系统，产品均由国产供应商自研及提供。多项重大订单的签订标志着我国信创行业的快速发展，释放了高景气、高预期的市场信号。

**图表 3：2023 年 Q3 标志性信创大单落地情况**

时间	中标人	招标人	具体内容
2023 年 7 月 27 日	麒麟软件	中国邮政集团	服务器操作系统集采项目，超 60000 套服务器操作系统。
2023 年 8 月 3 日	麒麟软件	中交集团	国产桌面操作系统框架采购项目，中标数量为 60000 套。
2023 年 8 月 4 日	统信软件	国家管网集团	统信 UOS 服务器版独家中标国家管网集团服务器国产化操作采购项目。
2023 年 8 月 7 日	宇信科技、新晨科技、 金信润天、神州信息、 南天信息、紫金支点	中信银行	本次采购项目总计金额约 65 亿元，其中，ARM 服务器约 34 亿元，C86 服务器约 10 亿元，均为国产信创产品，采购金额占据招标总额的 67.75%。

来源：信创专研社公众号，中泰证券研究所

### 1.3 阶段三（2024 年）：细化下沉+聚焦品类+资金支持三力协同，党政信创重启

二十届三中全会提出“**紧急打造自主可控的产业链供应链**”，进入“**十四五**”冲刺阶段，**政策落实将更加坚定**。中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议于 2024 年 7 月 15 日至 18 日在北京举行。全会提出，“国家安全是中国式现代化行稳致远的重要基础。必须全面贯彻总体国家安全观，完善维护国家安全体制机制，实现高质量发展和高水平安全良性互动，切实保障国家长治久安。要健全国家安全体系，完善公共安全治理机制，健全社会治理体系，完善涉外国家安全机制。”

**随着全面替换时间节点迫近，信创进度加速推进，党政信创加速重启，主要聚焦方向有三：细化下沉、聚焦品类、资金支持。**

1) **采购标准逐步下沉+细化，产业政策趋于成熟完善**。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。

- **从各地方政府来看**，各地陆续出台措施及方案，目标更加明确、行业更加聚焦、方案更加落地，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，信创产业政策从中央到地方逐渐趋于成熟和完善。
- **从品牌上看**，**龙芯、飞腾、兆芯、鲲鹏、海光、申威**等为本次台式、便携式计算机集中采购的配置标准，相关品牌硬件产品有望成为采购的主要目标。



**图表 4: 台式计算机批量集中采购配置标准 (2024 年版)**

附件1 中央国家机关台式计算机批量集中采购配置标准-2024版						
序号	指标项	配置1	配置2	配置3	配置4	配置5
1	预算上限 (人民币元)	5000	5000	5000	5000	5000
2	CPU品牌	英特尔	英特尔	英特尔	英特尔	英特尔
3	CPU型号	≥I3-12100	≥I3-12100	≥I3-12100	≥I3-12100	≥I3-12100
4	CPU主频 (GHz)	≥2.7	≥2.7	≥2.7	≥2.7	≥2.7
5	CPU核数	≥4	≥4	≥4	≥4	≥4
6	显卡品牌	英特尔	英特尔	英特尔	英特尔	英特尔
7	显卡尺寸 (英寸)	≥23.8	≥23.8	≥23.8	≥23.8	≥23.8
8	显卡分辨率	≥1920×1080	≥1920×1080	≥1920×1080	≥1920×1080	≥1920×1080
9	显卡品牌	英特尔	英特尔	英特尔	英特尔	英特尔
10	显卡分辨率 (ms)	≤8	≤8	≤8	≤8	≤8
11	显卡分辨率	≥170°/160°	≥170°/160°	≥170°/160°	≥170°/160°	≥170°/160°
12	显卡品牌	英特尔	英特尔	英特尔	英特尔	英特尔
13	显卡分辨率	16:9	16:9	16:9	16:9	16:9
14	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
15	内存容量	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
16	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
17	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
18	硬盘品牌	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘
19	硬盘品牌	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘
20	硬盘品牌	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘
21	硬盘品牌	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘
22	硬盘品牌	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘
23	硬盘品牌	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘
24	硬盘品牌	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘	机械硬盘/固态硬盘
25	操作系统	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版
26	操作系统	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版
27	操作系统	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版
28	操作系统	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版
29	操作系统	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版
30	操作系统	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版
31	操作系统	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版
32	操作系统	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版
33	操作系统	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版
34	操作系统	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版
35	操作系统	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版
36	操作系统	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版
37	操作系统	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版
38	操作系统	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版
39	操作系统	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版
40	操作系统	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版
41	操作系统	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版
42	操作系统	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版
43	操作系统	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版	Windows 10 专业版

来源: 中央政府采购网, 信创小助手公众号, 中泰证券研究所

**图表 5: 便携式计算机批量集中采购配置标准 (2024 年版)**

附件2 中央国家机关便携式计算机批量集中采购配置标准-2024版						
序号	指标项	配置1	配置2	配置3	配置4	配置5
1	预算上限 (人民币元)	7000	7000	7000	7000	7000
2	显示屏尺寸 (英寸)	14-14.9	14-14.9	14-14.9	14-14.9	14-14.9
3	显示屏分辨率	≥1920×1080	≥1920×1080	≥1920×1080	≥1920×1080	≥1920×1080
4	CPU品牌	英特尔	英特尔	英特尔	英特尔	英特尔
5	CPU型号	≥I3-12100	≥I3-12100	≥I3-12100	≥I3-12100	≥I3-12100
6	CPU主频 (GHz)	≥2.7	≥2.7	≥2.7	≥2.7	≥2.7
7	CPU核数	≥4	≥4	≥4	≥4	≥4
8	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
9	内存容量	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
10	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
11	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
12	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
13	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
14	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
15	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
16	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
17	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
18	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
19	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
20	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
21	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
22	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
23	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
24	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
25	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
26	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
27	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
28	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
29	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
30	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
31	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
32	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
33	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
34	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
35	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
36	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
37	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
38	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
39	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
40	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
41	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
42	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB
43	内存品牌	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB	≥8GB

来源: 中央政府采购网, 信创小助手公众号, 中泰证券研究所

2) 信创领域发展重点细化, 卫星导航、芯片等成为重要领域。2024 年 7 月 18 日, 国务院国资委与发改委印发了《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。

**图表 6: 《关于规范中央企业采购管理工作的指导意见》的通知**

要求	具体内容
坚持依法合规	严格遵循国家招标投标相关法律法规及行业政策要求, 同时进一步明确招标以外的采购方式和管控要点, 切实规范中央企业采购行为。
坚持公开公正	平等对待中央企业内部和外部各市场参与主体, 破除行业垄断和保护主义, 完善企业内控监督机制, 防止国有资产流失。
坚持竞争择优	广泛搜寻供应资源, 充分激活市场竞争, 以性能价格比最佳、全生命周期综合成本最优为目标, 优选供应商、承包商或服务商。
坚持协同高效	整合内外部资源, 推动供应链上下游协作, 助力资源共享、优势互补、集约高效、合作共赢, 提升产业链供应链韧性和安全水平。

来源: 《关于规范中央企业采购管理工作的指导意见》, 中泰证券研究所

3) 万亿国债有望提振信创领域资本支出，超长期特别国债将在 5-11 月集中发行，一期招标总额 400 亿元。2024 年 5 月 13 日，财政部官网公布 2024 年一般国债、超长期特别国债发行有关安排的通知。本次超长期特别国债涉及品种包括 20 年、30 年、50 年。

- **发行时点：**本次发行将从 5 月中旬持续至 11 月中旬，其中，30 年超长期特别国债最先在 2024 年 5 月 17 日发行，20 年超长期特别国债最先在 5 月 24 日发行，50 年超长期特别国债最先在 2024 年 6 月 14 日发行。
- **一期招标：**2024 年 5 月 17 日，2024 年超长期特别国债（一期）启动招标，期限为 30 年，招标总额为 400 亿元。
- **投向领域：**强调科技自立自强，本次超长期国债发行将适度超前部署数字基础设施体系，旨在推动关键核心技术的突破和产业升级，打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战，鼓励科研机构、高校同企业开展联合攻关，提升国产化替代水平和应用规模。

图表 7：2024 年超长期特别国债发行安排

期限（年）	招标日期	首发/续发	付息方式
20	5 月 24 日	首发	按半年付息
	6 月 19 日	续发	
	7 月 19 日	续发	
	8 月 14 日	首发	
	9 月 20 日	续发	
	10 月 18 日	续发	
	11 月 8 日	续发	
30	5 月 17 日	首发	按半年付息
	6 月 7 日	续发	
	6 月 21 日	续发	
	7 月 5 日	续发	
	7 月 24 日	首发	
	8 月 2 日	续发	
	8 月 21 日	续发	
	9 月 6 日	续发	
	9 月 24 日	首发	
	10 月 11 日	续发	
	10 月 25 日	续发	
50	6 月 14 日	首发	按半年付息
	8 月 9 日	续发	
	10 月 16 日	续发	

来源：中国政府网，中泰证券研究所



## 二、落地进度：数字化转型+信创全面发展，国产化进展加速落地

### 2.1 进度：党政与金融领衔，我国信创市场重启在即

**节奏：**各大领域节奏稳步推进，党政、金融保持领先，电信、电力加快节奏。党政信创正逐步向区县及乡镇层面拓展，其替代重点已从电子公文系统转向电子政务系统。在八大行业中，金融行业的信创替代最为迅速，到 2023 年底金融 PC 等终端基本实现 100% 替代，同时部分核心系统也将开始进行替换；电信和电力行业的信创替代进程正在加速，通常以 3 至 5 年为一个周期，分阶段实施改造；医疗和交通领域的信创替代已有少量成功案例，而教育、石油和航空领域的信创替代工作也在逐步启动。

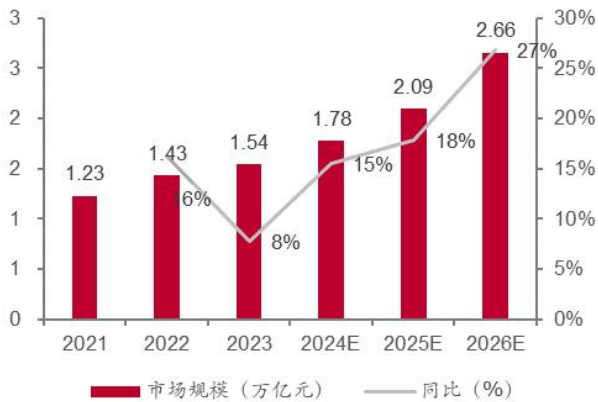
图表 8：2023 年“2+8+N”行业信创进度

2023 年信创推进节奏	行业	顶层规划设计	基础设施底座	办公管理系统	一般业务系统	核心业务系统
	2	党政	●	●	●	●
8	金融	●	●	●	●	●
	电信	●	●	●	●	●
	电力	●	●	●	●	●
	医疗	●	●	●	●	●
	教育	●	●	●	●	●
	交通	●	●	●	●	●
	石油	●	●	●	●	●
	航空	●	●	●	●	●
N	制造等其他	●	●	●	●	●

来源：第一新声研究院，中泰证券研究所

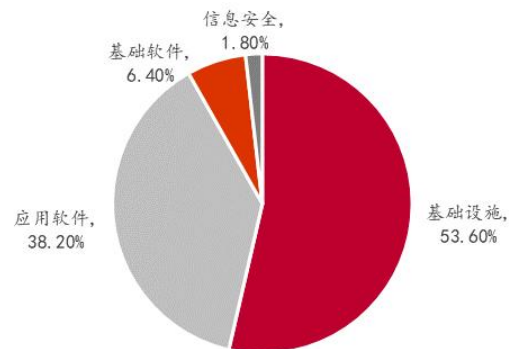
**市场：**整装待发再启航，预计 2023-2026 年年复增速达 20%。2022 年央企国企大规模信创采购后，需要一定时间进行实施验证。同时受宏观经济环境影响，企业信息化预算缩减，对于信息化项目投入更为谨慎。因此 2023 年信创市场出现阶段性变化，直至第四季度逐渐恢复。2024 年来，我国信创市场有望重启，据第一新声研究院，中国信创市场规模有望从 2023 年 1.54 万亿元增至 2.66 万亿元，预计 2023-2026 年期间 CAGR 达到 20%。从占比看，2023 年基础设施、应用软件、基础软件、信息安全的占比分别为 53.60%、38.20%、6.40%、1.80%。

图表 9：2021-2026E 中国信创产业规模（万亿元）



来源：第一新声研究院，中泰证券研究所

图表 10：2023 年信创市场四大领域占比



来源：第一新声研究院，中泰证券研究所

## 2.2 基础设施：CPU II 级分类标准提升，信创电脑新品频出

### CPU 安可标准：

- **中央处理器：II 级分类划分更高标准，国产 CPU 性能更进一步。**2024 年 5 月，根据《安全可靠测评工作指南（试行）》要求，将安全可靠测评结果予以公布，本次测评中新添 II 级安全可靠等级，该评级对产品安全性和可靠性的拥有更高测评标准，其中，飞腾、龙芯、海光以及华为海思的部分产品因性能突出被列为 II 级分类，而龙芯 2K2000 等四款产品则被认定为 I 级分类。结合 2023 年安可测评（2023 年第 1 号）结果，飞腾、龙芯、海光、华为海思、申威等 CPU 产品两次被列入优等评级，可见其性能在国产 CPU 品类中处于领先地位。

图表 11：中央处理器安全可靠测评结果公告（2024 年第 1 号）

产品名称	送测单位	安全可靠等级
飞腾腾云 S5000C	飞腾信息技术有限公司	II 级
飞腾腾珑 E2000	飞腾信息技术有限公司	II 级
飞腾腾锐 D3000	飞腾信息技术有限公司	II 级
龙芯 3A5000 (DA 版)	龙芯中科技术股份有限公司	II 级
龙芯 3A6000	龙芯中科技术股份有限公司	II 级
龙芯 3C5000	龙芯中科技术股份有限公司	II 级
龙芯 3D5000	龙芯中科技术股份有限公司	II 级
海光处理器 C86-4G	海光信息技术股份有限公司	II 级
鲲鹏 920 V200	深圳市海思半导体有限公司	II 级
麒麟 9000C	深圳市海思半导体有限公司	II 级
龙芯 2K2000	龙芯中科技术股份有限公司	I 级
申威 SW-WY831 型微处理器	无锡先进技术研究院	I 级

兆芯处理器 KH-40000

上海兆芯集成电路股份有限公司

I 级

海光处理器 C86-4G-L

海光信息技术股份有限公司

I 级

来源：中国信息安全测评中心，中泰证券研究所

**供给进展：**

- **海光 3 号 CPU 搭载中科可控全新 AI 工作站 N40A 与 W40A。**中科可控发布天阔系列 N40A 与 W40A 两款国芯 AI 工作站，采用海光 3 号 CPU 与国产 GPU 的双国芯配置，计算性能卓越，安全生态兼容性强，满足工程设计、模拟仿真与智能调度等复杂应用需求，计算速度、数据处理能力均达到行业领先水平；并且，创新内置 AI 助手功能，推动国内 AI 工作站市场发展。
- **华为官网全网首发信创搭载麒麟芯片台式机。**2024 年 5 月 18 日，华为在其官网公布了两款搭载麒麟 9000C 处理器的 PC 新品——擎云 W515x 和 W585x。擎云 W515x，这款备受期待的 PC 新品将首次搭载华为自研的 8 核 12 线程麒麟 9000C 处理器。主频能达到 2.48GHz。此外，W515x 将率先推出搭载国产信创操作系统 KOS 2403 版本和 UOS 1070 版本。
- **诚迈科技发布搭载龙芯 3A6000 信创电脑——“望龙电脑”。**2024 年 5 月 23 日，诚迈科技携手龙芯中科、统信软件、龙迈科技在北京隆重举行“共筑龙基·迈向未来——信创新质生产力产品发布会”，隆重发布四大金刚：望龙电脑、龙页生态适配系统、基于开源鸿蒙的鸿诚志远 HongZOS V2.0、面向个人家庭的 UOS 操作系统。“3+1”组合拳剑指信创市场。
- **软通动力收购同方计算机，新推出同方超炫 1600 AI 工作站和超翔 TF830-V050-1 台式机。**2023 年 12 月 28 日，同方股份有限公司与北京软通动力智能技术有限公司签署了《产权交易合同》，拟转让持有的同方计算机有限公司 100% 股权、同方国际信息技术有限公司 100% 股权、同方（成都）智慧产业发展有限公司 51% 股权。软通计算（同方计算机）新推出同方超炫 1600 AI 工作站和超翔 TF830-V050-1 台式机，其中同方超炫 1600 AI 工作站产品整机硬件、固件、操作系统均为国产化，同方超翔 TF830-V050-1 台式机是软通计算为 2024“两会”提供保障用机。

**2.3 基础软件：纯血鸿蒙问世，国产数据库加速渗透**

**政策：**北京市发布信创政策。2024 年 4 月 19 日，北京市经济和信息化局联合其他相关部门，发布了《北京加快建设信息软件产业创新发展高地行动方案》。要求筑牢基础软件、工业软件、新型网络安全软件等关键技术底座，布局软硬件协同的新软件，抢抓互联网 3.0 新业态的发展机遇等。其中特别强调搭建信创开源安全检测平台，对信创产品、开源代码开展安全风险检测。

**操作系统安可标准：**

- **桌面操作系统：方德、统信、麒麟蝉联 I 级榜位，性能逐步完善。**本次评级反映了三个操作系统在技术成熟度、市场认可度以及用户体验方面

的显著进步。1) 方德桌面操作系统: 适配海光、兆芯、飞腾、龙芯、申威、鲲鹏等国产 CPU, 支持 x86、ARM、MIPS 等主流架构。2) 统信桌面操作系统: 其 UOS 操作系统凭借易安装、数据备份无缝切换、无广告的上网环境以及跨屏互联功能等特点, 为用户提供了便利和安全的操作体验。3) 麒麟桌面操作系统: 系统更新后可支持飞腾、鲲鹏、龙芯、海光等多个系列的核心处理器, 并支持 Intel 最新 12、13 代酷睿处理器和最新的 AMD 处理器。结合安可测评 (2023 年第 1 号) 结果, 三家公司连续两年上榜安可测评公告, 体现了其在国产桌面 OS 领域的地位。

图表 12: 操作系统安全可靠测评结果公告 (2024 年第 1 号)

产品名称	送测单位	安全可靠等级
方德桌面操作系统 V5.0 (内核版本 5.4)	中科方德软件有限公司	I 级
统信桌面操作系统 V20 (内核版本 5.10)	统信软件技术有限公司	I 级
银河麒麟操作系统 V10 SP1 (内核版本 5.4)	麒麟软件有限公司	I 级

来源: 中国信息安全测评中心, 中泰证券研究所

- **服务器操作系统:** 7 款服务器操作系统入围, 欧拉系统新增入选。在本次测评中, 华为、阿里、麒麟、腾讯、中兴等公司服务器操作系统被评为 I 级, 成为国产服务器 OS 的领军产品。其中, 华为云旗下欧拉系统 V2.0 为新增入选, 突出了公司相关技术实力。

图表 13: 服务器操作系统安全可靠测评结果公告 (2024 年第 1 号)

产品名称	送测单位	安全可靠等级
华为云欧拉操作系统 V2.0 (内核版本 5.10)	华为云计算技术有限公司	I 级
阿里云服务器操作系统 V3 (内核版本 5.10)	阿里云计算有限公司	I 级
银河麒麟高级服务器操作系统 V10 SP3 (内核版本 4.19)	麒麟软件有限公司	I 级
腾讯云 Linux 服务器操作系统 V3 (内核版本 5.4)	腾讯云计算(北京)有限责任公司	I 级

新支点服务器操作系统 V6 (内核版本 5.10)	中兴通讯股份有限公司	I 级
凝思安全操作系统欧拉版 V6.0.99(内核版本 4.19)	北京凝思软件股份有限公司	I 级
麒麟信安服务器操作系统 V3 (内核版本 5.10)	湖南麒麟信安科技股份有限公司	I 级

来源：中国信息安全测评中心，中泰证券研究所

#### 供给进展:

- **华为 HDC2024 发布国产自研操作系统。**纯血鸿蒙 6 月 21 日-23 日，华为在开发者大会（HDC 2024）上，正式公布 HarmonyOS NEXT（即鸿蒙星河版）的开发者 Beta 计划。这个号称纯血版的国产自研系统无疑是华为鸿蒙生态发展的重要里程碑，也是有概率成为继苹果和安卓之后，第三个完全独立的操作系统。
- **统信 UOS 发布桌面操作系统专业版(1070)全面拥抱 AI。**5 月 6 日，统信软件宣布，“年度更新”版本——统信 UOS 桌面操作系统 V20 专业版（1070）正式发布,专业版（1070）新增了 UOS AI 智能助手与 AI 邮箱，将人工智能技术赋能于每一位用户；统信 UOS 全面拥抱 AI。
- **麒麟软件发布银河麒麟服务器操作系统 V10 SP3 2403。**2024 年 5 月 24 日，第七届数字中国建设峰会，银河麒麟高级服务器操作系统 V10 SP3 2403 重磅发布，在核心优化、虚拟化及云原生支持、系统安全、易管理性、生态广泛等方面有更强表现，可全景覆盖容器&云计算、大数据、人工智能、传统业务支撑、高可用、虚拟化、系统迁移数字化转型七大典型业务场景。

#### 数据库:

- **党政替换基本完成，电信、金融渗透较高，其他行业基本处于试点阶段。**根据第一新声调研，目前党政领域的数据库国产替代率高达 80%，已经基本处于替换的尾声阶段；八大行业由于对国产数据库的稳定性、迁移难度、运维难度等方面要求更高，所以整体替换率不高，金融行业非核心系统处于 40%左右，能源行业不足 15%，医疗、制造、教育等多个行业甚至不足 5%。

图表 14：国产数据库在部分行业的国产替代与应用情况

领域	国产化率	应用场景	应用现状
党政	80%左右	网站、电子公文、邮件、OA 等内部办公场景	党政机关已基本完成国产数据库的应用系统改造和建设。
金融	40%左右(非核心系统)	银行/保险核心业务系统支付系统、证券交易系统	银行业的非核心系统，国产数据库替换比例接近 50%，核心系统替换比例 15%左右；证券和保险业非核心系统国产数据库使用比例均低于 30%，核心系统低于 20%。



电信	35%	门户、计费系统、经分系统等	各运营商从集团到省公司提出明确要求，到2024年要求去O比例达到50%，到2027年完成全部替换
能源	不足15%	能源监管、能源规划、能源运维	处于早期阶段，但能源企业TOP10中，超80%采用国产数据库，部分已布局核心系统。
医疗	不足5%	电子病历管理 医疗影像存储、医疗数据挖掘	自2023年底，医疗行业各系统如电子病历、疾病检测、手术麻醉、数字认证、办公系统等开始进行国产数据库替换升级。
制造	不足5%	客户关系管理、生产数据处理、零部件库存管理等	制造业国产数据库替换整体滞后于党政和金融等领域，部分企业仍处于非核心系统“试点替换”，核心系统处于观望阶段。

来源：第一新声研究院，中泰证券研究所。注：截止时间为第三方机构报告发布日期2024年7月。

#### 2.4 应用软件：头部央国企OA替换基本完成，CRM等正逐步深入

在央国企的信创改造工作中，CRM、ERP等企业管理软件划分在“应替就替”的范畴，当前头部央国企对于OA、邮件等一般办公系统的信创改造已经基本完成，对于CRM、ERP等系统的信创改造正在逐步深入推进中。以CRM为例，实施重点不在于IT技术难度，而在于企业对于自身销售业务流程的梳理和规范，在央国企CRM信创改造中，不同企业有不同的业务流程，且业务流程复杂多样，信创推进难度相对较大，另外应用软件根据各行业数字化程度不同，应用程度存在较大差异，部分数字化程度不高的行业企业管理软件应用不多，则不存在国产替代的情况。

图表 15: CRM 在部分行业的国产替代与应用情况

领域	应用场景	应用案例
金融	银行信用卡业务、金融助贷证券交易等	国有大行等大型金融机构已完成技术适配，CRM信创替换正逐步推进中。中小金融机构已经启动适配，更多采用大型金融机构成型案例。
央国企	基于各类行业的不同销售，客户管理等业务场景	主要集中在制造类央国企，包含科技制造、电力电气制造、汽车制造等，头部企业正在进行Salesforce的替换工作，但整体信创替代率相对较低。

来源：第一新声研究院，中泰证券研究所。注：截止时间为第三方机构报告发布日期2024年7月。

## 建议关注

随着全面替换时间节点逼近，信创进度步入深水区，向下沉市场延展、安全要求趋于细化、政策扶持特定品类、财政工具加强需求方支付能力，党政信创正在加速重启中。具体来看，基础设施、基础软件、应用软件、信息安全在金融、电信、电力等领域国产化加速，产品性能不断提高，相关环节均有望在党政信创重启中受益。

### 建议关注：

- 基础设施：海光信息、中科曙光、龙芯中科、中国长城、神州数码、软通动力、拓维信息、纳思达等。
- 基础软件：达梦数据、海量数据、太极股份、中国软件、诚迈科技等。
- 应用软件：金山办公、福昕软件等。

## 风险提示

**宏观经济波动及财政承压风险：**超长期国债发行计划与宏观经济牢牢相关，国内经济波动或财政承压会影响国债发行进展。

**政策落地不及预期：**信创产业发展依赖于我国中央及地方政策的落实情况，政策落地进展延缓会对产业发展带来不利影响。

**下游需求景气度波动风险：**下游需求景气度受多重因素影响，并将直接影响信创硬软件采购量。

**研究报告中使用的公开资料可能存在信息滞后或更新不及时的风险：**使用信息更新不及时可能会影响对公司的判断。

**投资评级说明:**

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上
备注：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）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。		

**重要声明:**

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。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。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司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任何责任。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在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。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。