



计算机行业周观察：坚定看好信创产业投资机会 *(推荐)



政策导向推动信创产业加速发展，10 月以来信创产业链各环节招投标情况积极，首推需求较为刚性的办公软件环节龙头企业金山办公。

美国先进技术出口限制仍在加强，政策导向推动我国信创产业迅速发展。10 月 7 日美国商务部工业和安全局宣布对我国实施先进计算和半导体制造方面的出口管制，试图进一步限制我国制造先进半导体能力。在此国际形势下，信创产业早已成为我国持续大力支持的战略产业。9 月 6 日，中央全面深化改革委员会第二十七次会议审议通过《关于健全社会主义市场经济条件下关键核心技术攻关新型举国体制的意见》，强调健全关键核心技术攻关新型举国体制，强化国家战略科技力量。随后“二十大”报告中又强调“科技自立自强”、“建设现代化产业系统”，有望支持和刺激我国信创产业迅速推进。

信创生态明显加速，9 月以来信创产业链各环节招投标情况积极。通过跟踪麒麟、统信等操作系统适配数量，我们发现，国内信创生态建设已经进入加速阶段：从 2022 年 7 月到 10 月，麒麟与统信操作系统在软件适配数量方面实现翻倍式增长，凸显出近期国内信创生态建设显著加速；同时，国内各大龙头应用厂商，如金山办公、恒生电子、用友网络等也纷纷完成自身产品的信创全栈适配，推出全国产化产品解决方案，国内信创生态正持续完善。我们对 10 月的部分信创招标进行了梳理，相较于 9 月，10 月信创采购项目中，除银行等金融信创继续展开外，政府机构（如税务局）信创也在不断扩张。操作系统环节龙头厂商中国软件两月累计中标超

过 8800 万元，10 月累计中标超过 2800 万元，是中标最多的环节；中科曙光、中国软件、达梦、东方通分别在服务器、操作系统、数据库、中间件产业链中处于优势地位。

信创产业涉及多个环节的协作共存，首推需求较为刚性的办公软件领域投资机会。我们测算信创重点基础环节 22-24 年市场空间如下：1) 桌面操作系统：

假设单价约 400 元，预计 PC 出货量 672/791/647 万台，对应市场空间 26.9/31.6/25.6 亿元；2) 整机：假设单价 5000 元，对应整机规模 336/395.5/323.5 亿元；3) 服务器操作系统：假设单价约 3000 元，预计商业版出货量 187/223/275 万套，对应国产化率 45%/60%/75%，市场空间 25.24/40.14/61.88 亿元；4) 服务器：假设单价 3.3 万元，预计出货量 53.6/64.4/71.2 万台，对应规模 176.9/212.5/235 亿元。在产业链各环节中，基础办公与协同办公软件作为各行业刚需，是信创应用软件中适用范围最广的产品。根据计世资讯与艾媒咨询，2021 年我国基础办公软件（流版签）市场规模约为 118 亿元，协同办公软件市场规模约为 264 亿元，预

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47631

