



计算机行业深度报告：鲲鹏一日同风起 扶摇直上九万里



投资要点

鲲鹏计算生态是信创核心力量。鲲鹏计算产业链包括 CPU、PC、服务器、存储、操作系统、中间件、虚拟化、数据库、云服务、行业应用以及咨询管理服务等。生态最底层、最基础的鲲鹏 CPU 芯片基于 ARMv8 架构永久授权。ARM 架构技术先进、生态繁荣，我们认为信创事业发展可以更多利用 ARM。华为鲲鹏 920 芯片是全球最强 ARM 芯片，性能可比 Intel 至强 (Xeon) 8180，满足中高端市场需求。我们认为基于 ARM 架构的鲲鹏芯片将会成为信创 CPU 市场较大受益者，鲲鹏计算生态将会成为信创市场重要力量。

鲲鹏构建自主生态，让利于生态伙伴：华为为了应对西方经济封锁，构建自主生态，秉持“硬件开放、软件开源”的生态策略。华为正在让利给自己的生态伙伴，帮助其成长起来，例如华为建立 openEuler 和 openGauss 开源社区，承诺自己不发行商业版本，只维护根社区的发展，为生态伙伴赋能。硬件端，华为提供底层鲲鹏芯片、鲲鹏主板及开发套件。软件端，华为提供操作系统、数据库等开源软件。硬件厂商可以基于鲲鹏主板发展自有品牌的产品和解决方案；软件厂商基于华为开源的 openEuler 开源 OS 以及配套的数据库、中间件等平台软件发展应用软件和服务。鲲鹏开发套件可帮助开发者加速应用迁移和算力升级。生态伙伴按照所处产业链环节不同可以分为整机伙伴、基础软件（OS、数据库、云平台、大数据平台、分布式存储和中间件）伙伴等。

供需两旺，鲲鹏芯片市场份额有望提升，带动鲲鹏生态崛起：供给端：

华为鲲鹏有望成为最先获得自主流片能力的厂商。早在 2020 年 5 月被美国无限追溯以后，华为鲲鹏就开始了获得自主流片能力的探索，在进度上较为超前，同时华为本身在半导体领域有深厚的积淀，因此我们预计华为鲲鹏可以率先摆脱美国制裁的影响，产能问题有望得到解决。需求端：华为鲲鹏有望获得具有竞争力的市场份额。我们预计信创事业推进将会加速，党政和行业的信息系统国产化率将在十四五期间达到新的水平。在被美国无限追溯之前，华为鲲鹏芯片在商业竞争中的市占率遥遥领先，当前又有望最先获得自主流片能力，在信创放量、国产化需求提升的过程中华为鲲鹏将最为受益。

看好华为“硬件开放，软件开源”策略下的产业链投资机会。关注标的：

1) 硬件开放。固件：卓易信息。整机：神州数码，拓维信息，广电运通，同方股份，四川长虹。2) 软件开源。操作系统：中国软件（麒麟软件），诚迈科技（统信软件），麒麟信安。数据库：海量数据，达梦数据，太极股

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_48563

