



计算机行业：金融信创超预期落地 提升长期成长空间



本报告导读：金融信创的推进与金融机构核心业务系统分布式转型实现了有机结合，因而金融机构的信创投入力度及落地进度超出政策要求和市场预期，长期成长空间巨大。

摘要：投资建议：以金融信创为代表的行业信创正在快速推进，信创产业的成熟度不断提高，相关政策、资金投入力度、技术路径愈发清晰，预计 03 开始更多金融信创标杆项目将不断落地，打开信创产业更广阔的成长空间，继续推荐核心信创产品厂商金山办公（办公软件）、东方通（中间件）、中孚信息（保密软硬件）、中国长城（金融机具及飞腾芯片），受益标的中国软件（麒麟操作系统）、诚迈科技（统信 UOS 操作系统）、中科曙光（服务器整机及海光 CPU）金融信创的推进与金融机构核心业务系统分布式转型实现了有机结合，并非仅受政策驱动。随着金融机构 IT 架构逐渐从集中式转向分布式，国产 x86/Arm 芯片开始可以满足金融机构客户核心业务系统的需求，并从自主可控性及性价比角度显著胜出海外竞品，因而金融机构客户对国产基础软硬件产生自发性的需求，金融信创得以顺利推进金融机构不断加大对信创的人力、财力投入，从短期及中长期维度推动金融信创持续落地。信创属于各金融机构一把手工程，公司领导统筹全部资源进行投入，头部金融机构已经建立起数百人的专业信创技术团队，并将国产基础软硬件采购支出占比快速提升至 20%以上，未来仍将加大投入。在短期内（2021 年底之前）主要完成各信创产品横向选型，做到真试真用；在中长期维度（2022 年及以后）金融信创将进入成熟推广期，主要聚焦分布式核心业务系统的建设，推动关键业务的信创改造，形成全业务范围内

的信创替代能力，助力信创改造工作持续落地。

目前头部金融机构的信创落地进度已经超出政策要求和市场预期。

部分头部金融机构已经提前 1-2 年完成了办公系统信创试点要求，基本实现办公系统的全面转型。除此之外，头部金融机构积极开展一般业务系统乃至部分关键业务系统的信创试点，已经有标杆性核心业务系统的信创改造案例落地，金融机构的信创投资力度和落地进度明显超出了政策要求和市场预期，显示出很强的主动性和自发性，金融信创后续发展有望超预期。

风险提示：疫情影响信创招投标及实施交付进度、疫情影响金融机构 IT 投入

关键词：创投 疫情 芯片 金融机具

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_32913

