



基础设施国产化行业深度报告：产业链全解析 拥抱国产化大浪潮



基础设施国产化作为“举国体制”代表，势不可挡。大国博弈加剧，中美科技脱钩愈演愈烈，“20大”报告中提到“完善科技创新体系，坚持创新在我国现代化建设全局中的核心地位，健全新型举国体制，强化国家战略科技力量。”我们认为，基础设施国产化为举国体制的典型代表，有望尽享时代红利。

第二轮党政基础设施国产化招标已经开启，有望进入常态化招标阶段。

2020-2022年H1上一轮党政基础设施国产化招标已经收尾，预计完成600万套PC替换。2022年下半年新一轮基础设施国产化招标开启，电子公文县乡将在未来5年完成替换，同时电子政务替换也将开启。招标范围有望较以前扩大数倍，第二轮党政基础设施国产化招标空间为1382万套PC、69万套服务器。

行业基础设施国产化金融、电信先行，总体渗透率较低、成长空间巨大。

预计八大行业PC替换空间为2862万台，服务器替换规模总计332万套。目前，行业基础设施国产化中仅有金融、电信行业开始大规模招标，其他行业渗透率较低。2022年金融基础设施国产化国产化率有望达到30%，2023年有望达到50%，银行已基本完成办公系统的替换，进入一般业务系统替换阶段。同时运营商2022年国产CPU比例已显著提升至30-40%。我们认为，现在仍处于行业基础设施国产化发展初期，厂商有望打开中长期广阔成长空间。

基础设施国产化产业链全解析。(1) CPU 方面，桌面端 CPU 飞腾信息市占率较高达到 70-80%，服务器端 CPU 海光、鲲鹏两分天下。(2) GPU 方面，国内唯一上市标的景嘉微，聚焦桌面 GPU 国产化领域份额较高，明年有望突破消费市场。(3) 操作系统方面，CentOS 停服加速操作系统国产化进程，2022 年诸多大行开始大规模采购国产操作系统，麒麟软件优势突出，且不断提升市占率。(4) 数据库是软件中最难突破的一环，国产渗透率极低、成长空间巨大。(5) 随着基础设施国产化推进，金山办公机构授权有望持续高速增长，产品力增强提升 ARPU 可期。

风险提示：基础设施国产化政策不及预期、地方财政紧张、行业竞争加剧、产品迭代风险、大国博弈加剧。

关键词: AR GPU

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_50498

