



计算机行业：芯片制裁加速 软件国产 重视软信创机遇



本报告导读：

国产软件不受限于底层芯片平台，软件国产化趋势不可逆，美荷日对华芯片出口管制将推动软件国产化超预期发展。

摘要：

投资建议：芯片制裁将加速软件国产化，建议关注国产软件龙头厂商，推荐标的金山办公、太极股份、海量数据，受益标的中国软件等。

美荷日政府达成协议，将限制芯片制造设备对华出口。根据彭博社报道，美国政府与荷兰、日本政府在 1 月 27 日达成协议，将把美国政府 2022 年 10 月份颁布的部分对华芯片出口管制措施扩大到这两国的公司，其中荷兰政府将阻止 ASML 向中国出口 DUV 光刻机。该协议的目的在于将两个芯片制造设备大国荷兰和日本拉入美国战线，构建统一的芯片生产制造对华包围圈，削弱中国通过去美化产业链生产芯片的能力。从长周期来看，该措施将加速中国半导体产业链的独立自主，但短期可能对芯片硬件国产化节奏带来一定冲击。

国产软件不受限于底层芯片平台，无法受到有效制裁。软件公司的核心生产资料为公司程序员，不依赖于海外供应链，且软件可通过代码改造兼容适配主流的海内外芯片架构，不受限于底层芯片平台。例如在国产基础软件领域份额领先的高斯数据库和欧拉操作系统在兼容鲲鹏、飞腾、海光、龙芯等主流信创芯片的同时，也兼容国际主流的英特尔和 AMD 芯片，

因而芯片制裁措施无法阻碍国产软件的发展。

软件国产化趋势不可逆，芯片制裁或将推动这一趋势超预期发展。此次美荷日合力构建芯片生产对华包围圈，意味着中国与西方的科技对立继续深化，中国构建独立自主的 IT 架构成为不可阻挡的趋势。因而即使信创 CPU 供应短期内受到制裁措施影响，我们也会优先推进软件层面的国产化，走从软到硬、从易到难的科技突围之路。例如在 1 月 5 日发布的北京市市级行政事业单位 2023 年度计算机框架采购协议中，要求供应商提供基于 AMD/英特尔 CPU 且搭载国产 Linux 系统的计算机，成为“软信创”落地的具体体现。我们认为此次芯片禁令会进一步加速软件层的超预期发展。

风险提示：信创竞争加剧，政企客户 IT 预算下滑，美国制裁加深

关键词：光刻机 国产软件 芯片

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_51610

