

计算机

2024年09月13日

重视金融信创投资机会

——行业点评报告

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

刘逍遙（分析师）

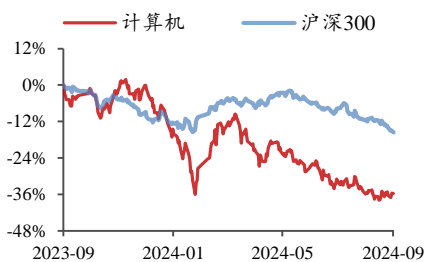
chenbaojian@kysec.cn

liuxiaoyao@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790520090001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《重视华为全联接大会投资机会—行业点评报告》-2024.9.12

《自主安全产业有望加速—行业周报》-2024.9.8

《自主安全迎来布局机遇—行业周报》-2024.9.1

● 金融信创进入全面推广期，投入金额及替代范围持续扩大

我国先后于2020年8月、2021年5月及2022年5月启动金融信创试点工作。

(1) 2020年8月，金融行业信创一期试点启动，试点机构47家，包含银行、保险、券商，要求信创基础软硬件采购额占到其IT支出的5%-8%；

(2) 2021年5月，金融行业信创二期试点启动，试点机构扩容至198家，要求试点机构OA和邮件系统替换成全栈信创产品，一般系统开始进行部分信创应用，同时要求试点单位信创投入不低于全年IT支出的15%；

(3) 2022年5月，金融领域指定信创试点机构增至390家，同时要求信创基础软硬件投入比例提升至15%-18%，同步实现一般办公系统、财务人事系统等周边业务的替换。

目前金融信创进入全面推广期，金融信创机构数量进一步增加，投入金额及替代范围持续扩大，基于国产软硬件的信息化建设成为主流。

● 金融信创有望逐渐从服务器向基础软件及业务系统的替换推广

服务器作为基础的核心硬件，是金融信创中首先进行替换的产品之一。近年来，在金融信创试点工作持续推进及金融数字化转型催化下，信创服务器在金融领域中的渗透率不断提升。根据赛迪顾问《2023-2024年中国信创服务器金融领域市场发展研究及预测报告》统计：2020-2023年，全国金融信创服务器出货量年复合增长率达60.8%，其中，2023年金融信创服务器出货量为20.7万台，占信创服务器出货量的比例为24.1%。目前金融机构的服务器采购国产化比例逐年提升，我们认为建设重心有望从服务器向基础软件及业务系统的替换逐渐推广。

● 投资建议

(1) 银行IT：推荐中亦科技、宇信科技、信安世纪、润和软件、京北方，受益标的包括广电运通、南天信息、新晨科技、天阳科技、长亮科技、神州信息、科蓝软件、银信科技、博彦科技、新北洋等。

(2) 证券IT：推荐恒生电子、顶点软件、财富趋势，受益标的包括金证股份等。

(3) 保险IT：推荐中科软，受益标的包括新致软件等。

(4) 信创基础软硬件：推荐金山办公、达梦数据、太极股份、海光信息、神州数码、中科曙光、软通动力、卓易信息，受益标的包括中国软件、中国长城、龙芯中科、麒麟信安、航天软件、诚迈科技、东方通、宝兰德等。

● **风险提示**：业绩不及预期；政策落地节奏不及预期风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn