



需求和政策推动信创产业加速落地

1、BIS 出台新出口管制，信创加速落地

2022 年 10 月 7 日，美国商务部工业与安全局（BIS）公布了《对向中国出口的先进计算和半导体制造物项实施新的出口管制》。根据卓纬律师事务所，新规则主要集中在对某些高端计算半导体芯片、超级计算机最终用途交易，涉及实体清单（Entity List）的交易以及某些半导体制造项目和某些集成电路（IC）最终用途的交易。包括“将某些先进、高性能的计算机芯片和含有此类芯片的计算机商品加入商业管制清单”、“扩大《出口管制条例》（EAR）的适用范围”等。

具体措施及生效时间

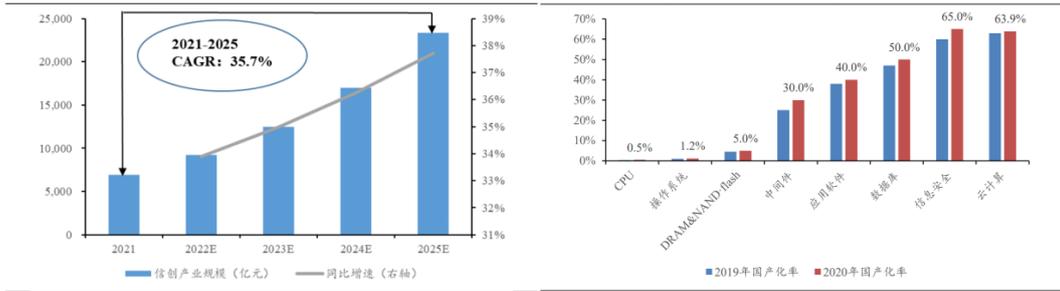
具体限制条款	生效日期
对半导体制造物项的管制	2022年10月7日
对于美国人支持中国境内某些位于中国的半导体制造厂家研发使用集成电路的管制	2022年10月12日
对于先进计算和超级计算机的管制	2022年10月21日
其他管制规则或修订	2022年10月21日

随着俄乌战事推进，美国科技巨头相继宣布制裁俄罗斯。硬件方面英特尔、AMD、戴尔、苹果等科技企业宣布停止对俄罗斯供货；软件方面 SAP、Oracle 等软件巨头宣布停止在俄罗斯的产品销售和服务，甚至开源社区 Github 也严格限制俄罗斯获得其维持侵略性军事能力所需的技术和其他物品，这意味使用这些巨头产品的企业、机构业务将面临瘫痪的风险。对中国来说，从芯片全流程（设计、制造、封装），到操作系统的自主开发、开源社区，都需要有自主可控的解决方案。国产化将保证社会经济的正常运转和国家安全，更为未来发展“独立自主”的信息技术产业打下坚实基础。

2、我国信创产业规模和渗透率快速提升

根据海比研究院预测，2022 年信创产业规模达 9220.2 亿元，2021-2025 年复合增长率为 35.7%，预计 2025 年突破 2 万亿。在渗透率方面，2022 年信创产品在规模上企业渗透率预计为 41.2%，2025 年将增至 50.7%，信创企业处于快速发展的广阔蓝海市场中。信创不同环节国产化率差异明显，从下往上国产化率呈现总体提升趋势。从信创不同环节来看，由于技术复杂度和进入门槛高，CPU、操作系统等位于 IT 架构较底层的环节国产渗透率最低，不足 5%；越往上走则国产化率越高，根据前瞻产业研究院数据，2020 年中间件、应用软件、数据库、信息安全、云计算国产化率分别达到 30.0%、40.0%、50.0%、65.0%、63.9%。

预计 2022 年信创规模达 9220.2 亿元 2019-2020 年信创产业国产化率情况



3、信创产业更加强调生态体系的打造

基于当前中国“缺芯少魂”的现状，信创整体解决方案就是通过打造以核心芯片（CPU/GPU）和操作系统为重点的国产化生态体系，系统性保证整个信息系统国产化。

基础设施：作为IT基础架构所需的核心硬件组件、底层的基础设施，**服务器、CPU和GPU**等的应用落地将面临可观的市场。在信创和数字化转型的双重推动下，中国服务器出货量和出货金额预计总体保持稳步提升，并在多个行业投入使用，如中国电信2020-2021服务器集采中，标包8指定为全国产服务器（基于鲲鹏920系列或海光系列），体现对国产服务器性能和稳定性的认可。从2018年关于服务器成本结构数据来看，CPU、GPU等底层基础设施合计占比均不低于50%，未来国产厂商市场空间广阔。

基础软件：操作系统是基础软件的重要组成部分，目前我国计算机操作系统市场仍被Windows统治，拥有接近90%的市场份额，故用户粘性及使用习惯会增加国产操作系统市场推广的难度，但国产操作系统已经逐步崭露头角。**国产数据库**市场参与者类型多样、产业活力充足，目前我国国产数据库市场活跃，包括传统数据库厂商、云服务巨头、新兴初创型企业以及跨界玩家在内的四类市场参与者表现活跃，国产数据库厂商市场占有率显著提升。**国产中间件**已经完成与国内产业链上下游主流厂商的兼容性适配测试，国产中间件在产品功能的全面性、性能支撑能力、安全性等方面，基本具备了规模化替代国外产品的能力。

应用软件：作为信创中市场占比最大的环节，在信创产品中市场占比位于60%-65%之间，是空间占比最大的信创环节，是整体信创市场的重要组成部分。且应用软件当前国产化率较高，相较于IT基础设施、基础软件进入壁垒相对较低，部分优秀的国产厂商产品性能及市场份额不断追赶，国产替代进程不断推进。

从过去三年的信创产业发展来看，我国信创产业基本达到了可用的阶段，国产IT基础设施和硬件进行了大量的适配工作。在贸易战之后，国内出台了半导体的扶持政策和半导体产业基金，从政策、财政以及资本市场均给予了重要的支持。基于此我们预测，未来针对某些卡脖子的领域将会有大力度的政策支持和资金支持。我们看好信创产业发展趋势，并将积极捕捉投资机会。



【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。基金管理人承诺以恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人提醒投资者在做出投资决策前应全面了解基金的产品特性并充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，投资者自行承担基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险。投资有风险，选择须谨慎。敬请投资者于投资前认真阅读基金的基金合同、最新招募说明书、基金产品资料概要及其他法律文件。

本材料为客户服务材料，不构成任何投资建议或承诺，本材料并非基金宣传推介材料，亦不构成任何法律文件。若本材料转载或引用第三方报告或资料，转载内容仅代表该第三方观点，并不代表兴合基金的立场。