

计算机设备

华为 metaERP 面世，或重塑 ERP 市场新格局

投资评级

增持

维持评级

报告摘要

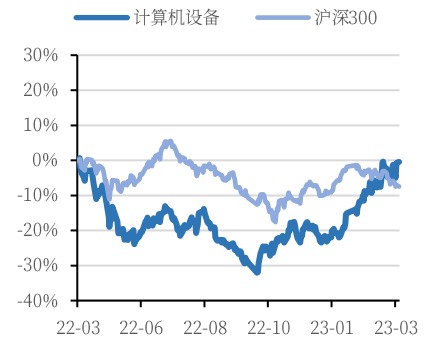
◆ 华为 metaERP 面世，或重塑 ERP 市场新格局

3月17日，上海交通大学先进产业技术研究院披露了今年2月华为创始人任正非在“难题揭榜”火花奖专家座谈会上的讲话，提到今年4月份MetaERP将会宣誓。目前MetaERP在华为历经了全球各部门的应用实战考验，已成功地证明MetaERP是有把握推广的。此次完全用自己的操作系统、数据库、编译器和语言，做出了管理系统MetaERP软件，并且已经过公司层面试用。华为是全球化的领先科技企业，拥有19.5万名员工（2021年），业务复杂、组织结构庞大，堪称管理标杆。MetaERP经过复杂管理、财务、生产、业务场景的验证，将先进的管理理念、文化、经验融入其中。我们认为，华为近年来通过“生态联盟、开源社区”等方式构建信创产业链，未来有望向业界输出先进的企业文化、管理理念及信息化体系，或将重塑国内ERP市场行业新格局。

◆ 高端 ERP 市场国产替代空间较大

根据前瞻产业研究院2021年的报告，国内ERP市场中用友软件、浪潮、金蝶国际分别以40%、20%和18%的市场占有率占据前三的位置，国外企业SAP和Oracle的总市场份额仅为17%。国内企业主要在中小型企业客户群体中占据优势，靠产品价格低、操作便捷抢占市场。在高端ERP领域以大型国外厂商为主导。SAP和Oracle分别于1995年和1989年进入我国市场，在国产ERP厂商羽翼未丰时抢占了市场先机，填补了当时大企业ERP系统市场需求的空白。在国内高端ERP市场中，SAP市占率33%、Oracle市占率20%，占据大部分市场份额，国产厂商与之相比仍有技术差距。当前，依托国家规划的“2+8+N”应用发展体系，信创产业的成长潜力进一步释放。在国家政策支持和市场需求强劲的综合影响下，国产ERP技术体系逐渐走向成熟，在高端市场具有较大的市场替代空间。

行业走势图



作者

邹润芳 分析师
SAC执业证书: S0640521040001
邮箱: zourf@avicsec.com

卢正羽 分析师
SAC执业证书: S0640521060001
邮箱: luzh@avicsec.com

唐保威 研究助理
SAC执业证书: S0640121040023
邮箱: tangbw@avicsec.com

闫智 研究助理
SAC执业证书: S0640122070030
邮箱: yanz@avicsec.com

相关研究报告

【中航先进制造行业周报】ChatGPT：资本涌动，将加速应用拓展进程 —2023-03-19
数字中国顶层统筹机构设立，长期发展主线清晰 —2023-03-16
网络安全行业事件点评：数据安全顶层政策出台，网安产业或开启高质量成长新征程 —2023-01-18

股市有风险 入市需谨慎

中航证券研究所发布 证券研究报告

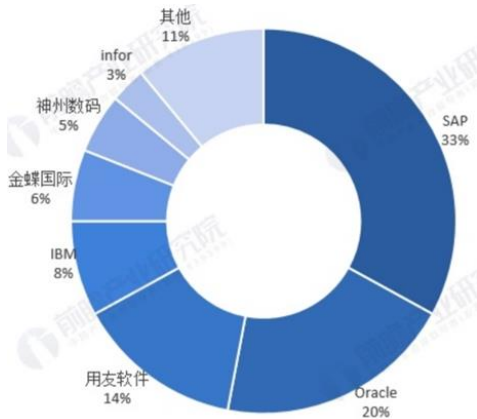
请务必阅读正文之后的免责声明部分

联系地址：北京市朝阳区望京街道望京东园四区2号楼中航产融大厦中航证券有限公司

公司网址：www.avicsec.com

联系电话：010-59219558 传真：010-59562637

图表 1. 2021 年中国高端 ERP 软件市场竞争格局



资料来源：前瞻产业研究院，中航证券研究所

◆ 企业数字化转型加速，云 ERP 成发展趋势

2022 年 3 月，国资委发布《关于中央企业加快建设世界一流财务管理体系的指导意见》，提出要推动中央企业进一步提升财务管理能力水平，加快建设世界一流财务管理体系。近日，国资委发布了《关于印发创建世界一流示范企业和专精特新示范企业名单的通知》，共涉及 207 家企业。在新时期做强做优做大国有资本和国有企业新背景下，以数字技术与财务管理深度融合为抓手，加快构建世界一流财务管理体系成为央企正在推进的重点工作。基于 ERP 系统提高管理水平和生产效率，成为企业增强综合竞争力的重要措施之一。

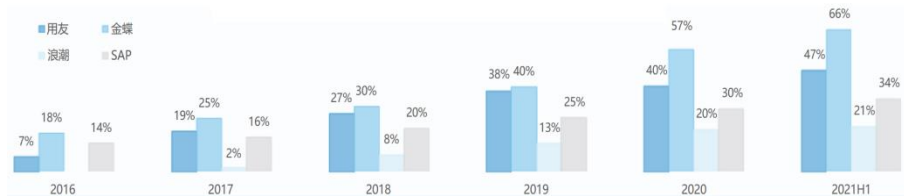
企业在数字化转型过程中，需要加强数字化建设、运营、管理能力，综合运用云计算、大数据、人工智能等创新技术。云 ERP 具有产品功能更全、实施及使用成本更低、数据信息更安全、完善升级更高效以及服务响应更快捷的优势。ERP 向云原生和公有化部署演进成为行业发展的基本趋势。ERP 产品云化，商业模式由提供产品+服务演变为订阅 SAAS 技术+服务，国内厂商凭借本地快速响应、管理模式国情化继续保持相关优势。此外，通过产品体系云化，本土厂商的并发服务能力也有望得到显著提升。近年来，用友、金蝶和浪潮国际的云业务收入占比和增速均快速提升。用友网络 2022 年半年报云服务业务高速增长，实现收入 22.99 亿元、同比+52.6%，营收占比达到 65.0%；金蝶 2022 年云服务收入同比增长 34.6%，营收占比达到 76.3%。数字化、云化大背景下，云 ERP 成为产业发展趋势。

图表 2. 传统 ERP 与云 ERP 的比较

方面	传统ERP	云ERP
费用	一次性付费、需要自己投入资金购买硬件服务器、需要自己的IT人员进行运行维护、一般情况下，10年期云ERP租用费用与传统ERP买断费用相近。	按照订阅租用时期付费、可预测性更强、前期投入更低、无需硬件实施费用与IT维护费用。
部署速度	通常需要12个月。	由于云ERP不需要其他硬件，部署时间较快，通常需要3-6个月。
安全性	由客户团队负责数据安全。	由提供商负责数据安全。
个性化	本地ERP模式更易完成用户需求的定制化。	较低的个性化带来更高的软件稳定性。
升级与功能扩展	由服务商驻厂进行升级，往往需要本地停机并且可能需要扩充硬件。	由服务商在后台完成。
移动访问	只支持在内网环境内进行访问。	支持在手机端口、互联网端口进行访问。
培训与支持	由本地人员提供培训和IT技术支持。	按照订阅租用时期付费、可预测性更强、前期投入更低、无需硬件实施费用与IT维护费用。

资料来源：前瞻产业研究院，中航证券研究所

图表 3. 2016-2021H1 国内外头部 ERP 厂商云业务收入占比



资料来源：亿欧智库，中航证券研究所

投资建议：央国企国产化替代、建设世界一流财务管理体系、数字化转型升级的大背景下，国产 ERP 行业将深度受益。华为近年来通过“生态联盟、开源社区”等方式构建信创产业链，未来有望向业界输出先进的企业文化、管理理念及信息化体系，或将重塑国内 ERP 市场行业新格局。建议关注华为生态圈相关实施合作伙伴：

- 1、软通动力：与华为保持长期生态合作，双方持续在云计算、大数据、移动互联网应用等技术领域，及数据中心、企业金融等方面展开联合创新、解决方案开发、营销与服务的紧密合作。深入参与云、鸿蒙、欧拉、鲲鹏等生态构建，荣膺 2022 年度“OpenAtomOpenHarmony 代码 TOP10 贡献单位”、“华为云优秀总经销商”等荣誉。
- 2、赛意信息：2017 年成为华为云首批领先及解决方案合作伙伴，并在 2019 年加入华为云“鲲鹏凌云”计划。2021 年和华为云签署战略合作，成为同舟共济合作伙伴，并宣布在智能制造等方面开展全面合作。
- 3、润和软件：公司是华为 OpenHarmony 项目的 A 类成员以及主要发起单位之一、华为鸿蒙智联伙伴、开放原子开源基金会 OpenHarmony 项目核心共建单位，获华为开发者大会 2022 (Together) “鸿蒙使能贡献奖”。

风险提示：需求释放不及预期；竞争加剧；数字化、云化进展不及预期。

公司的投资评级如下:

买入: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅 10%以上。
持有: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅-10%~10%之间。
卖出: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

行业的投资评级如下:

增持: 未来六个月行业增长水平高于同期沪深 300 指数。
中性: 未来六个月行业增长水平与同期沪深 300 指数相若。
减持: 未来六个月行业增长水平低于同期沪深 300 指数。

研究团队介绍汇总:

中航证券先进制造团队: 研究所所长邹润芳领衔, 曾获得 2012 至 2013 年新财富最佳分析师军工机械第一名, 2015 至 2017 年新财富最佳分析师机械行业第一名, 团队在先进制造、军民融合、新能源、新材料等领域有较深的产业资源积淀, 擅长自上而下的产业链研究和资源整合, 着眼中国制造的转型升级, 致力于探索战略产业和新兴产业的发展方向, 全面服务一二级市场, 拓展产融结合的深度与广度, 为市场创造价值。

销售团队:

李裕淇, 18674857775, liyuq@avicsec.com, S0640119010012
李友琳, 18665808487, liyoul@avicsec.com, S0640521050001
曾佳辉, 13764019163, zengjh@avicsec.com, S0640119020011

分析师承诺:

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师, 再次申明, 本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。
风险提示: 投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

免责声明:

本报告由中航证券有限公司(已具备中国证券监督管理委员会批准的证券投资咨询业务资格)制作。本报告并非针对意图送发或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示, 否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权, 不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复本给予任何其他人。未经授权的转载, 本公司不承担任何转载责任。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向他人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议, 而中航证券不会因接受本报告而视他们为客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠, 但中航证券并不能担保其准确性或完整性。中航证券不对因使用本报告的材料而引致的损失负任何责任, 除非该等损失因明确的法律或法规而引致。投资者不能仅依靠本报告以取代行使独立判断。在不同时期, 中航证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告仅反映报告撰写日分析师个人的不同设想、见解及分析方法。为免生疑, 本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易, 向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意, 及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所依据的研究或分析。

联系地址: 北京市朝阳区望京街道望京东园四区 2 号楼中航产融大厦中航证券有限公司
公司网址: www.avicsec.com
联系电话: 010-59219558
传 真: 010-59562637