

计算机

报告日期：2023年04月22日

华为官宣 MetaERP 自主可控，生态合作伙伴有望受益

——计算机行业点评报告

事件

- 2023年4月20日，华为官宣已完成 ERP 领域自主可控，研发出面向未来超大规模云原生 MetaERP。ERP 是最关键、最重要的企业级 IT 应用，自 2019 年美国将华为列入实体清单后，供应商对华为断供停服，但该系统支持了华为数千亿产值的业务，是华为公司的中枢神经，华为决定启动对旧 ERP 系统的替换。三年来，华为投入数千人，联合产业伙伴和生态伙伴攻坚克难，2023年4月20日，华为官宣，已完成 ERP 领域自主可控，研发出面向未来超大规模云原生 MetaERP，目前 MetaERP 已经覆盖华为 100% 的业务场景和 80% 的业务量，实现了零故障、零延时、零调账。
- 4月20日，华为再东莞溪流背坡村园区举办“英雄强渡大渡河”MetaERP 表彰会，任正非、孟晚舟出席。金蝶、用友、武汉天喻、奇安信、北京元年科技、中软国际、软通动力、广州赛意信息、汉得信息等厂商作为合作伙伴上台接受颁奖。

投资要点

- 央国企系统国产化加速，政策引导下市场或将重洗
我国 ERP 软件产业链经过了作坊式、工厂化和供应链式三个阶段，目前正处于供应链阶段。中国软件行业快速发展促进 ERP 市场持续增长，大型软件开发商从开发能力的整合出发，联合外部力量加强软件开发和实施能力，从软件开发商到渠道伙伴、中间件供应商，合作伙伴的范围不断扩大，分工越来越细。
国内供应商和渠道商从交付模式创新出发，发展了在线软件交付模式，如 SaaS，极大地简化了 ERP 系统的集成工作。在线交付模式下，完成 ERP 的集成工作更加便捷，服务提供商采用自行开发或者采购外部应用组件的方式，并对系统进行维护运营，为用户提供在线应用服务，极大的简化了 ERP 应用过程，解决了系统兼容性问题。
经过长时间的发展，国内 ERP 厂商在功能上基本完成 Oracle 和 SAP 所能完成的功能，且有性价比高，本土化操作更易掌握等优势。如今与华为的合作将使这些厂商涌入广大的中国市场，拥有更加庞大的用户群体，也具备了商业智能分析能力及代码开发能力的生态和技术平台。
国内高端 ERP 市场的客户以央国企为主，根据华经产研，2021 年 SAP 和 Oracle 合计占有该市场 50% 的份额。近年来，国企信息安全逐渐被国家重视。2022 年以来，央国企 ERP 系统国产化替代逐步实施。在此背景下，MetaERP 面世将打破现有格局，ERP 市场或将面临洗牌。
- 实现完全自主可控，打破国外技术垄断
基于华为欧拉操作系统、GaussDB 等根技术，联合合作企业，MetaERP 实现了全栈自主可控。MetaERP 采用了云原生架构、元数据多租架构、实时智能技术等先进技术，能够有效提高业务效率，提升运营质量。华为称，将继续围绕“极简架构、极高质量、极低成本、极优体验”的目标，在 ERP、PLM 等领域，将和伙伴一起打造自主可控、更加高效安全的企业核心商业系统。

行业评级：看好(维持)

分析师：刘雯蜀
执业证书号：s1230523020002
liuwenshu03@stocke.com.cn

研究助理：田子砚
tianziyan@stocke.com.cn

相关报告

- 1 《AI 行业周报》2023.04.17
- 2 《AI 大模型+医疗龙头公司》2023.04.10
- 3 《医保数据要素相关公司解析》2023.04.09

国产零部件供应的加持，MetaEPR 完全是用自己的操作系统、数据库、编译器和语言做出的系统，MetaEPR 已经历了华为全球各部门的应用实战考验和总账使用年度结算考验，成功证明 MetaEPR 很有把握推广。

MetaEPR 立意起于元数据，数字化时代下，元数据多租架构满足了企业业务流程变化快、业态多的场景，快速响应多变的业务管理需求。比如不同企业对于“供应商”管理的颗粒度、维度是不同的，元数据架构即可支持低代码/无代码扩展属性。

□ 华为入局 ERP 市场，合作伙伴有望收益

在本次 MetaERP 的宣告会中，华为宣布对 MetaERP 合作伙伴团队进行表彰，包括用友软件、金蝶国际在内的多家公司获得华为荣誉表彰。在未来，合作伙伴有望受益于华为 MetaERP 系统，进一步扩大国内市场份额和影响力。

□ 建议关注：

用友网络（600588）

公司参与了华为 MetaERP 系统财务模块的合作。该项业务在公司近百亿元的营收体量中占比不大。早年，与华为云联合发布了营销云、协同云、税务云、U8 cloud 四大通用企业服务。

金蝶国际（0268.HK）

金蝶云·苍穹长期坚持自主创新，全栈适配中国电子、中国电科、华为等信创体系，并与众多主流信创厂商如中国电信天翼云、华为云、阿里云、腾讯云、联通云、飞腾、鲲鹏、银河麒麟、统信、达梦、人大金仓等实现产品兼容适配。

奇安信（688561）

在漏洞挖掘技术领域，公司曾发现 Windows、MacOS、iOS、Android 等操作系统和 Adobe、Oracle、Chrome、IE、Safari 等应用的重要漏洞，获得华为等知名公司的认可。公司代码安全实验室，帮助华为等大型厂商的产品发现多个安全漏洞，并屡次获得致谢。

软通动力（301236）

云计算领域，软通动力是华为云高级 MSP 认证伙伴，软通动力提供华为 HarmonyOS Connect 全流程接入服务，拥有华为认证 S 标接入模组。在通讯设备行业，华为以及其主要生态公司的核心供应商之一，其服务覆盖了华为多产品线，包括运营商、企业、终端、云、智能汽车等业务领域，业务布局覆盖华为国内的主要业务区域。

赛意信息（300687）

2017 年开始与华为云，在制造业核心应用上云、工业软件、数字化供应链等方面开展全面合作，帮助 100 多家制造企业上云用云。公司是华为云战略级合作伙伴，重点聚焦于智能制造及工业互联网领域解决方案等企业级应用的云端落地，智能制造咨询团队与华为云积极合作。

汉得信息（300170）

公司与华为有长期合作，参与了华为财务系统的建设和应用，汉得旗下 SRM 等产品也都入驻了华为云市场。

□ 风险提示

EPR 技术推广缓慢或不及预期、核心技术人才流失、市场竞争加剧、宏观经济环境发生重大变化

股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深300指数表现+20%以上；
2. 增持：相对于沪深300指数表现+10%~+20%；
3. 中性：相对于沪深300指数表现-10%~+10%之间波动；
4. 减持：相对于沪深300指数表现-10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深300指数表现+10%以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深300指数表现-10%~+10%以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深300指数表现-10%以下。

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。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>