

TMT 周报——国产软件或将迎历史性的春天

报告摘要

● 市场热点

2019年6月13日，华为ERP团考察用友，主要是为内部管理系统进行国产化替代而来，而这一举动，有可能会起到风向标的作用，掀起了一场国产软件替换浪潮。

从技术水平上来说，国产ERP软件存在可替代能力。相对于芯片/操作系统，国产管理软件和海外领先厂商的差距较小。由于国外软件起步较早、发展时间长等原因，在传统ERP应用软件领域，国外软件SAP和Oracle占据国内众多大型企业较多市场份额。随着中美贸易化，我国科技产业在IT基础设施、基础软件、应用软件、信息安全在内的国产化替代，随着我国技术逐渐成熟，国产ERP软件已具备了较强的竞争能力，国产品牌ERP软件占据了绝对优势。

若用友网络与华为在ERP达成合作，对华为云产品能力认可度将大幅提升，标杆意义非常重大。用友NCC的目标客户群是从成长型集团企业到大型企业集团，产品架构更加灵活，可支持私有云、公有云、专属云的等部署模式。在ERP的产品推广过程中，垂直行业领军型的标杆意义非常重大。

研究部

秦楠

nqin@cebm.com.cn

何晓

xhe@cebm.com.cn

关于莫尼塔研究：

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自2005年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

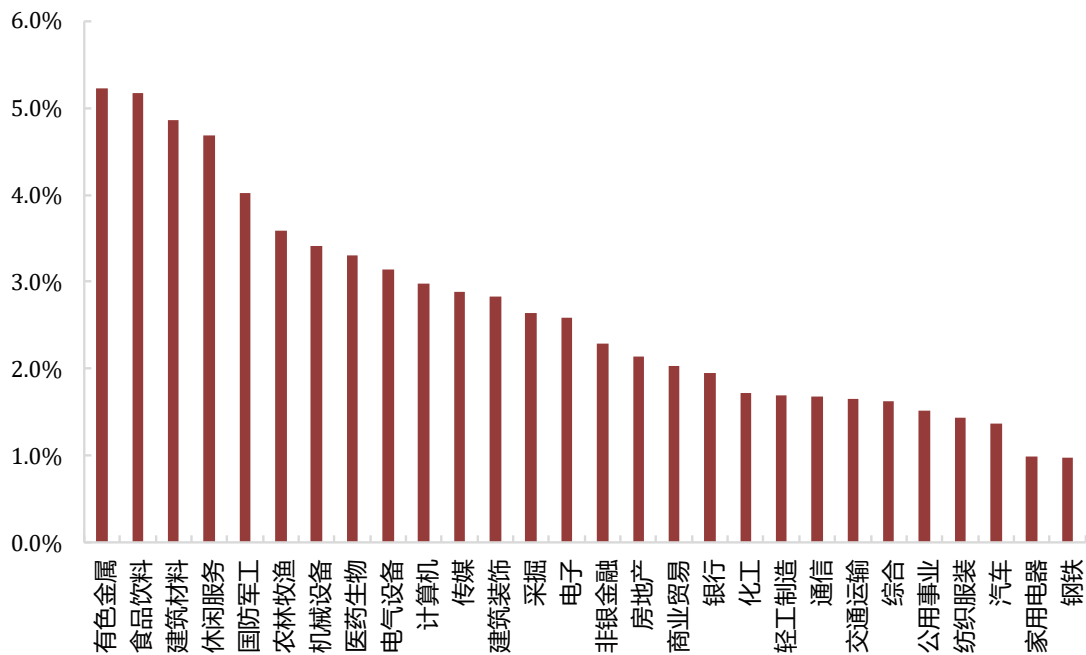


1. 市场及板块行情回顾

A股板块表现

6月10日-6月14日，申万一级所有板块中农林牧渔，商业贸易，食品饮料等板块领涨。计算机行业指数上涨3%，电子指数上涨2.6%，通信指数上涨1.7%，沪深300指数上涨2.53%。

图表 1：A股申万一级全板块一周表现

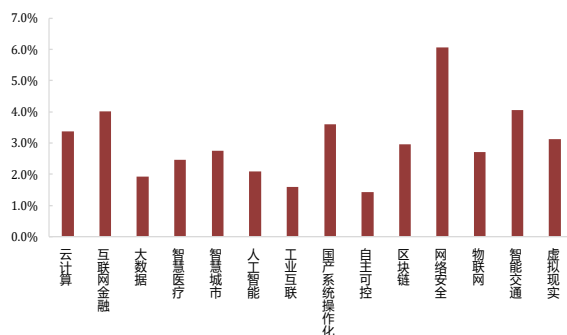


来源：Wind，莫尼塔研究

计算机板块个股表现

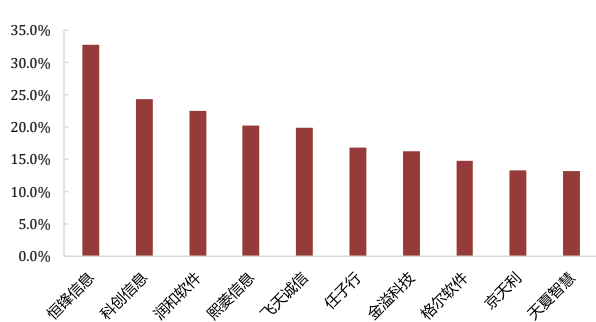
过去一周，计算机细分板块，如网络安全、互联网金融、智能交通、国产系统、云计算等板块涨幅靠前。板块涨幅前十的个股分别为恒锋信息、科创信息、润和软件、熙菱信息、飞天诚信、任子行、金溢科技、格尔软件、京天利以及天夏智慧。

图表 2：计算机概念板块一周表现



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：计算机板块个股涨跌前十



来源：Wind，莫尼塔研究

2. 国产软件或将迎来历史性的春天

2019年6月13日，华为ERP团考察用友，主要是为内部管理系统进行国产化替代而来，而这一举动，有可能会起到风向标的作用，掀起了一场国产软件替换浪潮。

此前华为的ERP一直是Oracle系统加一部分的自主研发，2015年开始与SAP合作，由于国内管理软件系统在产品和技术能力无法满足华为全球的业务扩张，所以多年来国内管理软件系统一直都游离在华为业务系统之外，无法涉入华为的核心业务系统。可是自从中美贸易爆发以来，华为不仅在芯片和操作系统上开始启动了备胎计划，甚至在华为内部的应用业务系统也开始了备胎之路，相信不久的将来国产管理软件系统应会在华为内部开始测试。原来一直徘徊在华为门外的管理软件产品开始走进了华为的视野，用友和金蝶等国产管理软件厂商都有机会参与。

华为此次替换ERP系统，有可能会起到风向标的作用，会掀起一场国外管理软件的替换浪潮，早在去IOE之后，12位中国工程院院士就联名提出国外软件的替换之路去SOS，他们也对中国国有企业三桶油、气、电、金融等内部的管理业务系统严重依赖国外管理软件厂商表示了担忧。

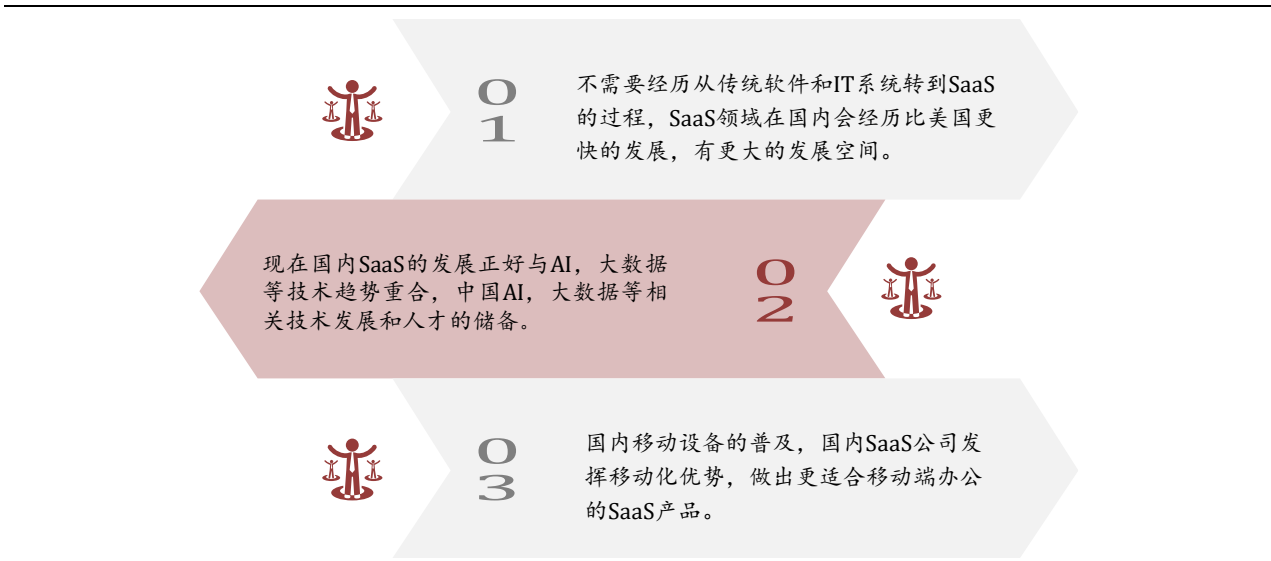
华为与用友ERP合作的可能：1、华为内部ERP系统逐步实现去SOS，逐步使用用友ERP实现安全可控；2、华为基于自身在IaaS领域的领先地位，与用友的SaaS产品逐步高度协同，共同推出更加适用于国内大型央企和政府企业客户的ERP系统，实现政企端ERP全面替代；3、在政企客户端，华为开放客户和经验，用友负责ERP的落地与实施。

从技术水平上来说，国产ERP软件存在可替代能力。相对于芯片/操作系统，国产管理软件和海外领先厂商的差距较小。由于国外软件起步较早、发展时间长等原因，在传统ERP应用软件领域，国外软件SAP和Oracle占据国内众多大型企业较多市场份额。随着中美贸易化，我国科技产业在IT基础设施、基础软件、应用软件、信息安全在内的国产化替代，随着我国技术逐渐成熟，国产ERP软件已具备了较强的竞争能力，国产品牌ERP软件占据了绝对优势。

若用友网络与华为在ERP达成合作，对华为云产品能力认可度将大幅提升，标杆意义非常重大。用友NCC的目标客户群是从成长型集团企业到大型企业集团，产品架构更加灵活，可支持私有云、公有云、专属云的等部署模式。在ERP的产品推广过程中，垂直行业领军型的标杆意义非常重大。

我国发展 SaaS 具有很大的优势，预计未来发展空间更大：不需要经历从传统软件和 IT 系统转到 SaaS 的过程，虽用户付费习惯需要培养，但是 SaaS 领域在国内会经历比美国更快的发展，也就给中国 SaaS 公司带来更大的发展空间。正因为 SaaS 领域在国内直接实现了企业信息化的跨越，所以现在国内 SaaS 发展正好与 AI、大数据等技术趋势重合，且中国 AI 和大数据等相关技术的发展和人才储备较为充分。由于国内移动设备普及，2C 端带来的移动趋势也影响到了 2B，越来越多的商务活动从电话和线下会面直接转移到了移动端的即时通信。因此，国内的 SaaS 公司可以发挥移动化的优势，做出更适合移动端办公的 SaaS 产品。

图表 1：中国发展 SaaS 发展的优势



来源：莫尼塔研究

3.一周行业新闻和公司公告

【移动启动 5G 一期无线工程设计及可行性研究服务集采】6月10日，中国移动采购与招标网发布招标公告，启动2019年5G一期无线工程设计及可行性研究服务集采工作。公告显示，中国移动2019年5G一期无线工程设计及可行性研究服务预估工程费1（设计费计价基数）约192.58亿元（不含税），预估工程费2（可研计价基数）约192.58亿元（不含税），预估勘察费（无折扣）约2亿元（不含税）。

【中兴通讯荣获 5G World 网络切片最佳贡献大奖】据C114报道，2019年6月12日，中兴通讯5G切片商城解决方案在5G World上荣获“网络切片最佳贡献”奖，展示了中兴通讯在5G领域的创新能力与领先水平。

【华工科技向华为交付国内首个 5G 光模块订单】6月14日C114报道，在“沟通创造价值真诚赢得未来——湖北辖区上市公司2019年投资者网上集体接待日”活动上，华工科技董事会秘书刘含树介绍，公司重点布局25G、50G、100G、200G高速率光模块产品，提供全套解决方案；公司首个5G光模块订单已成功交付，成为国内首家获得华为5G光模块订单的企业。

【华为要求 Verizon 支付专利费，白宫改口两年内实施禁令】上周，华为事件继续发酵，6月13日，路透社报道称，白宫改口将在两年期限内实施华为禁令，此前白宫管理和预算办公室曾表示需要更多时间来执行禁令，希望对政府承包商采购华为设备的限制措施在四年内开始，而不是两年。同时，华为要求Verizon支付专利使用费，总金额将超过10亿美元。

【美国正加紧网络备战，网络安全紧迫性再升级】人民日报14日刊文称，去年，美国国防部发布的网络空间战略强调了“前沿防御（Defense forward）”理念。这被外界解读为美国军方将在他国而非美国本土实施网络攻防行动。作为网络战的始作俑者，美国不仅是网络战最强的国家，也是发动网络战最多的国家。美国不断加强自身网络战能力，给全球做出了恶劣的示范，如果其他国家或者美国的对手组织也效仿美国加强网络战能力建设和手段运用，美国绝不可能“独善其身”，倒是很可能是首当其冲的目标。

【IDC: 2019 第一季度全球存储市场规模 134 亿美元, 浪潮存储位居全球第五】6 月 14 日消息, 日前, IDC 发布了 2019 年第一季度全球企业存储系统市场追踪报告, 本季度全球企业存储系统行业规模达到 134 亿美元, 同比下降了 0.6%, 总出货量达到 114.2EB, 同比增长 14.1%。本季度全球存储系统市场 TOP4 的厂商分别为: 戴尔、HPE/新华三集团、NetApp、日立。而联想、IBM、Pure Storage、华为、富士通和浪潮并列第五, 份额分别为 2.5%、2.5%、2.2%、2.1%、1.9%和 1.9%。按 IDC 的统计规则, 在全球企业存储系统市场, 当两家或者更多厂商之间的收入份额差距小于等于 1% 的时候, IDC 认定这些厂商处于并列位置。

【高德联合阿里云推智慧高速解决方案, 未来一年拟覆盖十省市】6 月 14 日消息, 高德地图今日联合阿里云推出智慧高速解决方案, 希望通过云端平台连接现有高速路网数据信息, 并有效协同交通参与者。该解决方案覆盖高速运行监测、异常事件发现处置、未来路况预测、公众出行引导、出行安全治理等方面, 每一方面都有相应的一个或多个智慧应用服务。这将使高速公路的运行管理效率大幅提升, 节假日道路拥堵程度和事故风险明显缓解, 出行体验大幅提升。未来一年, 智慧高速解决方案计划将在 10 个省市高速路网落地, 目标让合作高速的节假日道路拥堵下降 20%, 二次事故下降 20%。

【恒实科技】控股子公司辽宁为“邮电 2019 年中国联通鞍山市公安局智慧大交通（雪亮工程）购置项目”的第一中标候选人；

【数字政通】为满足公司业务发展资金需求, 公司拟在创业板非公开发行 A 股股票以募集资金不超过 4.5 亿元；

【金智科技】公司发布 2019 年半年度业绩预告, 预计实现归母净利润 8800-10000 万元, 同比增长 50%-70%；

【恒实科技】(1) 公司董事兼副总经理姜日敏拟以集中竞价或大宗交易等方式公司股份 29.97 万股, 占公司总股本的 0.172%；公司董事周巍拟以集中竞价或大宗交易等方式减持公司股份 11.87 万股, 占本公司总股本 0.0681%；董事、副总经理兼董事会秘书李焱拟以集中竞价或大宗交易等方式减持公司股份 4.24 万股, 占本公司总股本 0.0243%；(2) 公司控股子公司辽宁邮电与辽宁联通签订《设计服务类项目采购合同》，预计合同金额为 1.02 亿元；

【中海达】公司对期权激励计划首次授予部分及预留部分的期权数量及行权价格进行相应调整, 首期授予部分的期权数量将调整为 2751 万股, 行权价格将调整为 7.985 元/股；预留部分的期权数量将调整为 150 万股, 行权价格将调整为 9.919 元/股；

【广联达】股东涂建华拟将其持有的不超过 1126.55 万股（占公司股份总数的 1%）公司股份认购弘毅远方国证民企领先 100ETF 份额；

【长亮科技】股东王长春、郑康、魏锋、宫兴华、肖映辉、赵伟宏、石甘德和徐亚丽拟以其持有的公司股份参与国泰中证计算机主题交易型开放式指数证券投资基金；

【中孚信息】公司拟向方寸微电子及其全资子公司青岛方寸采购芯片产品, 合计预计 2019 年度采购不超过人民币 1800 万元, 构成关联交易；

【万兴科技】公司拟使用自筹资金人民币 1.28 亿元现金收购赣州易图投资咨询合伙企业所持有亿图软件 51% 的股权；

【盛天网络】公司近日收到《增值电信业务经营许可证》，获准增加业务种类, 证书有效期至 2024 年 5 月 27 日；

【新联电子】公司中标国家电网有限公司 2019 年第一次电能表及用电信息采集设备招标采购, 共 2 个包, 中标总金额 5900 万元；

【**东华软件**】全资子公司北京东华合创科技有限公司与腾讯云计算（北京）有限责任公司、四川华体照明科技股份有限公司、深圳市腾讯产业投资基金有限公司联合中标“成都市环城生态区生态修复综合项目（南片区）、（东、西片区）智慧绿道社会合资合作方”，标的金额合计约 87,426 万元；

【**苏州科达**】审议通过了《关于拟回购注销部分限制性股票的议案》，公司拟对部分激励对象已获授但尚未解锁的 78,615 股限制性股票进行回购注销，将限制性股票回购价格调整为 8.7245 元/股；

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

上海（总部）

北京

纽约

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

地址：北京市东城区东长安街1号东方广场E1座18层1803室。邮编：100738

Address: 295 Madison Avenue, 12FL
New York, NY 10017 USA

业务咨询: sales.list@cebm.com.cn