

计算机行业点评：华为打造鲲鹏产业生态，国产自主创新产业开启新纪元

2019年07月25日

看好/维持

计算机 | 行业报告

事件：

2019年7月23日，华为鲲鹏计算产业发展峰会在北京召开。本次大会以“鲲鹏展翅，力算未来，开创计算新时代”为主题，由中国电子技术标准化研究院、华为联合主办，绿色计算产业联盟（GCC）协办，部级领导与会指导。华为轮值董事长徐直军在会上表示，华为计划在未来五年内投资30亿元来发展鲲鹏产业生态。华为将聚焦于鲲鹏和昇腾处理器、鲲鹏云服务和AI云服务等领域的技术创新，开放能力，使能伙伴，共同做大计算产业。

点评：

1、本次会议是产业峰会，也将是国产自主创新产业万丈高楼平地起的历史性标志峰会。

2019年6月6日是中国5G商用官宣日，旨在贸易战背后科技战的诺曼底之战，是TMT领域产业发展逻辑新起点。2019年7月22日是科创板鸣锣日，也将是中国近代科技创新史上的鸿蒙开启日。2019年7月23日是华为鲲鹏产业生态建设启动日，也将是国产计算自主创新产业革新日。华为将推演国产自主创新产业成长新逻辑，计算机行业也将加速走出“科技茅台”个股。

2、华为五年投资30亿发展鲲鹏产业生态，有望带动产业生态万亿市场空间。

华为鲲鹏生态计划涉及九大产业合作领域，包括：服务器与部件、虚拟化、存储、数据库、中间件、大数据平台、云服务、管理服务、行业应用9大领域，其中涉及上市公司超27家，拟登录科创板公司超2家，产业生态覆盖万亿市场空间，其中服务器与部件以及行业应用两大领域市场空间约6,000亿。

3、华为鲲鹏产业生态短板领域打造依然任重道远，其中，基础软件仍然是未来产业生态发展重中之重。

国产自主创新领域已有一定产业基础，产业生态部分领域已初具自主创新能力，但基础软件能力与国外巨头依然存在差距，尤其国产操作系统领域发展仍然任重道远。其中华为鲲鹏产业生态利好基础软件相关上市公司：中国软件、绿盟科技、太极股份等。

产业相关部分公司：建议关注鲲鹏产业生态领域相关公司：浪潮信息、中国长城、同方股份、中科曙光、宝德科技集团、紫光股份、中国软件、华东电脑、太极股份、绿盟科技、同有科技、东方通、金蝶国际、美亚柏科、东方国信、金山软件、东软集团、神州信息、宇信科技、先进数通、思特奇、亚信科技、用友网络、华宇软件、长亮科技等。

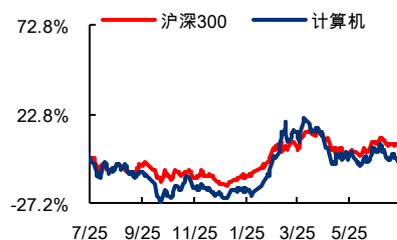
风险提示：华为公司产业生态投入不及预期；华为公司在产业生态推动作用发生变化；国家对国产自主创新领域政策变化风险。

行业基本资料

占比%

股票家数	212	5.81%
重点公司家数	-	-
行业市值	19730.85 亿元	3.29%
流通市值	14888.97 亿元	3.4%
行业平均市盈率	70.97	/
市场平均市盈率	17.05	/

行业指数走势图



资料来源：wind、东兴证券研究所

分析师：王健辉

010-66554035

wangjh_yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480519050004

研究助理：陈晓博

chenxb_yjs@dxzq.net.cn

相关上市公司介绍：

代码	公司名称	公司主营业务介绍	相关领域	市值 (亿元)	PE (TTM)
000977.SZ	浪潮信息	公司是中国领先的云计算、大数据服务商，业务涵盖云数据中心、云服务大数据、智慧城市、智慧企业等产业群组。	服务器与部件、存储	271.65	39.03
000066.SZ	中国长城	公司核心业务覆盖自主可控关键基础设施及解决方案、军工电子、重要行业信息化等领域，是能够做到从芯片、整机、操作系统、中间件、数据库、安全产品到应用系统等计算机信息技术各方面完全自主可控且产品线完整的上市公司。	服务器与部件	279.23	31.46
600100.SH	同方股份	主要立足于信息技术和节能环保两大主营业务领域，并逐步形成和打造了商用和消费电子设备、知识内容与服务、云计算和大数据、公共安全、军工与装备、节能产业、照明产业及生命健康八个核心业务。	服务器与部件	268.53	-8.62
603019.SH	中科曙光	公司主要从事研究、开发、生产制造高性能计算机、通用服务器及存储产品，并围绕高端计算机提供软件开发、系统集成与技术服务。	服务器与部件、存储	311.33	67.89
8236.HK	宝德科技集团	宝德科技集团以服务器、云计算、大数据等为主营业务的综合性 IT 企业集团，是中国领先的 IT 解决方案和服务供应商。	服务器与部件	4.62	21.77
000938.SZ	紫光股份	公司的核心业务基本覆盖以下领域：硬件方面提供智能网络设备、存储系统、全系列服务器等为主的面向未来计算架构的先进装备。	服务器与部件	617.98	33.73
600536.SH	中国软件	CEC 网络安全与信息化板块的核心企业。	OS、虚拟化	247.73	214.92
600850.SH	华东电脑	公司主营业务集中在增值销售、专业服务、解决方案及创新业务领域，在政府、教育、金融、电信、制造、能源及交通等行业拥有广泛的客户基础。	OS、虚拟化	86.31	27.94
002368.SZ	太极股份	公司是国内电子政务、智慧城市和重要行业信息化的领先企业。	OS、虚拟化、数据库、行业应用	113.58	35.79
300369.SZ	绿盟科技	主要向用户提供网络及终端安全产品、Web 及应用安全产品、合规及安全管理产品等信息安全产品，并提供专业安全服务。	OS、虚拟化	125.24	72.72
300302.SZ	同有科技	公司是专注专业的大数据存储基础架构提供商。	存储	45.57	11,275.90
300379.SZ	东方通	公司是领先的基础软件和信息安全解决方案提供商。	中间件	54.46	40.65
0268.HK	金蝶国际	金蝶开发及销售企业管理及电子商务应用软件和为企业或政府构筑电子商务或电子政务平台的中间件软件。	中间件	257.56	54.76

代码	公司名称	公司主营业务介绍	相关领域	市值 (亿元)	PE (TTM)
300188.SZ	美亚柏科	公司是国内电子数据取证领域龙头企业、网络空间安全专家，主要服务于国内各级司法机关以及行政执法部门。	大数据平台	138.76	48.90
300166.SZ	东方国信	公司主营业务是致力于为客户提供企业级大数据及云平台整体解决方案	大数据平台	125.64	23.90
3888.HK	金山软件	金山软件是中国领先的应用软件和互联网服务提供商。	云服务	240.23	101.48
600718.SH	东软集团	公司是一家提供行业解决方案和产品工程解决方案以及相关软件产品、平台及服务的公司	行业应用	154.18	179.35
000555.SZ	神州信息	公司是中国软件及信息服务产业的领先企业，为我国金融、电信、政企、农业等国民经济重点行业提供技术服务、应用软件开发以及行业云建设及运营等产品和服务。	行业应用	103.57	221.61
300674.SZ	宇信科技	公司是主要从事向以银行为主的金融机构提供包括咨询、软件产品、软件开发和实施、运营维护、系统集成等信息化服务。	行业应用	120.20	56.78
300541.SZ	先进数通	公司主要提供面向商业银行为主的 IT 解决方案及服务，包括软件解决方案、IT 基础设施建设及 IT 运维服务。	行业应用	28.70	51.64
300608.SZ	思特奇	公司是一家致力于电信行业的软件开发和服务提供商，逐渐成长为国内领先的电信运营商核心业务系统软件厂商。	行业应用	25.10	26.98
1675.HK	亚信科技	公司是中国的电信软件产品及相关服务市场的领军型企业。	行业应用	59.58	25.57
600588.SH	用友网络	公司是领先的综合型、融合化、生态式的企业服务提供商，致力于服务中国及全球企业与公共组织的数字化转型与智能化发展。	行业应用	701.09	87.39
300271.SZ	华宇软件	公司的业务范围涵盖法院、检察院、司法行政、食品安全、各级党委和政府部门以及各行业大型企事业单位；服务内容覆盖信息系统的全生命周期，为客户提供信息化顶层设计与规划咨询、应用软件开发、系统集成、运维服务和运营服务等全方位专业服务。	行业应用	161.36	31.83
300348.SZ	长亮科技	公司主营业务是提供商业银行 IT 解决方案与服务，计算机软、硬件的技术开发、技术服务及相应的系统集成，为中小银行提供包括业务类、渠道类、管理类系统在内的整体解决方案。	行业应用	64.57	108.30

资料来源：wind，东兴证券研究所

相关报告汇总

报告类型	标题	日期
行业	东兴证券工业软件产业报告之二：全球 EDA 芯片设计软件行业深度报告，电子设计软件 EDA 是芯片产业皇冠上的明珠	2019-07-15
行业	计算机：操作系统行业深度报告，华为鸿蒙系统、安卓和未来	2019-07-12
行业	计算机：操作系统产业报告，操作系统国魂所系，生态建设任重道远	2019-07-11
行业	工业软件：中美科技战命门之工业软件深度报告之一	2019-05-22

资料来源：东兴证券研究所

分析师简介

分析师：王健辉

计算机行业首席分析师，四年证券从业经验，兼具 TMT 行业研发经验与一二级市场研究经验，曾任职方正证券，曾获 2018 年万得金牌分析师计算机行业团队第一名，2019 年加盟东兴证券计算机团队，践行产业研究创造研究价值理念。

研究助理简介

研究助理：陈晓博

中国人民大学会计硕士，2019 年加入东兴证券研究所，从事计算机行业研究。

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，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映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

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。