

免费且开源的鸿蒙，未来空间有多大？

增持（维持）

投资要点

■ **行情回顾：**本行情回顾：本周（5.24-5.28）计算机行业(中信)指数上涨5.53%，沪深300指数上涨3.64%，创业板指数上涨3.82%。延续上周鸿蒙和鲲鹏生态的主题行情，相关标的短期出现了大涨行情。投资者关注其基本面变化的同时，也要提防可能存在的回落风险，标的选择上以基本面扎实、业绩确定、市值和流动性较高的公司为主，平衡风险收益比。进入六月，Q2经营情况逐渐清晰，关注Q2业绩超预期或持续兑现逻辑的企业；同时国产化不断提速，尤其六七月有望迎来党政和行业信创放量招标，事件驱动相关公司股价继续反弹。板块上，我们继续首推基本面拐点较大、业绩持续兑现的信创方向，推荐中国长城、中国软件、东方通、神州数码、太极股份，关注诚迈科技、海量数据；其次是景气度高、估值便宜的网络安全，推荐奇安信、启明星辰、绿盟科技，关注深信服；云计算方面，美股云计算龙头公司股价达到或接近历史最高，而A股云计算公司刚经历完一波调整，目前具备一定的估值提升空间，标的上推荐：用友网络、金山办公、广联达等。

■ 本周我们梳理了鸿蒙操作系统的相关信息，鸿蒙操作系统最重要的特性就是“分布式”，即同一个操作系统可以在不同类型的终端上运行。

■ 鸿蒙系统的快速发布，一方面是华为应对美国技术“制裁”、“Android断供”等一系列危机下的产物，一方面也承载了华为万物互联的“野心”，在移动端的重心转向软件和生态。而鸿蒙操作系统的重要商业价值在于，提供了更多的“连接”，从而提升了华为硬件生态的附加值和内涵，将会实现华为系列硬件产品的互联乃至智慧城市的万物互联，并带动华为软硬件生态持续繁荣。

■ 鸿蒙从与硬件的捆绑协同来看，亦类似于苹果；从免费开源的角度看，与安卓相像。从财报拆分来看，苹果尽管不直接销售操作系统，但是它通过操作系统产生的增值收入超过了150亿美金；谷歌通过操作系统相关的增值业务收入和授权收入超过几十亿美金。无论是谷歌的安卓还是苹果的IOS，实现收入主要是通过广告和APP销售额提成两种模式。目前阶段鸿蒙系统能达到安卓70~80%技术水平，HMS生态已经成为全球第三大应用生态了。随着后续HMS生态的逐渐成熟，凭借HarmonyOS庞大的终端数量，HMS生态有望成为华为新的收入引擎。

■ **风险提示：**信息创新、网络安全进展低于预期；行业后周期性；疫情风险超预期。

2021年05月30日

证券分析师 张良卫

执业证号：S0600516070001

021-60199793

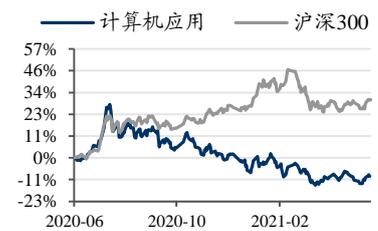
zhanglw@dwzq.com.cn

研究助理 王紫敬

021-60199781

wangzj@dwzq.com.cn

行业走势



相关研究

- 1、《计算机应用行业：华为与飞腾齐飞，鲲鹏共PKS一色》2021-05-24
- 2、《计算机应用行业：央行数字货币“十问”》2021-05-17
- 3、《计算机应用行业：计算机行业2020年报和2021一季报总结》2021-05-09

内容目录

1. 行业观点	3
1.1. 行业走势回顾	3
1.2. 本周行业策略	3
1.3. 免费且开源的鸿蒙，未来空间有多大？	4
1.3.1. “分布式”是鸿蒙操作系统的关键词：	4
1.3.2. 鸿蒙的战略：	5
1.3.3. 鸿蒙的推进时间表：	6
1.3.4. 鸿蒙的盈利模式和空间：	8
1.3.5. 投资建议：	10
2. 行业动态	11
2.1. 人工智能	11
2.2. 金融科技	11
2.3. 企业 SaaS	12
2.4. 网络安全	13
3. 上市公司动态	15
4. 风险提示	17

图表目录

图 1: 本周涨幅前 5	3
图 2: 本周跌幅前 5	3
图 3: 本周换手率前 5	3
图 4: Harmony OS 历程及路标	6
图 5: 6 月 2 日鸿蒙操作系统将召开发布会	7
图 6: 2020 年 App Store 和 Google Play 全球收入 1110 亿美元	8
图 7: 2015-2020 年华为手机出货量	9

1. 行业观点

1.1. 行业走势回顾

本周（5.24-5.28）计算机行业(中信)指数上涨 5.53%，沪深 300 指数上涨 3.64%，创业板指数上涨 3.82%。

图 1: 本周涨幅前 5

688078.SH	龙软科技	57.76%
300339.SZ	润和软件	56.32%
002280.SZ	*ST 联络	46.22%
300096.SZ	易联众	42.58%
688051.SH	佳华科技	35.43%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2: 本周跌幅前 5

002609.SZ	捷顺科技	-10.11%
603990.SH	麦迪科技	-8.83%
300532.SZ	今天国际	-8.03%
300300.SZ	海峡创新	-7.39%
300559.SZ	佳发教育	-5.55%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 3: 本周换手率前 5

003040.SZ	楚天龙	160.49%
300546.SZ	雄帝科技	103.31%
300339.SZ	润和软件	102.40%
300588.SZ	熙菱信息	97.28%
300096.SZ	易联众	95.72%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

1.2. 本周行业策略

行情回顾：本周（5.24-5.28）计算机行业(中信)指数上涨 5.53%，沪深 300 指数上涨 3.64%，创业板指数上涨 3.82%。延续上周鸿蒙和鲲鹏生态的主题行情，相关标的短期出现了大涨行情。投资者关注其基本面变化的同时，也要提防可能存在的回落风险，标的选择上以基本面扎实、业绩确定、市值和流动性较高的公司为主，平衡风险收益比。进入六月，Q2 经营情况逐渐清晰，关注 Q2 业绩超预期或持续兑现逻辑的企业；同时国产化不断提速，尤其六七月有望迎来党政和行业信创放量招标，事件驱动相关公司股价继续反弹。板块上，我们继续首推基本面拐点较大、业绩持续兑现的信创方向，推荐中国长城、中国软件、东方通、神州数码、太极股份，关注诚迈科技、海量数据；其次是景气度高、估值便宜的网络安全，推荐奇安信、启明星辰、绿盟科技，关注深信服；云计算方面，美股云计算龙头公司股价达到或接近历史最高，而 A 股云计算公司刚经历完一波调整，目前具备一定的估值提升空间，标的上推荐：用友网络、金山办公、广联达等。

本周我们梳理了鸿蒙操作系统的相关信息，鸿蒙操作系统最重要的特性就是“分布式”，即同一个操作系统可以在不同类型的终端上运行。

鸿蒙系统的快速发布，一方面是华为应对美国技术“制裁”、“Android 断供”等一系列危机下的产物，一方面也承载了华为万物互联的“野心”，在移动端的重心转向软件和生态。而鸿蒙操作系统的重要商业价值在于，提供了更多的“连接”，从而提升了华为硬件生态的附加值和内涵，将会实现华为系列硬件产品的互联乃至智慧城市的万物互联，并带动华为软硬件生态持续繁荣。

鸿蒙从与硬件的捆绑协同来看，亦类似于苹果；从免费开源的角度看，与安卓相像。从财报拆分来看，苹果尽管不直接销售操作系统，但是它通过操作系统产生的增值收入超过了150亿美金；谷歌通过操作系统相关的增值业务收入和授权收入超过几十亿美金。无论是谷歌的安卓还是苹果的IOS，实现收入主要是通过广告和APP销售额提成两种模式。目前阶段鸿蒙系统能达到安卓70~80%技术水平，HMS生态已经成为全球第三大应用生态了。随着后续HMS生态的逐渐成熟，凭借HarmonyOS庞大的终端数量，HMS生态有望成为华为新的收入引擎。

1.3. 免费且开源的鸿蒙，未来空间有多大？

1.3.1. “分布式”是鸿蒙操作系统的关键词：

HarmonyOS 是一款基于微内核的全场景（移动办公、运动健康、社交通信、媒体娱乐等）分布式操作系统。HarmonyOS 作为划时代的万物互联操作系统，是全球第一个基于微内核的，以分布式技术为基础的下一代分布式多端智慧化操作系统，能够将硬件能力与终端解耦，通过分布式软总线连接不同终端，让应用轻松调用其他终端的硬件外设能力，为消费者带来跨终端无缝协同体验，满足了全场景智慧时代对操作系统提出的新要求。

“分布式”是鸿蒙系统的主要特点，同一个操作系统将会在不同类型的终端上运行。在传统的单设备系统能力的基础上，HarmonyOS 提出了基于同一套系统能力、适配多种终端形态的分布式理念，能够支持多种终端设备。HarmonyOS 通过分布式技术，将多个物理上相互分离的设备融合成一个“超级虚拟终端”，可以实现不同的终端设备之间的快速连接、能力互助、资源共享，匹配合适的设备、提供流畅的全场景体验。即使用户切换场景，智慧体验也能跨终端迁移，无缝流转。就像是“活字印刷”，鸿蒙系统被解耦成了上万个模块，一个个模块就相当于一个单字字模，这些模块可以根据需求排列组合。鸿蒙系统也就能可大可小，既能组成大系统，进入复杂设备，也能形成小系统，跑在简单设备上。这种弹性的部署方式，就像让不同品牌、不同品类的家电们都能说“鸿蒙”这同一种语言。

HarmonyOS 系统分布式安全业界领先。在搭载 HarmonyOS 的分布式终端上，可以保证“正确的人，通过正确的设备，正确地使用数据”。通过“分布式多端协同身份认证”来保证“正确的人”、通过“在分布式终端上构筑可信运行环境”来保证“正确的设备”、通过“分布式数据在跨终端流动的过程中，对数据进行分类分级管理”来保证“正确地使用数据”。目前，华为单系统的安全能力已经做到极致，成为业界第一个且唯一在微内核领域通过了 CCEAL5+认证的厂家。

在 IoT 硬件领域，HarmonyOS 革命性的分布式技术，还能帮助硬件厂商实现“产品即服务”的产业升级。一方面，用软件重新定义硬件，让硬件设备带来差异化的智慧体验；另一方面，HarmonyOS 生态中设备的硬件能力可以互助共享，提升产品二次服务的触达率，提高产品附加值。HarmonyOS 通过手机与智能家居之间底层系统的互联，用户仅需用手机“碰一碰”即可快速连接设备。家电的工作状态不仅通过手机的屏幕变得可视化，还能主动提醒用户设备的运行和耗材情况，让居家生活更便利。目前，已有美的、九阳、老板电器等 20 多家硬件厂商加入 HarmonyOS 硬件生态建设，并推出了多款搭载 HarmonyOS 的家电产品。

对应用开发者而言，鸿蒙更加方便快捷。HarmonyOS 采用了多种分布式技术，使得应用程序的开发实现与不同终端设备的形态差异无关，降低了开发难度和成本。这能够让开发者聚焦上层业务逻辑，更加便捷、高效地开发应用。对设备开发者而言，HarmonyOS 采用了组件化的设计方案，可以根据设备的资源能力和业务特征进行灵活裁剪，满足不同形态的终端设备对于操作系统的要求。

1.3.2. 鸿蒙的战略：

鸿蒙系统的快速发布，一方面是华为应对美国技术“制裁”、“Android 断供”等一系列危机下的产物，一方面也承载了华为万物互联的“野心”，在移动端的重心转向软件和生态。

HarmonyOS 技术架构支撑 1+8+N 战略。在该战略中，1 是手机，8 包括平板、PC、穿戴、智慧屏、AI 音箱、耳机、VR、车机，N 是指万物互联。通过通信连接和应用打通，从手机的优势向外围延展，HarmonyOS 技术架构起到了巨大的支撑作用。HarmonyOS 整体遵从分层设计，从下向上依次为：内核层、系统服务层、框架层和应用层。系统功能按照“系统>子系统>功能/模块”逐级展开，在多设备部署场景下，支持根据实际需求裁剪某些非必要的子系统或功能/模块。通过这些技术架构以支撑不同设备，包括智慧大屏、穿戴、车机、音响、手表、手机、PC 等等各种各样设备。

鸿蒙 OS 以打造生态为目标，服务于华为的硬件产品。鸿蒙 OS 选择全面开源，全球开发者均可以使用鸿蒙开源工具包开发各式应用。同时华为也拿出 10 亿美金作为基金，帮助全球开发者开发创新应用。此前三星、微软、诺基亚均在闭源操作系统的尝试

中失败，而选择开源路线的 google，其安卓系统成功抵抗住苹果的 iOS 系统，成为目前移动端用户最多的开源系统。华为选择开源，主要是因为微内核架构的 OS 短期生态还很难健全，而开源已经成为新生态对传统成熟生态发起挑战的主要打法。我们认为，鸿蒙 OS 未来将会承担起华为一系列包括电视、音箱、路由器、智能汽车等硬件产品的互联，乃至智慧城市的万物互联，组成更大的华为软硬件生态。

1.3.3. 鸿蒙的推进时间表:

根据华为公司官网披露数据，鸿蒙系统的发展进程和计划如下:

2012 年，华为开始在上海交通大学规划自有操作系统“鸿蒙”。

2017 年，鸿蒙内核 1.0 完成技术验证。

2019 年 8 月 9 日，华为官方发布“鸿蒙操作系统”，并且宣布“鸿蒙操作系统”将开源。

2020 年 9 月 10 日，华为鸿蒙系统升级至华为鸿蒙系统 2.0 版本，即 HarmonyOS 2.0，并面向 128KB-128MB 终端设备开源。余承东表示，2020 年 12 月份将面向开发者提供鸿蒙 2.0 的 beta 版本。

2020 年 12 月 16 日，华为正式发布 HarmonyOS 2.0 手机开发者 Beta 版本。华为消费者业务软件部总裁王成录表示，2020 年已有美的、九阳、老板电器、海雀科技搭载鸿蒙 OS，2021 年的目标是覆盖 40+主流品牌 1 亿台以上设备。

2021 年 2 月 22 日晚，华为正式宣布 HarmonyOS 将于 4 月上线，华为 Mate X2 将首批升级。

2021 年 4 月 21 日，增加 Mate X2、Mate 40 系列及 P40 系列、Mate 30 系列、MatePad Pro 系列其他型号的 HarmonyOS 2.0 开发者 Beta 招募。

2021 年 4 月 22 日，华为 HarmonyOS 应用开发在线体验网站现已上线。

2021 年 5 月 9 日，华为 Harmony OS 官网显示，鸿蒙系统第二轮公测开启，新增七款机型：华为 nova 6、nova 6 5G、nova 7 5G、nova 7 Pro 5G、nova 8、nova 8 Pro、MatePad 10.8 英寸等

2021 年 5 月 18 日，华为宣布华为 HiLink 将与 Harmony OS 统一为 Harmony OS Connect，即鸿蒙智联。

2021 年 5 月 25 日，华为元 EMUI 官方微博正式更名为 Harmony OS。

2021 年 6 月 2 日，华为将举办鸿蒙操作系统及华为全场景新品发布会。

2021 年 10 月以后，将面向 4GB 以上所有设备开源。

图 4: Harmony OS 历程及路标



数据来源：公司官网，东吴证券研究所

图 5：6 月 2 日鸿蒙操作系统将召开发布会



数据来源：Harmony OS 微信公众号，东吴证券研究所

1.3.4. 鸿蒙的盈利模式和空间:

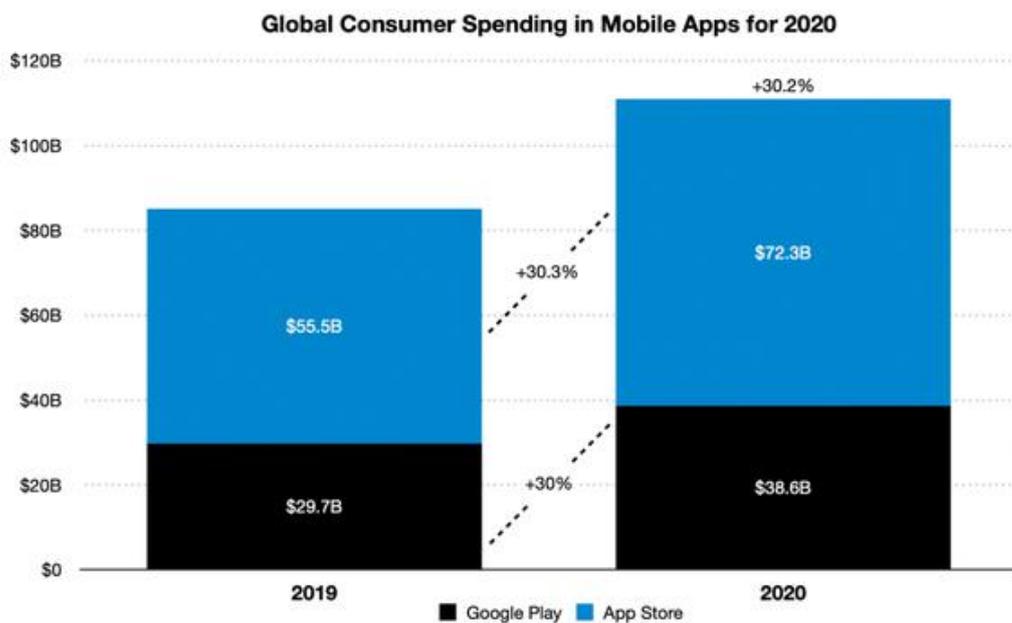
鸿蒙从与硬件的捆绑协同来看,亦类似于苹果;从免费开源的角度看,与安卓相像。从财报拆分来看,苹果尽管不直接销售操作系统,但是它通过操作系统产生的增值收入超过了150亿美金;谷歌通过操作系统相关的增值业务收入和授权收入超过几十亿美金。

谷歌通过开源 Android 带来广告和应用提成实现收入。Android 作为一款开源免费的操作系统,通过手机厂商对 Android 系统的依赖,目前 Android 系统占据全球智能手机最大的市场份额。谷歌利用 Android 的盈利模式主要有:1、当移动用户通过其谷歌系应用程序和在线进行搜索时,Google 会从所显示的广告中获利;2、通过对 Android 内置 GMS,带来大量入口价值。谷歌 Play 拥有超过 150 万个应用程序,其中很大一部分是付费应用程序,或提供应用程序内购买的应用程序。Google 会从每笔交易中抽取 30% 的费用。

苹果主要通过 App Store 的竞价广告和提成实现收入。IOS 和 Android 不同之处在于,苹果是销售硬件为主的公司,销售的 iphone/ipad/macbook 等终端搭载 IOS 系统。但相同的是,IOS 也是通过 App Store 来实现收入,一方面是通过推出竞价搜索广告业务实现收入,另一方面通过对应用程序销售额提成 30%。

全球应用商店消费者支出近 1100 亿美元,中国占比近四成。根据 Sensor Tower 的初步数据,全球消费者在这两个市场上的应用内购买、订阅和支出达近 1110 亿美元。与 2019 年应用商店产生的 852 亿美元的收入相比增长 30.2%。其中,消费者在 App Store 上的支出达到 723 亿美元,在 Google Play Store 上的支出达到 386 亿美元。而根据此前的统计,2018 年 App Store 和本地 Android 应用商店的支出额中,中国占了近 40%。

图 6: 2020 年 App Store 和 Google Play 全球收入 1110 亿美元



数据来源: SensorTower, 东吴证券研究所

对标谷歌 GMS，HMS 是华为生态链的重要一环。HMS（Huawei Mobile Services，华为终端云服务）是华为云服务的合集，包含华为帐号、应用内支付、华为推送服务、华为云盘服务、华为广告服务、消息服务、付费下载服务、快应用等服务，是美国对华为执行实体清单后用来替代谷歌 GMS 打造的生态。

HMS 生态已经成为全球第三大移动应用生态。在 HMS 应用生态领域，华为面向生态和体验持续打造竞争力，全面开放 HMS，使能全球开发者便捷、快速地接入 HMS 生态进行应用创新，实现生态共享。2020 年 6 月，华为正式推出了 HMS Core 5.0，面向全球开发者开放了 50 多个 Kit、近 13,000 个 API，实现华为软硬件系统能力和云端能力的全面开放。截至 2020 年 12 月 31 日，全球集成 HMS Core 能力的应用已超过 12 万个，全球注册开发者超过 230 万，其中海外开发者 30 万，上架华为应用市场的海外应用数较 2019 年增长超过 10 倍，HMS 生态已经成为全球第三大移动应用生态。

5 大根服务全面上线，生态基础进一步坚实。与此同时，随着支付、广告、浏览器、搜索、地图等五大根服务全面上线，HMS 生态基础更进一步坚实，华为应用市场上架的精品、安全应用持续丰富，面向移动智能时代打造的 Petal Search、Petal Maps 在海外上线，持续带给消费者移动为先的卓越体验。华为浏览器、广告平台、华为钱包、华为视频、华为音乐、华为阅读等终端云服务应用也更加全球化，和全球生态伙伴一起，持续丰富消费者全场景、高品质智慧生活体验。

华为全球终端数超 10 亿，年底 2 亿华为设备实现鸿蒙覆盖。根据华为 2020 年年报公布的数据，截至 2020 年 12 月 31 日，华为全球终端连接数已经超过 10 亿，手机存量用户突破 7.3 亿。今年华为官方宣称的目标是在 2021 年年底，鸿蒙系统将覆盖 3 亿台设备，其中 2 亿台为华为设备，还有第三方 IoT 设备可达 1 亿台。

图 7：2015-2020 年华为手机出货量



数据来源：IDC，东吴证券研究所

第三方厂商开始加入鸿蒙系统的 IOT 生态。2021 年 5 月 28 日，手机厂商魅族科技官方微博表示魅族正式宣布将接入鸿蒙系统，基于鸿蒙系统的魅族 Lipro 智能家居产品将在 5 月 31 日的魅族智能生活发布会上正式亮相。Lipro 作为魅族智能生活的一个重要

组成部分，这次与鸿蒙的联动，将从底层提升 Lipro 产品的智能连接和使用体验。

长期看，HMS 生态有望成为华为未来收入的新引擎。前文我们提到，无论是谷歌的安卓还是苹果的 IOS，实现收入主要是通过广告和 APP 销售额提成两种模式。目前阶段鸿蒙系统能达到安卓 70~80%水平，HMS 生态已经成为全球第三大应用生态了。随着后续 HMS 生态的逐渐成熟，凭借 HarmonyOS 庞大的终端数量，HMS 生态有望成为华为新的收入引擎。

1.3.5. 投资建议:

目前涉及到的相关概念公司主要分为应用程序类和开发相关类，目前鸿蒙生态方兴未艾，业绩兑现较为遥远，所以我们更偏向于认为目前的行情仍以主题和预期的形式推进。其中具体的外包类公司不太可能参与后续分成，应用类公司要看后续鸿蒙起来之后自身的受欢迎程度。

华为生态链和鸿蒙系统生态相关公司，包括:

应用程序类: 推荐金山办公（办公软件），关注万兴科技（视频编辑）、网达软件（华为视频）、彩讯股份（邮件系统）、超图软件（GIS）、四维图新（地图）、科蓝软件（华为钱包）;

开发相关类: 推荐东方通（中间件）、中科创达（系统开发），关注润和软件（多芯片平台适配）、常山北明（ISV）、诚迈科技（软件开发）、北信源（移动安全）、高伟达（金融云）。

当前覆盖:

信创: 中国软件、东方通、卫士通、中国长城、太极股份、神州数码;

云计算: 用友网络、金山办公、优刻得、广联达;

医疗信息: 卫宁健康;

工业互联网: 中控技术、东方国信、科远智慧;

军工信息: 中国海防、卫士通;

网安: 安恒信息、启明星辰、拓尔思、美亚柏科、绿盟科技、卫士通、格尔软件、中新赛克、奇安信;

人工智能: 科大讯飞、拓尔思;

金融科技: 长亮科技、恒生电子。

2. 行业动态

2.1. 人工智能

6159 个 A100，每秒 4 百亿亿浮点运算，全球最快 AI 超算 Perlmutter 上线

近日，Perlmutter 超级计算机在美国国家能源研究科学计算中心 (NERSC) 正式投入使用，将为 7000 多名研究人员提供近 4 百亿亿次浮点运算的 AI 性能，是人工智能领域使用 16 位和 32 位混合精度数学处理工作负载的最快超级计算机。

来源：<https://36kr.com/p/1243866605833478>

加快心电远程 AI 诊断服务布局，「纳龙科技」完成亿元 B 轮融资

「纳龙科技」已于近日完成亿元 B 轮融资。本轮融资由阳光融汇资本等多家战略投资机构参与。所募集资金将用于公司加快在心电远程 AI 诊断服务的布局。「纳龙科技」成立于 2002 年，致力于医疗信息化的心电电生理解决方案。历经多年发展，「纳龙科技」逐步形成了心电设备、心电信息化软件、胸痛系统和卒中系统产品、心电云服务等产品体系。公司通过 CFDA 认证的产品达七个品种近二十个型号，拥有超百项专利技术、软件著作权及全部产品的自主知识产权。

来源：<https://36kr.com/p/1243646633380873>

实时 AI 视频分析平台 AnyClip 获 4700 万美元融资，与腾讯、谷歌达成合作

视频分析平台 AnyClip 近日完成了 4700 万美元的新一轮融资。本轮融资由 JVP 领投，La Maison、Bank Mizrahi 和数名内部投资者跟投。截至目前，AnyClip 的融资总额达到 7700 万美元，估值近 3 亿美元。AnyClip 成立于 2008 年，总部设在以色列，执行团队位于纽约。公司在大约五年前调整业务方向，用 AI 为企业提供包括管理、传播、数据分析在内的视频运营服务。AnyClip 的人工智能可以识别并标记视频中的内容，对视频进行分类，分析用户喜好和潜在热点。

来源：<https://36kr.com/p/1241401374132994>

面部识别公司 Paravision 获 2300 万美元融资

UpHonest Capital 威诚资本星项目，关键型人脸识别和计算机视觉领域的领导者 Paravision 五月宣布，在 J2 Ventures 牵头的最新一轮融资中筹集了 2300 万美元，HID Global、Marlinspike Capital、Atomic、Icon Ventures、Perot Jain、Red Cell Partners 和其他投资者参与了融资。

来源：<https://36kr.com/p/1239357517260164>

2.2. 金融科技

国际转账交易新模式，支付金融科技公司 PaySend 已获得 1.25 亿美元 B+轮融资

据外媒 TechCrunch 报道，支付金融科技公司 PaySend 已获得 1.25 亿美元的 B+轮融资。本轮融资由 One Peak 领投，Infravia Growth Capital, Hermes GPE Innovation Fund 以及现有投资者 Plug and Play 等多家公司参投。目前该公司估值约为 7.2 亿美元。据悉，

该公司打算利用本轮融资来加速平台的发展并继续扩大其业务的地域范围。

PaySend 于 2017 年在苏格兰创立，是一家基于移动支付平台的金融科技公司，目前为中小企业提供国际汇款、全球账户以及商业银行等相关服务。PaySend 旨在成为新一代国际汇款服务平台，为国际汇款提供新的解决方案：无任何繁琐复杂的程序，只需要提供汇款方以及收款方的银行卡号即可完成汇款，以此被称为“卡到卡”的国际汇款技术。

来源：<https://36kr.com/p/1241414569543680>

迅策科技完成 7 亿元 C 轮融资，CPE 源峰等联合领投

中国领先的全域资产数据一体化服务平台——迅策科技宣布完成 7 亿元 C 轮融资，由 CPE 源峰，腾讯投资和泰康人寿等联合领投；老股东高盛集团，大湾区共同家园基金等超额跟投，深蓝资本与浪潮资本担任联合战略与财务顾问。迅策科技此前分别于 2020 年 6 月和 2019 年 4 月完成数亿元 B 轮与 A+轮融资，投资方分别为高盛集团，云锋基金，PAC，大湾区共同家园基金，腾讯投资等战略机构。

来源：<https://news.pedaily.cn/202105/471992.shtml>

尚乘集团旗下数字金融公司尚乘数科递交赴美 IPO 招股书，惠理、嘉御基金、猫眼为股东

5 月 20 日，尚乘集团旗下亚洲数字金融子公司 AMTD Digital Inc(尚乘数科)向美国证监会递交招股书，计划于纽交所上市，股票代码“HKD”。尚乘数科是亚洲最为综合全面的数字平台之一，其业务跨越多个垂直领域，包括数字金融牌照及服务、数字媒体营销与数据智能分析、数字网络建设及协同以及数字经济投资四大板块。尚乘数科旨在建立一个一站式、跨市场、综合性的数字金融服务平台，服务零售和企业客户，融合亚洲数字银行、数字保险、数字资产交易和其他牌照业务。尚乘数科目前正在与小米、SP 集团在内的财团联合申请新加坡网络银行牌照。

来源：<https://36kr.com/p/1241106883093888>

深耕金融数据场景，Ultipa 完成 A 轮 2100 万美元融资

图数据解决方案提供商 Ultipa 近日完成 2100 万美金 A 轮融资，由某知名主权基金领投，天使轮投资方招银国际跟投。本轮融资主要用于销售及解决方案的团队搭建、完善体系，以及加快市场教育和占领速度。Ultipa Graph 产品线分为 Ultipa Server, Ultipa 工具, Ultipa SDK, Ultipa Manager，并已经实现了针对资债、资管、企业 GRC、供应链金融等诸多金融场景的应用。

来源：<https://36kr.com/p/1238399758094976>

2.3. 企业 SaaS

「海马云」获 2.8 亿元新一轮融资，全栈云游戏方案已支持超 1 万款游戏

云游戏技术服务商北京海誉动想科技股份有限公司（以下简称「海马云」）已完成 2.8 亿元新一轮融资，本轮融资是由中国移动咪咕公司及优刻得科技股份有限公司联合进行的战略投资，金额为 2.8 亿元人民币。据公开资料显示，成立于 2016 年的海马云，

此前已完成多轮融资。海马云从 2016 年开始布局云游戏计算服务，是国内早期实现商业化部署的全栈云游戏计算服务商，提供云游戏多种业务场景，不同解决方案可覆盖 x86 及 ARM 技术架构。

来源：<https://36kr.com/p/1242491724679176>

跨境电商 SaaS 服务商「领星 ERP」获 2 亿元 B 轮融资，老虎基金领投

5 月 28 日，跨境电商 SaaS 服务商领星 ERP 宣布完成 2 亿元人民币 B 轮融资。本轮融资由老虎基金领投，源码资本、钟鼎资本跟投，老股东高瓴创投、顺为资本、蓝湖资本追加投资。过去半年多，领星 ERP 累计融资近 3 亿元，已成为跨境电商 SaaS 领域最具价值的科技公司之一。领星 ERP 成立于 2017 年，旗下以亚马逊 ERP 为主的跨境电商一站式管理系统，涵盖采购、仓储、物流、广告、客服、财务等模块，致力于让全球卖家的跨境生意更简单。

来源：<https://36kr.com/p/1242580956547846>

京东云计算成立智能城市科技新公司，经营范围含建设工程设计等

5 月 27 日，象山京东智能城市科技有限公司成立，法定代表人为郑宇，注册资本 1000 万元人民币，经营范围包含：第一类增值电信业务；第二类增值电信业务；建设工程设计；各类工程建设活动等。企查查股权穿透显示，该公司由京东云计算有限公司 100% 控股。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1700964211108865303&wfr=spider&for=pc>

专注边缘计算领域的分布式云计算公司 PPIO 获 Pre-A 轮千万美元级融资

近期，专注于边缘计算领域的分布式云计算公司 PPIO 宣布完成 Pre-A 轮千万美元级融资。本轮融资由蓝驰创投、沸点资本、华业天成资本、远望资本等机构投资者及公司创始团队联合共同投资。PPIO 基于共享经济的商业模式，结合大数据、云原生、分布式计算技术，汇聚网络边缘侧的专业服务器资源，构建出首个覆盖国内省市区县级的分布式云，为下一代低延时、高带宽、可靠安全的边缘计算场景服务。目前已成为国内外多家一线音视频互联网巨头、云计算公司、独角兽创业企业的分布式云服务的主要提供商。

来源：<http://www.ocn.com.cn/touzi/202105/ninok27102042.shtml>

2.4. 网络安全

美国国土安全部将发布首份管路系统网络安全指令文件

美国国土安全部正着手发布首份输送管道行业网络安全监管法规，旨在防止本月初科洛尼尔公司 (Colonial) 遭遇重大攻击事件所引发的东海岸燃料供应短缺问题。这次事件凸显了关键基础设施在面对网络攻击时不堪一击的羸弱现状。国土安全部高级官员称，该部下辖运输安全管理局将于本周发布安全指令，要求各管路企业向联邦政府当局上报网络事件。官员们还强调将在未来几周之内，针对各管路公司系统的网络防御体系及黑客攻击应对措施，制定出一份更为完善的强制性要求。此前，相关文件均为自愿遵守。

来源：<https://www.secrss.com/articles/31485>

RSAC 2021 现场：各家厂商都发布了哪些产品/服务？

RSA 大会是规模最大的网络安全盛会之一，很多网络安全厂商会借此发布新产品、服务、计划等多种资源。其中，思科发布 XDR、SASE 和网络安全增强产品，CrowdStrike 发布 Falcon Fusion 和 Falcon 平台更新，ServiceNow 宣布集成微软产品。Digital.ai 推出 低代码解决方案 Essential App Protection 以提供针对应用层攻击的第一道防线。

来源：<https://www.secrss.com/articles/31497>

3. 上市公司动态

【银之杰】关于股份质押延期购回的公告：公司近日接到公司股东、共同实际控制人李军先生通知，获悉其所持有本公司的部分股份办理了股份质押延期购回交易，质押股数占公司总股本 4.74%，延期后质押到期日为 2021 年 11 月 25 日，质押用途为偿还国联证券质押式回购借款。

【润和软件】实际控制人关于股份变动比例超过 1%的公告：公司于 2021 年 5 月 28 日收到公司实际控制人周红卫先生的通知：周红卫先生与姚宁先生经协商一致签署了《〈一致行动人协议〉之解除协议》，双方决定解除于 2017 年 7 月 18 日签署的《一致行动人协议》，同时双方已经就姚宁先生将其所持有的润和投资的全部股权转让给周红卫先生签署了《股权转让协议》。本次一致行动关系解除前，公司实际控制人为周红卫先生、姚宁先生；周红卫先生、姚宁先生通过直接和间接持股的方式，合计共同控制公司 12.35% 表决权的股份。本次一致行动关系解除后，公司实际控制人变更为周红卫先生，姚宁先生不再是公司实际控制人，周红卫先生通过直接和间接持股的方式，合计控制公司 10.31% 表决权的股份。

【任子行】2021 年度向特定对象发行股票预案：本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 40,000.00 万元（含本数），本次向特定对象发行的股票种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。本次向特定对象发行股票的数量不超过发行前股本总额的 30%，即不超过 202,089,045 股（含本数）。

【汇金科技】关于聘任高级管理人员的公告：公司董事会同意聘任陈喆女士为公司总经理，马铮先生为公司副总经理，孙玉玲女士为公司财务负责人兼董事会秘书，上述高级管理人员任期自本次董事会审议通过之日起至本届董事会任期届满。

【豆神教育】关于控股股东部分股份补充质押的公告：公司近日接到公司控股股东池燕明先生的通知，获悉池燕明先生所持有公司的部分股份办理了补充质押业务，本次补充质押股数 3,000,000 股，占其所持股份比例 2.94%。截至本公告披露日，公司控股股东、实际控制人池燕明先生质押股份数量占其所持公司股份数量比例超过 50%。未来半年内到期的质押股份累计数量为 41,760,099 股，占公司控股股东所持股份比例为 40.98%，占公司总股本比例为 4.81%，对应融资余额约 15,200.00 万元。未来一年内到期的质押股份累计数量为 10,509,999 股，占公司控股股东所持股份比例为 10.31%，占公司总股本比例为 1.21%，对应融资余额约 2,300.00 万元。

【今天国际】关于公司控股股东、实际控制人股份质押及解除质押的公告：公司于近日接到公司控股股东、实际控制人邵健伟先生关于将其持有的公司部分股份进行股票质押及部分股份解除质押的通知，本次质押数量 1900 万股，占公司总股本比例 6.95%，质押到期日为 2022 年 5 月 25 日。

【浩云科技】关于与中国农业银行股份有限公司签署采购协议的公告：公司于2021年3月31日在中国证监会指定的创业板信息披露网站巨潮资讯网披露了《浩云科技股份有限公司关于收到中国农业银行股份有限公司〈入围通知书〉的公告》（公告编号：2021-016），确定公司为中国农业银行股份有限公司2020年安防设备入围项目（第六包：定位分析系统）和（第九包：物联网网关和传感器）供应商。

【启明星辰】关于控股股东、实际控制人减持公司股份达到1%的公告：公司于2021年5月26日接到公司控股股东、实际控制人王佳女士及其一致行动人严立先生减持公司股份达到1%的告知函，王佳女士于2020年5月6日至2021年5月26日期间通过深圳证券交易所大宗交易方式合计减持公司无限售条件的流通股份比例为1.00%。

【恒泰艾普】2021年度向特定对象发行A股股票预案：本次向特定对象发行的股票数量不超过21,363.3977万股（含本数），不超过本次发行前公司股份总数的30%，本次向特定对象发行股票的价格为3.39元/股。发行股票募集资金总额不超过72,421.9182万元（含本数），扣除发行费用后全部用于补充流动资金。本次发行完成后，公司的控股股东、实际控制人将发生变更。山能发电将成为公司第一大股东、控股股东，山西能源将成为上市公司的实际控制人。

【荣联科技】非公开发行A股股票预案(修订稿)：本次非公开发行股票的发行对象为山东经达，发行对象以现金方式认购本次非公开发行股票。截至本预案公告日，第一批股份已经转让完成且《表决权委托协议》约定的表决权委托事项已经实施，山东经达直接持有公司26,803,212股、占公司总股本4.00%的股份，同时根据《表决权委托协议》，王东辉及吴敏将所持公司118,325,465股、占公司总股本17.66%的股份表决权委托给山东经达行使。山东经达在上市公司中拥有表决权的公司股份合计145,128,677股，占公司总股本的21.66%，为上市公司的控股股东，济宁高新区国有资本管理办公室为公司的实际控制人。

【御银股份】关于实际控制人减持股份的预披露公告：持公司股份130,032,349股（占公司总股本比例17.08%）的实际控制人杨文江先生计划在本公告披露之日起十五个交易日后六个月内以集中竞价方式减持公司股份不超过15,223,825股（占公司总股本比例不超过2%）。

【先进数通】关于为全资子公司申请授信提供担保额度预计的公告：为了保障广州先进数通日常经营业务的正常开展，公司拟为广州先进数通向银行及其他金融机构申请授信提供担保，担保额度不超过人民币3.5亿元。本次提供担保后，公司及其控股子公司提供担保总额43.3亿元，以上额度均为先进数通对全资子公司北京先进数通数字和全资子公司广州先进数通的担保。

4. 风险提示

- 1、信息创新、网络安全进展低于预期：网安政策进展低于预期，央企安全运营低于预期，智慧城市安全运营推进缓慢，工控、云安全需求低于预期；
- 2、疫情风险超预期：疫情导致的风险偏好下降超过市场预期；
- 3、行业后周期性：经济增长不及预期，计算机属于后周期性行业，会导致下游信息化投入放缓。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，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、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：(0512) 62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

