



Research and  
Development Center

# 周报：鸿蒙初生，国产化异构生态向外拓展

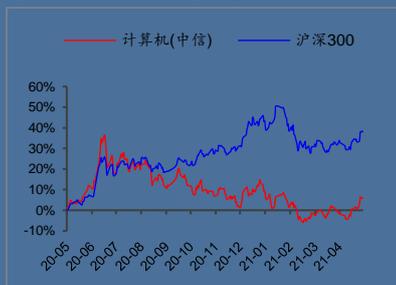
计算机行业

2021年05月30日

鲁立 计算机行业分析师  
 执业编号：S1500520030003  
 邮箱：luli@cindasc.com

罗云扬 计算机行业分析师  
 执业编号：S1500521010001  
 邮箱：luoyunyang@cindasc.com

最近一年行业指数走势



资料来源：Wind，信达证券研发中心

信达证券股份有限公司  
 CINDA SECURITIES CO., LTD  
 北京市西城区闹市口大街9号院1号楼  
 邮编：100031

# 鸿蒙初生，国产化异构生态向外拓展

2021年05月30日

## 本期内容提要：

- **上周回顾：**上周(05.24-05.28)市场普遍上涨，上证综指上涨3.28%，深证成指上涨3.02%，创业板指上涨3.82%，沪深300指数上涨3.64%。计算机行业指数上涨5.53%，跑赢沪深300指数1.89%，在30个中信一级行业中涨幅居于第五，在TMT四大行业（计算机、传媒、通信、电子）中涨幅居于第一。子板块中，计算机软件上涨6.58%，计算机设备上上涨3.69%，云服务上涨3.50%。
- **华为鸿蒙OS，面向全场景的分布式操作系统。**鸿蒙OS自发布以来一直被拿来与安卓作比较，2020年12月16日，华为鸿蒙2.0手机开发者Beta版发布，鸿蒙神秘面纱逐步揭开，让公众认识到鸿蒙其实是一款以手机操作为主，联接汽车、智能音箱、可穿戴等设备的分布式操作系统。**对消费者而言**，鸿蒙能够将生活场景中的各类终端进行能力整合，形成一个“超级虚拟终端”，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。**对应用开发者而言**，鸿蒙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，将异构架构差异影响降到最小。**对设备开发者而言**，鸿蒙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，充分调动底层设备的异构优势。
- **目前华为鸿蒙OS主要应用于智能家居场景。**目前主要有美的、老板电器、九阳发布了搭载鸿蒙OS的产品，21年美的与华为将进一步加深双方合作，实现美的全品类（近200款）鸿蒙产品覆盖。我们认为，美的作为国产家电行业龙头之一，市场占有率高，与华为全面合作，将快速促进鸿蒙生态加速成长。
- **生态逐步向手机、汽车、可穿戴等渗透。**目前鸿蒙OS在汽车、可穿戴、手机等领域首先自身产品，国产友商生态采纳态度谨慎，但我们认为，鸿蒙OS并非单一手机或其他任何设备的操作系统，生态建立之初，在智能家居这样典型的“多终端”场景，其跨终端联接的能力能够深刻地解决家电行业痛点，是家电业数字化、智能化转型的优质解决方案。基于家居场景，未来逐步向手机、汽车、可穿戴等领域渗透，前景广阔。
- **建议关注：**1. 华为生态应用软件，用友网络，金山办公，金蝶国际，中国软件国际，2. PKS生态与华为全面融合发展，中国长城、中国软件、东方通，3. 国产异构生态车联网和云端软硬件厂商，中科创达，道通科技，深信服，中科曙光，浪潮信息，中孚信息，德赛西威。
- **风险因素：**1. 宏观经济下行；2. ARM产业应用不及预期；3. RISC-V等新架构竞争导致技术趋势发生变化。

## 目录

市场行情回顾 .....	4
本周观点：鸿蒙 OS：联接万物终端的新一代操作系统 .....	5
鸿蒙 OS 面向万物互联 .....	5
智能家居，打造全家电联接，单一系统满足开发 .....	7
智能网联汽车：自研+高性能计算平台助力鸿蒙 OS 不断拓展 .....	8
行业概况 .....	10
重点公司 .....	11
风险因素 .....	13

## 表目录

表 1：计算机行业及市场涨跌幅统计 .....	4
表 2：计算机行业个股涨跌幅情况 .....	5
表 3：各厂商在 Linux Kernel 5.10 中贡献 .....	7

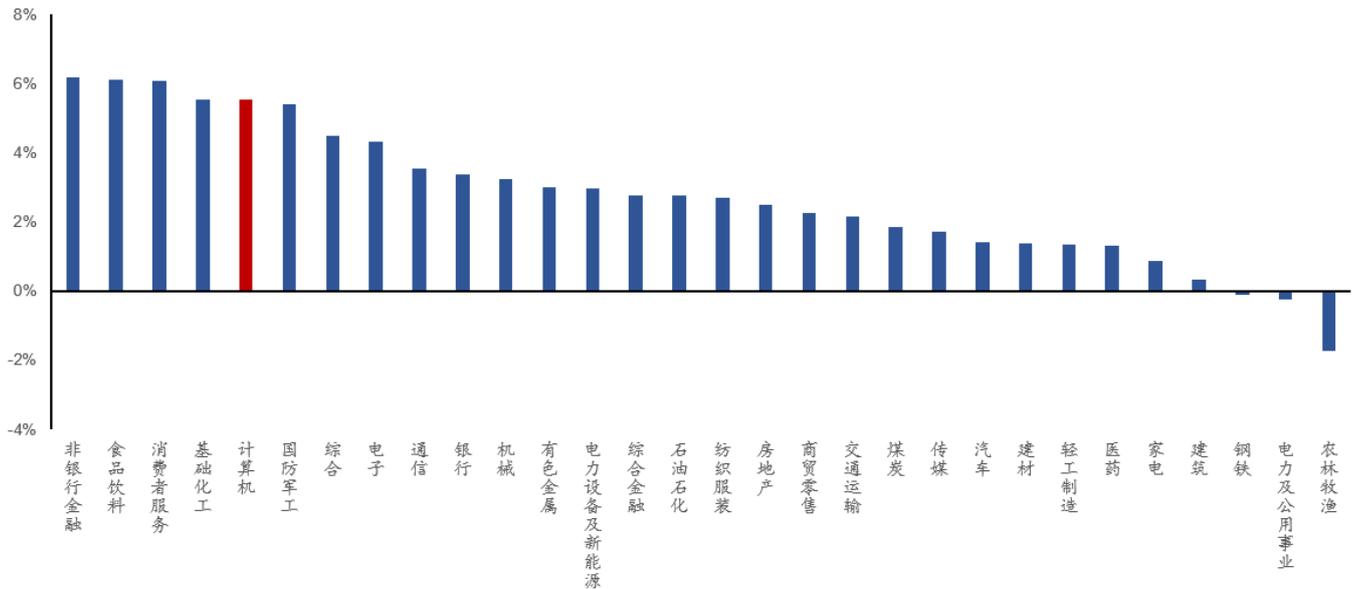
## 图目录

图 1：上周各行业涨跌幅情况 .....	4
图 2：近一年计算机行业涨跌幅（%） .....	5
图 3：鸿蒙 OS 生态伙伴 .....	6
图 4：鸿蒙 OS 技术架构 .....	6
图 5：鸿蒙 OS 技术架构 .....	7
图 6：美的+鸿蒙全屋智慧家电产品系列 .....	8
图 7：华为基于自研芯片的 MDC 计算平台 .....	8
图 8：硬件平台内部逻辑架构图 .....	8
图 9：极狐阿尔法自动驾驶核心参数配置 .....	9
图 10：鸿蒙 OS2.0 性能已经略优于安卓 EMUI 11 .....	9

## 市场行情回顾

上周（05.24-05.28）市场普遍上涨，上证综指上涨 3.28%，深证成指上涨 3.02%，创业板指上涨 3.82%，沪深 300 指数上涨 3.64%。计算机行业指数上涨 5.53%，跑赢沪深 300 指数 1.89%，在 30 个中信一级行业中涨幅居于第五，在 TMT 四大行业（计算机、传媒、通信、电子）中涨幅居于第一。子板块中，计算机软件上涨 6.58%，计算机设备上上涨 3.69%，云服务上涨 3.50%。

图 1：上周各行业涨跌幅情况

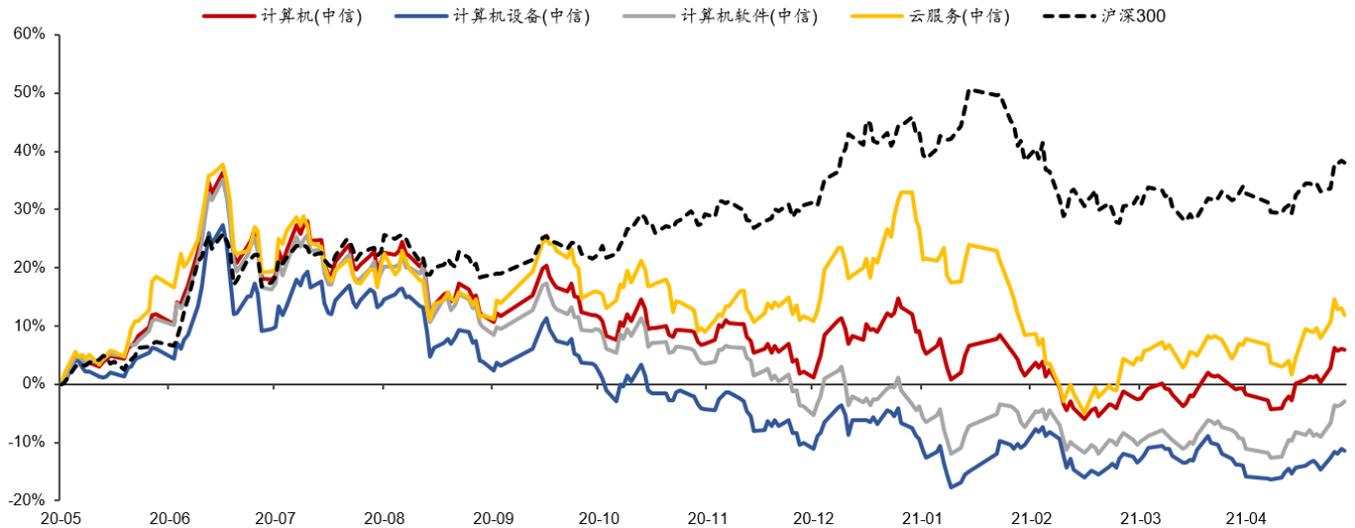


资料来源：Wind，信达证券研发中心

表 1：计算机行业及市场涨跌幅统计

指数名称	周涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)
上证指数	3.28%	3.68%
深证成指	3.02%	2.64%
创业板指	3.82%	8.97%
沪深 300	3.64%	2.11%
计算机(中信)	5.53%	-2.43%
计算机软件	6.58%	-3.99%
计算机设备	3.69%	-5.26%
云服务	3.50%	-6.53%

资料来源：Wind，信达证券研发中心

**图 2：近一年计算机行业涨跌幅（%）**


资料来源：Wind，信达证券研发中心

个股方面，上周中信计算机板块 260 支个股中上涨 211 支，持平 4 支，下跌 45 支。其中，龙软科技（57.76%）、润和软件（56.32%）、联络互动（46.22%）、易联众（42.58%）、佳华科技（35.43%）等涨幅较大，捷顺科技（-10.11%）、麦迪科技（-8.83%）、今天国际（-8.03%）、海峡创新（-7.39%）、佳发教育（-5.55%）等跌幅居前。

**表 2：计算机行业个股涨跌幅情况**

周涨幅榜			周跌幅榜		
证券简称	证券代码	涨幅(%)	证券简称	证券代码	跌幅(%)
龙软科技	688078.SH	57.76%	捷顺科技	002609.SZ	-10.11%
润和软件	300339.SZ	56.32%	麦迪科技	603990.SH	-8.83%
联络互动	002280.SZ	46.22%	今天国际	300532.SZ	-8.03%
易联众	300096.SZ	42.58%	海峡创新	300300.SZ	-7.39%
佳华科技	688051.SH	35.43%	佳发教育	300559.SZ	-5.55%

资料来源：Wind，信达证券研发中心

## 本周观点：鸿蒙 OS：联接万物终端的新一代操作系统

### 鸿蒙 OS 面向万物互联

**华为鸿蒙 OS，面向全场景的分布式操作系统。**鸿蒙 OS 自发布以来一直被拿来与安卓作比较，2020 年 12 月 16 日，华为鸿蒙 2.0 手机开发者 Beta 版发布，一度被认为开发界面高度类似安卓。但鸿蒙其实是一款以手机操作为主，联接汽车、智能音箱、可穿戴等设备的分布式操作系统。对消费者而言，鸿蒙能够将生活场景中的各类终端进行能力整合，形成一个“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。对应用开发者而言，鸿蒙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，鸿蒙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。



在 ARM64 架构、ACPI、内存管理、文件系统、Media、内核文档以及海思芯片支持等方面。我们认为，华为鸿蒙 OS 基于 linux，其在开源生态中技术话语权不断加强，国产 IT 基础层竞争力强劲。

表 3: 各厂商在 Linux Kernel 5.10 中贡献

公司	提交补丁数	占比	公司	修改代码行数	占比
华为	1434	8.9%	英特尔	96976	12.6%
英特尔	1297	8.0%	华为	41049	5.3%
Red Hat	915	5.7%	谷歌	39160	5.1%
谷歌	848	5.2%	NXP	35989	4.7%
AMD	698	4.3%	Red Hat	30467	3.9%
Linaro	670	4.1%	Code Aurora	29615	3.8%
三星	570	3.5%	Linaro	29384	3.8%
IBM	521	3.2%	Facebook	27479	3.6%
NXP	439	2.7%	BayLibre	24159	3.1%
Facebook	422	2.6%	AMD	23343	3.0%

资料来源: openuler, 信达证券研发中心

### 智能家居，打造全家电联接，单一系统满足开发

家居场景中，不同设备有不同的应用场景、业务需求以及软硬件配置，传统的系统都是针对特定的硬件条件，在实时性、功耗、图形界面、图形化能力、云端连接能力等各方面指标非常不一致，难以一个系统满足所有设备要求。作为开发者，只能针对不同硬件选择系统进行研发，不仅增加成本，而且耽误更快更多个性化服务的提供。华为鸿蒙分布式系统，可实现更多终端无缝连接。与美的合作中，从项目立项到产品出货，全程仅花费 4 个月，相比开发周期较长的家电行业，鸿蒙 OS 对于产业赋能效果显著。使用鸿蒙 OS 不仅各智能家居实现连接，并提升开发效率，同时可与搭载鸿蒙 OS 的手机联接，做到单用手机进行操作。

图 5: 鸿蒙 OS 技术架构



资料来源: 鸿蒙学堂, 信达证券研发中心

**美的：真正实现全屋智能，一键管理。**在美的的智慧家电中，使用华为手机操控搭载鸿蒙系统的美的智能家电设备时，“碰一碰”弹出卡片控制设备的设计理念，让用户感到十分新颖，一秒配网、一秒控制的操作体验也让用户获得了交互上的便利，简单快捷。21年美的与华为将进一步加深双方合作，实现美的全品类（近200款）鸿蒙产品覆盖。我们认为，美的作为国产家电行业龙头之一，市场占有率高，与华为全面合作，将快速促进鸿蒙生态加速成长。

图6：美的+鸿蒙全屋智慧家电产品系列



资料来源：腾讯网，信达证券研发中心

### 智能网联汽车：自研+高性能计算平台助力鸿蒙 OS 不断拓展

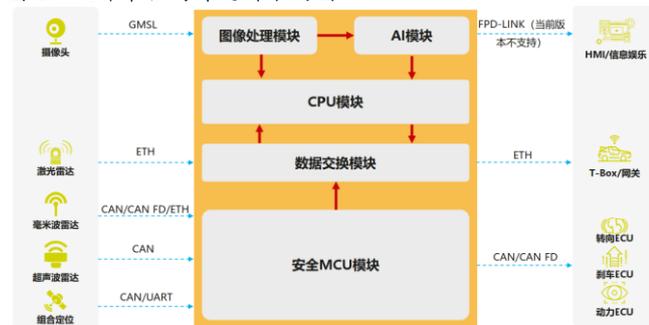
**基于自研芯片的 MDC 平台，全方位赋能智能网联汽车。**华为 MDC 智能驾驶计算平台基于自身的鲲鹏计算以及昇腾 AI，是一套开放的平台，具备组件服务化、接口标准化、开发工具化的特性，基于此平台可快速开发、调测、运行自动驾驶算法与功能。具备高性能、高安全&可靠、高效、确定性低时延等优势，针对不同级别的自动驾驶算法，一套软件架构，不同硬件配置，支持 L3~L5 自动驾驶算法的平滑演进升级。

图7：华为基于自研芯片的 MDC 计算平台



资料来源：《华为 MDC 硬件平台介绍》，信达证券研发中心

图8：硬件平台内部逻辑架构图



资料来源：《华为 MDC 硬件平台介绍》，信达证券研发中心

北汽 arcfox 阿尔法 S (华为 HI 版)，首款智能座舱基于鸿蒙 OS 车型。4 月 16 日，北汽 arcfox 阿尔法 S (华为 HI 版) 正式亮相，据 arcfox 官网，该车型搭载 3 颗激光雷达、6 颗毫米波雷达、12 颗超声波雷达、9 颗 ADS 摄像头、4 颗环视摄像头，可以实现高速公路/城区自动驾驶以及代客泊车等功能。智能座舱域使用鸿蒙 OS 智能互联座舱，同时配备 5G T-BOX 与定制天线，售价在 38.89-42.99 万元。

图 9：极狐阿尔法自动驾驶核心参数配置

核心功能	
智能高阶自动驾驶	400TOPS算力
	3颗激光雷达 6颗毫米波雷达 12颗超声波雷达 9颗ADS摄像头 4颗环视摄像头
	高度公路自动驾驶能力等      城区高阶自动驾驶、代客泊车的服务能力等
智能座舱	鸿蒙OS智能互联座舱
5G网联	5G T-BOX、定制天线

资料来源：arcfox 极狐官网，信达证券研发中心

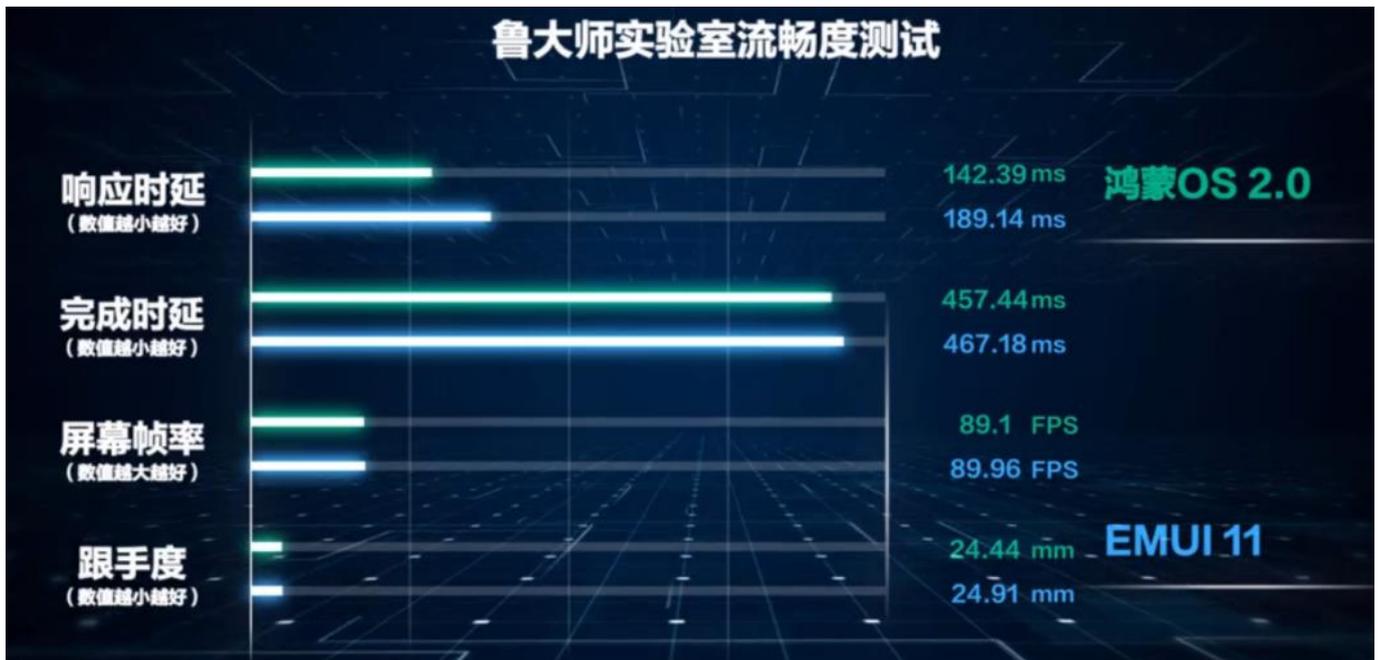
除北汽阿尔法全面使用华为产品作为智能网联车外，基于 MDC 解决方案，华为与奥迪开展了 L4 级别自动驾驶的联合创新，并取得了可喜的成果。搭载华为 MDC 的奥迪 Q7 汽车在国内某地段的测试情况显示，在傍晚光线昏暗的某城乡结合部道路上，针对复杂的交通状况，如车道线不清晰、横过马路的行人、自行车及电动车等，顺利完成了高速巡航、拥堵跟随、交通灯识别、行人识别、地下车库自动泊车等场景下的自动驾驶功能。联合创新开发的自动驾驶相关算法，也在业界权威 KITTI 的 2D、3D、BEV 等测试项中取得了不俗的成绩。

广汽、比亚迪、上汽等车厂均有相关车型搭载华为芯片，未来有望鸿蒙 OS 有望逐步渗透。尤其是新一代车载 5G 芯片，华为巴龙 5000 芯片，实现持 5GV2X 遥感智驾和整车 OTA 升级；上汽 MARVEL R (pro 版) 和广汽 AION V 中搭载；比亚迪“汉”车型亦搭载华为 HiCar 平台以及 5G 技术。我们认为，华为以优势业务——通信产品——为切入点，在未来智能网联汽车中，从网关到座舱，再到驾驶域，有望不断扩大覆盖范围。

### 智能手机与可穿戴：静待生态不断繁荣发展

6 月 2 日，华为将正式发布鸿蒙手机系统，继 2019 年“官宣”鸿蒙操作系统后，该系统正式搭载到智能手机，同时或将有针对手机性能的全面升级。由于考虑到系统稳定性以及应用生态等因素，除华为本身产品外，其余国产手机厂商对于鸿蒙 OS 的适配暂时并不迫切。同时鸿蒙“watch”亦将在发布会上一同发布。5 月 31 日，魅族将发布首款搭载鸿蒙 OS 产品，我们预计将是智能家居产品或可穿戴产品。

图 10：鸿蒙 OS2.0 性能已经略优于安卓 EMUI 11



资料来源：华为官网，鲁大师，信达证券研发中心

我们认为，鸿蒙 OS 并非单一地手机或其他任何设备的操作系统，生态建立之初，在智能家居这样典型的“多终端”场景，其跨终端联接的能力能够深刻地解决家电行业痛点，是家电也数字化、智能化转型的优质解决方案。未来基于家居场景，逐步向手机、汽车、可穿戴等领域渗透，前景广阔。

## 行业概况

### 行业新闻回顾

证券时报 e 公司讯，记者 29 日从北京智能车联产业创新中心获悉，截至 5 月底，北京自动驾驶车辆道路测试安全行驶总里程突破 300 万公里，相当于绕地球赤道约 75 圈。北京已向百度、小马智行、滴滴、美团、北汽新能源等 15 家企业的 99 辆车发放自动驾驶道路测试用临时号牌，其中百度、小马智行两家企业获得载人测试资格。

点评：2018 年 12 月 28 日，北京市经济和信息化局印发《北京市智能网联汽车创新发展行动方案（2019 年-2022 年）》，方案指出，到 2022 年，以冬奥会实现智能网联汽车全面应用为目标，基本完成智能网联汽车技术体系的构建；形成满足高级自动驾驶（L4 级别）要求的智能网联汽车完整技术体系，技术水平进入全球第一梯队；示范运行区域面积达到 500 平方公里；全市智能网联汽车及关联产业规模达到 1000 亿元。我们认为，随着国家和各地方政府对自动驾驶产业发展支持力度的不断提升，路测牌照资格有序发放，有望进一步加快自动驾驶路测推进速度，有效支撑未来 L3、L4 自动驾驶的落地。

证券时报网讯，据新华社消息，中国科学院第二十次院士大会、中国工程院第十五次院士大会和中国科学技术协会第十次全国代表大会 28 日上午在人民大会堂隆重召开。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平出席大会并发表重要讲话强调，要从国家急需和长远需求出发，在石油天然气、基础原材料、高端芯片、工业软件、农作物种子、科学试验用仪器设备、化学制剂等方面关键核心技术上全力攻坚，加快突破一批药品、医疗器械、医用设备、疫苗等领域关键核心技术。

点评：近年，随着中美贸易摩擦进一步向科技领域延伸，加之新冠疫情带来的各国对全球供应链安全的重新思考，

国产替代再成热点，国家陆续出台一系列支持信创产业发展的政策和指导意见，我国信创产业已由加速发展开始全面推广，国产化步入生态建设阶段。我们认为，信创国产化的本质在于供需两端的生态建设和协调发展。供给端，国产化不再是点发展，而是包括终端层面从芯片、整机、固件等硬件，到操作系统、应用软件等软件的全产业链，云端层面从 IaaS 层到 SaaS 层在内的全栈国产化生态体系建设；需求端，国产化应用生态将由传统党政、军客户向包括金融、能源、电信等行业在内的重点民用领域扩张，市场空间有望进一步扩大，国产化的效率和生态将进一步增强，同时国产化厂商也将直接面对传统全球信息巨头（IOE 等）的竞争。

5月27日，工业和信息化部在山西太原举办采矿行业“5G工业互联网”现场工作会。会上，工信部发布了“5G工业互联网”第一批重点行业和应用场景，涉及五大重点行业，十大应用场景。“5G工业互联网”第一批五大重点行业包括：电子设备生产、装备制造、钢铁、采矿、电力。十大应用场景涉及协同研发设计、远程设备操控、设备协同作业、柔性生产制造、现场辅助装配、机器视觉质检、设备故障诊断、厂区智能物流、无人智能巡检、生产智能监测。

点评：目前，我国5G基础设施建设稳步推进，截至2021年3月底，我国已建成5G基站81.9万个，占全球70%以上，覆盖所有地级以上城市，建成全球规模最大的5G独立组网网络。“5G工业互联网”已成为工业互联网和5G发展进程中产业热情最高、创新最活跃、成效最显著的领域之一。我们认为，随着5G基础设施建设的逐步推进以及一批重点行业和典型应用场景示范试点的持续落地，工业互联网产业发展将进入快速增长期，工业软件、企业数字化、工业互联网安全等领域企业有望持续受益。

## 重点公司

**中科曙光：**5月26日发布关于完成注册资本工商变更登记的公告，公司注册资本由人民币13.02亿元增加至人民币14.51亿元。

**奇安信：**5月26日，2021数博会“数博发布”领先科技成果发布会在贵阳国际会议展览中心举行，经过专家评委会的严格评审和层层筛选，奇安信“大数据流式分布式关联分析引擎 Sabre”成功斩获2021数博会领先科技成果奖，零信任身份安全解决方案从众多黑科技中脱颖而出，荣获黑科技奖，并发布数据安全开放平台“数据交易沙箱”；5月28日消息，继获得第四届国家杰出工程师奖之后，奇安信集团总裁吴云坤近日正式入选杰出工程师专家委员会。

**用友网络：**5月25日，渤海银行股份有限公司与用友网络科技股份有限公司在北京用友产业园举行战略合作协议签署仪式，双方将联合服务企业客户，并在数智银行、企业财资服务、财务数智化、小微企业云服务、产业金融科技创新等方面达成全面战略合作；5月27日，主题为“数字赋能，智慧国企”的2021国有企业数字化转型（上海）峰会在上海召开，由上海国有资本运营研究院、中国企业改革与发展研究会联合地方国企数字化转型标杆企业以及京东、用友、华为、阿里、百度等专业服务机构共同发起的地方国企数字化协同创新联盟在峰会上正式成立。

**神州数码：**5月25日消息，近日在全球数据分析领域的领导者 SAS 举办的首届全球黑客松大赛中，神州数码与全球数百家知名高校与公司同场竞技，斩获全球保险行业冠军并入围亚太区综合三强，在中国区参赛团队中独占鳌头；5月28日，公司在投资者互动平台表示，公司与华为的合作覆盖华为的多个产品线和服务领域，包含光伏等新能源领域的合作。

**宝信软件：**5月25日，公司发布发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书（草案）修订稿，拟通过发行A股普通股及支付现金相结合方式购买交易对方马钢集团、马钢投资、基石基金、苏盐基金、北京四方持有的飞马智科75.73%股权，其中：向马钢集团、马钢投资、基石基金通过发行股份方式支付对价；向苏盐基金发行股份支付对价比例为30%，剩余70%为现金方式支付；向北京四方以现金方式支付，本次交易完成后，飞马智科将成为

宝信软件的控股子公司。

**千方科技：**5月11日-17日，“相约幸福成都”2021年田径邀请赛在成都成功举办，为保障田径邀请赛期间各项交通保障工作顺利推进，同时为第31届世界大学生运动会做好前测及优化准备，千方科技在短时间内快速打造TOCC大型活动交通运输智能化保障平台的重要组成部分—专用车辆及人员指挥调度系统，按照大运会正式比赛服务标准，在本次田径邀请赛期间全流程、全要素的完成了大型赛事交通保障首次正式演练。

**易华录：**5月28日，公司发布创业板向特定对象发行股票发行情况报告书，本次发行对象为华录资本共1名符合中国证监会规定的特定对象；发行股票的初始价格为36.87元/股；发行股票数量为16,345,210股；发行募集资金总额为499,999,973.90元；发行对象认购的股份自发行结束并上市之日起18个月内不得转让。

**深信服：**5月24日，湖南大唐先一科技有限公司与深信服科技股份有限公司签署战略合作协议，该公司总经理、党委副书记刘文哲，深信服集团副总裁曹心驰等领导出席本次签约仪式；近日，IDC发布《2020年下半年中国IT安全软件市场跟踪报告》，报告显示，在2020年终端安全软件市场份额中，深信服终端检测响应平台以7.4%的成绩位列第三。

**美亚柏科：**5月26日下午，2021中国国际大数据产业博览会领先科技成果发布会在贵阳举行，美亚柏科“乾坤”大数据平台荣获新产品类领先科技成果奖。

**浪潮信息：**5月22日，公司发布公告，于5月20日收到公司董事长张磊先生的书面辞职报告，张磊先生因工作原因申请辞去公司第八届董事会董事、董事长职务及董事会下属战略委员会主任委员、薪酬与考核委员会委员职务，辞职后将不再在公司担任任何职务；5月26日，2021中国国际大数据产业博览会在贵州贵阳开幕，大会发布了2021领先科技成果，软件科技自然资源事业部打造的自然资源综合管理服务平台、国土空间基础信息平台、不动产登记“一网通办”便民服务平台三项成果荣获“优秀项目”奖。

**金蝶国际：**5月27日，河北保定学院与金蝶举行“企业数字化人才培养基地”战略合作高层会谈，会谈旨在探求适合信息经济时代发展的全新数字化技能人才培养模式，为今后深化产教合作、协同培养应用型人才打下基础，会议期间，双方领导正式签署了战略合作协议，确立了双方的战略合作伙伴关系。

**恒生电子：**5月21日，由恒生电子主办的2021外滩量化峰会在上海举行，会上，恒生电子发布了自主研发的新一代低延时、分布式、高可用技术平台LDP，为金融机构的经纪业务、机构服务、资产管理、自营做市等业务领域提供极速交易、极速行情、极速风控以及基础技术平台等解决方案。

**中孚信息：**5月25日，山东财经大学就业指导处杨哲处长及就业指导处、计算机科学与技术学院、管理科学与工程学院有关领导到中孚信息进行考察交流，双方就深化产教融合、开展协同育人进行深入探讨交流，并签署合作协议；为加速推动国家网络安全产业发展，推动企业数字化转型，2021中孚信息“数字安全”中国行重庆站于5月27日召开，公司与党政相关单位嘉宾、集成商、渠道合作伙伴等齐聚一堂，深度解析行业前瞻动态和技术创新趋势，助推重庆市乃至全国网络安全产业的发展，为数字化转型保驾护航。

**东方通：**5月25日，公司发布公告，全资子公司上海东方通泰软件科技有限公司根据公司“智慧+”战略发展需要，作为上海通办信息服务有限公司原始股东，拟参与通办信息A轮融资，以自有资金向通办信息增资2,000万元，本轮融资完成后东方通泰持有通办信息股权比例为14.5714%；近日，由武汉达梦数据库股份有限公司主办的“双十华章·筑梦远航—2021达梦数据库渠道生态峰会”首站在广州成功举行，东方通作为达梦公司重要的生态伙伴受邀参会，东方通软件副总经理朱木林、生态发展部副总经理张荃出席会议。

**神州信息：**5月26日，神州信息在互动平台表示，公司自研发布数字钱包系统，作为承接数字人民币、发展数字人民币相关业务的重要系统，目前已服务建设银行、广发银行、北京银行等10余家金融机构，推动数字钱包功能落地；公司在帮助银行客户打造数字货币场景过程中，也正在持续探索公司的独立场景业务。

**三六零：**5月26日消息，贵阳经济技术开发区与三六零正式签署战略合作协议，未来，双方将合作落地360城市安全运营总部，全面开展360政企安全集团的城市安全基地与城市网络靶场运营业务，建设“大数据协同安全

技术国家工程实验室”贵州分中心。

**金山办公：**5月25日发布公告，截至当日，公司股东 MS TMT Holding II Limited 已通过大宗交易和询价转让方式累计减持公司股份 825.91 万股，占公司目前总股本的 1.79%，此次减持计划减持期间届满，当前持股比例为 3.41%；全资子公司珠海奇文办公软件有限公司、珠海金山办公软件有限公司、武汉金山办公软件有限公司法定代表人由“葛珂”变更为“章庆元”。

## 风险因素

**宏观风险：**宏观经济下行。

**行业风险：**ARM 产业应用不及预期；RISC-V 等新架构竞争导致技术趋势发生变化。

**政策风险：**政策环境改变。

## 研究团队简介

**鲁立**，国防科技大学本硕，研究方向计算机科学。六年产业经验，曾担任全球存储信息技术公司研发、解决方案部门团队负责人，2016 年加入海通证券，17、19 年所在团队新财富第四，2020 年加入信达证券，任计算机行业首席分析师。

**罗云扬**，北京科技大学，研究方向应用物理。曾担任世纪证券研究所，计算机行业研究员，三年行业经验。2020 年加入信达证券，担任计算机行业分析师。

## 机构销售联系人

区域	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	韩秋月	13911026534	hanqiuyue@cindasc.com
华北副总监 (主持工作)	陈明真	15601850398	chenmingzhen@cindasc.com
华北	卞双	13520816991	bianshuang@cindasc.com
华北	阙嘉程	18506960410	quejiacheng@cindasc.com
华北	刘晨旭	13816799047	liuchexu@cindasc.com
华北	欧亚菲	18618428080	ouyafei@cindasc.com
华北	祁丽媛	13051504933	qiliyuan@cindasc.com
华北	魏冲	18340820155	weichong@cindasc.com
华东副总监 (主持工作)	杨兴	13718803208	yangxing@cindasc.com
华东	吴国	15800476582	wuguo@cindasc.com
华东	国鹏程	15618358383	guopengcheng@cindasc.com
华东	李若琳	13122616887	liruolin@cindasc.com
华东	孙斯雅	18516562656	sunsiya@cindasc.com
华东	张琼玉	13023188237	zhangqiongyu@cindasc.com
华南总监	王留阳	13530830620	wangliuyang@cindasc.com
华南	陈晨	15986679987	chenchen3@cindasc.com
华南	王雨霏	17727821880	wangyufei@cindasc.com
华南	王之明	15999555916	wangzhiming@cindasc.com
华南	闫娜	13229465369	yanna@cindasc.com
华南	焦扬	13032111629	jiaoyang@cindasc.com
华南	江开雯	18927445300	jiangkaiwen@cindasc.com
华南	曹曼茜	18693761361	caomanqian@cindasc.com

## 分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

## 免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

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，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

## 评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深300指数（以下简称基准）；  时间段：报告发布之日起6个月内。	<b>买入</b> ：股价相对强于基准20%以上；	<b>看好</b> ：行业指数超越基准；
	<b>增持</b> ：股价相对强于基准5%~20%；	<b>中性</b> ：行业指数与基准基本持平；
	<b>持有</b> ：股价相对基准波动在±5%之间；	<b>看淡</b> ：行业指数弱于基准。
	<b>卖出</b> ：股价相对弱于基准5%以下。	

## 风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。