

2021年06月14日

# 字节进军云计算，鸿蒙系统持续推进

## 计算机行业周观点

### 本周观点：

计算机板块周涨幅为 6.91%，领先沪深 300 指数 8pct，位列所有板块中第 1 位。上周大盘整体分化比较明显，沪深 300 指数下跌 1.09%。计算机周涨幅为 6.91%，领跑大盘所有版块，主要是鸿蒙主题的催化带来计算机板块的大反弹。

从计算机板块看，鸿蒙主题市场关注度最高，同时带动信创、金融科技、网络安全等板块的明显反弹。从标的层面来看，中小市值标的表现较为活跃，日交易量和换手率相较于前几周明显提升。短期我们建议关注鸿蒙行情的持续催化和相关标的的投资机会，长期我们仍旧看好行业景气度高，公司质地和成长性俱佳的标的。

### ▶ 字节进军云计算市场，火山引擎补齐业务拼图

6月10日，字节跳动旗下智能科技品牌火山引擎的首个品牌发布会“全擎而进 Tech for Growth”在北京诺金酒店举行，同时线上同步直播。火山引擎的目标是做阿里云、腾讯云、华为云之外的“中国第四朵云”。

我们认为，火山引擎进入底层的 IaaS 服务是一道填空题，而不是选择题。火山引擎之前对外提供的 SaaS、PaaS 产品市场体量偏小，补足 IaaS 拼图后，火山引擎的业务格局更加清晰，典型“技术外溢”模式。音视频方案是火山引擎的重点产品线，主打零售、文旅、金融等场景。

### ▶ 未来鸿蒙接入终端超 12 亿台，三家公司最为受益

鸿蒙操作系统通过连接手机、手表、家电等设备形成超级终端连接网络。根据华为鸿蒙 2.0 发布会信息，2021 年鸿蒙操作系统的总覆盖目标是 3 亿台，含华为设备 2 亿台和第三方 IoT 产品 1 亿台。华为预测，未来鸿蒙生态的智能设备数量在 2023 年将达到 12.3 亿台，2 年增加了 3 倍！

我们分析鸿蒙 OS 产业链，筛选出了鸿蒙核心技术开发类生态伙伴，核心的受益公司主要有 3 家，包括：润和软件（多芯片平台适配）、中软国际（软件开发）、常山北明（ISV）。

#### 1) 润和软件：银行 IT 头部企业，主营业务转型成效显著。

与华为鸿蒙深度合作，开展新的协同。深度参与华为鸿蒙的多芯片平台适配，构建起以 AI 芯片为核心，全面涵盖开发者、板卡、产品原型、下游客户与场景、综合软硬件服务支持的 HiHopeAI 生态圈。

#### 2) 中国软件国际：深度参与鸿蒙中间件和标准组件开发

技术开发类合作伙伴，参与华为鸿蒙系统开发，包括 1) 参与研发外包：主要做的是进行鸿蒙操作系统的开发。2) 中间件的开发：把最基础的应用和服务做成组件的形式。3) 接入模组产品：主要面向第三方智能家居厂商提供，向智能家居厂商

### 评级及分析师信息

行业评级：推荐

### 行业走势图



分析师：刘泽晶

邮箱：liuzj1@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520020002

联系电话：

分析师：刘忠腾

邮箱：liuzt1@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520050001

联系电话：0755-82533391

分析师：孔文彬

邮箱：kongwb@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520090002

联系电话：

研究助理：王妍丹

邮箱：wangyd@hx168.com.cn

SAC NO:

联系电话：

提供软件+硬件一体的模组给客户。

### 3) 常山北明：聚焦主业，华为鸿蒙的 ISV 服务厂商

公司已经从华为战略合作伙伴升级成为华为 ISV（独立软件开发商）合作伙伴、云领先级合作伙伴，利用自身的解决方案与华为智能化、数字化转型的全面战略结合，成为华为生态体系的重要成员。

#### 重点推荐的主线包括：

1) 云计算 SaaS 主线：我们重点推荐企业级 SaaS 龙头**用友网络**、办公软件龙头**金山办公**（与中小盘联合覆盖）、超融合领军**深信服**；港股受益标的包括**金蝶国际**、**明源云**、**中国有赞**、**微盟集团**等。

2) 智能驾驶主线：重点推荐车载 OS 龙头**中科创达**、智能座舱龙头**德赛西威**（与汽车联合覆盖），受益标的为高精度地图领军**四维图新**。

3) 工业软件主线：我们重点推荐国产 CAD 龙头**中望软件**、智能制造领军**能科股份**（与电新组联合覆盖），此外**中控技术**（与机械组联合覆盖）也是行业趋势受益标的。

4) 人工智能主线：我们重点推荐智能语音龙头**科大讯飞**。

5) 金融科技主线：我们重点推荐证券 IT **恒生电子**，此外，**宇信科技**、**长亮科技**、**同花顺**均迎景气上行。

#### 风险提示

疫情的影响导致宏观经济下滑、市场系统性风险、科技创新政策落地不及预期、中美博弈突发事件。

#### 盈利预测与估值

重点公司											
股票代码	股票名称	收盘价 (元)	投资评级	EPS (元)				P/E			
				2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
600588.SH	用友网络	35.62	买入	0.30	0.37	0.51	0.71	118	96	70	50
688111.SH	金山办公	420.77	买入	1.90	2.74	4.00	5.47	221	153	105	77
300454.SZ	深信服	273.96	买入	1.96	2.77	3.66	4.90	140	99	75	56
600570.SH	恒生电子	87.80	买入	1.27	1.73	2.24	2.88	69	51	39	30
688561.SH	奇安信-U	91.22	买入	0.49	0.16	0.71	1.72	186	570	128	53
300033.SZ	同花顺	109.23	买入	3.21	4.52	6.19	8.30	34	24	18	13
300674.SZ	宇信科技	18.19	买入	1.10	1.42	1.92	2.61	17	13	9	7
300348.SZ	长亮科技	18.98	买入	0.33	0.45	0.58	0.77	58	42	33	25
300496.SZ	中科创达	150.00	买入	1.05	1.82	2.43	3.22	143	82	62	47
002920.SZ	德赛西威	108.25	买入	0.94	1.26	1.70	2.07	115	86	64	52
603859.SH	能科股份	36.16	买入	0.86	1.33	1.78	2.64	42	27	20	14
002230.SZ	科大讯飞	57.70	买入	0.61	0.85	1.18	1.58	95	68	49	37
688083.SH	中望软件	558.34	买入	0.65	0.90	1.33	1.78	862	622	421	314
688095.SH	福昕软件	265.30	买入	2.39	3.37	4.39	6.01	111	79	60	44

资料来源：wind、华西证券研究所

注：德赛西威（与汽车联合覆盖）、金山办公（中小盘组联合覆盖）、能科股份（与电新组联合覆盖）。

## 正文目录

1. 本周观点：字节进军云计算，鸿蒙系统持续推进.....	4
2. 本周热点内容.....	6
2.1. 字节进军云计算市场，火山引擎补齐业务拼图.....	6
2.2. 未来鸿蒙接入终端超 12 亿台，三家公司最为受益.....	8
3. 本周行情回顾.....	10
3.1. 行业周涨跌及成交情况.....	10
3.2. 个股周涨跌、成交及换手情况.....	12
3.3. 核心推荐标的行情跟踪.....	13
3.4. 整体估值情况.....	13
4. 本周重要公告汇总.....	14
5. 本周重要新闻汇总.....	19
6. 历史报告回顾.....	23
7. 风险提示.....	24

## 图表目录

图表 1 字节跳动旗下火山引擎的首个品牌发布会“全擎而进 TechforGrowth”.....	6
图表 2 中国互联网广告市场规模及增长情况.....	7
图表 3 云计算的三种服务类型.....	7
图表 4 下游重点行业客户对比：火山引擎 VS 阿里云 VS 腾讯云 VS 华为云.....	7
图表 5 华为鸿蒙 2.0 在 2021 年和 2023 年的硬件终端接入目标.....	8
图表 6 润和基于鸿蒙的开发套件.....	9
图表 7 近 3 年润和软件营收结构变化.....	9
图表 8 中软国际上市 17 年收入复合增速 30.7%.....	9
图表 9 中软国际与华为鸿蒙签约仪式.....	9
图表 10 常山北明与华为鸿蒙签订合作协议.....	10
图表 11 基于华为鲲鹏云的常山北明电子政务系统.....	10
图表 12 申万一级行业指数涨跌幅（%）（本周）.....	11
图表 13 申万一级行业指数涨跌幅（%）（2021 年初至今）.....	11
图表 14 计算机行业周平均日成交额（亿元）.....	12
图表 15 申万计算机行业周涨幅前五（%）（本周）.....	12
图表 16 申万计算机行业周跌幅前五（%）（本周）.....	12
图表 17 申万计算机行业日均成交额前五（%）.....	13
图表 18 申万计算机行业日均换手率涨幅前五（%）.....	13
图表 19 本周核心推荐标的行情.....	13
图表 20 申万计算机行业估值情况（2010 年至今）.....	14

## 1. 本周观点：字节进军云计算，鸿蒙系统持续推进

计算机板块周涨幅为 6.91%，领先沪深 300 指数 8pct，位列所有板块中第 1 位。上周大盘整体分化比较明显，沪深 300 指数下跌 1.09%。计算机周涨幅为 6.91%，领跑大盘所有板块，主要是鸿蒙主题的催化带来计算机板块的大反弹。

从计算机板块看，鸿蒙主题市场关注度最高，同时带动信创、金融科技、网络安全等板块的明显反弹。从标的层面来看，中小市值标的表现较为活跃，日交易量和换手率相较于前几周明显提升。短期我们建议关注鸿蒙行情的持续催化和相关标的的投资机会，长期我们仍旧看好行业景气度高，公司质地和成长性俱佳的标的。

### 1、字节进军云计算市场，火山引擎补齐业务拼图

6 月 10 日，字节跳动旗下智能科技品牌火山引擎的首个品牌发布会“全擎而进 Tech for Growth”在北京诺金酒店举行，同时线上同步直播。

火山引擎的目标是做阿里云、腾讯云、华为云之外的“中国第四朵云”。在品牌发布会上，字节相关负责人透露，“火山引擎”部门将在今年 9-10 月正式发布包含计算、存储和网络的云计算 IaaS (Infrastructure as a Service, 基础设施即服务) 服务，火山引擎致力于成为“中国第四朵云”。

我们认为，火山引擎进入底层的 IaaS 服务是一道填空题，而不是选择题。此前，火山引擎之前对外提供的 SaaS、PaaS 产品市场体量偏小，补足 IaaS 拼图后，火山引擎的业务格局更加清晰，典型“技术外溢”模式。

音视频方案是火山引擎的重点产品线，主打零售、文旅、金融等场景。

### 2、未来鸿蒙接入终端超 12 亿台，三家公司最为受益

鸿蒙操作系统通过连接手机、手表、家电等设备形成超级终端连接网络。根据华为鸿蒙 2.0 发布会信息，2021 年鸿蒙操作系统的总覆盖目标是 3 亿台，含华为设备 2 亿台和第三方 IoT 产品 1 亿台。华为预测，未来鸿蒙生态的智能设备数量在 2023 年将达到 12.3 亿台，2 年增加了 3 倍！

我们分析鸿蒙 OS 产业链，筛选出了鸿蒙核心技术开发类生态伙伴，核心的受益公司主要有 3 家，包括：润和软件（多芯片平台适配）、中软国际（软件开发）、常山北明（ISV）。

#### 1) 润和软件：银行 IT 头部企业，主营业务转型成效显著

与华为鸿蒙深度合作，开展新的协同。深度参与华为鸿蒙的多芯片平台适配，构建起以 AI 芯片为核心，全面涵盖开发者、板卡、产品原型、下游客户与场景、综合软硬件服务支持的 HiHopeAI 生态圈。

#### 2) 中国软件国际：华为同行者，深度参与鸿蒙中间件和标准组件开发

技术开发类合作伙伴，参与华为鸿蒙系统开发，包括 1) 参与研发外包：主要做的是进行鸿蒙操作系统的开发。2) 中间件的开发：把最基础的应用和服务做成组件的形式。3) 接入模组产品：主要面向第三方智能家居厂商提供，向智能家居厂商提供软件+硬件一体的模组给客户。

### 3) 常山北明：聚焦主业，华为鸿蒙的 ISV 服务厂商

公司已经从华为战略合作伙伴升级成为华为 ISV（独立软件开发商）合作伙伴、云领先级合作伙伴，利用自身的解决方案与华为智能化、数字化转型的全面战略结合，成为华为生态体系的重要成员。

#### 重点推荐的主线包括：

1) 云计算 SaaS 主线：我们重点推荐企业级 SaaS 龙头**用友网络**、办公软件龙头**金山办公**（与中小盘联合覆盖）、超融合领军**深信服**；港股受益标的包括**金蝶国际**、**明源云**、**中国有赞**、**微盟集团**等。

2) 智能驾驶主线：重点推荐车载 OS 龙头**中科创达**、智能座舱龙头**德赛西威**（与汽车联合覆盖），受益标的为高精度地图领军**四维图新**。

3) 工业软件主线：我们重点推荐国产 CAD 龙头**中望软件**、智能制造领军**能科股份**（与电新组联合覆盖），此外**中控技术**（与机械组联合覆盖）也是行业趋势受益标的。

4) 人工智能主线：我们重点推荐智能语音龙头**科大讯飞**。

5) 金融科技主线：我们重点推荐证券 IT **恒生电子**，此外，**宇信科技**、**长亮科技**、**同花顺**均迎景气上行。

## 2. 本周热点内容

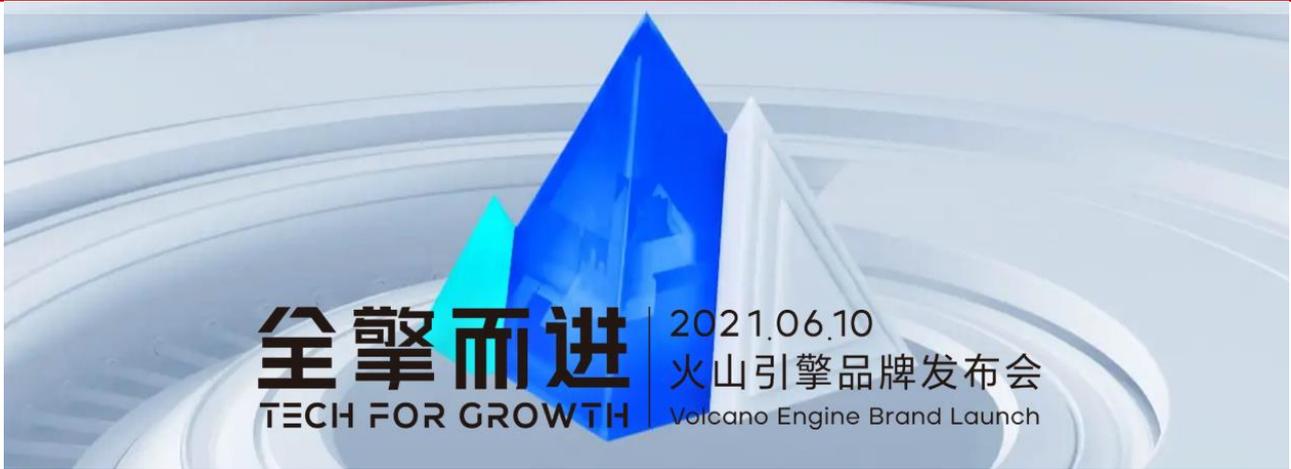
### 2.1. 字节进军云计算市场，火山引擎补齐业务拼图

6月10日，字节跳动旗下智能科技品牌火山引擎的首个品牌发布会“全擎而进 Tech for Growth”在北京诺金酒店举行，同时线上同步直播。发布会将开放字节跳动9年增长背后的技术原力，首次对外分享字节跳动一整套覆盖敏捷基础设施、智能中台以及智能运营的全链路能力和方法论。

火山引擎作为字节跳动旗下的企业技术服务平台，于2020年6月首次对外公布。火山引擎基于大数据、人工智能和基础服务等技术能力，为企业提供系统化的全链路解决方案，助力企业务实地创新，给企业带来持续、快速增长。

火山引擎的目标是做阿里云、腾讯云、华为云之外的“中国第四朵云”。在品牌发布会上，字节相关负责人透露，“火山引擎”部门将在今年9-10月正式发布包含计算、存储和网络的云计算IaaS (Infrastructure as a Service, 基础设施即服务) 服务，火山引擎致力于成为“中国第四朵云”。

图表 1 字节跳动旗下火山引擎的首个品牌发布会“全擎而进 TechforGrowth”



资料来源：火山引擎官网，华西证券研究所

#### C 端：消费互联网的流量红利消退，竞争格局加剧，字节 C 端遭遇天花板。

随着智能手机的普及和各类应用的出现，移动互联网的用户流量红利逐步消退，用户时长进入存量搏杀市场。根据中关村互动营销实验室数据，2017 年以来中国市场互联网广告收入增速逐年下降，从近 30% 跌落至 2020 年的不足 14%。

此外，在移动互联网广告市场中，腾讯、字节、百度等巨头都是 C 端流量的抢夺和直接竞争对手，用户流量红利消退后，移动互联网广告（C 端）进入红海市场。鉴于此，长期来看，字节跳动 C 端业务发展可能会遭遇成长天花板。

#### B 端：产业互联网市场空间极其巨大，互联网巨头纷纷抢占云计算赛道。

相比于 C 端消费互联网，产业互联网是产业链集群中多方协作共赢，价值链更复杂、链条更长，在生产环节中，通过为产业创造价值、提高效率、节省开支的方式获得盈利。产业互联网市场空间极其巨大，根据前瞻产业研究院数据，2017 年规模为 5700 亿元，按每年 18% 的复合增长率，2020 年市场达到近万亿元的规模。

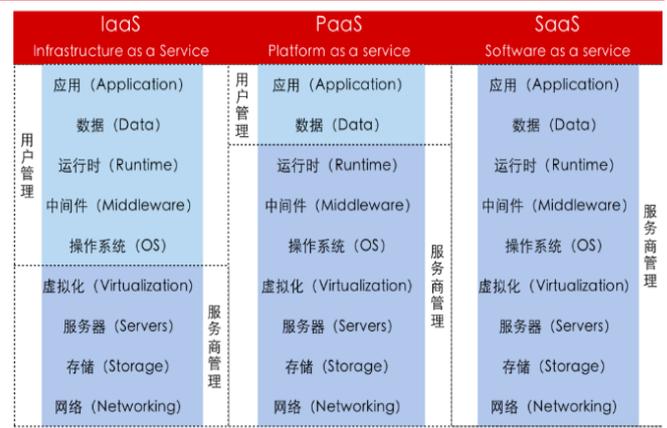
云计算是产业互联网的底层技术和基础设施，近年来包括腾讯、华为、阿里在内的 C 端互联网巨头纷纷布局产业互联网，意图抢占市场先机。

图表 2 中国互联网广告市场规模及增长情况



资料来源：中关村互动营销实验室，华西证券研究所

图表 3 云计算的三种服务类型



资料来源：Late post，华西证券研究所

我们认为，火山引擎进入底层的 IaaS 服务是一道填空题，而不是选择题。

此前，火山引擎之前对外提供的 SaaS、PaaS 产品市场体量偏小。字节做 IaaS 能进一步帮火山引擎吸引到有这部分需求的新客户，同时满足老客户的更多需求，是扩大客户基数，增加已有客户粘性的手段。

补足 IaaS 拼图后，火山引擎的业务格局更加清晰，典型“技术外溢”模式：把字节在发展过程中积累的各种技术工具和能力，如“内容推荐算法”、“A/B 测试工具”、数据分析工具和算力调度系统、存储系统等打磨成对外的云计算产品或服务，卖给其他人用。

音视频方案是火山引擎的重点产品线，主打零售、文旅、金融等场景。

据介绍，火山引擎先后为金融、零售、地产、餐饮等行业客户提供服务，并依托其个性化算法等优势，为 36kr 打造高度定制化的原生直播间；为《全民弹弹弹》实现了广告表现与用户留存的双重增长；为达令家实现单 UV 价值大幅提升，实现“收益提升-增加投放-获得更多客户-收益进一步提升”的正向循环等。

图表 4 下游重点行业客户对比：火山引擎 VS 阿里云 VS 腾讯云 VS 华为云

火山引擎	阿里云	腾讯云	华为云
泛互联网	音视频	音视频	
零售	新零售		智慧零售
	电商	电商	电商
汽车			汽车
	交通物流	交通物流	交通物流
金融	金融	金融	金融
文旅	文旅	文旅与出行	政府及公共事业

资料来源：Late post，华西证券研究所

## 2.2. 未来鸿蒙接入终端超 12 亿台，三家公司最为受益

鸿蒙操作系统通过连接手机、手表、家电等设备形成超级终端连接网络。根据华为鸿蒙 2.0 发布会信息，2021 年鸿蒙操作系统的总覆盖目标是 3 亿台，含华为设备 2 亿台和第三方 IoT 产品 1 亿台。华为预测，未来鸿蒙生态的智能设备数量在 2023 年将达到 12.3 亿台，2 年增加了 3 倍！

我们分析鸿蒙 OS 产业链，筛选出了鸿蒙核心技术开发类生态伙伴，核心的受益公司主要有 3 家，包括：润和软件（多芯片平台适配）、中软国际（软件开发）、常山北明（ISV）。

图表 5 华为鸿蒙 2.0 在 2021 年和 2023 年的硬件终端接入目标



资料来源：华为鸿蒙 2.0 发布会，华西证券研究所

**润和软件：银行 IT 头部企业，主营业务转型成效显著。**

润和软件是国内领先的软件整体解决方案与服务供应商，当前第一大业务板块为金融科技（银行 IT）。近年来公司的一大亮点在于拓展了蚂蚁、华为等巨头型生态合作伙伴，其中又以“润和+华为”的物联网合作最为瞩目。

**1、战略合作蚂蚁集团，共建金融 IT 新生态。**蚂蚁集团在 IaaS/PaaS 层的业务与公司在 SaaS 层业务形成互补：1) 蚂蚁产品的交付与实施；2) 共同研发“新一代分布式金融核心系统”；3) 面向中小银行提供互金业务运营平台。

**2、深度合作华为海思，联网行业地位领先。**具备全栈式芯片级能力，并深度参与海思系列芯片研发，此外公司与华为在人工智能和物联网业务领域保持长期合作，并获得华为系投资，打造“润和+华为”组合。

**3、与华为鸿蒙深度合作，开展新的协同。**深度参与华为鸿蒙的多芯片平台适配，构建起以 AI 芯片为核心，全面涵盖开发者、板卡、产品原型、下游客户与场景、综合软硬件服务支持的 HiHopeAI 生态圈。

**华为是公司重要的合作伙伴，主要帮助华为解决两个问题：**

**第一个是解决造芯硬件（华为-海思）：**主要指的是做硬件模组和板卡，例如有些客户能够做板卡，则润和提供模组；又如客户不能做板卡，那润和就提供板卡或者板卡级解决方案。

**第二个是解决用芯应用（华为-鸿蒙）：**所谓用芯，主要指的是做操作系统和应用，润和帮华为去做鸿蒙系统跟不同硬件平台的适配优化，提供适配后的鸿蒙系统、开发套件和中间件，做好智能设备底层软件平台。

图表 6 润和基于鸿蒙的开发套件



资料来源：润和软件官网，华西证券研究所

图表 7 近 3 年润和软件营收结构变化



资料来源：财说，华西证券研究所

**中国软件国际：华为同行者，深度参与鸿蒙中间件和标准组件开发**

中国软件国际是中国规模最大、综合实力突出的软件与信息技术服务龙头企业，Gartner IT 服务市场份额排名全球百强，提供从咨询、解决方案、外包服务等软件及信息服务，目前已经覆盖政府、金融银行、保险证券、电信、能源等多个行业。

1、**两大核心业务，双轮驱动**：基石业务（以软件外包服务业务为主，收入占比 80%）、云智能业务（包括平台、产品和服务类业务，收入占比 20%）。

2、**成长路径清晰，长期千亿元营收**：上市连续 16 年营收复合增速 31%，远超 19% 的行业增速。中长期预计公司有望突破千亿元营收，比肩国际一流的埃森哲、IBM 等！

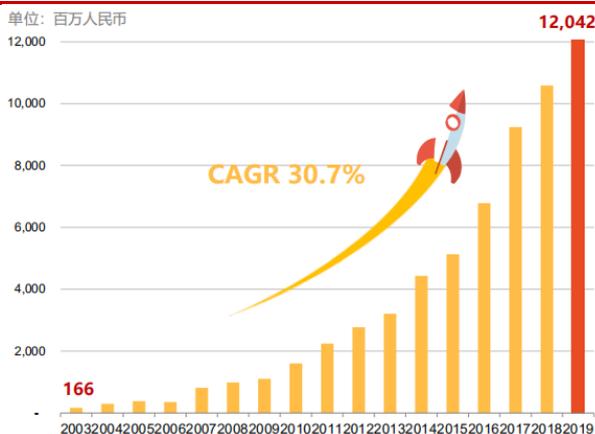
**华为鸿蒙的关系：技术开发类合作伙伴，参与华为鸿蒙系统开发。**

1、**参与研发外包**：主要做的是进行鸿蒙操作系统的开发。

2、**中间件的开发**：把最基础的应用和服务做成组件的形式，目前涉及一万到两万的核心组件，对标安卓生态系统有 30 万的中间件生态。

3、**接入模组产品**：主要面向第三方智能家居厂商提供，向智能家居厂商提供软件+硬件一体的模组给客户。

图表 8 中软国际上市 17 年收入复合增速 30.7%



资料来源：公司投资者交流 PPT，华西证券研究所

图表 9 中软国际与华为鸿蒙签约仪式



资料来源：中软国际官网，华西证券研究所

### 常山北明：聚焦主业，华为鸿蒙的 ISV 服务厂商

**1、并购重组接入软件业务：**常山北明是一家集生产、科研、贸易为一体的大型纺织上市公司，2015 年 7 月完成对北明软件的并购重组，软件主业致力于提供以云计算、大数据、电子商务和 IT 运维管理技术为核心的综合性 IT 解决方案和服务。

**2、聚焦业务，从华为生态分享 IT 重构红利：**公司近几年一直在剥离经营不善的纺织业务，软件和系统服务相关的业务稳健增长，受益国家新基建政策红利。公司布局于华为鲲鹏 & 鸿蒙产业链核心环节，是华为鸿蒙的 ISV 服务厂商。

**3、ODR 业务将迎来收获期：**近两年公司重点发力建设的在线矛盾纠纷多元化解平台（ODR 平台），提升基层社会治理的核心业务系统，当前 ODR 平台已经在浙江、北京、广东、云南、江苏等二十余个省市落地，为市域社会治理体系和治理能力现代化提供了科技支撑。

**与华为鸿蒙的合作：**2020 年报显示，公司已经从华为战略合作伙伴升级成为华为 ISV（独立软件开发商）合作伙伴、云领先级合作伙伴，利用自身的解决方案与华为智能化、数字化转型的全面战略结合，成为华为生态体系的重要成员。

根据华为方面披露，2023 年鸿蒙将覆盖超过 10 亿台终端，有望形成超越苹果 ios 和谷歌安卓（两者仍以移动端为主）的软件开发生态。考虑到 2020 年苹果通过 ios 系统每年取得增值收入超过 150 亿美元，谷歌通过安卓系统每年取得增值收入和授权收入也高达数十亿美元，我们推断鸿蒙 OS 有望在增值服务/授权市场获得 500-1000 亿元人民币/年的收入，常山北明作为华为鸿蒙核心的 ISV 合作伙伴有望受益。

图表 10 常山北明与华为鸿蒙签订合作协议



资料来源：常山北明官网，华西证券研究所

图表 11 基于华为鲲鹏云的常山北明电子政务系统



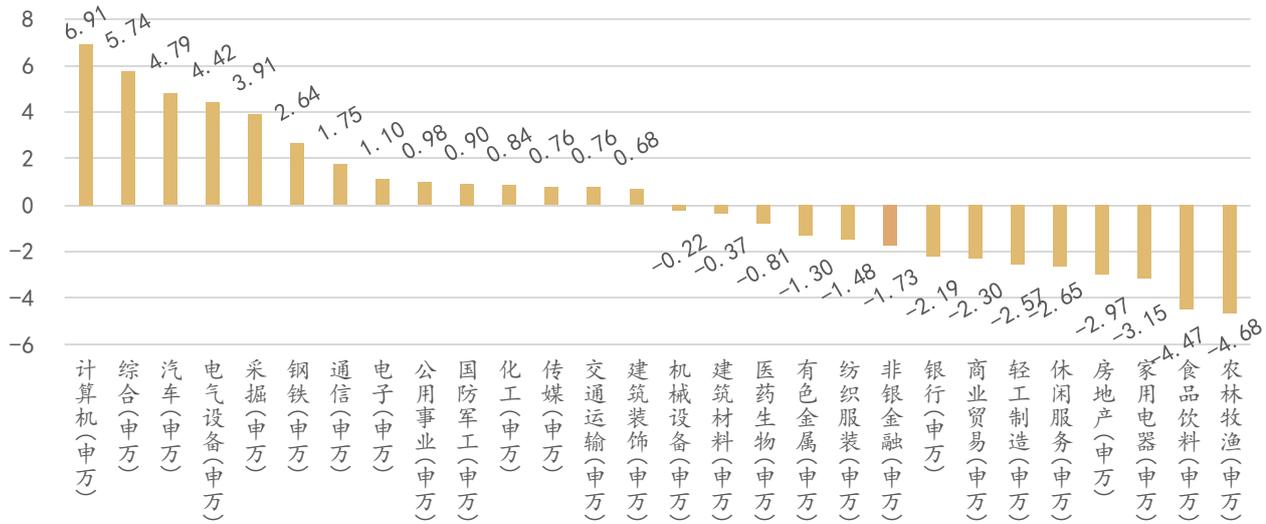
资料来源：常山北明官网，华西证券研究所

## 3. 本周行情回顾

### 3.1. 行业周涨跌及成交情况

本周市场主题行情比较明显，计算机位列第1位。本周沪深300指数下跌1.09%，申万计算机行业周涨幅6.91%，领先指数8个pct，在申万一级行业中排名第1位。

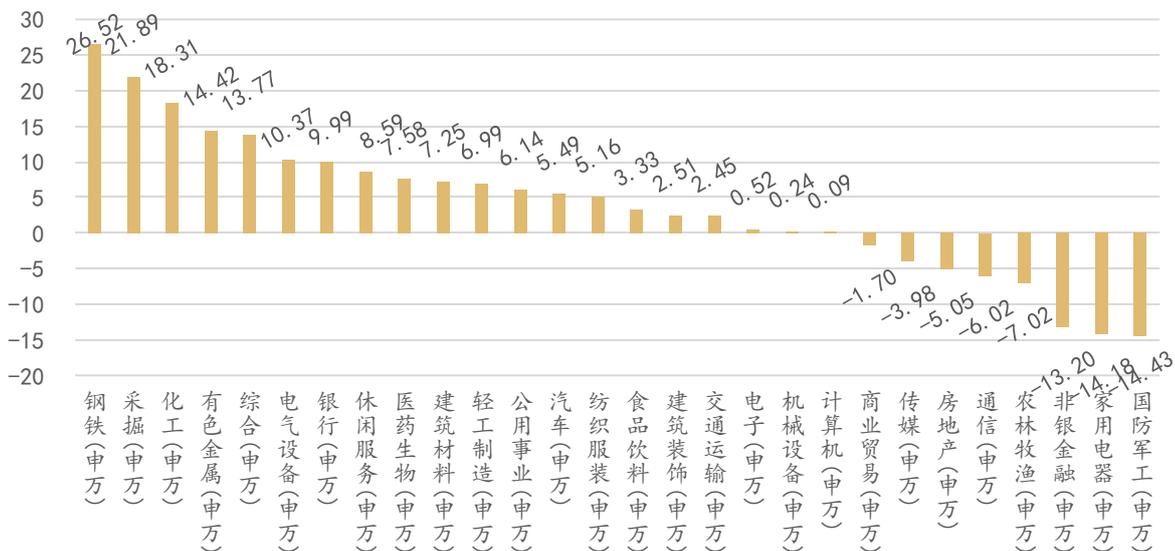
图表 12 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (本周)



资料来源: wind、华西证券研究所

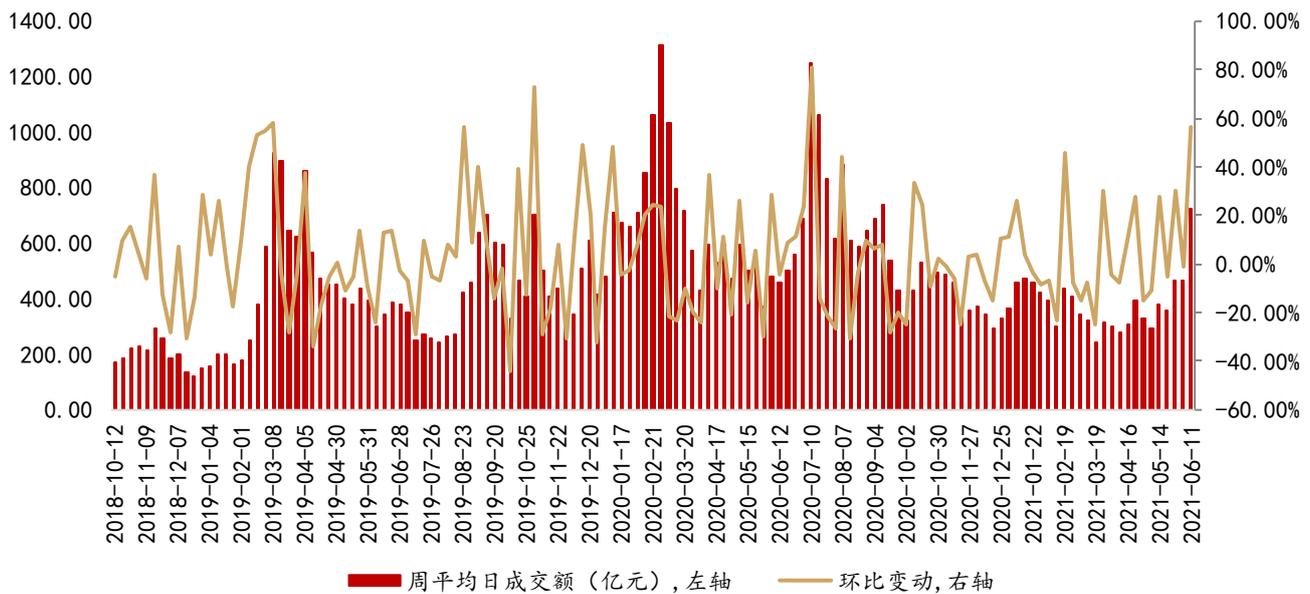
2021年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级28个行业中排名第20名, 超额收益为0.09%。年初至今申万计算机行业累计上涨0.09%, 在申万一级28个行业中排名第20位, 沪深300上涨0.26%, 落后于指数0.16个百分点。

图表 13 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (2021年初至今)



资料来源: wind、华西证券研究所

图表 14 计算机行业周平均日成交额（亿元）

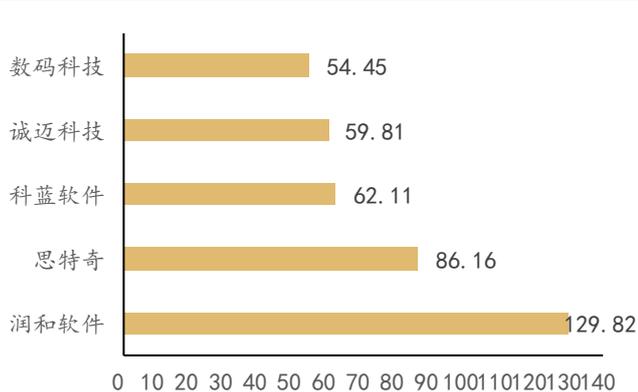


资料来源：wind、华西证券研究所

### 3.2. 个股周涨跌、成交及换手情况

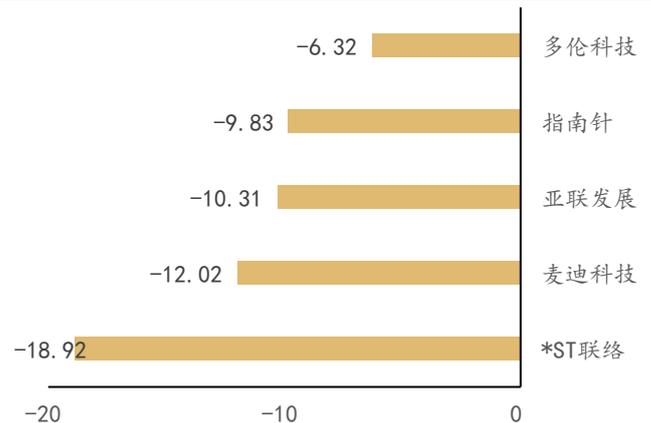
计算机个股下跌为主，整体交投比较活跃。221只个股中，194只个股上涨，26只个股下跌，1只个股持平。上涨股票数占比87.78%，下跌股票数占比11.76%。行业涨幅前五的公司分别为：润和软件、思特奇、科蓝软件、诚迈科技、数码科技。跌幅前五的公司分别为：ST联络、麦迪科技、亚联发展、指南针、多伦科技。

图表 15 申万计算机行业周涨幅前五（%）（本周）



资料来源：wind、华西证券研究所

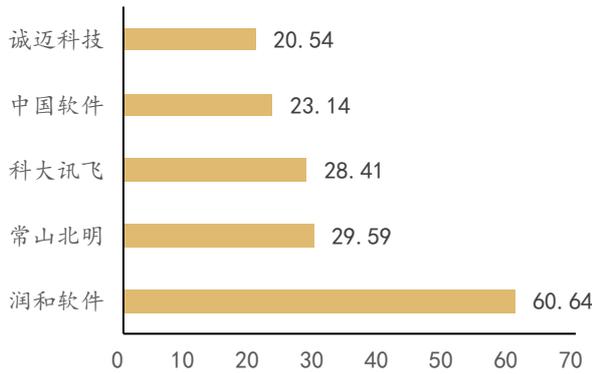
图表 16 申万计算机行业周跌幅前五（%）（本周）



资料来源：wind、华西证券研究所

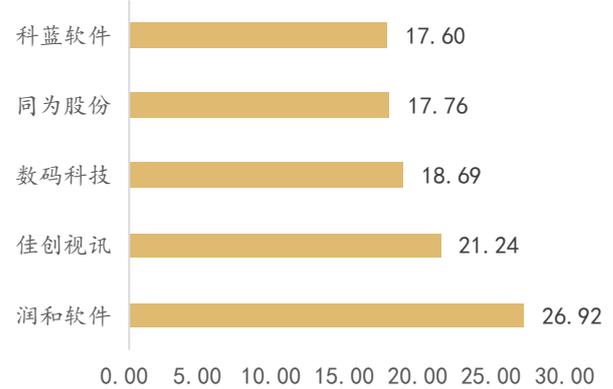
从周成交额的角度来看，润和软件、常山北明、科大讯飞、中国软件、诚迈科技位列前五。从周换手率的角度来看，润和软件、佳创视讯、数码科技、同为股份、柯蓝软件位列前五。

图表 17 申万计算机行业日均成交额前五 (%)



资料来源: wind、华西证券研究所

图表 18 申万计算机行业日均换手率涨幅前五 (%)



资料来源: wind、华西证券研究所

### 3.3. 核心推荐标的行情跟踪

板块整体风险偏好处于低位的情况下, 我们的 8 只核心推荐标的中有 6 只上涨。其中涨幅最高的为金山办公, 涨幅为 10.76%, 涨幅最低为中望软件, 本周上涨-2.33%。

图表 19 本周核心推荐标的行情

序号	股票代码	公司简称	总市值 (亿元)	收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	日均成交额 (亿元)	换手率 (%)
1	688111.SH	金山办公	1939.75	420.77	10.76	10.55	1.19
2	300496.SZ	中科创达	634.73	150	7.23	15.62	3.41
3	600588.SH	用友网络	1164.96	35.62	6.93	7.99	0.71
4	300674.SZ	宇信科技	120.31	18.19	6.78	2.63	3.38
5	300454.SZ	深信服	1133.85	273.96	6.23	4.10	0.60
6	688561.SH	奇安信-U	619.95	91.22	3.48	1.80	2.75
7	600570.SH	恒生电子	916.71	87.8	-0.09	9.17	0.99
8	688083.SH	中望软件	345.86	558.34	-2.33	1.69	2.23

资料来源: wind、华西证券研究所

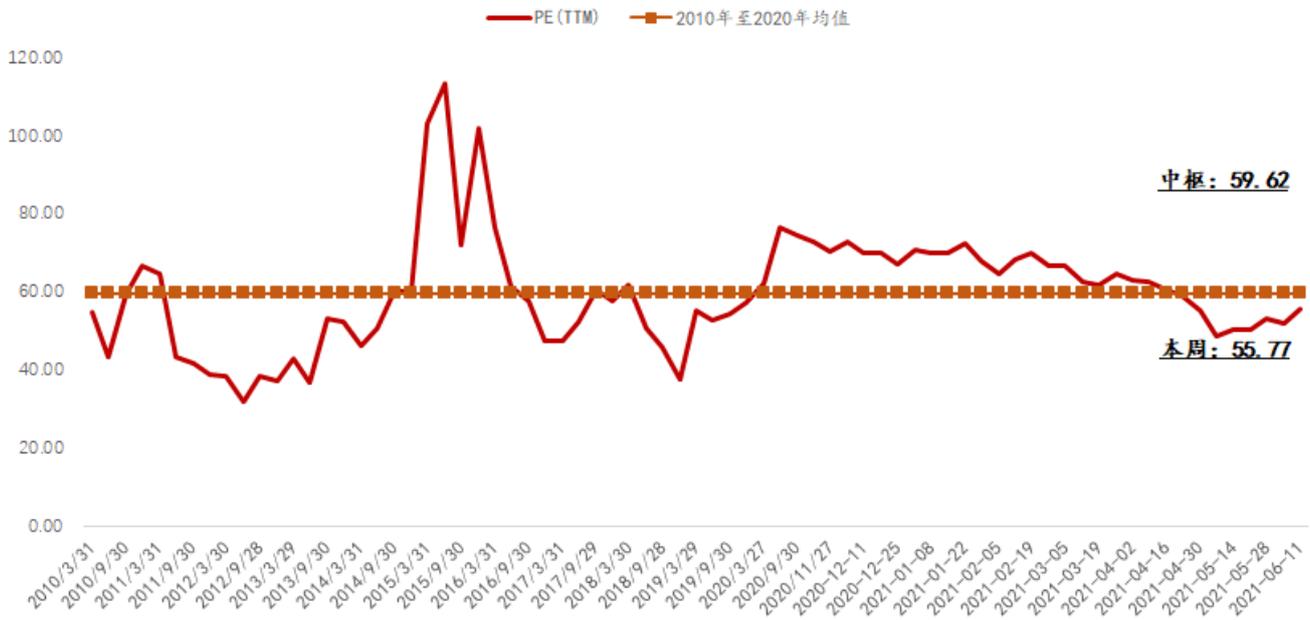
注:

- 1、区间收盘价指本周最后一个交易日的收盘价, 复权方式为前复权。
- 2、金山办公为华西计算机 & 中小盘联合覆盖

### 3.4. 整体估值情况

从估值情况来看, SW 计算机行业 PE (TTM) 从 2018 年低点 37.60 倍升至 52.12 倍, 低于 2010-2020 年历史均值 59.67 倍, 行业估值略低于历史中枢水平。

图表 20 申万计算机行业估值情况 (2010 年至今)



资料来源: wind、华西证券研究所

## 4. 本周重要公告汇总

### 1、股份增减持

#### 【任子行】关于出售资产暨关联交易的公告

任子行网络技术股份有限公司（以下简称“公司”或“任子行”）拟向深圳市飞花文化有限公司（以下简称“飞花文化”）转让所持有的全资子公司苏州唐人数码科技有限公司（以下简称“唐人数码”）100%股权、深圳泡椒思志信息技术有限公司100%股权（以下简称“泡椒思志”），本次交易的价格分别为2,200万元、5,140万元，合计7,340万元。

#### 【万兴科技】关于部分高级管理人员股份减持计划预披露公告

1、截止2021年6月11日，持本公司股份45,000股（占本公司总股本比例0.0346%）的高级管理人员胡立峰先生计划自本公告披露之日起15个交易日后的3个月内以集中竞价方式减持本公司股份11,200股（占本公司总股本比例0.0086%）。

2、截止2021年6月11日，持本公司股份24,000股（占本公司总股本比例0.0185%）的高级管理人员刘秋伟先生计划自本公告披露之日15个交易日后的3个月内以集中竞价方式减持本公司股份6,000股。

#### 【科蓝软件】关于控股股东股份累计减持超过1%暨减持计划实施完毕的公告

北京科蓝软件系统股份有限公司（以下简称“公司”）于2021年1月27日披露了《北京科蓝软件系统股份有限公司关于控股股东减持计划的预披露公告》（公告编号：2021-007），并于2021年5月11日《关于控股股东减持计划进展及降低减持比例、变更减持方式的公告》（公告编号：2021-045），控股股东王安京先生将降低减持数量为12,066,500股（即减持不超过公司总股本的8%）。

**【东方通】关于调整 2020 年限制性股票激励计划限制性股票授予数量和授予价格的议案**

北京东方通科技股份有限公司（以下简称“东方通”或“公司”）于 2021 年 6 月 11 日召开了第四届董事会第十八次会议和第四届监事会第十六次会议，审议通过了《关于调整 2020 年限制性股票激励计划限制性股票授予数量和授予价格的议案》。

**【先进数通】关于股东减持计划实施进展的公告**

北京先进数通信息技术股份公司（以下简称“公司”或“本公司”）于 2021 年 5 月 31 日披露了《股东减持股份预披露公告》（详见公司于巨潮资讯网上发布的 2021-046 号公告），持有本公司股份 9,791,235 股（占本公司总股本比例 3.19%）的股东北京银汉创业投资有限公司（以下简称“银汉创投”）计划在 2021 年 6 月 4 日至 2021 年 12 月 3 日期间以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份 9,791,235 股（占本公司总股本比例 3.19%）；

持有本公司股份 4,370,994 股（占本公司总股本比例 1.43%）的股东庄云江计划在 2021 年 6 月 4 日至 2021 年 12 月 3 日期间以集中竞价交易方式减持本公司股份 330,000 股（占本公司总股本比例 0.11%）。

**【新晨科技】关于董事及高级管理人员股份减持计划实施完毕的公告**

新晨科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 4 月 8 日在巨潮资讯网披露了《新晨科技股份有限公司关于控股股东、实际控制人、董事及高级管理人员减持股份的预披露公告》（2021-022），公司董事杨汉杰先生计划自减持计划预披露公告之日起十五个交易日后六个月内（窗口期不减持）以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 242,616 股；公司董事、财务总监余克俭女士计划自减持计划预披露公告之日起十五个交易日后六个月内（窗口期不减持）以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 96,105 股；公司副总经理、董事会秘书张大新女士计划自减持计划预披露公告之日起十五个交易日后六个月内（窗口期不减持）以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 107,074 股。

**【维宏股份】关于股东股份减持计划的预披露公告**

持有本公司股份 3,540,000 股（占本公司总股本比例 3.8939%）的股东胡小琴女士计划在本公告发布之日 2021 年 6 月 11 日起 3 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式合计减持本公司股份不超过 100,000 股（占本公司总股本比例 0.1100%）。

**【天融信】监事会关于 2021 年股票期权与限制性股票激励计划激励对象名单的审核意见及公示情况说明**

天融信科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 5 月 30 日召开第六届董事会第十一次会议，审议通过了《关于公司〈2021 年股票期权与限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》。根据《上市公司股权激励管理办法》（以下简称“《管理办法》”）的相关规定，公司对激励对象的姓名和职务在公司内部进行了公示，公司监事会结合公示情况对公司《2021 年股票期权与限制性股票激励计划（草案）》（以下简称“《激励计划》”）激励对象人员名单进行了审核。

**【左江科技】北京左江科技股份有限公司关于股东减持股份的预披露公告**

持有北京左江科技股份有限公司（以下简称“公司”）952,400.00 股（占公司总股本比例 0.93%）的股东深圳丰茂运德投资中心（有限合伙）（以下简称“深圳丰茂”）计划通过大宗交易或集中竞价交易方式减持公司股份，减持公司股份不超过 952,400.00 股，即不超过公司总股本的 0.93%。其中，通过大宗交易自公司发布本次减持公告之日起三个交易日后的六个月内；集中竞价交易自公司发布本次减持公告之日起十五个交易日后的六个月内。若减持期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，前述减持股份数量进行相应调整。

**【德赛西威】关于持股 5%以上的股东减持至持股 5%以下的权益变动提示公告**

惠州市德赛西威汽车电子股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于 2020 年 12 月 29 日在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）及《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》披露了《关于公司持股 5%以上股东、特定股东减持股份的预披露公告》（公告编号：2020-060）。公司持股 5%以上股东新余市威立德投资咨询合伙企业（有限合伙）（原名为“惠州市威永德投资咨询合伙企业（有限合伙）”，以下简称“威立德”）因自身资金需求，计划在上述公告之日起 15 个交易日后 6 个月内以中国证监会及深圳证券交易所允许的方式（包括集中竞价、大宗交易或深交所认可的其他方式）减持本公司股份不超过 8,523,281 股（占本公司总股本比例 1.5497%）。

**【三六零】三六零安全科技股份有限公司控股股东及一致行动人集中竞价减持股份进展公告**

截至 2021 年 6 月 10 日，三六零安全科技股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东天津奇信志成科技有限公司（以下简称“奇信志成”）及其一致行动人上海冠鹰企业管理合伙企业（有限合伙）（曾用名“天津众信股权投资合伙企业（有限合伙）”，以下简称“上海冠鹰”）共同持有公司股份 3,427,213,182 股（全部为无限售条件流通股份），占公司总股本的 47.96%。

**【启明星辰】关于公司股东减持股份预披露公告**

启明星辰信息技术集团股份有限公司（以下简称“公司”或“启明星辰”）副董事长齐舰先生持有公司股份 6,090,963 股（占公司总股本比例 0.65%），计划自本公告之日 2021 年 6 月 11 日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价方式减持公司股份不超过 1,522,741 股（占公司总股本比例 0.16%）。

**【立方科技】关于持股 5%以上股东减持股份达到 1%的公告**

立方数科股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于近日收到公司持股 5%以上股东樊立先生、樊志先生一致行动人云门智造 1 号私募证券投资基金（以下简称“云门智造”）出具的《关于股份减持达到 1%的告知函》。2021 年 6 月 8 日，持股 5%以上股东樊立先生、樊志先生一致行动人云门智造 1 号私募证券投资基金累计减持公司股份 6,146,700 股，占公司股份总数的 1.24%（本次减持股份为 2018 年樊立先生、樊志先生一致行动人云门智造 1 号私募证券投资基金通过二级市场增持部分）。

**【数字认证】关于公司监事减持计划期限届满并拟继续减持股份的公告**

公司监事会主席吴舜皋先生计划在 2021 年 7 月 5 日至 2022 年 1 月 4 日期间以集中竞价方式减持本公司股份不超过 156,823 股，占本公司总股本比例 0.0871%（简称“本次减持计划”）。吴舜皋先生目前持有公司股份 627,294 股（占本公司总股本比例 0.35%）。

日前，北京数字认证股份有限公司（简称“公司”或“本公司”）收到吴舜皋先生出具的《股份减持计划时间届满并拟继续减持计划告知函》。截至 2021 年 6 月 10 日，吴舜皋先生前次减持计划期限届满，并拟继续以集中竞价方式减持其持有的本公司部分股份。

**【深信服】深信服科技股份有限公司关于持股 5%以上股东减持股份计划的减持时间过半暨减持进展公告**

深信服科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于 2021 年 2 月 4 日披露了《关于持股 5%以上股东减持股份计划的预披露公告》（公告编号：2021-008）。该公告披露公司持股 5%以上的股东 Diamond Bright International Limited

(以下简称“Diamond Bright”)计划以大宗交易、集中竞价方式减持本公司股份(以下简称“本次减持计划”或“减持计划”)合计不超过 24,828,992 股(以下简称“计划减持股份”),计划减持股份占公司减持计划公告时总股本(413,816,528 股)的比例约 6%。

公司于近日收到股东 Diamond Bright 的《关于减持公司股份时间过半的告知函》,截至 2021 年 6 月 10 日, Diamond Bright 减持计划的减持时间已过半。

#### 【彩讯股份】关于持股 5%以上股东股份变动超过 1%的公告

经中国证券监督管理委员会《关于同意彩讯科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》(证监许可[2021]517 号)核准,彩讯科技股份有限公司(以下简称“公司”)向 14 名特定对象发行 A 股股票 44,001,100 股(以下简称“本次发行”),公司总股本由 400,010,000 股增加至 444,011,100 股。

本次发行完成后,公司持股 5%以上股东广东达盛房地产有限公司(以下简称“广东达盛”)、永新县光彩信息科技研究中心(有限合伙)(以下简称“光彩信息”)因累计前次股份减持比例及本次发行后被动稀释的持股比例,股份变动超过 1%。

#### 【宇信科技】关于特定股东减持计划实施完毕的公告

北京宇信科技集团股份有限公司(以下简称“公司”)于 2021 年 4 月 2 日在巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)披露了《关于特定股东股份减持计划的提示性公告》(公告编号:2021-036),公司股东远创基因投资有限公司(CSOF Genetic Investment Limited)(以下简称“远创基因”)、光控基因投资有限公司(CEL Genetic Investment Limited)(以下简称“光控基因”)因自身资金需求,计划以集中竞价、大宗交易方式合计减持不超过公司 9,314,372 股(占公司总股本的 2.2533%),将在减持计划公告之日起三个交易日后的 180 天内进行。

2021 年 5 月 31 日,公司披露了《2020 年年度权益分派实施公告》(公告编号:2021-057),以公司总股本 413,365,200 股为基数,向全体股东每 10 股派 2.70 元人民币现金(含税)。同时,以资本公积向全体股东每 10 股转增 6 股,股权登记日为 2021 年 6 月 7 日。根据《2020 年年度权益分派实施公告》中相关参数调整说明,此次权益分派后,远创基因和光控基因剩余可减持数量相应调整,可减持数量分别增加 192,480 股和 99,768 股。

公司于近日收到远创基因和光控基因出具的《关于股东减持计划实施完毕的告知函》,远创基因和光控基因上述减持计划已实施完毕。

#### 【恒生电子】恒生电子股份有限公司高管减持股份计划公告

因个人资金需求,官晓岚先生计划通过集中竞价交易方式或大宗交易方式合计减持公司股份不超过 400,000 股(不超过公司总股本的 0.0383%)。其中集中竞价交易方式减持期间为自本公告之日 2021 年 6 月 11 日起 15 个交易日后的 6 个月,减持价格按照减持实施时的市场价格确定。若减持期间公司有送股、资本公积金转增股本等事项,减持股份数将相应调整,减持期间如遇买卖股票的窗口期限制,将不得减持股份。

#### 【蓝盾股份】关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告

蓝盾信息安全技术股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)持股 5%以上股东深圳市博益投资发展有限公司(以下简称“深圳博益”)计划自本减持计划公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易、大宗交易的方式合计减持其持有的本公司股份累计不超过 8,560,000 股(采用集中竞价方式减持的,自公告披露之日 2021 年 6 月 9 个交易日后进行),占公司总股本的 0.6851%(截至 2021 年 6 月 8 日,公司总股本为 1,249,835,998 股,计算相关股份数量、减持比例时,总股本以剔除公司回购专用账户中的股份 433,000 股为基数)。

## 2、并购与投资

### 【易华录】关于收购滁州易华录信息技术有限公司部分股权的公告

北京易华录信息技术股份有限公司（以下简称“公司”或“易华录”）于 2021 年 6 月 9 日召开第五届董事会第十次会议，审议通过了《关于收购滁州易华录信息技术有限公司部分股权的议案》，公司拟出资 1,530 万元收购厦门市时代华易投资有限公司（以下简称“厦门时代华易”）所持有的滁州易华录信息技术有限公司（以下简称“滁州易华录”）51%股权，收购完成后，易华录将持有滁州易华录 100%股权。

## 3、股权激励

### 【南威软件】关于 2021 年股权激励计划首次授予结果公告

根据中国证券监督管理委员会《上市公司股权激励管理办法》、上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司有关规则的规定，南威软件股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 6 月 10 日完成了《南威软件股份有限公司 2021 年股票期权激励计划（草案）》（以下简称“本次激励计划”）首次授予权益的登记工作

### 【深南股份】关于 2020 年股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期采用自主行权模式的提示性公告

深南金科股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 5 月 31 日召开第五届董事会第十二次会议，审议通过《关于 2020 年股票期权激励计划首次授予的股票期权第一个行权期行权条件成就的议案》，同意 27 名激励对象在本激励计划首次授予股票期权第一个行权期内采用自主行权模式行权，可行权的股票期权数量共计为 295.84 万份。具体内容详见公司于 2021 年 6 月 1 日在巨潮资讯网披露的《关于 2020 年股票期权激励计划首次授予的股票期权第一个行权期行权条件成就的公告》。

### 【华平股份】监事会关于 2021 年限制性股票激励计划激励对象名单的公示情况说明及核查意见

华平信息技术股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 5 月 28 日召开了第四届董事会第三十八次（临时）会议、第四届监事会第三十五次（临时）会议，决议公告审议通过了《关于公司〈2021 年限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》（以下简称“《激励计划》”）等相关议案。根据《上市公司股权激励管理办法》（以下简称“《管理办法》”）、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》（以下简称“《上市规则》”）《华平信息技术股份有限公司公司章程（以下简称“《公司章程》”）》等相关规定，公司对 2021 年限制性股票激励计划激励对象的姓名和职务在公司内部进行了公示。公司监事会结合公示情况对拟激励对象人员进行了核查。

### 【品茗股份】2021 年限制性股票激励计划（草案）摘要公告

股权激励的权益总数及涉及的标的股票总数：《杭州品茗安控信息技术股份有限公司 2021 年限制性股票激励计划》（以下简称“本激励计划”或“本计划”）拟向激励对象授予不超过 105 万股限制性股票，占本激励计划草案公告时公司股本总额 5,437.4 万股的 1.93%。其中，首次授予 95.4 万股，占本激励计划公告时公司股本总额的 1.75%，占本次授予权益总额的 90.86%；预留 9.6 万股，占本激励计划公告时公司股本总额的 0.18%，占本次授予权益总额的 9.14%。

## 4、质押担保

**【朗新科技】关于控股股东的一致行动人部分股份质押的公告**

朗新科技集团股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于近日接到公司控股股东的一致行动人无锡羲华投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“无锡羲华”）所持本公司部分股份进行质押的通知。

**【中科创达】关于实际控制人部分股份质押及解质押的公告**

中科创达软件股份有限公司（以下称公司）近日接到实际控制人赵鸿飞先生告知，获悉赵鸿飞先生已将其所持有的公司部分股份质押，并将部分股份解除质押，相关质押及解除质押手续已办理完毕。

**5. 本周重要新闻汇总**

**1. BOSS 直聘上市首日大涨 95.79% 红杉中国联合领投 F+轮**

6月11日，BOSS直聘正式上市（NASDAQ：“BZ”）。公司公开发行4800万股美国存托股份（ADS），发行价为19美元/ADS。上市首日，BOSS直聘大涨95.79%，报收于37.20美元，总市值约150亿美元。红杉中国联合领投F+轮，并出现在IPO101认购名单中。

**2. 腾讯安全联合安在举办腾讯零信任 iOA SaaS 版线上发布会**

6月11日，腾讯安全联合安在举办了腾讯零信任 iOA SaaS 版线上发布会，正式对外发布 SaaS 版零信任解决方案。据官方介绍，腾讯零信任 SaaS 版可以通过企业微信接入，适用于远程办公、多云接入等场景。腾讯零信任 SaaS 版无需企业安装硬件，也不需要改变原有安全架构，一键安装连接器，即可实现对数据中心的访问权限管理，亦可选择将业务应用安全接入企业微信，通过企业微信访问业务。

**3. 鸿蒙 2.0：十年磨剑的居安思危 此刻已成万物互联的“时代钥匙”**

鸿蒙 OS 是华为公司开发的一款基于微内核，耗时 10 年、4000 多名研发人员投入开发，面向 5G 物联网、全场景的操作系统。鸿蒙目前在性能和设备适配量上都有所领先，但仍需要在短时间内将优势转化为规模，否则依旧要步塞班、WP 等被淘汰的后尘，华为曾提到的“16%”规模门槛，就是鸿蒙的生死线。以当前全球活跃设备总量约为 35 亿台左右计算，华为需要在 1-2 年内要实现 5.6 亿台以上的活跃终端，才有冲过 16% 的生死线。按照华为现有规划，2021 年或将完成超半的任务。

**4. 深圳抢占全球卫星产业制高点**

6月10日，深圳市卫星物联网产业协会召开了卫星及应用产业研讨会，邀请各路专家共谋卫星产业发展大计。6月7日，深圳发改委官网发布了《深圳市关于支持卫星及应用产业发展的工作意见》（以下简称《意见》），其中提及要将深圳市打造成为全球卫星及应用产业创新高地。6月9日，深圳发改委发布的《深圳市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》中，进一步提到要“重点围绕空间探测、卫星导航、卫星遥感、卫星通信、数字空间等领域开展关键技术攻关”，“深化北斗系统推广应用，支持高通量卫星宽带通信系统发展”，并要“构建覆盖‘5G+千兆光网+智慧专网+卫星网+物联网’的通信网络基础设施体系，实现泛在高速网络连通”。

### 5. 360 数科宣布旗下 APP 360 借条等全面兼容鸿蒙系统

在 6 月 2 日鸿蒙 OS 2.0 正式对外发布后，360 数科旗下 APP 360 借条第一时间对首批搭载鸿蒙系统的机型进行了兼容性测试、真机功能测试与安全加固系统兼容测试，并顺利实现手机客户端全面兼容华为鸿蒙操作系统。紧贴市场脉搏，以聚焦用户需求的技术实现对实际业务的赋能，360 数科又一次走在了行业前列。

### 6. 重塑金融存储网络：华为 NoF+ 如何做到 1+1 大于 2？

在日前举行的华为智慧金融峰会 2021 上，华为重磅发布了全无损以太存储网络解决方案（NoF+）。该方案基于 OceanStor Dorado 全闪存存储系统和 CloudEngine 数据中心存储网络交换机构建，可实现存储场景端到端数据加速，充分释放全闪存性能潜力，为金融科技创新注入澎湃动能。

### 7. 华云数据“信创云基座”升级发布 加速政企数字化转型

华云数据 6 月 10 日在京召开品牌战略升级发布会，现场发布了“信创云基座”，并展示了华云“信创+”生态体系。信创云基座是一个支持全芯全栈云计算解决方案，可以适配国产化芯片，致力于构建完备的信创生态。从架构方面来看，信创云基座基于华云数据自研的国产混合 IT 架构云化解决方案，包括数据中心云化和桌面云化产品。

### 8. 火山引擎发布“火种计划”促进企业数字化转型升级

字节跳动旗下智能科技品牌火山引擎宣布推出“火种计划”——向小微企业限时免费开放多款智能应用及数据产品；同时，联合相关行业领军企业，探索复杂场景下智能增长技术的落地实践，促进数字化转型升级。

### 9. 华为与中国电信签署云网核心能力战略合作协议

华为官网 6 月 11 日消息，6 月 9 日，华为技术有限公司与中国电信集团有限公司签署《云网核心能力战略合作协议》。华为与中国电信将进一步深化战略协同，在云和云网操作系统、网络信息安全、业务创新三大领域深度合作。

### 10. 长安链发布首款自主专用芯片 区块链“国家队”生态建设提速

6 月 10 日，长安链重大成果发布会上，在科技部、工业和信息化部、国务院国资委等部委及北京市人民政府联合指导下，长安链生态联盟在原有 27 家成员基础上，新增 23 家大型企业成员，同时发布全球首款 96 核区块链专用加速芯片和“长安链·协作网络”等重大成果，推出食品安全、物资采购、医疗健康、5G 信息通信等应用场景。

### 11. 华为发布智慧金融伙伴出海计划

在日前举行的华为智慧金融峰会 2021 上，华为宣布正式启动智慧金融伙伴出海计划（FPGGP, Financial Partner Go Global Program），携手金融行业有能力且有意愿与华为合作的伙伴，整合华为与伙伴在赋能金融数字化转型上的经验、技术创新能力，一起构建行业领先的解决方案，拓展全球市场，做大金融科技蛋糕，共创金融行业新价值，实现商业共赢。

## 12. 乌镇携手百度 Apollo 智能网联产业再添行业领军

本次百度 Apollo Park 项目的签约落地，一方面能够深耕本地业务，以桐乡（乌镇）为试点，依托世界互联网大会品牌和影响力，面向全国开展自动驾驶、智能网联、智能交通和面向自动驾驶的公共交通体系升级等相关业务；另一方面能够积极推动智能网联汽车（智能汽车、自动驾驶、车路协同）在乌镇产业化落地，促进产业集聚，培育产业生态，将桐乡（乌镇）打造成为数字产业化的新标杆。

## 13. 区块链产业政策红利加速释放

工业和信息化部、中央网络安全和信息化委员会办公室日前联合发布《关于加快推进区块链技术应用和产业发展的指导意见》（以下简称《指导意见》），明确了未来 5 年和 10 年区块链产业发展目标，指明区块链产业发展重点任务和保障措施。相关部门和专家学者表示，《指导意见》的出台，意味着国家对区块链产业发展的顶层设计基本完成，将有效引领区块链产业走高质量发展之路。这也预示着区块链发展的“政策红利期”即将来临，区块链将迎来新一波应用落地潮。

## 14. 北京启动建设国家人工智能创新应用先导区

中新网北京 6 月 9 日电（记者 杜燕）6 月 9 日，北京启动建设国家人工智能创新应用先导区，将通过实施“科技冬奥”、智慧城市、智能制造和智能网联汽车等四大创新应用工程，计划到 2025 年底打造形成以全球领先人工智能创新策源地、超大型智慧城市高质量发展示范区、人工智能体制机制改革先行区为特征的人工智能生态格局，努力把北京建成世界人工智能领军城市。

## 15. “鸿蒙上交给国家”系误会 开源是建立生态圈的必经之路

近日，华为宣布已将 HarmonyOS（鸿蒙操作系统）的基础能力全部捐献给了开放原子开源基金会。今后，各个厂家都可以平等地在开放原子基金会获得代码，生态企业可以根据各自的业务诉求做自己的产品。公开信息显示，开放原子开源基金会是在民政部注册的非营利性独立法人机构。基金会由华为、阿里、腾讯、百度、小米、浪潮、招商银行、360、OPPO、vivo 等十家行业内龙头企业共同发起组建，为各类开源项目提供中立的知识产权托管等服务。由于开放原子开源基金会由工信部主管，许多人将华为这项操作解读为“鸿蒙今后归工信部管理”、“鸿蒙上交给国家”、“友商用鸿蒙完全无障碍”，鸿蒙概念股也借此迎来一波涨停。6 月 7 日，开放原子开源基金会对外回应称，工信部是基金会的业务主管单位，而基金会是在民政部登记成立的非营利组织，“鸿蒙隶属工信部管理”的说法并不正确。事实上，基金会仅对这些项目进行开源社区治理，并为之提供商标保护、开发运维、托管维护、法律咨询等服务，并非“将鸿蒙上交给国家”。

## 16. 华为在中国建全球最大网络安全透明中心 首次将安全基线扩展整个行业

凤凰网科技讯 6 月 9 日消息，华为最大的网络安全透明中心今天在中国东莞正式启用，“网络安全风险是一项共同责任”，华为轮值董事长胡厚崑强调，“政府、标准机构和技术提供商需要在国际层面更紧密地合作，以形成对网络安全挑战的统一认识，设定共同目标，积极承担责任，构建一个值得信赖的数字环境，应对现实与未来的挑战。”

## 17. 区块链新政出台 浪潮加速创新布局

近日，工业和信息化部、中央网络安全和信息化委员会办公室联合发布《关于加快推动区块链技术应用和产业发展的指导意见》（以下简称《指导意见》）。《指导意见》提出，到 2025 年，区块链产业综合实力达到世界先进水平，产业初具规模。区块链应用渗透到经济社会多个领域，在产品溯源、数据流通、供应链管理等领域培育一批知名产品，形成场景化示范应用。培育 3 至 5 家具有国际竞争力的骨干企业和一批创新引领型企业，打造 3 至 5 个区块链产业发展集聚区。区块链标准体系初步建立。

#### 18. “5G+工业互联网”驱动 5G 应用再提速

“5G+工业互联网”已成为产业热情最高、创新最活跃的 5G 应用领域，也是路径探索深入、效果显著的工业互联网创新发展方向之一。“5G+工业互联网”融合应用的基础良好、前景广阔、潜力巨大。随着 5G 技术的逐步成熟，尤其是符合 R16 标准的产业化能力的提升，以及 R17 等后续版本的发布，5G 的技术潜能将持续释放，并进一步与工业互联网实现深度融合，在更多的行业深入实践，打造更多的融合场景，助力更多企业与行业的数字化转型。

#### 19. 计划提出我国年内培育 15 个跨行业跨领域综合型工业互联网平台

6 月 7 日，工业和信息化部发布《工业互联网专项工作组 2021 年工作计划》（下称《计划》），提出年内基本完成国家工业互联网大数据中心建设，同时培育 15 个跨行业跨领域综合型工业互联网平台，推动 10 万家以上企业实现工业设备和业务系统云化迁移。启动“十四五”国家重点研发计划“工业软件”重点专项，布局企业加快数字化改造和精准管控关键技术。

#### 20. 6G 初探——万物智联、数字孪生

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出，前瞻布局 6G 网络技术储备。开展 6G 研究及关键技术储备意义重大。2021 年 6 月 6 日，IMT-2030(6G) 推进组正式发布《6G 总体愿景与潜在关键技术》白皮书，该白皮书提出了 6G 的总体愿景，并提出了未来 6G 潜在的八大业务应用场景、十大潜在关键技术等，是推进组的阶段性成果。

#### 21. 钉钉、企业微信、友空间三分天下 用友友空间移动入口战略全新升级

今年，在用友商业创新平台 YonBIP 的大战略背景下，友空间全面升级产品策略，以全新的定义——移动工作就选友空间，赋予它更高的战略定位，并以差异化的竞争优势和专业化的产品服务瞄准移动办公市场，力求实现与企业微信和钉钉“三分天下有其一”。

#### 22. 上海将重点打造 MaaS 系统，实现全景、全链交通数据共享互通

《上海市综合交通发展“十四五”规划》提出，到 2025 年，上海将推进一站式出行体系建设，重点是打造“出行即服务”MaaS 系统，实现实时、全景、全链交通出行信息数据共享互通，建设融合地图服务、公交到站、智慧停车、共享单车、出租车、充电桩等统一预约服务平台。

#### 23. 赋能中小企业数字化转型 戴尔联合中小商协成立创业服务资源平台

当下，面对日益饱和的市场和不断趋高的边际成本，数字化转型成为中小企业发展的主旋律。戴尔深耕中国小企业信息化领域已 20 余年，产品与服务覆盖超过 2100 个城市与地区，还在深圳科兴科技园建立了国内首家针对创业者的解决方案中心，帮助企业解决数字化转型道路上的难题。此次，戴尔与中国中小商业企业协会（简称中小商协）联合成立了“创业服务资源平台”（简称创服平台），为广深地区聚集的小企业提供免费服务资源，全力支持“为小企业拼大事业”。

#### 24. 河北将建设 10 个“5G+工业互联网”示范区

证券时报讯，河北日报消息，“十四五”期间，我省将开展“双千万”专项行动，具体实施八大工程，力争在工业互联网建设和应用、主导产业数字化转型、信息产业支撑能力建设三个方面取得突破。其中，实施工业互联网平台及安全体系建设工程。建设 10 个省级工业互联网平台应用创新体验中心，构建“1+21”工业互联网平台体系，建设河北省工业互联网公共服务平台，纵向与 13 个市和雄安新区平台互联，横向与 7 个行业平台对接；建设 10 个“5G+工业互联网”示范区，建成全省统一的工业大数据库，提供工业经济运行分析全景图服务。

## 6. 历史报告回顾

### 一、 云计算（SaaS）类：

- 1、云计算龙头深度：《用友网络：中国企业级 SaaS 脊梁》
- 2、云计算龙头深度：《深信服：IT 新龙头的三阶成长之路》
- 3、云计算龙头深度：《深信服：从超融合到私有云》
- 4、云计算行业深度：《飞云之上，纵观 SaaS 产业主脉络：产业-财务-估值》
- 5、云计算行业深度：《海外篇：海外 SaaS 启示录》
- 6、云计算行业深度：《港股篇：挖掘最具成长性的港股 SaaS 标的》
- 7、云计算动态跟踪之一：《华为关闭私有云和 Gauss DB 意欲何为？》
- 8、云计算动态跟踪之二：《阿里云引领 IaaS 繁荣，SaaS 龙头花落谁家？》
- 9、云计算动态跟踪之三：《超越 Oracle，Salesforce 宣告 SaaS 模式的胜利！》
- 10、云计算动态跟踪之四：《非零基式增长，Salesforce 奠定全球 SaaS 标杆地位》

### 二、 金融科技类：

- 1、证券 IT 2B 龙头深度：《恒生电子：强者恒强，金融 IT 龙头步入创新纪元》
- 2、证券 IT 2C 龙头深度：《同花顺：进击-成长的流量 BETA》
- 3、银行 IT 龙头深度：《宇信科技：拐点+弹性，数字货币新星闪耀》
- 4、银行 IT 行业深度：《分布式，新周期》
- 5、万亿蚂蚁与产业链深度研究之一：《蚂蚁集团：成长-边界-生态》

- 6、金融科技动态跟踪之一：《创业板改革细则落地，全面催化金融 IT 需求》
- 7、金融科技动态跟踪之二：《蚂蚁金服上市开启 Fintech 新时代》
- 8、金融科技动态跟踪之三：《开放三方平台，金融科技创新有望迎来第二春》

### 三、 数字货币类：

- 1、数字货币行业深度\_总篇：《基于纸币替代的空间与框架》
- 2、数字货币行业深度\_生态篇：《大变革，数字货币生态蓝图》
- 3、数字货币动态跟踪之一：《官方首次明确内测试点，数字货币稳步推进》
- 4、数字货币动态跟踪之二：《合作滴滴拉开 C 端场景大幕》
- 5、数字货币动态跟踪之三：《BTC 大涨带来短期扰动，DCEP 仍在稳步推进》
- 6、数字货币动态跟踪之四：《启动大规模测试，《深圳行动方案》加速场景探索》
- 7、数字货币动态跟踪之五：《建行数字货币钱包短暂上线，测试规模再扩大》
- 8、数字货币动态跟踪之六：《深圳先行，数字货币红包试点验证 G 端场景》

### 四、 工业软件类：

- 1、工业软件龙头深度：《能科股份：智能制造隐形冠军，行业 know-how 铸就长期壁垒》
- 2、工业软件龙头深度：《中望软件：进军中国工业软件的“无人区”》
- 3、工业软件行业深度：《总篇：工业软件，中国制造崛起的关键》
- 4、工业软件动态跟踪之一：《三年行动计划出台，工业互联网大风再起》
- 5、工业软件动态跟踪之二：《工业软件为“基”，实现数字化转型》

### 五、 其他类别：

- 1、办公软件龙头深度：《福昕软件：PDF 的中国名片，力争全球领先》
- 2、协作办公领军企业：《致远互联：价值未被挖掘的企业 SaaS 入口》
- 3、产业信息化龙头深度：《朗新科技：做宽 B 端做大 C 端，稀缺的产业互联网平台企业》
- 4、物联网领先企业：《达实智能：2021E 18xPE 的物联网方案建设服务商，订单高景气》
- 5、信创行业深度：《总篇：信创，重塑中国 IT 产业基础的中坚力量》

## 7. 风险提示

疫情的影响导致宏观经济下滑、市场系统性风险、科技创新政策落地不及预期、中美博弈突发事件。



### 分析师与研究助理简介

刘泽晶（首席分析师）：2014-2015年新财富计算机行业团队第三、第五名，水晶球第三名，10年证券从业经验。

刘忠腾（分析师）：计算机+金融复合背景，3年IT产业+3年证券研究经验，深耕云计算、信创和工业软件等。

孔文彬（分析师）：金融学硕士，3年证券研究经验，主要覆盖金融科技、区块链研究方向。

王妍丹（研究助理）上海交通大学工学学士，伦敦玛丽女王大学金融硕士，一年计算机产业经验，主要覆盖智能驾驶方向。

### 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

### 评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

### 华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

## 华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本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或期权并进行证券或期权交易，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。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有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、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。