

海外科技跟踪周报

超配

英伟达合作西门子打造工业元宇宙，全球企业加速云部署

核心观点

NVIDIA：合作西门子，开发基于 Omniverse 平台的工业元宇宙

6月30日，西门子宣布进一步与 NVIDIA 展开合作，双方将基于 NVIDIA Omniverse 建设工业元宇宙平台，从设计、运营整个生命周期的沉浸式工业模拟，对传统制造业进行升级。西门子的 Xcelerator 模拟平台数据将打通 Omniverse，实现数据实时连接，并结合 AI 边缘计算、云计算等能力。与西门子 Xcelerator 的连接将为 NVIDIA 的 Omniverse 和 AI 生态系统打开一个全新的工业自动化世界，这个世界是利用西门子的机械、电气、软件、物联网和边缘解决方案建立的。”

IDC：2021 年全球公有云市场规模为 4086 亿美元，同比增长 29%

IDC《全球公有云服务半年度跟踪报告》显示，2021 年全球公有云服务市场规模约 4086 亿美元，同比增长 29%。2021 年，前五大公有云服务提供商（微软、亚马逊、Salesforce、谷歌和 SAP）占据全球公有云收入的 40%，同比增长 36.6%，快于整体市场增速。其中微软凭借产品覆盖云计算全产业链，以 14.4% 的份额在整个公有云服务市场占据首位，收入规模为 588.4 亿美元；第二名则是亚马逊，占据 13.7% 的份额，收入规模为 559.8 亿美元。IDC 报告还指出，支持数字优先战略的云计算基础设施厂商的收入在 2021 年增长了 38.5%，高于整体公有云服务市场的增速。企业正在利用公有云部署来应对全球当前的动荡形势，并加快数字化转型。

Meta：支付服务正式更名为 Meta Pay，未来将打造元宇宙钱包

6月22日，META 首席执行官扎克伯格宣布公司的支付服务 Facebook Pay 正式更名为 Meta Pay。扎克伯格表示，Meta 正在开发一些内容，让用户在未来的数字世界中能够管理自己的身份、物品和支付方式。同时，扎克伯格解释了公司未来的元宇宙钱包将如何证明用户的数字所有权，未来将如何用元宇宙钱包创造和购买数字服装、艺术品、视频服务、音乐、线上体验以及虚拟活动等。

Shopify：积极布局 B2B 业务，应对疫情后增长放缓

Shopify 宣布推出 B2B 业务，以应对新冠疫情后在线购物平台的增长放缓。公司总裁 Harley Finkelstein 表示，为了应对当前的局面，Shopify 正寻求从“直接面向消费者”向“连接消费者”的商业模式转变。他认为，B2B 的商业模式会让商家更容易批量销售商品，并可以采用 Shopify 用于处理采购的企业资源规划软件。因此，公司拓展 B2B 市场后，将释放比现有商业模式更多的机会。Finkelstein 预计，B2B 业务能为 Shopify 创造数十亿美元的收入。

风险提示：全球宏观经济增速放缓、云计算等领域产生重大技术变革。

投资建议：建议积极关注云计算、元宇宙领域发展机会。

行业研究 · 行业周报

计算机 · 软件开发

超配 · 维持评级

证券分析师：熊莉

021-61761067

xiongli1@guosen.com.cn

S0980519030002

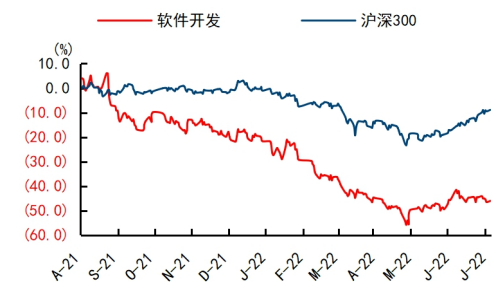
证券分析师：张伦可

0755-81982651

zhanglunke@guosen.com.cn

S0980521120004

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

- 《海外科技跟踪周报-北美新能源充电公司实现一季度收入高增长，Salesforce 开启内部 NFT 测试》——2022-06-20
- 《海外科技跟踪周报-欧美新能源充电领域融资动作频繁，特斯拉计划明年正式推出无人驾驶汽车》——2022-05-23
- 《海外科技跟踪周报-科技巨头整体收入增速放缓，云计算相关业务增长维持在较高水平》——2022-05-05
- 《海外科技跟踪周报-波音大规模迁移数据上云，亚马逊和 SpaceX 均在卫星领域实现突破》——2022-04-12
- 《海外科技跟踪周报-迪士尼前 CEO 助力元宇宙发展，亚马逊收购米高梅拓宽流媒体业务》——2022-03-24

市场整体跟踪

表 1：相关公司财务指标

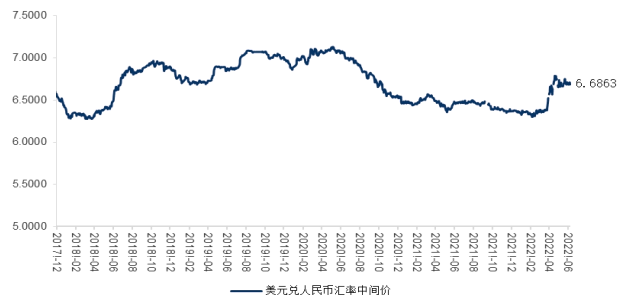
子板块	公司代码	公司简称	股价 (美元)		股价变动	市值 (亿美元)	PE			市销率 PS (TTM)
			2022/6/17	2022/7/1			2021	2022E	2023E	
云计算	AMZN.O	Amazon	106.22	109.56	3.14%	10807	33	60	35	2
	MSFT.O	Microsoft	247.65	259.58	4.82%	18522	32	27	24	10
	SNOW.N	Snowflake	119.38	144.53	21.07%	380	/	/	/	27
	GOOGL.O	Google	2142.87	2174.75	1.49%	14156	19	19	16	5
SAAS	SHOP.N	Shopify	316.89	31.41	-90.09%	400	14	-21	-169	8
	CRM.N	Salesforce	163.26	168.2	3.03%	1624	116	180	117	6
	TWLO.N	Twilio	84.02	85.17	1.37%	153	/	/	/	5
	NOW.N	ServiceNow	443.79	484.36	9.14%	888	421	287	174	14
	CRWD.O	CrowdStrike	163.9	179.25	9.37%	380	/	/	/	23
网络安全	ZS.O	Zscaler	144.22	155.37	7.73%	205	/	/	/	21
	OKTA.O	Okta	82.67	95.98	16.10%	130	/	/	/	9
	PANW.N	Paloalto	475.36	508.25	6.92%	474	/	/	/	9
	NET.N	Cloudflare	41.21	45.9	11.38%	134	/	/	/	18
芯片	NVDA.O	Nvidia	158.8	145.23	-8.55%	3970	37	34	25	13
	AMD.O	Amd	81.57	73.67	-9.68%	1322	38	26	21	7
	CRNC.O	Cerence	25.89	25.82	-0.27%	10	22	/	/	3
人工智能	BIDU.O	Baidu	139.83	151.49	8.34%	489	33	46	26	2
	AI.N	C3.AI	16.86	19.15	13.58%	18	/	/	/	7
	PLTR.N	Palantir	8.24	9.27	12.50%	169	/	/	/	10
医疗信息化	TDOC.N	Teladoc	30.67	34.83	13.56%	49	/	/	/	2
	VEEV.N	Veeva	183.65	204.11	11.14%	284	74	/	/	15
纳斯达克指数	IXIC		10798.35	11127.85	3.05%					
Nasdaq 网络安全指数	NQCYBR		1882.89	1975.78	4.93%					
BVPNasdaq 云计算指数	EMCLOUD		1288.5	1375.51	6.75%					
费城半导体指数	SOX		2578.54	2458.46	-4.66%					
FaceSet 全球人工智能指数	NYFSRAI		3074.26	3075.9	0.05%					

数据来源：wind、国信证券经济研究所整理

6月17日-7月1日期间，美国十年期国债利率从3.25%下降至2.88%，共下降37bps；中国十年期国债利率从2.7752%上升至2.8255%，共上升5.03bps。纳斯达克指数在此期间上升3.05%。我们选取海外不同科技指数对相关子板块进行跟踪，其中纳斯达克网络安全指数上升4.93%，纳斯达克云计算指数上升6.75%，费城半导体指数下降4.66%，FactSet全球人工智能指数上升0.05%。

图1：十年期国债收益率


资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

图2：人民币兑美元汇率


资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

海外科技板块近期事件追踪

【NVIDIA：合作西门子，开发基于 Omniverse 平台的工业元宇宙】

6月30日，西门子宣布进一步与NVIDIA展开合作，双方将基于NVIDIA Omniverse建设工业元宇宙平台，从设计、运营整个生命周期的沉浸式工业模拟，对传统制造业进行升级。西门子的Xcelerator模拟平台数据将打通Omniverse，实现数据实时连接，并结合AI边缘计算、云计算等能力。

NVIDIA创始人兼首席执行官黄仁勋表示：“西门子和NVIDIA有着共同的愿景，即工业领域将推动数字化转型。与西门子Xcelerator的连接将为NVIDIA的Omniverse和AI生态系统打开一个全新的工业自动化世界，这个世界是利用西门子的机械、电气、软件、物联网和边缘解决方案建立的。”

【亚马逊：成立量子网络中心，加速推动量子网络应用】

6月29日，亚马逊云科技宣布成立量子网络中心(Amazon Center for Quantum Networking, CQN)，该中心将致力于解决量子计算在基础科学和工程方面的挑战，并为量子网络开发新的硬件、软件和应用。

亚马逊云科技量子网络中心是亚马逊云科技在量子计算领域的又一新举措，这将在亚马逊量子计算中心和量子解决方案实验室的基础上，进一步推进量子科学与工程领域的研究。亚马逊云科技方面认为，虽然目前量子计算是学术界和业界研究人员投入和推动的一个重要领域，但这并不是量子技术的全部。为了释放量子设备的全部潜力，这些设备需要连接成一个量子网络，量子网络相关的应用潜力巨大。通过对量子研究和技术人员的持续投入，亚马逊云科技量子网络中心希望进一步推动量子网络在隐私、安全和计算等方面的能力。

【IDC：2021年全球公有云市场规模为4086亿美元，同比增长29%】

6月29日，IDC发布了《全球公有云服务半年度跟踪报告》。报告显示，2021年全球公有云服务市场规模约4086亿美元，同比增长29%。这个市场包括IaaS、PaaS、SaaS基础设施和SaaS应用服务厂商。2021年，市场仍保持高度集中的态势，前五大公有云服务提供商（微软、亚马逊、Salesforce、谷歌和SAP）占据全球公有云收入的40%，同比增长36.6%，快于整体市场增速。其中微软凭借产品覆盖云计算全产业链，以14.4%的份额在整个公有云服务市场占据首位，收入规模为588.4亿美元；第二名则是亚马逊，占据13.7%的份额，收入规模为559.8亿美元。

IDC报告还指出，支持数字优先战略的云计算基础设施厂商的收入在2021年增长了38.5%，高于整体公有云服务市场的增速。企业正在利用公有云部署来应对全球当前的动荡形势，并加快数字化转型。IDC预测，云计算基础设施（主要指IaaS和PaaS）的支出后续增速将持续高于整体公有云市场的增长。

SaaS应用服务为全球云计算产业链中收入规模最大的部分，2021年全球SaaS应用服务厂商的收入规模达到1770亿美元，同比增长23.5%。SaaS环节是云计算

产业链中集中度较低的部分，前五大 SAAS 服务提供商（微软、Salesforce、SAP、Oracle 和谷歌）占据全球市场份额的 32.3%。

【Netflix：与多家公司商谈广告合作，NBC 环球与谷歌或成主要竞争者】

6 月 23 日，据路透社消息，Netflix 联合首席执行官 Ted Sarandos 表示，Netflix 正与几家公司商谈广告合作事宜，公司可能会与广告业的一个老牌企业合作推出广告产品，之后建立自家广告业务。Netflix 希望提供一种比传统电视广告“更综合、更少干扰”的广告体验。知情人士称，NBC 环球和谷歌已成为与 Netflix 合作的主要竞争者。

【Meta：支付服务正式更名为 Meta Pay，未来将打造元宇宙钱包】

6 月 22 日，META 首席执行官扎克伯格宣布公司的支付服务 Facebook Pay 正式更名为 Meta Pay，并介绍了公司未来将打造元宇宙钱包的计划。

虽然 Meta Pay 服务本质上和之前的支付服务并无不同，只是更改了名字，但扎克伯格声明的重点是公司希望在未来打造的“元宇宙钱包”。扎克伯格表示，Meta 正在开发一些内容，让用户在未来的数字世界中能够管理自己的身份、物品和支付方式。同时，扎克伯格解释了公司未来的元宇宙钱包将如何证明用户的数字所有权，未来将如何用元宇宙钱包创造和购买数字服装、艺术品、视频服务、音乐、线上体验以及虚拟活动等。

【微软：将停售情绪识别相关技术，约束人脸识别】

6 月 22 日，微软公司宣布将停止销售基于人脸图像的情绪识别相关技术，且将不再提供不受限制访问的人脸识别技术。现有用户将有一年的过渡期，随后将无法使用这些 AI 工具。同时，公司的客户现在必须获得批准才可以使用其面部识别服务。

微软的情绪识别技术可以推断情绪、性别、年龄、微笑、面部毛发、头发和妆容。公司 Azure AI 部门首席部门产品经理 Sarah Bird 在社交平台表示，“这些尝试引发了有关隐私的重要问题，对情绪的定义缺乏共识，以及无法在个例、地区和人群中概括面部表情和情绪状态之间的联系。”外媒认为，在美国和欧洲对隐私技术进一步加强法律限制之际，微软作为领先的云服务提供商，正试图主动地约束敏感技术。

【Shopify：积极布局 B2B 业务，应对疫情后增长放缓】

6 月 22 日，Shopify 宣布推出 B2B 业务，以应对新冠疫情后在线购物平台的增长放缓。随着全球疫情好转、经济重新开放，在新冠疫情时期崛起的电商巨头 Shopify 陷入了增长困境，与此同时，Shopify 还遭受着来自亚马逊的强大的同业竞争。今年以来，Shopify 的股价暴跌了 75%，市值蒸发了 1300 亿美元，疫情红利带来的营收高速增长的情形不复存在。

公司总裁 Harley Finkelstein 表示，为了应对当前的局面，Shopify 正寻求从“直接面向消费者”向“连接消费者”的商业模式转变。他认为，B2B 的商业模式会让商家更容易批量销售商品，并可以采用 Shopify 用于处理采购的企业资源规划软件。因此，公司拓展 B2B 市场后，将释放比现有商业模式更多的机会。Finkelstein 预计，B2B 业务能为 Shopify 创造数十亿的收入。

【Meta、微软、英伟达等科技巨头共同成立元宇宙标准论坛】

6 月 21 日，包括 Meta、微软、英伟达在内的多家科技企业联合宣布，成立名为“元宇宙标准论坛”（Metaverse Standards Forum）的首个元宇宙国际标准联盟。论坛的参与者包括 Meta、微软、Epic、英伟达、高通、索尼等 36 家投身元宇宙领域的科技巨头，行业覆盖芯片制造商、游戏公司以及像万维网联盟（W3C）这样的老牌标准制定机构等。中国的华为和阿里巴巴达摩院也在创始成员名单之中，但在 AR/VR 领域声浪渐高的苹果暂未加入该组织。

相关声明显示，成立“元宇宙标准论坛”是为了助力标准组织和企业共同建立一个拥有互操作标准的开放和包容的元宇宙，从而使企业间各自推动的数字世界能够相互兼容。这将有望解决元宇宙行业内技术、应用、软硬件等标准上的割裂，促成元宇宙行业建立统一标准，实现更快发展。

【Cloudflare：网络配置错误导致大规模瘫痪，影响了约 50%的 HTTP 请求】

6 月 21 日，一起大规模中断影响了 Cloudflare 十多个数据中心和数百个主要在线平台及服务。在全球各地的客户和用户开始陆续报告 Cloudflare 网络连接中断事故。公司调查结果显示，中断是由一个长时间运行项目的一部分变更引起，原本旨在为 Cloudflare 最繁忙的一些站点间增强弹性。这场中断影响了 Cloudflare 19 个数据中心的数据流量，这 19 个数据中心站点处理着很大一部分全球流量。

据用户报告，受影响网站和服务的完整列表包括但不限于：Amazon、Twitch、AWS、Steam、Coinbase、Telegram、Discord、DoorDash 和 Gitlab 等。虽然受影响的位置仅占 Cloudflare 整个网络的 4%，但它们的中断却影响了 Cloudflare 在全球处理的所有 HTTP 请求的约 50%。

近期热门科技公司 IPO 追踪

中国芯片设计商：聪链集团 Intchains Group 递交 IPO 申请

关注级别★★★

2022年6月22日，总部位于中国的区块链应用 ASIC 芯片的无晶圆厂供应商聪链集团 Intchains Group (ICG) 向美国证券交易委员会提交 IPO 申请，拟通过首次公开募股筹集至多 2500 万美元。

聪链集团创立于 2017 年，总部位于中国上海，是由高性能 ASIC 芯片和区块链应用配套软硬件组成的集成解决方案提供商。聪链利用无晶圆厂的商业模式，专注于 IC 设计的前端和后端，与领先的代工厂建立了强大的供应链管理。公司的产品包括具有高计算能力和卓越能效的高性能 ASIC 芯片以及辅助软硬件，以满足区块链行业不断发展的需求。公司已经建立了一个名为“Xihe”的专有技术平台，该平台允许其开发各种高效、可扩展的 ASIC 芯片。公司自主设计 ASIC 芯片，这使其能够利用专有的硅数据来交付反映领先于竞争对手的 latest 技术发展的产品。截至 2021 年 12 月 31 日，公司使用“Xihe”平台完成了 7 次 22nm ASIC 芯片的流片，所有流片成功率达到 100%。

招股说明书显示，2019 年、2020 年和 2021 年，聪链的收入分别为 0.36 亿、0.55 亿和 6.32 亿元人民币，相应的净利润分别为-295 万、824.7 万和 4.50 亿元人民币。

风险提示

全球宏观经济增速放缓、云计算等领域产生重大技术变革。

免责声明

分析师声明

作者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，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

类别	级别	说明
股票 投资评级	买入	股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	股价表现介于市场指数±10%之间
	卖出	股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	行业指数表现介于市场指数±10%之间
	低配	行业指数表现弱于市场指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所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或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032