

行业投资评级

强于大市|维持

行业基本情况

收盘点位	4688.75
52周最高	5095.65
52周最低	2805.53

行业相对指数表现（相对值）



资料来源：聚源，中邮证券研究所

研究所

分析师:孙业亮
SAC 登记编号:S1340522110002
Email:sunyeliant@cnpsec.com
分析师:丁子惠
SAC 登记编号:S1340523070003
Email:dingzihui@cnpsec.com

近期研究报告

《企业数据开发政策落地，基础制度完善可期》 - 2024.09.29

信创进入加速期，迎来“鸿蒙时代”

● 我国首个国产 OS——纯血鸿蒙发布

10月22日，华为正式发布 HarmonyOS NEXT，这是中国首个国产移动操作系统，一举成为继苹果 iOS 和安卓系统后的全球第三大移动操作系统，展现出了强大的竞争力。其从内核、数据库到编程语言、AI 大模型等方面全面自研，突破了操作系统核心技术，实现了国产操作系统的自主可控。据华为官方介绍，纯血鸿蒙在性能上有了显著提升，运行内存节省了 1.5G，整机性能提升了 30%，续航也提升了近一个小时。安全方面，原生鸿蒙搭载全新自研星盾安全架构，禁止开放 9 类不合理权限，从源头上降低隐私泄露风险。支持多端部署，实现生态打通。

据研究机构 Counterpoint Research 发布的最新数据，华为鸿蒙 HarmonyOS 在中国市场的份额由 2023 年一季度的 8% 上涨至 2024 年一季度的 17%，iOS 份额则从 20% 下降至 16%。这意味着华为鸿蒙 HarmonyOS 在中国市场首次超越苹果 iOS，成为中国第二大操作系统。

● Mate70 即将发布，纯血鸿蒙开启商用

华为 Mate70 系列是华为在自主创新方面的重要一步，从芯片到操作系统都实现了自主研发。Mate70 系列将首次搭载“纯血鸿蒙”操作系统 (HarmonyOS NEXT)，于 11 月 26 日正式发布。由于原生鸿蒙生态尚未完善，Mate70 系列将大概率搭载双框架系统，即同时支持原生鸿蒙系统和此前兼容安卓的鸿蒙系统，用户可在做好数据备份的前提下进行切换。至于何时结束双系统模式，则取决于鸿蒙生态的发展速度。目前，华为官网已有超过 204 万用户预约了 Mate70 系列，而线下实体店的预约人数预计将进一步增加。

搭载鸿蒙桌面 OS 的 PC 或即将到来，余承东 9 月 20 日在央视直播间表示，目前的华为 PC 或将是最后一批搭载 Windows 的笔记本，接下来，华为将会发布搭载鸿蒙系统的 PC 产品。

● 信创进入新一轮加速期，华为数据库进入国测

2024 年 5 月，中央网信办等多部门联合印发《信息化标准建设行动计划（2024—2027 年）》，强调 2027 年的关键时间节点：到 2027 年，信息化标准工作协调机制更加健全，信息化标准体系布局更加完善，标准研制、服务等基础能力进一步夯实。从信创“2+8”的发展阶段来看，2024 年信创替换已进入关键时期，我们认为相关政策有望陆续出台，保障替换完成的时间节奏。11 月 2 日，工信部提到，全面精准开展关键核心技术攻关，加快实现高水平科技自立自强。华为是国产化的重要力量，纯血鸿蒙系统全栈自研，国产化率 100%，有望深度参与此轮信创，开启信创的鸿蒙时代。9 月 30 日，中国信息安全测评中心公布了 2024 年的第二个安全可靠测评结果，在数据库部分，华为云

计算技术有限公司的 GaussDB V2.0 (集中式版), 以 II 级的安全评级赢得了认可。

● 鸿蒙生态建设提速, 推出专项扶持政策

深圳首当其冲打造“鸿蒙之城”。2024年3月, 深圳发布《深圳市支持开源鸿蒙原生应用发展 2024 年行动计划》; 11月1日, 南山区政府官网发布《南山区促进鸿蒙产业发展专项扶持措施(征求意见稿)》及政策起草说明。具体来看, 《征求意见稿》明确, 将鸿蒙原生应用纳入南山区首版次软件资助范围, 对符合条件的重点服务企业, 自取得“首版次”软件产品软件著作权之日起一年内销售收入累计到账额不低于 50 万元的, 拟按不超过产品任意三份销售合同金额的 30%, 给予单个企业每年最高 150 万元资助。同时, 对参与鸿蒙、欧拉等重大开源项目, 开展相关合作获得上级相关部门支持的互联网或软件企业, 拟按不超过上级相关部门扶持金额的 30% 给予最高 200 万元资助。为鼓励企业开发鸿蒙原生应用, 《征求意见稿》还提到, 通过鸿蒙原生应用认证, 并在应用商城下载量达到一定数量的, 拟按一定条件分档给予企业最高 200 万元奖励。

● 投资建议

一、系统开发服务商: 软通动力、润和软件、常山北明、九联科技、拓维信息、中国软件国际、诚迈科技等。

二、鸿蒙生态建设服务商:

- (1) 医院: 亚华电子、狄耐克
- (2) 矿山: 云鼎科技
- (3) 智驾: 中科创达、法本信息、四维图新
- (4) 金融: 博彦科技、科蓝软件、长亮科技
- (5) 电力: 智洋创新
- (6) 安全: 数码视讯、亚信安全、奇安信、东方中科、国网安
- (7) 城市治理: 超图软件、数字政通
- (9) 办公: 福昕软件、彩讯股份、万兴科技
- (10) 支付: 新大陆、新国都

● 风险提示:

后续政策出台低于预期; 技术迭代不及预期; 下游需求不及预期等。

重点公司盈利预测与投资评级

代码	简称	投资评级	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	EPS (元)		PE (倍)	
					2024E	2025E	2024E	2025E
301236.SZ	软通动力	买入	59.68	568.72	0.89	1.10	44.25	35.80
300339.SZ	润和软件	买入	64.11	510.58	0.32	0.45	65.82	47.77
000158.SZ	常山北明	未评级	28.03	448.09	-	-	-	-
688609.SH	九联科技	未评级	12.12	60.60	0.20	0.46	59.05	25.61
002261.SZ	拓维信息	未评级	22.34	280.67	0.07	0.12	304.66	180.83
0354.HK	中国软件国际	未评级	5.87	160.37	0.27	0.33	19.16	15.78
300598.SZ	诚迈科技	未评级	58.38	126.67	-	-	-	-

301337.SZ	亚华电子	未评级	34.40	35.84	-	-	-	-
300884.SZ	狄耐克	未评级	11.13	28.25	0.55	0.64	19.98	17.20
000409.SZ	云鼎科技	买入	8.99	60.80	0.16	0.26	44.56	28.75
300496.SZ	中科创达	买入	57.96	266.62	2.44	3.25	27.78	20.79
300925.SZ	法本信息	未评级	26.72	114.55	0.44	0.71	59.87	36.62
002405.SZ	四维图新	未评级	10.11	240.01	-0.31	-0.12	-31.58	-85.56
002649.SZ	博彦科技	买入	12.44	72.82	0.39	0.66	29.63	17.70
300663.SZ	科蓝软件	未评级	21.13	97.66	-	-	-	-
300348.SZ	长亮科技	未评级	16.65	134.61	0.10	0.17	166.10	96.60
688191.SH	智洋创新	买入	18.86	29.07	0.50	0.77	31.39	20.48
300079.SZ	数码视讯	未评级	6.08	86.79	-	-	-	-
688225.SH	亚信安全	未评级	20.66	82.64	-0.01	0.28	-3,305.68	72.97
688561.SH	奇安信	未评级	32.30	221.31	0.23	0.40	142.63	80.97
002819.SZ	东方中科	未评级	30.90	92.54	-	-	-	-
000004.SZ	国华网安	未评级	17.98	23.80	-	-	-	-
300036.SZ	超图软件	买入	19.00	93.63	1.00	1.43	23.16	16.31
300075.SZ	数字政通	未评级	18.53	115.10	0.24	0.31	76.22	60.58
300634.SZ	彩讯股份	未评级	22.73	102.56	0.66	0.80	34.67	28.41
688095.SH	福昕软件	未评级	76.39	69.85	-0.15	0.30	-504.92	253.90
300624.SZ	万兴科技	未评级	61.64	119.17	0.36	0.52	179.04	122.50
000997.SZ	新大陆	未评级	20.61	212.71	1.12	1.38	18.38	15.00
300130.SZ	新国都	未评级	25.26	141.54	1.02	1.77	24.69	14.27

资料来源：iFind，中邮证券研究所（注：未评级公司盈利预测来自 iFind 机构的一致预测）

中邮证券投资评级说明

投资评级标准	类型	评级	说明
报告中投资建议的评级标准： 报告发布日后的 6 个月内的相对市场表现，即报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数、可转债价格）的涨跌幅相对同期相关证券市场基准指数的涨跌幅。 市场基准指数的选取：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；可转债市场以中信标普可转债指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	预期个股相对同期基准指数涨幅在 20%以上
		增持	预期个股相对同期基准指数涨幅在 10%与 20%之间
		中性	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		回避	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	行业评级	强于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		弱于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	可转债评级	推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		谨慎推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 5%与 10%之间
		中性	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%与 5%之间
		回避	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%以下

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券不对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券可发出其它与本报告所载信息不一致或有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

中邮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头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者计划提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供中邮证券客户中的专业投资者使用，若您非中邮证券客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为专业投资者。

本报告版权归中邮证券所有，未经书面许可，任何机构或个人不得存在对本报告以任何形式进行翻版、修改、节选、复制、发布，或对本报告进行改编、汇编等侵犯知识产权的行为，亦不得存在其他有损中邮证券商业性权益的任何情形。如经中邮证券授权后引用发布，需注明出处为中邮证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节或修改。

中邮证券对于本申明具有最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司，2002年9月经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本50.6亿元人民币。中邮证券是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司。

公司经营范围包括：证券经纪；证券自营；证券投资咨询；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售；证券承销与保荐；代理销售金融产品；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问。此外，公司还具有：证券经纪人业务资格；企业债券主承销资格；沪港通；深港通；利率互换；投资管理人受托管理保险资金；全国银行间同业拆借；作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事经纪、做市、推荐业务资格等业务资格。

公司目前已经在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、辽宁、吉林、黑龙江、广东、浙江、贵州、新疆、河南、山西、上海、云南、内蒙古、重庆、天津、河北等地设有分支机构，全国多家分支机构正在建设中。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团有限公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长，努力成为客户认同、社会尊重、股东满意、员工自豪的优秀企业。

中邮证券研究所

北京

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：北京市东城区前门街道珠市口东大街17号

邮编：100050

上海

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：上海市虹口区东大名路1080号邮储银行大厦3楼

邮编：200000

深圳

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：深圳市福田区滨河大道9023号国通大厦二楼

邮编：518048