



计算机行业：华为军团外部 竞合关系辨析



投资摘要：

华为军团成立，反映 ICT 巨头向内求生决心及对技术演进方向判断。2021 年至今，华为相继成立煤炭、智慧海关港口、智慧公路等十五大军团，我们认为军团业务模式本质上就是打破公司此前 BG（事业群）的边界，把有相应能力的科学家与技术、产品、工程、销售等专家汇聚在一个细分方向上，通过扁平化集体运营使基础研究成果更好落地，缩短产品更迭周期。作为具有全球影响力的 ICT（信息通信技术）巨头，华为选择在细分方向上发力，显示出其在缺芯和海外业务受挫的困境下向内求生的坚定决心，正是没有退路就是胜利之路。我们认为华为有着国内乃至全球企业难以比拟的技术储备与全方位发展实力，其业务领域涵盖社会方方面面，深度与广度兼具才能能好的去发掘、更为辩证的去看待产业机遇。华为对赛道的选择反映出巨头对未来社会演进方向的判断，可为相关行业的公司发展提供指引。

复盘华为：紧扣数字化转型，提供产业底座赋能各行各业。梳理华为发展历程，关键节点可以分为：2009 年之前（扎根电信市场）—2010 年（投入云计算，加大企业服务）—2012 年（消费电子）—2015 年（新能源电子）—2016 年（多业务发展及突破）—2018 年（“1+8+N”全场景智慧化生态战略）—2019 年（AI+智能汽车）—2020 年（云计算战略）—2021 年（操作系统、芯片等底层技术突破）。概括华为各大军团的业务核心，就是通过其自身的信息通信技术能力去赋能传统行业进行数字化转

型。现如今华为的信息通信技术基础设施成为各行各业离不开的数字化底座，合作玩家在华为构建的地基上盖自己的高楼，华为行业军团成立的目标也将逐步达成。

巨头入局蓝海市场，与原有玩家产生竞合，或将改变行业格局。我们从市场竞争理论、产业经济学的角度出发，认为华为军团当前发力进攻的方向偏有政策扶持、发展阶段出于初、中期的蓝海市场。新赛道竞争格局尚未最终成型，巨头的入场必然会同行业内原有玩家形成竞争与合作。正文中我们对华为第一批五大军团与相关上市公司的竞合关系做了详细阐述，作为相关产业未来竞争格局演变情况的参考。

投资策略：华为军团以自身积累去赋能传统行业，从而产生不同的竞合关系。我们认为可从两个方向去看待该种关系：一是有着综合性、前瞻性视野的华为的赛道选择方向能从侧面反映出相关行业的发展潜力，同时巨头的入局或将进一步推高相关行业景气度；二是华为入局或将与合作伙伴共同实现业务积累，或将通过竞争来挑战行业传统玩家的市场地位，其可能会通过不同的竞争合作改变行业格局。我们自上而下分析了相关产业的未来景气度与竞争格局潜在变化，推荐易华录、中科曙光和宏微科技，同时认为龙软科技、盛视科技、千方科技、捷顺科技等公司也将受益于行业发展及变革。

风险提示：行业政策推动不及预期；军团组织业务推进不及预期，导致投入产出比下滑；华为军团新进导致竞争格局恶化；产品技术研发未能

及时满足行业需求

关键词: 云计算 新能源 芯片

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_40847

