

计算机应用行业

360 集团分家，科创板网络安全公司梳理 增持（维持）

2019 年 04 月 15 日

证券分析师 郝彪

执业证号：S0600516030001

021-60199781

haob@dwzq.com.cn

投资要点

■ **行情回顾：**上周计算机行业(中信)指数下跌 5.15%，沪深 300 指数下跌 1.81%，创业板指数下跌 4.59%。今年我们一直以来的观点是：主线行情围绕科创板推出背景下政策驱动板块的龙头价值重估（主要是估值重估和业务风险重估），而不是优先考虑产业驱动方向（业绩驱动），从去年四季度开始推荐的大网安板块，到本轮金融供给侧改革带动的金融 IT，再到安全可控，都是这个思路。目前时点重点推荐网络安全、工业互联网、电子政务，并继续推荐安全可控，我们认为安全可控有望成为计算机行业未来两三年的大主线方向。另外关注科创板映射估值体系多元化后，估值有望向一级市场接轨的人工智能（含智能驾驶）、云计算等方向。个股重点推荐：卫士通、启明星辰、绿盟科技、美亚柏科、太极股份、中国软件、中国长城、中国海防、用友网络、汉得信息、东方国信等。关注同花顺、东方财富等互联网证券弹性标的。

■ **360 集团分家，行业短期利好中期偏中性：**三六零公告，公司拟以 37.31 亿元向宁波明洛投资管理合伙企业转让其所持有的北京奇安信（业内俗称 360 企业）22.59% 比例的全部股权，并终止《关于 360 企业安全业务之框架协议的执行协议》等。此前，360 集团的业务分为两大板块：个人业务和政企业务，个人业务的主体是上市公司三六零，而政企业务的主体是奇安信。根据最新协议，三六零将终止对奇安信的“360”品牌、商标、商号、技术、数据等授权，同时政企安全领域将成为三六零的重要战略方向和新业务增长点，公司将通过包括不限于自建、投资、并购等方式进一步落实。奇安信近年依托 360 的品牌和技术与数据授权，在融资支撑下大举扩张，2016-2018 年收入复合增速达到 91%，2018 年营收 23.94 亿元，但同时 2018 年应收账款合计 29.00 亿，远超过收入并且与营收的比值明显偏离行业平均水平；净利润-1.78 亿元且连续三年亏损，经营现金净额-9.29 亿元且连续三年为负，高度依赖资本投入。离开 360 的品牌、终端防护的核心技术和网络安全大数据后，我们预计奇安信的整体现实力受影响较大，而三六零做 2B 业务尚处于初期，因而短期对行业整体竞争格局影响偏正面。但中期来看，三六零将正式进入政企领域，并且将利用 C 端安全数据的优势和资金优势，定位行业赋能平台和投资平台，中期看对现有 B 端格局影响偏中性。

■ **政策持续落地，网络安全行业龙头估值有望修复到历史中枢：**1、政策催化：等保 2.0 有望在 4 月份出台，这是对网安法在产业层面、标准层面和执行层面的具体落实，网安板块将迎来政策催化。关键信息基础设施安全保护条例等有望后续陆续出台，政策不断。2、行业加速拐点确定：等保 2.0 将从新用户、新系统和新行业、新产品和新模式三个维度带来增量，假定安全投入占 IT 投入比重 2%（下限），仅等保 2.0 带来的行业每年增量市场在 550 亿元以上，而传统网安企业级市场目前不到 300 亿，弹性足够，新业务放量将带动传统公司进入加速增长轨道。3、安可明年放量将带动党政体系的存量替换，而目前这些领域的传统产品已趋于饱和无明显增长，传统网安公司将受益。卫士通、启明星辰、天融信（南洋股份）等均有产品完成国产适配，尤其启明星辰与龙芯、飞腾均有完整适配产品。4、板块逻辑向网战逻辑延伸，行业需求有望升级：传统网安投入主要在合规性需求领域，随着类似委内瑞拉电网攻击等事件的发酵，向网战升级的加密、身份认证与识别、态势感知、安全运营等有望爆发，关键信息基础设施安全保护条例的出台有望推动这些需求落地。5、板块估值洼地性价比高：与计算机其它子板块比，网安板块目前估值偏低，看 pe 的启明星辰、绿盟科技、南洋股份等估值均在 35 倍上下，而其它子板块龙头估值均已到 60 倍左右甚至更高，随着行业拐点来临，板块估值有望上行；重点推荐：卫士通、启明星辰、绿盟科技、美亚柏科，关注格尔软件、南洋股份、中新赛克、深信服、数字认证、中孚信息、北信源、三六零等。

■ **多家网安公司筹备科创板：**继迪普科技登录创业板后，恒安嘉新，安恒信息、山石网科、安博通等相继在科创板受理，奇安信也脱离 360 集团筹备科创板。除了奇安信外，其它几家网安公司目前规模仅为行业龙头启明星辰、卫士通、深信服等一半或者不到，业务也偏重于某些细分领域，上市后对现有竞争格局不会产生明显影响。

■ **风险提示：**自主可控、网络安全进展低于预期；行业后周期性；贸易战风险。

行业走势



相关研究

1、《计算机应用行业：盘点中国电科集团的安可布局》

2019-03-24

2、《计算机应用行业：科创板带动研发价值和战略卡位价值重估，安全可控加速推进》

2019-03-17

3、《计算机应用行业：自主可控加速推进，金融科技发展规划有望出台》 2019-03-10

内容目录

1. 行业观点	3
1.1. 行业走势回顾	3
1.2. 本周行业策略	3
2. 行业动态	9
2.1. 人工智能	9
2.2. 金融科技	9
2.3. 企业 SaaS	9
2.4. 网络安全	10
3. 上市公司动态	11

图表目录

图 1: 涨幅前 5	3
图 2: 跌幅前 5	3
图 3: 换手率前 5	3
表 1: 各网安公司基本信息对比	4

1. 行业观点

1.1. 行业走势回顾

上周计算机行业(中信)指数下跌 5.15%，沪深 300 指数下跌 1.81%，创业板指数下跌 4.59%。

图 1：涨幅前 5

300598.SZ	诚迈科技	13.14%
300275.SZ	梅安森	12.79%
600446.SH	金证股份	9.96%
600071.SH	凤凰光学	9.03%
300384.SZ	三联虹普	8.75%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：跌幅前 5

002177.SZ	御银股份	-20.44%
300324.SZ	旋极信息	-14.64%
600764.SH	中国海防	-12.95%
600855.SH	航天长峰	-12.17%
300036.SZ	超图软件	-12.04%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 3：换手率前 5

002177.SZ	御银股份	133.98%
300552.SZ	万集科技	80.63%
300378.SZ	鼎捷软件	69.13%
300270.SZ	中威电子	63.10%
002766.SZ	索菱股份	62.92%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

1.2. 本周行业策略

行情回顾：上周计算机行业(中信)指数下跌 5.15%，沪深 300 指数下跌 1.81%，创业板指数下跌 4.59%。今年我们一直以来的观点是：主线行情围绕科创板推出背景下政策驱动板块的龙头价值重估（主要是估值重估和业务风险重估），而不是优先考虑产业驱动方向（业绩驱动），从去年四季度开始推荐的大网安板块，到本轮金融供给侧改革带动的金融 IT，再到安全可控，都是这个思路。目前时点重点推荐网络安全、工业互联网、电子政务，并继续推荐安全可控，我们认为安全可控有望成为计算机行业未来两三年的大主线方向。另外关注科创板映射估值体系多元化后，估值有望向一级市场接轨的人工智能（含智能驾驶）、云计算等方向。个股重点推荐：卫士通、启明星辰、绿盟科技、美亚柏科、太极股份、中国软件、中国长城、中国海防、用友网络、汉得信息、东方国信等。关注同花顺、东方财富等互联网证券弹性标的。

360 集团分家，行业短期利好中期偏中性：三六零公告，公司拟以 37.31 亿元向宁波明洛投资管理合伙企业转让其所持有的北京奇安信（业内俗称 360 企业）22.59% 比例的全部股权，并终止《关于 360 企业安全业务之框架协议的执行协议》等。此前，360

集团的业务分为两大板块：个人业务和政企业务，个人业务的主体是上市公司三六零，而政企业务的主体是奇安信。根据最新协议，三六零将终止对奇安信的“360”品牌、商标、商号、技术、数据等授权，同时政企安全领域将成为三六零的重要战略方向和新业务增长点，公司将通过包括但不限于自建、投资、并购等方式进一步落实。奇安信近年依托 360 的品牌和技术与数据授权，在融资支撑下大举扩张，2016-2018 年收入复合增速达到 91%，2018 年营收 23.94 亿元，但同时 2018 年应收账款合计 29.00 亿，远超过收入并且与营收的比值明显偏离行业平均水平；净利润-1.78 亿元且连续三年亏损，经营现金净额-9.29 亿元且连续三年为负，高度依赖资本投入。离开 360 的品牌、终端防护的核心技术和网络安全大数据后，我们预计奇安信的 overall 实力受影响较大，而三六零做 2B 业务尚处于初期，因而短期对行业整体竞争格局影响偏正面。但中期来看，三六零将正式进入政企领域，并且将利用 C 端安全数据的优势和资金优势，定位行业赋能平台和投资平台，中期看对现有 B 端格局影响偏中性。

政策持续落地，网络安全行业龙头估值有望修复到历史中枢：1、政策催化：等保 2.0 有望在 4 月份出台，这是对网安法在产业层面、标准层面和执行层面的具体落实，网安板块将迎来政策催化。关键信息基础设施安全保护条例等有望后续陆续出台，政策不断。2、行业加速拐点确定：等保 2.0 将从新用户、新系统和新行业、新产品和新模式三个维度带来增量，假定安全投入占 IT 投入比重 2%（下限），仅等保 2.0 带来的行业每年增量市场在 550 亿以上，而传统网安企业级市场目前不到 300 亿，弹性足够，新业务放量将带动传统公司进入加速增长轨道。3、安可明年放量将带动党政体系的存量替换，而目前这些领域的传统产品已趋于饱和和无明显增长，传统网安公司将受益。卫士通、启明星辰、天融信（南洋股份）等均有产品完成国产适配，尤其启明星辰与龙芯、飞腾均有完整适配产品。4、板块逻辑向网战逻辑延伸，行业需求有望升级：传统网安投入主要在合规性需求领域，随着类似委内瑞拉电网攻击等事件的发酵，向网战升级的加密、身份认证与识别、态势感知、安全运营等有望爆发，关键信息基础设施安全保护条例的出台有望推动这些需求落地。5、板块估值洼地性价比高：与计算机其它子板块比，网安板块目前估值偏低，看 PE 的启明星辰、绿盟科技、南洋股份等估值均在 35 倍上下，而其它子板块龙头估值均已到 60 倍左右甚至更高，随着行业拐点来临，板块估值有望上行；重点推荐：卫士通、启明星辰、绿盟科技、美亚柏科，关注格尔软件、南洋股份、中新赛克、深信服、数字认证、中孚信息、北信源、三六零等。

多家网安公司筹备科创板：继迪普科技登录创业板后，恒安嘉新，安恒信息、山石网科、安博通等相继在科创板受理，奇安信也脱离 360 集团筹备科创板。除了奇安信外，其它几家网安公司目前规模仅为行业龙头启明星辰、卫士通、深信服等一半或者不到，业务也偏重于某些细分领域，上市后对现有竞争格局不会产生明显影响。

表 1：各网安公司基本信息对比

公司	主营业务	主要产品和服务	主要客户
安恒信息	网络信息安全产品的研发、生	Web 应用防火墙、综合日志审计	运营商、政府、能源、金融、

(科创板受理)	产及销售，专业的网络信息安全服务；围绕事前、事中、事后几个维度已形成覆盖网络信息安全生命全周期的产品体系	系统、数据库审计与风险控制系统、APT 攻击、(网络战) 预警平台、全流量深度威胁检测平台、云安全产品、大数据安全产品、物联网安全产品、安全运营等	教育、医疗等
恒安嘉新 (科创板受理)	“云—网—边—端”整体解决方案的通信网安全领军企业，向客户提供基于互联网和通信网的网络信息安全综合解决方案及服务	网络安全产品、内容安全产品、安全感知与应急管理平台、安全服务与工具、移动互联网增值产品、通信网网络优化产品	运营商、政府。企业等
山石网科 (科创板受理)	提供包括边界安全、云安全、数据安全、内网安全在内的网络安全产品及服务	防火墙产品、IPS/IDS、统一威胁管理产品、云安全产品、身份管理类产品、加密类产品、电子签名类产品、安全审计类产品以及终端安全管理产品等	政府、互联网、教育、金融、运营商等
安博通 (科创板受理)	网络安全核心软件产品的研究、开发、销售以及相关技术服务；国内领先的网络安全系统平台与安全服务提供商	嵌入式安全网关、虚拟化安全网关、安全管理产品、网络安全服务等	华为、新华三、星网锐捷、卫士通、启明星辰、360 网神、任子行、绿盟科技、太极股份、荣之联、中国电信系统集成、迈普通信等知名产品与解决方案厂商
迪普科技 (创业板 4 月 12 日上市)	企业级网络通信产品的研发、生产及销售，相关专业服务	防火墙、IPS、应用交付、上网行为管理及流控等	运营商、政府、电力能源、教育、医疗、金融等
360 企业 (独角兽)	大数据安全分析、网关安全、终端安全、网站安全、移动安全、云安全、无线安全、数据安全、代码安全等全领域安全产品及解决方案	威胁感知、态势感知平台、防火墙、IDS、IPS、物联网安全、上网行为管理、云安全等	中央部委和大型央企等

数据来源：各公司招股说明书，东吴证券研究所

太极股份是电科安可领域的牵头单位，集成龙头得牢固：太极股份牵头组建中国电科安全可靠系统工程研究中心，不断完善自主可控产业体系，积极推进国产基础软硬件的集成适配和解决方案研发，联合产业内合作伙伴打造安全可靠产业生态体系。2018 年 3 月，公司发布了太极安全可靠云平台，并配套发布测试工具集、安全可靠应用支撑平台和云上软件服务等产品，打造具有太极特色的云解决方案。2018 年控股子公司人大

金仓数据库业务快速发展，合同额增长超 100%，业务版图持续扩大，与 Esri、海康威视等行业伙伴共同打造多项行业解决方案，在国家各部委、电力、金融、军工等行业领域承担重点项目超过 220 个，市场占有率在国产数据库中名列前茅。作为安全可控生态体系完整的公司，太极股份凭借过去业务积累的政府客户资源，在整个集成领域的市场份额有望达到 20%-25% 左右。

科创板进一步带动科技板块估值体系多元化，研发价值和战略卡位价值有望继续重估：计算机行业公司大致可以分为技术驱动型的公司和应用驱动型的公司，技术升级驱动的公司业务特点是前期需要提前投入大量的研发，靠研发的新产品带动用户需求获得成长，主要壁垒来自产品性能的提升，从研发到收获的间隔相对较长。这类公司前期高研发投入可以拉开和竞争对手的差距，为后期盈利奠定基础，因此一旦获得研发优势后，其研发投入理应给予估值，而如果纯用 PE 法估值，由于前期费用和收入并不匹配，则会抹杀掉研发价值。而应用驱动型的公司，主要解决用户的信息化管理需求，研发投入可以较快转化为收入，主要壁垒来自对用户业务的理解和长期服务形成的用户强粘性（包括资质壁垒）。这类公司虽然收入和费用匹配相对更一致，但在长期业务中对用户形成越来越高的粘性，并积累越来越多的用户，成为获取用户的流量入口，在一定情况下形成战略卡位价值。2015 年后二级市场科技板块估值普遍回落，而一级市场由于流动性限制以及资本全球化等原因，对具有核心竞争力的科技股估值普遍较高（甚至远高于二级），科创板的推出有望带动安全可控、人工智能、云计算、网络安全等领域核心公司的估值。根据我们的统计，美股几家具有代表性的 SaaS 公司，15-17 年复合收入增速在 50% 以上的公司，PS 均在 17 倍以上，收入复合增速在 30% 左右的公司，PS 在 10 倍上下，目前国内的龙头用友网络，云业务保持翻倍增长，但相应业务的 PS 仅 10 倍左右，在科创板映射下有望迎来估值提升机会。网络安全领域，根据我们的统计，美股近期 IPO 的 16 家网安企业，平均 PS 达到 17 倍，国内上市网安龙头历史估值中枢 45 倍左右 PE，目前仅 30 倍出头，甚至低于历史估值下限 35 倍，在未来三年加速增长和安全运营占比提升的情况下，估值有望修复到历史中枢。建议关注云计算/工业互联网龙头用友网络、东方国信；安全可控中国软件、中科曙光；网络安全启明星辰、卫士通、绿盟科技、深信服、美亚柏科、中新赛克；人工智能科大讯飞、中科创达、海康威视等。

科创板进一步带动科技板块估值体系多元化，研发价值和战略卡位价值有望继续重估：计算机行业公司大致可以分为技术驱动型的公司和应用驱动型的公司，技术升级驱动的公司业务特点是前期需要提前投入大量的研发，靠研发的新产品带动用户需求获得成长，主要壁垒来自产品性能的提升，从研发到收获的间隔相对较长。这类公司前期高研发投入可以拉开和竞争对手的差距，为后期盈利奠定基础，因此一旦获得研发优势后，其研发投入理应给予估值，而如果纯用 PE 法估值，由于前期费用和收入并不匹配，则会抹杀掉研发价值。而应用驱动型的公司，主要解决用户的信息化管理需求，研发投入可以较快转化为收入，主要壁垒来自对用户业务的理解和长期服务形成的用户强粘性（包括资质壁垒）。这类公司虽然收入和费用匹配相对更一致，但在长期业务中对用户

形成越来越高的粘性，并积累越来越多的用户，成为获取用户的流量入口，在一定情况下形成战略卡位价值。2015年后二级市场科技板块估值普遍回落，而一级市场由于流动性限制以及资本全球化等原因，对具有核心竞争力的科技股估值普遍较高（甚至远高于二级），科创板的推出有望带动安全可控、人工智能、云计算、网络安全等领域核心公司的估值。根据我们的统计，美股几家具有代表性的 SaaS 公司，15-17 年复合收入增速在 50% 以上的公司，PS 均在 17 倍以上，收入复合增速在 30% 左右的公司，PS 在 10 倍上下，目前国内的龙头用友网络，云业务保持翻倍增长，但相应业务的 PS 仅 10 倍左右，在科创板映射下有望迎来估值提升机会。网络安全领域，根据我们的统计，美股近期 IPO 的 16 家网安企业，平均 PS 达到 17 倍，国内上市网安龙头历史估值中枢 45 倍左右 PE，目前仅 30 倍出头，甚至低于历史估值下限 35 倍，在未来三年加速增长和安全运营占比提升的情况下，估值有望修复到历史中枢。建议关注云计算/工业互联网龙头用友网络、东方国信；安全可控中国软件、中科曙光；网络安全启明星辰、卫士通、绿盟科技、深信服、美亚柏科、中新赛克；人工智能科大讯飞、中科创达、海康威视等。

金融科技发展规划有望出台，金融科技助力小微普惠金融：本轮金融 IT 与 2015 年逻辑有较大差异，2015 年主要是讲各种增值业务和数据变现的逻辑，这一轮主要还是讲赚 IT 投入的钱的逻辑，除了互联网证券、供应链普惠金融数据服务外，其它子方向在业绩弹性、市场空间方面都存在明显天花板。3 月 8 日中国人民银行金融科技(FinTech)委员会 2019 年第一次会议召开，研究出台金融科技发展规划，科技助力中小企业普惠金融贷款成为亮点。会议提出充分运用金融科技手段优化信贷流程和客户评价模型，降低企业融资成本，纾解民营企业、小微企业融资难融资贵问题，增强金融服务实体经济能力。李克强总理在《政府工作报告》中提出了一个明确的量化目标，大型商业银行的普惠小微金融增长今年要达到 30%，此前针对中小微企业贷款的难点在于没有足够的数
据支撑贷前尽调、风控评估、贷后跟踪，导致中小微企业贷款审批周期较长、利率成本较高。随着大数据、互联网+等新 Fintech 技术的发展，不少银行和软件公司合作，推出增值税数据、ERP 数据等新的风控手段。2018 年工行小微贷款增速是全年贷款增速的 2 倍，年末小微贷款利率比年初显著降低，新风控技术的成熟将推动针对中小微企业的普惠金融加速。关注航天信息、用友网络、汉得信息、上海钢联、新大陆、新国都等。

长期重点推荐：

云/工业互联网：用友网络、汉得信息、广联达、今天国际、东方国信；

网安：卫士通、启明星辰、美亚柏科、绿盟科技；

金融科技：赢时胜、恒生电子；

自主可控：中国软件，中国长城、太极股份、中国软件；

电子政务：太极股份、飞利信、华宇软件；

军工信息：中国海防、卫士通；

医疗信息：卫宁健康；

人工智能：科大讯飞。

风险提示：自主可控、网络安全进展低于预期；行业后周期性；贸易战风险。

2. 行业动态

2.1. 人工智能

腾讯优图人脸检测算法 DSFD 正式开源，曾刷新两项世界纪录

近日，知名开源社区 Github 上有个名为 DSFD (Dual Shot Face Detector) 的算法引起了业内关注，它来自腾讯旗下 AI 实验室：腾讯优图团队。该算法已经被计算机视觉顶级会议 CVPR 2019 接收，刷新了两个权威的人脸检测数据集 WIDERFACE 和 FDDB 上的新纪录。

来源：<http://tech.qq.com/a/20190410/005183.htm>

华为 Atlas 人工智能计算平台正式商用

4 月 10 日，华为 Atlas 人工智能计算平台上市发布仪式 10 日在深圳举行，正式开启其商用和规模销售的进程。华为 Atlas 人工智能计算平台基于华为昇腾系列人工智能处理器和业界主流异构计算部件，通过人工智能加速模块、加速板卡、智能小站、一体机等丰富的产品形态，打造面向端、边、云的全场景人工智能基础设施方案，可广泛用于平安城市、智能交通、智能医疗、智能零售、智能金融等领域。

来源：<https://new.qq.com/omn/20190410/20190410A0OWXN.html>

2.2. 金融科技

京东发布《京东区块链技术应用白皮书(2019)》

4 月 9 日，京东发布《京东区块链技术应用白皮书(2019)》，总结了京东区块链在五大类应用场景中的技术实践，介绍了一系列落地案例。同时，白皮书还介绍了京东区块链的技术优势、体系架构与未来规划。

来源：<http://www.chinaz.com/sees/2019/0409/1007423.shtml>

头部金融科技企业与银行加速融合

4 月 8 日，金融科技企业乐信与广发银行在广州签署战略合作协议，双方未来将在个人小额信用消费、账户体系搭建、金融科技等领域开展深度合作，持续为新消费人群提供业内智慧金融服务。此次广发银行和乐信的合作将以分期乐商城为核心载体，探索用智能化的方式，直接为分期乐用户提供信用消费的资金支持。

来源：<http://www.ifnews.com/18/detail-38929.html>

2.3. 企业 SaaS

SAP 云计算业务负责人恩斯林离职：此前工作 27 年

SAP 云计算业务负责人罗伯特·恩斯林 (Robert Enslin) 已经离职，成为这家欧洲

市值最大科技公司重组过程中离开的又一位高管。此次离职的恩斯林早在 1992 年就加入该公司, 并从 2014 年开始担任董事, 他被很多人视作 SAP CEO 比尔·麦克德莫特(Bill McDermott) 的接班人。

来源: <https://www.cnbeta.com/articles/tech/835033.htm>

金山云与小米金融、新网银行达成合作, 金融是金山云下一个增长点?

4 月 10 日, 金山云与小米金融、新网银行在京签署战略合作协议, 日后三方同意将基于各自的主营业务与资源, 在云计算、金融科技、渠道推广等领域开展深入合作。三方合作内容如下: 首先是金山云为新网银行提供公有云服务。围绕银河云平台, 以新网银行业务发展为导向, 推进新网银行的云平台建设, 并在合规前提下, 继续挖掘公有云上云场景。其次是小米金融与新网银行在金融科技领域开展深入合作。双方将探讨在供应链金融、资产管理、风险控制、数据分析、智能客服、区块链服务等方面的合作, 提升银行基于业务的信息化水平, 以及在贸易金融、风险控制、客户运营、数据分析、新兴资产获取上的能力。最后是小米金服及金山云向新网银行提供渠道推广服务。小米金服及金山云以其自身资源, 在特定区域内向新网银行提供渠道推广服务, 促成新网银行与客户达成交易。。

来源: <https://www.iyiou.com/p/97073.html>

2.4. 网络安全

祝国邦: 等级保护 2.0 标准今年 4 月有望出台

在日前举办的网络安全论坛上, 公安部网络安全保卫局的处长祝国邦做了题为“等级保护标准 2.0 解读”的精彩演讲。等级保护步入了一个新的阶段, 等级保护 2.0 标准今年 4 月份有望出台。

来源: <http://m.c114.com.cn/w4355-1083222.html?from=singlemessage&isappinstalled=0>

华硕回应 Live Update 软件漏洞: 仅数百台受到影响

来自卡巴斯基实验室(Kaspersky Labs)的安全研究人员 3 月 26 日表示, 他们发现去年黑客通过华硕 Live Update 软件的漏洞入侵计算机, 向 100 多万华硕电脑用户发送了恶意软件, 导致这些电脑可能存在后门。华硕称, 经过华硕的调查和第三方安全顾问的验证, 目前受影响的数量是数百台, 大部份的消费者用户原则上并不属于 APT 集团的锁定攻击范围。

来源: <https://www.cnbeta.com/articles/tech/831203.htm>

3. 上市公司动态

【泛微网络】股东减持股份结果公告：截至 2019 年 4 月 6 日，华软创投通过集中竞价交易方式减持公司股票 2,050,145 股，占公司总股本的 2%。截至本公告日，减持计划未实施完毕。

【和仁科技】关于董事、高级管理人员辞职的公告：公司董事会于近日收到董事、副总经理罗杰女士的书面辞职报告，罗杰女士因个人原因申请辞去其担任的公司董事、副总经理职务，罗杰女士辞职后不在公司担任其他职务。罗杰女士上述职务原定任期届满日为 2019 年 12 月 29 日。截至本公告披露日，罗杰女士与其配偶未持有公司股份。

【卫士通】关于重大诉讼的进展公告：全资子公司北京网安于 2019 年 2 月 25 日向北京市第二中级人民法院就北京市丰台区花乡四合庄 1516-15 地块上 5# 办公商业楼及该房屋对应土地使用权的查封事项提起执行异议之诉共 122 案，北京市第二中级人民法院于 2019 年 3 月 1 日出具《受理案件通知书》及《诉讼费交费通知书》，受理了本案，近日，北京市第二中级人民法院作出了一审判决，

【汇金科技】公司拟通过发行股份及支付现金的方式，收购江尚通科技的控股权，实现对尚通科技的控股。具体购买尚通科技的股权比例、发行股份和现金支付的比例由双方正式签署的交易协议另行约定。经公司申请，自 2019 年 4 月 9 日（星期二）开市起停牌，预计停牌时间不超过 10 个交易日。

【万达信息】2019 年第一季度业绩预告修正公告：公司修正 2019 年第一季度业绩预告，此前公司预计 2019 年一季度归属于上市公司股东的净利润约 785 万元-883 万元，比上年同期上升 60% - 80%。修正后，预计一季度的归母净利润为 785 万元-883 万元，同比增长 263%-285%。

【汉鼎宇佑】2019 年第一季度业绩预告：公司一季度预计实现归母净利润 15043.18 万元-17778.31 万元，同比增长 65%-95%，非经常性损益金额约为 14000 万元。

【东方国信】2019 年第一季度业绩预告：公司一季度预计实现归母净利润 4148.51 万元-4689.62 万元，同比增长 15%-30%，非经常性损益金额为 540 万元到 700 万元之间。

【远方信息】2019 年第一季度业绩预告：公司一季度预计实现归母净利润 860 万元-1430 万元，同比增长 55%-25%，非经常性损益金额约为 430 万元。

【任子行】2019 年第一季度业绩预告：公司一季度预计实现归母净利润 981.00 万元-1315.70 万元，同比增长-15%-14%，非经常性损益金额约为 2926.72 万元。

【蓝盾股份】2019 年第一季度业绩预告：公司一季度预计实现归母净利润 6380.43 万元-7337.50 万元，同比增长 0%-15%，非经常性损益金额约为 500 万元-900 万元。

【和仁科技】关于签订战略合作协议的公告：公司和中国联通友好协商，一致同意

建立长期的战略合作关系，深化双方业务合作。双方 2019 年 4 月 8 日签订了《战略合作协议》，以期充分发挥和利用双方资源，在统筹推进、全面合作的基础上，以系统化的科学发展思维，共同推进相关工作。

【蓝盾股份】2019 年第一季度业绩预告:公司一季度预计实现归母净利润 0 万元-300 万元。

【汉得信息】2019 年第一季度业绩预告:公司一季度预计实现营收 68000 万元-71700 万元，同比增长 28%-35%；实现归母净利润 6500 万元-6750 万元，同比增长 9%-13%。非经常性损益约为 829.2 万元（已扣除所得税影响）。

【赢时胜】2019 年第一季度业绩预告:公司发布一季度业绩预告，预计归母净利润为 2543.97 万元-2798.37 万元，同比增长 0%-10%。

【飞天诚信】2019 年第一季度业绩预告:公司发布一季度业绩预告，预计归母净利润为 243.35 万元-285.67 万元，同比增长 15%-35%。

【南威软件】关于控股股东部分股份质押的公告:截止本公告日，吴志雄先生持有公司无限售条件流通股 269,079,108 股，占公司总股本的比例为 51.09%，本次质押股份总数为 7,700,000 股，占公司总股本的比例为 1.46%；本次质押后累计被质押的股份总数为 166,788,756 股，占其所持有公司股份总数的比例为 61.99%，占公司总股本的比例为 31.67%。

【中海达】2019 年第一季度业绩预告:公司发布一季度业绩预告，预计归母净利润为 1833.34 万元-2430.24 万元，同比增长-14%-14%。非经常性损益约为 750 万元。

【绿盟科技】2019 年第一季度业绩预告:公司发布一季度业绩预告，营收增长约 16%；预计归母净利润为-2300 万元- -2800 万元，去年同期为-2848.79 万元。

【绿盟科技】2019 年第一季度业绩预告:公司发布一季度业绩预告，营收增长约 16%；预计归母净利润为 1000 万元- 2000 万元，同比下降 89.8%-79.6%，预计合并范围内非经常性损益金额为 100 万元。

【超图软件】2018 年年度报告:2018 年，公司实现营业收入 151,778.82 万元，同比增长 21.45%；营业利润 15,792.29 万元，同比减少 21.12%；实现利润总额 16,884.66 万元，同比减少 16.95 %；归属于上市公司股东的净利润 16,761.24 万元，同比减少 14.60%；归属于上市公司普通股股东的扣除非经常性损益的净利润 13,797.35 万元，同比减少 24.63%。

【银之杰】2019 年第一季度业绩预告:公司发布一季度业绩预告，预计一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 2300 万元-2800 万元，去年同期为 1596.43 万元。预计公司非经常性损益约为 87.76 万元，较上年同期减少 87.15 万元。

【深信服】2019 年第一季度业绩预告：公司发布一季度业绩预告，预计一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 3550 万元-3850 万元，去年同期为 4919.26 万元，较上年同期明显下滑的主要原因为研发费用和销售费用投入加大所致。

【佳都科技】2018 年年度报告：报告期，实现营业收入 468,014.72 万元，与上年同期相比增长 8.54%；实现归属于上市公司股东的净利润 26,213.05 万元，同比增加 23.35%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 21,077.10 万元，同比增加 15.78%。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准,已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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,本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下,东吴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并进行交易,还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更,在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载,需征得东吴证券研究所同意,并注明出处为东吴证券研究所,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准:

公司投资评级:

- 买入: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上;
- 增持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间;
- 中性: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间;
- 减持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间;
- 卖出: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

行业投资评级:

- 增持: 预期未来 6 个月内, 行业指数相对强于大盘 5% 以上;
- 中性: 预期未来 6 个月内, 行业指数相对大盘 -5% 与 5%;
- 减持: 预期未来 6 个月内, 行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码: 215021
传真: (0512) 62938527
公司网址: <http://www.dwzq.com.cn>

