

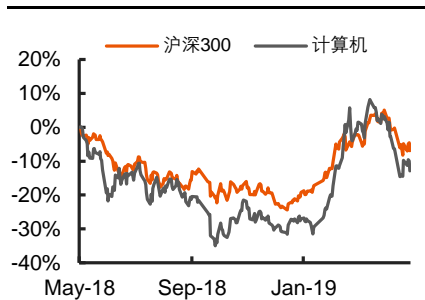
## 计算机行业周报

2019年05月19日

## 等保 2.0 标准发布，网络安全行业迎来新一轮发展机遇

## 强于大市（维持）

## 行情走势图



## 证券分析师

**闫磊** 投资咨询资格编号  
S1060517070006  
010-56800140  
YANLEI511@PINGAN.COM.CN

## 研究助理

**付强** 一般从业资格编号  
S1060118050035  
FUQIANG021@PINGAN.COM.CN

**陈苏** 一般从业资格编号  
S1060117080005  
010-56800139  
CHENSU109@PINGAN.COM.CN

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

- 行业要闻及简评：**1) 等保 2.0 标准正式发布，意味着《网络安全等级保护条例》即等保 2.0 的正式发布也已渐行渐近。等保 2.0 政策强调了要将监管范围扩大到云计算、工控系统等新兴业态，未来可发展的空间非常大，网络安全行业迎来新一轮发展机遇；2) 中共中央办公厅、国务院办公厅印发《数字乡村发展战略纲要》，数字经济已成为我国经济发展的重要驱动力，国家推进数字乡村发展战略，将加快我国农业农村现代化发展；3) 工信部编制 2019 年智能网联汽车标准化工作要点，全面开展自动驾驶相关标准研制，将进一步推动我国自动驾驶产业的未来发展。
- 重要投融资事件：**1) 同方股份拟将持有的辰安科技 12,150,000 股股份全部转让给清华控股，双方同意目标股份每股转让价格为 51.61 元/股，股份转让价款共计 627,061,500 元；2) 迪威迅拟以发行股份及支付现金相结合的方式收购交易对方周鸣华等持有的双赢伟业 75.3977% 股权，同时拟向不超过 5 名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金；3) 汇金股份拟与河北盘龙出资设立石家庄汇金供应链管理有限公司（以下简称“标的公司”），标的公司注册资本为 5,000 万元人民币，其中公司以自有或自筹货币资金出资 3,500 万元，持有标的公司 70% 的股权，河北盘龙以货币资金出资 1,500 万元，持有标的公司 30% 的股权。
- 一周行情回顾：**上周，计算机行业指数下跌 3.81%，沪深 300 指数下跌 2.19%，前者跑输后者 1.62 pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为 43.93。计算机行业 207 只 A 股成份股中，36 只股价上涨，2 只持平，169 只下跌，表现不佳。
- 投资建议：**上周，申万计算机行业指数下跌 3.81%。行业指数已连续四周下跌，市场情绪偏向低风险偏好。经过连续四周回调之后，计算机行业市盈率已回撤至 43.93 的合理水平，一些景气度较高的细分领域已具有较好的投资机会。根据我们对计算机行业上市公司 2018 年度业绩的分析，云计算、安全可控、工业互联网、医疗信息化景气度高，值得重点关注。推荐用友网络、东方国信、启明星辰、中科曙光、四维图新、华宇软件、卫宁健康，建议关注中国软件、太极股份。
- 风险提示：**1) 政策风险：如后续政策落地情况不及预期，可能影响相关企业利润释放；2) 下游需求风险：如下游政企客户因财力受限致 IT 支出下滑，将对企业订单和收入形成负面影响；3) 新技术风险：如新一代信息技术的研发遭遇瓶颈或应用推广缓慢，不利于相关企业发展；4) 商誉风险：2019 年经济下行压力大且仍是对赌到期高峰，尚难以排除大规模商誉减值的可能。

## 一、行业要闻及简评

### 1、等保 2.0 标准正式发布

5 月 13 日，国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会召开新闻发布会，《信息安全技术网络安全等级保护基本要求》等国家标准正式发布。（国家市场监督管理总局网站 5/13）

**简评：**随着《信息安全技术网络安全等级保护基本要求》等国家标准的发布，等保 2.0 标准正式落地，意味着《网络安全等级保护条例》即等保 2.0 的正式发布也已渐行渐近。等保 2.0 的推出会拉动整个网络安全市场的需求，在新兴安全领域的作用更为明显。等保 2.0 政策强调了要将监管范围扩大到云计算、工控系统等新兴业态，未来可发展的空间非常大，网络安全行业迎来新一轮发展机遇。

### 2、中共中央办公厅、国务院办公厅印发《数字乡村发展战略纲要》

近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《数字乡村发展战略纲要》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。（中国政府网站 5/16）

**简评：**当前，我国数字经济发展势头强劲。根据中国信通院数据，2018 年，我国数字经济总量达 31.3 万亿元，数字经济对 GDP 增长贡献率达 67.9%，数字经济已成为我国经济发展的重要驱动力。国家推进数字乡村发展战略，将加快我国农业农村现代化发展。

### 3、工信部编制 2019 年智能网联汽车标准化工作要点

工业和信息化部装备工业司组织全国汽标委编制了 2019 年智能网联汽车标准化工作要点。主要内容包括：（一）落实标准体系建设指南，动态完善标准体系；（二）系统布局技术领域，加快重点标准制修订；（三）履行国际协调职责，加强标准交流与合作。

**简评：**工信部编制 2019 年智能网联汽车标准化工作要点，全面开展自动驾驶相关标准研制，将进一步推动我国自动驾驶产业的未来发展，加速我国 L3 级自动驾驶汽车的落地。

## 二、重要投融资事件

**【同方股份】**公司拟将持有的辰安科技 12,150,000 股股份全部转让给清华控股，双方同意目标股份每股转让价格为 51.61 元/股，股份转让价款共计 627,061,500 元。（公司公告 5/14）

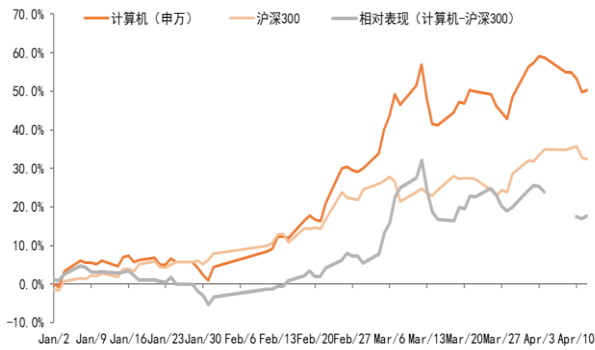
**【迪威迅】**公司拟以发行股份及支付现金相结合方式收购交易对方周鸣华、李瑞林、邱翠萍、冼燃、众赢载德、芜湖久安、晋远丰源、夏云、范广宇、金元三号、久安投资、久安股权、长沙索特、刘建伟、黄永凯持有的双赢伟业 75.3977% 股权，同时拟向不超过 5 名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金。本次交易前，公司未持有双赢伟业的股权；本次交易完成后，公司将持有双赢伟业 75.3977% 的股权，双赢伟业成为公司的控股子公司。（公司公告 5/16）

**【汇金股份】**公司拟与河北盘龙出资设立石家庄汇金供应链管理有限公司（以下简称“标的公司”），标的公司注册资本为 5,000 万元人民币，其中公司以自有或自筹货币资金出资 3,500 万元，持有标的公司 70% 的股权，河北盘龙以货币资金出资 1,500 万元，持有标的公司 30% 的股权。标的公司为公司控股子公司。（公司公告 5/17）

### 三、一周行情回顾

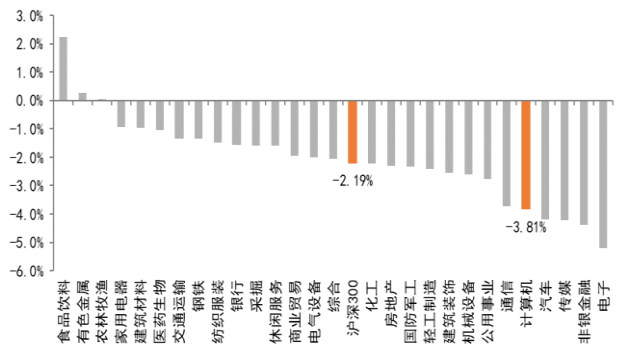
上周，计算机行业指数下跌 3.81%，沪深 300 指数下跌 2.19%，计算机行业指数跑输 1.62pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨 27.64%，沪深 300 指数累计上涨 21.19%，计算机行业指数累计跑赢 6.45pct。

图表1 年初以来计算机行业指数相对表现



资料来源：WIND、平安证券研究所

图表2 上周计算机及各行业指数涨跌幅表现



资料来源：WIND、平安证券研究所

截至上周最后一个交易日，计算机行业整体 P/E (TTM, 整体法, 剔除负值) 为 43.93。上周，计算机行业 207 只 A 股成份股中，36 只股价上涨，2 只持平，169 只下跌，表现不佳。

图表3 上周计算机行业涨跌幅排名前 10 位个股

涨幅前 10 位				跌幅前 10 位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	迪威迅	20.97	13.49	1	*ST 索菱	-19.23	26.70
2	思维列控	18.98	21.53	2	金证股份	-14.60	24.18
3	华胜天成	16.50	104.97	3	科蓝软件	-13.97	36.34
4	同为股份	9.84	67.08	4	拉卡拉	-13.35	111.84
5	新晨科技	8.57	98.95	5	正元智慧	-12.94	24.32
6	诚迈科技	7.10	39.12	6	久远银海	-12.79	4.11
7	浩丰科技	6.72	12.63	7	奥飞数据	-11.94	17.56
8	同有科技	5.86	41.69	8	南威软件	-11.66	9.21
9	科创信息	5.08	23.45	9	金财互联	-10.56	15.90
10	神州信息	5.06	8.01	10	恒华科技	-10.46	10.34

资料来源：WIND、平安证券研究所

### 四、投资建议

**行业观点：**行业市盈率已回撤至合理水平。上周，申万计算机行业指数下跌 3.81%。行业指数已连续四周下跌，市场情绪偏向低风险偏好。经过连续四周回调之后，计算机行业市盈率已回撤至 43.93 的合理水平，一些景气度较高的细分领域已具有较好的投资机会。

**投资策略：**关注景气度较高的细分领域。根据我们对计算机行业上市公司 2018 年度业绩的分析，云计算、安全可控、工业互联网、医疗信息化景气度高，值得重点关注。

**相关标的：**推荐用友网络、东方国信、启明星辰、中科曙光、四维图新、华宇软件、卫宁健康，建议关注中国软件、太极股份。

## 五、 风险提示

- 1) **政策落地情况不及预期：**十九大以来，支持信息技术发展与应用的政策密集出台，如后续政策落地情况不及预期，可能影响相关企业利润释放；
- 2) **政企 IT 支出力度不及预期：**经济下行压力下，如下游政企客户因财力受限致 IT 支出下滑，将对相关公司的订单和收入形成负面影响；
- 3) **新技术研发及应用进展低于预期：**新一代信息技术及其应用仍远未成熟，如研发遭遇瓶颈或应用推广缓慢，不利于相关企业发展；
- 4) **大规模商誉减值风险：**2019 年经济下行压力依然巨大，且仍是业绩承诺到期高峰，尚难以排除继续发生大规模商誉减值的可能。

## 平安证券研究所投资评级:

### 股票投资评级:

- 强烈推荐 ( 预计 6 个月内, 股价表现强于沪深 300 指数 20%以上 )
- 推 荐 ( 预计 6 个月内, 股价表现强于沪深 300 指数 10%至 20%之间 )
- 中 性 ( 预计 6 个月内, 股价表现相对沪深 300 指数在  $\pm 10\%$ 之间 )
- 回 避 ( 预计 6 个月内, 股价表现弱于沪深 300 指数 10%以上 )

### 行业投资评级:

- 强于大市 ( 预计 6 个月内, 行业指数表现强于沪深 300 指数 5%以上 )
- 中 性 ( 预计 6 个月内, 行业指数表现相对沪深 300 指数在  $\pm 5\%$ 之间 )
- 弱于大市 ( 预计 6 个月内, 行业指数表现弱于沪深 300 指数 5%以上 )

### 公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品,为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考,双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户,并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的,本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能,也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识,认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险,投资需谨慎。

### 免责条款:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准,不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠,但平安证券不能担保其准确性或完整性,报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价,报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任,除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代替行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断,可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问,此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2019 版权所有。保留一切权利。



**平安证券**  
PING AN SECURITIES

### 平安证券研究所

电话: 4008866338

#### 深圳

深圳市福田区益田路 5033 号平安金融  
融中心 62 楼  
邮编: 518033

#### 上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融  
大厦 25 楼  
邮编: 200120  
传真: ( 021 ) 33830395

#### 北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街  
中心北楼 15 层  
邮编: 100033