



❖ 川财周观点

12月9日，2019年中国网络安全产业高峰论坛在北京召开，工信部网络安全管理局局长赵志国发表演讲。他介绍了目前中国网络安全方面的情况：2019年中国网络安全产业规模估计将超过600亿元，年增长率超过20%，明显高于国际8%的平均增速。

我国网络安全投入比例低于全球平均水平，未来我国网络安全市场增速将领跑全球。2015到2017年我国信息安全投入占总IT投入比例距全球平均水平尚有差距，仍有较大的发展空间，未来随着国家战略逐步落地，预计我国投入占比将逐渐向成熟市场看齐。未来几年中国网络安全市场增速将继续领跑全球，据IDC，到2023年中国市场规模将增长至179亿美元，2019-2023年中国网络安全市场总体支出的复合年均增长率预计为25.1%，远高于9.44%的全球平均水平。

5G广泛应用倒逼网络安全建设，网络安全公司登陆科创板有望带动板块估值重塑。据赛迪顾问，2018年全球网络信息安全市场规模达到1,269.8亿美元，较2017年增长8.5%，未来，随着5G、物联网、云计算、人工智能等新技术的全面普及，网络信息安全市场依然会保持稳定上涨趋势，2021年，全球网络信息安全市场将达到1,648.9亿美元。目前已在科创板上市的网络安公司安博通、山石网科，安恒信息。网络安全公司登陆科创板，有望引导板块估值重塑，带动估值中枢上移。

❖ 市场表现

本周川财信息技术指数上涨2.12%，上证综指上涨1.91%，收于2967.68点，计算机行业指数上涨4.16%，收于4672.99点。计算机行业指数整体排名1/28，在所有的行业指数中表现较好。板块中个股涨跌幅的中位数是2.88%。周涨幅前三的个股为东方通、普元信息、立思辰，涨幅分别为36.18%、25.31%、22.19%。跌幅前三的个股为当虹科技、*ST中安、海联讯，跌幅分别为8.19%、6.71%、5.42%。

❖ 公司动态

东华软件（002065.SZ）：全资子公司获得医疗机构执业许可证

科蓝软件（300663.SZ）：对外投资宁泽金融

❖ 行业资讯

人脸识别国标制定工作全面启动 确保产业健康发展（中国纪检监察报）

中国电信：联合多家医疗信息化服务商完成兼容性认证（证券时报）

❖ **风险提示：**行业景气度不及预期；宏观经济波动对行业影响；流动性风险。

📄 证券研究报告

所属部门 | 行业公司部
报告类别 | 行业周报
所属行业 | 信息技术/计算机
报告时间 | 2019/12/15

👤 分析师

方科

证书编号：S1100518070002
021-68595195
fangke@cczq.com

👤 联系人

周紫瑞

证书编号：S1100119080005
021-68595127
zhouzirui@cczq.com

🏢 川财研究所

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心15楼，100034

上海 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

深圳 福田区福华一路6号免税商务大厦30层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

正文目录

一、川财周观点	4
二、市场行情回顾	4
2.1 指数表现	4
2.2 个股表现	6
三、行业动态	6
3.1 公司公告	6
3.2 行业资讯	8
风险提示	9

图表目录

图 1: 各行业指数本周涨跌幅.....	5
表格 1. 计算机二、三级行业表现.....	5
表格 2. 涨跌幅前十.....	6
表格 3. 公司公告.....	7
表格 4. 行业要闻.....	8

一、川财周观点

12月9日，2019年中国网络安全产业高峰论坛在北京召开，工信部网络安全管理局局长赵志国发表演讲。他介绍了目前中国网络安全方面的情况：2019年中国网络安全产业规模估计将超过600亿元，年增长率超过20%，明显高于国际8%的平均增速。

我国网络安全投入比例低于全球平均水平，未来我国网络安全市场增速将领跑全球。2015到2017年我国信息安全投入占总IT投入比例距全球平均水平尚有差距，仍有较大的发展空间，未来随着国家战略逐步落地，预计我国投入占比将逐渐向成熟市场看齐。未来几年中国网络安全市场增速将继续领跑全球，据IDC，到2023年中国市场规模将增长至179亿美元，2019-2023年中国网络安全市场总体支出的复合年均增长率预计为25.1%，远高于9.44%的全球平均水平。

5G广泛应用倒逼网络安全建设，网络安全公司登陆科创板有望带动板块估值重塑。据赛迪顾问，2018年全球网络信息安全市场规模达到1,269.8亿美元，较2017年增长8.5%，未来，随着5G、物联网、云计算、人工智能等新技术的全面普及，网络信息安全市场依然会保持稳定上涨趋势，2021年，全球网络信息安全市场将达到1,648.9亿美元。目前已在科创板上市的网络安公司安博通、山石网科，安恒信息。网络安全公司登陆科创板，有望引导板块估值重塑，带动估值中枢上移。

二、市场行情回顾

2.1 指数表现

本周川财信息科技指数上涨2.12%，上证综指上涨1.91%，收于2967.68点，计算机行业指数上涨4.16%，收于4672.99点。计算机行业指数整体排名1/28，在所有的行业指数中表现较好。

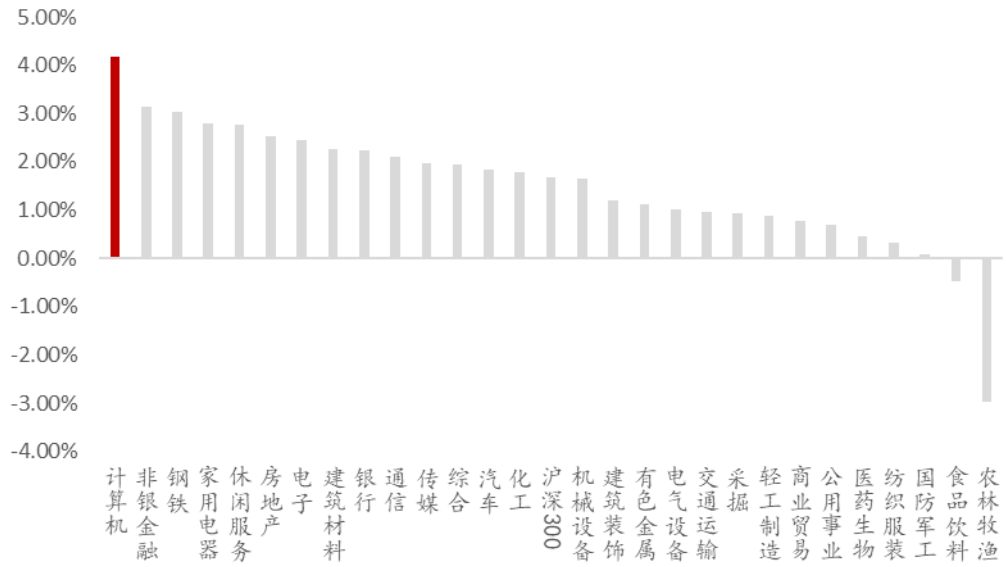
本周计算机板块二级子板块中，计算机设备II上涨4.49%、计算机应用上涨4.08%。计算机板块三级行业中，计算机设备III上涨4.49%、软件开发上涨4.43%、IT服务上涨3.72%。

表格 1. 计算机二、三级行业表现

代码	名称	周收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
801101.SI	计算机设备II(申万)	3102.19	4.49%	8.04%
801222.SI	计算机应用(申万)	4937.22	4.08%	7.64%
851021.SI	计算机设备III(申万)	3104.14	4.49%	8.04%
852225.SI	软件开发(申万)	6191.05	4.43%	7.22%
852226.SI	IT服务(申万)	4068.04	3.72%	8.07%

资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 1: 各行业指数本周涨跌幅



资料来源: Wind, 川财证券研究所

2.2 个股表现

本周计算机板块整体表现较好，板块中个股涨跌幅的中位数是 2.88%。周涨幅前三的个股为东方通、普元信息、立思辰，涨幅分别为 36.18%、25.31%、22.19%。跌幅前三的个股为当虹科技、*ST 中安、海联讯，跌幅分别为 8.19%、6.71%、5.42%。

表格 2. 涨跌幅前十

涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
300379.SZ	东方通	36.18%	688039.SH	当虹科技	-8.19%
688118.SH	普元信息	25.31%	600654.SH	*ST 中安	-6.71%
300010.SZ	立思辰	22.19%	300277.SZ	海联讯	-5.42%
300468.SZ	四方精创	21.79%	300789.SZ	唐源电气	-3.54%
300803.SZ	指南针	21.19%	300598.SZ	诚迈科技	-3.35%
300399.SZ	京天利	18.10%	600800.SH	天津磁卡	-2.91%
688088.SH	虹软科技	16.32%	300766.SZ	每日互动	-2.71%
688066.SH	航天宏图	16.11%	300462.SZ	华铭智能	-2.58%
002180.SZ	纳思达	15.10%	002405.SZ	四维图新	-2.51%
688258.SH	卓易信息	15.04%	300523.SZ	辰安科技	-2.36%

资料来源: Wind, 川财证券研究所

三、行业动态

3.1 公司公告

本周， 1) 近日，东华软件股份公司全资子公司健康乐软件有限公司收到海南省卫生健康委员会颁发的两份《医疗机构执业许可证》。此次公司获得互联网医院牌照及远程医疗中心执业许可证，标志着公司成为业内少数自建自营互联网医院并获批牌照资质的 HIS 厂商，公司“互联网+医疗健康”平台业务能力持续提升，患者、医疗、医药、医保的服务生态更加完善，公司具备了线下实体医疗机构的门诊接诊及远程会诊、远程门诊、远程心电、远程病理、远程彩超等远程诊疗能力，同时，具备了针对慢病、常见病复诊患者的线上接诊及互联网诊疗能力。

2) 2019 年 12 月 10 日，浩云科技股份有限公司与华为技术有限公司经友好协商签订了《合作协议》，旨在金融智能物联行业内就基础硬件、云计算、大数据、人工智能等方面进行全方位的合作，以共同推动银行智能物联业务发展。

3) 北京科蓝软件系统股份有限公司拟以现金 8435 万元人民币收购深圳宁泽金融科技有限公司股东合计 48.20% 的股权，并同时向宁泽金融增资 1000 万

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

元人民币，上述交易完成后公司持有宁泽金融 51% 的股权，宁泽金融将成为公司的控股子公司。

表格 3. 公司公告

上市公司	公司主题	主要内容
东华软件	全资子公司获得医疗机构执业许可证	公司于 2019 年 12 月 9 日中午发布公告称，近日，东华软件股份公司全资子公司健康乐软件有限公司收到海南省卫生健康委员会颁发的两份《医疗机构执业许可证》。此次公司获得互联网医院牌照及远程医疗中心执业许可证，标志着公司成为业内少数自建自营互联网医院并获牌照资质的 HIS 厂商，公司“互联网+医疗健康”平台业务能力持续提升，患者、医疗、医药、医保的服务生态更加完善，公司具备了线下实体医疗机构的门诊接诊及远程会诊、远程门诊、远程心电、远程病理、远程彩超等远程诊疗能力，同时，具备了针对慢病、常见病复诊患者的线上接诊及互联网诊疗能力。
柏楚电子	2019 年限制性股票激励计划(草案)摘要公告	公司于 2019 年 12 月 9 日晚间发布公告称，股权激励的权益总数及涉及的标的股票总数：《上海柏楚电子科技股份有限公司 2019 年限制性股票激励计划（草案）》拟授予的限制性股票数量为 100 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 10000 万股的 1.00%；其中首次授予 88.90 万股，占本激励计划公告日公司股本总额 10000 万股的 0.8890%；预留 11.10 万股，占本激励计划公告日公司股本总额 10000 万股的 0.1110%。预留部分占本次授予权益总额的 11.10%。
浩云科技	与华为技术有限公司签订合作协议	公司于 2019 年 12 月 10 日下午发布公告称，2019 年 12 月 10 日，浩云科技股份有限公司与华为技术有限公司经友好协商签订了《合作协议》，旨在金融智能物联行业内就基础硬件、云计算、大数据、人工智能等方面进行全方位的合作，以共同推动银行智能物联业务发展。
中国长城	对外投资建设中国长城自主创新(安徽)基地并设立全资子公司	公司于 2019 年 12 月 10 日晚间发布公告称，为实现公司发展战略，加速推进自主研发计算机产业化进程，公司拟与合肥高新技术产业开发区管理委员会开展合作，就在合肥市投资建设中国长城自主创新（安徽）基地事宜签署《投资协议书》，项目计划投资 3 亿元。为确保基地的投资建设及运营管理，公司设立全资子公司安徽长城计算机系统有限公司（暂定名，以工商登记为准），注册资本为人民币 1 亿元。
科蓝软件	对外投资宁泽金融	公司于 2019 年 12 月 11 日晚间发布公告称，北京科蓝软件系统股份有限公司拟以现金 8435 万元人民币收购深圳宁泽金融科技有限公司股东合计 48.20% 的股权，并同时向宁泽金融增资 1000 万元人民币，上述交易完成后公司持有宁泽金融 51% 的股权，宁泽金融将成为公司的控股子公司。
高新兴	终止筹划发行股份购买资产事项	公司于 2019 年 12 月 11 日晚间发布公告称，2019 年 12 月 11 日，高新兴科技集团股份有限公司召开第五届董事会第一次会议及第五届监事会第一次会议审议通过《关于终止筹划发行股份购买资产事项的议案》。经公司与交易对方李燕、广州市埃特斯通讯设备有限公司的其他股东多轮沟通和谈判后，由于各方对本次交易细节未能达成一致意见，故现阶段继续推进通过发行股份的方式购买李燕持有的埃特斯 51% 股权的有关条件尚不成熟，为维护全体股东及公司利益，经审慎考虑，公司决定终止筹划本次交易。
三泰控股	投资设立四川维度富银科技有限公司	公司于 2019 年 12 月 13 日下午发布公告称，成都三泰控股集团股份有限公司拟通过全资子公司维度金融外包服务(苏州)有限公司投资设立维度富银，主要从事国内离场呼叫业务，投资规模为人民币 1,000 万元。投资完成后，公司将通过全资子公司维度金融持有维度富银 100% 股权。
中科创达	股东减持股份预披露	公司于 2019 年 12 月 13 日晚间发布公告称，中科创达软件股份有限公司实际控制人赵鸿飞先生，自本公告之日起十五个交易日之后的六个月内，以集中竞价/ETF 认购的方式或自本公告之日起三个交易日之后的六个月内，以大宗交易的方式减持本公司股份。以上股东计划减持数量合计不超过 6,700,000 股（占本公司总股本比例为 1.66%）。

资料来源：Wind，川财证券研究所

3.2 行业资讯

本周，1) 12月9日，工信部网络安全管理局局长赵志国在2019年中国网络安全产业发展高峰论坛上透露，2019年中国网络安全产业规模估计将超过600亿元，年增长率超过20%，明显高于国际上8%的平均增速。

2) 近日，全国信标委生物特征识别分技术委员会换届大会举行，会上人脸识别技术国家标准工作组正式成立。这意味着，人脸识别国家标准制定工作全面启动。制定标准，完善法律，让人脸这种生物识别信息的采集、存储、分析，无论发生在任何场景中，都必须有法可依、合法合规。人脸信息使用的种种行为都纳入法律的监管范围内，才能促进人脸识别产业长远健康发展，确保消费者的人脸信息等个人信息不被非法采集使用甚至违法交易。

3) 12月11日，在2019中国（深圳）金融科技全球峰会上，央行科技司司长李伟表示，央行正积极推动现金、机具、银行卡受理终端等方面强制性国家标准出台，同时抓紧研究涉及人工智能、区块链、大数据、云计算等领域17项行业标准。

表格 4. 行业要闻

新闻标题	主要内容
工信部：2019年网络安全产业规模将超600亿元，年增速超20%（通信世界网）	12月9日，工信部网络安全管理局局长赵志国在2019年中国网络安全产业发展高峰论坛上透露，2019年中国网络安全产业规模估计将超过600亿元，年增长率超过20%，明显高于国际上8%的平均增速。
计入以 AirPods 为首的真·无线耳机后，可穿戴市场上季出货量接近翻番（Engadget）	随着 AirPods 带动的真·无线耳机市场兴起，市场分析师们如今为它们准备了一个新的归类。在英语里面，可穿戴设备会被称作「wearable device」，而为了把真·无线耳机算到里面去一起统计，现在也有人开始使用「hearable」这个词了。在 IDC 新出炉的报告中，提到在真·无线耳机的强力推动下，全球可穿戴市场的出货量在上季几乎翻了一番。Q3 的出货数据为 8,450 万台，隔年增长达到了创纪录的 94.6%。
人脸识别国标制定工作全面启动 确保产业健康发展（中国纪检监察报）	近日，全国信标委生物特征识别分技术委员会换届大会举行，会上人脸识别技术国家标准工作组正式成立。这意味着，人脸识别国家标准制定工作全面启动。制定标准，完善法律，让人脸这种生物识别信息的采集、存储、分析，无论发生在任何场景中，都必须有法可依、合法合规。人脸信息使用的种种行为都纳入法律的监管范围内，才能促进人脸识别产业长远健康发展，确保消费者的人脸信息等个人信息不被非法采集使用甚至违法交易。
GitHub 或正式登陆中国！拟设中国分公司（新浪财经）	据英国《金融时报》，全球最大的软件开发平台 GitHub 计划在中国开设子公司。GitHub 首席运营官 Erica Brescia 在接受英国《金融时报》采访时表示，对于该公司在中国扩张的计划，中国方面“非常鼓励”。微软目前还没有发布 GitHub 的财务信息，但如果从开发者数量指标来看，中国已成为仅次于美国的 GitHub 第二重要的市场，而且发展迅速。
央行科技司司长李伟：抓紧研究区块链等17项行业标准（中国证券网）	12月11日，在2019中国（深圳）金融科技全球峰会上，央行科技司司长李伟表示，央行正积极推动现金、机具、银行卡受理终端等方面强制性国家标准出台，同时抓紧研究涉及人工智能、区块链、大数据、云计算等领域17项行业标准。
华为出资5000万元成立云计算公司，法定代表人为郑叶来（澎湃新闻）	12月11日，天眼查信息显示，12月6日华为成立了一家名为华为云计算技术有限公司（华为云计算公司）的全资子公司，注册资本为5000万元人民币。天眼查信息显示：华为云计算公司法定代表人为华为公司副总裁、华为云业务总裁郑叶来；新公司经营

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

闻)	范围包括数据服务、软件和信息技术服务、智能化设计咨询及改造；电子信息技术；通信产品的研发、制造、销售、服务等；华为云计算公司地址为贵州省贵安新区金马大道交天府路华为云数据中心。公开资料显示，2017年华为正式宣布进入公有云服务领域，成立了单独的云业务集团，目标是全球“五朵云”之一。
中国电信：联合多家医疗信息化服务商完成兼容性认证（证券时报）	日前，东华医为、心医国际、易联众睿图、中普达、爱壹得、云安行等 6 家医疗软件服务提供商与中国电信天翼云分别完成了产品的兼容性测试认证。此次产品的成功适配，为后续合作奠定了坚实的基础，也为医疗行业信息化上云之路提供了一条捷径。
第三届智能协同云技术与产业发展高峰论坛在京召开（新华网）	12 日，第三届智能协同云技术与产业发展高峰论坛在京召开。航天科工党组副书记、总经理刘石泉出席论坛并在致辞中提出，当前，“数字化、网络化、智能化、云化”已融入生产生活的方方面面，“数据”作为国家的重要战略资源和新生产要素，以其特有的应用容他性和增值属性，对经济发展、国家治理、社会管理、人民生活产生重大影响。承载海量数据的公共信息基础设施已成为数字经济发展的“大动脉”，智能、协同、云化也已逐步成为满足各类应用场景需求的公共信息基础设施的重要特征。

资料来源：通信世界网，Engadget，中国纪检监察报，新浪财经，中国证券网，澎湃新闻，证券时报，新华网，川财证券研究所

风险提示

行业景气度不及预期

计算机行业景气度下滑，可能会带来全行业需求疲软

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司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，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：00000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制谨请参阅本页的重要声明 C0004