

2021年03月21日

# 计算机应用行业

## 电信招标国产 CPU 占比超三成，阿拉斯加交锋提速信创

增持（维持）

投资要点

■ **行情回顾：**本周（3.15-3.19）计算机行业（中信）指数下跌 1.39%，沪深 300 指数下跌 2.71%，创业板指数下跌 3.09%。十四五规划把科技创新提到前所未有的高度，中美博弈亦有愈演愈烈之势，同时科技股前期回调幅度较大，市场有望提升对科技板块的关注程度。随着远端利率的上行和市场风险偏好的降低，目前估值体系正逐渐从 DCF 向 PE/PEG 切换，当前位置首推基本面拐点最大、业绩持续兑现的信创，其次是景气度高、估值便宜的网络安全。继续推荐关注业绩增速较高、估值处在相对底部的公司：中国长城、东方通、中国软件、用友网络、启明星辰、绿盟科技、神州数码、奇安信、卫宁健康等。热门大票白马继续推荐：金山办公、广联达、恒生电子，关注深信服；港股关注金蝶国际、明源云、中国软件国际等。

■ 本周我们梳理了行业信创的进展情况，3月19日电信发布服务器集采的最后3个标包结果，国产CPU服务器占比达到整体招标35%以上。电信行业率先开展行业信创，性能最好的海光、鲲鹏成为主要受益芯片厂商。同时，因为海光是x86架构，鲲鹏产业链受限，同为ARM架构下的飞腾有望借助S2500跻身主流cpu，看齐鲲鹏和海光，成为行业市场重要竞争力量；如果华为鲲鹏后续代工的问题不能解决，同为ARM架构的飞腾在行业信创份额有望达到四成甚至更高。3月19日，国采中心发布成交公告，国产数据库入围数量达到90%，既证明了国产数据库的性能已可以满足国家机关应用，同时也在中外差距最大的数据库领域实现突破。

■ 金融行业、能源行业信创也在不断推进，部分央企已经制定了2-3年的完全国产替换计划。我们预计行业信创规模化铺开落地可期，空间相对党政公文系统提升近10倍，信创板块景气度将进一步上行。假设一台PC背后涉及的软硬件及配套产品在2.5万元左右，对应党政含事业单位信创规模在7500亿元，重要行业投入规模在1.5万亿左右。在全行业国产化率达到50%的前提下，信创产业的市场规模可以达到3万亿元，且每年稳定采购5000亿元。中美越来越台面化的强硬交锋，会使美国早已经竖起的堡垒更加坚固，中国自主自强的信创战略就更加不可逆转，且意义深远。推荐：中国长城、中国软件、东方通、用友网络、启明星辰、绿盟科技、神州数码、奇安信、太极股份等。

■ **风险提示：**信息创新、网络安全进展低于预期；行业后周期性；疫情风险超预期。

证券分析师 张良卫  
执业证号：S0600516070001

021-60199793

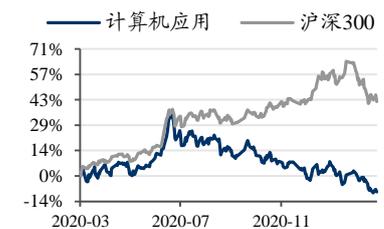
zhanglw@dwzq.com.cn

研究助理 王紫敬

021-60199781

wangzj@dwzq.com.cn

### 行业走势



### 相关研究

1、《计算机应用行业：计算机抱团股估值现状及高增长低估值标的梳理》2021-03-14

2、《计算机应用行业：政府工作报告中的硬科技篇章》2021-03-07

3、《计算机应用行业：高增长低估值，网安板块迎来布局良机》2021-02-28

## 内容目录

<b>1. 行业观点</b> .....	<b>3</b>
1.1. 行业走势回顾.....	3
1.2. 本周行业策略.....	3
1.3. 电信行业率先开展行业信创，海光、鲲鹏为主要受益芯片厂商.....	4
1.4. 党政信创力度空前，数据库领域国产化有所突破.....	6
1.5. 金融与电信并驾齐驱，是行业信创的重要领域.....	6
<b>2. 行业动态</b> .....	<b>10</b>
2.1. 人工智能.....	10
2.2. 金融科技.....	10
2.3. 企业 SaaS.....	11
2.4. 网络安全.....	12
<b>3. 上市公司动态</b> .....	<b>13</b>
<b>4. 风险提示</b> .....	<b>15</b>

## 图表目录

图 1: 本周涨幅前 5.....	3
图 2: 本周跌幅前 5.....	3
图 3: 本周换手率前 5.....	3
图 4: 中国电信服务器（2021 年）集采项目中标结果.....	4
图 5: 国产 CPU 对比.....	5
图 6: 国内信创产业远期空间测算.....	7
表 1: 参与中国电子有限公司成立机构.....	6

## 1. 行业观点

### 1.1. 行业走势回顾

本周(3.15-3.19)计算机行业(中信)指数下跌 1.39%，沪深 300 指数下跌 2.71%，创业板指数下跌 3.09%。

图 1: 本周涨幅前 5

300324.SZ	旋极信息	25.24%
300277.SZ	海联讯	21.38%
688051.SH	佳华科技	20.30%
002280.SZ	*ST 联络	18.89%
600734.SH	*ST 实达	16.46%

数据来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

图 2: 本周跌幅前 5

600701.SH	退市工新	-41.03%
603869.SH	新智认知	-19.77%
688316.SH	青云科技-U	-16.96%
002230.SZ	科大讯飞	-8.71%
300378.SZ	鼎捷软件	-8.66%

数据来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

图 3: 本周换手率前 5

688316.SH	青云科技-U	180.85%
300925.SZ	法本信息	57.74%
688083.SH	中望软件	56.25%
300324.SZ	旋极信息	40.50%
300605.SZ	恒锋信息	37.40%

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:** 本周(3.15-3.19)计算机行业(中信)指数下跌 1.39%，沪深 300 指数下跌 2.71%，创业板指数下跌 3.09%。十四五规划把科技创新提到前所未有的高度，中美博弈亦有愈演愈烈之势，同时科技股前期回调幅度较大，市场有望提升对科技板块的关注程度。随着远端利率的上行和市场风险偏好的降低，目前估值体系正逐渐从 DCF 向 PE/PEG 切换，当前位置首推基本面拐点最大、业绩持续兑现的信创，其次是景气度高、估值便宜的网络安全。继续推荐关注业绩增速较高、估值处在相对底部的公司：中国长城、东方通、中国软件、用友网络、启明星辰、绿盟科技、神州数码、奇安信、卫宁健康等。热门大票白马继续推荐：金山办公、广联达、恒生电子，关注深信服；港股关注金蝶国际、明源云、中国软件国际等。

本周我们梳理了行业信创的进展情况，3 月 19 日电信发布服务器集采的最后 3 个标包结果，国产 CPU 服务器占比达到整体招标 35%以上。电信行业率先开展行业信创，性能最好的海光、鲲鹏成为主要受益芯片厂商。同时，因为海光是 x86 架构，鲲鹏产业链受限，同为 ARM 架构下的飞腾有望借助 S2500 跻身主流 cpu，看齐鲲鹏和海光，成为行业市场重要竞争力量；如果华为鲲鹏后续代工的问题不能解决，同为 ARM 架构的

飞腾在行业信创份额有望达到四成甚至更高。3月19日，国采中心发布成交公告，国产数据库入围数量达到90%，既证明了国产数据库的性能已可以满足国家机关应用，同时也在中外差距最大的数据库领域实现突破。

金融行业、能源行业信创也在不断推进，部分央企已经制定了2-3年的完全国产替换计划。我们预计行业信创规模化铺开落地可期，空间相对党政公文系统提升近10倍，信创板块景气度将进一步上行。假设一台PC背后涉及的软硬件及配套产品在2.5万元左右，对应党政含事业单位信创规模在7500亿元，重要行业投入规模在1.5万亿左右。在全行业国产化率达到50%的前提下，信创产业的市场规模可以达到3万亿元，且每年稳定采购5000亿元。中美越来越台面化的强硬交锋，会使美国早已经竖起的堡垒更加坚固，中国自主自强的信创战略就更加不可逆转，且意义深远。推荐：中国长城、中国软件、东方通、用友网络、启明星辰、绿盟科技、神州数码、奇安信、太极股份等。

### 1.3. 电信行业率先开展行业信创，海光、鲲鹏为主要受益芯片厂商

2021年3月19日，中国电信发布服务器（2021年）集中采购项目（GPU型服务器I系列、服务器A系列、服务器G系列）中标候选人公示，其中GPU型服务器I系列即Intel、服务器A系列即AMD、服务器G系列即国产。此轮候选人公示内容为去年中国电信服务器集采的第6、7、8个标包。

图4：中国电信服务器（2021年）集采项目中标结果

中国电信服务器（2021年）集中采购项目 (GPU型服务器I系列、服务器A系列、服务器G系列) 中标候选人公示				
标包	产品名称	排名	中标候选人	投标报价(含增值税, 元)
6	GPU型服务器 (I系列)	1	浪潮电子信息产业股份有限公司	458,572,400.92
		2	华为技术有限公司	537,307,334.08
		3	紫光华山科技有限公司	515,622,733.21
7	服务器 (A系列)	1	曙光信息产业股份有限公司	12,151,499.07
		2	紫光华山科技有限公司	13,409,250.34
8	服务器 (G系列)	1	华为技术有限公司	1,250,366,631.59
		2	中科可控信息产业有限公司	993,466,994.03
		3	浪潮电子信息产业股份有限公司	1,034,373,447.16
		4	紫光华山科技有限公司	1,343,269,883.83
		5	同方股份有限公司	1,339,723,337.53

数据来源：中国电信官网，东吴证券研究所

2020年5月6日，《中国电信服务器（2020年）集中采购项目货物招标集中资格预审公告》发布，共8个包，涉及：

采购计算型服务器（I系列）17829台；

大数据型服务器（I系列）13424台；

分布式存储型服务器（I系列）5450台；

冷存储型服务器（I 系列）3697 台；  
 NFV 型服务器（I 系列）1564 台；  
 GPU 型服务器（I 系列）2767 台；  
 服务器（A 系列）398 台；  
 服务器（H 系列）24823 台。

根据公告，中国电信共采购 Intel 系列 44731 台、AMD 398 台、鲲鹏/海光 24823 台。数量上国产 CPU 服务器占比 35%。此外，2020 年 5 月中国移动集采 13.8 万台，国产 CPU 服务器占比达到 21%；8 月中国联通集采 12.4 万台服务器，国产 CPU 服务器占比约 40%。国产 CPU 均采用性能领先的海光、鲲鹏，海光、鲲鹏成为主要受益芯片厂商。

图 5: 国产 CPU 对比

	飞腾	鲲鹏	龙芯	海光	兆芯	申威
研发单位	天津飞腾	华为	中科院计算所	天津海光	上海兆芯	江南计算所
指令集体系	ARM	ARM	MIPS	X86(AMD)	X86(VIA)	ALHPA
构架来源	指令集授权+自研	指令集授权+自研	指令集授权+自研	IP 授权+自研	IP 授权	指令集授权+自研
代表产品	S2500、FT-2000+/64、FT-2000/4	鲲鹏 920、鲲鹏 916	龙芯 1/2/3	海光 1/2/3/4 号	KX-6000、KH-30000	SW1600/SW26010
优势	自主创新，性能领先，生态完善	ARM 芯片中性能最佳	自主化程度非常高，在专用领域应用广泛	性能高，生态完全兼容 x86 架构	性能较高，生态完全兼容 x86 架构	自主化程度最高，性能较高主要应用于军方、超算领域
劣势	兼容性和生态需要进一步打造，商用性能需要进一步提高	生产环节被美国限制，未来仍存在不确定性	性能不强，生态匮乏	内核级授权自主化程度较低，且无桌面授权，x86 亦不是国产化未来主要方向	存在知识产权瑕疵	Alpha 指令集停止更新，市场和生态能力最弱
先进制程	14nm	7nm	28nm	14nm	16nm	28nm
流片厂商	台积电、中芯国际	台积电	意法半导体	罗格方德、三星	台积电	中芯国际

数据来源：各公司官网，东吴证券研究所

**飞腾芯片有望成为行业信创黑马。**目前党政信创市场主要芯片参与方包括鲲鹏、飞腾、龙芯，龙芯由于性能和生态偏弱份额较少，鲲鹏受限供货不足，海光主要做服务器端而且是 X86 路线，飞腾份额提升较快，全年有望达到 50% 甚至更高。随着 2020 年 Q4 基于腾云 S2500 的多路服务器和新款腾锐 D2000（用于 PC）的发布，飞腾产品的整体性能将跃升一个新台阶，跻身主流 CPU 看齐鲲鹏和海光，将成为行业市场重要竞争力量；如果华为鲲鹏后续代工的问题不能解决，同为 ARM 架构的飞腾在行业信创份额有望达到四成甚至更高。

**中国电子有限公司成立，PK 体系有望提前锁定行业信创市场份额。**中国电子有限公司是中国电子组建的网信业务运营平台，是国家混合所有制改革试点企业，其资产规模和营业收入均超千亿元，由多家中央企业和中央金融机构战略入股，旨在加快打造国家网信产业核心力量和组织平台。此前中国电子旗下的中国软件、中国长城的股权已经划转到中国电子有限公司平台下，由此飞腾 CPU 和麒麟操作系统组成的 PK 体系有望在行业信创中获得渠道优势。

**表 1: 参与中国电子有限公司成立机构**

	中国电子集团
深化战略合作协议	深圳市政府
战略合作协议	中国船舶、华润集团、中国广核、万科集团
投资意向协议	中国船舶、中移资本、东航产投、中国诚通、国开金融、深圳市重大产业投资集团
其余参加活动机构	中国南方电网、中国东方航空、中国南方航空、招商局集团、中国旅游集团、华侨城集团、深圳证券交易所、国开金融、中兴通讯、创维集团等

数据来源：公司官网、东吴证券研究所

#### 1.4. 党政信创力度空前，数据库领域国产化有所突破

**中央国家机关采购数据库，90% 中标人是国产厂商。**2021 年 1 月，中央国家机关政府采购中心就中央国家机关 2021 年数据库软件协议供货采购项目进行国内公开征集，征集内容共 2 包：事务型数据库管理系统和分析型数据库管理系统。征集从技术需求和服务需求两方面对投标人做了严格要求。3 月 19 日，国采中心发布成交公告，第一包有 19 家厂商入围，第二包有 13 家厂商入围，其中除了甲骨文的 Oracle 和微软的 SQL Server，其余全部为国产数据库。此次招标既证明了国产数据库的性能已可以满足国家机关应用，同时也在中外差距最大的数据库领域实现突破。相关上市公司包括：中国软件、太极股份、创意信息、科蓝软件、海量数据等。

#### 1.5. 金融与电信并驾齐驱，是行业信创的重要领域

2020 年 5 月底，农行招标中采购 2000 台鲲鹏服务器，是行业信创首次在银行领域实现全国产化的案例，落地了首个“基于 ARM 架构多路服务器+全开源中间层软件+自研应用”业务系统，凸显产业对于鲲鹏生态供应链的乐观态度；

工商银行、农业银行、邮储银行等主要金融机构已经规划国产 PC、服务器替换规模和周期，且已完成试点替换。2021 年金融行业新设立近百个信创试点。

中国人寿财险希望用 2-3 年的时间来完成信创工作，2020 年已经实现了公文系统的信创改造工作；2021 年，计划实现一般信息系统的改造；2022 年-2023 年，计划实现关键核心内容系统的改造。

建设银行 2020 年 11 月 15 日起信用卡系统并行运行于“鲲鹏服务器+麒麟 V10+高斯数据库”及“IBM Main Frame+zOS+DB2”体系上，运行正常，效果较好。

南方电网：2020 年，达梦数据库已经在财务和人力资源系统实现稳定运行；已经开始在省、集团主网上进行信创试点。目前调度系统中近半数搭载自主可控操作系统，三分之一搭载国产数据库。其业务应用和管理信息领域计划 2022 年前完成信创工作。

**预计行业信创规模达到 1.5 万亿。**根据人力资源与社会保障事业发展统计公报数据，2016 年我国有 700 多万公务员与 3000 多万事业编（未计算离退休人员，考虑 2/3 配备 PC），加上内网桌面，对应近 3000 万台存量 PC，及 260 万台服务器。根据 IDC 的 PC 与服务器出货量预测，我们预计行业信创空间相对党政公文系统提升近 10 倍，信创板块景气度将进一步上行。假设一台 PC 背后涉及的软硬件及配套产品在 2.5 万元左右，对应党政含事业单位信创规模在 7500 亿元，重要行业投入规模在 1.5 万亿左右。在全行业国产化率达到 50%的前提下，信创产业的市场规模可以达到 3 万亿元，每年稳定采购 5000 亿元。因为国产基础软硬件尚不成熟，因此折旧期限相对较短，我们预计每三年就要进行一次更替，因此对于信创事业的厂商来说，下游需求十分旺盛。

图 6：国内信创产业远期空间测算

单位：万台		对应规模	替换率	替换规模	
党政(含事业单位)	存量	PC	3000	100%	3000
		服务器	260		260
	远期每年采购	PC	700		700
		服务器	70		70
重要行业	存量	PC	6000	80%	4800
		服务器	360		290
	远期每年采购	PC	1000		800
		服务器	100		80
全行业(不考虑互联网行业服务器)	存量	PC	15000	50%	12000
		服务器	800		710
	远期每年采购	PC	2500		2100
		服务器	230		200
消费级市场	存量	PC	10000	20%	2000
		服务器	-		-
	远期每年采购	PC	2000		400
		服务器	-		-

数据来源：IDC、Wind、集邦咨询，东吴证券研究所（注：替换规模是分领域加总的结果，其中全行业替换规模为党政和重要行业全部替换、剩余部分 50% 替换的结果之和）

**中美博弈进入深水区，信创事业发展持续提速。**本周中美阿拉斯加对话引起广泛关注，中方代表不卑不亢、有理、有利、有节，给美国以深刻教育。同时我们需要高度警惕美国从高依赖行业尤其是信息技术领域入手，对中国发起更激烈的科技战。在这种越来越台面化的强硬交锋，会使美国早已经竖起的堡垒更加坚固，中国自主自强的信创战略就更加不可逆转，且意义深远。可以预判，在目标已定、情势所趋、安全所需等众多因素发酵与驱动下，信创的国产替代、产业布局、协同发展将会加速落地，成为实现十四五创新发展的重要抓手。推荐：中国长城、中国软件、东方通、用友网络、启明星辰、绿盟科技、神州数码、奇安信、太极股份等。

**当前覆盖：**

**信创：**中国软件、东方通、卫士通、中国长城、太极股份、神州数码；

**云计算：**用友网络、金山办公、优刻得、金财互联、广联达；

**医疗信息：**卫宁健康；

工业互联网：中控技术、东方国信、科远智慧；

军工信息：中国海防、卫士通；

网安：安恒信息、启明星辰、拓尔思、美亚柏科、绿盟科技、卫士通、格尔软件、中新赛克、奇安信；

人工智能：科大讯飞，拓尔思；

金融科技：长亮科技、恒生电子、古鳌科技。

## 2. 行业动态

### 2.1. 人工智能

#### 专注 AI 成像蓝海，「深透医疗」再获 FDA 认证、可优化全身 MRI 检查

3月10日，深透医疗的新产品 SubtleMRI™ 2.0 获得美国 FDA 批准，再次通过 501(k) 认证，可增强人体各个部位的 MRI 图像，降低检测时间、提升图像质量。核磁共振检查（MRI）是一种常见的检查方式，在医学影像行业中占据着巨大的市场体量。在医疗实践中，AI 带来更好的图像质量和更有效的成像技术，可以提高放射科医生的工作效率。AI 医学影像公司「深透医疗」是赛道中的头部企业。该公司的技术最早出自斯坦福大学的实验室，在 2018 年开发出了首个 FDA 批准的核医学 AI 产品。

来源：<https://36kr.com/p/1140446117430403>

#### IBM 最强 AI 辩手登 Nature 封面：评分接近人类专业辩手水平

3月18日，IBM 自主辩论人工智能（AI）系统 Project Debater 登上了国际学术顶刊《自然》（Nature）的封面。这个 IBM 最强 AI 辩手，可以自如地现场与人类专业辩手进行合乎逻辑地辩论，既能自行组织开场发言，又能驳斥对方辩手的论点。最终，Project Debater 在 78 类辩题中获得接近人类专业辩手的平均评分。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1694577566254289247&wfr=spider&for=pc>

### 2.2. 金融科技

#### 「腾银财智」获过亿人民币 A+轮融资，投资方为腾讯和高榕资本

腾银财智宣布完成过亿人民币 A+轮融资，投资方为腾讯和高榕资本。本轮融资主要用于优化产品矩阵、引进行业人才、增强研发能力、快速上线多种增值产品与配套服务。

腾银财智成立于 2019 年，定位为零售金融机构的数字化基础设施。目前，腾银财智已经与多家国有银行、超过 60% 的大型股份制银行合作，包括招商银行、中信银行、民生银行、光大银行等，服务超过 120 家境内外金融机构。

来源：<https://36kr.com/p/1140329609888896>

#### 央行金融科技公司再落一子 今年将设立国家金融科技风险监控

启信宝数据显示，北京国家金融科技认证中心有限公司已于 12 日完成工商注册，由中国人民银行全资持有的中国金融电子化公司投资设立。中国人民银行金融科技委员会指出，2021 年将深化监管科技应用，推动建设国家金融科技风险监控中心，构建风险联防联控体系。

来源：<http://news.hexun.com/2021-03-16/203206714.html>

#### 未来金融科技与 SOSOB 协议组建富册资本（迪拜）有限公司

基于区块链技术的电子商务与金融技术服务商——未来金融科技宣布，公司与深圳

搜链科技有限公司（简称“SOSOB”）股东签署战略合作协议组建富册资本（迪拜）有限公司，“富册资本（迪拜）”定位于全球区块链金融服务终端以及一站式金融工具布局方向，顺应聚合金融趋势，打造聚合金融服务平台，助力构建全球货币数字生态，推动全球数字货币市场扩张和生态建设。充分利用数字货币资产交易灵活、去中心化的根本优势，为全球区块链行业具有投资需求的用户提供更多金融服务。

来源：<https://new.qq.com/rain/a/20210319A02NN100>

### 2.3. 企业 SaaS

#### 致力于打造一款每个人都能用的 RPA 产品，「影刀 RPA」完成超千万美元 A 轮融资

机器人流程自动化服务商「影刀 RPA」已连续完成 Pre-A 和 A 两轮的千万美元投资。其中，Pre-A 轮融资由红点中国领投、金沙江创投跟投；A 轮由高瓴创投领投，GGV 资本跟投，老股东红点中国、金沙江创投、盈动资本等继续支持。所募集资金将主要用于研发团队扩充以及服务支持团队的加强。

「分叉智能」是一家主要聚焦在 RPA（机器人流程自动化）领域的人工智能科技公司，软件机器人「影刀 RPA」为公司核心产品。「影刀 RPA」可类比为工厂流水线上的物理机器人，通过自动在任何应用程序上进行鼠标点击、键盘输入、读取信息等操作，帮助解决白领的非主观决策工作，减少重复劳动。

来源：<https://36kr.com/p/1130796603748360>

#### 「分贝通」获得高瓴、腾讯联合领投 9,250 万美元 C 轮融资，想要构建下一代企业支出管理平台

企业支出管理平台「分贝通」完成 9,250 万美金的 C 轮融资，由高瓴创投、腾讯联合领投，老股东 IDG 资本、Ribbit Capital、斯道资本、Glade Brook Capital 跟投，元一资本担任本轮独家融资顾问，历史累计融资金额超过 10 亿元人民币。

「分贝通」从解决费用支出管理的痛点切入，先从企业高频的商旅用餐开始，逐渐覆盖企业全部的支出场景，费控+支付+场景三合一的模式，想要定义下一代企业支出管理平台。

来源：<https://36kr.com/p/1139122338595970>

#### 涂鸦智能正式登陆纽交所，上市首日收涨逾 19%

3 月 18 日，IoT 云平台“涂鸦智能”正式登陆纽交所，宣告成为“全球 IoT 云第一股”。上市首日股价大幅上涨，截至今晨美股收盘，股价报于 25 美元/股，较发行价 21 美元/股上涨 19.05%，市值达 140 亿美元。

来源：<https://36kr.com/p/1144440482595974>

#### 垂直行业私域流量运营厂商「企域数科」完成数千万 Pre-A 融资，SIG 领投

近日，垂直行业私域运营方案提供商「企域数科」完成数千万 Pre-A 轮融资，由 SIG 海纳亚洲投资基金领投，腾讯跟投，现有股东红杉种子基金继续加码，源合资本担任独

家财务顾问。「企域数科」是基于企业微信赛道，聚焦垂直行业流量精细化运营服务的 To B SaaS 厂商。

来源：<https://36kr.com/p/1144416229213577>

## 2.4. 网络安全

### IDC：2020 年第四季度中国网络安全硬件市场同比增长 27.4%

IDC《2020 年第四季度中国 IT 安全硬件市场跟踪报告》显示，2020 年第四季度中国 IT 安全硬件市场厂商整体收入约为 14.12 亿美元（约合 94.1 亿元人民币），第四季度厂商收入规模较去年同期实现了高速增长，涨幅为 27.4%。2020 年全年整体中国 IT 安全硬件市场厂商收入约为 32.74 亿美元（约合 218.2 亿元人民币），市场实现了强势反弹。

来源：<https://www.secrss.com/articles/29890>

### 国家网信办、公安部加强对语音社交软件和涉深度伪造技术安全评估

近日，国家互联网信息办公室、公安部指导各地网信部门、公安机关加强对语音社交软件和涉“深度伪造”技术的互联网新技术新应用安全评估工作。

针对近期末履行安全评估程序的语音社交软件和涉“深度伪造”技术的应用，国家互联网信息办公室、公安部指导地方网信部门、公安机关依法约谈映客、小米、快手、字节跳动、鲸准数服、云账户、喜马拉雅、阿里巴巴、网易云音乐、腾讯、去演等 11 家企业，督促其按照相关法律法规及政策要求，认真开展安全评估，完善风险防控机制和措施，并对安全评估中发现的安全隐患及时采取有效整改措施，切实履行企业信息内容安全主体责任。

来源：<https://www.secrss.com/articles/29925>

### 推出 XDR 产品、聚焦规模化拓展，「微步在线」完成 5 亿元 E 轮融资

「微步在线 ThreatBook」（以下简称「微步」）已于日前完成 5 亿元 E 轮融资，本轮融资由 CPE 源峰领投，老股东云晖资本等继续跟投。微步成立于 2015 年 7 月，始于威胁情报领域，依托威胁情报技术推出众多落地产品，正在成为综合性安全企业。

来源：<https://36kr.com/p/1140375908189313>

### 「长扬科技」完成 D 轮近 2 亿元融资，国有资本继续入局

工业互联网安全、工控安全领域企业长扬科技已于日前完成 D 轮近 2 亿元融资。本轮融资由中俄能源基金领投，深创投、国元创投、宇纳资本跟投。

长扬科技提出了三位一体“智能工业安全大脑”产品理念，将产品及业务聚焦于工业网络安全及安全大数据领域，通过人工智能技术赋予客户在网络和业务两个层面的安全防护能力。

来源：<https://36kr.com/p/1140606873863555>

### 3. 上市公司动态

【华东电脑】2020 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业收入 81.30 亿元，同比增长 4.51%；归属于上市公司股东的净利润 3.17 亿元，同比减少 1.26%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.18 亿元，同比增长 7.42%。截至 2020 年 12 月 31 日，公司总资产 83.57 亿元，较期初增长 19.52%；归属于上市公司股东的所有者权益 27.25 亿元，较期初增长 6.54%。

【数据港】2020 年年度报告：报告期内，公司全年实现营业收入 90,973.59 万元，同比上年增长 25.20%；实现归属于上市公司股东的净利润为 13,635.85 万元，同比上年增长 23.58%；实现息税折旧摊销前利润（EBITDA）为 54,093.95 万元，同比上年增长 53.82%。截至报告期末，公司总资产 767,342.23 万元，同比上年增长 105.19%，归属于母公司所有者权益 289,163.03 万元，同比上年增长 163.28%。

【优刻得】2020 年度向特定对象发行股票证券募集说明书：优刻得科技股份有限公司为进一步增强公司综合竞争力，根据公司发展需要，拟向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 196,500.00 万元，扣除发行费用后，实际募集资金将用于优刻得青浦数据中心项目（一期）和补充流动资金。若按目前公司总股本测算，本次向特定对象发行股票数量不超过 63,379,824 股。

【华胜天成】关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书：本次回购的股份拟用于股权激励，若公司未能在股份回购完成之后三年内实施股权激励，未实施部分的股份将依法予以注销。拟回购股份资金总额不低于人民币 0.5 亿元、不超过人民币 1 亿元。回购期限自股东大会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 12 个月。回购价格：不超过人民币 10 元/股。

【捷顺科技】2021 年第一季度业绩预告：随着智慧停车、城市停车、云托管、行业解决方案等新业务的推进，预计 2021 年第一季度新签订单较去年同期呈现较大幅度增长，预计将带动公司整体业绩的增长，实现归属于上市公司股东的净利润较去年同期减亏 50%~75%，即亏损 957.76 万元~478.88 万元。

【北信源】关于对外投资设立股权投资基金的公告：为进一步开拓业务领域，实现产业战略布局，公司与意晟资产共同发起设立嘉兴北信源意晟科技产业投资合伙企业（有限合伙）。基金总规模为 3,000 万元，其中北信源作为有限合伙人（LP）以自有资金认缴出资 2,990 万元，认缴比例 99.67%，剩余资金由意晟资产认缴。

【新国都】关于减少全资子公司注册资本的公告：公司于 2021 年 3 月 16 日召开第五届董事会第九次会议，审议通过了《关于减少全资子公司注册资本的议案》，同意公司对一级全资子公司鼎嘉信息和二级全资子公司新国都软件分别减少注册资本 49,900 万元、4,000 万元，其中，新国都软件为公司一级全资子公司深圳市新国都支付技术有

限公司的全资子公司。本次减资完成后，鼎嘉信息的注册资本将由 50,000 万元变更为 100 万元，新国都软件的注册资本将由 5,000 万元变更为 1,000 万元。本次减资完成后，公司仍持有鼎嘉信息和新国都软件 100% 的股权。

**【卫宁健康】**2021 年限制性股票激励计划(草案): 本激励计划拟向激励对象授予不超过 7,770.19 万股限制性股票, 约占本激励计划草案公告时公司股本总额 2,141,513,291 股的 3.63%。本激励计划限制性股票的授予价格为 13.95 元/股。首次授予的激励对象总计 1,581 人, 包括公告本激励计划时在本公司(含下属子公司, 下同)任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、核心技术(业务)人员及董事会认为需要激励的其他人员。

**【天地数码】**关于全资子公司收购境外公司股权的公告: 公司拟通过全资子公司 GTHOLDINGS(HK)LIMITED(以下简称“港田香港”)以 4,705,841 英镑的自有资金收购 Jason George Asser 和 Paul Malcolm Board 持有的 Thermal Transfer Solutions Limited(以下简称“TTS”)和 Thermal Printer Support Limited(以下简称“TPS”)100%股权(以下简称“本次交易”)。本次交易完成后, 公司将通过全资子公司港田香港持有 TTS 和 TPS 公司 100%股权。

**【中科创达】**2020 年年度报告: 报告期内公司实现营业收入 262,788.36 万元, 较上年同期增长 43.85%, 实现归属于上市公司股东的净利润 44,346.12 万元, 较上年同期增长 86.61%。

**【博彦科技】**2020 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 43.10 亿元, 较上年同期增长 16.88%, 实现归属于上市公司股东的净利润 3.31 亿元, 较上年同期增长 34.26%。

**【太极股份】**关于聘任公司总裁的公告: 公司于 2021 年 3 月 15 日召开第五届董事会第三十六次会议, 审议通过了《关于聘任公司总裁的议案》, 同意聘任肖益先生为公司总裁, 负责公司整体经营工作, 任期自本次董事会审议通过之日起至董事会换届之日止。

**【神州泰岳】**2020 年度业绩快报: 报告期内, 公司营业收入突破 35 亿元, 较上年同期增加 101.70%; 实现利润总额 41,490.11 万元, 归属于上市公司股东净利润 35,154.64 万元, 较上年同期扭亏为盈。

**【久远银海】**2020 年年度报告: 报告期内, 公司全年共实现营业总收入 1,153,540,813.37 元, 较上年同期增长 13.50%; 实现营业利润 236,548,065.54 元, 较上年同期增长 19.34%; 实现利润总额 234,585,474.57 元, 较上年同期增长 18.59%; 归属于上市公司股东的净利润 186,612,666.30 元, 较上年同期增长 15.55%; 基本每股收益 0.59 元/股, 较上年同期增长 15.68%。

#### 4. 风险提示

- 1、信息创新、网络安全进展低于预期：网安政策进展低于预期，央企安全运营低于预期，智慧城市安全运营推进缓慢，工控、云安全需求低于预期；
- 2、疫情风险超预期：疫情导致的风险偏好下降超过市场预期；
- 3、行业后周期性：经济增长不及预期，计算机属于后周期性行业，会导致下游信息化投入放缓。

## 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>

