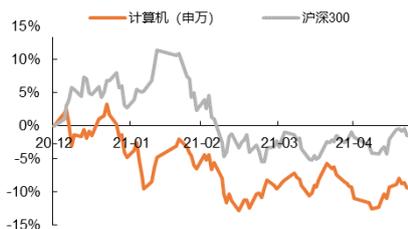


行业周报

汽车数据安全受到监管和业界关注，市场潜力将释放

强于大市（维持）

行情走势图



证券分析师

付强 投资咨询资格编号
S1060520070001
fuqiang021@pingan.com.cn

闫磊 投资咨询资格编号
S1060517070006
010-56800140
yanlei511@pingan.com.cn



平安观点：

■ **行业要闻及简评：**1) 汽车数据安全景气度高升，快速发展导向明确。我国智能网联汽车制造发展迅速，但在汽车数据安全领域仍处于初期阶段。在需求明显提升、重磅监管政策出台的大背景下，汽车数据安全市场将迎来巨大的增长空间。2) 华为中国生态大会 2021 在深圳召开，鸿蒙操作系统 2021 年在智能终端领域应用得到实质性的提升，预计搭载该系统的设备数量将达 3 亿台，消费互联网、产业互联网两端的生态建设也将提速。

■ **重点公司公告：**1) 东方国信公告创业板向特定对象发行股票发行情况报告书。2) 盈建科公告关于向激励对象首次授予限制性股票。

■ **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数下跌 0.03%，沪深 300 指数上涨 0.46%，行业跑输大盘 0.49pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌 9.31%，沪深 300 指数累计下跌 1.48%，计算机行业指数累计跑输 7.83pct。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 48.25。计算机行业 266 只 A 股成份股中，70 只股价上涨，0 只持平，195 只下跌，1 只持续停牌。

■ **投资建议：**我们认为，计算机行业目前正处在市场底部，反弹迹象已经开始显现。从一季度的持仓情况看，持续下滑之后维持在较低位置，不足 3%。从行情走势来看，计算机指数已经开始回稳，重点板块如工业软件、大安全（含新创）、云计算等板块表现相对较好，随着政策环境和行业基本面的持续向好，行业指数有望触底回升。建议关注政策导向明确、需求旺盛的细分子板块。当前，政府政策重点关注的领域是产业数字化，尤其是第二产业与电子信息产业的融合，工业软件、终端产品智能化（尤其是汽车）也都是重要方向。同时，我们看到，2021 年的网络安全产业也在继续向好，新兴安全领域，如工控安全、汽车数据安全、云安全和数据安全都将是业界关注的重点。强烈推荐广联达和中科创达，推荐深信服、安恒信息、科大讯飞、盈建科、中科曙光，关注中控技术。

■ **风险提示：**1) 供应链风险上升。中美关系的不确定性较高，计算机行业对全球尤其是美国的 IT 产业链的依赖依然严重，被“卡脖子”的风险依然较高。2) 政策支持力度不及预期。国产软硬件、工业互联网、工业软件和智能汽车在国内处于起步阶段，离不开政府政策的引导和扶持，如果后续政策落地不及预期，行业发展可能面临困难。3) 企业或者政府支出不及预期。由于全球疫情蔓延，我国经济增长压力依然较大，企业资本支出或者政府财政支出可能依然谨慎，而我国计算机行业多以 To B 或者 To G 为主，受到的影响可能较大。

一、行业要闻及简评

1、汽车数据安全受监管和业界关注，市场潜力开始释放

5月20日，第五届世界智能大会召开，360集团创始人周鸿祎在会议上发表主题演讲。周鸿祎指出，当下，国内的智能网联汽车制造水平已经达到了全球领先，但是汽车联网后的安全问题依然没有很好的解决方案，行业需要一套智能网联汽车的安全解决方案。近日，国家互联网信息办公室发布了《汽车数据安全管理办法（征求意见稿）》（以下简称“《规定》”），《规定》对整个行业的数据采集和应用划定了相应的红线和标准，将有效推动我国智能网联汽车的快速发展，形成信息安全和科技进步协同发展的趋势。（新浪科技 5/20）

简评：智能网联汽车已成为汽车产业发展的热门赛道，据国家发改委预计，2025年中国的智能汽车渗透率将达到80%，数量将达到2800万辆；2030年渗透率将达到95%，约为3800万辆。汽车产业在与IT信息技术的融合发展下，对于安全的需求已不仅限于道路交通安全，而在汽车数据安全防护领域的需求大幅提高。近年来，汽车信息安全事故不断发生，根据Upstream Security 2020年发布的《汽车网络安全报告》显示，2016年至2019年，全球汽车网络安全事件数量增加了605%。智能网联汽车的信息安全问题将成为车联网发展中的重点关注内容。

汽车逐渐向“以软件为中心”的方向转型，运行所产生的数据量大幅增长，安全防护的发展潜力巨大。汽车在智能化、网联化的过程中，定位由交通工具变成了移动智能终端，核心部件逐渐由曾经的发动机、变速箱、底盘，转变为由芯片、软件以及数据组成的“汽车大脑”。这些转变需要汽车使用的代码数量激增，并且在物联网、云计算、人工智能等信息技术在车联网领域的应用逐渐增多，安全威胁的攻击面也大幅提高，新场景下对于网络安全的需求也随之提升。并且汽车为满足智能化需求，车身上的传感器数量和种类大大提高，收集、存储数据的种类和数量呈指数级增长，面临的数据泄露、被勒索以及滥用的风险也将大大提高。网络安全厂商将在智能网联汽车市场的安全防护市场迎来巨大的增量空间。

政府对于智能网联汽车的网络安全的规划仍在逐步细化，陆续出台相关的政策推进产业发展。2021年5月，国家网信办发布《汽车数据安全管理办法（征求意见稿）》（以下简称“《规定》”）。《规定》是《网络安全法》在汽车领域的落实进一步细化，对整个行业的数据采集和应用划定了相应的红线和标准。《规定》将成为未来发展智能网联汽车底层的数据隐私安全基础，为后续智能网联汽车的发展设立了基本规则，并将有效推动我国智能网联汽车的健康发展，形成信息安全和科技进步协同发展的趋势。

汽车数据安全需求增长快，并且在政策层面的重视程度高。在智能网联汽车产业发展完善的过程中，网络安全，尤其是数据安全将是重点落地的方向之一。目前，我国多家网络安全厂商，如奇安信、安恒信息等，纷纷在车联网安全领域进行布局，将助力车联网安全市场的落地。

2、华为中国生态大会 2021 在深圳会展中心召开，鸿蒙操作系统将得到实质性拓展

5月17-18日，华为技术有限公司举办“2021华为中国生态大会”在深圳会展中心拉开帷幕，本次会议主题为“因聚而生 有能有为”。轮值董事长徐直军在大会上表示，2021年鸿蒙操作系统源代码全面开源，覆盖手机、平板、车机、智慧屏及各类IoT设备。华为预计，2021年底搭载鸿蒙操作系统的设备数量将达3亿台，其中华为1+8设备预计到年底整体规模会超过2亿台，面向第三方合作伙伴的各类终端设备数量超过1亿台。（新浪科技 5/19）

简评：鸿蒙操作系统是华为打造的面向未来、面向物联网，面向全场景的分布式操作系统，可以用于衣食住行为主的消费互联网，也可以用于B端的产业互联网场景。目前为止，鸿蒙操作系统生态已经发展了1000多个智能硬件合作伙伴，50多个模组和芯片解决方案合作伙伴，包括家居、出行、教育、办公、运动健康、政企、影音娱乐等多个领域的合作伙伴。2021年，鸿蒙操作系统有望在智能终端体系取得实质性进步，加上鸿蒙操作系统源代码将全面开源，鸿蒙生态建设提速。在移动端，鸿蒙将在近期推出新版本，适配的应用数量将显著提升，如果开源能够有效推进，适配的步伐将明显提速。

二、重点公司公告

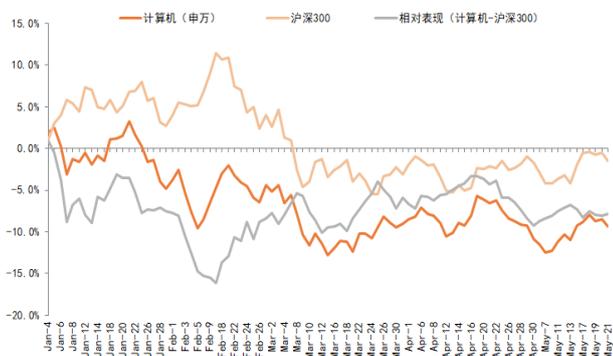
【东方国信】公司公告创业板向特定对象发行股票发行情况报告书。本次发行以 2021 年 4 月 20 日为定价基准日，认购价格为 7.88 元/股，向特定的 10 家对象发行股票的数量为 101,522,842 股，发行募集资金总额为 799,999,994.96 元。(公司公告 5/21)

【盈建科】公司公告关于向激励对象首次授予限制性股票。公司 2021 年限制性股票激励计划规定的限制性股票首次授予条件已经成就，确定 2021 年 5 月 19 日为首次授予日，以 38.88 元/股的授予价格向符合条件的 94 名激励对象授予 60.10 万股第二类限制性股票。(公司公告 5/20)

三、一周行情回顾

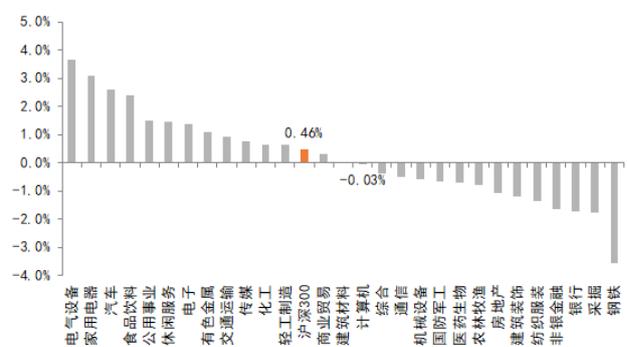
上周，计算机行业指数下跌 0.03%，沪深 300 指数上涨 0.46%，行业跑输大盘 0.49pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌 9.31%，沪深 300 指数累计下跌 1.48%，计算机行业指数累计跑输 7.83pct。

图表1 年初以来计算机行业指数相对表现



资料来源：同花顺 iFinD，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：同花顺 iFinD，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 48.25。计算机行业 266 只 A 股成份股中，70 只股价上涨，0 只持平，195 只下跌，1 只持续停牌。

图表3 上周计算机行业涨跌幅排名前 10 位个股

涨幅前 10 位的				跌幅前十位			
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	佳创视讯	26.19	116.49	1	荣科科技	-26.67	37.35
2	天阳科技	26.11	109.72	2	豆神教育	-21.9	38.49
3	雄帝科技	22.12	34.92	3	*ST 赛为	-20.14	22.01
4	今天国际	20.66	25.55	4	*ST 聚龙	-17.96	33.98
5	中国长城	17.55	28.69	5	ST 顺利	-16.96	15.19
6	麦迪科技	14.69	68.27	6	亚联发展	-15.77	71.72
7	中科创达	13.6	11.02	7	ST 网力	-12.71	3.53
8	熙菱信息	12.69	35.42	8	海联金汇	-11.55	22.77
9	德赛西威	12.13	3.96	9	高伟达	-11.46	32.6
10	朗科科技	9.7	72.43	10	拉卡拉	-10.97	19.64

资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

四、投资建议

行业观点：我们认为，计算机行业目前正处在行情底部，反弹迹象已经开始显现。从一季度的持仓情况看，持续下滑之后维持在较低位置，不足 3%。从行情走势来看，计算机指数已经开始回稳，重点板块如工业软件、大安全（含新创）、云计算等板块表现较好，随着政策环境和行业基本面的持续向好，行业指数将有望触底回升。

投资策略：建议关注政策导向明确、需求旺盛的细分子板块。当前，政策重点关注的领域是产业数字化，尤其是第二产业与电子信息产业的融合，工业软件、终端产品智能化（尤其是汽车）都是重要方向。同时，我们看到，今年的网络安全产业也在继续向好，新兴安全领域，如工控安全、车联网安全、云安全和数据安全都将是业界关注的重点。

投资标的：强烈推荐广联达和中科创达，推荐深信服、安恒信息、科大讯飞、盈建科、中科曙光，关注中控技术。

五、风险提示

- 1) 供应链风险上升。中美关系的不确定性较高，美国对中国科技产业的打压将持续，全球 IT 行业产业链更为破碎的风险加大。计算机行业对全球尤其是美国的 IT 产业链的依赖依然严重，被“卡脖子”的风险依然较高。
- 2) 政策支持力度不及预期。国产软硬件、工业互联网、工业软件和智能汽车在国内处于起步阶段，离不开政府政策的引导和扶持，如果后续政策落地不及预期，行业发展可能面临困难。
- 3) 企业或者政府支出不及预期。由于全球疫情蔓延，我国经济增长压力依然较大，企业资本支出或者政府财政支出可能依然谨慎，而我国计算机行业多以 To B 或者 To G 为主，受到的影响可能较大。

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 2021 版权所有。保留一切权利。

平安证券

平安证券研究所

电话：4008866338

深圳

深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层
邮编：518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 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