

# 计算机

行业研究/周报

## 数据安全立法落地，增量催化下行业开启发展新篇章

—计算机周报 20210615

计算机周报

2021年06月15日

### 报告摘要：

#### ● 本周随笔·数据安全立法落地，增量催化下行业开启发展新篇章

本周第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议通过《中华人民共和国数据安全法》，在数据安全与发展等多方面作出规划。

**具体政策要点：**在数据安全与发展领域，政策指出“国家统筹发展和安全，坚持以数据开发利用和产业发展促进数据安全，以数据安全保障数据开发利用和产业发展”。在数据安全制度领域，政策指出“对数据实行分类分级保护”等政策要点。

**数据安全大势所趋，提出多项建设方向，有望转化为业绩增量。**1)“云大物移工”等技术趋势不断普及，数据量增加凸显大数据安全重要性。相关技术的发展和普及，带来数据量的快速提升，相关防护和安全保护有望持续升级。2)《中华人民共和国数据安全法》提出多个可能的建设方向，包括开发数据安全产品、数据安全服务、国家数据安全风险监测预警机制等，未来有望带来相关建设增量，提升行业景气度。

**行业有望开启发展新篇章。**1)政策明确数据安全的基础性作用和重要性。政策在法律层面明确数据安全的重要性，是未来数据安全发展的重要基础。2)有望带来多方面建设增量。未来安全产业有望不断从边界防护，发展到数据防护，同时政策也提出数据安全产品、数据安全服务等多个建设方向，整体看有助于提升行业景气度。建议关注奇安信、深信服、安恒信息、启明星辰、绿盟科技。

#### ● 本周观点

**整体观点：静待5G应用爆发，同时推荐布局主线行情。**流动性合理充裕叠加风险偏好回暖预期强，板块企稳反弹趋势已现，行业内景气度较高细分及先前估值较低的重点标的已经开始出现反弹。展望春季行情，20年计算机行业受疫情影响，预算削减开工进度不及预期等利空导致整体业绩一般，低基数逻辑下期待一季度春季躁动行情。1)看好2021年5G应用端爆发，寻找5G核心应用：包括智能驾驶、超高清视频、工业软件；2)推荐布局主线行情，主抓优质“赛道”核心资产：云计算、网络安全、金融IT。3)鸿蒙发布开启了国产软件发展新篇章，建议关注核心合作伙伴长期发展前景。

#### 建议关注：

工业软件：奥普特、中控技术、中望软件、赛意信息、鼎捷软件。

云计算：用友网络、广联达、金山办公、浪潮信息、宝信软件

车联网：中科创达、千方科技

网络安全：奇安信、启明星辰、深信服、绿盟科技

鸿蒙相关：中国软件、诚迈科技、中科创达、东方通、金山办公、用友网络

医疗IT：万达信息、卫宁健康、创业慧康、久远银海

金融IT：恒生电子、神州信息、长亮科技

人工智能：科大讯飞、汉王科技、虹软科技

超高清：当虹科技、数码科技、淳中科技

#### ● 投资建议

看好智能驾驶、超高清、工业软件等2021年5G应用端爆发，同时主抓优质“赛道”核心资产，包括云计算、金融IT、网络安全领域核心标的。

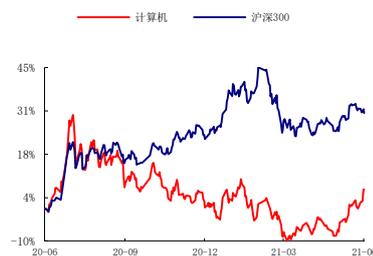
#### ● 风险提示

疫情后续发展的不确定性；政策落地不及预期；业务发展不及预期。

### 推荐

维持评级

#### 行业与沪深300走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

#### 分析师：强超廷

执业证号：S0100519020001

电话：021-60876718

邮箱：qiangchaoting@mszq.com

#### 分析师：郭新宇

执业证号：S0100518120001

电话：01085127654

邮箱：guoxinyu@mszq.com

#### 研究助理：丁辰晖

执业证号：S0100120090026

电话：021-60876718

邮箱：dingchenhui@mszq.com

#### 相关研究

1.民生计算机周报 20210607：鸿蒙出世，软件国产化进程进一步加速

2.民生计算机周报 20210531：政策关注核心技术，鸿蒙开启生态建设与国产化新篇章

重点公司盈利预测与财务指标 (市值单位: 亿元)

代码	重点公司	现价 6月11日	EPS			PE			评级	市值
			20A	21E	22E	20A	21E	22E		
300496.SZ	中科创达	150	1.08	1.59	2.16	139	94	69	推荐	551
002373.SZ	千方科技	17.47	0.72	0.89	1.12	24	20	16	推荐	259
688111.SH	金山办公	420.77	1.90	2.64	3.57	221	159	118	推荐	1540
000977.SZ	浪潮信息	29.69	1.04	1.29	1.67	29	23	18	推荐	396
600588.SH	用友网络	35.62	0.31	0.42	0.57	115	85	62	推荐	1169
002410.SZ	广联达	72.78	0.29	0.48	0.71	251	152	103	推荐	829
300253.SZ	卫宁健康	16.11	0.23	0.30	0.37	70	54	44	推荐	391
300451.SZ	创业慧康	12.24	0.29	0.42	0.54	42	29	23	推荐	131
002777.SZ	久远银海*	18.13	0.59	0.88	1.13	31	21	16	暂未评级	57
300168.SZ	万达信息	15.79	-1.10	0.23	0.32	-14	69	49	推荐	169
600536.SH	中国软件*	64.92	0.14	0.42	0.62	464	156	105	暂未评级	253
603019.SH	中科曙光	28.18	0.62	0.76	0.92	45	37	31	推荐	421
002368.SZ	太极股份*	22	0.64	0.84	1.04	35	26	21	暂未评级	124
000034.SZ	神州数码	20.03	0.96	1.58	2.35	21	13	9	推荐	114
000066.SZ	中国长城*	14.76	0.32	0.45	0.55	47	33	27	暂未评级	363
300598.SZ	诚迈科技*	95.1	0.54	-	-	175	-	-	暂未评级	76
300379.SZ	东方通	29.15	0.86	0.90	1.39	34	32	21	推荐	105
002439.SZ	启明星辰	30.26	0.87	1.09	1.38	35	28	22	推荐	298
300454.SZ	深信服	273.96	2.01	2.58	3.42	136	106	80	推荐	1142
300369.SZ	绿盟科技*	17.23	0.38	0.51	0.69	45	34	25	暂未评级	141
600570.SH	恒生电子	87.8	1.27	1.53	1.86	69	57	47	推荐	922
300033.SZ	同花顺*	109.23	3.21	4.08	5.21	34	27	21	暂未评级	671
000555.SZ	神州信息	15.61	0.49	0.62	0.78	32	25	20	推荐	144
600845.SH	宝信软件	50.6	1.15	1.47	1.87	44	34	27	推荐	631
300378.SZ	鼎捷软件*	21.68	0.45	0.55	0.72	48	39	30	暂未评级	55
688039.SH	当虹科技*	61	1.29	1.89	2.59	47	32	24	暂未评级	51
300079.SZ	数码视讯*	8.85	0.05	0.12	0.16	164	76	54	暂未评级	55
603516.SH	淳中科技*	21.88	0.96	1.03	1.42	23	21	15	暂未评级	46
002362.SZ	汉王科技	19.6	0.48	0.72	1.03	41	27	19	推荐	46
300348.SZ	长亮科技	18.98	0.34	0.41	0.54	56	46	35	推荐	144
300687.SZ	赛意信息*	20.52	0.81	0.72	1.01	25	28	20	暂未评级	59
688686.SH	奥普特	342.12	3.95	4.21	5.48	87	81	62	推荐	262
688777.SH	中控技术	90.2	0.95	1.10	1.35	95	82	67	推荐	413
688561.SH	奇安信	91.22	-0.54	0.02	0.58	-169	4561	157	推荐	659

资料来源: Wind, 民生证券研究院 (注: 标星公司 EPS 来自 Wind 一致性预期, 部分公司尚未有 Wind 一致性预期)

## 目录

1 本周随笔 数据安全立法落地，增量催化下行业开启发展新篇章 .....	4
2 本周观点 .....	6
3 市场表现 .....	11
4 行业重点公司公告 .....	12
5 行业新闻 .....	13
6 风险提示 .....	14
插图目录 .....	15
表格目录 .....	15

## 1 本周随笔-数据安全立法落地，增量催化下行业开启发展新篇章

本周第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议通过《中华人民共和国数据安全法》，在数据安全与发展等多方面作出规划。

**具体政策要点：**在数据安全与发展领域，政策指出“国家统筹发展和安全，坚持以数据开发利用和产业发展促进数据安全，以数据安全保障数据开发利用和产业发展”。在数据安全制度领域，政策指出“对数据实行分类分级保护”，关系国家安全、国民经济命脉、重要民生、重大公共利益等数据属于国家核心数据，实行更加严格的管理制度，各地区、各部门确定本地区、本部门以及相关行业、领域的重要数据具体目录，对列入目录的数据进行重点保护”、“国家建立集中统一、高效权威的数据安全风险评估、报告、信息共享、监测预警机制”、“国家建立数据安全应急处置机制”等。在数据安全保护义务领域，政策指出“重要数据的处理者应当明确数据安全负责人和管理机构，落实数据安全保护责任”、“重要数据的处理者应当按照规定对其数据处理活动定期开展风险评估，并向有关主管部门报送风险评估报告”。在政务数据安全与开放领域，政策指出“国家制定政务数据开放目录，构建统一规范、互联互通、安全可控的政务数据开放平台，推动政务数据开放利用”。

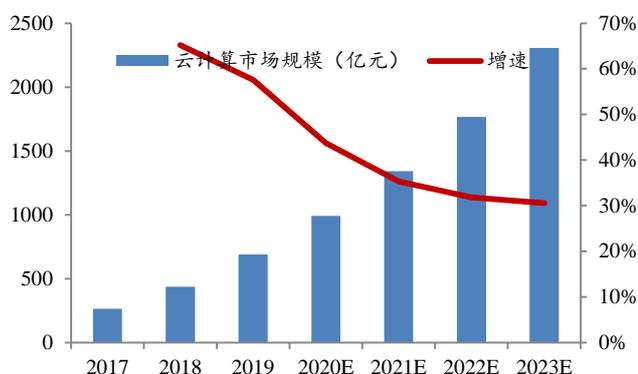
表 1:《中华人民共和国数据安全法》政策要点及主要内容

政策要点	主要内容（政策重要性）	主要内容（建设增量）
数据安全与发展	1) 省级以上人民政府应当将数字经济发展纳入本级国民经济和社会发展规划；2) 国家推进数据开发利用技术和数据安全标准体系建设	1) 国家支持数据开发利用和数据安全技术研究，鼓励数据开发利用和数据安全等领域的技术推广和商业创新，培育、发展数据开发利用和数据安全产品、产业体系；2) 国家推进数据开发利用技术和数据安全标准体系建设。3) 国家支持数据安全检测评估、认证等专业机构依法开展服务活动
数据安全制度	1) 国家建立数据安全审查制度；2) 对数据实行分类分级保护，制定重要数据目录	1) 各地区、各部门对列入目录的数据进行重点保护。2) 国家建立集中统一、高效权威的数据安全风险评估、报告、信息共享、监测预警机制
数据安全保护义务	在网络安全等级保护制度的基础上，履行数据安全保护义务	开展数据处理活动应当加强风险监测，发现数据安全缺陷、漏洞等风险时，应当立即采取补救措施
政务数据安全与开放	建立健全数据安全管理制度，落实数据安全保护责任，保障政务数据安全	国家制定政务数据开放目录，构建统一规范、互联互通、安全可控的政务数据开放平台，推动政务数据开放利用

资料来源：《中华人民共和国数据安全法》，民生证券研究院

**数据安全大势所趋，提出多项建设方向，有望转化为业绩增量。**1) “云大物移工”等技术趋势不断普及，大数据安全重要性凸显。未来云安全、工业互联网安全、物联网安全市场有望保持较高增速。相关技术的发展和普及，带来数据量的快速提升，相关防护和安全保护有望持续升级。2) 《中华人民共和国数据安全法》提出多个可能的建设方向，包括开发数据安全产品、数据安全服务、国家数据安全风险监测预警机制、国家制定政务数据开放目录、构建政务数据开放平台等，未来有望带来相关建设增量，提升行业景气度。

图 1：2017~2023E 我国公有云及私有云市场规模



资料来源：中国信通院，民生证券研究院

图 2：2016~2020 我国云安全市场规模



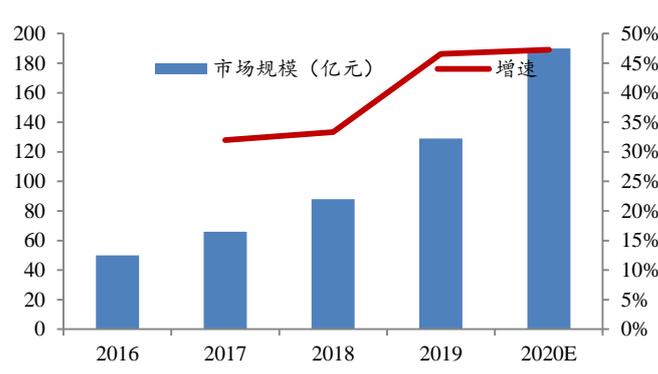
资料来源：中商产业研究院，民生证券研究院

图 3：2016~2020 我国工业互联网安全市场规模



资料来源：中商产业研究院，民生证券研究院

图 4：2016~2020 我国物联网安全市场规模



资料来源：中商产业研究院，民生证券研究院

行业有望开启发展新篇章。1) 政策明确数据安全的基础性作用和重要性。此次《中华人民共和国数据安全法》的发布，在法律层面明确数据安全的重要性，是未来数据安全发展的重要基础。2) 有望带来多方面建设增量。未来安全产业有望不断从边界防护，发展到数据防护，同时政策也提出数据安全产品、数据安全服务、国家数据安全风险监测预警机制、政务数据开放平台等多个建设方向，有望带来增量，整体看有助于提升行业景气度。国内网安企业已经在此领域有持续布局，未来有望受益于政策的推进。建议关注奇安信、深信服、安恒信息、启明星辰、绿盟科技。

## 2 本周观点

**整体观点：静待 5G 应用爆发，同时推荐布局主线行情。**流动性合理充裕叠加风险偏好回暖预期强，板块企稳反弹趋势已现，行业内景气度较高细分及先前估值较低的重点标的已经开始出现反弹。展望春季行情，20 年计算机行业受疫情影响，预算削减开工进度不及预期等利空导致整体业绩一般，低基数逻辑下，期待一季度春季躁动行情。1) 把握核心科技变革趋势，看好 2021 年 5G 应用端爆发，寻找 5G 核心应用：包括智能驾驶、超高清视频、工业软件；2) 推荐布局主线行情，主抓优质“赛道”核心资产：云计算、网络安全、金融 IT。

**寻找 5G 核心应用：1) 智能驾驶：**5G 将提升车车通信、车路通信的能力，促进车联网以及更高级别智能驾驶发展，加速智能驾驶舱、车路协同等落地进度，重点标的**中科创达、千方科技**。2) **超高清视频：**直接受益于 5G 普及，央视等广电单位建设目标明确，2021 年编解码设备采购有望集中落地，新一轮景气周期开启，重点标的**当虹科技、数码科技**。3) **工业软件：**5G 带来连接能力提升以及海量连接，提升工业效率，进而给整个工业软件领域带来催化，重点标的**奥普特、中控技术、中望软件、赛意信息、鼎捷软件**。

**推荐布局主线行情，主抓优质“赛道”核心资产：云计算、网络安全、金融 IT：1) 云计算：**云化趋势加速，行业发展确定性强，处于高景气周期，核心标的长期价值凸显。重点标的：**用友网络、广联达、金山办公、浪潮信息、宝信软件**。**网络安全：**政策利好、新兴需求、低基数效应共同催化下，看好行业回暖。重点标的：**奇安信、启明星辰、深信服、绿盟科技**。**金融 IT：**多项潜在政策利好+市场活跃度提升，看好行业高景气度延续。重点标的：**恒生电子、神州信息**。

与此同时，鸿蒙发布开启了国产软件发展新篇章，建议从以下几个方面长期关注发展前景：1) 国产替代（基础平台等适配）：中国软件、诚迈科技、中科创达、东方通等；2) 生态化合作（应用层面）：金山办公、用友网络等。

**投资建议：**看好智能驾驶、超高清、工业软件等 2021 年 5G 应用端爆发，主抓优质“赛道”核心资产，包括云计算、金融 IT、网络安全领域核心标的。同时，关注鸿蒙相关标的长期前景。

**云计算：云化趋势加速，行业发展确定性强，处于高景气周期，核心标的长期价值凸显。**

1) **政策大力支持，互联网巨头均投入千亿级别进行发展。**腾讯、阿里均提出千亿级的投资计划，用于对数据中心建设、芯片、服务器开发等相关领域的投入。2) **云化趋势推动企业上云，相关公司订阅、续费率有望持续快速提升。**企业上云大势所趋，同时疫情改变用户使用习惯，共同推动订阅、续费率等指标提升，重点企业传统软件转云进程不断推进，带来利润率及现金流的持续优化。3) **海外云计算发展路径明确，国内企业发展具有重要参考与对标，同时云产品模块化能力不断提升利于迭代周期缩短与产品推广。**我们认为云计算公司相关业务高速增长，云计算发展确定性强，处于高景气周期。**重点标的：用友网络、广联达、金山办公、浪潮信息、宝信软件。**

**金融 IT：多项潜在政策利好+市场活跃度提升，看好行业高景气度延续。**1) 创业板注册制的推动以及 T+0、资本市场对外开放等潜在政策利好，金融 IT 系统改造、新建等建设具有长期需求。2) 市场活跃度提升，成交量整体提升带动券商、基金业绩的持续提升，金融 IT 的投入和使用量有望持续增加，带动相关公司业绩提升。3) 数字货币试点积极推进，后续有望给整个金融系统带来 IT 的长期建设增量。短期看数字货币直接推动银行等相关机构增加模块等需求，中长期看涉及到对银行核心系统等关键 IT 组件的改造，长期增量可期。**重点标的：恒生电子、神州信息、长亮科技。**

**网络安全：政策利好、新兴需求、低基数效应共同催化下，看好行业回暖。**1) 明年为“十四五”第一年，网络安全政策规划有望集中落地，相关政策落地有望给行业带来直接建设增量与情绪上的催化。2) 受疫情影响今年政企端开支有所收紧，但下半年以来相关公司增速已有所反弹，我们认为政企信息安全需求只是延后但并没有消失，同时叠加信创采购需求，我们认为疫情缓解下明年开支有望逐步回暖，低基数逻辑下看好明年一季度板块主要公司表现。3) 云安全、工控安全、零信任等新需求持续释放，信息安全需求已经从传统的被动式需求转变为主动需求，零信任等新需求持续释放，同时云计算、工业互联网新技术新业态的普及带来全新的安全需求。行业景气度有望持续提升，利好在新兴领域重点布局的厂商。**重点标的：奇安信、启明星辰、深信服、绿盟科技。**

图 5：2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速

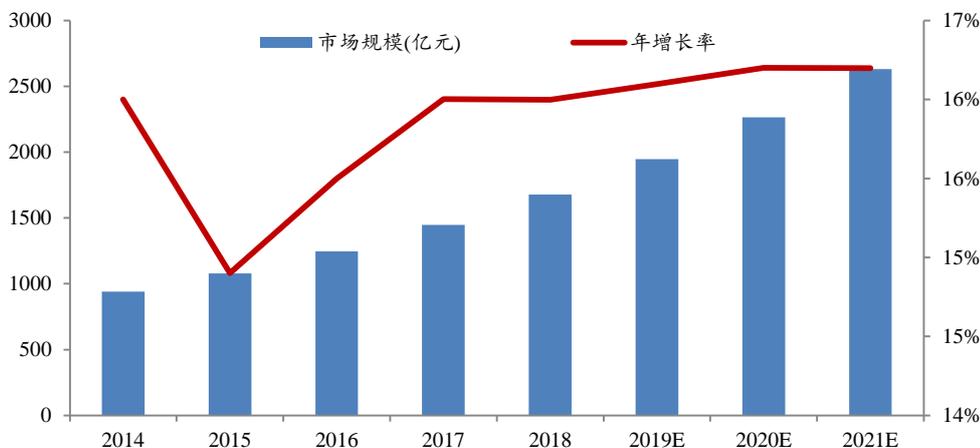


资料来源：前瞻产业研究院，民生证券研究院

**信息技术创新：生态不断完善+政策催化下行业需求释放，安全与信息技术创新领域有望加速发展。**生态方面，中国软件将旗下中标软件、天津麒麟进行统一整合，生态不断完善，利好国产替代的进一步加速，同时鲲鹏体系与上市公司的合作不断增加，看好未来三年安全与信息技术创新领域保持较高景气度。信息技术创新领域，建议关注与智能物联网相关的公司以及参与华为产业链或鲲鹏体系的上市公司：**中国软件、中国长城、太极股份、诚迈科技、东方通、神州数码、中科曙光。**

**工业软件：看好政策持续催化下，工业软件发展前景。**《工业互联网发展行动计划（2018-2020年）》等政策持续支持工业互联网、工业软件的发展。全球工业软件市场规模由2016年的3531亿美元增长至2018年的3893亿美元，年复合增长率为5%，而同期国内工业软件行业复合增速达到16%。根据CCID的数据，国内工业软件行业规模到2021年有望达到2631.1亿元，2018-2021年复合增速有望达到16.2%。**重点标的：奥普特、中控技术、中望软件、赛意信息、鼎捷软件。**

图 6：中国工业软件市场规模

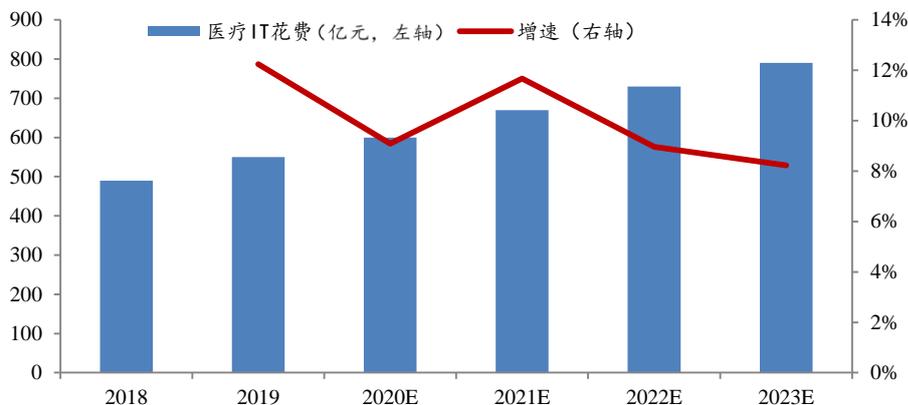


资料来源：CCID、前瞻产业研究院，民生证券研究院

**超高清视频：5G 商用、政策推动等利好驱动高清视频领域发展，相关公司迎来机遇。**政策方面，《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022）》提出坚持“4K 先行，兼顾 8K”的总路线，丰富超高清内容供给和后端行业创新应用，近期《广播电视技术迭代实施方案（2020-2022 年）》再次将超高清普及作为重要目标；5G 商用的普及，4G 网络也已无法满足网络流量、存储空间和回传时延等技术指标要求，5G 网络将成为解决该场景需求的有效手段。视频编解码领域是超高清视频产业的核心技术环节，4K 编解码设备国产化趋势明显。央视总台计划 2022 年前开播 15 个 4K 超高清频道，同时北京等 10 个省份预计开播 20 个 4K 超高清频道，预计编解码产品市场规模在 30 亿以上。建议关注：当虹科技、数码科技、淳中科技。

**医疗 IT：需求端景气度高+供给端逐步由分散走向集中，持续看好医疗 IT 板块。**需求端：中短期内互联网医院、公共卫生平台改造两大增量提升行业景气度，且后续新的政策利好可期。长期来看，电子病历主线仍支撑行业发展，医保、医联体等建设，景气度有望延续。供给端：客户数量大，DRGs、医联体等细分领域具有卡位优势的公司优势明显。同时，重点关注互联网医疗领域布局的重要边际变化。建议关注：万达信息、卫宁健康、创业慧康、久远银海。

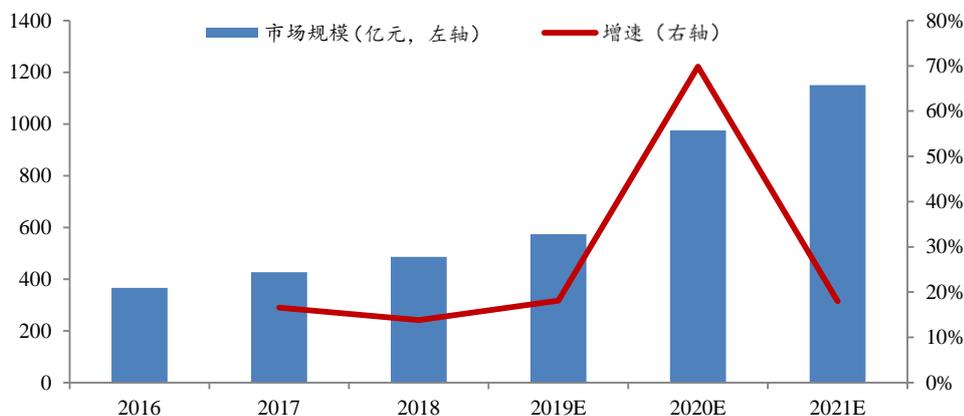
图 7：2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率



资料来源：IDC，民生证券研究院

**车联网：5G 催化+政策目标明确，车联网领域景气度有望不断提升。**根据《车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划》，到 2020 年车联网用户渗透率达到 30% 以上；《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（征求意见稿）提出，到 2025 年智能网联汽车新车销售量占比达到 30%，车联网用户数量将明显提升。根据新华网、赛迪顾问的数据（2018 年 12 月预测），2016 年国内车联网市场规模 366.4 亿元，2018 年为 486 亿元，到 2021 年有望达到 1150 亿元，18-21 年复合增速有望达到 33.26%。**建议关注：中科创达、千方科技。**

图 8：2016-2021 年我国车联网市场规模（2018 年 12 月预测）



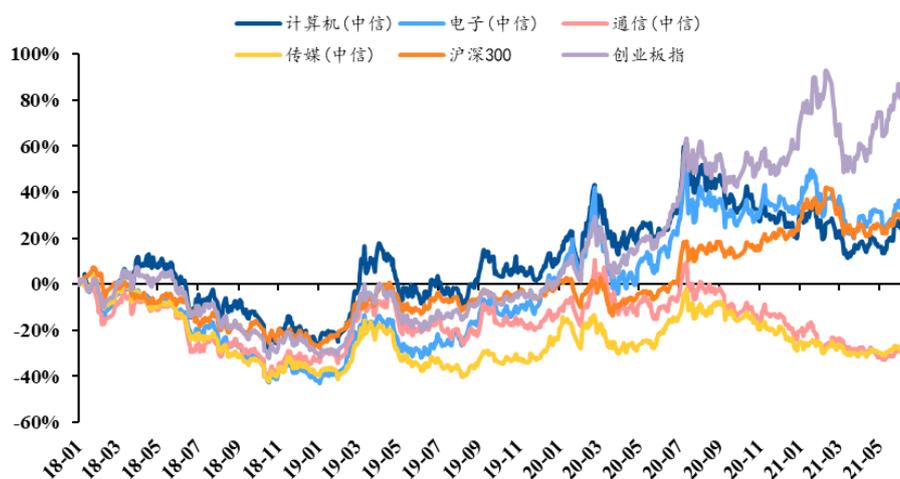
资料来源：《车联网产业发展报告（2019）》、赛迪顾问，民生证券研究院

### 3 市场表现

6.6-6.10 期间计算机板块上涨 6.05%，同期沪深 300 下跌-1.09%，TMT 其他三大板块中，传媒上涨 1.17%，电子上涨 0.81%，通信上涨 2.26%，创业板指数上涨 1.72%。

6.6-6.10 期间涨幅居前的公司是：润和软件、思特奇、科蓝软件、诚迈科技、先进数通。跌幅居前的个股是：联络互动、海航科技、麦迪科技、楚天龙、指南针。

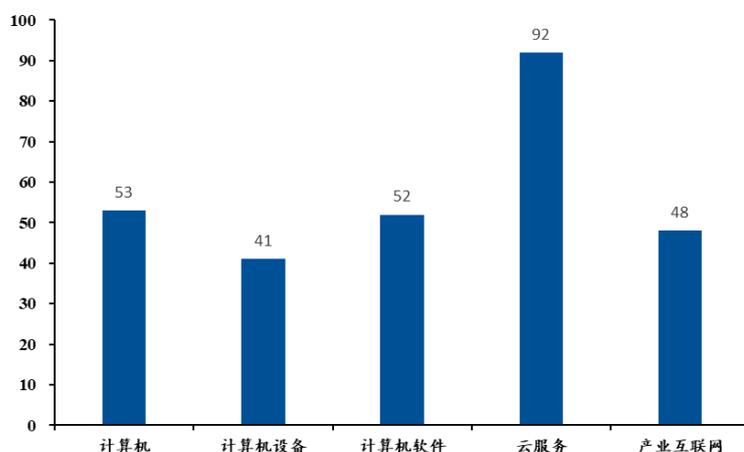
图 9：6.6-6.10 期间计算机板块上涨 5.53%



资料来源：Wind，民生证券研究院

计算机板块整体 PE（整体法、剔除负值）为 53 倍，其中计算机设备为 41 倍，计算机软件为 52 倍，云服务为 92 倍，产业互联网为 48 倍。计算机行业上周成交额 4242.66 亿元，成交量 283.78 亿股。

图 10：截至 6.11 计算机细分板块估值水平（整体法、剔除负值）



资料来源：Wind，民生证券研究院

## 4 行业重点公司公告

### 左江科技：股份减持

公司股东深圳丰茂计划通过大宗交易或集中竞价交易方式减持公司股份，减持公司股份不超过 95.24 万股，即不超过公司总股本的 0.93%。

### 南威软件：股本变动

2021 年 6 月 9 日，公司完成股份回购，已实际回购公司股份 1,043.31 万股，占公司总股本的 1.77%，回购最低价格为 8.57 元/股，回购最高价格为 12.24 元/股，已支付的资金总额为人民币 1.01 亿元（不含交易费用）。

### 新大陆：股份解质押

公司控股股东新大陆科技集团持有公司的部分股份办理解除质押业务，本次解除质押股份数量 1510.00 万股，占其所持股份比例 4.89%。

### 云涌科技：人事变动

赵晨先生工作变动原因，不再继续担任公司持续督导期间的保荐代表人。为保证后续工作的有序进行，根据相关规定，浙商证券委派周飞飞先生接替赵晨先生担任公司首发上市项目持续督导保荐代表人，负责公司后续持续督导工作，继续履行相关职责。

### 东方通：增发发行

本次发行的特定对象为中移资本及黄永军先生。截至本募集说明书出具日，发行对象之一中移资本未直接或间接持有公司股份。若按照本次向中移资本发行股份数量上限测算，本次发行完成后，中移资本将持有公司 1,413.00 万股股份，占发行后总股本的 4.59%，成为公司战略投资者。

## 5 行业新闻

### 【云计算】

#### 搅局百亿公有云市场，字节跳动直面云计算下半场“淘汰赛”

风起云涌的中国云计算市场，似乎即将迎来一位新玩家——继阿里、腾讯之后，新晋互联网巨头字节跳动也开始了它在公有云赛道上的长跑。根据晚点 LatePost 报道，字节跳动火山引擎部门将在今年 9-10 月正式发布包含计算、存储和网络的云计算 IaaS（Infrastructure as a Service，基础设施即服务）服务。据报道，该将交由字节跳动旗下容器云服务商“才云科技”创始人张鑫负责，向现火山引擎总经理谭待汇报。另外，字节跳动还计划在上海、深圳等地建立大型数据中心，用于对外提供 IaaS 服务。

早在 2019 年 7 月，字节跳动就提交了名为“字节云”的商标申请。从天眼查信息可知，这一商标包含社会服务、科学仪器、教育娱乐、社会服务等分类，如今状态仍显示为“未公开”。此外，名为 bytedcloud.com 的商标也已经在工信部完成备案，备案主体为字节跳动的全资子公司——北京飞书科技有限公司，值得一提的是，字节跳动还拥有另外两个域名：cloud.bytedance.com 以及 larkcloud.com，而这两个域名都指向一个名为“轻服务”的网站。从描述来看，这个网站提供页面托管、数据存储等服务，属于北京火山引擎科技有限公司。今年 5 月 24 日，字节跳动做出了或许是成立以来最重大的决策——与合作多年的伙伴阿里云做切割，终止在其服务器上存储数据的交易。这被多数人认为是它进军云计算的前兆。和大部分人的认知不同，字节跳动并非完全的云业务新人，它只是较少涉足偏向底层的 IaaS 服务——在 PaaS（Platform as a Service，平台即服务）和 SaaS（Software-as-a-Service，软件即服务）方面，字节跳动累积了不少经验。例如其基于 SaaS 的企业办公软件飞书，以及另一项 SaaS 服务“灵驹”（ByteAir），两款产品分别对标阿里旗下钉钉和百度智能推荐。

目前，市场上大多数 SaaS 服务都有着来自统一体系下底层基础设施的强力配合，例如钉钉就能得到来自阿里云的云服务器支援，而百度智能推荐背后则是百度云。显然，这种模式能够使企业在云服务方面的商业模式更加完整，对于想在 SaaS 上分一杯羹的字节跳动来说，IaaS 是它不得不进军的方向——即使这条路上布满荆棘。

（来源：澎湃：[https://www.thepaper.cn/newsDetail\\_forward\\_13083064](https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_13083064)）

### 【人工智能】

#### 5 位院士领衔，武汉成立人工智能创新发展专家咨询委员会

为加强对武汉建设国家新一代人工智能创新发展试验区的业务指导，根据《武汉国家新一代人工智能创新发展试验区建设方案》，11 日上午，在“AI 赋能 低碳江城”——2021 人

工智能助力武汉绿色发展大会上，由中国工程院院士、武汉大学教授刘经南以及中国工程院院士、华中科技大学教授丁烈云等 5 位院士领衔，武汉宣布成立人工智能创新发展专家咨询委员会。

武汉市科技局高新处介绍，2020 年 9 月，科技部批复同意武汉建设国家新一代人工智能创新发展试验区。为加快推进试验区建设，武汉市决定专门成立了人工智能创新发展专家咨询委员会，旨在为人工智能创新发展提供咨询评估和智力支持。

据了解，人工智能创新发展专家咨询委员会顾问由 5 名院士领衔，分别为中国工程院院士、武汉大学教授刘经南，中国工程院院士、武汉大学教授李建成，中国科学院院士、华中科技大学教授丁汉，中国工程院院士、华中科技大学教授丁烈云，中国工程院院士、武汉理工大学教授严新平。同时，委员会还包括武汉大学人工智能研究院常务副院长、教授杜博，华中科技大学人工智能与自动化学院院长、教授曾志刚等 9 名综合领域专家，以及华中科技大学同济医学院附属协和医院骨科主任医师、教授叶哲伟，武汉新芯集成电路制造有限公司董事长杨道虹在内的 11 名应用场景专家。。

（来源：长江日报：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1702265985228617620&wfr=spider&for=pc>）

## 6 风险提示

疫情后续发展的不确定性，政策落地不及预期，业务发展不及预期。

## 插图目录

图 1: 2017~2023E 我国公有云及私有云市场规模 .....	5
图 2: 2016~2020 我国云安全市场规模.....	5
图 3: 2016~2020 我国工业互联网安全市场规模.....	5
图 4: 2016~2020 我国物联网安全市场规模.....	5
图 5: 2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速.....	8
图 6: 中国工业软件市场规模.....	9
图 7: 2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率 .....	10
图 8: 2016-2021 年我国车联网市场规模（2018 年 12 月预测） .....	10
图 9: 6.6-6.10 期间计算机板块上涨 5.53% .....	11
图 10: 截至 6.11 计算机细分板块估值水平（整体法、剔除负值） .....	11

## 表格目录

表 1: 《中华人民共和国数据安全法》政策要点及主要内容 .....	4
------------------------------------	---

## 分析师与研究助理简介

**强超廷**，民生证券研究院计算机&教育行业首席，2019年加入民生证券研究院，上海对外经贸大学金融学硕士。曾任职与海通证券研究所，传媒团队。2017年新财富最佳分析师评比“传媒与文化”第3名团队成员；2016年新财富、水晶球、金牛奖最佳分析师评比“传媒与文化”第3名团队成员。

**郭新宇**，民生证券计算机行业分析师，克拉克大学金融学硕士，2016年加入民生证券研究院。

**丁辰晖**，民生证券计算机行业助理研究员，复旦大学资产评估硕士，2020年加入民生证券研究院。

## 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15% 以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%~15% 之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5% 以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5% 以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5% 以上

## 民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001

## 免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（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。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以其他方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。