

信创网安行业中报前瞻

增持（维持）

投资要点

- 行情回顾：**上周（6.28-7.2）计算机行业（中信）指数下跌 1.81%，沪深 300 指数下跌 3.03%，创业板指数下跌 0.41%。进入六月，Q2 经营情况逐渐清晰，关注 Q2 业绩超预期或持续兑现逻辑的企业；同时国产化不断提速，尤其六七月有望迎来党政和行业信创放量招标，事件驱动相关公司股价继续反弹。板块上，我们继续首推基本面拐点较大、业绩持续兑现的信创方向，推荐东方通、中国长城、中国软件、神州数码、太极股份，关注中望软件、诚迈科技、海量数据、福昕软件；其次是景气度高、估值便宜的网络安全，推荐奇安信、启明星辰、绿盟科技，关注深信服；云计算方面，企业数字化需求持续高景气，竞争格局逐渐清晰，龙头加速受益，标的上推荐：用友网络、金山办公、广联达，关注明源云、金蝶国际等。
- 临近中报发布，参考行业发展与行业研究，我们对信创和网安板块部分重点公司做出大致预测：**
- 信创板块业绩同比增速：**1），芯片方向，中国长城子公司飞腾（收入 300%）；2），操作系统方向，中国软件子公司麒麟软件（收入 450%）；3），数据库方向，太极股份（收入 40%），太极股份子公司人大金仓（收入 550%）；4），中间件方向，东方通（收入 180%）；5），行业应用方向，金山办公（收入 70%），用友网络（收入 30%）；6），服务器：神州数码（收入 30%）。
- 网安板块业绩同比增速：**奇安信（收入 40%），启明星辰（收入 50%），安恒信息（收入 40%），绿盟科技（收入 35%），美亚柏科（收入 25%）。
- 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。

2021 年 07 月 05 日

证券分析师 张良卫

执业证号：S0600516070001

021-60199793

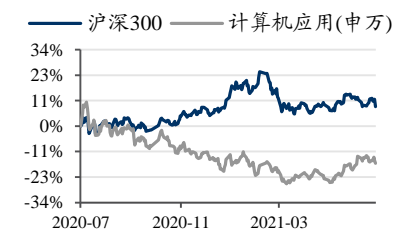
zhanglw@dwzq.com.cn

研究助理 王紫敬

021-60199781

wangzj@dwzq.com.cn

行业走势



相关研究

- 《计算机应用行业：关注后续信创招标驱动机会》2021-06-21
- 《计算机应用行业：云计算公司 PS 估值研究：收入增速为锚，PSG 分布收敛》2021-06-15
- 《计算机应用行业：盘点低代码开发平台的投资机会》2021-06-07

内容目录

1. 行业观点	3
1.1. 行业走势回顾.....	3
1.2. 上周行业策略.....	3
2. 行业动态	5
2.1. 人工智能.....	5
2.2. 金融科技.....	5
2.3. 企业 SaaS.....	6
2.4. 网络安全.....	7
3. 上市公司动态	8
4. 风险提示	11

图表目录

图 1: 上周涨幅前 5.....	3
图 2: 上周跌幅前 5.....	3
图 3: 上周换手率前 5.....	3

1. 行业观点

1.1. 行业走势回顾

上周(6.28-7.2)计算机行业(中信)指数下跌1.81%，沪深300指数下跌3.03%，创业板指数下跌0.41%。

图 1: 上周涨幅前 5

300479.SZ	神思电子	110.47%
300588.SZ	熙菱信息	75.47%
300634.SZ	彩讯股份	49.29%
002261.SZ	拓维信息	24.08%
300609.SZ	汇纳科技	23.43%

数据来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

图 2: 上周跌幅前 5

300846.SZ	首都在线	-25.08%
300339.SZ	润和软件	-13.65%
002331.SZ	皖通科技	-13.53%
300324.SZ	旋极信息	-12.00%
300202.SZ	聚龙股份	-11.98%

数据来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

图 3: 上周换手率前 5

300588.SZ	熙菱信息	168.48%
300479.SZ	神思电子	110.37%
300339.SZ	润和软件	108.12%
300608.SZ	思特奇	106.07%
300663.SZ	科蓝软件	96.14%

数据来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

1.2. 上周行业策略

行情回顾: 上周(6.28-7.2)计算机行业(中信)指数下跌1.81%，沪深300指数下跌3.03%，创业板指数下跌0.41%。进入六月，Q2经营情况逐渐清晰，关注Q2业绩超预期或持续兑现逻辑的企业；同时国产化不断提速，尤其六七月有望迎来党政和行业信创放量招标，事件驱动相关公司股价继续反弹。板块上，我们继续首推基本面拐点较大、业绩持续兑现的信创方向，推荐东方通、中国长城、中国软件、神州数码、太极股份，关注中望软件、诚迈科技、海量数据、福昕软件；其次是景气度高、估值便宜的网络安全，推荐奇安信、启明星辰、绿盟科技，关注深信服；云计算方面，企业数字化需求持续高景气，竞争格局逐渐清晰，龙头加速受益，标的上推荐：用友网络、金山办公、广联达，关注明源云、金蝶国际等。

临近中报发布，参考行业发展与行业研究，我们对信创和网安板块部分重点公司做出大致预测：

信创板块业绩同比增速: 1)，芯片方向，中国长城子公司飞腾(收入300%)；2)，操作系统方向，中国软件子公司麒麟软件(收入450%)；3)，数据库方向，太极股份(收入40%)，太极股份子公司人大金仓(收入550%)；4)，中间件方向，东方通(收

入 180%); 5), 行业应用方向, 金山办公 (收入 70%), 用友网络 (收入 30%); 6), 服务器: 神州数码 (收入 30%)。

网安板块业绩同比增速: 奇安信 (收入 40%), 启明星辰 (收入 50%), 安恒信息 (收入 40%), 绿盟科技 (收入 35%), 美亚柏科 (收入 25%)。

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、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。

2. 行业动态

2.1. 人工智能

程序员减负神器！GitHub 联手 OpenAI，用 AI 自动补写代码

微软、微软旗下代码服务托管平台 GitHub 和知名人工智能研究型公司 OpenAI 推出一种新人工智能（AI）自动编程工具 Copilot，能自动生成代码，供开发者参考使用。这是微软向 OpenAI 投资 10 亿美元的第一个重大成果。微软正在寻求简化编程流程的方法，试图教计算机写代码，而 GitHub Copilot 项目是一个相当值得关注的尝试。项目使得程序员无需在写代码时去查阅大量文档或搜索相关示例，更加聚焦于开发工作本身。

来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/kiKbgKxt8XZaQmHut2WSfw>

「品览智造」完成数千万 A+轮融资，持续推进新一代城市建设人工智能设计平台研发

建筑设计 AI 平台「品览智造」已于日前完成数千万 A+轮融资。本轮融资由金沙江创投领投，明源云、中国金茂、海创汇、香港新世界集团和老股东顺为资本跟投，融资将用于加速 AlphaDraw「筑绘通」的研发和市场推广。

「品览智造」致力于通过 AI 为建筑设计建立自动化和标准化的标准，主要服务于地产企业、设计院等客户。目前，「品览智造」已经完成了水暖电三个专业的住宅施工图设计 AI 研发，总计与 10 家设计院签约，同时有超过 100 家设计院正在测试及使用筑绘通产品，超过十家 Top30 地产集团设计管理部门与「品览智造」展开了合作探讨。

来源：<https://36kr.com/p/1292282781436553>

深圳制定人工智能领域全国首部地方性法规

6 月 30 日消息，据深圳特区报报道，《深圳经济特区人工智能产业促进条例（草案）》已提请深圳市七届人大常委会第二次会议审议。

作为全国人工智能领域的首部地方性法规，《草案》从深圳人工智能产业发展实际出发，围绕“明确范围+补齐短板+强化支撑+抢抓应用+集聚发展+规范治理”等环节进行探索创新。深圳通过特区立法在人工智能领域先行先试，将为促进深圳人工智能产业发展提供法治保障。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1704046049605266761&wfr=spider&for=pc>

2.2. 金融科技

中国农业银行金融科技创新中心成立

6 月 28 日，中国农业银行在雄安举行金融科技创新中心揭牌仪式。雄安新区党工委委员、管委会副主任吴海军，农业银行科技与产品管理局局长蔡钊共同为金融科技创新中心揭牌。农业银行科技与产品管理局局长蔡钊表示，雄安新区已经进入承接北京非首都功能疏解和大规模开发建设并举的新阶段，农业银行将以金融科技创新中心作为全力支持雄安新区智能城市、数字城市建设的重要触点，充分调动集团力量，深耕区块链、

金融大数据、物联网、云计算、人工智能等前沿技术，深度参与金融科技基础设施开发，助力新区未来之城建设。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1703809757313048453&wfr=spider&for=pc>

吃 7000 万刀天价罚单，Robinhood 负重申请 IPO

7月1日，美国零佣金券商 Robinhood 正式向美国 SEC 递交 IPO 申请，拟在美国纳斯达克上市，股票代码为“HOOD”，承销商包括高盛、花旗、摩根大通等。Robinhood 成立于 2013 年，两名创始人现任 CEO 弗拉德·特内夫 (Vlad Tenev) 和白朱·巴特 (Baiju Bhatt) 均出自华尔街。公司希望让平民也能简单参与各种交易，开创了零佣金零门槛的先河，吸引了新一代的投资和交易。

来源：<https://new.qq.com/rain/a/20210703A0830000>

2.3. 企业 SaaS

「异工同智」获得近亿元 B 轮融资，提供化工领域数字工厂解决方案

近日，化工行业数字化解决方案平台商「异工同智」宣布完成近亿元 B 轮融资，由同创伟业和川流投资联合领投，老股东经纬中国持续加码，青桐资本继续担任独家财务顾问。「异工同智」成立于 2015 年，是一家为化工行业提供生产管理数字化解决方案的供应商。异工同智深扎化工行业，以具体业务场景为切入口，目前已推出作业管理、智能巡检、安全风险管控等模块产品，服务了万华化学、巴斯夫、云天化、山东能源集团、南京诚志等行业标杆客户。

来源：<https://36kr.com/p/1292288309905800>

跨境电商服务商 SCI Ecommerce 完成约 4.4 亿元人民币融资，要做宝尊+Shopify 的“结合体”

总部位于新加坡的跨境电商运营服务商赛一电子商务有限公司 (SCI Ecommerce, 以下简称: SCI) 于日前完成了 C+ 轮融资, 融资规模 8800 万新元 (约合 4.4 亿元人民币)。本轮融资由新加坡私募股权机构 Asia Partners 领投, 隶属于新加坡经济发展局的投资基金 EDBI, 以及美国知名私募基金 FIC 等机构参投。

SCI Ecommerce 成立于 2014 年, 总部位于新加坡, 现已在印度尼西亚、马来西亚、泰国, 以及中国的杭州、北京和深圳设有分公司, 是一家集电商平台代运营、新媒体/社交电商、电商供销、站外广告投放、小语种客服等品牌电商运营服务为一体的综合性公司。

来源：<https://36kr.com/p/1282042042167043>

专注企业采购数字化，SRM 服务商「陌远科技」获用友集团新一轮融资

SRM 服务商「陌远科技」近期完成新一轮融资，投资方为用友集团。此次融资后，用友集团也成为陌远科技第二大股东。陌远科技于 2016 年成立，核心创始团队来自用友集团等资深企业服务公司。创始人兼 CEO 李宏伟曾于用友集团任职 23 年，在 To B 领域有资深服务经验。目前，陌远科技团队超过 100 人左右，研发人员占比过半，去年公司营收近 2000 万元，以渠道销售为主。对于未来发展计划，李宏伟表示，公司下半

年将继续夯实产品研发，完善中小企业 SaaS 产品，并且迅速拓展市场。

来源：<https://36kr.com/p/1269252724086657>

2.4. 网络安全

滴滴遭国家网络安全审查：为国内首次

7月2日晚间消息，国家网信办官网发布公告，网络安全审查办公室宣布对滴滴出行启动网络安全审查。公告称，为防范国家数据安全风险，维护国家安全，保障公共利益，依据《中华人民共和国国家安全法》《中华人民共和国网络安全法》，网络安全审查办公室按照《网络安全审查办法》，对“滴滴出行”实施网络安全审查。公告要求，为配合网络安全审查工作，防范风险扩大，审查期间“滴滴出行”停止新用户注册。据悉，这是《网络安全审查办法》发布以来的首次审查行动。

来源：<https://www.secrss.com/articles/32345>

美国国土安全部将开发 5G 与物联网态势感知平台

美国国土安全部网络安全与基础设施安全局（CISA）正在征集研究人员及企业，提供关于 5G 与物联网态势感知系统（5i SAS）的开发意见。希望这套系统能增强现有平台的态势感知能力，并可高效发现一切具有潜在风险的 5G 组件及物联网设备。

来源：<https://www.secrss.com/articles/32261>

3. 上市公司动态

【东软集团】关于股东增持股份达到1%的提示公告：公司于2021年7月2日收到公司股东大连东软控股有限公司（以下简称“东软控股”）通知，东软控股自2020年5月11日至2021年7月2日期间，通过集中竞价、大宗交易方式合计增持公司股份20,393,100股，占公司总股本的1.6415%。本次权益变动后，东软控股持有无限售条件流通股174,202,414，占总股份比例14.0218%。截至目前，东软控股已质押的股份数量为139,019,900股，占其所持股份的79.8037%，占公司总股本的11.1899%。东软控股所持有的公司股份均享有表决权，除前述质押情况外，不存在表决权委托或受限等权利限制的情况。

【太极股份】关于“太极转债”转股价格调整的公告：太极计算机股份有限公司（以下简称“公司”）于2019年10月21日公开发行了1,000万张可转换公司债券（债券简称：太极转债，债券代码：128078）。以公司现有总股本579,643,596股为基数，向全体股东每10股派1.909992元人民币现金。根据前述方案，太极转债转股价格将由原来的人民币22.40元/股调整为人民币22.21元/股，调整后的转股价格自2021年7月12日（除权除息日）起生效。

【大智慧】关于持股5%以上股东部分股份解除质押及再质押的公告：上海大智慧股份有限公司（以下简称“公司”）于近日接到公司股东湘财股份有限公司（以下简称“湘财股份”）的通知，湘财股份将其所持有的公司部分股份办理了解除质押登记手续，次日又办理了质押登记手续。湘财股份持有公司无限售条件流通股298,155,000股，占公司总股本的14.70%；本次解除质押股份数量50,056,796股，再质押股份数量58,980,000股；本次再质押后，持有公司股份累计质押数量297,210,000股，占其持股数量比例为99.68%，占公司总股本比例为14.65%。

【银信科技】关于董事会、监事会换届完成暨部分董事、监事、高级管理人员届满离任的公告：公司于2021年7月2日召开2021年第一次临时股东大会等会议，完成了董事会、监事会换届选举和高级管理人员换届聘任事宜，包括：非独立董事俞熔先生、独立董事樊行健先生不再担任公司任何职务，职工代表监事任伟娜女士不再担任监事职务，离任后仍在公司担任其他职务；因任期届满，李洪刚先生不再担任公司副总经理，离任后仍在公司担任其他职务；因任期届满，易芳女士不再担任公司证券事务代表，离任后不在公司担任任何职务。

【华宇软件】2021年半年度业绩预告：2021年1月1日至2021年6月30日期间，归属于上市公司股东的净利润约19,000.00万元~20,000.00万元，比上年同期上升1040%~1100%，去年同期盈利1,666.02万元。报告期内，公司预计实现新签合同额约16亿元，同比增长约50%；预计期末在手合同约46亿元，同比增长约80%。报告期内，

公司预计实现营业收入约在 22.20 亿元至 23.00 亿元之间，同比增长约 165%至 175%；归属于上市公司股东的净利润约在 1.90 亿元至 2.00 亿元之间，同比增长约 1040%至 1100%。报告期内，公司非经常性损益不高于 1200 万元，扣非后归属于上市公司股东的净利润约在 1.75 亿元至 1.89 亿元之间，同比增长约 2300%至 2500%。

【捷顺科技】2021 年半年度业绩预告：公司在 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日期间内，盈利：3,828.52 万元~4,922.39 万元，上年同期盈利 2,734.66 万元，比上年同期增长：40.00%~80.00%。报告期内，在“全面云化、构建生态、裂变发展”的年度经营方针指导下，公司持续深耕行业，不断加大前端销售组织的力度，进一步促进了业务的落地，整体销售订单的增长带来了收入规模增长，从而实现归属于上市公司股东的净利润同比增长。

【飞利信】关于公司控股股东王守言先生股份解除质押的公告：公司于近日接到公司控股股东、实际控制人之一的王守言先生的通知，获悉王守言先生将其所持有公司的股份办理解除质押并部分被动减持。截至 2021 年 6 月 30 日，王守言先生质押给海通证券股份有限公司的 12,648,930 股已全部解除质押，并减持合计 5,058,078 股股份，以偿还海通证券的质押融资款。

【荣联科技】关于持股 5%以上股东部分股份质押的公告：公司获悉王东辉先生将所持有公司的部分股份与济宁高新区经科发展小额贷款有限责任公司办理了股份质押手续，王东辉非控股股东，本次质押股票数 49,330,000 股，占其所持股比例 61.30%，占公司总股本比例 7.36%，质押期为 2021/06/30 至 2024/05/27，质权人为济宁高新区经科发展小额贷款有限责任公司，质押用途为偿还债务。

【汇纳科技】关于控股股东、实际控制人部分股份解除质押的公告：公司近日接到公司控股股东、实际控制人张宏俊先生的通知，获悉张宏俊先生所持有本公司的部分股份解除质押，解压股票数量 4,703,999 股，占其所持有比例 12.63%，占公司总股本 3.86%，解除日为 2021.6.30，质权人为安信证券股份有限公司。

【新北洋】关于公司股东股份解除质押及再质押的公告：公司近日接到持股 5%以上股东威海北洋电气集团股份有限公司（以下简称“北洋集团”）的通知：近日，北洋集团办理了股份解除质押及再质押。北洋集团是控股股东，本次解除质押股份数量 7,000,000 股，占其持有股份比例 7.55%，占公司总股本 1.05%，解除日为 2021/6/28，质权人为威海市商业银行股份有限公司鲸园支行。后，北洋集团质押 7,000,000 股，占其持有股份比例 7.55%与之前一直，质押其为 2021/6/30 至 2023/6/29，质权人为威海市商业银行股份有限公司鲸园支行，质押用途为企业生产经营。

【达华智能】关于公司向兴业银行申请授信额度的公告：公司第四届董事会同意公司向兴业银行股份有限公司中山分行申请不超过人民币 1.5 亿元的授信额度，该额度用于办理贷款借新还旧业务，该笔授信由公司名下位于中山的房地产提供抵押担保，实际金额及授信期限以银行审批为准。本次申请授信事项不构成关联交易，在董事会决策范

围内，无需提交股东大会审议。

【宝信软件】2021年半年度业绩预增公告：在报告期2021年1月1日至2021年6月30日内，公司预计2021年半年度归属于上市公司股东的净利润较上年同期（2020年半年报披露数据）增加2亿元到2.8亿元，同比增长30.4%到42.5%。预计2021年半年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润，较上年同期增加1.8亿元到2.6亿元，同比增加28.3%到40.8%。

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>

