

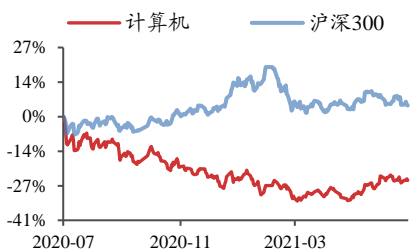
## 计算机

2021年07月11日

投资评级：看好（维持）

——行业周报

### 行业走势图



数据来源：贝格数据

### 相关研究报告

《行业点评报告-“滴滴事件”敲响个人信息安全警钟，把握网安投资机会》-2021.7.5

《行业周报-周观点：关注智慧煤矿投资机会》-2021.7.4

《行业周报-周观点：逐渐关注中报高景气赛道》-2021.6.27

## 周观点：网信办拟修订网络安全审查办法，监管升级势在必行

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

刘逍遥（分析师）

liuxiaoyao@kysec.cn

证书编号：S0790520090001

● **市场回顾**：上周(7.05-7.09)，沪深300指数下跌0.23%，计算机指数上涨1.41%。

● **周观点：网信办拟修订网络安全审查办法，监管升级势在必行**

**(1) 网信办拟修订网络安全审查办法，重点强调数据安全与国外上市风险审查**  
2021年7月10日，网信办发布关于《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》公开征求意见的通知。与2020年6月1日施行的版本相比，本次修订草案征求意见稿主要有以下几点主要变化：（1）对数据安全的重视程度明显提升。具体体现在：将《数据安全法》列入法律依据；数据处理者开展数据处理活动，影响或可能影响国家安全的，应当按照本办法进行网络安全审查。（2）强调数据处理活动和上市行为纳入网络安全审查内容和风险考虑。网络安全审查重点评估采购活动、数据处理活动以及国外上市可能带来的国家安全风险。掌握超过100万用户个人信息的运营者赴国外上市，必须向网络安全审查办公室申报网络安全审查。（3）特别审查时间从45个工作日延长为3个月。

**(2) 上海或率先给政企“划线”，要求网络安全投入占比不低于10%**

7月9日，上海市经信委软件和信息服务业处处长裘薇在2021世界人工智能大会安全高端对话上透露，正和网信办协商，在2021年发布的网络安全“十四五”规划以及即将发布的网络安全产业的行动计划当中，明确政府和公共企事业单位在网络安全上的投入比例不低于10%。IDC数据显示，我国网络安全市场占信息市场的比重不足2%，低于全球平均水平3.74%。若上海率先对网络安全投入占比进行划线，一方面说明政府对网安的重视不仅停留在定性层面，更是从定量层面有具体要求；另一方面，网络安全投入比例的提升，将驱动行业空间放大数倍。

● **投资建议**：

继续看好网络安全赛道，重点推荐奇安信、深信服、安恒信息、绿盟科技、美亚柏科、启明星辰、迪普科技、拓尔思等；其他受益标的包括信安世纪、国华网安、天融信、卫士通、中新赛克等。

此外，（1）云计算：推荐金山办公、用友网络、广联达、福昕软件、泛微网络、致远互联、万兴科技，其他受益标的包括浪潮信息、新开普、石基信息。

（2）产业互联网：推荐国联股份、中控技术、中望软件、鼎捷软件、宝信软件、赛意信息、深圳华强、朗新科技等。

（3）军工信息化：推荐中科星图、淳中科技、航天宏图。

（4）智能网联汽车：推荐道通科技、中科创达；其他受益标的包括锐明技术、德赛西威、千方科技。

（5）金融IT：推荐恒生电子，其他受益标的包括长亮科技、宇信科技、神州信息、顶点软件、同花顺。

（6）医疗IT：推荐卫宁健康、创业慧康、久远银海。

**风险提示**：政府及企业IT支出缩减；疫情影响全年业绩；人才流失风险。

## 目 录

1、 周观点：网信办拟修订网络安全审查办法，监管升级势在必行.....	3
2、 公司动态：美亚柏科发布 2021 年中报业绩预告 .....	4
2.1、 业绩前瞻：美亚柏科等发布 2021 年中报业绩预告.....	4
2.2、 投资及股权转让：中海达向星创梦宇转让海达星宇 40%股权 .....	4
2.3、 股权激励：格尔软件发布 2021 年股票期权激励计划.....	5
2.4、 其他动态：中科创达控股股东赵鸿飞先生拟减持公司股份 650.00 万股.....	5
3、 行业一周要闻：华为成立超聚变技术公司，美国数字支付服务商 Stripe 拟上市 .....	6
3.1、 国内要闻：华为成立超聚变技术公司 .....	6
3.2、 海外动态：美国数字支付服务商 Stripe 拟上市 .....	6
4、 风险提示 .....	7

## 图表目录

表 1： 美亚柏科等发布 2021 年中报业绩预告 .....	4
---------------------------------	---

## 1、周观点：网信办拟修订网络安全审查办法，监管升级势在必行

### ● 市场回顾

上周（7.05-7.09），沪深 300 指数下跌 0.23%，计算机指数上涨 1.41%。

### ● 周观点：网信办拟修订网络安全审查办法，监管升级势在必行

**（1）网信办发布《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》，重点强调数据安全与国外上市国家安全风险审查**

2021 年 7 月 10 日，国家互联网信息办公室发布关于《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》公开征求意见的通知。与 2020 年 6 月 1 日施行的版本相比，本次修订草案征求意见稿主要有以下几点主要变化：（1）对数据安全的重视程度明显提升。具体体现在：将《数据安全法》列入法律依据；数据处理者开展数据处理活动，影响或可能影响国家安全的，应当按照本办法进行网络安全审查。（2）强调数据处理活动和上市行为纳入网络安全审查内容和风险考虑。网络安全审查重点评估采购活动、数据处理活动以及国外上市可能带来的国家安全风险。要求掌握超过 100 万用户个人信息的运营者赴国外上市，必须向网络安全审查办公室申报网络安全审查。同时，将中国证券监督管理委员会纳入网络安全审查工作组。（3）特别审查时间从 45 个工作日延长为 3 个月。

**（2）上海或率先给政企“划线”，要求网络安全投入占比不低于 10%，未来网络安全市场空间有望放大数倍**

7 月 9 日，上海市经济和信息化委员会软件和信息服务业处处长裘薇在 2021 世界人工智能大会安全高端对话上透露，正和网信办协商，在 2021 年发布的网络安全“十四五”规划以及即将发布的网络安全产业的行动计划当中，进一步明确政府和公共企事业单位在网络安全上的投入比例不低于 10%。IDC 数据显示，我国网络安全市场占信息市场的比重不足 2%，低于全球平均水平 3.74%。若上海率先对网络安全投入占比进行划线，一方面说明政府对网安的重视不仅停留在定性层面，更是从定量层面进行具体要求；另一方面，网络安全投入比例的提升，将驱动行业市场空间放大数倍。从投入方向来看，我们认为新增网络安全投入将重点投向云安全、数据安全、物联网安全及零信任等新兴安全赛道/技术领域。

### 投资建议：

继续看好网络安全赛道，重点推荐奇安信、深信服、安恒信息、绿盟科技、美亚柏科、启明星辰、迪普科技、拓尔思等；其他受益标的包括信安世纪、国华网安、天融信、卫士通、中新赛克等。

此外，（1）云计算：推荐金山办公、用友网络、广联达、福昕软件、泛微网络、致远互联、万兴科技，其他受益标的包括浪潮信息、新开普、石基信息。

（2）产业互联网：推荐国联股份、中控技术、中望软件、鼎捷软件、宝信软件、赛意信息、朗新科技等，其他受益标的深圳华强。

（3）军工信息化：推荐中科星图、淳中科技、航天宏图。

（4）智能网联汽车：推荐道通科技、中科创达；其他受益标的包括锐明技术、德赛西威、千方科技。

（5）金融 IT：推荐恒生电子，其他受益标的包括长亮科技、宇信科技、神州信

息、顶点软件、同花顺。

(6) 医疗 IT: 推荐卫宁健康、创业慧康、久远银海; 其他受益标的包括思创医惠、万达信息。

## 2、公司动态: 美亚柏科发布 2021 年中报业绩预告

### 2.1、业绩前瞻: 美亚柏科等发布 2021 年中报业绩预告

表1: 美亚柏科等发布 2021 年中报业绩预告

公司名称		业绩预告
高成长	华宇软件	归母净利润约19000万元~20000万元, 增长1040%~1100%
高成长	川发龙蟒	归母净利润约60000万元~70000万元, 增长549.37%~657.6%
高成长	全志科技	归母净利润约23000万元~26000万元, 增长167.29%~202.15%
高成长	东方财富	归母净利润约350000万元~400000万元, 增长93.53%~121.18%
高成长	柏楚电子	归母净利润约28000.00万元, 增长100.02%
高成长	恒生电子	归母净利润约66000万元~70200万元, 增长92.03%~104.25%
高成长	捷顺科技	归母净利润约3828.52万元~4922.39万元, 增长40%~80%
高成长	中控技术	归母净利润约20000.00万元~21500.00万元, 增长44.58%~55.43%
高成长	宝信软件	归母净利润约85877.91万元~93877.91万元, 增长30.4%~42.5%
高成长	中科曙光	归母净利润约32568.85万元~36326.85万元, 增长30%~45%
成长	中孚信息	归母净利润约180万元~230万元
成长	麦迪科技	归母净利润约1500万元~1800万元
负增长	运达科技	归母净利润约1958.4万元~2741.75万元, 下降30%~50%
负增长	丝路视觉	归母净利润约1600.32万元~1978.89万元, 下降39.8%~51.32%
亏损	南天信息	归母净利润约-2200万元~-1500万元

资料来源: Wind、开源证券研究所 (注: 高成长、成长、负增长业绩增速中值分别大于 30%、0~30%、小于0%; 亏损业绩中值小于0)

### 2.2、投资及股权转让: 中海达向星创梦宇转让海达星宇 40%股权

【中海达】创新科技集团与星创梦宇签订了广州中海达创新科技集团有限公司与广州星创梦宇企业管理咨询合伙企业(有限合伙)关于广州海达星宇技术有限公司之股权转让协议, 创新集团将其持有的海达星宇 40%股权以人民币 0 元转让于星创梦宇, 并由星创梦宇履行出资责任。

【恒为科技】恒为科技(上海)股份有限公司拟将持有的南京云玑信息科技有限公司 26.67%股权以对价人民币 800 万元转让于嘉兴容江二号创业投资合伙企业(有限合伙)。

【天利科技】公司收到江西省产权交易所发来的交易凭证, 并收到本次股权交易转让款 141.38 万元。

【川大智胜】公司持股 5%以上股东四川大学拟通过公开征集转让的方式协议转让其持有的公司 1572.48 万股股份, 占公司总股本的 6.97%。转让价格不低于 13.81 元/股。

【ST 方科】平安人寿成为新方正集团控股股东, 与平安集团合计直接或间接控制方正科技 27646.79 万股股份, 占方正科技总股本的 12.60%。本次权益变动数量占方正



科技集团股份有限公司总股本的 12.59%，将导致公司控股股东由方正信产变更为新东方集团或其下属新设业务平台。

【天地数码】杭州天地数码科技股份有限公司拟通过全资子公司 GT HOLDINGS (HK) LIMITED 以 470.58 万英镑的自有资金收购 Jason George Asser 和 Paul Malcolm Board 持有的 Thermal Transfer Solutions Limited 和 Thermal Printer Support Limited 100% 股权。

### 2.3、股权激励：格尔软件发布 2021 年股票期权激励计划

【格尔软件】本激励计划采取的激励形式为股票期权。股票来源为公司向激励对象定向发行的本公司人民币 A 股普通股股票。本激励计划拟授予激励对象的股票期权数量为 700.00 万份，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 23,172.20 万股的 3.02%。

【四维图新】本计划采取的激励工具为限制性股票。股票来源为公司向激励对象定向发行北京四维图新科技股份有限公司 A 股普通股。本计划拟授予的限制性股票数量 12000.00 万股，约占本计划草案公告时公司股本总额 226875.51 万股的 5.29%，其中首次授予 11100.00 万股，约占本计划草案公告时公司股本总额 226875.51 万股的 4.89%；预留 900.00 万股，约占本计划草案公告时公司股本总额 226875.51 万股的 0.40%。

### 2.4、其他动态：中科创达控股股东赵鸿飞先生拟减持公司股份 650.00 万股

【宇信科技】尚远有限公司减持 77.78 万股公司股份，平均减持价格为 36.93 元/股。截止 2021-07-07，持有股份数量为 312.40 万股，占流通股份总数比例为 1.13%。

【万兴科技】Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited 减持 8.26 万股公司股份。截止 2021-07-06，持有股份数量为 648.43 万股，占流通股份总数比例为 5.87%。

【新开普】公司于 2021 年 7 月 6 日收到软件产品增值税退税款共计 150.67 万元。

【中科创达】公司控股股东、实际控制人赵鸿飞先生计划在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 认购或大宗交易的方式减持本公司股份 650.00 万股（占本公司总股本比例 1.53%）。

【捷顺科技】董事会秘书王恒波先生以集中竞价交易方式增持公司股份 5 万股，占公司总股本 64427.64 万股的比例为 0.0078%。

【恒生电子】高级管理人员官晓岚通过二级市场买卖方式减持股份 1 万股，成交均价为人民币 84.03 元；此次减持后持股数为 173.36 万股。

【启明星辰】华泰启明星辰 2 号定向资产管理计划减持 159.24 万股公司股份。

【致远互联】信义一德拟通过集中竞价、大宗交易方式减持不超过 123.18 万股，即不超过公司总股本的 1.60%。

【普元信息】普元信息技术股份有限公司及其全资子公司普元金融科技(宁波)有限公司，全资子公司北京普元智慧数据技术有限公司，自 2021 年 2 月 9 日至 2021 年 7 月 7 日，累计获得政府补助款项人民币 418.60 万元。

【云赛智联】公司拟以评估价格对应的 2% 股权比例价格 8.7 万元收购华鑫置业所持云赛创鑫 2% 股权。

【赢时胜】收到政府补助资金共计 520.89 万元。

【顶点软件】金石投资因自身资金需求，计划未来六个月通过证券交易系统以集中竞价、大宗交易方式减持其持有的公司股份合计不超过 1009.50 万股。

【汉邦高科】高管王立群通过竞价交易方式减持股份 2.34 万股，成交均价为人民币 8 元；此次减持后持股数为 5808.33 万股。

【大华股份】2021 年 7 月 9 日，669.57 万股股权激励限售股份上市流通。

【能科股份】2021 年 7 月 9 日，247.66 万股定向增发机构配售股份上市流通。

### 3、行业一周要闻：华为成立超聚变技术公司，美国数字支付服务商 Stripe 拟上市

#### 3.1、国内要闻：华为成立超聚变技术公司

##### ● 东风智新半导体项目投产规划产能 120 万只

【快科技】东风汽车宣布，华中地区首只量产的车规级 IGBT 模块产品从智新半导体模块封装工厂下线，这是东风自主掌控新能源汽车关键技术核心资源的重要实践，也是东风与中国中车战略合作的第一个硕果。当前，我国车规级 IGBT 约占全球市场份额 30% 以上，产品对外依赖度将近 95%，成为我国新能源汽车快速发展的主要瓶颈之一。此次投产的 IGBT 模块，具有良好的散热性和抗电磁干扰性，能够满足车规级产品的高可靠性要求，市场潜力大。

##### ● 滴滴深夜回应：认真整改切实保障广大用户个人信息安全

【TechWeb】7 月 10 日消息，针对滴滴企业版等 25 款 APP 被下架一事，滴滴官微回应称，滴滴诚恳接受并坚决服从相关主管部门的要求，严格按照法律规定，参照国家有关标准，深入排查、认真整改存在的所有问题，切实保障广大用户个人信息安全。

##### ● 华为成立超聚变技术公司，注册资本 7.27 亿

【TechWeb】企查查 APP 显示，7 月 8 日，超聚变技术有限公司成立，法定代表人为郑丽英，注册资本 7.27 亿元人民币，该公司由华为技术有限公司 100% 控股。

##### ● 德勤与亚马逊云科技携手发布云上安全实验室

【TechWeb】7 月 8 日消息，德勤中国和亚马逊云科技于宣布携手创建云上安全实验室，通过双方的共同合作，为客户提供网络安全事件管理解决方案，构建安全运营中心，助力企业提升云上安全，并进一步完善企业安全合规管理，响应法律法规的安全合规要求。

#### 3.2、海外动态：美国数字支付服务商 Stripe 拟上市

##### ● 美国数字支付服务商 Stripe 聘请法律顾问，为上市做准备

【新浪科技】北京时间 7 月 9 日下午消息，美国数字支付处理服务商 Stripe 已聘请一家律师事务所帮助筹备上市事宜。目前，Stripe 正在考虑“直接上市”模式，而非传统的 IPO（首次公开招股）。如今，拥有 11 年历史的 Stripe 已是美国最具价值的科技初创公司，此举意味着 Stripe 迈出了上市的重要一步。在 2021 年 3 月份的一轮融资中，

Stripe 的估值达到约 950 亿美元。

- **Twitter CEO 多尔西证实 Square 正在打造比特币硬件钱包**

【TechWeb】7月9日消息，Twitter 和数字支付公司 Square CEO 周四发推表示，公司已决定为比特币打造一个硬件钱包。

- **FF 与 PSAC 完成合并前举办供应商信托大会，关键供应商将成为公司股东**

【TechWeb】7月9日午间消息，全球共享智能出行生态系统公司 Faraday Future (FF) 日前成功举办了供应商信托大会，FF 资本市场副总裁 Jerry Wang 表示，FF 和 PSAC 合并交易预计将在 2021 年 7 月 21 日完成。

- **Visa: 2021 年上半年加密货币信用卡消费超过 10 亿美元**

【TechWeb】7月8日消息，支付巨头 Visa 宣布公司 2021 年上半年，加密货币相关的 Visa 卡消费活动超过 10 亿美元。Visa 与 50 多家加密货币公司合作开发加密 Visa 卡，让全球 7000 万商家交易和使用数字货币。另外，Visa 还公布了数字货币路线图方面的进展，Visa 表示其金融科技快速通道计划的公司中有四分之一正在发行与加密平台相关联的 Visa 卡，新工具和功能涵盖利息账户、贷款和直接存款。

#### 4、风险提示

政府及企业 IT 支出缩减；疫情影响全年业绩；人才流失风险。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在 -5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。



## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

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、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券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进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券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。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。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。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层

邮编：200120

邮箱：research@kysec.cn

### 深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层

邮编：518000

邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层

邮编：100044

邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮编：710065

邮箱：research@kysec.cn