

2021年07月12日

计算机应用行业

滴滴出行 App 下架，再次印证网络安全与信创逻辑

增持（维持）

投资要点

■ **行情回顾：**上周（7.5-7.9）计算机行业(中信)指数上涨 1.72%，沪深 300 指数下跌 0.23%，创业板指数上涨 2.26%。滴滴下架事件，引发市场对掌握超过 100 万用户个人信息的运营者后续采购活动是否偏向国产化、数据处理是否更侧重网络安全的关注。行业领域的重要网络和信息运营者在采购网络产品和服务时，运营者应通过采购文件、协议等要求产品和服务提供者配合网络安全审查，包括承诺不利用提供产品和服务的便利条件非法获取用户数据、非法控制和操纵用户设备，无正当理由不中断产品供应或必要的技术支持服务等，将更加坚定国家对基础 IT 领域信息创新的决心和投入。另一方面数据处理将驱动网络安全合规性需求继续释放，推动网安行业景气持续提升。

■ 今年因财政压力、七一党庆，信创党政招标推后，经过调研我们预计，放量招标或在 8 月底之前来临；行业信创越到 11 月越热烈。今年招标体量较大，且去年有部分收入延迟到今年确认，因此今年相关企业的收入有望达到翻倍以上，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，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。

■ **滴滴施行网络安全审查主要依靠的是《网络安全审查办法》，《办法》聚焦关键信息基础设施供应链安全，覆盖范围与信创重叠。**7月2日以来由滴滴引发的安全事件持续发酵，充分体现国家对于数据安全的高度重视。此次网信办对滴滴采取法律行动主要依据 2020 年 6 月 1 日正式实施的《网络安全审查办法》。基于此次滴滴事件，网信办于 7 月 10 日发布了《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》，《办法（意见稿）》中所称的网络产品和服务内容，主要指核心网络设备、重要通信产品、高性能计算机和服务器、大容量存储设备、大型数据库和应用软件、网络安全设备、云计算服务，以及其他对关键信息基础设施安全有重要影响的网络产品和服务，这些网络产品和服务是信创应用的重要覆盖领域。关键信息基础设施对国家安全、经济安全、社会稳定、公众安全等至关重要。滴滴作为道路交通领域的“关键信息基础设施运营者”和“数据处理者”，所使用的信息硬件设备和软件服务如果不可靠会带来大量信息泄露风险，其开展数据处理活动应当符合国家安全要求，这可能才是网信办对滴滴进行审查的真正原因。

■ **《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》同时进一步加强国内公司数据安全审查力度和海外上市申报细则。**除此之外，修订的《意见稿》重点新增加以《数据安全法》作为制定依据，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。同时，明确要求掌握超过 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，相应地在申报审查要求材料、网络安全审查重点中添加了相关要求，并且将特别审查程序一般期限从 45 个工作日延长到 3 个月。《意见稿》修订内容进一步强调数据安全重要性，未来相关企业开展数据处理活动、境外上市等将面对更为严格的审查制度。

■ **投资建议：**信创方面推荐：东方通、中国长城、中国软件，关注诚迈科技、中科曙光等。网络安全方面推荐：奇安信、启明星辰、美亚柏科、绿盟科技，关注深信服等。

■ **风险提示：**信创、网络安全政策推进低于预期；疫情风险超预期。

证券分析师 张良卫
执业证号：S0600516070001

021-60199793

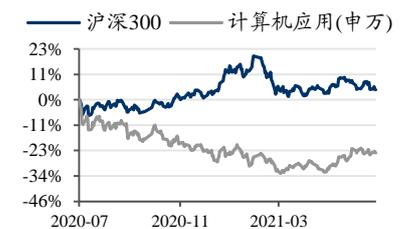
zhanglw@dwzq.com.cn

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：信创网安行业中报前瞻》2021-07-05
- 2、《计算机应用行业：关注后续信创招标驱动机会》2021-06-21
- 3、《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

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
1.3. 网络安全审查办法修订，催化信创和网安板块投资机会	5
2. 行业动态	11
2.1. 人工智能	11
2.2. 金融科技	11
2.3. 企业 SaaS	13
2.4. 网络安全	13
3. 上市公司动态	15
4. 风险提示	18

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
图 4: 2020 年中国网安市场客户结构	9
表 1: 滴滴相关事件梳理	5
表 2: 《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》主要修订内容	6
表 3: 《中华人民共和国数据安全法》重要意义	7

1. 行业观点

1.1. 行业走势回顾

上周(7.5-7.9)计算机行业(中信)指数上涨 1.72%，沪深 300 指数下跌 0.23%，创业板指数上涨 2.26%。

图 1: 上周涨幅前 5

002312.SZ	川发龙蟒	37.56%
688590.SH	新致软件	34.68%
002280.SZ	联络互动	34.16%
300036.SZ	超图软件	20.82%
300659.SZ	中孚信息	20.28%

数据来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

图 2: 上周跌幅前 5

300209.SZ	天泽信息	-19.34%
300634.SZ	彩讯股份	-14.03%
688051.SH	佳华科技	-12.62%
688078.SH	龙软科技	-12.08%
300645.SZ	正元智慧	-11.11%

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	160.34%
300479.SZ	神思电子	123.15%
300608.SZ	思特奇	102.93%
300339.SZ	润和软件	97.43%
688329.SH	艾隆科技	91.27%

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(7.5-7.9)计算机行业(中信)指数上涨 1.72%，沪深 300 指数下跌 0.23%，创业板指数上涨 2.26%。

滴滴下架事件, 引发市场对掌握超过 100 万用户个人信息的运营者后续采购活动是否偏向国产化、数据处理是否更侧重网络安全的关注。行业领域的重要网络和信息运营者在采购网络产品和服务时, 运营者应通过采购文件、协议等要求产品和服务提供者配合网络安全审查, 包括承诺不利用提供产品和服务的便利条件非法获取用户数据、非法控制和操纵用户设备, 无正当理由不中断产品供应或必要的技术支持服务等, 将更加坚定国家对基础 IT 领域信息创新的决心和投入。另一方面数据处理将驱动网络安全合规性需求继续释放, 推动网安行业景气持续提升。

今年因财政压力、七一党庆, 信创党政招标推后, 经过调研我们预计, 放量招标或在 8 月底之前来临; 行业信创越到 11 月越热烈。今年招标体量较大, 且去年有部分收入延迟到今年确认, 因此今年相关企业的收入有望达到翻倍以上, 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。

滴滴施行网络安全审查主要依靠的是《网络安全审查办法》，《办法》聚焦关键信息基础设施供应链安全，覆盖范围与信创重叠。7月2日以来由滴滴引发的安全事件持续发酵，充分体现国家对于数据安全的高度重视。此次网信办对滴滴采取法律行动主要依据《网络安全审查办法》，该《办法》由国家网信办等12个部门联合发布，于2020年6月1日正式实施。基于此次滴滴事件，国家网信办于7月10日发布了《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》，《办法（意见稿）》中所称的网络产品和服务内容，主要指核心网络设备、重要通信产品、高性能计算机和服务器、大容量存储设备、大型数据库和应用软件、网络安全设备、云计算服务，以及其他对关键信息基础设施安全有重要影响的网络产品和服务，这些网络产品和服务是信创应用的重要覆盖领域。关键信息基础设施对国家安全、经济安全、社会稳定、公众健康和安全至关重要。滴滴作为道路交通领域的“关键信息基础设施运营者”和“数据处理者”，所使用的信息硬件设备和软件服务如果不可靠会带来大量信息泄露风险，其开展数据处理活动应当符合国家安全要求，这可能才是网信办对滴滴进行审查的真正原因。

《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》同时进一步加强国内公司数据安全审查力度和海外上市申报细则。除此之外，修订的《意见稿》重点新增加以《数据安全法》作为制定依据，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。同时，明确要求掌握超过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，相应地在申报审查要求材料、网络安全审查重点中添加了相关要求，并且将特别审查程序一般期限从45个工作日延长到3个月。《意见稿》修订内容进一步强调数据安全重要性，未来相关企业开展数据处理活动、境外上市等将面对更为严格的审查制度。

政府和公共事业单位在网络安全上的投资比例有望达到10%，有望带来行业增量。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讲到，正和网信办协商，在今年发布的网络安全“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%。根据美国国防部公布的2021年财年预算其2021年IT总预算为922亿美元，其中网络安全领域总预算188亿美元，网络安全预算占IT预算的20.4%。如果“十四五”期间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%，相比于现在网安的投入比例，有望给网安行业带来较大增量。同时，面向数据安全的新需求产品也有望在这一过程中享受行业红利而快速增长。

1.3. 网络安全审查办法修订，催化信创和网安板块投资机会

滴滴事件引起国家有关部门高度重视。7月2日，网络安全审查办公室对“滴滴出行”实施网络安全审查，7月4日晚间，国家网信办随即宣布下架“滴滴出行”App。7月5日，网络安全审查办公室对2021年6月赴美股上市的满帮集团旗下两款App“运满满”“货车帮”，以及BOSS直聘旗下同名App实施网络安全审查。7月9日，网信办下架滴滴旗下25款App。在短短10天内，国家密集开展相关审查行动，发布相关法规修订草案并公开征求意见，充分体现国家对于数据安全的高度重视。

表 1: 滴滴相关事件梳理

时间	事件
7月2日	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。
7月3日	滴滴副总裁回应“数据打包给美国”：“滴滴国内用户的数据都存放在国内服务器，绝无可能把数据交给美国。”
7月4日	网信办通报：根据举报，经检测核实，“滴滴出行”App存在严重违法违规收集使用个人信息问题。国家互联网信息办公室依据《中华人民共和国网络安全法》相关规定，通知应用商店下架“滴滴出行”App。
7月5日	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“运满满”“货车帮”“BOSS直聘”实施网络安全审查。
7月9日	国家互联网信息办公室依据《中华人民共和国网络安全法》相关规定，通知应用商店下架滴滴旗下25款App，要求相关运营者严格按照法律要求，参照国家有关标准，认真整改存在的问题，切实保障广大用户个人信息安全。各网站、平台不得为“滴滴出行”和“滴滴企业版”等25款已在应用商店下架的App提供访问和下载服务。
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》，其中新增第六条规定掌握超过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。

数据来源：政府官网，搜狐新闻，东吴证券研究所

滴滴施行网络安全审查主要依靠的是《网络安全审查办法》，《办法》聚焦关键信息基础设施供应链安全，覆盖范围与信创重叠。此次网信办对滴滴采取法律行动主要依据《网络安全审查办法》，该《办法》由国家网信办等12个部门联合发布，于2020年6月1日正式实施。基于此次滴滴事件，国家网信办于7月10日发布了《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》，在修订的《意见稿》中保留了先前《办法》中所称的网络产品和服务内容，在原有核心网络设备、高性能计算机和服务器、大容量存储设备、

大型数据库和应用软件、网络安全设备、云计算服务，以及其他对关键信息基础设施安全有重要影响的网络产品和服务的基础上，新增了“重要通信产品”，这些网络产品和服务均是信创重要覆盖领域。关键信息基础设施对国家安全、经济安全、社会稳定、公众健康和安​​全至关重要。滴滴作为道路交通领域的“关键信息基础设施运营者”和“数据处理者”，所使用的信息硬件设备和软件服务如果不可靠会带来大量信息泄露风险，其开展数据处理活动应当符合国家安全要求，这可能才是网信办对滴滴进行审查的真正原因。

《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》同时进一步加强国内公司数据安全审查力度和海外上市申报细则。除此之外，修订的《意见稿》重点新增加以《数据安全法》作为制定依据，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。同时，明确要求掌握超过 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，相应地在申报审查要求材料、网络安全审查重点中添加了相关要求，并且将特别审查程序一般期限从 45 个工作日延长到 3 个月。《意见稿》修订内容进一步强调数据安全重要性，未来相关企业开展数据处理活动、境外上市等将面对更为严格的审查制度。

表 2: 《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》主要修订内容

《网络安全审查办法》（2020 年 6 月起实施）	《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》
<p>第一条 为了确保关键信息基础设施供应链安全，维护国家安全，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》，制定本办法。</p>	<p>第一条 为了确保关键信息基础设施供应链安全，维护国家安全，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》《中华人民共和国数据安全法》，制定本办法。</p>
<p>第二条 关键信息基础设施运营者（以下简称运营者）采购网络产品和服务，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。</p>	<p>第二条 关键信息基础设施运营者（以下简称运营者）采购网络产品和服务，数据处理者（以下称运营者）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。</p>
<p>第七条 运营者申报网络安全审查，应当提交以下材料：</p> <p>（一）申报书；</p> <p>（二）关于影响或可能影响国家安全的分析报告；</p> <p>（三）采购文件、协议、拟签订的合同等；</p> <p>（四）网络安全审查工作需要的其他材料。</p>	<p>第六条 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。</p> <p>第八条 运营者申报网络安全审查，应当提交以下材料：</p> <p>（一）申报书；</p> <p>（二）关于影响或可能影响国家安全的分析报告；</p> <p>（三）采购文件、协议、拟签订的合同或拟提交的 IPO 材料等；</p> <p>（四）网络安全审查工作需要的其他材料。</p>

第九条 网络安全审查重点评估采购网络产品和服务可能带来的国家安全风险，主要考虑以下因素：

（一）产品和服务使用后带来的关键信息基础设施被非法控制、遭受干扰或破坏，以及重要数据被窃取、泄露、毁损的风险；

……

（五）其他可能危害关键信息基础设施安全和国家安全的因素。

第十三条 特别审查程序一般应当在 45 个工作日内完成，情况复杂的可以适当延长。

第十九条 运营者违反本办法规定的，依照《中华人民共和国网络安全法》第六十五条的规定处理。

第二十条 本办法中关键信息基础设施运营者是指经关键信息基础设施保护工作部门认定的运营者。

本办法所称网络产品和服务主要指核心网络设备、高性能计算机和服务器、大容量存储设备、大型数据库和应用软件、网络安全设备、云计算服务，以及其他对关键信息基础设施安全有重要影响的网络产品和服务。

第十条 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，主要考虑以下因素：

（一）产品和服务使用后带来的关键信息基础设施被非法控制、遭受干扰或破坏的风险；

……

（五）核心数据、重要数据或大量个人信息被窃取、泄露、毁损以及非法利用或出境的风险；

（六）国外上市后关键信息基础设施，核心数据、重要数据或大量个人信息被国外政府影响、控制、恶意利用的风险；

（七）其他可能危害关键信息基础设施安全和国家数据安全的因素。

第十四条 特别审查程序一般应当在 3 个月内完成，情况复杂的可以延长。

第二十条 运营者违反本办法规定的，依照《中华人民共和国网络安全法》《中华人民共和国数据安全法》的规定处理。

第二十一条 本办法中关键信息基础设施运营者是指经关键信息基础设施保护工作部门认定的运营者。

本办法所称网络产品和服务主要指核心网络设备、**重要通信产品**、高性能计算机和服务器、大容量存储设备、大型数据库和应用软件、网络安全设备、云计算服务，以及其他对关键信息基础设施安全有重要影响的网络产品和服务。

数据来源：政府官网，东吴证券研究所

数据领域基础性法律《数据安全法》9月正式施行，滴滴事件凸显数据安全战略意义。2021年6月10日，《中华人民共和国数据安全法》（以下简称《数据安全法》）已经由十三届全国人大常委会第二十九次会议表决通过，自2021年9月1日起施行。数据作为国家基础性战略资源，自此有了特别法保护。《数据安全法》一共分为七章，共五十五条，作为数据领域的基础性法律，首次明确了各部门分管责任以及组织和个人数据安全保护义务，提出了数据分类分级管理，数据安全审查，数据安全风险评估、监测预警和应急处置等数据领域基本制度，为数据安全和数字经济健康发展提供了法律支撑，“没有数据安全就没有国家安全”，数据安全战略意义凸显。

表 3: 《中华人民共和国数据安全法》重要意义

重要意义	解读	依据
战略意义	<p>《数据安全法》是数据领域的基础性法律，也是国家安全领域的一部重要法律。通过该法律确立了数据分类分级管理，数据安全审查，数据安全风险评估、监测预警和应急处置等数据领域基本制度。</p> <p>——“没有数据安全就没有国家安全”，数据安全上升到国家战略层级。</p>	<p>【第五条】中央国家安全领导机构负责国家数据安全工作的决策和议事协调，研究制定、指导实施国家数据安全战略和有关重大方针政策，统筹协调国家数据安全的重大事项和重要工作，建立国家数据安全工作协调机制。</p>
明确定义	<p>明确数据是指任何以电子或者其他方式对信息的记录。</p> <p>——比《网络安全法》中的数据范围有所扩大。《网络安全法》中的数据，指的是网络数据，并不包括纸质等非电子形式。</p>	<p>【第三条】本法所称数据，是指任何以电子或者其他方式对信息的记录。</p>
明确责任	<p>各行业、各部门分管本地区、本部门数据安全工作；</p> <p>公安机关、国家安全机关监督执法；</p> <p>网信办统筹督导；</p> <p>重要数据处理者明确数据安全责任人。</p>	<p>【第六条】各地区、各部门对本地区、本部门工作中收集和产生的数据及数据安全负责。</p> <p>工业、电信、交通、金融、自然资源、卫生健康、教育、科技等主管部门承担本行业、本领域数据安全监管职责。</p> <p>公安机关、国家安全机关等依照本法和有关法律、行政法规的规定，在各自职责范围内承担数据安全监管职责。</p> <p>国家网信部门依照本法和有关法律、行政法规的规定，负责统筹协调网络数据安全和相关监管工作。</p> <p>【第二十七条】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。</p>

数据来源：新华社，政府官网，东吴证券研究所

更加坚定国家对基础 IT 领域信创的决心。另一方面，网络安全的实现需要有可靠的产品和服务，以及稳定的供应链，将更加坚定国家对基础 IT 领域信息创新的决心和投入。行业领域的重要网络和信息系统的运营者在采购网络产品和服务时，应当按照《办法》要求考虑申报网络安全审查。对于申报网络安全审查的采购活动，运营者应通过采购文件、协议等要求产品和服务提供者配合网络安全审查，包括承诺不利用提供产品和服务的便利条件非法获取用户数据、非法控制和操纵用户设备，无正当理由不中断产品供应或必要的技术支持服务等。

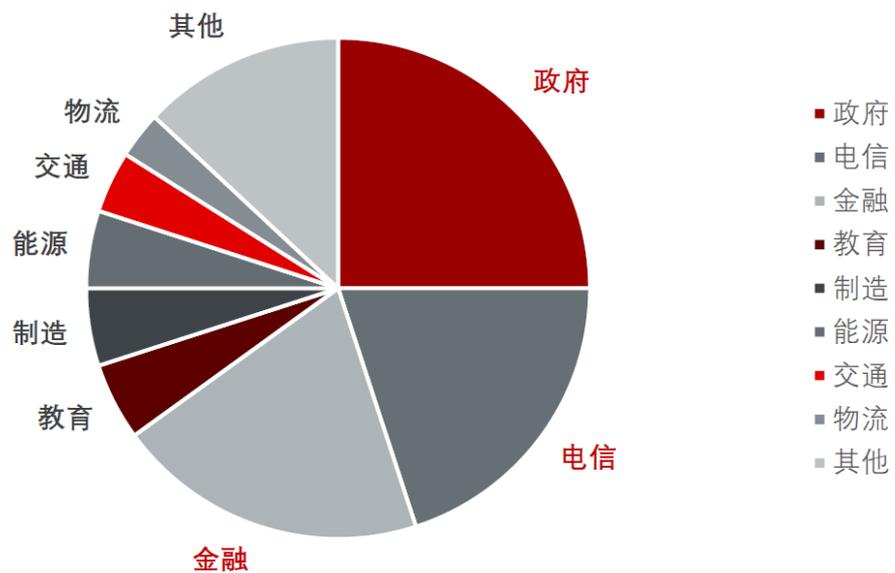
有望加速信创和网络安全推进。中美博弈进入深水区，我们需要高度警惕美国从高科技行业尤其是信息技术领域入手，对中国发起更激烈的科技战，信创和网络安全事业

推进迫在眉睫。滴滴事件涉及网约车行业，车、路、人信息量大、关键敏感，网络安全与自主可控尤其重要。《意见稿》明确对准备国外上市的超过 100 万用户个人信息的运营者提出审查要求，审查范畴包括对关键信息基础设施安全有重要影响的网络产品和服务，即要求企业对于所掌握的国内用户尽可能本地存储和运营，否则可能无法应对核心数据、重要数据或大量个人信息被窃取、泄露、毁损以及非法利用或出境的风险。数据安全的实现需要有可靠的产品和服务，以及稳定的供应链，将更加坚定国家对基础 IT 领域信创的决心和投入。另一方面，《意见稿》发布意味着我国在网络安全政策方面的持续推进，将驱动网络安全合规性需求继续释放，推动行业景气持续提升。

政府和公共事业单位在网络安全投资比例有望达到 10%。7 月 9 日，2021 世界人工智能大会安全高端对话在上海举行，此次安全高端对话以“数智转型 安全先行”为主题。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会上讲到，正和网信办协商，在今年发布的网络安全“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%。

目前政府和重要公用事业单位是网安行业主要下游客户。政府、电信、金融几大领域的安全支出占据 65% 的网安产品及服务市场，是网络安全行业的主要客户。且政府、电信、金融均是中国政府重点支持信息化建设的行业，是国家重点关注其网络安全和数据安全的部门。

图 4: 2020 年中国网安市场客户结构



数据来源：头豹研究院，东吴证券研究所

行业有望带来增量。根据美国国防部公布的 2021 年财年预算其 2021 年 IT 总预算为 922 亿美元，其中网络安全领域总预算 188 亿美元，网络安全预算占 IT 预算的 20.4%。如果“十四五”期间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%，相比于现在网安的投入比例，有望给网安行业带来较大增量。同时，面向数据安全的新需求

产品也有望在这一过程中享受行业红利而快速增长。

投资建议：信创方面推荐：东方通、中国长城、神州数码、中国软件，关注诚迈科技、中科曙光等。网络安全方面推荐：奇安信、启明星辰、美亚柏科、绿盟科技，关注深信服等。

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、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

京东探索研究院联合中国信通院正式发布国内首本《可信人工智能白皮书》

2021年7月9日，由世界人工智能大会组委会办公室主办，中国信息通信研究院（以下简称“中国信通院”）与京东探索研究院承办的2021世界人工智能大会-可信AI论坛（以下简称“可信AI论坛”）在上海浦东世博中心金厅召开。作为论坛重磅发布的主要内容之一，京东探索研究院与中国信通院联合撰写的国内首本《可信人工智能白皮书》（以下简称“白皮书”）在本次论坛上正式面向全球发布。

《可信人工智能白皮书》首次系统提出可信人工智能全景框架，全面阐述可信人工智能的特征要素，剖析了可信人工智能与人工智能科技伦理和治理的关系，促进业界更好的理解可信人工智能。中国信通院云计算与大数据研究所所长何宝宏，京东探索研究院院长、澳大利亚科学院院士陶大程，中国信通院华东分院院长张雪丽作为白皮书执笔团队的代表，共同见证白皮书发布。

来源：<https://36kr.com/p/1303230758259329>

「森亿智能」获5亿元E轮融资，推动公立医院发展和公卫体系建设

森亿智能已完成5亿元E轮融资，本轮由idg资本领投，龙门投资、盛宇投资跟投。

森亿智能成立于2016年，36氪曾对其有过多次报道，公司专注于为医院提供专业、高效的数据化、智能化解决方案，现已帮助多家医院客户通过了国家卫健委电子病历五级，互联互通五级乙等、四级甲等，以及“血栓防治中心评审优秀单位”审评。截至目前，公司医学背景人员占比达到25%，研发人员超过400人。

在国家“十四五规划”加快数字化转型的背景下，当前，医院正迅速从信息化全面迈向数据化和智能化时代。医疗数据化/智能化市场的复合年均增长率约为300%，为医疗信息化行业增速10倍以上。

来源：<https://36kr.com/p/1302291393448581>

宾通智能获近亿元A+轮融资，推动制造业柔性制造发展

柔性制造和智慧物流系统解决方案提供商宾通智能完成近亿元A+轮融资，本轮融资由经纬中国领投，老股东元璟资本与清流资本持续跟投，义柏资本担任本轮融资独家财务顾问。

宾通智能成立于2017年，专注于为制造业企业提供智能决策解决方案。目前，宾通智能已经形成了智能决策排产系统（刘邦）、调度类产品（韩信）和移动机器人导航控制器（愚公），业务覆盖半导体、机加工、3C、航空装备制造等多个行业。

来源：<https://36kr.com/p/1300655792998786>

2.2. 金融科技

DeFi 投资者平台「Zerion」A 轮融资 820 万美元，为散户投资者提供加密货币交易信息

金融科技公司「Zerion」近期完成了 820 万美元的 A 轮融资，由 Mosaic Ventures 领投，Placeholder、DCG、Lightspeed 和 Blockchain.com Ventures 跟投。本轮融资后 Mosaic 的 Toby Coppel 和 Placeholder 的 Brad Burnham 将加入 Zerion 的董事会。

Zerion 是一家为加密数字货币投资者建立去中心化金融“接口”的初创公司。尽管加密数字货币交易所已经为散户投资者提供了部分主流加密货币的交易渠道，但由于 DeFi (Decentralised Finance, 去中心化金融) 产品的多样性，投资者难以通过建立充分分散化的投资组合来降低风险。

来源: <https://36kr.com/p/1301693258926469>

荷兰金融科技公司 Bunq 获 2.28 亿美元投资，该领域欧洲最大一笔 A 轮融资之一

荷兰移动银行 Bunq 近期获 2.28 亿美元 A 轮融资，估值达 19 亿美元。本轮由 Pollen Street Capital 领投，Bunq 创始人 Ali Niknam 参投 2950 万美元。作为交易的一部分，Bunq 还收购了 Pollen Street Capital 旗下一家爱尔兰信贷公司 Capitalflow Group。本轮投资将会成为欧洲金融科技领域最高金额的 A 轮融资之一。

Bunq 成立于 2012 年，总部位于荷兰阿姆斯特丹，创始人 Ali Niknam 是连续创业者，曾创立过网络托管和域名提供商 TransIP 等公司。Bunq 主要通过移动应用程序为企业或个人提供免费交易账户，方便用户通过 Bunq 控制万事达卡等银行卡，向其他账户索要款项、拆分账单并实时付款等。

来源: <https://36kr.com/p/1301813915273857>

尼日利亚金融科技公司 Lidya 筹集了 830 万美元以扩大贷款业务

尼日利亚金融科技和贷款初创公司 Lidya 今天宣布已完成其 830 万美元的 B 轮融资。Alitheia Capital 通过其 uMunthu 基金牵头投资。其他参与的投资者包括 Bamboo Capital Partners、Accion Venture Lab 和 Flourish Ventures。除了 2017 年获得的 130 万美元种子轮融资和一年后的 690 万美元 A 轮融资外，Lidya 总共筹集了 1650 万美元。此项投资将使 Lidya 扩大其面向整个市场的中小企业的贷款业务。

来源: <https://www.jinglingshuju.com/article/47332021799>

个性化定制金融科技平台，欧洲公司 Toqio 获 940 万美元种子轮投资

欧洲金融科技平台 Toqio 获 940 万美元种子轮投资，由 Seaya 和 Speedinvest 领投。Toqio 由连续创业者 Eduardo Martínez 和 Michael Galvin 于 2019 年创立，作为金融 SaaS 平台，在企业无需构建和管理复杂软件的情况下，为企业推出金融解决方案，同时，企业也可以通过 Toqio 提供的客户端，进行客户管理、财务统计等。

来源: <https://36kr.com/p/1300566957607555>

金融科技服务商「予信科技」完成数千万 A 轮融资，为金融机构提供业务自动化解决方案

金融科技服务商「予信科技」获得梅花创投领投的数千万元人民币 A 轮融资。「予信科技」成立于 2017 年，是一家为以证券公司、银行为代表的金融领域客户提供业务

自动化解决方案、专业文档智能撰写解决方案的金融科技服务商。目前，予信科技已与数家金融机构达成了合作，其中包括 AA 类一线证券公司和一线城商行等。

来源：<https://36kr.com/p/1299305926412678>

2.3. 企业 SaaS

跨境电商 SaaS 风起云涌，「积加」完成 1.8 亿元 A 轮融资

跨境电商 ERP SaaS 厂商「积加」宣布完成 1.8 亿元 A 轮融资，由云时资本领投，eGarden ventures、嘉实投资、弘毅创投、众麟资本等基金跟投，云启资本，拙朴投资等老股东超额跟投，光源资本担任独家财务顾问。本轮融资将用于人才、产品与服务升级、市场体系搭建等方面。

来源：<https://36kr.com/p/1293504040470916>

碳足迹发布中国首个一站式 SaaS 碳管理平台碳云 Ccloud

中国碳排放管理领军品牌碳足迹 7 月 9 日发布了中国首个一站式碳管理平台——碳云 Ccloud，碳足迹也由此成为一家覆盖全行业的、集云服务、咨询服务、软件服务为一体的碳管理解决方案提供商。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1704818401017632433&wfr=spider&for=pc>

2.4. 网络安全

网信办：掌握超过 100 万用户个人信息的运营者赴国外上市必须申报网络安全审查

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。《办法》提出，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。承诺不利用提供产品和服务的便利条件非法获取用户数据、非法控制和操纵用户设备，无正当理由不中断产品供应或必要的技术支持服务等。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。

来源：<http://www.egsea.com/news/detail?id=917142>

网信办：关于下架“滴滴企业版”等 25 款 App 的通报

根据举报，经检测核实，“滴滴企业版”等 25 款 App（列表附后）存在严重违法违规收集使用个人信息问题。国家互联网信息办公室依据《中华人民共和国网络安全法》相关规定，通知应用商店下架上述 25 款 App，要求相关运营者严格按照法律要求，参照国家有关标准，认真整改存在的问题，切实保障广大用户个人信息安全。各网站、平台不得为“滴滴出行”和“滴滴企业版”等上述 25 款已在应用商店下架的 App 提供访问和下载服务。

来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/nMozeTknI-yrbzXX7lHglg>

聚焦十大领域，《人工智能赋能网络安全白皮书 2021》发布

7月9日，在2021世界人工智能安全高端对话上，观安信息联合赛博研究院共同发布《人工智能赋能网络安全白皮书 2021》，深入研究人工智能如何为网络安全带来变革，全面呈现人工智能在各个网络安全领域的应用模式与实践，共同展望人工智能赋能网络安全的未来趋势。

来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1704797165464773959&wfr=spider&for=pc>

3. 上市公司动态

【恒为科技】2021年半年度业绩预告公告：公司2021年半年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将实现扭亏为盈，实现归属于上市公司股东的净利润为1,450万元到1,650万元。归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为1,400万元到1,600万元。

【神州数码】关于为子公司担保的公告：神州数码集团股份有限公司（以下简称“本公司”）第十届董事会第六次会议审议通过了《关于为子公司提供担保的议案》，同意公司就下属子公司神州数码（中国）有限公司、北京神州数码云计算有限公司、武汉神州数码云科网络技术有限公司与国际商业机器融资租赁有限公司、国际商业机器保理（中国）有限公司的贸易事项签订《担保书》，担保合计金额为8亿元人民币，以及与主协议项下产生的逾期付款罚金和所有其他费用的相加之和，提供连带责任保证担保；就下属子公司神州数码科技发展有限公司、神州数码（中国）有限公司、神州数码（香港）有限公司、神州数码澳门离岸商业服务有限公司与IBM Global Financing Hong Kong Limited, IBM Capital Singapore Pte Ltd的贸易事项签订《担保书》，担保合计金额为2180万美元，以及与主协议项下产生的逾期付款罚金和所有其他费用的相加之和，提供连带责任保证担保。

【东方通】关于收到深圳证券交易所中止审核通知的公告：因公司拟与本次发行对象之一中移资本控股有限责任公司及其母公司中国移动通信集团有限公司（以下简称“中国移动”）签署相关战略合作协议，协议中关于具体战略合作方式、合作领域、合作目标的具体细节正在进一步讨论沟通中，且该战略合作协议需经中国移动履行其内部审批流程，及经公司董事会或股东大会审议通过后签署，相关事项完成时间存在不确定性。根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核规则》第十九条并参照《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》第六十四条的规定，经与中介机构审慎研究决定，公司向深交所提出中止审核本次向特定对象发行A股股票的申请，申请中止审核时间不超过3个月。截至本公告日，深交所已同意上述中止审核申请。

【景嘉微】关于控股股东、实际控制人减持股份的预披露公告：直接持有长沙景嘉微电子股份有限公司（以下简称“公司”）98,270,087股（占公司总股本的32.62%）的公司控股股东、实际控制人喻丽丽女士，以及直接持有公司14,604,898股（占公司总股本的4.85%）的公司控股股东、实际控制人曾万辉先生作为一致行动人，拟自本公告披露之日起3个交易日后的六个月内（窗口期不减持）以大宗交易方式共减持本公司股份不超过6,010,000股（占公司总股本比例1.9950%）。

【卫士通】2020年年度权益分派实施公告：成都卫士通信息产业股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）2020年年度权益分派方案已获2021年5月21日召开的2020年度股东大会审议通过。公司股东大会审议通过的分配方案的具体内容如下：以董

事会召开日总股本 846,294,603 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.20 元（含税），共计派发现金红利 16,925,892.06 元。

【启明星辰】回购报告书：启明星辰信息技术集团股份有限公司（以下简称“公司”）计划以自有资金进行股份回购（以下简称“本次回购”），回购资金总金额不超过人民币 15,000 万元（含 15,000 万元），且不低于 10,000 万元（含 10,000 万元），回购股份的价格不超过人民币 35 元/股。本次回购股份的实施期限为自董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 12 个月。

【中科创达】关于大股东减持股份预披露公告：持本公司股份 128,814,168 股（占公司总股本比例 30.37%）的股东、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 认购的方式或自本公告之日起三个交易日之后的六个月内，以大宗交易的方式减持本公司股份 6,500,000 股（占本公司总股本比例 1.53%）。

【中国软件】中国软件子公司出售资产公告：公司子公司麒麟软件拟增资扩股实施员工持股，新增股份数量为 2339.50 万元注册资本，占增资后注册资本的 10.5299%，麒麟软件原股东放弃本次增资的优先认购权。增资完成后，麒麟软件注册资本增至 222,177,392 元，本公司的出资额不变仍为 89,426,196 元，占注册资本的比例由 44.99% 降至 40.25%，控股股东定位不变。本次员工持股拟以 9.14 元/单位出资额将麒麟软件新增股份有偿出售给持股对象，持股对象为与麒麟软件签订劳动合同的重要科研人员、经营管理人员和业务骨干等。持股对象通过员工持股平台遨天一号等十二家合伙企业间接持有麒麟软件新增股权。

【美亚柏科】2021 年半年度业绩预告：报告期内，公司持续推进合同落地和加快项目实施进度，公司营业收入较去年同期增长约 20%-35%。预计 2021 年半年度公司非经常性损益对净利润的影响金额约为 1,500 万元-1,650 万元，归属于上市公司股东的净利润 750 万-850 万元，比上年同期增长 100.35%-127.07%。

【麦迪科技】2021 年半年度业绩预盈公告：苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司（以下简称“公司”）2021 年上半年度归属于上市公司股东的净利润预计人民币 1,500 万元到 1,800 万元。2021 年上半年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润预计为人民币 1,300 万元到 1,500 万元。

【皖通科技】关于持股 5%以上股东减持股份超过 1%的公告：安徽皖通科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 7 月 9 日收到公司持股 5%以上股东南方银谷科技有限公司（以下简称“南方银谷”）出具的《关于减持股份超过 1%的告知函》，2021 年 6 月 24 日至 2021 年 7 月 8 日期间，南方银谷通过深圳证券交易所集中竞价交易系统减持公司股份 5,821,880 股，减持比例 1.41%。

【运达科技】2021 年半年度业绩预告：报告期内公司业务进展顺利，2021 年上半

年度营业收入较上年同期略有增长。公司上半年加大市场拓展力度，销售费用同比有所上升。预计报告期内非经常性损益对净利润的影响约 260 万元。预计归属于上市公司股东的净利润 1,958.40 万元-2,741.75 万元，比上年同期下降 50% - 30%。

【丝路视觉】2021 年半年度业绩预告：2021 年上半年，公司经营稳健，营业收入大幅增长，公司归属于上市公司股东的净利润预计为 1,600.32 万元-1,978.89 万元，比上年同期下降 39.80%-51.32%。扣除非经常损益后归属于上市公司股东的净利润预计为 1,200.32 万元-1,578.89 万元，较上年同期增长 127.54%-199.31%。

【格尔软件】2021 年股票期权激励计划（草案）：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 23,172.2033 万股的 3.02%。本激励计划授予的激励对象共计 163 人。本激励计划授予激励对象股票期权的行权价格为 13.58 元/股。本激励计划的有效期为自股票期权授权之日起至激励对象获授的股票期权全部行权或注销完毕之日止，最长不超过 48 个月。本激励计划授予的股票期权在授权日起满 12 个月后分三期行权，每期行权的比例各为 30%、30%、40%。

【四维图新】2021 年限制性股票激励计划（草案）：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 226875.5114 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 226875.5114 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 226875.5114 万股的 0.40%，预留部分占限制性股票拟授予总额的 7.50%。本计划首次授予的激励对象总人数为 842 人，包括公司公告本计划时在公司任职的公司董事、高级管理人员、核心骨干。

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>

