

# 网安法律体系初步建成，行业景气向上

—计算机周报 20210823

计算机周报

2021年08月23日

## 报告摘要：

### ● 本周随笔·网安法律体系初步建成，行业景气向上

本周多项网安重磅法律出台，体系建设不断完善。本周网络安全行业迎来三大重磅法律的推出，分别为：1)《关键基础设施安全保护条例》；2)《个人信息保护法》；3)《汽车数据安全若干规定(试行)》。结合今年以来网络安全行业持续的法律出台、政策趋严、事件影响，网络安全行业长期成长有望迎来加速。

如何看待网络安全行业？**信息化建设的基础设施，长期成长动力十足。**根据 IDC 的数据，2012 年我国网安市场规模 16.6 亿美金，而 2020 年市场规模成长至 78.9 亿美金，CAGR 为 21.4%。预计 21 年市场将随疫情恢复强劲反弹，市场规模有望达 102.2 亿美元。

如何看待政策为行业带来的边际变化？**投资比例有望大幅增加，主动安全登上主舞台。**

2021 年以来的政策出台，有望加强各行业对网安的重视，从而加大网络安全投资比例，例如上海市经信委领导提出十四五时期电信等关键行业网安投资比例达到 10%。根据 Gartner 的数据，20 年我国 IT 投资规模为 1.7 万亿(去掉通信费用)，而多家权威机构统计安全市场 2020 年规模仅 600 亿元左右，市场天花板有望大幅提升。另一方面，根据关基条例、数据安全法等法律政策，安全监测分析、隐私计算、态势感知等主动安全需求有望成为未来一段时间高速成行的驱动力，相关企业将在新领域进行大幅投资建设。

**建议关注：1、深信服：**中报业绩与经营表现亮眼，“云+网安”双轮驱动；**2、奇安信、安恒信息：**新安全领军者，新兴赛道领先布局，成长速度引领行业；**3、传统安全厂商转型带来估值重塑：**启明星辰、天融信、绿盟科技、迪普科技等。

### ● 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。

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

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。

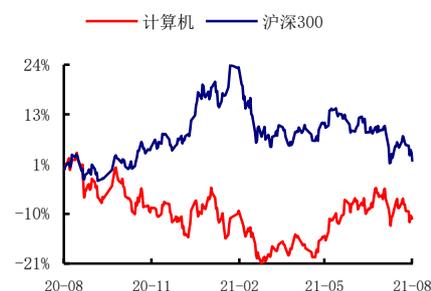
### ● 风险提示

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：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

### 研究助理：赵奕豪

执业证号：S0100121050047

电话：021-60876718

邮箱：zhaoyihao@mszq.com

### 相关研究

1. 计算机行业事件点评：网安重磅政策发布，景气度提升利好领军企业

2. 民生计算机周报 20210816：从中报发掘边际改善和持续成长

## 盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价 8月20日	EPS			PE			评级	市值
			20A	21E	22E	20A	21E	22E		
300496.SZ	中科创达	126.84	1.08	1.59	2.16	117	80	59	推荐	537.93
002373.SZ	千方科技	16.17	0.72	0.89	1.12	22	18	14	推荐	255.63
688111.SH	金山办公	324.40	1.9	2.64	3.57	171	123	91	推荐	1,495.48
000977.SZ	浪潮信息	30.92	1.01	1.29	1.67	31	24	19	推荐	449.49
600588.SH	用友网络	36.05	0.3	0.42	0.57	120	86	63	推荐	1,179.03
002410.SZ	广联达	58.45	0.28	0.48	0.71	209	122	82	推荐	694.05
300253.SZ	卫宁健康	13.75	0.23	0.3	0.37	60	46	37	推荐	294.47
300451.SZ	创业慧康	7.36	0.29	0.42	0.54	25	18	14	推荐	114.06
002777.SZ	久远银海	18.21	0.59	0.88	1.12	31	21	16	推荐	57.18
300168.SZ	万达信息	12.14	-1.1	0.23	0.32	-11	53	38	推荐	144.17
600536.SH	中国软件*	51.50	0.14	0.42	0.62	368	123	83	暂未评级	254.70
603019.SH	中科曙光	30.08	0.57	0.76	0.92	53	40	33	推荐	440.12
002368.SZ	太极股份	20.77	0.64	0.84	1.04	32	25	20	推荐	120.39
000034.SZ	神州数码	16.79	0.95	1.58	2.35	18	11	7	推荐	110.79
000066.SZ	中国长城*	15.46	0.32	0.43	0.52	48	36	30	暂未评级	454.28
688083.SH	中望软件	544.00	2.59	2.89	4.12	210	188	132	推荐	336.97
300379.SZ	东方通	34.45	0.86	1.6	2.34	40	22	15	暂未评级	156.86
002439.SZ	启明星辰	29.38	0.87	1.09	1.38	34	27	21	推荐	274.29
300454.SZ	深信服	283.00	2.01	2.58	3.42	141	110	83	推荐	1,171.26
300369.SZ	绿盟科技	19.53	0.38	0.51	0.69	51	38	28	推荐	155.91
600570.SH	恒生电子	53.49	1.27	1.53	1.86	42	35	29	推荐	781.79
300033.SZ	同花顺	109.04	3.21	4.08	5.21	34	27	21	推荐	586.20
000555.SZ	神州信息	12.95	0.49	0.62	0.78	26	21	17	推荐	126.46
600845.SH	宝信软件	69.40	1.15	1.47	1.87	60	47	37	推荐	867.26
300378.SZ	鼎捷软件*	24.36	0.46	0.58	0.76	53	42	32	暂未评级	64.90
688039.SH	当虹科技	71.02	1.29	1.77	2.31	55	40	31	暂未评级	56.82
300079.SZ	数码科技*	9.97	0.05	0.12	0.16	199	83	62	暂未评级	142.47
603516.SH	淳中科技*	18.09	0.96	1.03	1.42	19	18	13	暂未评级	33.75
002362.SZ	汉王科技	17.25	0.48	0.72	1.03	36	24	17	推荐	42.17
300348.SZ	长亮科技	16.08	0.34	0.41	0.54	47	39	30	推荐	116.01
300687.SZ	赛意信息*	25.55	0.81	1.14	1.6	32	22	16	暂未评级	92.94
688686.SH	奥普特	347.60	3.95	4.21	5.48	88	83	63	推荐	286.69
688777.SH	中控技术	109.30	0.95	1.1	1.35	115	99	81	推荐	540.03
688561.SH	奇安信	95.25	-0.54	0.02	0.58	-176	4763	164	推荐	647.33

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)

## 目录

1	本周随笔·网安法律体系初步建成，行业景气向上 .....	4
2	本周观点 .....	7
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·网安法律体系初步建成，行业景气向上

本周多项网安重磅法律出台，体系建设不断完善。本周网络安全行业迎来三大重磅法律的推出，分别为：1)《关键基础设施安全保护条例》；2)《个人信息保护法》；3)《汽车数据安全 安全管理若干规定（试行）》。结合今年以来网络安全行业持续的法律出台、政策趋严、事件影响，网络安全行业长期成长有望迎来加速。

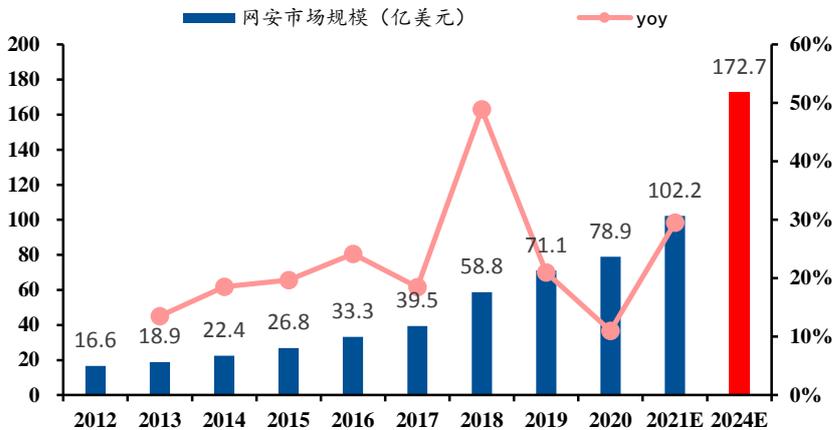
表1: 本周重磅网安法律政策

法律	通过日期	实施日期	重要内容
《关键基础设施保护条例》	8月17日	9月1日	<p><b>对象：</b>关键信息基础设施，是指公共通信和信息服务、能源、交通、水利、金融、公共服务、电子政务、国防科技工业等</p> <p><b>如何保护：</b>1) 拟订关键信息基础设施安全保护计划；2) 开展网络安全监测、检测和风险评估；3) 定期开展应急演练；4) 建立健全个人信息和数据安全保护制度；5) 对关键信息基础设施设计、建设、运行、维护等服务实施安全管理</p> <p><b>行业变化：</b>运营者应当<b>优先采购安全可信的网络产品和服务</b>；采购网络产品和服务可能影响国家安全的，应当按照国家网络安全规定通过安全审查。</p> <p><b>个人信息界定：</b>以电子或者其他方式记录的与已识别或者可识别的自然人有关的各种信息，不包括匿名化处理后的信息。</p> <p><b>重点：</b></p> <p><b>1、禁止大数据杀熟：</b>个人信息处理者利用个人信息进行自动化决策，应当保证决策的透明度和结果公平、公正，不得对个人在交易价格等交易条件上实行不合理的差别待遇。</p> <p><b>2、明确个人信息处理者义务：</b>要求个人信息处理者采取相应的安全技术措施，指定负责人对其个人信息处理活动进行监督，定期对其个人信息活动进行合规审计，对处理敏感个人信息、利用个人进行自动化决策、对外提供或公开个人信息等高风险处理活动进行事前影响评估，履行个人信息泄露通知和补救义务等。</p> <p><b>3、赋予大型网络平台特别义务：</b>按照国家规定建立健全个人信息保护合规制度体系，成立主要由外部成员组成的独立机构对个人信息保护情况进行监督；遵循公开、公平、公正的原则，制定平台规则；对严重违法处理个人信息的平台内产品或者服务提供者，停止提供服务；定期发布个人信息保护社会责任报告，接受社会监督。</p> <p><b>4、规范个人信息跨境流动：</b>个人信息保护法构建了一套清晰、系统的个人信息跨境流动规则，以满足保障个人信息权益和安全的客观要求，适应国际经贸往来的现实需要。</p>
《个人信息保护法》	8月20日	11月1日	

资料来源：民生证券研究院整理

**如何看待网络安全行业？信息化建设的基础设施，长期成长动力十足。**网络安全行业主要保护企业和个人的数据资产安全，防止黑客入侵、数据泄露、系统破坏，因此行业需求随着企业数字化建设和 IT 技术升级而不断扩大，具备良好的长期成长性。根据 IDC 的数据，2012 年我国网安市场规模 16.6 亿美金，而 2020 年市场规模成长至 78.9 亿美金，CAGR 为 21.4%。预计 21 年市场将随着疫情恢复迎来强劲反弹，市场规模有望达到 102.2 亿美元。

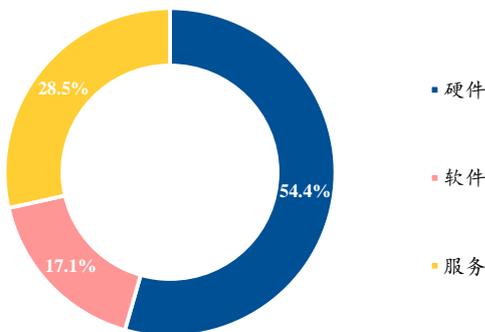
图1: 2012-2024 年网络安全市场发展回顾及展望



资料来源: IDC, 民生证券研究院

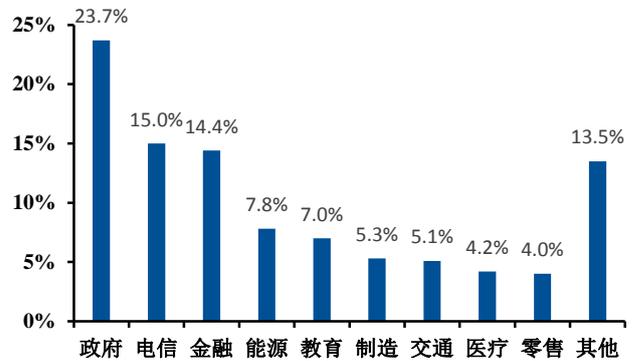
**如何理解网安细分赛道? 安全硬件占据主导, 泛行业安全需求有望升级。**按产品形态分, 我国网安市场分为硬件 (54%)、软件 (17%)、服务 (29%), 其中硬件主要由传统边界安全三大产品防火墙、UTM、IDPS 组成, 合计占据 80% 以上市场; 另一方面, 安全软件 (EDR、态势感知、SOAR 等) 预计未来将保持 23% 以上的复合增速。从下游需求看, 政府 (24%)、电信 (15%)、金融 (14%) 为主要需求方, 但随着关基保护条例的推行, 预计符合关基认定的行业网安支出比例有望大幅提升。

图2: 2019 年我国网安市场格局 (按产品形态)



资料来源: Frost&Sullivan, 民生证券研究院

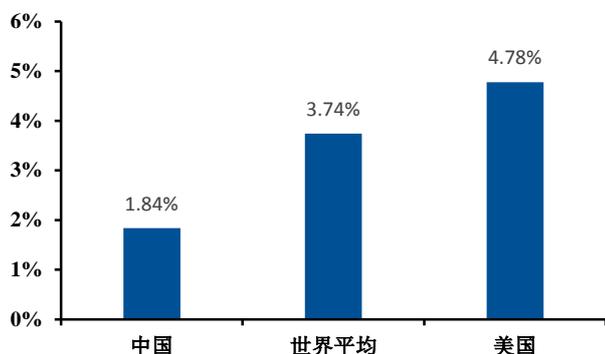
图3: 2019 年我国网安市场下游分布



资料来源: Frost&Sullivan, 民生证券研究院

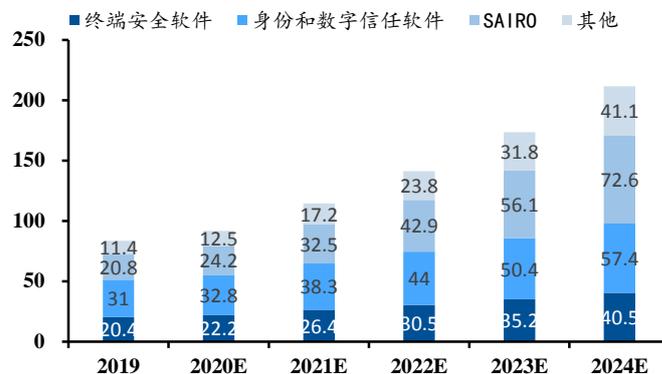
**如何看待政策为行业带来的边际变化? 投资比例有望大幅增加, 主动安全登上主舞台。**2021 年以来的政策出台, 有望加强各行业对网安的重视, 从而加大网络安全投资比例, 例如上海市经信委领导提出十四五时期电信等关键行业网安投资比例达到 10%。根据 Gartner 的数据, 20 年我国 IT 投资规模为 1.7 万亿 (去掉通信费用), 而多家权威机构统计安全市场 2020 年规模仅 600 亿元左右, 市场天花板有望大幅提升。另一方面, 根据关基条例、数据安全法等法律政策, 安全监测分析、隐私计算、态势感知等主动安全需求有望成为未来一段时间高速成行的驱动力, 相关企业将在新领域进行大幅投资建设。

图4: 网安投资占 IT 投资比例 (中国 VS 全球 VS 美国)



资料来源: 赛迪咨询, 民生证券研究院

图5: 2019-2024 我国安全软件细分领域增长 (单位: 亿元)



资料来源: Frost&amp;Sullivan, 民生证券研究院

上市公司表现如何? 增长速度呈现分化, 积极扩招把握行业机遇。回顾主要网安公司近年表现, 能够看到领先布局新兴安全的厂商相较于传统安全厂商成长速度更快, 看过去 3 年 CAGR 奇安信 (51%)、安恒信息 (45%)、深信服 (安全业务 33%)。另一方面, 行业的广阔前景也是的业内厂商积极扩招, 20 年各厂商人员增速均值为 19%。同时传统厂商也在新兴赛道和渠道体系上加大投入, 力求抓住行业成长带来的机遇。

表2: 网络安全主要上市公司 2021H1 业绩表现及过往回顾

公司	市值 (亿元)	21H1 收入 (亿元)	同比增速	2020 年收入 (亿元)	过去 3 年 CAGR	PS (2021E)	PE (2021E)
深信服	1171.26	14.43	29%	33.49	33%	15	110
奇安信-U	647.33	14.56	45%	41.61	51%	11	-2254
启明星辰	274.29	12.12	61%	36.47	20%	6	27
安恒信息	226.79	-	-	13.23	45%	12	119
天融信	206.96	7.05	73%	28.28	28%	5	29
迪普科技	160.08	4.33	37%	8.91	13%	13	43
绿盟科技	155.91	-	-	20.10	22%	6	38
山石网科	49.11	-	-	7.25	14%	5	51

资料来源: Wind, 民生证券研究院

投资建议: 1、深信服: 中报业绩与经营表现亮眼, “云+网安”双轮驱动; 2、奇安信、安恒信息: 新安全领军者, 新兴赛道领先布局, 成长速度引领行业; 3、传统安全厂商转型带来估值重塑: 启明星辰、天融信、绿盟科技、迪普科技等。

## 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**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**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**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。

**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。

**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6: 2016-2021 我国信息安全市场规模及增速

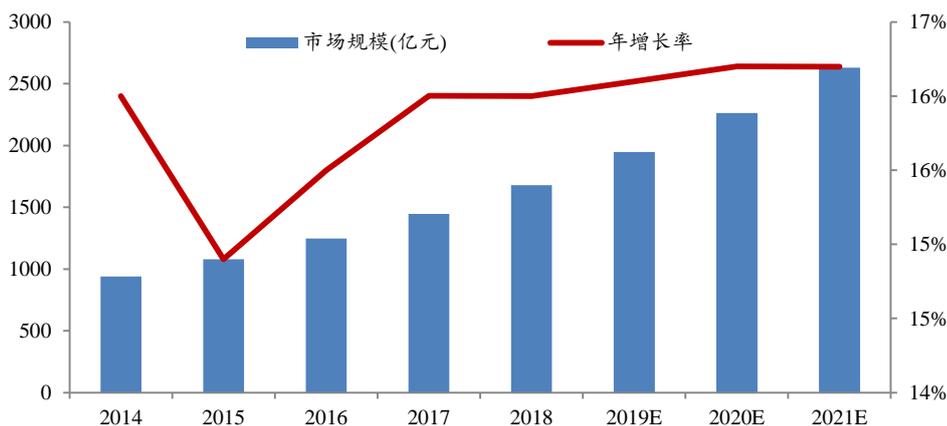


资料来源：前瞻产业研究院，民生证券研究院

**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7：2014-2021 我国工业软件市场规模及增速



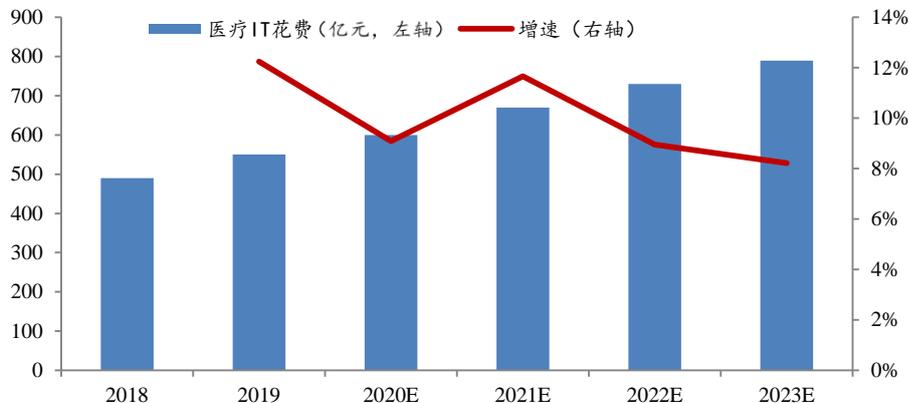
资料来源：CCID，前瞻产业研究院，民生证券研究院

**超高清视频：5G商用、政策推动等利好驱动超高清视频领域发展，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。

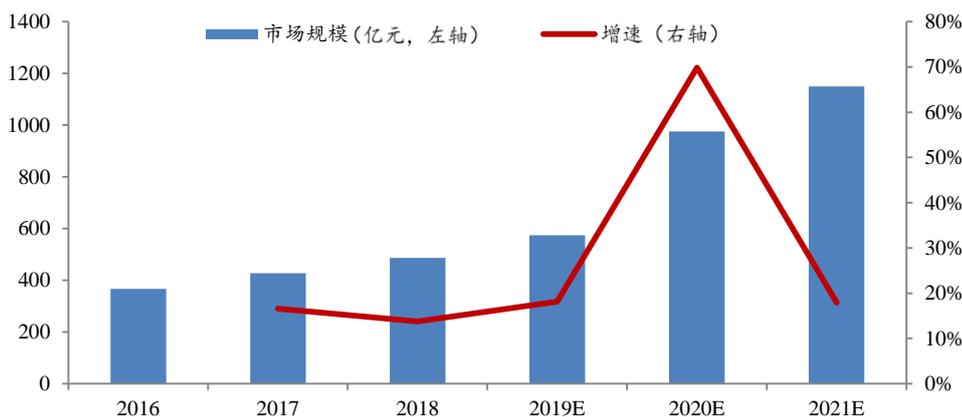
图8：2018-2023年国内医疗行业IT花费及增长率



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9：2016-2021年我国车联网市场规模（2018年12月预测）



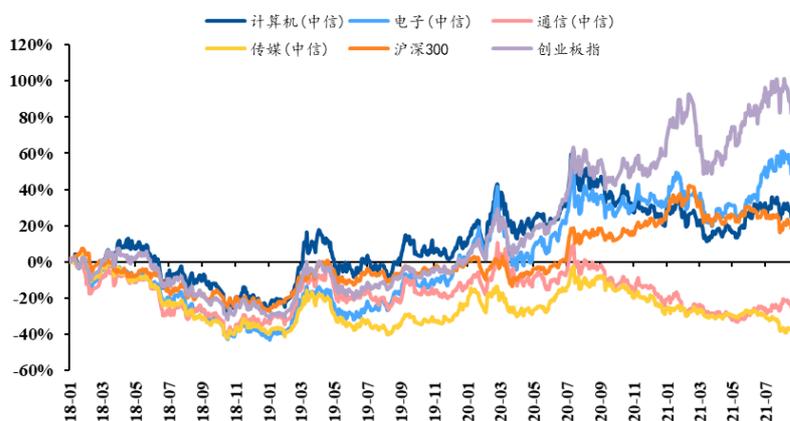
资料来源：《车联网产业发展报告（2019）》、赛迪顾问，民生证券研究院

### 3 市场表现

8.15-8.19 期间计算机板块下跌-2.18%，同期沪深 300 下跌-3.57%，TMT 其他三大板块中，传媒下跌-1.69%，电子下跌-2.13%，通信下跌-2.5%，创业板指数下跌-4.55%。

8.15-8.19 期间涨幅居前的公司是：雄帝科技(24.54%)、\*ST 聚龙(13.69%)、同花顺(11.6%)、创意信息(11.46%)、深信服(10.87%)。跌幅居前的个股是：左江科技(-20.23%)、易华录(-17.54%)、艾隆科技(-17.44%)、佳华科技(-16.86%)、恒实科技(-13.44%)。

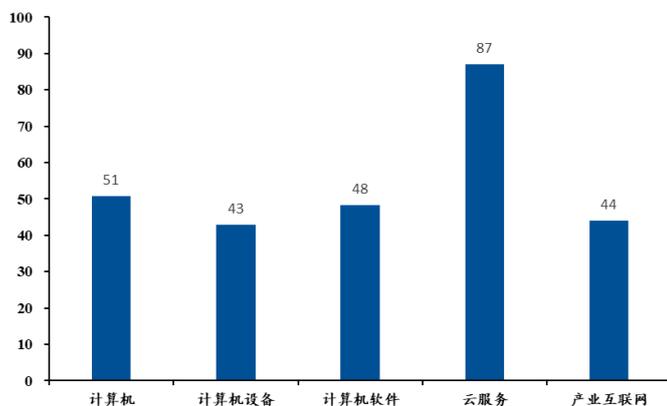
图10: 8.15-8.19 期间计算机板块下跌-2.18%



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 52 倍, 其中计算机设备为 45 倍, 计算机软件为 50 倍, 云服务为 88 倍, 产业互联网为 44 倍。计算机行业上周成交额 3232.31 亿元, 成交量 189.56 亿股。

图11: 截至 8.20 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

### 浪潮信息：半年度报告

公司发布 2021 年半年度报告，实现营业收入 285.55 亿元，同比下降 5.72%；归属于上市公司股东的净利润 8.03 亿元，同比增长 97.99%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7.06 亿元，同比增长 98.75%；基本每股收益 0.5525 元。

### 数据港：半年度报告

公司发布半年度业绩报告称，2021 年上半年营业收入约 5.5 亿元，同比增加 39.72%；归属于上市公司股东的净利润盈利约 6080 万元，同比增加 0.5%；基本每股收益盈利 0.18 元，同比减少 14.29%。

### 南天信息：半年度报告

公司 2021 年 8 月 13 日晚间发布半年报称，上半年归属于母公司所有者的净利润 1045.87 万元，上年同期净亏损 1746 万元，扭亏为盈；营业收入 21.04 亿元，同比增长 24.65%；基本每股收益 0.0274 元，上年同期基本每股收益-0.0512 元。

### 麦迪科技：半年度报告

公司发布半年度业绩报告称，2021 年上半年营业收入约 1.51 亿元，同比增加 70.01%；归属于上市公司股东的净利润盈利约 1643 万元；基本每股收益盈利 0.1 元。

### 宇信科技：半年度报告

公司上半年实现营业收入约 13.51 亿元，同比增长 25.40%；归属于上市公司股东的净利润约 1.34 亿元，同比增长 3.20%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润约 1.07 亿元，同比下降 11.79%；基本每股收益 0.21 元。

## 5 行业新闻

### 【云计算】

#### 捷信就云计算、数据智能等数字技术与阿里云展开合作

近几年，越来越多的消金公司加速数字化转型，推进业务从线下转到线上，并积极采用数字科技，提升智能风控能力，改进运营效率。美股研究社获悉，据新浪财经消息，8月19日，国内消费金融领域的头部企业捷信消费金融有限公司与阿里云日前在杭州签署战略合作协议，双方将就云计算、数据智能等数字技术展开合作，通过提升智能风控等核心竞争力，构建更加高效的线上化、数字化运营体系，更好服务用户。

根据战略合作协议，捷信线下大数据处理平台将迁移到阿里云上，充分使用云上资源弹性伸缩、运维便捷的特性；探索引入阿里云成熟的金融科技产品和技术以及落地实践，建设数据中台、技术中台等。捷信是国内首批持牌的消费金融公司之一，其股东为国际领先的消费金融服务提供商捷信集团。业务覆盖全国29个省份和直辖市，300余个城市。截至2020年12月31日，已有超过4400万用户注册了捷信金融APP。截止目前，阿里云已服务80%的持牌消金公司。权威市场机构IDC调研报告显示，阿里云位居中国金融云市场第一，保持快速增长。客户覆盖60%保险企业，50%证券公司，以及数百家银行客户。。

（来源：百度新闻：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1708512787214189008&wfr=spider&for=pc>）

### 【人工智能】

#### 特斯拉 AI 日，人工智能在汽车领域应用再升级

今日上午9点整，预热长达半月之久的“特斯拉 AI 日”活动在微博平台上直播，马斯克现身直播首次揭秘特斯拉 Dojo 计算芯片，人工智能在自动驾驶领域的应用揭开神秘面纱。

此次活动亮点包含特斯拉机器人、自研的 D1 芯片、Dojo 超级计算机及其训练模块与算法，自动驾驶技术基于环境感知和定位测速，通过海量数据不断训练 AI 深度学习的能力迈出实现自动驾驶的第一步。自动驾驶技术涉及硬件与软件两大技术领域，关键硬件有四类，分别是摄像头、激光雷达、超声波雷达与毫米波雷达；软件方面则主要指感知、融合、决策、控制四个层级之间等代码编写。硬件感知配合人工智能深度学习，软件数据处理正确决策规划，二者相辅相成经感知、决策和执行形成智能驾驶的闭合驱动链，从而达到无人驾驶、自动驾驶。不过，整个过程中最基础、最重要的则是感知技术，让硬件代替人眼“感知”，经过一系列复杂的算法和数据信息处理，从而决策判断。

本次活动中介绍特斯拉汽车的图像识别能力超群，正如部分网友评论“特斯拉 FSD 真的

是把视觉玩到极限了”，这套视觉 AI 系统完全可以横向拓展至其他视觉主导的各应用场景中；亮相的 Dojo 计算芯片，基于 7 纳米工艺，晶体管数量 500 亿个，内建 354 个训练节点，仅内部的电路就长达 17.7 公里，其算力更是高达 362TFLOPs，视觉 AI、超强算力搭载人工智能算法为特斯拉自动驾驶提供了更强大的性能和更多的可能性。在提及众人关注的“安全”问题时，马斯克坦言“人的反应是没有计算机快的，人容易出错，计算机不易犯错，可以将人看成是经过成熟培养的神经网络，这样看就没什么问题了”。

当前全球范围内，围绕人工智能产业制高点的竞争已经激烈展开，加快培养人工智能领域工程科技人才是行业发展的起点，人工智能职业技能等级认证项目以行业技术人员培养为目标，为社会输入更多专业技术人才。

（来源：百度新闻：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1708591638027828602&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: 2012-2024 年网络安全市场发展回顾及展望 .....	5
图 2: 2019 年我国网安市场格局 (按产品形态) .....	5
图 3: 2019 年我国网安市场下游分布 .....	5
图 4: 网安投资占 IT 投资比例 (中国 VS 全球 VS 美国) .....	6
图 5: 2019-2024 我国安全软件细分领域增长 (单位: 亿元) .....	6
图 6: 2016-2021 我国信息安全市场规模及增速 .....	8
图 7: 2014-2021 我国工业软件市场规模及增速 .....	9
图 8: 2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率 .....	10
图 9: 2016-2021 年我国车联网市场规模 (2018 年 12 月预测) .....	10
图 10: 8.15-8.19 期间计算机板块下跌-2.18% .....	11
图 11: 截至 8.20 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: 本周重磅网安法律政策 .....	4
表 2: 网络安全主要上市公司 2021H1 业绩表现及过往回顾 .....	6

## 分析师与研究助理简介

**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。

**赵奕豪**，民生证券计算机行业助理研究员，佩伯戴因大学金融学硕士，2021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：

上海：上海市浦东新区浦明路8号财富金融广场1幢5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座18层； 100005

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

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任何方式发送、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。