

# 商用密码应用标准体系加速建设，网络安全持续深化

强于大市 (维持)

——计算机行业周观点(08.23-08.29)

2021年08月30日

## 行业核心观点:

上周，北京网络安全大会开幕，嘉宾共论安全责任、数据治理等。上周沪深300指数上涨1.21%，申万计算机行业上涨0.39%，跑输指数0.82pct，在申万一级行业中排名第22位。我们认为市场中长期向好趋势不变，建议投资者关注业绩确定性强的优质标的，推荐云计算、网络安全、人工智能等高景气度细分领域。

## 投资要点:

**工信部：加快构建工业和信息化领域完备的商用密码应用标准体系：**8月25日，工业和信息化部商用密码应用推进标准工作组（下称“工作组”）成立大会暨第一次全体成员会议在京召开。工信部总工程师田玉龙强调，密码是保障网络安全的核心技术和基础支撑，工作组要充分发挥支撑作用，有力推进工业和信息化领域密码应用向纵深发展。工作组是经工业和信息化部批准，统筹开展工业和信息化领域密码应用标准化工作的专业标准化组织，汇聚了密码技术、装备制造、电子信息、信息通信、网络安全等领域的企业和科研机构。

**网信办发布《互联网信息服务算法推荐管理规定（征求意见稿）》：**此次征求意见稿是针对当前网络热搜乱象、大数据杀熟背后的算法发布，意在规范互联网信息服务算法推荐活动，促进互联网信息服务健康发展。同时强调了算法推荐技术范围，明确了算法推荐服务内容边界，意味着对算法歧视的整治在制度层面上有了更加明确的规定。此次规定的出台，体现了算法推荐的监管在逐步完善，有望推动行业规范化发展。

**行业估值低于历史中枢，行业关注度下降：**上周日均交易额461.51亿元，交易活跃度下降。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)已经调整至53.03倍，低于2010年至2020年历史均值57.22倍。

**上周计算机板块表现分化：**109只个股上涨，118只个股下跌，1只个股持平。上涨股票数占比47.81%。

**投资建议：**以新基建为核心，加速企业云化、智能化和数字化进程，建议投资者关注高景气度板块下业绩确定性强的优质标的。从2020年报及2021年一季报看，云计算、人工智能、信创、车联网等领域表现较好，随着复工复产的推进，2021Q2业绩继续回暖，建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐金融科技、信息安全、智慧医疗、智慧车联、人工智能和信创领域。

**风险因素：**全球地缘政治风险、技术推进不达预期、资本支出低于预期。

## 行业相对沪深300指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

## 相关研究

强化网络安全建设，聚焦战略性新兴产业科技创新、数据安全、反垄断领域的法规建设持续增强

5G+、云技术领衔数字基建带来投资机遇

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583228231

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

## 正文目录

1 行业热点事件及点评.....	3
1.1 北京网络安全大会开幕，嘉宾共论安全责任、数据治理等.....	3
1.2 工信部：加快构建工业和信息化领域完备的商用密码应用标准体系.....	3
1.3 网信办发布《互联网信息服务算法推荐管理规定（征求意见稿）》.....	3
2 计算机行业周行情回顾.....	4
2.1 计算机行业周涨跌情况.....	4
2.2 子行业周涨跌情况.....	5
2.3 计算机行业估值情况.....	5
2.4 计算机行业周成交额情况.....	5
2.5 个股周涨跌情况.....	6
2.6 重点跟踪个股行情.....	6
3 计算机行业公司情况和重要动态（公告）.....	7
3.1 大宗交易.....	7
3.2 限售解禁.....	8
3.3 股东增减持.....	8
4 投资建议.....	9
5 风险提示.....	10
图表 1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）.....	4
图表 2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）.....	4
图表 3：计算机各子行业涨跌情况（%）（上周）.....	5
图表 4：计算机各子行业涨跌情况（%）（年初至今）.....	5
图表 5：申万计算机行业估值情况（2010 年至今）.....	5
图表 6：申万计算机行业周成交额情况.....	6
图表 7：申万计算机行业周涨幅前五（%）（上周）.....	6
图表 8：申万计算机行业周跌幅前五（%）（上周）.....	6
图表 9：上周重点跟踪个股行情.....	7
图表 10：上周计算机板块大宗交易情况.....	7
图表 11：未来三个月计算机板块限售解禁情况.....	8
图表 12：上周计算机板块股东增减持情况.....	9

## 1 行业热点事件及点评

### 1.1 北京网络安全大会开幕，嘉宾共论安全责任、数据治理等

以“经营安全，安全经营”的2021北京网络安全大会于8月26日以云峰会形式启幕。十余位两院院士，200多位全球嘉宾围绕安全责任、产业趋势、数字城市、数据治理、车联网、密码应用等热点议题展开交流讨论。北京市副市长殷勇在大会上表示，近年来北京市大力推进国家网络安全产业园区建设，积极培育网络安全企业集群，网络安全产业呈现出产业规模领先、产业链结构完整、产业生态完善的良好发展态势。未来，北京市还将从发展数字经济、支持产业聚集，探索建立数据安全管理体系、优化营商环境等四方面，推动网络安全产业高质量发展，努力建设全球数字经济标杆城市。（来源：中国新闻网）

**点评：**今年6月以来数据安全相关政策持续出台，充分显示了监管层对于数据资产的高度重视。在北京市对网络安全企业集群的大力培育下，各地也有望出台相关利好政策。预计未来行业标准将继续提升，政府对网络安全的采购力度有望进一步加大。建议关注网络安全产业相关优质企业。

### 1.2 工信部：加快构建工业和信息化领域完备的商用密码应用标准体系

8月25日，工业和信息化部商用密码应用推进标准工作组（下称“工作组”）成立大会暨第一次全体成员会议在京召开。会议审议通过了工作组章程，研究确定了2021年下半年工作计划。工信部总工程师田玉龙强调，密码是保障网络安全的核心技术和基础支撑，工作组要充分发挥支撑作用，有力推进工业和信息化领域密码应用向纵深发展。工作组是经工业和信息化部批准，统筹开展工业和信息化领域密码应用标准化工作的专业标准化组织，汇聚了密码技术、装备制造、电子信息、信息通信、网络安全等领域的企业和科研机构。（来源：工信部）

**点评：**随着《密码法》的颁布和国产密码的加速发展，网络安全自主可控的目标越来越清晰。此次工信部成立专项工作组，将加快构建工业和信息化领域完备的商用密码应用标准体系，推动新兴技术与密码技术深度融合和协同创新，完善国产密码信用体系建设。

### 1.3 网信办发布《互联网信息服务算法推荐管理规定（征求意见稿）》

为了规范互联网信息服务算法推荐活动，维护国家安全和社会公共利益，保护公民、法人和其他组织的合法权益，促进互联网信息服务健康发展，网信办起草了《互联网信息服务算法推荐管理规定（征求意见稿）》，并向社会公开征求意见。征求意见稿中对应用算法推荐技术进一步进行规范。应用算法推荐技术涉及应用生成合成类、个性化推送类、排序精选类、检索过滤类、调度决策类等算法技术向用户提供信息内容。（来源：网信办）

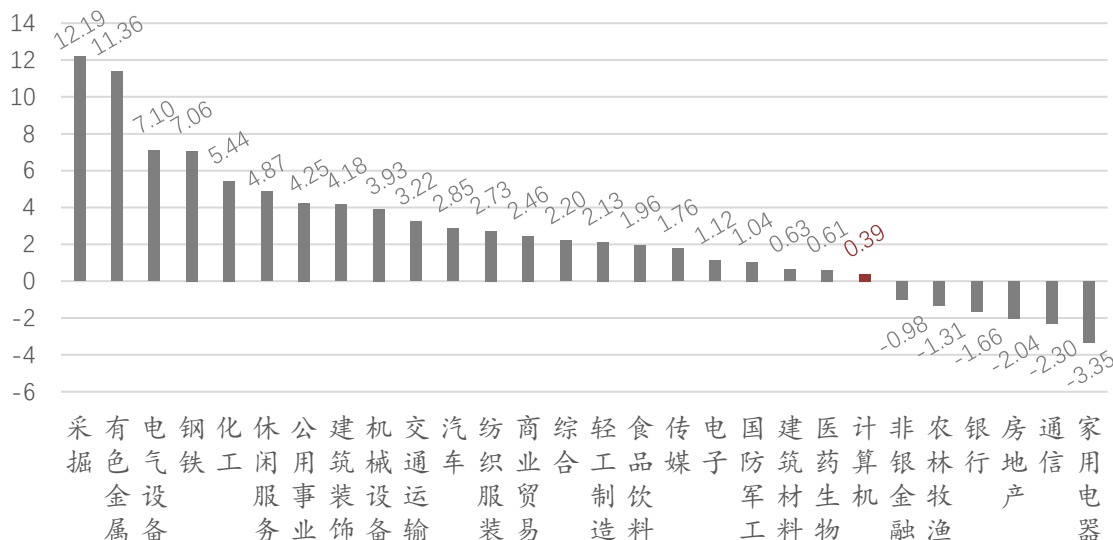
**点评：**此次征求意见稿是针对当前网络热搜乱象、大数据杀熟背后的算法发布，意在规范互联网信息服务算法推荐活动，促进互联网信息服务健康发展。同时强调了算法推荐技术范围，明确了算法推荐服务内容边界，意味着对算法歧视的整治在制度层面上有了更加明确的规定。此次规定的出台，体现了算法推荐的监管在逐步完善，有望推动行业规范化发展。

## 2 计算机行业周行情回顾

### 2.1 计算机行业周涨跌情况

沪深300指数上涨，计算机行业涨幅位列行业第22位。上周沪深300指数上涨1.21%，申万计算机行业上涨0.39%，跑输指数0.82pct，在申万一级行业中排名第22位。

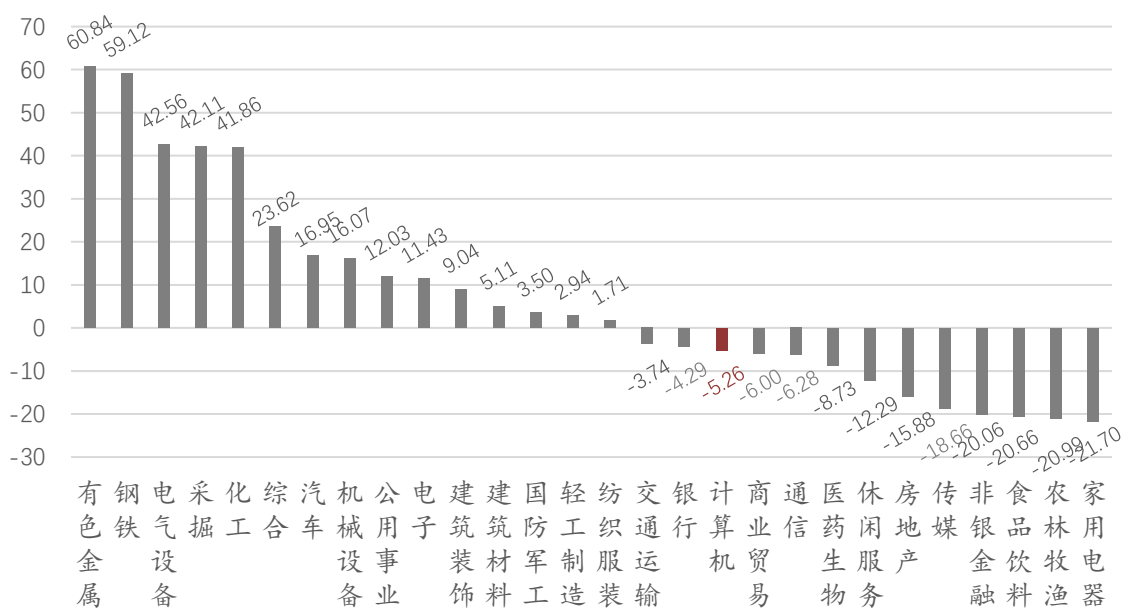
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (上周)



资料来源: Wind、万联证券研究所

2021年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级28个行业中排名第18。同期沪深300下跌7.37%，领先于指数2.12pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅 (%) (年初至今)

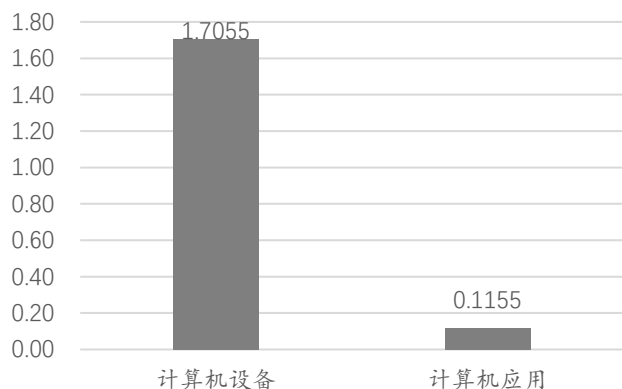


资料来源: Wind、万联证券研究所

## 2.2 子行业周涨跌情况

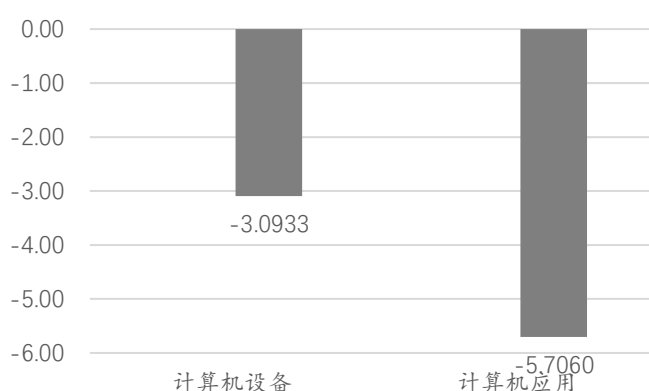
上周计算机子行业表现一致。计算机设备行业上涨1.71%，计算机应用行业上涨0.12%。2021年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌3.09%，计算机应用行业下跌5.71%。

图表3: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (上周)



资料来源: Wind、万联证券研究所

图表4: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (年初至今)

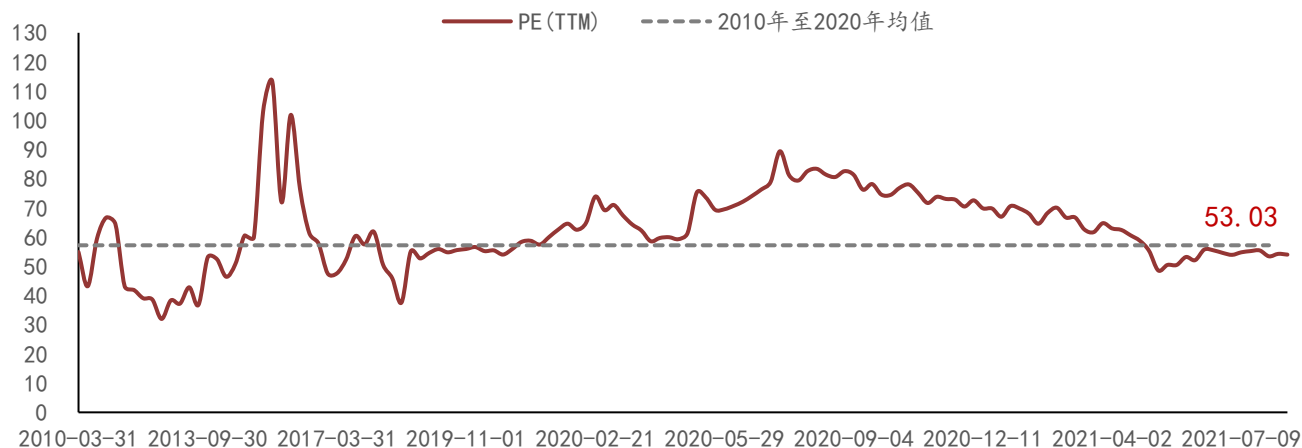


资料来源: Wind、万联证券研究所

## 2.3 计算机行业估值情况

从估值情况来看，SW计算机行业PE (TTM) 已调整至53.03倍，低于2010年至2020年历史均值57.22倍，行业估值低于历史中枢水平。

图表5: 申万计算机行业估值情况 (2010 年至今)

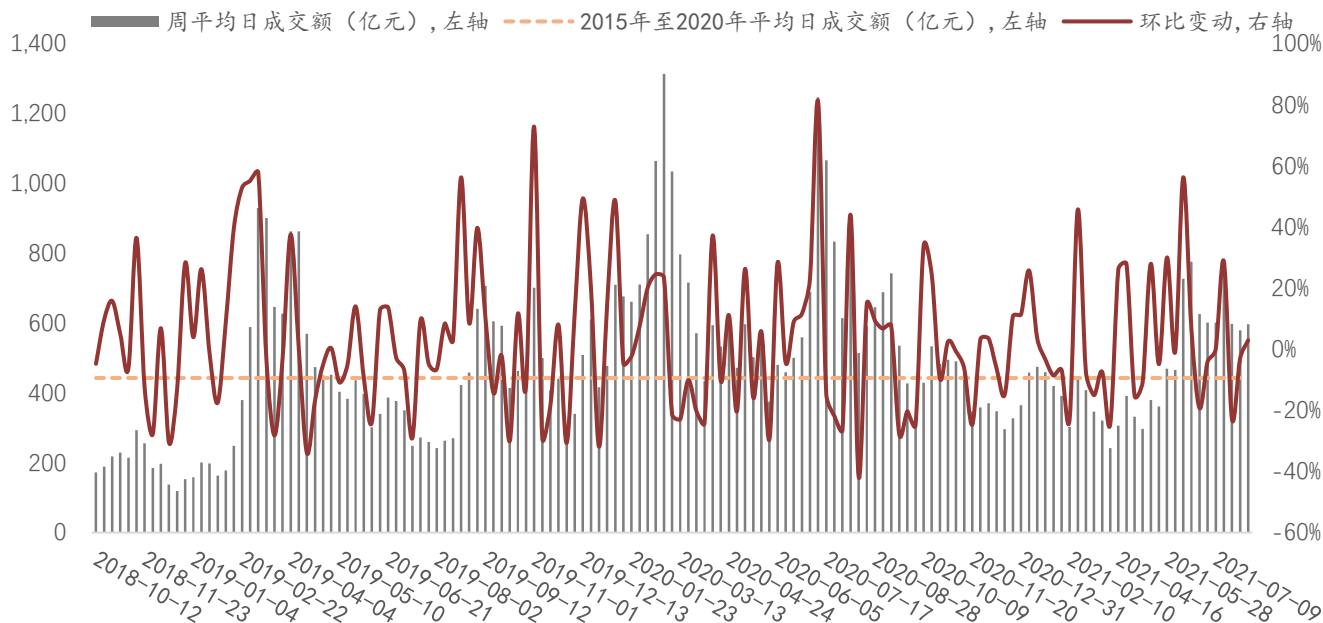


资料来源: Wind、万联证券研究所

## 2.4 计算机行业周成交额情况

行业的资金关注度较前一周下降。上周5个交易日申万计算机行业成交额达2307.56亿元，平均每日成交461.51亿元，日均成交额较易周下跌0.37%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

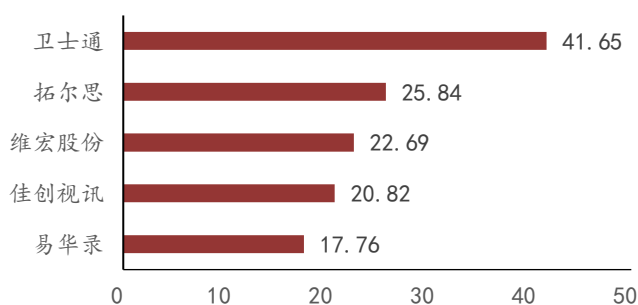


资料来源: Wind、万联证券研究所

## 2.5 个股周涨跌情况

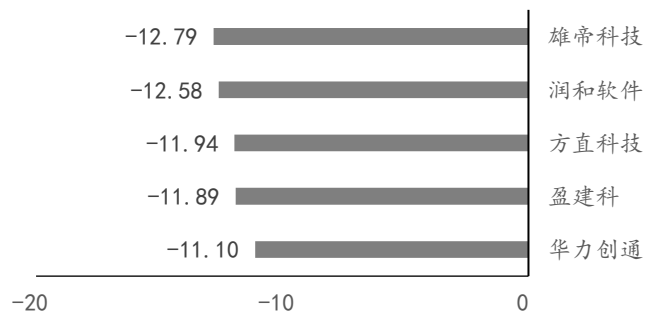
个股表现分化, 个股下跌数较多。228只个股中, 109只个股上涨, 118只个股下跌, 1只个股持平。上涨股票数占比47.81%。行业涨幅前五的公司分别为: 卫士通、拓尔思、维宏股份、佳创视讯、易华录。跌幅前五的公司分别为: 雄帝科技、润和软件、方直科技、盈建科、华力创通。

图表7: 申万计算机行业周涨幅前五 (%) (上周)



资料来源: Wind、万联证券研究所

图表8: 申万计算机行业周跌幅前五 (%) (上周)



资料来源: Wind、万联证券研究所

## 2.6 重点跟踪个股行情

板块下跌, 重点跟踪的9只个股表现分化, 区间涨跌幅中2只上涨, 7只下跌。

图表9: 上周重点跟踪个股行情

序号	股票代码	股票名称	总市值 (单位: 亿元)	区间涨跌幅 (%)	区间收盘价 (单位: 元)
1	600570.SH	恒生电子	762.20	-2.51	52.15
2	300059.SZ	东方财富	3,204.09	-1.31	31.00
3	000977.SZ	浪潮信息	439.90	-2.13	30.26
4	603019.SH	中科曙光	430.17	-2.26	29.40
5	002152.SZ	广电运通	255.79	2.69	10.30
6	300348.SZ	长亮科技	113.42	-2.24	15.72
7	000555.SZ	神州信息	123.43	-2.39	12.64
8	600728.SH	佳都科技	143.42	3.62	8.29
9	688288.SH	鸿泉物流	36.78	-8.83	36.65

注: 区间收盘价指上周最后一个交易日的收盘价, 复权方式为前复权

资料来源: Wind、万联证券研究所

### 3 计算机行业公司情况和重要动态 (公告)

#### 3.1 大宗交易

上周计算机板块发生大宗交易详细信息如下, 金额合计10.06亿元.

图表10: 上周计算机板块大宗交易情况

证券名称	交易日期	成交价 (元)	成交量 (万股)	成交额 (万元)
688208.SH	道通科技	2021-08-27	80.61	80.00
688066.SH	航天宏图	2021-08-27	49.42	32.57
300271.SZ	华宇软件	2021-08-27	17.94	67.60
603516.SH	淳中科技	2021-08-27	16.86	30.00
002195.SZ	二三四五	2021-08-26	1.91	797.85
002405.SZ	四维图新	2021-08-26	11.31	1,280.00
002405.SZ	四维图新	2021-08-26	12.06	460.00
688208.SH	道通科技	2021-08-26	84.11	80.00
688066.SH	航天宏图	2021-08-26	50.99	35.00
688066.SH	航天宏图	2021-08-25	52.04	30.00
688561.SH	奇安信-U	2021-08-25	78.19	60.00
603516.SH	淳中科技	2021-08-25	16.68	125.00
300277.SZ	海联讯	2021-08-25	9.90	45.00
300079.SZ	数码视讯	2021-08-25	9.76	20.50
603516.SH	淳中科技	2021-08-25	16.68	118.00
603138.SH	海量数据	2021-08-24	11.91	37.34
688561.SH	奇安信-U	2021-08-24	78.75	78.60
002987.SZ	京北方	2021-08-24	29.37	50.00
688208.SH	道通科技	2021-08-24	87.18	50.00
688208.SH	道通科技	2021-08-24	87.91	14.41
688208.SH	道通科技	2021-08-24	88.08	3.00
688004.SH	博汇科技	2021-08-24	32.60	12.00

688066.SH	航天宏图	2021-08-24	52.98	30.00
688004.SH	博汇科技	2021-08-24	32.50	7.00
300455.SZ	康拓红外	2021-08-24	11.78	465.43
300344.SZ	立方数科	2021-08-23	5.32	400.00
688066.SH	航天宏图	2021-08-23	53.35	30.00
002268.SZ	卫士通	2021-08-23	30.50	520.00
300520.SZ	科大国创	2021-08-23	20.57	50.00
603138.SH	海量数据	2021-08-23	11.01	149.86
688208.SH	道通科技	2021-08-23	85.27	50.00
688208.SH	道通科技	2021-08-23	86.15	18.00

资料来源: Wind、万联证券研究所

### 3.2 限售解禁

未来三个月计算机板块将发生限售解禁的详细信息如下。

图表11: 未来三个月计算机板块限售解禁情况

证券简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本(万股)	占比(%)
300074.SZ	华平股份	2021-08-31	287.20	53,389.29
300177.SZ	中海达	2021-09-06	6,093.19	74,416.91
688168.SH	安博通	2021-09-06	63.98	5,118.00
688095.SH	福昕软件	2021-09-08	1,755.75	4,814.00
688083.SH	中望软件	2021-09-13	60.81	6,194.39
688316.SH	青云科技-U	2021-09-15	56.49	4,746.22
003005.SZ	竞业达	2021-09-22	2,110.00	10,600.00
003007.SZ	直真科技	2021-09-23	1,411.70	10,400.00
300895.SZ	铜牛信息	2021-09-24	2,909.62	11,636.42
600446.SH	金证股份	2021-09-27	8,114.57	94,151.79
688109.SH	品茗股份	2021-09-30	54.45	5,437.40
688030.SH	山石网科	2021-09-30	189.93	18,022.35
603918.SH	金桥信息	2021-10-08	6,062.34	36,689.60
002373.SZ	千方科技	2021-10-13	13,733.63	158,087.48
688201.SH	信安世纪	2021-10-21	83.38	9,312.78
688058.SH	宝兰德	2021-11-01	50.00	4,000.00
688369.SH	致远互联	2021-11-01	80.99	7,698.96
603039.SH	泛微网络	2021-11-04	376.45	26,061.78
688023.SH	安恒信息	2021-11-05	74.07	7,407.41
300674.SZ	宇信科技	2021-11-08	19,825.69	66,215.28
688288.SH	鸿泉物联	2021-11-08	125.00	10,034.39
300290.SZ	荣科科技	2021-11-11	3,963.96	63,716.76
300884.SZ	狄耐克	2021-11-12	7,601.18	18,000.00
688111.SH	金山办公	2021-11-18	218.05	46,100.00
300682.SZ	朗新科技	2021-11-21	596.54	102,224.74
003004.SZ	声迅股份	2021-11-21	1,493.30	8,184.00

资料来源: Wind、万联证券研究所

### 3.3 股东增减持



上周计算机板块股东增减持详细信息如下。

图表12: 上周计算机板块股东增减持情况

证券简称	最新公告日期	方案进度	变动方向	股东名称	股东类型	拟变动数量上限 (万股)	占持有比例 (%)
博睿数据	2021-08-21	进行中	减持	顾慧翔	高管	51,140.00	25.0000
博睿数据	2021-08-21	进行中	减持	侯健康	高管	350,000.00	24.6522
博睿数据	2021-08-21	进行中	减持	王利民	高管	300,000.00	18.0278
博睿数据	2021-08-21	进行中	减持	焦若雷	高管	300,000.00	23.5034
博睿数据	2021-08-21	进行中	减持	李晓宇	个人	280,000.00	24.7044
恒锋信息	2021-08-27	进行中	减持	魏晓曦	高管	1,640,000.00	3.1039
恒锋信息	2021-08-27	进行中	减持	欧霖杰	高管	1,640,000.00	8.4720
华平股份	2021-08-23	进行中	减持	熊模昌	个人	11,318,629.00	32.6590
金山办公	2021-08-25	进行中	减持	天津奇文三维 企业管理咨询 合伙企业(有限 合伙)	公司	7,000.00	0.2239
金山办公	2021-08-25	进行中	减持	天津奇文四维 企业管理咨询 合伙企业(有限 合伙)	公司	26,000.00	0.2768
金山办公	2021-08-25	进行中	减持	天津奇文五维 企业管理咨询 合伙企业(有限 合伙)	公司	2,150,500.00	6.6820
金山办公	2021-08-25	进行中	减持	天津奇文七维 企业管理咨询 合伙企业(有限 合伙)	公司	990,000.00	12.3872
金山办公	2021-08-25	进行中	减持	天津奇文十维 企业管理咨询 合伙企业(有限 合伙)	公司	5,500.00	0.3917
世纪瑞尔	2021-08-24	进行中	减持	君丰银泰, 君丰 创富, 君丰华 益, 朱陆虎, 张 伟, 王锋	公司	31,590,041.00	75.8366

资料来源: Wind、万联证券研究所

## 4 投资建议

以新基建为核心, 加速企业云化、智能化和数字化进程, 建议投资者关注高景气度板块下业绩确定性强的优质标的。从2020年报及2021年一季报看, 云计算、人工智能、信创、车联网等领域表现较好, 随着复工复产的推进, 2021Q2业绩继续回暖, 建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐金融科技、信息安全、智慧医疗、智慧车联、人工智能和信创领域。

## 5 风险提示

**全球地缘政治风险。**美伊地缘冲突可能引爆全球金融市场的系统性风险。

**技术推进不达预期。**计算机公司多以技术为核心，技术推进进度低于预期影响产品商业化进程，影响公司盈利。

**行业IT资本支出低于预期。**如政务信息化领域，近年政府财政状况较为紧张，或将影响相关部门对IT解决方案采购进度。

## 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

## 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

## 风险提示

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。

## 证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（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。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

## 万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场