

# 工信部印发数据安全管理办法征求意见，支付宝、微信支付与云闪付互通

——计算机行业周观点(09.27-10.03)

强于大市 (维持)

2021年10月08日

## 行业核心观点:

上周沪深300指数上涨0.35%，申万计算机行业下跌2.16%，跑输指数2.51pct，在申万一级行业中排名第14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:

**八部门印发《物联网新型基础设施建设三年行动计划(2021-2023年)》:** 行业应用是物联网发展的主要驱动力之一，“计划”按照“分业施策、有序推进”的原则，在社会治理、行业应用、民生消费三大领域重点推进智慧制造、数字乡村、智慧健康等12个行业的物联网部署，有效满足社会治理现代化需求、产业转型需求和消费升级需求。总的来说，“计划”出台，明晰了当下物联网技术设施建设落实具体步骤，对推动物联网硬件加速落地行业应用领域有重大指导作用。

## 工信部印发《工业和信息化领域数据安全管理办法(试行)》征求意见:

保障数据安全是我国数字化转型的先导条件，从行业来看，我国工业与电信行业数字化转型中的先锋行业，其转型过程中的数据安全矛盾凸显。“办法”有利于规范数据主权、数据分级、数据生命周期等行业数据安全的通电问题，利于全面提升工业与电信行业的数据安全保障水平。同时，“办法”征求意见稿的出台标志着我国数据安全领域进入政策落地阶段，从监管层面打开数据安全领域业绩兑现窗口。

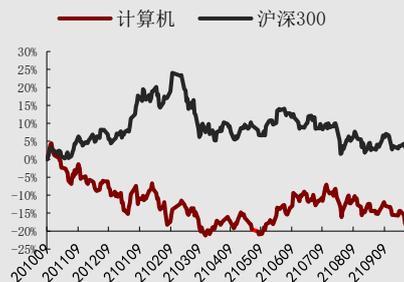
**行业估值低于历史中枢，行业关注度上升:** 上周日均交易额385.17亿元，交易活跃度上升。从估值情况来看，SW计算机行业PE(TTM)已经调整至52.95倍，低于2010年至2021年历史均值57.22倍。

**上周计算机板块表现分化:** 233只个股中，35只个股上涨，197只个股下跌，1只个股持平。上涨股票数占比15.02%。

**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2021H1的行情及估值情况看，2021半年报的业绩消化了部分行业估值。从2021Q2基金持仓的配置情况看，计算机行业的配置仍然低配，但配置比例已有回升迹象，我们认为2021Q3有望继续回暖。从2021H1业绩来看，人工智能、智能制造、信创、金融信息化等领域表现较好，建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐人工智能、智能制造、金融科技、信息安全和信创领域。

**风险因素:** 全球地缘政治风险、技术推进不达预期、行业IT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

华为召开全连接大会，深耕行业数字化  
华为发布鸿蒙矿山操作系统，工信部强调车联网安全  
数字人民币生态建设加速，亚马逊云推动汽车行业创新

## 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 八部门印发《物联网新型基础设施建设三年行动计划（2021-2023年）》.....	3
1.2 工信部印发《工业和信息化领域数据安全管理办法（试行）》征求意见.....	3
1.3 微信支付、支付宝相继实现与银联云闪付实现互联互通.....	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.....	9
4 投资建议.....	10
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 八部门印发《物联网新型基础设施建设三年行动计划(2021-2023年)》

9月27日,为贯彻落实《“十四五”规划和2035年远景目标纲要》,打造系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系,推进物联网新型基础设施建设,充分发挥物联网在推动数字经济发展、赋能传统产业转型升级方面的重要作用,工信部、网信办、科技部等八部委联合印发《物联网新型基础设施建设三年行动计划(2021-2023年)》。(来源:工信部)

**点评:**行业应用是物联网发展的主要驱动力之一。该“计划”按照“分业施策、有序推进”的原则,在社会治理、行业应用、民生消费三大领域重点推进智慧制造、数字乡村、智慧健康等12个行业的物联网部署,有效满足社会治理现代化需求、产业转型需求和消费升级需求。总的来说,“计划”出台,明晰了当下物联网技术设施建设落实具体步骤,对推动物联网硬件加速落地行业应用领域有重大指导作用。

### 1.2 工信部印发《工业和信息化领域数据安全管理办法(试行)》征求意见

9月30日,工信部印发《工业和信息化领域数据安全管理办法(试行)(征求意见稿)》(简称“办法”),并现面向社会公开征求意见。“办法”意在彻落实《数据安全法》等法律法规,加快推动工业和信息化领域数据安全管理工作制度化、规范化,提升工业、电信行业数据安全保护能力,防范数据安全风险。(来源:工信部)

**点评:**保障数据安全是我国数字化转型的先导条件,从行业来看,我国工业与电信行业数字化转型中的先锋行业,其转型过程中的数据安全矛盾凸显。“办法”利于规范数据主权、数据分级、数据生命周期等行业数据安全痛点问题,利于全面提升工业与电信行业的数据安全保障水平。同时,“办法”征求意见稿的出台标志着我国数据安全领域进入政策落地阶段,从监管层面打开数据安全领域业绩兑现窗口。

### 1.3 微信支付、支付宝相继实现与银联云闪付实现互联互通

9月30日、10月2日,微信支付、支付宝先后发布消息,宣布与银联云闪付实现互联互通。目前,云闪付App全面支持Q币、QQ音乐和腾讯视频的充值服务,微信小程序逐步支持云闪付支付;支付宝已经向银联云闪付开放线上场景,首批覆盖85%淘宝商家;实现了微信收款码、支付宝收款码与云闪付APP以及各银行、机构APP扫码支付功能。未来,微信支付、支付宝将继续深化与银联合作,以安全为底线、以用户需求为中心,不断推动开拓更过支付合作场景,主力构建开放共享的数字生态。(来源:微信派、支付宝)

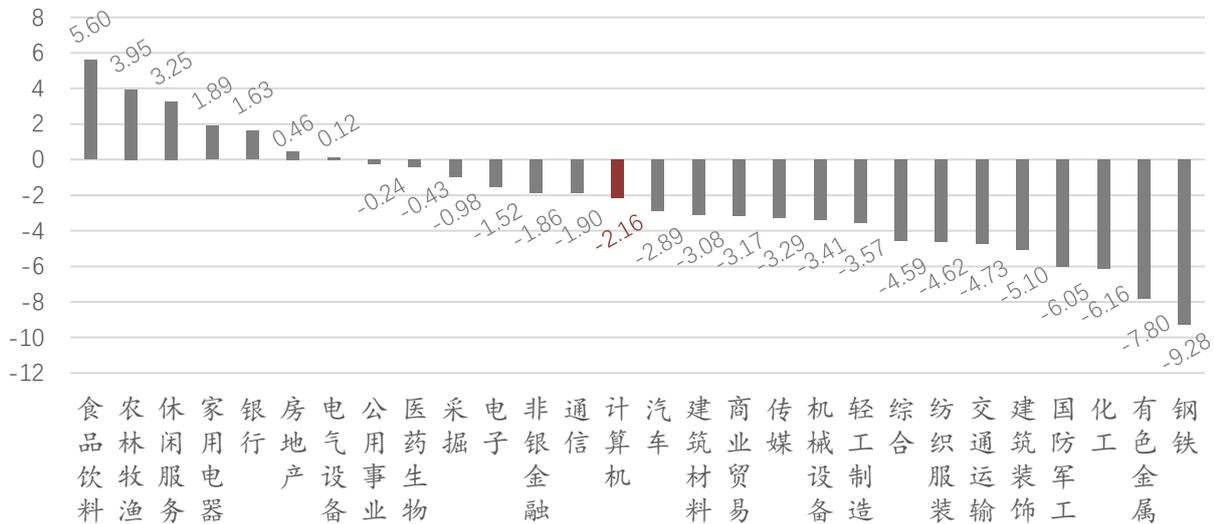
**点评:**近年来,监管层出台了一系列反垄断措施来防止资本无序扩张,促进公平竞争。在第三方支付层面,监管部门也多次就打通支付方式发声,表示要聚焦公平竞争,推动平台企业有序开放支付接口,严禁排他性、歧视性支付协议等。微信支付、支付宝作为我国两大国民级支付平台,长期以来两大平台在支付场景上并不互通,此次两大平台实现与银联云闪付实现互联互通,标志着平台经济反垄断成效更进一步。未来各大支付平台或将进一步相互开放,中小支付机构有望迎来发展机遇。

## 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14位。上周沪深300指数上涨0.35%，申万计算机行业下跌2.16%，跑输指数2.51pct，在申万一级行业中排名第14位。

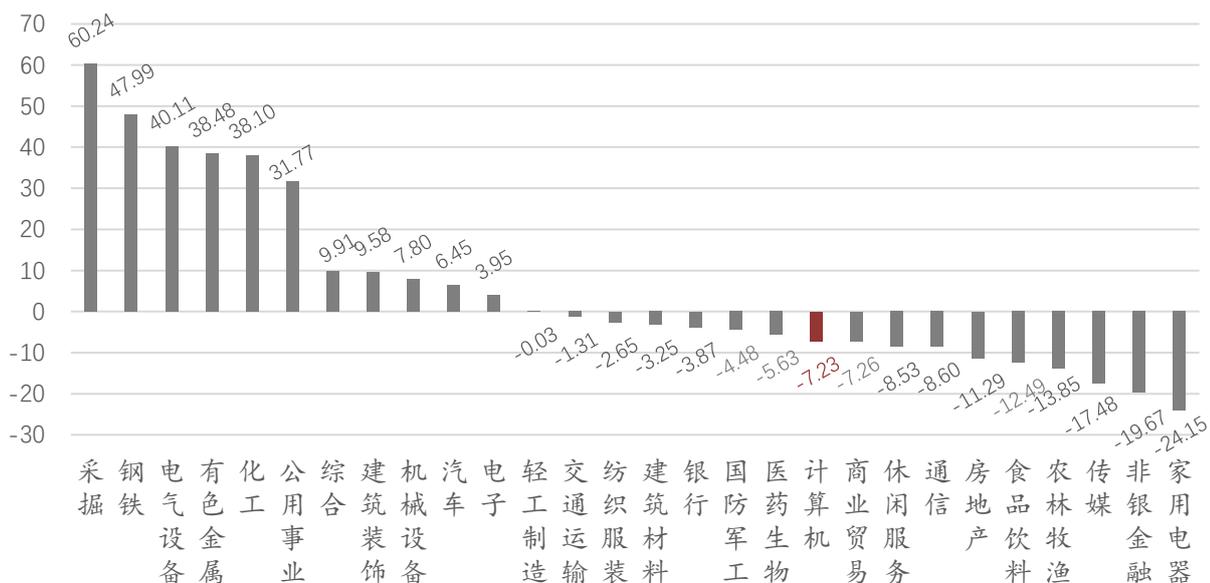
图表1: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (上周)



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19。同期沪深300下跌6.62%，落后于指数0.61pct。

图表2: 申万一级行业指数涨跌幅(%) (年初至今)

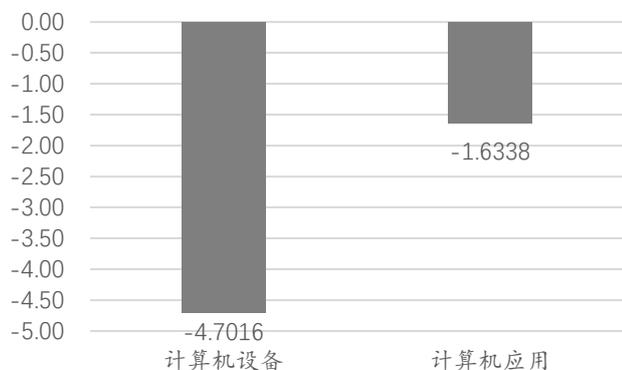


资料来源: Wind、万联证券研究所

## 2.2 子行业周涨跌情况

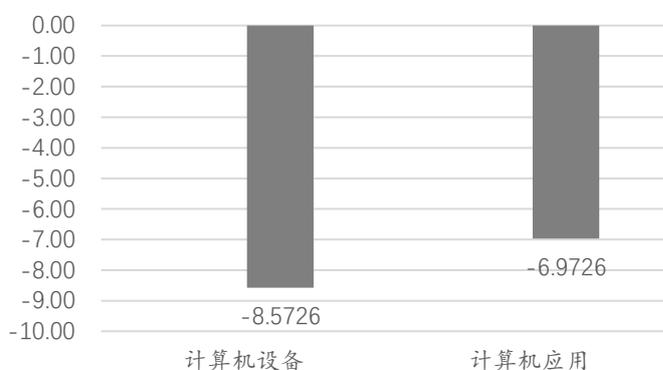
上周计算机子行业表现一致。计算机设备行业下跌4.70%，计算机应用行业下跌1.63%。2021年累计来看，申万二级计算机设备行业下跌8.57%，计算机应用行业下跌6.97%。

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)

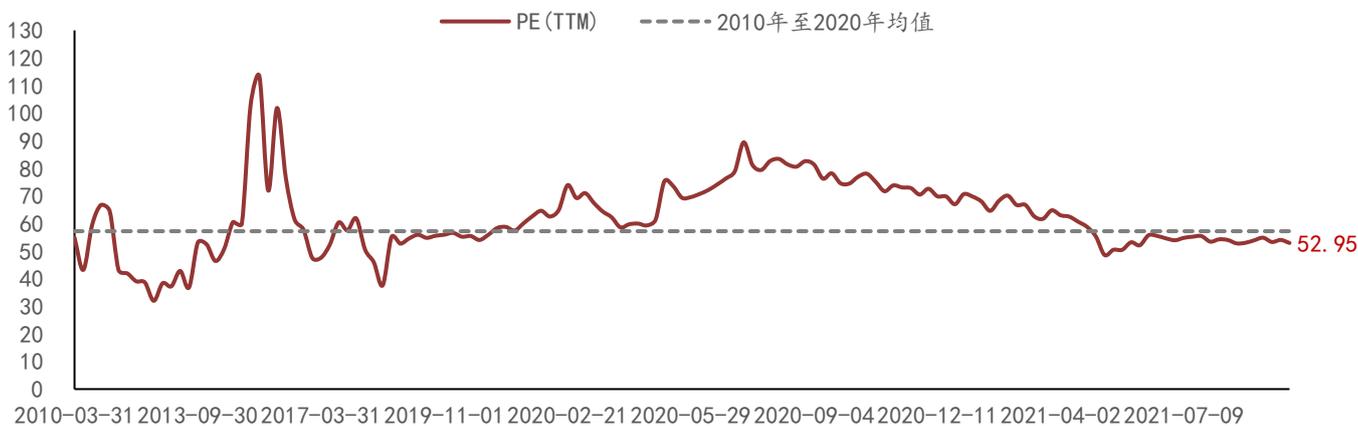


资料来源: Wind、万联证券研究所

## 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52.95倍，低于2010年至2021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)

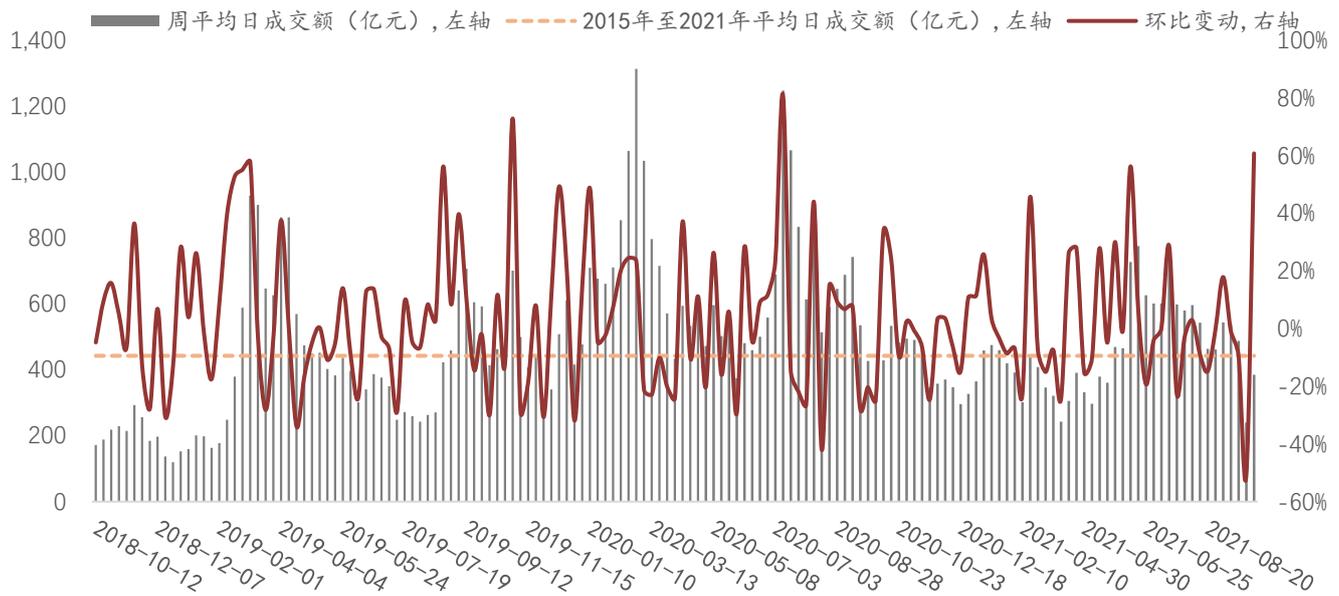


资料来源: Wind、万联证券研究所

## 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上升。上周4个交易日申万计算机行业成交额达1540.67亿元，平均每日成交385.17亿元，日均交易额较前一个交易周上涨60.78%。

图表6: 申万计算机行业周成交额情况

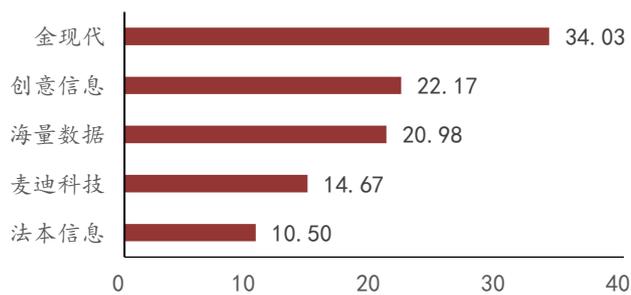


资料来源: Wind、万联证券研究所

## 2.5 个股周涨跌情况

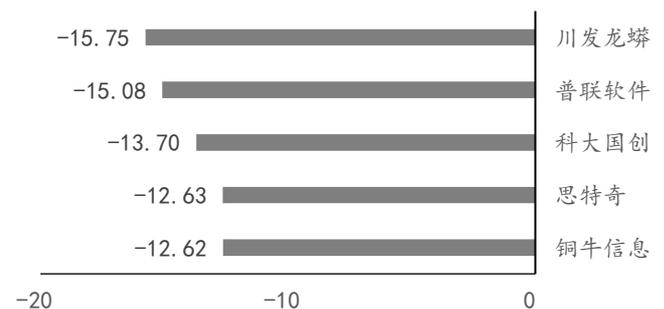
个股表现分化, 个股下跌数较多。233只个股中, 35只个股上涨, 197只个股下跌, 1只个股持平。上涨股票数占比15.02%。行业涨幅前五的公司分别为: 金现代、创意信息、海量数据、麦迪科技、法本信息。跌幅前五的公司分别为: 川发龙蟒、普联软件、科大国创、思特奇、铜牛信息。

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只个股仅恒生电子和东方财富上涨, 其余全部下跌。

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	837.18	4.79	57.28
2	300059.SZ	东方财富	3,552.40	0.17	34.37
3	000977.SZ	浪潮信息	414.60	-3.94	28.52
4	603019.SH	中科曙光	392.42	-2.30	26.82
5	002152.SZ	广电运通	243.62	-4.01	9.81
6	300348.SZ	长亮科技	108.44	-1.70	15.04
7	000555.SZ	神州信息	122.75	-4.78	12.55
8	600728.SH	佳都科技	139.61	-7.03	8.07
9	688288.SH	鸿泉物联	31.46	-6.89	31.35

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8.23亿元。

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)
国源科技	2021-09-30	6.58	15.30	100.67
中科软	2021-09-30	22.28	9.00	200.52
深信服	2021-09-30	222.87	35	7800.45
深信服	2021-09-29	218.46	2.80	611.69
海联讯	2021-09-29	11.50	42.60	489.90
银江股份	2021-09-29	7.70	187.97	1,447.40
优刻得-W	2021-09-29	26.86	80.00	2,148.80
科蓝软件	2021-09-28	17.15	34.80	596.82
深信服	2021-09-28	218.46	57.00	12,452.22
银江股份	2021-09-28	7.70	386.22	2,973.86
深信服	2021-09-28	218.46	18.00	3,932.28
奇安信-U	2021-09-27	64.10	41.90	2,685.79
奇安信-U	2021-09-27	80.00	100	8000
慧辰股份	2021-09-27	32.09	25.75	826.40
海联金汇	2021-09-27	5.30	229.00	1,213.70
安恒信息	2021-09-27	351.31	10.05	3,530.67
银江股份	2021-09-27	7.70	180.00	1,386.00
中科软	2021-09-27	23.00	19.00	437.00
恒生电子	2021-09-27	55.02	50.55	2,781.26
天阳科技	2021-09-27	27.70	29.24	809.95
深信服	2021-09-27	222.73	5.00	1,113.65
汇金科技	2021-09-27	8.96	478.00	4,282.88
朗科科技	2021-09-27	10.31	26.09	268.99
卫宁健康	2021-09-27	11.82	16.93	200.11

旋极信息	2021-09-27	2.94	72.30	212.56
深信服	2021-09-27	222.73	35.00	7,795.55
中科星图	2021-09-27	62.06	58.33	3,619.89
深信服	2021-09-27	222.73	31.50	7,016.00
科蓝软件	2021-09-27	17.82	45.30	807.25
海联金汇	2021-09-27	5.30	480.00	2,544.00

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
金桥信息	2021-10-08	6,062.34	36,686.05	16.52%
金现代	2021-10-12	410.00	43,012.50	0.95%
千方科技	2021-10-13	13,733.63	158,087.48	8.69%
优刻得-W	2021-10-15	86.67	42,280.52	0.20%
信安世纪	2021-10-21	83.38	9,312.78	0.90%
致远互联	2021-11-01	80.99	7,698.96	1.05%
宝兰德	2021-11-01	50.00	4,000.00	1.25%
泛微网络	2021-11-04	376.45	26,061.78	1.44%
安恒信息	2021-11-05	74.07	7,407.41	1.00%
鸿泉物联	2021-11-08	125.00	10,034.39	1.25%
宇信科技	2021-11-08	19,825.69	66,215.28	29.94%
荣科科技	2021-11-11	3,963.96	63,923.76	6.20%
狄耐克	2021-11-12	7,601.18	18,000.00	42.23%
金山办公	2021-11-18	218.05	46,100.00	0.47%
朗新科技	2021-11-23	596.54	103,049.20	0.58%
声讯股份	2021-11-26	1,493.30	8,184.00	18.25%
山石网科	2021-11-29	464.51	18,022.35	2.58%
千方科技	2021-11-30	760.52	158,087.48	0.48%
普联软件	2021-12-03	182.37	14,101.07	1.29%
普元信息	2021-12-06	119.25	9,540.00	1.25%
新致软件	2021-12-07	8,120.04	18,202.23	44.61%
东方国信	2021-12-09	10,152.28	115,771.33	8.77%
卓易信息	2021-12-09	108.70	8,695.66	1.25%
当虹科技	2021-12-13	80.00	8,000.00	1.00%
万兴科技	2021-12-13	28.97	12,994.70	0.22%
拓尔思	2021-12-13	462.52	71,475.35	0.65%
纳思达	2021-12-14	432.26	107,655.51	0.40%
彩讯股份	2021-12-15	4,225.59	44,401.11	9.52%
吉大正元	2021-12-24	6,708.57	18,540.00	36.18%
紫晶存储	2021-12-27	2,379.74	19,038.15	12.50%
法本信息	2021-12-30	5,791.56	22,009.92	26.31%
龙软科技	2021-12-30	88.45	7,075.00	1.25%

拓尔思	2021-12-31	76.54	71,475.35	0.11%
思维列控	2022-01-04	4,308.37	27,245.26	15.81%

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(%)
铜牛信息	2021-09-28	进行中	减持	高鸿波	高管	839,389.00	0.72
铜牛信息	2021-09-28	进行中	减持	李超成	高管	265,200.00	0.23
铜牛信息	2021-09-28	进行中	减持	樊红涛	高管	204,960.00	0.18
铜牛信息	2021-09-28	进行中	减持	刘毅	高管	176,460.00	0.15
中孚信息	2021-10-01	进行中	减持	魏东晓	高管	5,667,227.00	2.50
致远互联	2021-10-01	进行中	减持	二六三网络通信股份有限公司	公司	2,267,000.00	2.94
致远互联	2021-10-01	进行中	减持	共青城随锐融通创新投资中心	公司	1,864,083.00	2.42
思特奇	2021-09-30	进行中	减持	北京中盛华宇技术合伙企业(有限合伙)	公司	2,036,300.00	0.97
思特奇	2021-09-30	进行中	减持	北京天益瑞泰技术合伙企业(有限合伙)	公司	1,029,000.00	0.49
思特奇	2021-09-30	进行中	减持	北京宇贺鸿祥技术合伙企业(有限合伙)	公司	833,700.00	0.40
思特奇	2021-09-30	进行中	减持	北京中盛鸿祥技术合伙企业(有限合伙)	公司	1,033,000.00	0.49
云涌科技	2021-09-30	进行中	减持	肖相生	高管	700,000.00	1.17
云涌科技	2021-09-30	进行中	减持	张奎	高管	500,000.00	0.83
汇纳科技	2021-10-01	进行中	减持	上海祥禾泓安股权投资合伙企业(有限合伙)	公司	4,254,566.00	3.69
首都在线	2021-09-30	进行中	减持	北京基石创业投资管理有限公司(有限合伙)一北京基石创业投资基金(有限合伙)	公司	12,339,488.00	3.00
方直科技	2021-09-28	进行中	增持	张文凯	高管		
宝兰德	2021-09-30	进行中	减持	张东晖	个人	589,912.00	1.47
宇信科技	2021-09-29	进行中	减持	茗峰开发有限公司	公司	1,200,000.00	0.18
优刻得-W	2021-09-28	进行中	减持	苏州工业园区元	公司	12,684,100.00	3.00

禾重元优云创业投资企业(有限合伙)							
银江股份	2021-09-30	进行中	减持	银江科技集团有 限公司	公司	26,231,563.00	4.00
普元信息	2021-09-30	进行中	减持	宁波梅山保税港 区君度德瑞股权 投资管理中心(有 限合伙)	公司	5,724,000.00	6.00
朗新科技	2021-09-30	进行中	减持	张明平	高管	500,000.00	0.05

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2021H1的行情及估值情况看,2021半年报的业绩消化了部分行业估值。从2021Q2基金持仓的配置情况看,计算机行业的配置仍然低配,但配置比例已有回升迹象,我们认为2021Q3有望继续回暖。从2021H1业绩来看,人工智能、智能制造、信创、金融信息化等领域表现较好,建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐人工智能、智能制造、金融科技、信息安全和信创领域。

## 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