

计算机

行业研究/周报

网安再迎重要政策，看好行业高景气度延续

—计算机周报 20211011

计算机周报

2021年10月11日

报告摘要：

● 本周随笔·网安再迎重要政策，看好行业高景气度延续

政策解读：数据分级管理，权责清晰，重要安全防护再次明确。工信部发布《工业和信息化领域数据安全管理办法（试行）（征求意见稿）》，数据分级管理理念贯穿始终。1) 政策明确了数据分级管理概念，重要数据和核心数据管理力度明显大于一般数据，是此次政策的一个重要内容，同时明确了权责，工信部、地方管理部门、数据处理者使用者分别负有自身责任。2) 数据全生命周期安全管理，权责明确，关键点提出。政策在数据收集、存储、数据使用加工、传输、承接等方面做出规定，并明确提出“本单位党委（党组）或领导班子对数据安全负主体责任，主要负责人是数据安全第一责任人”、“核心数据不得出境”等要点。3) 数据安全监测预警与应急管理、数据安全检测评估与认证管理。

行业发展：多维度利好共振，看好网安板块景气度提升。1) 政策维度：合规要求+明确投入，政策带来行业景气度提升。多项政策明确到2023年，网络安全产业规模超过2500亿元，年复合增长率超过15%、行业安全投入占IT投入比重达到10%等目标。2) 行业维度：技术与理念持续升级，网络安全成长空间广阔。新技术不断应用，行业有望不断扩容，且集中度有望提升。3) 业绩维度：行业领军企业业绩有望保持高增，且网安板块在每个五年周期具有前后高中间低的特点。

总结：政策催化下，网络安全板块整体景气度有望提升，同时新安全催化行业持续扩容，领军企业业绩有望高增。看好在数据安全、态势感知等领域深度布局的行业领军企业。

● 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。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：01085127654

邮箱：dingchenhui@mszq.com

研究助理：赵奕豪

执业证号：S0100121050047

电话：01085127654

邮箱：zhaoyihao@mszq.com

相关研究

1. 民生计算机周报 20210927：领军企业发布重磅新品，行业迎来催化
2. 计算机行业事件点评：两大维度解析北交所带来的投资者机会

重点公司盈利预测与财务指标 (市值单位: 亿元)

代码	重点公司	现价 10月8日	EPS			PE			评级	市值
			20A	21E	22E	20A	21E	22E		
300496.SZ	中科创达	126.14	1.08	1.59	2.16	117	79	58	推荐	536.16
002373.SZ	千方科技	14.99	0.72	0.89	1.12	21	17	13	推荐	236.97
688111.SH	金山办公	284.00	1.9	2.64	3.57	149	108	80	推荐	1,309.24
000977.SZ	浪潮信息	29.08	1.01	1.29	1.67	29	23	17	推荐	422.74
600588.SH	用友网络	34.27	0.3	0.42	0.57	114	82	60	推荐	1,120.81
002410.SZ	广联达	66.46	0.28	0.48	0.71	237	138	94	推荐	789.16
300253.SZ	卫宁健康	14.52	0.23	0.3	0.37	63	48	39	推荐	311.08
300451.SZ	创业慧康	7.49	0.29	0.42	0.54	26	18	14	推荐	116.08
002777.SZ	久远银海*	21.19	0.59	0.88	1.12	36	24	19	暂未评级	66.54
300168.SZ	万达信息*	12.54	-1.1	0.23	0.32	-11	55	39	暂未评级	148.92
600536.SH	中国软件*	49.98	0.14	0.42	0.62	357	119	81	暂未评级	247.18
603019.SH	中科曙光	27.38	0.57	0.76	0.92	48	36	30	推荐	400.62
002368.SZ	太极股份*	26.44	0.64	0.84	1.04	41	31	25	暂未评级	153.26
000034.SZ	神州数码	15.55	0.95	1.58	2.35	16	10	7	推荐	102.61
000066.SZ	中国长城*	13.71	0.32	0.43	0.52	43	32	26	暂未评级	402.85
300598.SZ	中望软件	395.28	2.59	2.89	4.12	153	137	96	推荐	244.85
300379.SZ	东方通	30.53	0.86	1.6	2.34	36	19	13	推荐	139.01
002439.SZ	启明星辰	27.01	0.87	1.09	1.38	31	25	20	推荐	252.16
300454.SZ	深信服	233.30	2.01	2.58	3.42	116	90	68	推荐	965.47
300369.SZ	绿盟科技	17.83	0.38	0.51	0.69	47	35	26	推荐	142.35
600570.SH	恒生电子	58.75	1.27	1.53	1.86	46	38	32	推荐	858.67
300033.SZ	同花顺*	122.10	3.21	4.08	5.21	38	30	23	暂未评级	656.41
000555.SZ	神州信息	12.73	0.49	0.62	0.78	26	21	16	推荐	124.51
600845.SH	宝信软件	68.13	1.15	1.47	1.87	59	46	36	推荐	867.15
300378.SZ	鼎捷软件*	23.23	0.46	0.58	0.76	51	40	31	暂未评级	61.89
688039.SH	当虹科技	59.52	1.29	1.77	2.31	46	34	26	推荐	47.62
300079.SZ	数码科技*	8.45	0.05	0.12	0.16	169	70	53	暂未评级	120.75
603516.SH	淳中科技*	17.86	0.96	1.03	1.42	19	17	13	暂未评级	33.32
002362.SZ	汉王科技	16.87	0.48	0.72	1.03	35	23	16	推荐	41.24
300348.SZ	长亮科技*	15.20	0.34	0.41	0.54	45	37	28	暂未评级	109.59
300687.SZ	赛意信息*	22.69	0.81	1.14	1.6	28	20	14	暂未评级	83.91
688686.SH	奥普特	370.60	3.95	4.21	5.48	94	88	68	推荐	305.65
688777.SH	中控技术	85.29	0.95	1.1	1.35	90	78	63	推荐	421.40
688561.SH	奇安信	85.00	-0.54	0.02	0.58	-157	4250	147	推荐	577.67

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·网安再迎重要政策，看好行业高景气度延续	4
1.1 政策解读：数据分级管理，权责清晰，重要安全防护再次明确	4
1.2 行业发展：多维度利好共振，看好网安板块景气度提升	6
1.2.1 政策维度：合规要求+明确投入，政策带来行业景气度提升	6
1.2.2 行业维度：技术与理念持续升级，网络安全成长空间广阔	6
1.2.3 业绩维度：行业领军企业业绩有望保持高增	7
2 本周观点	9
3 市场表现	14
4 行业重点公司公告	15
5 行业新闻	16
6 风险提示	17
插图目录	18
表格目录	18

1 本周随笔·网安再迎重要政策，看好行业高景气度延续

1.1 政策解读：数据分级管理，权责清晰，重要安全防护再次明确

工信部发布《工业和信息化领域数据安全管理办法（试行）（征求意见稿）》。

第一，政策明确了数据分级管理概念，是此次政策的一个重要内容。政策将数据分为一般数据、重要数据、核心数据，并提出分类分级工作要求、重要数据和核心数据备案管理要求。在后续的数据全生命周期安全管理、数据安全监测预警与应急管理、数据安全检测评估与认证管理等章节中，针对重要数据、核心数据提出了更高层次的要求。同时，此次政策明确了权责，工信部、地方管理部门、数据处理者使用者分别负有自身责任。

表 1：分类分级工作要求、重要数据和核心数据备案管理要求

政策要求	权责单位	具体要求
分类分级工作要求	工信部	制定分级和等级制度规范，重要数据和核心数据具体目录并实施动态管理，指导开展数据分类分级防护工作
	地方工业和信息化主管部门、通信管理局	展本地区工业、电信行业数据分类分级防护及重要数据和核心数据识别认定，形成本地区行业重要数据和核心数据具体目录并上报
	工业和电信数据处理者	采取措施开展数据分级防护，对重要数据进行重点保护，对核心数据在重要数据保护基础上实施更严格的管理和保护
重要数据和核心数据备案管理	工信部	建立工业和信息化领域重要数据和核心数据备案管理制度，统筹建设备案管理平台
	地方工业和信息化主管部门、通信管理局	对本地区工业、电信行业重要数据和核心数据备案内容进行审核
	工业和电信数据处理者	按照有关要求备案，备案内容发生变化的，应在三个月内报备变更情况

资料来源：《工业和信息化领域数据安全管理办法（试行）（征求意见稿）》，民生证券研究院

第二，数据全生命周期安全管理，权责明确，关键要点提出。政策在数据收集、存储、数据使用加工、传输、承接等方面做出规定，并明确提出“本单位党委（党组）或领导班子对数据安全负主体责任，主要负责人是数据安全第一责任人”、“核心数据不得出境”等要点。

表 2：数据全生命周期安全管理相关要求

权贵类别	具体要求
主体责任	工业和电信数据处理者应当对数据处理活动负安全主体责任，包括建立数据全生命周期安全管理制度、明确数据安全管理的主要负责人和责任部门、合理确定数据处理活动的操作权限、制定数据安全事件应急预案，并定期进行演练等
工作体系	涉及重要数据和核心数据的，工业和电信数据处理者应当建立覆盖本单位相关部门的数据安全工作体系， 设置专门的数据安全管理责任部门，本单位党委（党组）或领导班子对数据安全负主体责任，主要负责人是数据安全第一责任人
关键岗位管理、安全同步	确认数据处理关键岗位及人员，签署数据安全责任书；确保数据安全管理和技术保护手段与生产运营、业务发展同步规划、同步建设、同步运行
数据收集	通过间接途径获取数据的，应当要求数据提供方做出数据源合法性的书面承诺，并承担相应的法律责任
数据存储	还应当采用校验技术、密码技术等措施进行安全存储，不得直接提供存储系统的公共信息网络访问，并实施数据容灾备份和存储介质安全管理。存储核心数据的，还应当实施异地容灾备份
数据使用加工	未经个人、单位等同意，不得使用数据挖掘、关联分析等技术手段针对特定主体进行精准画像、数据复原等加工处理活动
数据传输	根据传输的数据类型、级别和应用场景，制定安全策略并采取保护措施
数据提供	明确数据提供的范围、数量、条件、程序等。提供重要数据的，还应当采取数据脱敏等措施，建立审批机制。提供核心数据的，还应当通过国家数据安全工作协调机制审批
数据存储	还应当采用校验技术、密码技术等措施进行安全存储，不得直接提供存储系统的公共信息网络访问，并实施数据容灾备份和存储介质安全管理。存储核心数据的，还应当实施异地容灾备份
数据公开	公开数据应当真实、准确，并在公开前开展安全评估
数据销毁	销毁重要数据和核心数据的，不得以任何理由、任何方式对销毁数据进行恢复
数据出境	在境内存储，确需向境外提供的，应当依法依规进行数据出境安全评估， 在确保安全的前提下进行数据出境，并加强对数据出境后的跟踪掌握。核心数据不得出境
数据承接	涉及重要数据和核心数据的，应当及时向所在地工业和信息化主管部门或通信管理局备案
委托处理、安全审计	委托处理重要数据和核心数据的，应当委托取得相应认证资质的检测评估机构对被委托方进行安全评估；记录数据处理、权限管理、人员操作等日志。日志留存时间不少于六个月，定期进行安全审计，并形成审计报告，涉及重要数据和核心数据的，应当至少每半年进行一次

资料来源：《工业和信息化领域数据安全管理办法（试行）（征求意见稿）》，民生证券研究院

第三，数据安全监测预警与应急管理、数据安全检测评估与认证管理。重点内容包括：1)

监测预警平台：工信部建立建设数据安全监测预警平台、地方工业和信息化主管部门、通信管理局建设数据安全监测预警平台；2) 数据汇总上报：工信部汇总安全信息，地方部门及时将涉及重要数据和核心数据的安全风险上报工业和信息化部；3) 安全评估：对于重要数据和核心数据，应当至少每年自行或者委托推荐目录中的检测评估机构开展一次安全评估等。

表 3：数据安全监测预警与应急管理、数据安全检测评估与认证管理相关内容

权责类别	具体要求
监测预警机制	工信部对数据泄露、违规传输、流量异常等安全风险进行监测和预警；地方部门按照有关规定及时发布预警信息；工业和电信数据处理者应当开展数据安全风险监测
信息上报和共享	工业和信息化部统一汇集、分析、通报工业和信息化领域数据安全风险信息
应急处置	工信部组织协调重要数据和核心数据安全事件应急处置工作；地方部门涉及重要数据和核心数据的安全事件，应当立即上报工业和信息化部，并及时报告事件发展和处置情况；使用者涉及重要数据和核心数据的安全事件，应当第一时间向所在地工业和信息化主管部门或通信管理局报告
安全能力认证	部建立数据安全检测、评估与认证机构管理制度，制定机构认定标准，开展机构选拔认定、资质授权、日常管理和推荐目录发布等工作
安全评估	(一) 对于一般数据，鼓励开展数据安全自评估，对发现的数据安全风险问题进行及时整改；(二) 对于重要数据和核心数据，应当至少每年自行或者委托推荐目录中的检测评估机构开展一次安全评估，并向所在地工业和信息化主管部门或通信管理局报告。

资料来源：《工业和信息化领域数据安全管理办法（试行）（征求意见稿）》，民生证券研究院

1.2 行业发展：多维度利好共振，看好网安板块景气度提升

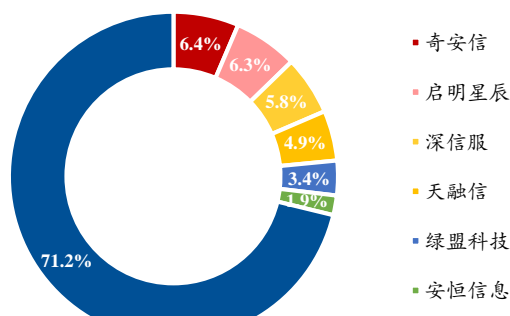
1.2.1 政策维度：合规要求+明确投入，政策带来行业景气度提升

《关键信息基础设施安全保护条例》、《网络安全产业高质量发展三年行动计划（2021-2023年）（征求意见稿）》、《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》等政策不断出台，明确到 2023 年，网络安全产业规模超过 2500 亿元，年复合增长率超过 15%；而根据《2020 年软件和信息技术服务业统计公报》，国内 2020 年信息安全行业增速为 10.0%。同时明确关键行业安全投入占 IT 投入比重达到 10% 等目标。整体看行业景气度有望提升。

1.2.2 行业维度：技术与理念持续升级，网络安全成长空间广阔

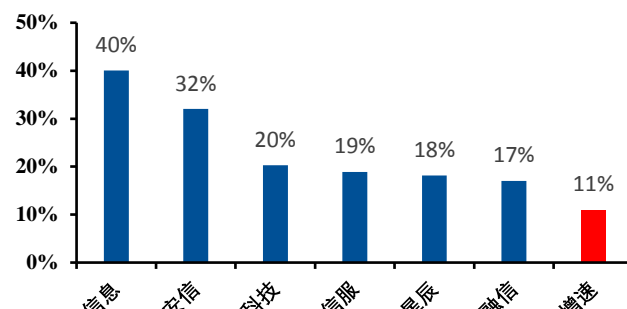
目前我国网络安全市场竞争格局整体处于较为分散的水平，根据 IDC 的数据 2019 年网络安全市场规模约为 490 亿元，据此计算我国网络安全前三大上市公司市占率仅为 17.7%，营收规模第一的奇安信市占率仅为 6.43%。2020 年在疫情冲击的背景下网络安全市场有向大厂集中的趋势，在整体行业增速 11% 的背景下，6 家典型上市公司营收增速的均值达到 24%，市场集中度进一步提升。

图1：2019 中国网络安全市场集中度



资料来源：IDC，民生证券研究院

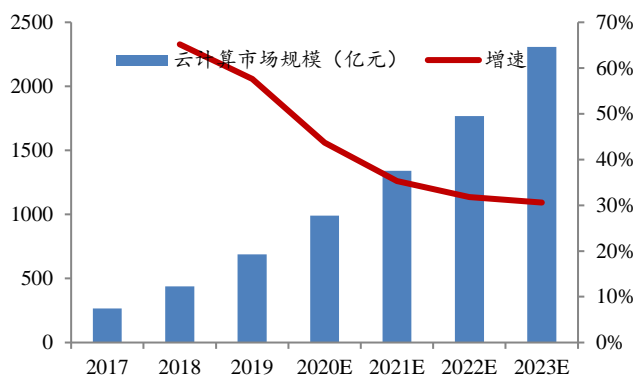
图2：2020 年主流网络安全厂商营收增速比较



资料来源：IDC，民生证券研究院

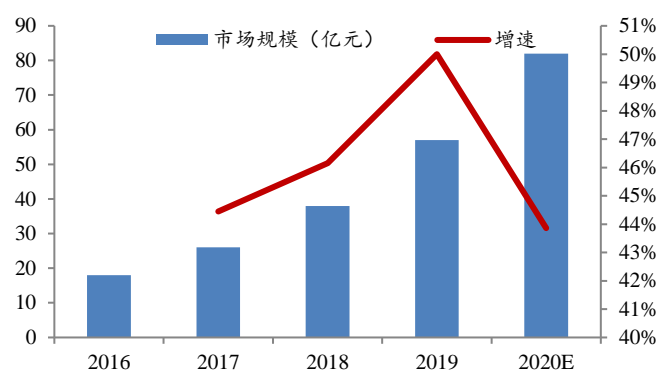
网安范围、深度扩大，从被动向主动，由边界管理向数据管理。滴滴事件催化，《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》强调数据安全与国外上市审查，《网络安全产业高质量发展三年行动计划（2021-2023年）（征求意见稿）》提出新安全，包括云安全、态势感知、威胁情报、数据类安全等等，网安行业边界不断延展，数据安全、态势感知等新需求将推动行业景气度提升。

图3: 2017~2023E 我国公有云及私有云市场规模



资料来源: 中国信通院, 民生证券研究院

图4: 2016~2020 我国云安全市场规模

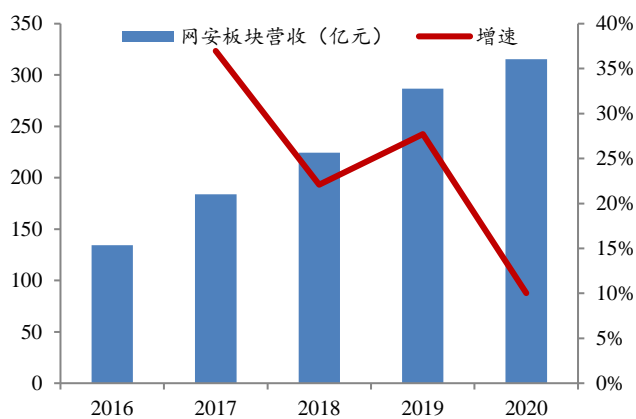


资料来源: 中商产业研究院, 民生证券研究院

1.2.3 业绩维度: 行业领军企业业绩有望保持高增

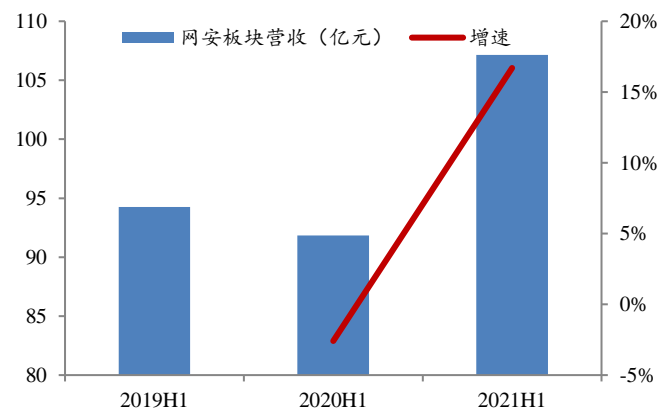
选取启明星辰、绿盟科技、天融信、深信服、安恒信息、奇安信、安博通、卫士通、中新赛克、美亚柏科、北信源、中孚信息、山石网科、迪普科技等公司作为观察样本，可以看到相关公司收入逐步提升，且2021H1在疫情缓解后收入端改善明显。

图5: 网安板块 2016-2020 年营收变化情况



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图6: 网安板块 2019H1-2021H1 营收变化情况



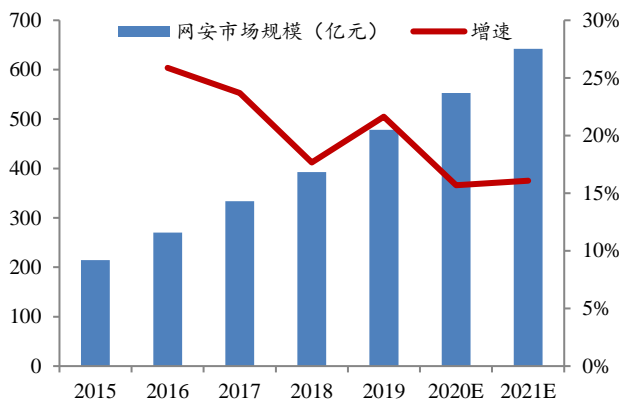
资料来源: Wind, 民生证券研究院

(注: 板块包含上述提到公司)

网安板块属于受政策影响明显板块，在每个五年周期具有前后高中间低的特点。1) 从中国网络安全产业联盟发布的《2020年中国网络安全产业分析报告》中可得，2016年国内网络

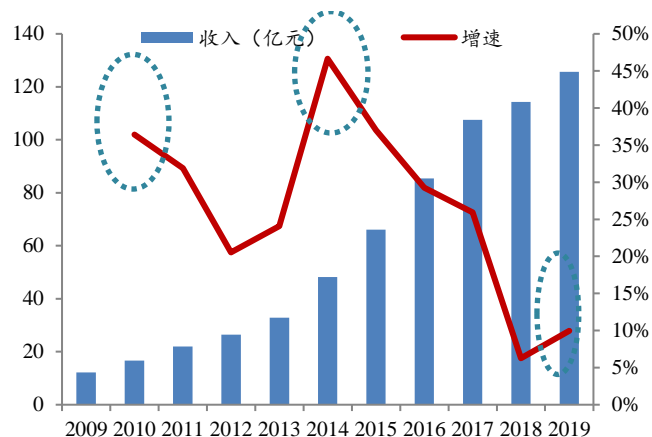
安全产业规模 270 亿元，同比增长 25.9%，后续增速开始下滑，到 2018 年增速为 18%，而 2019 年开始增速明显反弹（受等保 2.0 等利好影响，部分增量需求提前释放），2020 年仍稳健增长。2) 选取 A 股上市公司中网络安全板块。观察这部分公司历史收入及增速变化，可以看到：“十二五”期间，2010 年增速较高，随后增速有所回落，2014、2015 年两年增速明显提升；“十三五”期间，2016 年增速较高，随后增速回落，到 2019 年增速又有所提升。总体看，在两个五年计划中，整体收入均呈现“前高、中低、后高”的特征。

图7: 国内网络安全产业规模及增速



资料来源：《2020 年中国网络安全产业分析报告》、搜狐网，民生证券研究院

图8: 网络安全板块部分公司历史收入及增速变化



资料来源：Wind，民生证券研究院

（注：图 8 为反映两个五年计划的变化，选择上市较早、能查到 2009 年收入，并以网安业务为主业的网安公司，包含启明星辰、绿盟科技、卫士通、任子行、蓝盾股份、北信源、美亚柏科）

总结：政策催化下，网络安全板块整体景气度有望提升，同时行业不断延伸，持续扩容，领军企业有望保持业绩高增。看好在数据安全、态势感知等领域深度布局的行业领军企业。

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。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**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**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**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。

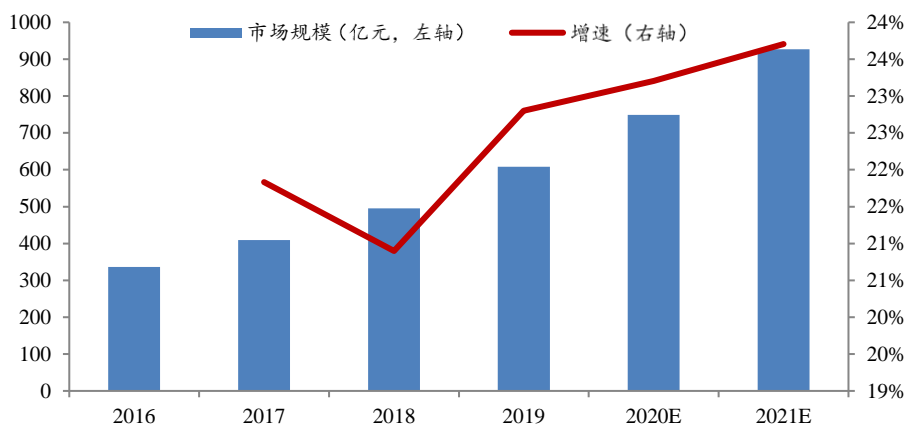
云计算：云化趋势加速，行业发展确定性强，处于高景气周期，核心标的长期价值凸显。

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) 2021 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9：2016-2021年国内信息安全市场规模与增速

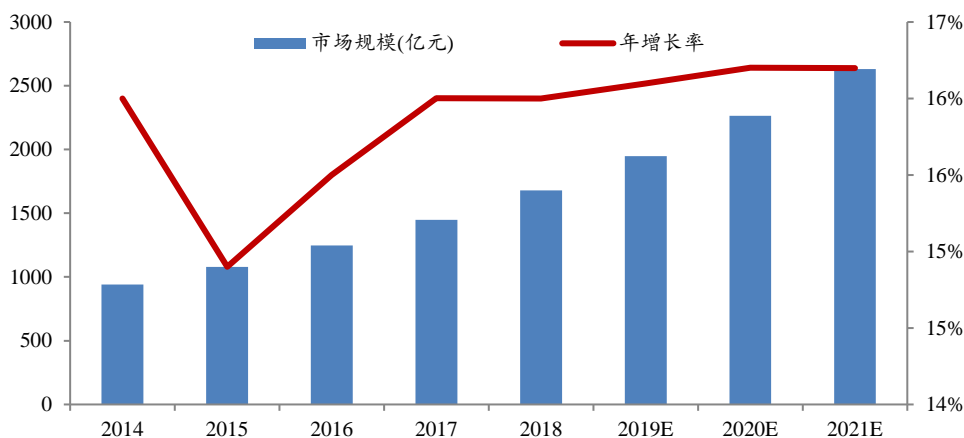


资料来源：前瞻产业研究院，民生证券研究院

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10: 中国工业软件市场规模

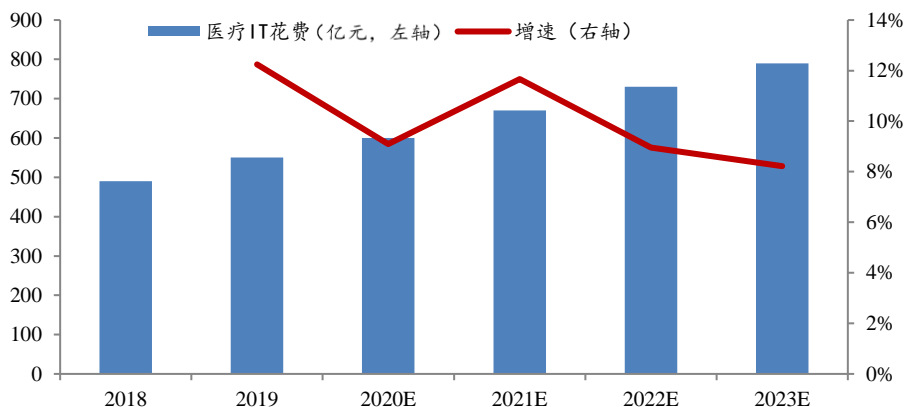


资料来源: CCID、前瞻产业研究院, 民生证券研究院

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。

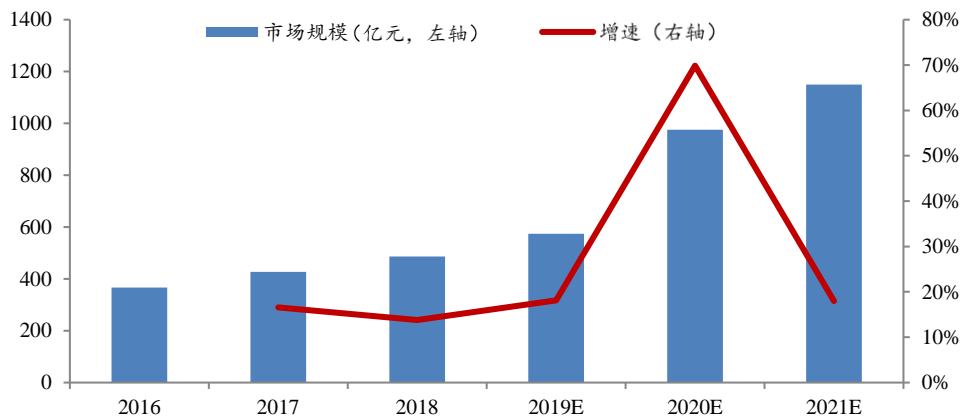
图11: 2018-2023年国内医疗行业IT花费及增长率



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12: 2016-2021年我国车联网市场规模(2018年12月预测)



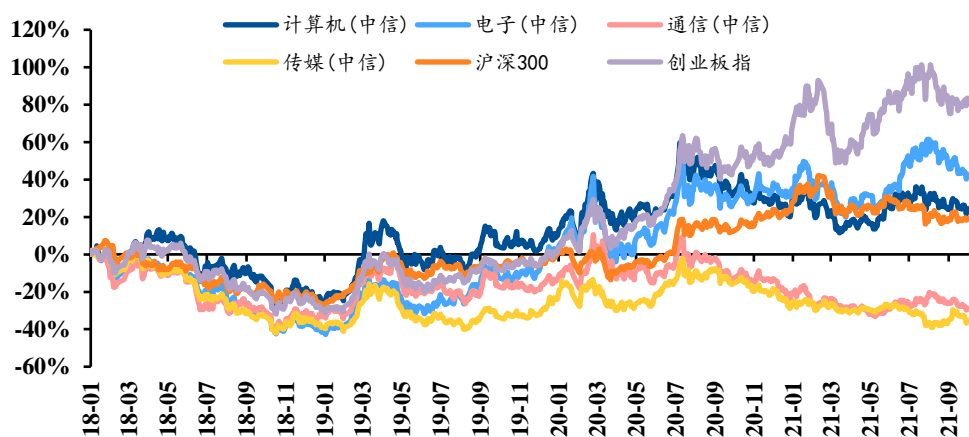
资料来源:《车联网产业发展报告(2019)》、赛迪顾问, 民生证券研究院

3 市场表现

9.30-10.8 期间计算机板块上涨 1.59%，同期沪深 300 上涨 1.31%，TMT 其他三大板块中，传媒上涨 2.55%，电子上涨 0.99%，通信上涨 2.24%，创业板指数下跌-0.04%。

9.30-10.8 期间涨幅居前的公司是：天泽信息(20.08%)、天源迪科(20.05%)、朗玛信息(20.02%)、创意信息(12.1%)、恒为科技(10.03%)。跌幅居前的个股是：金现代(-11.45%)、乐鑫科技(-6.36%)、中孚信息(-6.21%)、柏楚电子(-4.74%)、航天宏图(-4.2%)。

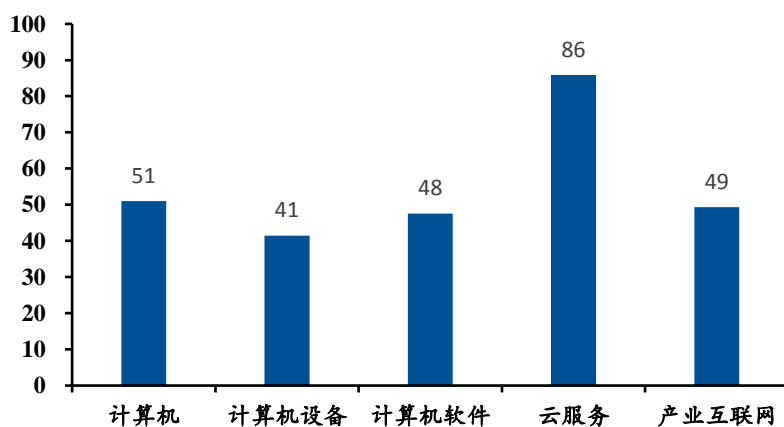
图13: 9.30-10.8 期间计算机板块上涨 1.59%



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 51 倍, 其中计算机设备为 41 倍, 计算机软件为 48 倍, 云服务为 86 倍, 产业互联网为 49 倍。计算机行业上周成交额 486.09 亿元, 成交量 32.17 亿股。

图14: 截至 10.8 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

神州信息：股份减持

公司 0 月 8 日晚间发布公告称，截至本公告披露日中新创投减持公司股票计划时间已过半，中新创投尚未实施减持计划，仍持有公司股份约 6468 万股，占公司总股本的 6.6%。

汇金股份：收购兼并

公司 10 月 8 日晚间发布公告称，河北立千资产评估有限责任公司出具了编号为立千评报字【2021】第 046 号《关于邯郸市工业投资有限公司拟收购股权事宜所涉及的河北汇金建筑科技有限公司股东全部权益项目》，经采用资产基础法评估，于评估基准日 2021 年 6 月 30 日，河北汇金建筑企业股东全部权益价值为约 1.06 亿元人民币。

广联达：股权回购

公司 10 月 8 日晚间发布公告称，截至 2021 年 9 月 30 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易的方式累计回购股份的数量约为 166 万股，占公司股份总数的 0.1395%，最高成交价为人民币 62.98 元/股，最低成交价为人民币 59.39 元/股，成交总金额为人民币约 1.01 亿元。

东方通：定向增发

公司 9 月 29 日午间公告，公司于 2021 年 9 月 28 日向深交所提交了申请恢复审核向特定对象发行股票的相关文件，截至公告披露日，公司已收到深交所同意恢复审核的回复。

用友网络：股份质押

公司于 2021 年 9 月 27 日将其持有公司 1100 万股无限售流通股质押给中国民生银行股份有限公司北京分行，该股份质押登记手续已于 2021 年 9 月 28 日办理完毕。

5 行业新闻

【云计算】

智慧医疗迎来机遇期 云计算发展高峰论坛在京举办

9月29日,云计算发展高峰论坛暨中关村云计算产业联盟(以下简称“云联盟”)换届大会在中关村软件园举行,该届论坛围绕“新时代·新技术·新经济”主题进行探讨,秉承了本届中关村论坛“加强科技开放合作”的指导思想,旨在促进云计算产业的生态合作,构建云计算产业与数字经济深度结合的发展格局。

此届大会投票选举了新一届联盟理事。汉能投资董事长兼首席执行官陈宏、华为公有云中国区总裁洪方明、联想集团战略副总裁陆波、京东集团高级副总裁兼京东人工智能研究院院长周伯文、北京平凯星辰科技发展有限公司(PingCap)董事长刘奇、中信银行信息技术管理部总经理寇冠、清华大学智能产业研究院院长张亚勤、中关村软件园总经理张金辉、小米集团战略投资部管理合伙人李建滨、百度技术委员会理事长陈尚义、用友集团副总裁兼用友研究院院长吕建伟、紫光云与智能事业群总裁兼新华三云与智能产品线总裁陈子云、启明星辰董事长严望佳、光环新网董事长耿殿根、秦淮数据集团创始人兼首席执行官居静等当选。

会议审议通过了联盟章程以及相关制度草案,选举汉能投资集团董事长兼首席执行官陈宏为新一届理事长。陈宏表示,人类已经从互联网时代迈入大数据时代,以云计算为代表的云技术正在加速发展,当下“云”的定义与边界正在不断拓宽,“云”正成为数字经济时代的基础设施,推动全球加速进入数字经济时代。

未来,医疗行业的数字化、智慧化升级将是大势所趋,更多的具备技术能力、科研成果、资本实力的企业、机构,都将成为智慧医疗产业发展大潮中的建设者和收益者。未来,医疗行业的数字化、智慧化升级将是大势所趋,更多的具备技术能力、科研成果、资本实力的企业、机构,都将成为智慧医疗产业发展大潮中的建设者和收益者。

(来源:九派新闻:

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1713048559284328581&wfr=spider&for=pc>)

【人工智能】

NEC联合郑大一附院首发“人工智能辅助内镜检查质控系统”

近日,NEC中国研究院联合郑州大学第一附属医院(郑大一附院)消化病院在中关村国际技术交易大会上发布了基于自行研发的最先进图像识别技术的“人工智能辅助内镜检查质控系统”。该系统从2800余项参选新技术中经过六轮专家评审与甄选后,成功入选了《2021中关

村国际技术交易大会-百项国际技术交易创新项目榜单》。

中关村国际技术交易大会作为 2021 中关村论坛的重要板块之一,聚焦高质量科技成果项目、以及新技术新产品新需求,邀请了 40 多个国家和地区、100 多家国际技术转移机构、40 余所国内外知名高校参会,来自海内外众多领军企业、独角兽、高成长企业、金融投资机构、行业协会和产业联盟代表共同参与对接,促进科技成果转化和项目落地。

在 9 月 27 日召开的“新技术新产品首发与推介大会—人工智能和智能制造专场”上,NEC 中国研究院对新研发成果“人工智能辅助内镜检查质控系统”进行了路演。该系统是 NEC 中国研究院和郑州大学第一附属医院消化病院合作研发的成果,可对内镜检查规范中的必查点位进行精准识别,确保必查点位的全覆盖,辅助内镜医师高效完成内镜检查,大幅降低由于内镜漏检导致的早癌漏诊。同时,该系统对操作规范性(点位顺序、平稳度、进退镜时间等)能实时反馈,并自动完成检查后的操作质量分析,显著提高低年资医师的内镜检查操作水平。国内首创的基于微信小程序的质量评估分析功能可实现医院对科室的内镜检查质量进行可量化、可视化管理。

NEC 中国研究院研究部长张霓对媒体表示,该系统的研发基于真实临床数据,采用了 NEC 中国研究院自主研发的对错误标签自动更正学习等多项核心技术,实现业界最高性能的内镜点位识别精度。部分研究成果已连续 2 年在医疗人工智能领域顶会 MICCAI(※)上发表。依托研究团队在视觉 AI 以及系统开发的技术实力,该系统实现在医院的轻量化部署,满足大规模应用的需求。此项研发成果目前在业界处于领先水平,相信通过商业化开发及市场落地,一定会为提高我国消化道早癌筛查及早期诊断率做出巨大贡献。

(来源: 网易: <https://www.163.com/dy/article/GLQEO8PL0552ES0E.html>)

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: 2019 中国网络安全市场集中度	6
图 2: 2020 年主流网络安全厂商营收增速比较	6
图 3: 2017~2023E 我国公有云及私有云市场规模	7
图 4: 2016~2020 我国云安全市场规模	7
图 5: 网安板块 2016-2020 年营收变化情况	7
图 6: 网安板块 2019H1-2021H1 营收变化情况	7
图 7: 国内网络安全产业规模及增速	8
图 8: 网络安全板块部分公司历史收入及增速变化	8
图 9: 2016-2021 年国内信息安全市场规模与增速	11
图 10: 中国工业软件市场规模	12
图 11: 2018-2023 年国内医疗行业 IT 花费及增长率	13
图 12: 2016-2021 年我国车联网市场规模 (2018 年 12 月预测)	13
图 13: 9.30-10.8 期间计算机板块上涨 1.59%	14
图 14: 截至 10.8 计算机细分板块估值水平 (整体法、剔除负值)	14

表格目录

表 1: 分类分级工作要求、重要数据和核心数据备案管理要求	4
表 2: 数据全生命周期安全管理相关要求	5
表 3: 数据安全监测预警与应急管理、数据安全检测评估与认证管理相关内容	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

本报告仅供民生证券股份有限公司（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其他方式发送、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。