

数据时代，安全第一

—计算机周报 20211129

计算机周报

2021年11月29日

报告摘要:

● 市场回顾

上周沪深300指数下跌0.612%，中小板指数上涨0.003%，创业板指数上涨1.62%，计算机（中信）板块下跌0.08%。涨幅前五名分别为：信息发展，中孚信息，万集科技，*ST索菱，新国都；跌幅前五名分别为：威创股份，丝路视觉，汇纳科技，龙软科技，ST凯瑞。

● 行业要闻

- 华中科大图计算机 DeGraph 获两项全球第一
- 腾讯云在南美洲首个数据中心正式开服
- 全国首个自动驾驶出行服务商业化试点在京开放
- 上海：“十四五”期间新能源公交车比例将达到96%

● 公司动态

- 卫士通：11月23日消息，公司公开挂牌转让控股子公司天津网安35%股权，首次挂牌价格不低于2800万元。
- 今天国际：11月25日消息，公司已完成吸收合并北京子公司。
- 中控技术：11月25日消息，公司股票期权激励计划条件已成就。
- 恒生电子：11月26日消息，公司拟对公司控股子公司云赢网络增资63,000万元人民币；胡喜辞去公司第七届董事会董事职务，辞职后不在公司担任任何职务。

● 投资建议

数据作为生产要素的时代，数据安全上升到空前地位。卫士通作为中国网安旗下唯一上市公司与数据安全的“国家队”，是国家数据安全顶层规划参与者。四维图新以车辆数据合规平台的建立为起点，将成为破局车辆“数据黑箱”的关键所在，两者从不同行业角度出发，最终殊途同归于同一目标。今年以来，数据安全已经从互联网数据、汽车数据延伸到支付数据安全，建议关注卫士通、推荐四维图新，支付数据安全建议关注新大陆、拉卡拉、新国都等。

● 风险提示

行业竞争加剧风险；政策力度不及预期风险；新领域布局缓慢风险。

盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价 11月26日	EPS			PE			评级
			2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
002268	卫士通*	59.49	0.19	0.38	0.51	86.74	156.55	116.65	暂未评级
002405	四维图新	15.09	-0.16	0.05	0.13	/	301.80	116.08	推荐
000997	新大陆*	17.72	0.44	0.56	0.73	35.32	31.64	24.27	暂未评级
300773	拉卡拉*	29.99	1.16	1.35	1.65	25.72	22.21	18.18	暂未评级
300130	新国都*	12.03	0.18	0.42	0.53	65.54	28.63	22.70	暂未评级

资料来源：公司公告、民生证券研究院（注：标*公司EPS数据来自wind一致预期）

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：吕伟

执业证号：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei_yj@mszq.com

相关研究

1. 智能汽车与国产数字底座系列报告：鸿蒙与智能汽车软件生态深度研究
2. 民生计算机周报 20211122：计算机的机会如何演绎？

目录

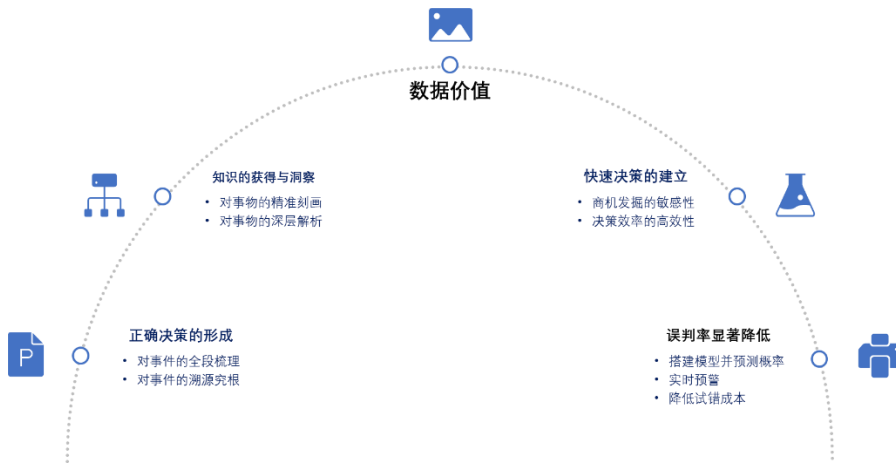
1	本周观点.....	3
2	下周投资提示.....	11
3	行业新闻.....	12
4	公司新闻.....	15
5	上周市场回顾.....	20
6	风险提示.....	22
	附录:.....	23
	插图目录.....	24
	表格目录.....	24

1 本周观点

1.1. 数据作为生产要素的时代，数据安全上升到空前地位

海量数据的存在实现数据价值的质变。数据作为客观世界的测量员和记录者，持续对人类社会活动进行相关描述、记录和表达。人类社会在数字经济时代下，核心生产要素由农业时代的土地和工业时代的技术与资本，全面转向数据。随着数据与人工智能、物联网技术的深度融合，数据已成为数字经济时代的新型生产要素。

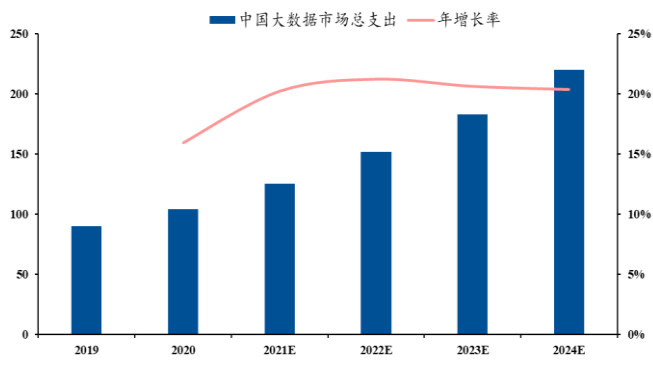
图1：数据价值的体现



资料来源：民生证券研究院整理

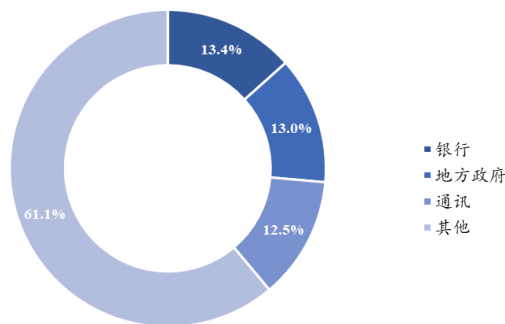
5G、车联网、及万物互联等新 IT 基建落地的背景下，映射至数据量跳跃式增长。根据 IDC 显示，单中国市场的 2020 年大数据市场整体规模首次超过 100 亿美元，较 2019 年同比增长 15.9%。中国大数据支出整体呈稳步增长态势，市场总量有望在 2024 年超过 200 亿美元，与 2019 年相比增幅达到 145%，五年 CAGR 约为 19.7%，增速领跑全球。行业的属性决定了数据支出的前景。银行涉及到全社会的高频交易活动，天生带有海量数据产出及储存的属性，预计 2024 年将占我国总行业支出的 13.4%；而政府在数字化全面转型的背景下，将迎来数据支出的大变革，预计 2024 年将占我国总行业支出的 13%。

图2：2019–2024 年中国大数据市场支出及预测（亿美元）



资料来源：IDC，民生证券研究院

图3：2024 年中国大数据行业支出占比预测



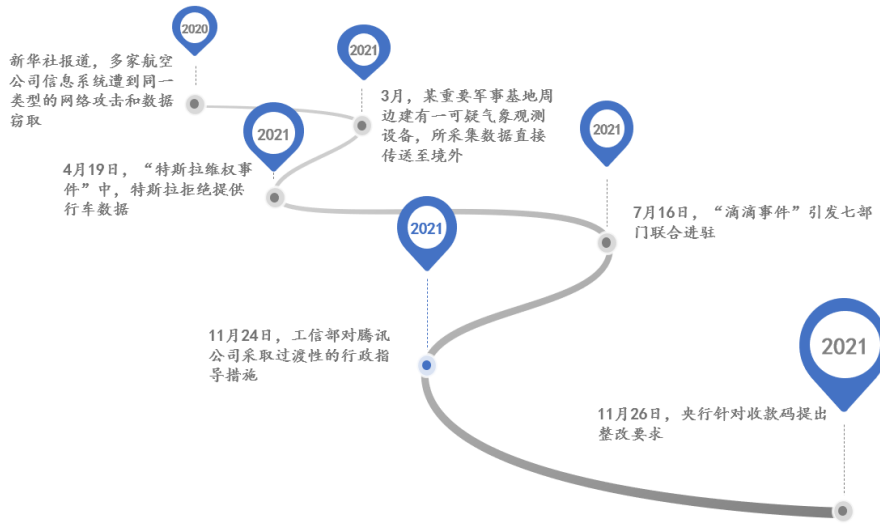
资料来源：IDC，民生证券研究院

1.2. 数据流通的安全——数据价值的核心升华

数据的价值体现在于流动，而数据的安全防护则是流动过程中的关键所在。智能化和新IT的浪潮促使各行业从过去的“信息孤岛”变为网络中的“信息节点”，导致数据原有“垄断违规”等安全问题凸显。海量数据的诞生加速企业数字化转型的过程，在生产、运维、管理和检测中均有体现。而数据的滥用也引发数据隐私泄漏的系统性问题，大量涉及个人及企业的隐私的数据在互联网上随意流通；而“滴滴事件”更是敲响数据安全的警钟。因此为确保畅通数据交易流动，国务院副总理刘鹤在5G+工业互联网大会上指出“各地方、各行业要探索建立符合数据要素特点的制度体系和流通平台，同时加快构建政府监管和行业自律相结合的治理新模式。”再度重申数据保护的重要性。我们整理近年关于由于数据泄露造成的一系列事件以及相关后果，从国防安全至日常出行，相关数据泄露造成的风险正在逐步发酵，并进一步影响到全体社会结构的稳定性。

对此的多次整改行为的背后其实是政策层面对数据安全合规的空前重视。而国务院副总理刘鹤于5G+工业互联网大会明确指出“要研究推进数据确权和分类分级管理，畅通数据交易流动”等指导，强调数据正在成为关键生产要素。

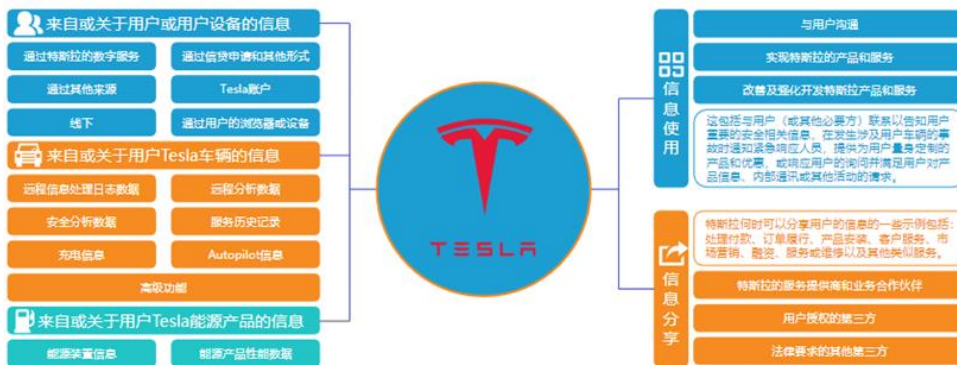
图4：近年由数据泄露导致的一系列事件



资料来源：民生证券研究院整理

智能网联汽车数据量大面广，主机厂拥有“搜集-分析-使用”的话语权。智能网联汽车通过在车外部署摄像头、毫米波雷达、激光雷达等多个传感器，以及车内 DMS 驾驶员监测系统、智能座舱 APP 应用等途径，可收集到规模大、覆盖面广的车辆数据。对此大规模的数据，通常被实时发送、存储到汽车厂商的数据服务器中，经分析后不仅被用于自身驾驶过程决策和人机交互等方面，还成为主机厂后续技术推进、产品改良、商业决策的重要基础。针对大量数据开展的“搜集-分析-使用”处理，相较传统燃油车行车记录仪为交通事故提供证据的单一功能，也实现了其价值的升维。以特斯拉信息搜集与使用路径为例，特斯拉从用户设备、特斯拉车辆和能源产品三个渠道，搜集特斯拉用户多维度的数据信息，将其用于改善及强化自身服务，并分享给服务提供商、业务合作伙伴、用户授权的地方及法律要求的其他第三方等实现后续更多商业模式的涅变。

图5：特斯拉信息搜集与使用路线图



资料来源：亿欧智库，民生证券研究院

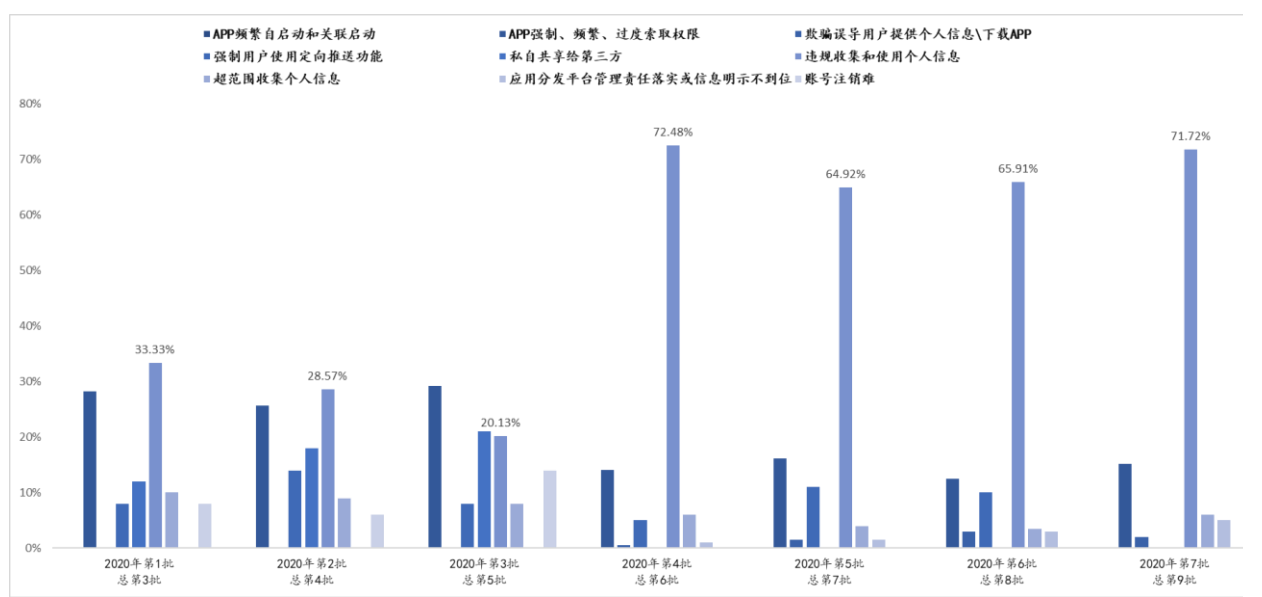
1.3. 数据安全多行业齐头并进

数据安全迫在眉睫，而大力提升技术检测与平台统一管理能力将成为首要目标。运用大数据、人工智能等技术，不断提升数据检测平台自动化能力、监测能力和数据分析能力将成为数据流通的稳固基石。根据腾讯云显示，2021年底将检测覆盖达到180万款APP。除此之外，由于不同行业的数据产生及采集方式大不相同，数据安全的体系也将呈差异化，但从源头开始，并伴随全生命周期去进行数据防护已逐步成为行业共识。从传统的数据脱敏、密码学，到sandbox，直至现今的隐私计算和数据管理服务平台等技术在汽车数据、个人隐私及支付安全等行业呈现交叉融合之势。

1.3.1. 互联网及企业数据安全监管趋严，安全架构重筑之日已来临

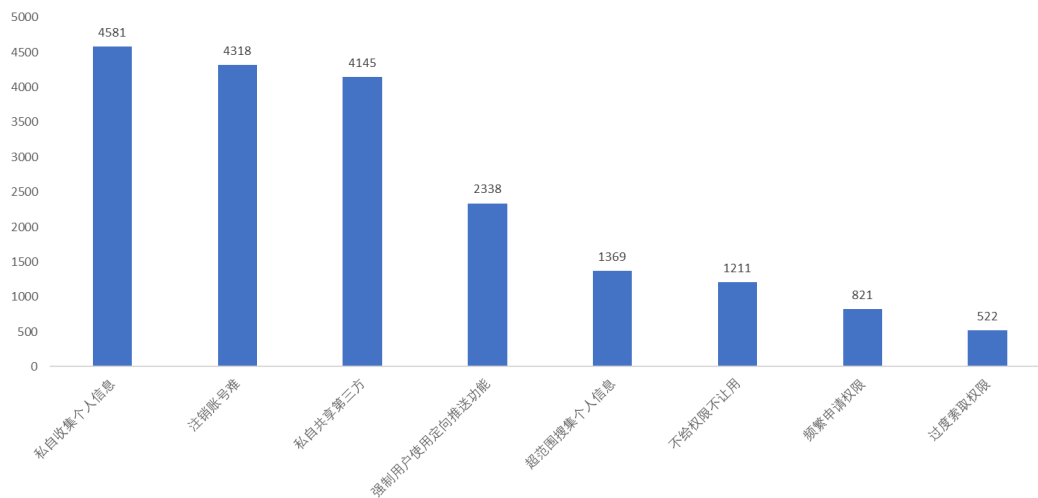
移动应用作为用户数据收集的主要入口之一，其用户个人信息保护问题已备受国家和社会重视。国内隐私数据滥用问题突出、信息安全漏洞频出，数据安全需求迫切。根据工信部关于侵害用户权益行为的APP通报数据显示（从2020年第1批—2021年第9批），共1353起APP违反了“收集和使用与其提供的服务无关个人信息”，结合广东省通信管理局APP监管平台发布的数据，我们发现在2020和2021年已通报的批次中，该问题均占据榜首且比例远高于其它类型问题。

图6: 2020年度关于侵害用户权益行为的APP通报统计



资料来源：工信部，民生证券研究院

图7：2020 年度 APP 个人信息违规问题分类统计（例）



资料来源：广东省通信管理局，民生证券研究院

隐私计算通过平衡个人信息保护和数据流通使用的矛盾和冲突，确保企业不触及合规红线。数据需要通过开放、流动和共享才能产生价值，而无序的管控和无技术的保障将会产生数据泄露等安全合规风险，也会与目前个人信息保护的趋势产生冲突。隐私计算技术能在数据提供方不泄露敏感数据的前提下，对数据进行计算并能验证计算结果，确保用户真实数据只保留在用户信任的终端进行计算，并且不会传输用户个人信息至云端。目前，隐私计算技术中的多方安全计算、可信执行环境和联邦学习三大方向广受关注。在具体实践上还会结合同态加密、零知识证明和差分隐私技术的支持，以及联合区块链技术进行应用。

图8：隐私计算三大技术路径



资料来源：民生证券研究院整理

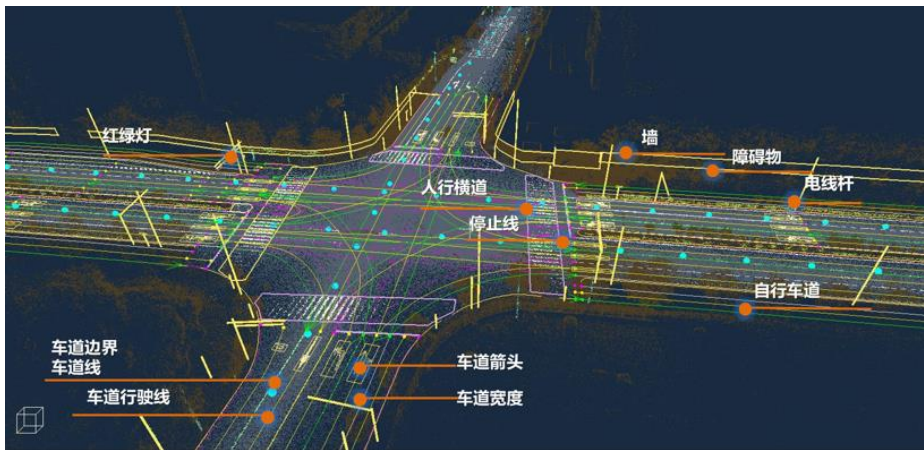
卫士通作为中国网安旗下唯一上市公司与数据安全的“国家队”，是国家数据安全顶层

规划参与者。公司围绕重要数据和个人信息保护、数据安全流通等数据安全重要方向，重点布局隐私计算，从秘密分享、同态加密等底层密码技术、隐私计算安全产品、数据共享商业模式等多个层面同时推进，打造数据安全合规共享生态，践行“可用不可见”的数据流通理念。与此同时，公司积极参与国家数据安全顶层规划和多项数据安全国家标准制定，开展国家部委相关领域重点专项试点应用，在多个典型重要场景研究、推动数据安全解决方案的落地。

1.3.2. 汽车数据安全迈入强监管时代

汽车数据安全隐患重重，个人隐私与国家安全均需得到有效监管。1) 用户隐私安全：一方面，智能汽车上装载的传感器会对车上用户、乘客乃至车外行人持续获取大量个人信息，如车辆的轨迹数据、车载电话数据、车内摄像头的影像数据、车载智能机器人的语音交互数据、车载支付数据等；另一方面，据滴滴研究院发布的出行数据显示，通过大数据可监测国家各部委如公安部、财政部、国土资源部、商务部、等部委的出行时间及规律，这两者获取的数据均涉及到用户隐私侵犯问题。2) 国家地理信息安全：智能汽车上大量的视觉、毫米波雷达、激光雷达传感器在行驶的过程中会不断地扫描路面和周围的交通环境，获取大量的“泛在化、精准化”的地理信息；同时，配备有高精度地图，以实现车辆准确定位、环境感知和路线规划等功能。其中，地理信息安全作为国家核心利益的基础，事关国家主权、安全和发展，智能汽车数据一旦外泄，会对国家安全造成潜在威胁。

图9：高精度地图概念图



资料来源：四维图新官网，民生证券研究院

四维图新从宝马-戴姆勒-沃尔沃出发，数据合规大幕已然拉开。1) 2019-2021年，四维图新与宝马中国多次合作的落地实现了用于L3+自动驾驶系统的高精地图量产订单的自动驾驶高精度地图商业化落地的范本；2) 2021年11月与戴姆勒珠联璧合，成为汽车数据安全史上的里程碑。四维图新获得戴姆勒自动驾驶数据管理服务平台订单，将对戴姆勒在国内的自动驾驶平台进行系统搭建和集成，并负责该平台的数据管理和数据处理等服务；3) 沃尔沃与四维图新的合作共赢，为其车联网业务的版图画上浓墨重彩的一笔。四维图新基于自身覆盖乘用车

车、商用车两大终端的车联网服务应用体系，于 2021 年 11 月与沃尔沃签署车联网采购框架协议，将承接沃尔沃车联网云服务平台的合规服务，不断拓展其车联网业务版图。

表1：四维图新项目落地情况

车企	年度	合作内容
宝马	2017	宝马与四维图新签署了全新的导航电子地图许可协议，其中 ADAS 地图数据服务也将落地宝马新平台量产车，支撑辅助驾驶功能。
	2019	为宝马集团所属品牌在中国 2021 年-2024 年量产上市的新平台提供面向 L3 及以上自动驾驶系统的自动驾驶地图产品及服务。
	2021	BMW iNEXT 量产车型将正式问世，配备了四维图新高精度地图产品。
戴姆勒	2018	四维图新与戴姆勒签订了销售协议——根据协议，四维图新将向戴姆勒 2020 年至 2024 年间投入量产的乘用车提供电子地图服务。
	2021	四维图新将对戴姆勒在国内的自动驾驶平台进行系统搭建和集成，并在 2021 年 11 月至 2024 年 11 月期间负责该平台的数据管理服务，同时通过该平台为戴姆勒集团在国内销售的 2021 年 11 月至 2024 年 11 月量产的乘用车提供数据处理等服务。
沃尔沃	2021	未来三年内，四维图新将承接沃尔沃汽车车联网云服务平台的合规服务。具体金额取决于上述期限内量产的沃尔沃汽车的相关车型在国内的销量。

资料来源：新智驾，CASCS，宝马集团，民生证券研究院

投资建议：

海量数据诞生的时代映射至数据前所未有的重要性及功能性。数据互通是数据价值体现形式所在，而在流通过程中各行业必须建立对应的数据隐私保护机制。

卫士通作为数据安全“国家队”，围绕重要数据和个人信息保护、数据安全流通等数据安全重要方向，重点布局隐私计算，从秘密分享、同态加密等底层密码技术、隐私计算安全产品、数据共享商业模式等多个层面同时推进，打造数据安全合规共享生态，践行“可用不可见”的数据流通理念。与此同时，公司积极参与国家数据安全顶层规划和多项数据安全国家标准制定，开展国家部委相关领域重点专项试点应用，在多个典型重要场景研究、推动数据安全解决方案的落地。

四维图新以车辆数据合规平台的建立为起点，将成为破局车辆“数据黑箱”的关键所在。考虑到四维图新的业务版图，我们选择智能驾驶领域的操作系统平台型公司中科创达与数据安全“国家队”卫士通作为公司的可比公司，目前公司 22/23 年的 PE 高于中科创达，但低于卫士通。我们认为公司具备汽车数据安全“国家队”的身份，相较于中科创达在数据安全、数据处理和相应的增值服务上有更加广阔的机遇，而对比卫士通而言公司所处的智能汽车市场在行业规模、进入门槛等领域壁垒更高；

两者从不同行业角度出发，最终殊途同归于同一目标。今年以来，数据安全已经从互联网

数据、汽车数据延伸到支付数据安全，建议关注卫士通、推荐四维图新，支付数据安全建议关注新大陆、拉卡拉、新国都等。

2 下周投资提示

表2: 下周重要会议

序号	证券代码	证券名称	证券类型	事件类型	发生日期
1	002869.SZ	金溢科技	股票	股东大会召开	20211203
2	300098.SZ	高新兴	股票	股东大会召开	20211203
3	600410.SH	华胜天成	股票	股东大会召开	20211202
4	603516.SH	淳中科技	股票	股东大会召开	20211202
5	002065.SZ	东华软件	股票	股东大会召开	20211130
6	002642.SZ	荣联科技	股票	股东大会召开	20211130
7	688004.SH	博汇科技	股票	股东大会召开	20211130
8	300010.SZ	豆神教育	股票	股东大会召开	20211129
9	300271.SZ	华宇软件	股票	股东大会召开	20211129
10	600083.SH	*ST 博信	股票	股东大会召开	20211129
11	688568.SH	中科星图	股票	股东大会召开	20211129

数据来源: Wind, 民生证券研究院

3 行业新闻

中国电信：10 月份 5G 套餐用户净增 1295 万

36 氪 11 月 22 日消息，中国电信发布公告称，10 月份 5G 套餐用户数 1.6849 亿，当月净增 1295 万。

中国联通：10 月份 5G 套餐净新增用户 656.8 万

36 氪 11 月 22 日消息，中国联通公告称，10 月份 5G 套餐用户总数为 1.43513 亿，5G 套餐净新增用户 656.8 万。

全国 5G+工业互联网在建项目超 1800 个

36 氪 11 月 22 日消息，中国 5G 互联网成果发布会透露，目前我国“5G+工业互联网”在建项目超过 1800 个，覆盖 22 个国民经济重点行业和领域。

华中科大图计算机 DeGraph 获两项全球第一

36 氪 11 月 22 日消息，从华中科技大学获悉，在美国圣路易斯举办的国际超级计算大会揭晓了第 18 届 Green Graph 500 和第 23 届 Graph 500 排名，由该校图计算团队研发的图计算机 DepGraph 在 Green Graph 500 排名中，性能功耗比全球第一；在 Graph 500 排名中，单机性能全球第一。图计算是下一代人工智能的核心技术，目前已被广泛应用于医疗、教育、军事、金融等多个领域。

5G 手机终端连接数达到 4.71 亿户

36 氪 11 月 23 日消息，工信部网站发布的 10 月份移动流量数据统计显示，10 月份，移动互联网流量快速增长，10 月份移动互联网接入流量（DOU）值创新高。数据显示，移动电话用户规模稳中有增，5G 用户数快速扩大。截至 10 月份末，三家基础电信企业的移动电话用户总数达 16.41 亿户，比上年末净增 4694 万户。其中，5G 手机终端连接数达 4.71 亿户，比上年末净增 2.73 亿户。

中金公司：新一轮芯片设计创新周期与国产替代周期有望开启

36 氪 11 月 23 日消息，中金公司认为，随着新冠疫情对全球经济的不利影响逐渐减弱及新建产能逐步释放，半导体产业链的供给紧张情况或将得到局部缓解。中长期来看，半导体需求成长动力由手机为代表的消费电子转向 AIoT、电动汽车、5G 通信、新能源、工业等领域，

新一轮芯片设计创新周期与国产替代周期有望开启。目前国内公司在设备、材料以及 EDA 工具等上游领域快速突破。此外，中金预计 2022 年或将有多家半导体企业登陆资本市场，带来更多投资机会。

江西累计开通 5G 基站 45666 个

36 氪 11 月 24 日消息，江西省通信管理局副局长谢胜斌在新闻发布会上表示，江西加快推进“双千兆”网络协同发展，累计开通 5G 基站 45666 个，网络覆盖 11 个设区市主城区、100 个县（区）核心区及 47.6% 的乡镇，5G 终端用户达 1106 万户。千兆光网覆盖能力超过 1335 万户家庭，光纤宽带用户占比达 96.7%。

GSMA：预计到 2025 年中国 5G 连接数将达 8.65 亿，占全球 40%

36 氪 11 月 24 日消息，GSMA 研究机构 GSMA 智库统计数据显示，截至 2021 年第三季度末，全球 5G 网络已发展到 176 个，5G 连接数达到约 5.5 亿。中国 5G 连接数占全球 5G 总连接数的 78%，约 4.3 亿。到 2021 年底，全球接近 8% 的消费群体，约 6.4 亿用户将使用 5G 而运营商持续的网络建设，发挥举足轻重的作用。

腾讯云在南美洲首个数据中心正式开服

36 氪 11 月 25 日消息，据腾讯云官微消息，腾讯云在南美洲首个数据中心正式开服，位于巴西圣保罗。腾讯云将为巴西和其他南美客户提供高质量的弹性计算、存储、大数据、AI、安全等云服务，并面向文旅、游戏、音视频等行业输出定制化解决方案。至此，腾讯云在全球范围内运营的可用区达到 68 个，共覆盖 27 个地理区域。

工信部副部长徐晓兰：着力完善大数据产业发展顶层设计

36 氪 11 月 25 日消息，11 月 25 日，上海数据交易所揭牌成立仪式暨 2021 上海全球数商大会在沪举行。工业和信息化部副部长徐晓兰在致辞时表示，工业和信息化部深入贯彻国家大数据战略，着力完善大数据产业发展的顶层设计，加强技术和产品创新，深入开展大数据产业的试点示范，优化产业发展环境，整体成效显著。总的来看，促进数据要素合法、合规流通，是激发数据要素市场活力的着力点，也是经济社会创新发展的必然要求。

北京 5G 终端用户已占比 32.4%，基本实现五环内和副中心连续覆盖

36 氪 11 月 25 日消息，11 月 25 日北京市十五届人大常委会第三十五次会议听取了《关于新型基础设施建设和应用情况的报告》。从报告中了解到，截至今年 9 月底，北京市已建设

5G 基站 4.7 万个，万人基站数全国第一，基本实现五环内和副中心连续覆盖，五环外重点区域精准覆盖。5G 终端用户占移动用户 32.4%。

全国首个自动驾驶出行服务商业化试点在京开放

36 氪 11 月 25 日消息，全国首个自动驾驶出行服务商业化试点在北京开放，这标志着国内自动驾驶领域从测试示范迈入商业化试点的新阶段。首批获许开展商业化试点服务的企业，将在北京经开区内 60 平方公里的范围内，开展商业化试点服务。北京市高级别自动驾驶示范区工作办公室常务副主任捷菲：“这次我们为两家企业颁发了商业化试点的运营许可。未来市民可以在超过 700 个站点，打到自动驾驶的乘用车，车辆数应该是接近 100 辆。”

上海：“十四五”期间新能源公交车辆比例将达到 96%

36 氪 11 月 26 日消息，从上海市道路运输管理局获悉，根据《上海市道路运输行业“十四五”发展规划》，“十四五”期间，上海新能源公交车辆比例将达到 96%，结合公交场站建设，加快推进公交场站充电桩布局，充电桩配套率达 100%，并将探索自动驾驶公交线路试点示范。

日产计划到 2030 年扩大电动车销量占比过半

36 氪 11 月 26 日消息，据报道，日产汽车将在 2030 年之前将包括纯电动汽车（EV）和混合动力汽车（HV）在内的电动车销售比例提高到 50%。在欧洲市场计划将电动车的比例扩大至 80%，在中国扩大至 50% 左右。日产计划将欧洲唯一的生产基地、英国工厂转型为电动汽车专用工厂。为了一条生产线能够同时生产纯电动和混动车，将对该工厂进行改建。

4 公司新闻

朗玛信息：11月22日消息，公司实际控制人王伟累计减持股份3,379,485股，占公司总股本的1.00%，减持后持股35.11%。

大智慧：11月22日消息，公司收到被告赔付的324,750,956.1元。

金溢科技：11月22日消息，公司股东王明宽及其一致行动人减持计划实施完成，合计减持股份2,024,450股，占公司总股本的1.12%，减持后合计持股6.37%。

捷成股份：11月22日消息，公司拟转让子公司捷成君盛100%股权给盈岭投资，交易价款总额为人民币5,210万元；公司变更财务总监为李丽。

辉煌科技：11月22日消息，公司累计回购股份数量为23,851,683股，占公司总股本的6.12%。

御银股份：11月22日消息，公司拟转让花都稠州银行10%的股权给广州市花都市场建设有限公司，转让价格为人民币3,875万元。

易联众：11月22日消息，公司将电子科技51%股权的挂牌转让底价调整为496.52万元并申请二次挂牌。

华平股份：11月23日消息，公司与厦门公交集团签订战略合作协议。

北信源：11月23日消息，公司全资子公司北信源系统集成签署日常经营重大合同，含税合同总价为人民币188,643,922.56元。

恒锋信息：11月23日消息，公司重大项目预中标，中标金额为人民币524,770,000.00元。

思特奇：11月23日消息，公司实际控制人吴飞舟所持12,000,000股股份被司法冻结，

占公司总股本的 5.72%。

ST 网力：11 月 23 日消息，公司违规担保事项涉及诉讼。

朗新科技：11 月 23 日消息，公司本次拟回购注销的限制性股票数量合计为 190,683 股，回购总金额为 1,000,323.02 元。

皖通科技：11 月 23 日消息，公司持股 5%以上股东南方银谷减持时间过半，已减持股份 5,701,180 股，占公司总股本的 1.3897%，减持后持股 10.5142%。

春秋电子：11 月 23 日消息，公司拟回购注销尚未解锁的限制性股票共计 108,560 股。

卫士通：11 月 23 日消息，公司公开挂牌转让控股子公司天津网安 35%股权，首次挂牌价格不低于 2800 万元。

同有科技：11 月 24 日消息，公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 43,000.00 万元。

华平股份：11 月 24 日消息，公司拟进行债权债务重组，如本次债务重组顺利进行，预计将对公司 2021 年度净利润影响金额为 11,040,000.00 元。

科蓝软件：11 月 24 日消息，公司再次通过高新技术企业认定。

中富通：11 月 24 日消息，公司实际控制人陈融洁累计减持股份 2,353,736 股，占公司总股本的 1.04%，减持后持股 43.73%。

南威软件：11 月 24 日消息，公司退出会同鼎盛基金，本次退伙取得货币资金 2,493,717.67 元。

高新兴：11月24日消息，公司第五期员工持股计划涉及的股票规模不超过790.5467万股，约占公司总股本的0.45%。

新智认知：11月24日消息，公司及时任董事会秘书张炎锋被予以监管警示。

恒锋信息：11月25日消息，公司成为中铁十四局集团有限公司大连市新监管场所项目弱电工程施工中标单位，中标金额524,770,000.00元。

东方通：11月25日消息，公司拟以2,300万元价格受让公司全资子公司东方通泰所持有的通办信息14.5714%股权。

新晨科技：11月25日消息，公司持股5%以上股东蒋琳华通过集中竞价交易、大宗交易方式累计减持公司股份2,203,700股，减持后持股29,490,050股，占公司总股本的9.8282%。

卫宁健康：11月25日消息，公司拟以自有资金人民币6,036.80万元收购吴毅勋、刘永胜、曹莉莉等3名自然人所持有的公司控股子公司重庆卫宁49%的股权。

今天国际：11月25日消息，公司已完成吸收合并北京子公司。

国联股份：11月25日消息，公司拟作为标的基金的有限合伙人，与公司全资子公司鸿鹄致远创业投资的关联实体、多多共赢以及标的基金的其他有限合伙人，共同签署标的基金的《有限合伙协议》。

荣联科技：11月25日消息，公司拟通过知识产权资产进行融资，业务合作金额不超过人民币5,290万元。

***ST聚龙：**11月25日消息，公司控股股东安吉聚龙拟通过集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过10,990,080股，即不超过公司股份总数的2%。

恒华科技：11月25日消息，公司2021年员工持股计划已完成股票非交易过户。

优刻得：11月25日消息，公司拟发行股票不超过63,420,774股。

德生科技：11月25日消息，公司投资设立全资子公司安徽德生科技有限公司已完成工商注册登记。

金桥信息：11月25日消息，公司拟通过集中竞价交易方式以自有资金回购公司股份，回购资金总额不低于人民币2,500万元，不超过人民币5,000万元。

海联金汇：11月25日消息，公司三级全资子公司联动商务已收到中国人民银行颁发的《支付业务许可证》。

中控技术：11月25日消息，公司股票期权激励计划条件已成就。

方直科技：11月26日消息，公司控股股东黄元忠通过大宗交易方式累计减持公司股份260万股，占公司总股本的1.55%，减持后持股26,210,623股，占公司总股本的15.62%。

彩讯股份：11月26日消息，王海宏将其持有的深圳万融5%股权转让给杨良志，转让完成后杨良志持有深圳万融100%股权。

多伦科技：11月26日消息，公司认购的投资基金南京招赢甄远科兴一期投资基金合伙企业已完成私募基金备案。

任子行：11月26日消息，公司在华夏银行深圳分行开设的银行账户已被冻结，公司持有的泡椒思志100%股权已解除冻结。

全志科技：11月26日消息，公司限制性股票激励计划条件已成就。

剑桥科技：11月26日消息，限制性股票激励计划，公司拟授予限制性股票372.80万股，约占公司股本总额的1.48%。

航天宏图：11月26日消息，公司限制性股票激励计划条件已成就；公司作废限制性股票12万股。

广电运通：11月26日消息，公司全资孙公司深圳银通拟增加注册资本93,500万元。

数码视讯：11月26日消息，公司使用自有资金人民币18,000万元，作为有限合伙人参与投资设立杭州创合精选二期创业投资合伙企业。

达华智能：11月26日消息，公司原监事何彩霞拟终止执行减持计划。

汇纳科技：11月26日消息，公司控股股东张宏俊、董事孙卫民、持股5%以上股东红杉聚业通过集中竞价交易方式合计减持公司股份2,431,763股，占公司总股本的2.11%，减持后合计持股41,925,149股，占公司总股本的36.37%。

真视通：11月26日消息，吕天文辞去公司第四届董事会独立董事职务，同时一并辞去公司董事会提名委员会召集人和公司董事会审计委员会委员职务，辞职后不再担任公司任何职务；公司印章、证照资料失控。

恒生电子：11月26日消息，公司拟对公司控股子公司云赢网络增资63,000万元人民币；胡喜辞去公司第七届董事会董事职务，辞职后不在公司担任任何职务。

石基信息：11月26日消息，公司拟以自有资金对公司全资子公司石基（香港）增资不超过5亿元人民币。

***ST实达：**11月26日消息，法院已裁定公司进入重整程序。

华虹计通：11月26日消息，公司收到证监会《立案告知书》。

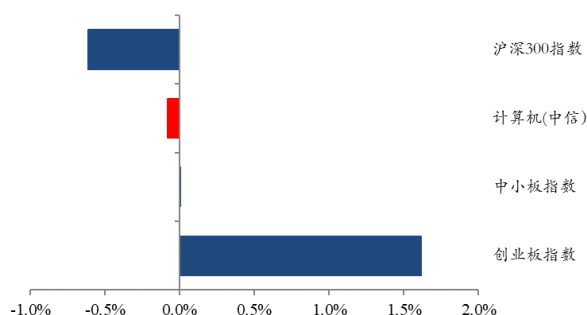
左江科技：11月26日消息，公司全资子公司北上科技与北京城乡中昊签订《建设工程施

工合同》，合同暂估价为 6,000 万元。

5 上周市场回顾

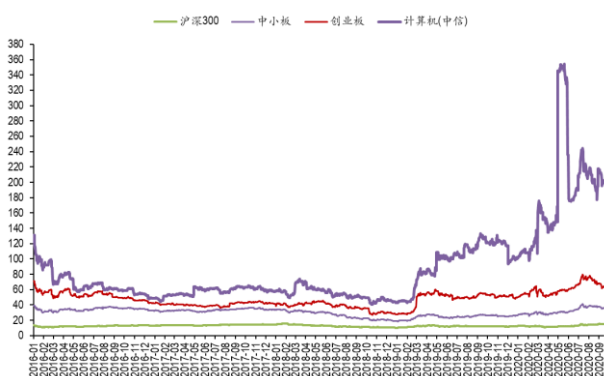
上周沪深 300 指数下跌 0.612%，中小板指数上涨 0.003%，创业板指数上涨 1.62%，计算机（中信）板块下跌 0.08%。涨幅前五名分别为：信息发展，中孚信息，万集科技，*ST 索菱，新国都；跌幅前五名分别为：威创股份，丝路视觉，汇纳科技，龙软科技，ST 凯瑞。

图10： 计算机板块上周表现



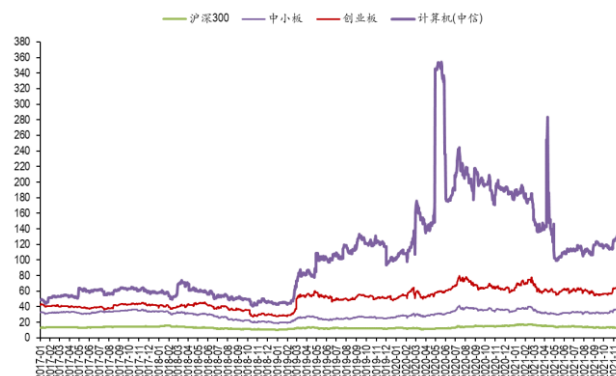
数据来源：Wind，民生证券研究院

图11： 计算机历史走势



数据来源：Wind，民生证券研究院

图12： 计算机板块历史市盈率



数据来源：Wind，民生证券研究院

表3: 上周计算机板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
300469.SZ	信息发展	28.88%	18.52	13.85	18.52
300659.SZ	中孚信息	25.22%	49.50	39.00	51.40
300552.SZ	万集科技	22.00%	33.99	27.86	35.40
002766.SZ	*ST 索菱	19.24%	5.33	4.44	5.33
300130.SZ	新国都	18.17%	12.03	9.80	12.06

数据来源: Wind, 民生证券研究院

表4: 上周计算机板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
002308.SZ	威创股份	-8.06%	4.56	4.50	5.09
300556.SZ	丝路视觉	-7.00%	27.90	27.90	33.31
300609.SZ	汇纳科技	-6.74%	16.75	16.45	18.28
688078.SH	龙软科技	-6.72%	65.29	62.55	74.90
002072.SZ	ST 凯瑞	-6.62%	7.05	6.79	7.35

数据来源: Wind, 民生证券研究院

表5: 计算机行业重点关注个股

证券代码	证券简称	11.26 股价 (元)	周涨跌幅	2018EPS	2019EPS	2020EPS	2018PE	2019PE	2020PE	PB
300168.SZ	万达信息	11.67	0.60%	0.22	-1.27	-1.10	53.31	-9.16	-10.61	9.11
002065.SZ	东华软件	7.11	-0.84%	0.26	0.19	0.18	27.61	37.94	40.24	2.06
002230.SZ	科大讯飞	54.57	-4.04%	0.27	0.40	0.64	202.11	136.43	85.27	8.16
600570.SH	恒生电子	57.15	-2.47%	1.04	1.76	1.27	54.95	32.47	45.00	18.69
000977.SZ	浪潮信息	32.69	1.81%	0.51	0.72	1.04	64.00	45.38	31.35	3.48
300166.SZ	东方国信	10.32	-4.80%	0.50	0.48	0.29	20.64	21.50	35.59	1.75
300170.SZ	汉得信息	7.68	-5.30%	0.44	0.10	0.07	17.45	76.80	109.71	2.17
300454.SZ	深信服	194.43	-4.41%	1.55	1.90	2.01	125.44	102.33	96.73	12.19
300451.SZ	创业慧康	8.89	-4.41%	0.45	0.43	0.29	19.76	20.67	30.66	3.17
300253.SZ	卫宁健康	14.92	-0.27%	0.19	0.25	0.23	78.65	60.58	64.56	6.68
002368.SZ	太极股份	29.15	-1.82%	0.78	0.81	0.64	37.25	35.88	45.74	5.12
300212.SZ	易华录	32.96	-1.26%	0.73	0.72	1.06	44.87	45.85	30.95	4.76
002410.SZ	广联达	64.00	-1.73%	0.39	0.21	0.29	163.14	306.66	223.23	12.27
002153.SZ	石基信息	29.88	3.86%	0.43	0.34	-0.06	68.78	87.88	-498.00	5.17
600588.SH	用友网络	31.10	-0.06%	0.32	0.48	0.31	97.19	64.79	100.32	15.47
002912.SZ	中新赛克	31.20	0.81%	1.92	2.77	1.43	16.25	11.26	21.82	3.22
300365.SZ	恒华科技	13.64	-4.82%	0.68	0.49	0.14	20.03	27.84	97.43	3.76
300523.SZ	辰安科技	22.19	0.41%	0.94	0.53	0.40	23.57	41.87	55.48	3.71
603039.SH	泛微网络	61.17	-1.91%	1.16	0.95	1.11	52.73	64.39	55.11	9.36
002376.SZ	新北洋	8.98	2.05%	0.58	0.48	0.28	15.48	18.71	32.07	1.77
603660.SH	苏州科达	6.18	-1.75%	0.91	0.18	0.17	6.77	33.88	36.35	1.81
002439.SZ	启明星辰	28.02	-2.34%	0.63	0.77	0.87	44.48	36.39	32.21	4.45

数据来源: Wind, 民生证券研究院

6 风险提示

行业竞争加剧风险; 政策力度不及预期风险; 新领域布局缓慢风险。

附录：

表6：计算机行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	解禁收 益率(%)	变动前(万股)			变动后(万股)		解禁股份类型
					总股本	流通 A 股	占比 (%)	流通 A 股	占比(%)	
688030.SH	山石网科	2021-11-29	464.51		18,022.35	9,552.07	53.00	10,016.58	55.58	首发原股东限售股份
002373.SZ	千方科技	2021-11-30	760.52		158,087.48	136,483.63	86.33	137,244.15	86.82	股权激励限售股份
300996.SZ	普联软件	2021-12-03	182.37	75.97	14,101.07	3,353.63	23.78	3,536.00	25.08	首发一般股份,首发机构配售股份
688118.SH	普元信息	2021-12-06	119.25	-6.80	9,540.00	6,650.47	69.71	6,769.72	70.96	首发战略配售股份
688590.SH	新致软件	2021-12-07	8,120.04	74.74	18,202.23	3,867.98	21.25	11,988.01	65.86	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
300166.SZ	东方国信	2021-12-09	10,152.28	30.96	115,238.14	81,792.81	70.98	91,945.09	79.79	定向增发机构配售股份
688258.SH	卓易信息	2021-12-09	108.70	41.56	8,695.66	4,236.69	48.72	4,345.39	49.97	首发战略配售股份
300624.SZ	万兴科技	2021-12-13	28.97		12,994.70	11,067.31	85.17	11,096.29	85.39	股权激励限售股份
300229.SZ	拓尔思	2021-12-13	485.15	17.58	71,475.63	70,870.56	99.15	71,355.71	99.83	定向增发机构配售股份
688039.SH	当虹科技	2021-12-13	80.00	38.59	8,000.00	4,831.63	60.40	4,911.63	61.40	首发战略配售股份
300634.SZ	彩讯股份	2021-12-15	4,225.59	61.02	44,401.11	37,562.38	84.60	41,787.97	94.11	定向增发机构配售股份
003029.SZ	吉大正元	2021-12-24	6,708.57		18,540.00	4,510.00	24.33	11,218.57	60.51	首发原股东限售股份
688086.SH	紫晶存储	2021-12-27	2,379.74		19,038.15	10,887.43	57.19	13,267.17	69.69	首发原股东限售股份
688078.SH	龙软科技	2021-12-30	88.45	202.41	7,075.00	3,409.96	48.20	3,498.41	49.45	首发战略配售股份
300925.SZ	法本信息	2021-12-30	5,791.56		22,009.92	5,502.90	25.00	11,294.46	51.32	首发原股东限售股份
300229.SZ	拓尔思	2021-12-31	53.91	17.58	71,475.63	71,355.71	99.83	71,409.62	99.91	定向增发机构配售股份
300520.SZ	科大国创	2022-01-10	557.57	8.50	24,388.59	21,425.66	87.85	21,983.23	90.14	定向增发机构配售股份
688038.SH	中科通达	2022-01-13	106.30	128.02	11,637.34	2,366.64	20.34	2,472.94	21.25	首发一般股份,首发机构配售股份
300523.SZ	辰安科技	2022-01-18	214.29		23,263.76	23,039.94	99.04	23,254.23	99.96	定向增发机构配售股份
688158.SH	优刻得-W	2022-01-20	180.56	-13.78	42,280.52	32,331.13	76.47	32,511.69	76.90	首发战略配售股份
300935.SZ	盈建科	2022-01-20	1,680.12		5,650.50	1,413.00	25.01	3,093.12	54.74	首发原股东限售股份
688100.SH	威胜信息	2022-01-21	250.00	131.13	50,000.00	16,445.29	32.89	16,695.29	33.39	首发战略配售股份
605398.SH	新炬网络	2022-01-21	440.46		5,949.82	1,487.46	25.00	1,927.92	32.40	首发原股东限售股份
688066.SH	航天宏图	2022-01-24	1,764.83	61.20	18,396.73	9,877.47	53.69	11,642.31	63.28	定向增发机构配售股份
688768.SH	容知日新	2022-01-26	49.08	533.74	5,486.55	1,117.12	20.36	1,166.20	21.26	首发一般股份,首发机构配售股份
688296.SH	和达科技	2022-01-27	109.38	272.07	10,739.32	2,441.20	22.73	2,550.59	23.75	首发一般股份,首发机构配售股份
300036.SZ	超图软件	2022-02-07	3,444.26	44.71	48,955.01	39,438.47	80.56	42,882.73	87.60	定向增发机构配售股份
688509.SH	正元地信	2022-02-07	797.05	210.15	77,000.00	15,352.96	19.94	16,150.00	20.97	首发一般股份,首发机构配售股份
300682.SZ	朗新科技	2022-02-07	120.03		104,339.15	72,936.91	69.90	73,056.94	70.02	股权激励限售股份
300941.SZ	创识科技	2022-02-09	4,406.93		13,650.00	3,412.50	25.00	7,819.43	57.29	首发原股东限售股份
688787.SH	海天瑞声	2022-02-14	39.19	140.44	4,280.00	870.31	20.33	909.50	21.25	首发一般股份,首发机构配售股份
688208.SH	道通科技	2022-02-14	200.00	206.40	45,000.00	27,090.50	60.20	27,290.50	60.65	首发战略配售股份
603496.SH	恒为科技	2022-02-24	2,893.24	22.98	22,797.89	19,886.75	87.23	22,779.99	99.92	定向增发机构配售股份
603890.SH	春秋电子	2022-02-25	4,884.15	26.60	43,916.96	38,710.22	88.14	43,594.38	99.27	定向增发机构配售股份

数据来源：Wind，民生证券研究院

插图目录

图 1:	数据价值的体现.....	3
图 2:	2019-2024 年中国大数据市场支出及预测 (亿美元)	4
图 3:	2024 年中国大数据行业支出占比预测	4
图 4:	近年由数据泄露导致的一系列事件	5
图 5:	特斯拉信息搜集与使用路线图	5
图 6:	2020 年度关于侵害用户权益行为的 APP 通报统计	6
图 7:	2020 年度 APP 个人信息违规问题分类统计	7
图 8:	隐私计算三大技术路径	7
图 9:	高精度地图概念图	8
图 10:	计算机板块上周表现	20
图 11:	计算机历史走势	20
图 12:	计算机板块历史市盈率	20

表格目录

表 1:	下周重要会议.....	11
表 2:	上周计算机板块个股涨幅前五名	21
表 3:	上周计算机板块个股跌幅前五名	21
表 4:	计算机行业重点关注个股	21
表 5:	计算机行业限售股解禁情况汇总 (单位: 万股)	23

分析师简介

吕伟，民生证券计算机行业首席分析师，北京大学硕士研究生，计算机新财富白金团队核心成员，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。