

行业周报

计算机行业双周报 2022 年第 6 期总第 21 期

网安硬件市场前景可观

软件市场高速发展

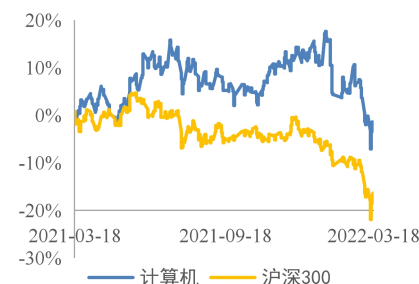
行业评级:

报告期: 2022.03.07-2022.03.20

投资评级 看好

评级变动 维持评级

行业走势:



行情回顾:

本报告期计算机行业及整个大盘表现差,计算机行业下跌 5.20%,沪深 300 指数下跌 5.13%,计算机行业指数跑输 0.07pct,位于申万一级 31 个行业中的第 11 位。

2022 年初至本报告期末,计算机行业累计下跌 13.31%,沪深 300 指数累计下跌 13.32%,计算机行业累计跑赢 0.01pct。从申万二级细分行业来看,IT 服务、计算机设备、软件开发行业 2022 年累计涨跌幅分别为 -8.54%、-12.00%、-17.40%,计算机行业表现不佳。

重点资讯:

◆IDC 发布最新版网络安全支出指南: 2025 年中国网络安全市场规模预计超 214 亿美元

◆IDC: 2021 年中国 IT 安全硬件市场同比增长 15.2%

◆Gartner 首次发布数据库中国市场指南报告: 数据库行业加速向云端迁移

本周观点:

据 IDC《2022 年 V1 全球网络安全支出指南》数据,2021 年全球网络安全相关硬件、软件、服务总投资规模有望达到 1519.5 亿美元,预计在 2025 年增至 2233.4 亿美元,CAGR 将达 10.4%;2021 年中国网络安全相关支出有望达到 102.6 亿美元,预计到 2025 年中国网络安全支出规模将达 214.6 亿美元,CAGR 为 20.5%,增速位列全球第一。

其中,硬件市场是中国网安市场的首要一级子市场,占比规模超过 40%。预计 2021-2025,网络安全硬件市场复合增长率将达到 18.4%,市场前景可观。网安硬件市场分别由统一威胁管理、基于 UTM 平台的防火墙、安全内容管理、入侵检测与防御、虚拟专用网、传统防火墙,其 2021

分析师:

分析师 胡晨曦

huchenxi@gwgsc.com

执业证书编号: S0200518090001

联系电话: 010-68085205

研究助理 马晨

machen@gwgsc.com

执业证书编号: S0200120040004

联系电话: 0592-5162118

公司地址: 厦门市思明区莲前西路 2 号莲富大厦 17 楼



年市占率第一的公司分别为网御星云（18.5%）、天融信（22.5%）、深信服（21.2%）、启明星辰（23.8%）、深信服（23.1%）。（传统防火墙市场格局无数据）

IDC 预测到 2025 年软件市场规模将达到 59.0 亿美元，CAGR 将达 23.9%，成为网安市场增速最快的一级子市场。网络安全分析、情报、响应与编排、网络安全软件、Web 内容监测软件和数据分类分级与数据防泄漏等细分市场将高速增长，五年的 CAGR 均将超过 27%。

网安市场在政策的推动下以及保护数据安全的实际紧迫性要求下，成长性、确定性较强。目前行业集中度仍低，处于整合发展阶段。建议投资者长期关注网络安全板块，特别是增速较快的网安软件细分领域的头部公司；同时关注整体规模、研发投入较大的上市公司，其具有较强的资金和技术实力提供综合性的网络安全服务，有望凭借“滚雪球”效应持续提升市场份额。

风险提示：

市场波动风险；人工智能、大数据、云计算、区块链等前沿技术发展速度低于预期等；相关政策推进不及预期。



正文目录

1 市场回顾.....	1
1.1 行情回顾.....	1
1.2 行业动态.....	2
2 行业资讯.....	3

图目录

图 1：本报告期内申万一级行业表现.....	1
图 2：计算机行业历史 PE 水平走势.....	2
图 3：计算机行业历史 PB 水平走势.....	2

表目录

表 1：本报告期内主要指数表现.....	1
表 2：本报告期内计算机行业个股区间涨跌幅与换手率排行情况.....	2
表 3：报告期内重要股东二级市场交易情况	2
表 4：计算机行业 2021 年年报净利润同比增速 $\geq 30\%$ 的公司	3



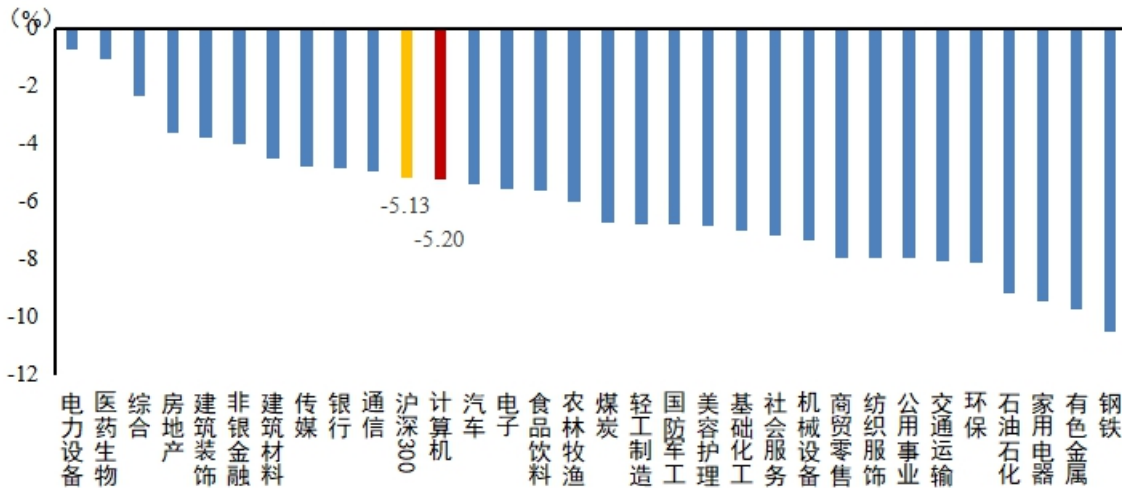
1 市场回顾

1.1 行情回顾

本报告期计算机行业及整个大盘表现差,计算机行业下跌 5.20%,沪深 300 指数下跌 5.13%,计算机行业指数跑输 0.07pct,位于申万一级 31 个行业中的第 11 位。

2022 年初至本报告期末,计算机行业累计下跌 13.31%,沪深 300 指数累计下跌 13.32%,计算机行业累计跑赢 0.01pct。从申万二级细分行业来看,IT 服务、计算机设备、软件开发行业 2022 年累计涨跌幅分别为-8.54%、-12.00%、-17.40%,计算机行业表现不佳。

图 1: 本报告期内申万一级行业表现



资料来源: Wind, 长城国瑞证券研究所

表 1: 本报告期内主要指数表现

行业指数	本报告期内涨幅 (%)	最近一年涨幅 (%)	2022 年涨幅 (%)
IT 服务 (SW 二级)	-4.48	5.02	-8.54
上证综合指数	-5.70	-5.64	-10.17
计算机设备 (SW 二级)	-4.80	-0.19	-12.00
计算机	-5.20	-1.68	-13.31
沪深 300 指数	-5.13	-16.37	-13.32
深证成份指数	-5.31	-10.73	-16.68
软件开发 (SW 二级)	-6.01	-8.05	-17.40
创业板指数	-1.27	0.36	-18.33

资料来源: Wind, 长城国瑞证券研究所

本报告期计算机行业的个股以下跌为主。本报告期内,计算机行业 303 只 A 股成分股中有



67 只个股上涨，占比约 22%；235 只个股下跌，占比约 78%。

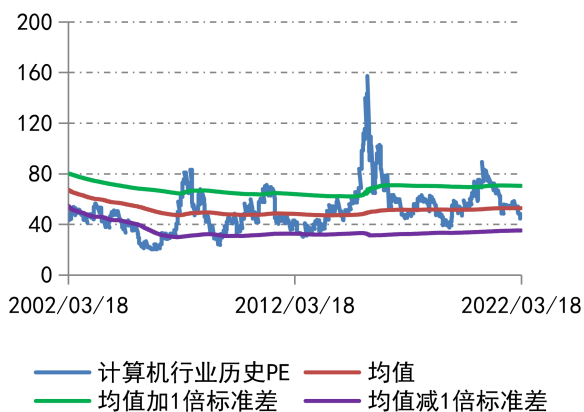
表 2：本报告期内计算机行业个股区间涨跌幅与换手率排行情况

区间涨跌幅前 5		区间涨跌幅后 5		区间换手率前 5	
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	换手率 (%)
南威软件	70.37	左江科技	-28.57	华是科技	527.40
雄帝科技	32.08	泽达易盛	-23.93	直真科技	451.64
佳发教育	31.76	紫晶存储	-23.86	依米康	395.54
天玑科技	28.18	亚信安全	-22.21	三维天地	327.81
华平股份	28.10	*ST 聚龙	-21.22	雄帝科技	278.36

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

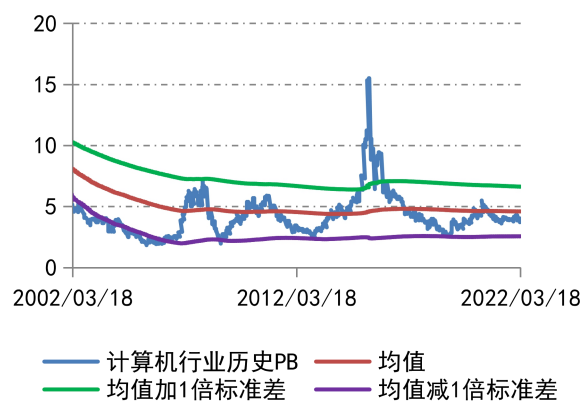
计算机行业估值波动向下。截至本报告期末，计算机行业 PE 为 44.61 倍，低于历史均值（52.86 倍），PB 为 3.73 倍，低于历史均值（4.61 倍）。

图 2：计算机行业历史 PE 水平走势



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 3：计算机行业历史 PB 水平走势



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

1.2 行业动态

本报告期内，计算机行业共有 25 家公司的重要股东在二级市场减持，减持总市值合计约为 12.78 亿元；共有 3 家公司的重要股东在二级市场增持，增持总市值合计约为 56 万元。

表 3：报告期内重要股东二级市场交易情况

证券简称	股东变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)
深信服	1	1	减持	-350.81	-55,963.57
绿盟科技	2	2	减持	-909.52	-14,777.01
任子行	4	1	减持	-2,020.87	-13,927.01
金财互联	2	1	减持	-1,145.84	-10,665.30
银江技术	1	1	减持	-599.60	-5,705.99

立方数科	1	1	减持	-641.70	-4,005.70
汇金科技	1	1	减持	-320.00	-3,848.13
世纪瑞尔	5	4	减持	-587.91	-2,717.07
诚迈科技	2	2	减持	-43.82	-2,379.73
新晨科技	4	1	减持	-137.13	-2,326.99
浩云科技	2	2	减持	-340.00	-2,124.84
彩讯股份	1	1	减持	-140.00	-1,962.17
天地数码	2	1	减持	-105.86	-1,484.13
天阳科技	1	1	减持	-40.50	-1,346.49
华平股份	1	1	减持	-260.00	-1,118.36
天利科技	1	1	减持	-87.01	-1,096.69
兆日科技	1	1	减持	-110.55	-947.13
飞天诚信	3	1	减持	-45.32	-636.02
信息发展	1	1	减持	-39.99	-547.28
中电兴发	1	1	减持	-15.00	-113.97
延华智能	3	3	减持	-11.81	-75.49
直真科技	1	1	减持	-0.99	-26.74
宝兰德	1	1	减持	-0.18	-20.03
微创光电	1	1	减持	-0.32	-2.88
高伟达	1	1	减持	-848.35	--
卫士通	5	1	增持	0.06	3.02
湘邮科技	1	1	增持	2.00	24.91
福昕软件	2	1	增持	0.25	28.19

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

截至本报告期末，计算机行业共有 11 家公司披露 2021 年年报，其中有 3 家公司的净利润同比增速等于或超过 30%。

表 4：计算机行业 2021 年年报净利润同比增速 $\geq 30\%$ 的公司

证券简称	披露日期	营业总收入（百万元）	营业总收入同比增速（%）	净利润（百万元）	净利润同比增速（%）
佳都科技	2022-03-19	6,223.76	45.19	314.29	284.51
指南针	2022-01-25	932.42	34.63	176.20	97.51
中科创达	2022-03-04	4,126.74	57.04	647.27	40.12

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

2 行业资讯

◆IDC 发布最新版网络安全支出指南：2025 年中国网络安全市场规模预计超 214 亿美元

IDC 于近日发布了《2022 年 V1 全球网络安全支出指南》。该指南从技术、垂直行业、终



端用户企业规模等多个维度展现了市场的发展情况，同时根据市场动态对未来五年(2021-2025)全球网络安全(Cybersecurity)IT投资规模进行了预测。IDC数据显示，2021年全球网络安全相关硬件、软件、服务总投资规模有望达到1519.5亿美元，预计在2025年增至2233.4亿美元，五年复合增长率(CAGR)将达10.4%。(资料来源：IDC中国)

◆IDC：2021年中国IT安全硬件市场同比增长15.2%

IDC《2021年第四季度中国IT安全硬件市场跟踪报告》显示，2021年第四季度中国IT安全硬件市场厂商整体收入约为15.4亿美元(约合99.5亿元人民币)，规模增长不及预期，同比涨幅仅为9.25%。综合全年数据，2021全年中国IT安全硬件市场规模达到37.7亿美元，同比增长约15.2%。(资料来源：IDC中国)

◆Gartner首次发布数据库中国市场指南报告：数据库行业加速向云端迁移

近日，Gartner发布了最新的数据库中国市场指南报告，中国数据库行业将加速增长并逐步向云端迁移，未来四年，中国数据库行业向公有云迁移的速度将超过全球平均水平。2020年数据显示，云数据库已占据整体数据库市场份额的40%。据Gartner预测，2022年云数据库营收数据将占据数据库整体市场的半数以上。(资料来源：中国IDC圈)

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 买入：相对强于市场表现 20%以上；
- 增持：相对强于市场表现 10%~20%；
- 中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；
- 减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 看好：行业超越整体市场表现；
- 中性：行业与整体市场表现基本持平；
- 看淡：行业弱于整体市场表现。

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。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。