



数据安全向全行业演绎

2022 年 08 月 21 日

● 市场回顾

本周 (8.15-8.19)，沪深 300 指数下跌 0.96%，中小板指数下跌 1.20%，创业板指数上涨 1.61%，计算机（中信）板块下跌 3.02%。板块个股涨幅前五名分别为：顺利办，当虹科技，今天国际，科远智慧，威创股份；跌幅前五名分别为：万集科技，道通科技，龙软科技，淳中科技，金山办公。

● 行业要闻

- 36 氪：北京发布国内首个数字人产业专项支持政策
- Strategy Analytics：2022 年 Q2 全球笔记本电脑出货量同比下降 15%
- 工信部：目前 5G 基站单站址能耗已比商用初期降低超过 20%
- 36 氪：上半年我国 VR 市场零售额破 8 亿元

● 公司动态

- 四维图新：公司收到国内某头部新能源汽车 B 公司（限于保密要求，无法披露其名称）发出的合作订单，公司将与该车厂内部团队共同开发 L2 级自动驾驶辅助系统软硬一体解决方案，将于 2022 年底-2024 年底数款车型上实现量产出货
- 吉大正元：公司发布非公开发行 A 股股票预案，本次发行数量不超过 13,653,000 股（含本数），未超过本次发行前公司总股本的 30%
- 光庭信息：公司拟在广州投资设立全资子公司广州光庭投资发展有限公司，注册资本为 10,000 万元人民币

- 科大讯飞：公司将陆续推出可养成的机器宠物、工业四足机器人等产品

● 本周观点

今年以来，数据安全已经从互联网数据、汽车数据延伸到各行各业，各行业落地平台型数据保护体系已逐步成为行业共识，建议重点关注卫士通、吉大正元；持续推荐四维图新、深信服、奇安信、三六零、启明星辰、安恒信息、天融信等具备数据安全体系化建设的相关厂商；建议关注信安世纪、数字认证、格尔软件等加密安全厂商。

● 风险提示：

- 政策落地不及预期；疫情影响下游客户需求；关键技术攻关进度不及预期

推荐

维持评级



分析师 吕伟

执业证书：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei_yj@mszq.com

相关研究

- 1.民生计算机周报 20220813：华为：信创的最终“扛旗者” -2022/08/14
- 2.民生计算机周报 20220807：重视信创与资本市场改革新机遇-2022/08/07
- 3.智慧矿山行业点评：智慧矿山新老龙头交相辉映，行业景气再度提升-2022/08/02
- 4.计算机周报 20220731：华为：智能汽车与信创两大核心主线最终“扛旗者” -2022/07/31
- 5.计算机行业事件点评：数字经济再迎重磅顶层设计-2022/07/26

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
002405.SZ	四维图新	14.89	0.05	0.25	0.44	298	60	34	推荐
002439.SZ	启明星辰	18.8	0.92	1.22	1.54	20	15	12	推荐
688561.SH	奇安信	53.18	\	0.12	0.45	\	443	118	推荐
300454.SZ	深信服	98.65	0.66	1.00	1.31	149	99	75	推荐
688023.SH	安恒信息	159.25	0.18	1.68	3.22	885	95	49	推荐
002212.SZ	天融信	8.77	0.19	0.44	0.61	46	20	14	推荐
601360.SH	三六零	7.49	0.13	0.15	0.17	58	50	44	推荐
002268.SZ	卫士通	35.5	0.28	0.57	0.89	127	62	40	未评级
603232.SH	格尔软件	11.68	0.34	0.44	0.58	34	27	20	未评级
688201.SH	信安世纪	38.3	1.66	1.46	1.91	23	26	20	未评级
300579.SZ	数字认证	24.14	0.64	\	\	38	\	\	未评级
003029.SZ	吉大正元	23.48	0.78	0.98	1.4	30	24	17	未评级

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

(注：股价为 2022 年 8 月 19 日收盘价；未覆盖公司数据采用 wind 一致预期)

目录

1 本周观点：数据安全迎来系统布局谋划	4
2 下周投资提示.....	7
3 行业新闻	8
4 公司新闻	11
5 上周市场回顾.....	16
6 风险提示	18
附录：	19
插图目录	20
表格目录	20

1 本周观点：数据安全迎来系统布局谋划

近期，工信部网络安全管理局一级巡视员周少清于 19 日表示，“**工信部将加强数据安全工作的系统布局谋划，健全完善数据分类分级、重要数据保护等重点管理机制**”。而此前习总书记更是在中央全面深化改革委员会第二十六次会议时强调，“数据基础制度建设事关国家发展和安全大局，要维护国家数据安全，保护个人信息和商业秘密，促进数据高效流通使用、赋能实体经济，统筹推进数据产权、流通交易、收益分配、安全治理，加快构建数据基础制度体系。”

数据的价值体现于流动，而数据的安全防护则是流动过程中的关键所在。数据作为产业信息的核心载体，产生于千行百业，并通过便捷流通、多样组合等方式赋予自身海量的价值空间。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。海量数据的诞生虽然加速了企业数字化转型的过程，但随之而来数据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，在数据要素时代下，构建针对性的制度体系和流通平台或是未来的治理新模式。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。

表1：近年来相关数据泄露的风险事件

时间	事件
2020 年	新华社报道多家航空公司信息系统遭受同一类型的网络攻击和数据窃取
2021 年 3 月	国家安全机关工作发现，某重要军事基地周边建有可疑气象观测设备，所采集数据直接传送至境外
2021 年 4 月	“特斯拉维权事件”中，特斯拉拒绝提供行车数据
2021 年 7 月	“滴滴事件”引发七部门联合进驻
2021 年 11 月	工信部对腾讯采取过渡性的行政指导措施、央行针对收款码提出整改要求
2022 年 2 月	北京公司利用爬虫技术窃取 2.1 亿条简历数据、某火锅品牌被爆私下给顾客打标签

数据来源：Wind，民生证券研究院

数据具有千行百业的独特属性，汽车、游戏和 IDC 行业率先迈入强监管时代。数据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，并伴随全生命周期实施数据防护已逐步成为行业共识。目前，汽车、游戏和 IDC 行业均率先做出表率，相关模式或将成为未来数据安全的典范。

1) 智能汽车行业：智能汽车自带的传感器、摄像头、语音交互产品以及出行大数据等均涉及到用户隐私侵犯问题；而大量的视觉、毫米波雷达、激光雷达

传感器以及高精度地图也在不间断的获取大量的“泛在化、精准化”的地理信息，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。**四维图新从宝马-戴姆勒-沃尔沃出发，拉开数据合规大幕。**在法律法规以及车企需求的双重驱动下，数据合规平台应运而生。根据国家《测绘法》的相关要求，在行车过程中，智能汽车会对周围的地理环境信息进行搜集、处理，针对这些地理敏感信息，必须由具备甲级测绘资质的第三方厂商帮助主机厂实现相关信息的脱敏、处理。因此，是否具备甲级测绘资质成为主机厂选择数据合规服务供应商的首要考量。而主机厂出于数据安全下“责任主体边界”的考量，更青睐由同一家供应商提供数据合规、高精度地图及相关延伸的自驾服务。

2) 游戏行业：游戏场景多样化，数据安全为大势所趋。近年来，游戏领域愈发成为个人信息泄露的“重灾区”之一。与游戏关联的个人信息容易被不法分子获取，玩家或成为游戏广告精准推广的“猎物”，同时游戏厂商也将成为勒索软件的锁定目标，数据问题隐藏着巨大风险。我国近年持续推出相关政策，《网络安全法》、《个人信息保护法(草案)》、《关于进一步严格管理切实防止未成年人沉迷网络游戏的通知》和《信息安全技术个人信息安全规范》等相关政策均规定游戏平台的安全管理义务。卫士通落地游戏与 IDC 行业数据安全商业模式的标杆性订单。卫士通于 1 月 12 日披露与世纪华通战略合作进展公告，公司与世纪华通孙公司盛趣公司签署服务合同，将为盛趣公司提供个人信息安全合规服务，保障盛趣公司能够建立并维持个人信息安全合规体系，服务期限为三年，合同总金额 1.2 亿元(含税)。卫士通作为数据安全“国家队”，具备全面资质的同时，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。

“千行百业”下，具备行业 Know-How 的全新数据安全管理模式或成主流。

无论是传统汽车向智能化跃进的过程中，亦或是游戏行业在互联网赋能下的多样性，两者在某种程度上证明：传统的数据管理模式受限于缺乏对相关行业的 know-how 等因素，在数据的生产-流通-使用的全生命周期中，造成防护不到位、监管不及时、使用不规范等多层面的压制。卫士通和四维图新从不同行业的数据合规出发，以深刻了解游戏和智能汽车的本质为核心，向数据的全生命周期防护的格局谋进。而在数据遍布“千行百业”的背景下，此类模式或将成为主流，我们梳理了相关网络安全及加密公司，**以吉大正元为首的厂商已在互联网行业扎根。**今年 2 月 22 日，公司于互动平台上表示：“为字节跳动公司全平台提供密码相关服务，协助字节跳动公司服务其全球用户。”根据智研咨询，2021 年 12 月中国短视频用户规模达 9.34 亿人，而字节旗下的抖音 APP 作为短视频的龙头，通过自身的大数据算法，实现视频的精准推送，而在海量用户的背景下，此类推送带来数据隐私的安全防护则成为重中之重。吉大正元通过自身的防护方案和产品，为

此类业务提供身份安全、数据保护、数据防篡改、抗抵赖等方面的技术支持，而作为字节跳动全平台的密码“卫士”，公司正在不断的理解行业 know-how，最终有望实现向更深层次的谋进。而公司于近日发布定增预案，拟向实控人定向增发 1365 万股，定增价格 15.71 元/股，合计金额 2.14 亿元；进一步彰显对公司未来发展信心

投资建议：今年以来，数据安全已经从互联网数据、汽车数据延伸到各行各业，各行业落地平台型数据保护体系已逐步成为行业共识，建议重点关注卫士通、吉大正元；持续推荐四维图新、深信服、奇安信、三六零、启明星辰、安恒信息、天融信等具备数据安全体系化建设的相关厂商；建议关注信安世纪、数字认证、格尔软件等加密安全厂商。

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	事件大类	事件类型	发生日期
1	300523.SZ	辰安科技	股票	股东大会	股东大会召开	20220826
2	300036.SZ	超图软件	股票	股东大会	股东大会召开	20220825
3	300277.SZ	海联讯	股票	股东大会	股东大会召开	20220825
4	600601.SH	*ST 方科	股票	股东大会	股东大会召开	20220825
5	688004.SH	博汇科技	股票	股东大会	股东大会召开	20220825
6	300399.SZ	天利科技	股票	股东大会	股东大会召开	20220824
7	688509.SH	正元地信	股票	股东大会	股东大会召开	20220824
8	300366.SZ	创意信息	股票	股东大会	股东大会召开	20220823
9	603613.SH	国联股份	股票	股东大会	股东大会召开	20220823
10	000997.SZ	新大陆	股票	股东大会	股东大会召开	20220822
11	688175.SH	高凌信息	股票	股东大会	股东大会召开	20220822
12	688500.SH	慧辰股份	股票	股东大会	股东大会召开	20220822

资料来源：Wind, 民生证券研究院

3 行业新闻

36 氪：北京发布国内首个数字人产业专项支持政策

36 氪 8 月 14 日消息，北京市经济和信息化局近日正式对外发布《北京市促进数字人产业创新发展行动计划（2022-2025 年）》，这是国内首个数字人产业专项支持政策。根据《行动计划》，到 2025 年，北京市数字人产业规模将突破 500 亿元，初步形成具有互联网 3.0 特征的技术。

科技部：推动高速公路无人物流、高级别自动驾驶汽车等场景发展

36 氪 8 月 15 日消息，科技部发布关于支持建设新一代人工智能示范应用场景的通知，其中提出，针对自动驾驶从特定道路向常规道路进一步拓展需求，运用车端与路端传感器融合的高准确环境感知与超视距信息共享、车路云一体化的协同决策与控制等关键技术，开展交叉路口、环岛、匝道等复杂行车条件下自动驾驶场景示范应用，推动高速公路无人物流、高级别自动驾驶汽车、智能网联公交车、自主代客泊车等场景发展。

36 氪：中国最大前装量产智能重卡订单首批交付

36 氪 8 月 16 日消息，由智加科技联合挚途科技、助力一汽解放打造的 J7 超级卡车批量交付给荣庆物流。据介绍，此次交付的车辆是 100 台自动驾驶重卡订单的首批交付，这是目前中国最大的前装量产自动驾驶重卡订单。未来这批车辆将投入荣庆物流与智加科技开通的量产智能重卡联合运营专线使用，赋能干线物流运输服务。

华为：车辆支付专利公布，可提高支付便捷程度

36 氪 8 月 16 日消息，华为技术有限公司申请的“一种基于 V2X 的车辆支付方法及其设备”专利公布。摘要显示，所述方法由服务请求终端执行，包括基于 Pc5 接口接收服务提供终端广播的服务信息，向终端发送针对第一服务的服务请求，其中，服务请求包括终端的支付账户信息，第一服务为至少部分服务提供终端能够提供的服务；基于 Uu 接口从支付机构终端接收支付完成信息。采用本申请，能够更便捷的完成车辆支付。

36 氪：两部门拟开展财政支持中小企业数字化转型试点工作

36 氪 8 月 17 日消息，工信部、财政部发布通知，拟通过中央财政资金支持地方开展中小企业数字化转型试点，加快带动一批中小企业成长为专精特新企业，

推进产业基础高级化、产业链现代化。从 2022 年到 2025 年，打造一批小型化、快速化、轻量化、精准化的数字化系统解决方案和产品，形成一批可复制可推广的数字化转型典型模式，围绕 100 个细分行业，支持 300 个左右公共服务平台，打造 4000-6000 家“小灯塔”企业作为数字化转型样本。

Strategy Analytics：2022 年 Q2 全球笔记本电脑出货量同比下降 15%

36 氪 8 月 17 日消息，Strategy Analytics 近期发布的研究报告指出，2022 年 Q2 全球笔记本电脑出货量同比下降 15%。尽管存在挑战，但对所有厂商来说，笔记本电脑的销量和平均售价比疫情前要好得多，这一趋势也将继续。

36 氪：英特尔旗下 Mobileye 正开展下一代驾驶辅助系统测试

36 氪 8 月 17 日消息，Mobileye 正在进行对下一代驾驶辅助系统 Mobileye SuperVision™ 的测试，在技术仅绘制过地图但测试车辆从未行驶过的道路上，开展为期数天的洲际公路之旅，穿越南欧和中欧 6 国。全程接近 40 小时，其中包含大约 300 公里的夜间。此次测试选择了一辆混合动力轿车，车辆搭载经升级后的 800 万像素高清摄像头系统，能提供高分辨率，360 度计算机视觉环绕覆盖。

中汽协：7 月商用车产销 24.4 万辆和 24.6 万辆，环比下降 6.2% 和 12.5%

36 氪 8 月 18 日消息，据中国汽车工业协会统计分析，2022 年 7 月，随着稳经济一揽子政策进一步生效，以及消费信心恢复、基建和物流需求提升，商用车产销降幅较上月均有所收窄。2022 年 7 月，商用车产销 24.4 万辆和 24.6 万辆，环比下降 6.2% 和 12.5%，同比下降 22.9% 和 21.5%，降幅比上月有所收窄。2022 年 1-7 月，商用车产销 192.7 万辆和 194.8 万辆，同比下降 36.9% 和 39.3%。

工信部：目前 5G 基站单站址能耗已比商用初期降低超过 20%

36 氪 8 月 19 日消息，据工信微报消息，工业和信息化部今日举行“新时代工业和信息化发展”系列新闻发布会第二场，主题是“打通经济社会信息大动脉”。工业和信息化部信息通信发展司司长谢存存在发布会上表示，目前 5G 基站单站址能耗已比商用初期降低超过 20%。

商务部：中国加入《数字经济伙伴关系协定》（DEPA）工作组正式成立

36 氪 8 月 19 日消息，据商务部消息，8 月 18 日，根据《数字经济伙伴关系协定》（DEPA）联合委员会的决定，中国加入 DEPA 工作组正式成立，全面推进

中国加入 DEPA 的谈判。下一步，中国将与成员国在中国加入 DEPA 工作组框架下深入开展加入谈判，努力推进中国加入进程，力争尽早正式加入 DEPA，为与各成员加强数字经济领域合作、促进创新和可持续发展作出贡献。

工信部：机器人行业上半年已披露融资金额超 50 亿元

36 氪 8 月 19 日消息，工信部副部长辛国斌在 2022 世界机器人大会上表示，我国机器人产业融资持续活跃，机器人领域逐步形成了产业和资本联动发展的格局。据统计，2022 年上半年，中国机器人行业已披露融资金额超过 50 亿元。核心零部件、协作机器人、手术机器人等领域成为社会资本关注热点，助推一批初创科技企业迈上发展快车道。

36 氪：上半年我国 VR 市场零售额破 8 亿元

36 氪 8 月 19 日消息，2021 年，VR 头戴式显示器的全球出货量达 1095 万台，突破年出货一千万台的行业拐点，今年一季度 VR 头显全球出货量同比增长 241.6%。国内 VR 行业的热度也正在逐渐提升。数据显示，2022 年上半年，中国 VR 市场零售额突破 8 亿元，同比增长 81%，头戴式显示器销售均价由早期的千元以下升至 1740 元左右。但也有业内人士认为，我国的 VR 硬件市场规模尚处于初期发展的阶段，平台和内容方面有待进一步完善。

4 公司新闻

金财互联：8月14日消息，公司持股5%以上股东徐正军拟减持公司股份数量不超过368.2722万股，即不超过公司总股本的0.47%

中望软件：8月16日消息，公司参与认购私募基金“中科数智创业投资（佛山）合伙企业（有限合伙）”，公司作为有限合伙人认缴总额2,600万，认缴出资比例为26%

楚天龙：8月16日消息，公司公开发行可转换公司债券申请获得证监会受理

嘉和美康：8月16日消息，公司股票期权首次授予登记完成，授予数量为183.8369万份

浩云科技：8月16日消息，公司本次注销的回购股份数量为7,578,000股，占注销前公司总股本的1.11%

初灵信息：8月16日消息，公司全资子公司中标PON-SDWAN政企智能网关产品采购项目，中标份额为30%，预估中标金额近4,000万元

四维图新：8月16日消息，公司收到国内某头部新能源汽车B公司（限于保密要求，无法披露其名称）发出的合作订单，公司将与该车厂内部团队共同开发L2级自动驾驶辅助系统软硬一体解决方案，将于2022年底-2024年底数款车型上实现量产出货

华是科技：8月17日消息，公司全资子公司华是智能在余杭区国有建设用地使用权公开挂牌出让活动中，以总价12,170,000元竞得余政工出〔2022〕7号的土地使用权

常山北明：8月17日消息，公司持股5%以上股东北明控股转融通出借收回增加数量为1,601.82万股，占公司总股本1%

盛视科技：8月17日消息，公司拟使用自有资金以现金出资方式，投资设立全资子公司河北雄安盛视科技有限公司（暂定名），该子公司注册资本为人民币1,000万元；公司拟向贵州省乡村振兴基金会捐赠人民币1,200万元，用于贵州省推进乡村振兴战略，助力基础设施数字化、智慧农业及智慧乡村建设

广电运通：8月17日消息，公司转让控股子公司运通数字空间26%的股权，挂牌底价为650万元，近日运通数字空间另一股东上海融语以650万元摘牌并签署了《股权转让协议》

新国都：8月17日消息，公司拟出资1亿元人民币设立山东新国都嘉惠多多数字科技有限公司

银信科技：8月17日消息，公司控股股东、实际控制人的一致行动人纯达蓝宝石6号累计减持公司股份4,189,500股，占总股本的1.00%，本次减持计划期限已届满

中科创达：8月17日消息，公司向特定对象发行股票申请获得中国证监会注册批复

吉大正元：8月17日消息，公司发布非公开发行A股股票预案，本次发行数量不超过13,653,000股（含本数），未超过本次发行前公司总股本的30%

信安世纪：8月17日消息，公司发布2022年限制性股票激励计划，本次激励计划拟授予的限制性股票数量为300万股，约占公司总股本的2.18%

恒为科技：8月18日消息，公司拟设立全资子公司上海恒为投资有限公司，注册资本为人民币6,000万元

光庭信息：8月18日消息，公司拟在广州投资设立全资子公司广州光庭投资发展有限公司，注册资本为10,000万元人民币

华平股份：8月18日消息，公司财务总监马梅芳辞去公司财务总监职务，辞任后仍在公司担任其他职务

***ST 蓝盾：**8 月 18 日消息，公司收到行政处罚决定书，中经电商于 2017 年至 2019 年期间，通过伪造大量客户和商户的业务合同、业务对账单、询证函回函等，在自主开发的汇生活系统、EPAY 系统上虚构发码数据和消费数据等方式，虚增营业收入和利润，经核算，2018 年虚增营业收入 104,491,146.77 元，虚增利润总额 104,491,146.77 元；2019 年虚增营业收入 44,326,270.30 元，虚增利润总额 44,326,270.30 元

科大讯飞：8 月 19 日消息，公司将陆续推出可养成的机器宠物、工业四足机器人等产品

盛视科技：8 月 19 日消息，公司取得授予发明专利权通知书，专利名称为：验讫章实时定位方法及监控系统

科达自控：8 月 19 日消息，公司全资子公司山西科自达软件开发有限公司和控股子公司山西天科信息安全科技有限公司取得了 7 项《计算机软件著作权登记证书》

科达自控：8 月 19 日消息，公司首次向激励对象授予限制性股票 394.25 万股

中科通达：8 月 19 日消息，公司发布 2022 年限制性股票激励计划，本次激励计划拟授予的限制性股票数量为 300.00 万股，约占公司总股本的 2.58%

ST 实达：8 月 19 日消息，公司中标双碳绿色能源中心应用服务采购标段 1-45 项目，中标金额为 49,750 万元

嘉和美康：8 月 19 日消息，公司自 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 8 月 19 日，累计收到政府补助款项人民币 1,597.17 万元

福昕软件：8 月 19 日消息，公司发布 2022 年限制性股票激励计划，本次激励计划拟向激励对象授予限制性股票总计 194.94 万股，占公司总股本的 2.94%

表3：计算机行业 2022 年半年度报告汇总

代码	简称	营业总收入(万元)			归属母公司股东的净利润(万元)		
		本期	上年同期(调整后)	增长率(%)	本期	上年同期(调整后)	增长率(%)
688768.SH	容知日新	20,937.75	14,323.36	46.18	3,315.36	1,798.61	84.33
688188.SH	柏楚电子	40,885.89	46,651.40	-12.36	24,784.03	29,775.25	-16.76
688083.SH	中望软件	19,419.18	20,598.85	-5.73	-3,639.08	4,865.53	-174.79
300378.SZ	鼎捷软件	81,448.39	72,329.94	12.61	3,446.31	3,419.08	0.80
002920.SZ	德赛西威	640,738.88	408,289.81	56.93	52,105.90	36,964.28	40.96
002405.SZ	四维图新	136,784.52	119,753.83	14.22	-3,517.10	-5,564.20	36.79
300177.SZ	中海达	56,342.24	83,702.78	-32.69	6,032.40	6,815.92	-11.50
301221.SZ	光庭信息	19,570.69	16,858.39	16.09	458.65	2,431.88	-81.14
688078.SH	龙软科技	11,519.65	9,839.04	17.08	2,856.79	2,277.04	25.46
831832.BJ	科达自控	13,271.66	9,003.91	47.40	999.83	669.83	49.26
300130.SZ	新国都	212,304.14	161,090.62	31.79	19,457.34	9,314.01	108.90
300036.SZ	超图软件	44,667.46	62,394.69	-28.41	-4,962.26	5,544.81	-189.49
600455.SH	博通股份	11,601.23	11,373.73	2.00	1,068.52	1,098.39	-2.72
300212.SZ	易华录	90,142.11	129,303.16	-30.29	1,608.14	4,786.17	-66.40
002421.SZ	达实智能	146,043.82	152,676.32	-4.34	8,876.81	16,288.94	-45.50
603869.SH	新智认知	44,704.52	34,694.48	28.85	885.02	2,712.47	-67.37
600797.SH	浙大网新	186,750.63	167,584.35	11.44	5,360.09	2,849.73	88.09
603636.SH	南威软件	34,417.33	46,040.20	-25.25	-4,338.01	247.44	-1,853.14
002331.SZ	皖通科技	32,869.57	36,122.76	-9.01	-8,193.92	644.41	-1,371.55
300807.SZ	天迈科技	6,992.29	5,641.09	23.95	-2,342.36	-2,679.85	12.59
300229.SZ	拓尔思	42,494.86	39,153.30	8.53	7,463.09	5,479.83	36.19
688500.SH	慧辰股份	21,285.81	20,651.27	3.07	-392.15	1,404.55	-127.92
301248.SZ	杰创智能	40,175.84	30,113.29	33.42	3,820.44	2,870.18	33.11
688038.SH	中科通达	14,046.10	18,195.33	-22.80	753.96	1,132.51	-33.43
688051.SH	佳华科技	13,796.28	29,505.71	-53.24	-5,899.20	1,253.75	-570.52
603189.SH	网达软件	16,833.77	18,005.97	-6.51	3,440.59	3,791.73	-9.26
300047.SZ	天源迪科	206,418.28	237,689.51	-13.16	3,087.96	4,282.49	-27.89
000938.SZ	紫光股份	3,440,215.75	3,074,990.42	11.88	95,948.13	92,632.28	3.58
300017.SZ	网宿科技	253,383.08	205,480.56	23.31	8,696.23	9,128.46	-4.73
603881.SH	数据港	71,232.23	54,992.57	29.53	4,159.80	6,080.44	-31.59
688158.SH	优刻得-W	104,578.03	150,585.36	-30.55	-25,986.02	-31,194.44	16.70
301085.SZ	亚康股份	72,490.41	49,960.18	45.10	4,647.73	4,400.03	5.63
300249.SZ	依米康	50,266.30	58,221.70	-13.66	4,387.95	2,015.97	117.66
688329.SH	艾隆科技	16,599.34	13,046.28	27.23	3,021.25	1,861.29	62.32
603138.SH	海量数据	13,338.26	19,841.57	-32.78	-3,865.12	847.46	-556.08
688118.SH	普元信息	13,667.94	12,430.43	9.96	-2,752.04	-1,015.16	-171.09
688095.SH	福昕软件	28,508.72	26,169.89	8.94	2,040.24	4,648.59	-56.11
300532.SZ	今天国际	116,298.34	59,767.07	94.59	10,661.99	3,901.58	173.27
300531.SZ	优博讯	65,570.38	62,229.21	5.37	7,052.04	8,289.55	-14.93
300352.SZ	北信源	23,113.50	33,936.69	-31.89	-4,547.78	3,284.75	-238.45
300768.SZ	迪普科技	36,804.75	43,290.98	-14.98	4,104.57	10,540.11	-61.06

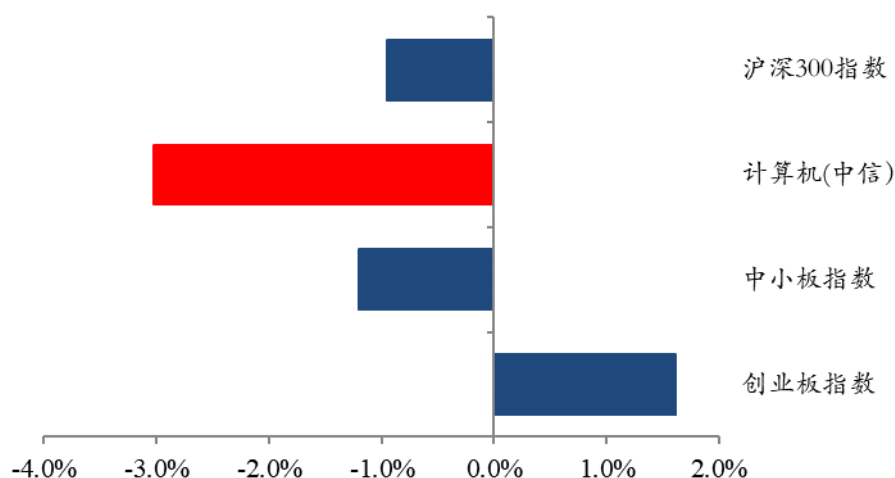
002439.SZ	启明星辰	121,416.71	121,194.31	0.18	-24,996.16	-10,732.48	-132.90
603496.SH	恒为科技	24,911.84	33,602.55	-25.86	1,609.78	1,557.27	3.37
002212.SZ	天融信	87,995.26	70,526.82	24.77	-20,560.09	-18,201.82	-12.96
688561.SH	奇安信-U	196,797.10	145,552.16	35.21	-90,969.71	-92,198.80	1.33
600734.SH	ST 实达	9,833.89	44,999.71	-78.15	-11,361.67	-20,066.74	43.38
002771.SZ	真视通	28,707.59	22,233.91	29.12	132.12	-569.43	123.20
603516.SH	淳中科技	17,038.40	20,575.49	-17.19	1,871.26	2,770.52	-32.46
300270.SZ	中威电子	7,125.19	7,997.66	-10.91	-1,258.75	-752.03	-67.38
002415.SZ	海康威视	3,725,751.66	3,390,209.84	9.90	575,925.48	648,142.47	-11.14
002236.SZ	大华股份	1,408,708.58	1,350,500.57	4.31	151,984.90	164,317.59	-7.51
688208.SH	道通科技	103,307.35	104,605.87	-1.24	8,565.23	23,125.91	-62.96
002970.SZ	锐明技术	62,533.11	84,227.21	-25.76	-7,137.83	5,270.25	-235.44
600588.SH	用友网络	353,680.03	317,694.99	11.33	-25,576.94	21,505.43	-218.93
300996.SZ	普联软件	16,238.53	13,807.03	17.61	943.18	3,095.69	-69.53
688100.SH	威胜信息	94,843.20	85,083.63	11.47	19,029.30	16,740.06	13.68
002402.SZ	和而泰	288,290.01	285,378.88	1.02	20,168.41	27,614.58	-26.96
688066.SH	航天宏图	78,128.29	43,648.73	78.99	853.59	560.53	52.28
600855.SH	航天长峰	64,689.38	97,658.34	-33.76	-2,367.93	7,818.46	-130.29
003040.SZ	楚天龙	69,064.19	49,010.58	40.92	7,114.93	2,465.15	188.62
000948.SZ	南天信息	329,105.40	210,417.71	56.41	1,476.01	1,045.87	41.13
300377.SZ	赢时胜	50,246.73	44,551.04	12.78	-6,882.42	19,374.62	-135.52
300541.SZ	先进数通	101,184.64	219,532.62	-53.91	2,480.28	10,677.18	-76.77
002657.SZ	中科金财	50,578.00	55,924.05	-9.56	-1,772.94	-1,886.88	6.04
002987.SZ	京北方	172,860.64	143,626.36	20.35	10,500.28	12,224.42	-14.10
300348.SZ	长亮科技	68,156.85	49,260.99	38.36	678.10	851.74	-20.39
003005.SZ	竞业达	18,274.29	33,810.19	-45.95	3,131.48	8,763.50	-64.27
300059.SZ	东方财富	630,799.75	578,044.50	9.13	444,371.47	372,694.20	19.23
300803.SZ	指南针	90,801.40	54,139.38	67.72	32,442.94	13,108.38	147.50
300440.SZ	运达科技	26,121.70	24,376.44	7.16	2,407.76	2,142.66	12.37
300552.SZ	万集科技	31,530.23	41,830.98	-24.62	-8,329.00	4,659.49	-278.75
002373.SZ	千方科技	311,630.22	412,414.17	-24.44	-9,261.12	50,672.05	-118.28
002401.SZ	中远海科	84,748.40	80,107.44	5.79	10,579.34	8,949.15	18.22
603613.SH	国联股份	2,789,459.52	1,403,426.16	98.76	42,737.70	21,617.03	97.70
300226.SZ	上海钢联	3,831,751.91	2,839,705.39	34.93	9,224.66	11,410.32	-19.16
300525.SZ	博思软件	50,285.00	38,628.24	30.18	-5,050.77	-4,712.17	-7.19
603171.SH	税友股份	68,620.13	68,382.29	0.35	7,837.36	9,343.05	-16.12
600271.SH	航天信息	919,828.11	918,789.04	0.11	29,163.28	36,138.00	-19.30
688787.SH	海天瑞声	11,478.44	10,600.16	8.29	1,942.54	3,781.51	-48.63
300339.SZ	润和软件	148,334.04	127,512.19	16.33	8,693.58	6,783.30	28.16
001270.SZ	铖昌科技	11,442.86	8,021.54	42.65	5,561.49	4,614.94	20.51

资料来源: Wind, 民生证券研究院

5 上周市场回顾

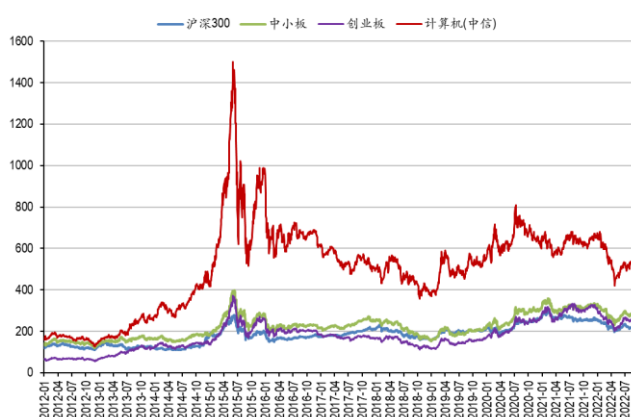
本周 (8.15-8.19)，沪深 300 指数下跌 0.96%，中小板指数下跌 1.20%，创业板指数上涨 1.61%，计算机（中信）板块下跌 3.02%。板块个股涨幅前五名分别为：顺利办，当虹科技，今天国际，科远智慧，威创股份；跌幅前五名分别为：万集科技，道通科技，龙软科技，淳中科技，金山办公。

图1：计算机板块上周表现



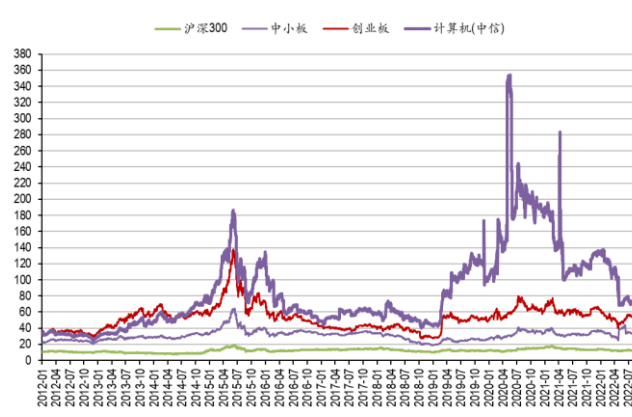
资料来源：wind，民生证券研究院

图2：计算机历史走势



资料来源：wind，民生证券研究院

图3：计算机板块历史市盈率



资料来源：wind，民生证券研究院

表4：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)
000606.SZ	顺利办	14.90%	2.39	2.03	2.52
688039.SH	当虹科技	13.12%	51.05	43.63	52.66
300532.SZ	今天国际	12.77%	16.60	14.43	17.25

002380.SZ	科远智慧	11.88%	15.07	13.46	16.86
002308.SZ	威创股份	11.42%	5.17	4.50	5.72

资料来源: Wind, 民生证券研究院

表5: 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)
300552.SZ	万集科技	-14.90%	24.62	24.62	27.60
688208.SH	道通科技	-12.63%	33.19	33.08	38.44
688078.SH	龙软科技	-12.35%	42.60	42.00	49.33
603516.SH	淳中科技	-11.54%	14.80	14.79	17.64
688111.SH	金山办公	-9.56%	170.12	170.12	191.17

资料来源: Wind, 民生证券研究院

表6: 计算机行业重点关注个股

证券代码	证券简称	股价(元)	周涨跌幅	2019EPS	2020EPS	2021EPS	2019PE	2020PE	2021PE	2021PB
300168.SZ	万达信息	9.45	-2.17%	-1.27	-1.10	0.06	\	\	158	7.2
002065.SZ	东华软件	6.08	-3.34%	0.19	0.18	0.14	32	34	42	1.8
002230.SZ	科大讯飞	38.94	-5.51%	0.40	0.64	0.70	97	61	56	5.3
600570.SH	恒生电子	31.22	-6.09%	1.76	1.27	1.01	18	25	31	10.4
000977.SZ	浪潮信息	23.81	-4.11%	0.72	1.04	1.38	33	23	17	2.4
300166.SZ	东方国信	9.06	-1.41%	0.48	0.29	0.27	19	31	34	1.5
300170.SZ	汉得信息	8.96	-2.18%	0.10	0.07	0.22	90	128	41	2.2
300454.SZ	深信服	98.65	-4.98%	1.90	2.01	0.67	52	49	147	6.1
300451.SZ	创业慧康	7.46	-1.06%	0.43	0.29	0.27	17	26	28	2.5
300253.SZ	卫宁健康	7.89	-2.23%	0.25	0.23	0.18	32	34	45	3.4
002368.SZ	太极股份	18.70	-5.60%	0.81	0.64	0.64	23	29	29	3.1
300212.SZ	易华录	16.83	-6.24%	0.72	1.06	-0.25	23	16	\	2.9
002410.SZ	广联达	48.67	-2.31%	0.21	0.29	0.56	233	170	86	10.5
002153.SZ	石基信息	12.91	-6.79%	0.34	-0.06	-0.32	38	\	\	3.4
600588.SH	用友网络	20.39	-5.65%	0.48	0.31	0.22	42	66	93	6.4
002912.SZ	中新赛克	23.97	-1.84%	2.77	1.43	0.33	9	17	73	2.5
300365.SZ	恒华科技	9.27	6.06%	0.49	0.14	0.10	19	66	93	2.6
300523.SZ	辰安科技	23.33	-1.02%	0.53	0.40	-0.68	44	58	\	3.8
603039.SH	ST 泛微	38.08	4.33%	0.95	1.11	1.20	40	34	32	5.2
002376.SZ	新北洋	8.05	4.55%	0.48	0.28	0.22	17	29	37	1.6
603660.SH	苏州科达	5.63	-1.23%	0.18	0.17	0.13	31	33	44	1.6
002439.SZ	启明星辰	18.80	-4.08%	0.77	0.87	0.93	24	22	20	2.7

资料来源: Wind, 民生证券研究院

注: 股价为 2022 年 8 月 19 日收盘价

6 风险提示

政策落地不及预期；疫情影响下游客户需求；行业竞争加剧风险。

附录:

表7: 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)	解禁市值(万元)	总股本	流通 A 股
300531.SZ	优博讯	2022-08-19	528.33	7,787.58	32,993.74	30,976.31
688086.SH	*ST 紫晶	2022-08-26	190.38	1,475.48	19,038.15	13,267.17
300789.SZ	唐源电气	2022-08-29	4,698.00	96,543.90	8,342.83	3,147.33
600845.SH	宝信软件	2022-09-01	472.19	17,947.95	197,618.01	143,274.05
300468.SZ	四方精创	2022-09-02	3,617.54	39,141.77	53,064.93	49,290.78
300678.SZ	中科信息	2022-09-05	868.75	16,037.20	19,759.09	11,303.84
688168.SH	安博通	2022-09-06	3,175.20	117,514.15	7,181.16	4,005.96
688095.SH	福昕软件	2022-09-08	50.57	3,810.30	6,620.23	3,937.66
603927.SH	中科软	2022-09-09	13,917.66	322,750.48	59,360.00	45,442.34
688175.SH	高凌信息	2022-09-15	80.56	2,699.43	9,290.64	1,777.57
301236.SZ	软通动力	2022-09-15	503.80	16,514.43	63,529.41	7,718.17
688207.SH	格灵深瞳-U	2022-09-19	217.91	6,404.48	18,498.08	4,254.67
688777.SH	中控技术	2022-09-26	4,631.51	380,524.86	49,682.30	26,937.21
002152.SZ	广电运通	2022-09-27	7,438.89	68,437.83	248,338.29	240,774.48
688777.SH	中控技术	2022-09-30	260.17	21,375.16	49,682.30	31,568.72
688030.SH	山石网科	2022-09-30	8,005.77	173,965.36	18,022.35	10,016.58
300546.SZ	雄帝科技	2022-10-10	689.66	15,489.65	14,271.13	8,617.85
688083.SH	中望软件	2022-10-11	456.10	98,513.04	8,667.49	4,391.27
301085.SZ	亚康股份	2022-10-18	1,788.48	56,837.97	8,000.00	2,000.00
688188.SH	柏楚电子	2022-10-19	513.16	115,307.46	14,593.27	14,080.11
301248.SZ	杰创智能	2022-10-20	126.90	4,054.54	10,247.00	2,272.90
688369.SH	致远互联	2022-10-31	1,781.00	112,666.06	7,726.77	5,945.77
301162.SZ	国能日新	2022-10-31	91.54	8,854.05	7,089.26	1,681.46
300682.SZ	朗新科技	2022-10-31	18.20	533.99	104,897.60	101,463.84
300799.SZ	左江科技	2022-10-31	6,885.00	554,242.50	10,206.00	3,246.15
688058.SH	宝兰德	2022-11-01	2,472.12	137,079.05	5,600.00	3,127.88
688288.SH	鸿泉物联	2022-11-07	4,742.37	109,169.34	10,034.39	5,292.02
688023.SH	安恒信息	2022-11-07	2,168.50	345,333.94	7,850.47	5,681.97
301178.SZ	天亿马	2022-11-14	2,710.97	88,865.45	6,595.68	1,648.92
831832.BJ	科达自控	2022-11-15	3,095.26	38,721.64	7,278.00	4,182.74
688232.SH	新点软件	2022-11-17	2,669.84	124,013.95	33,000.00	7,035.20
688111.SH	金山办公	2022-11-18	24,300.00	4,133,916.00	46,122.15	21,822.15
301185.SZ	鸥玛软件	2022-11-18	6,779.37	122,842.10	15,341.76	3,836.00
300803.SZ	指南针	2022-11-18	17,935.05	1,031,803.42	40,688.99	22,248.73

资料来源: Wind, 民生证券研究院

插图目录

图 1: 计算机板块上周表现	16
图 2: 计算机历史走势	16
图 3: 计算机板块历史市盈率	16

表格目录

表 1: 近年来相关数据泄露的风险事件	4
表 2: 下周重要会议	7
表 3: 计算机行业 2022 年半年度报告汇总	14
表 4: 上周计算机板块个股涨幅前五名	16
表 5: 上周计算机板块个股跌幅前五名	17
表 6: 计算机行业重点关注个股	17
表 7: 计算机行业限售股解禁情况汇总 (单位: 万股)	19

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价 (或行业指数) 相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，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。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

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。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。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。本公司版权所有并保留一切权利。

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：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026