

行业周报

计算机行业双周报 2022 年第 23 期总第 38 期

政府端需求强劲，网安市场发展迅速

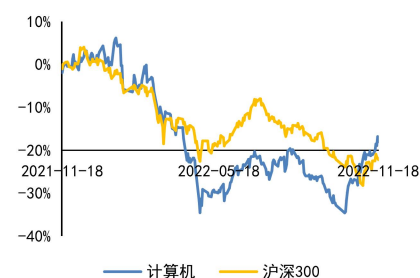
行业评级：

报告期：2022.11.07-2022.11.20

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继续维持良好表现，领先大盘。计算机行业上涨 3.81%，沪深 300 指数上涨 0.91%，计算机行业指数跑赢 2.90pct，位于申万一级 31 个行业中的第 10 位。

2022 年初至本报告期末，计算机行业累计下跌 20.32%，沪深 300 指数累计下跌 23.05%，计算机行业累计跑赢 2.73pct。从申万二级细分行业来看，IT 服务、软件开发、计算机设备行业 2022 年累计变化幅度分别为 -11.75%、-20.38%、-29.42%，计算机行业整体表现差。

重点资讯：

- ◆ IDC 发布中国数字政府 IT 安全软硬件市场份额报告
- ◆ 2022 中国 VR 50 强
- ◆ 世界互联网大会蓝皮书：2021 年中国数字经济规模达 45.5 万亿元
- ◆ 深圳数据交易所正式揭牌
- ◆ 国务院关于数字经济发展情况的报告

本周观点：

政府在疫情防控需求的推动下加大了在 IT 技术及安全领域的投资，IT 安全硬件、软件市场在政府领域依旧保持远高于其他领域的增长。根据 IDC 数据，2021 年中国数字政府 IT 安全硬件产品市场规模为 64.9 亿元，同比增长 31.5%；IT 安全软件市场受益于云安全、数据安全及终端安全市场的大量需求，规模达 54.9 亿元，同比增长 37.7%。

竞争格局方面，2021 年硬件市场以综合性安全厂商和专业技术领域安全厂商为主，按份额排名从高到低依次为启明星辰（23.0%）、天融信（17.9%）、深信服（10.9%）、华为（7.3%）、奇安信（6.7%）、绿

分析师：

分析师 马晨

machen@gwgsc.com

执业证书编号：S0200522040001

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



盟（4.7%）、新华三（4.3%）、其他（25.1%），硬件 TOP 3 总体占比较大，但在不同的安全硬件市场排名变动较大。相较软件市场而言，硬件市场集中度较高，而软件市场竞争格局仍然分散。软件 TOP 3 名单未发生改动，2021 年按份额排名从高到低依次为奇安信（6.2%）、启明星辰（4.4%）、吉大正元（3.7%）、天翼云（2.8%）、安恒信息（2.6%）、阿里云（2.4%）、数字认证（2.2%）、其他（75.5%），市占率均未超过 10%。在政策和外部环境双驱之下，政府行业需求强劲，建议投资者持续关注网安市场，重点跟踪启明星辰、天融信、深信服、奇安信等具有一定规模、综合性服务能力以及实战化安全能力的安全供应商。

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

一、市场回顾.....	1
1 行情回顾.....	1
2 行业动态.....	2
二、行业资讯.....	4

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



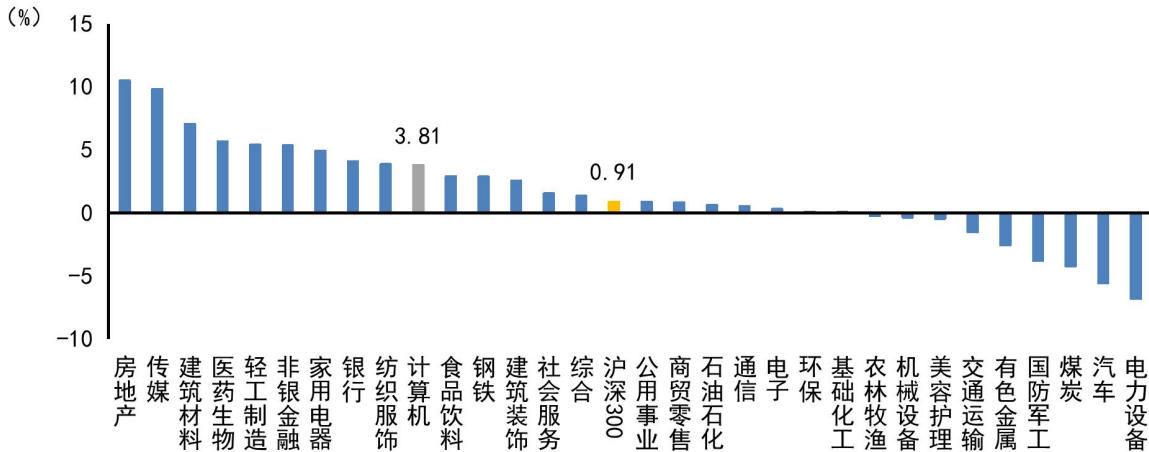
一、市场回顾

1 行情回顾

本报告期计算机行业继续维持良好表现，领先大盘。计算机行业上涨 3.81%，沪深 300 指数上涨 0.91%，计算机行业指数跑赢 2.90pct，位于申万一级 31 个行业中的第 10 位。

2022 年初至本报告期末，计算机行业累计下跌 20.32%，沪深 300 指数累计下跌 23.05%，计算机行业累计跑赢 2.73pct。从申万二级细分行业来看，IT 服务、软件开发、计算机设备行业 2022 年累计变化幅度分别为-11.75%、-20.38%、-29.42%，计算机行业整体表现差。

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)	4.44	-10.42	-11.75
上证综合指数	0.86	-13.01	-14.91
计算机	3.81	-17.47	-20.32
软件开发 (SW 二级)	2.56	-16.28	-20.38
沪深 300 指数	0.91	-22.26	-23.05
深证成份指数	-0.06	-24.21	-24.75
创业板指数	-2.51	-30.10	-28.08
计算机设备 (SW 二级)	5.32	-26.60	-29.42

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

本报告期计算机行业个股以上涨为主，市场情绪高涨。本报告期内，计算机行业 333 只 A



股成分股中有 254 只个股上涨，占比约 76%；79 只个股下跌，占比约 24%。

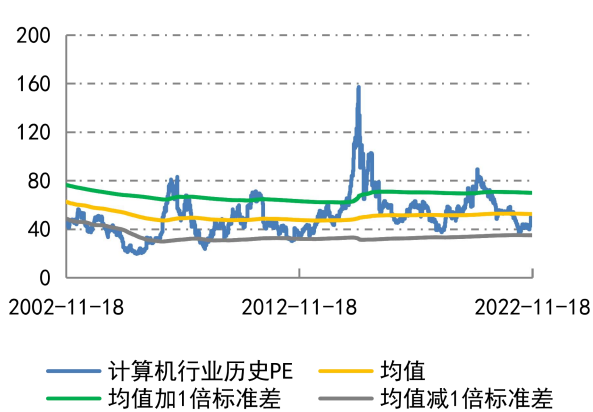
表 2：本报告期内计算机行业个股区间涨跌幅与换手率排行情况

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 (%)
榕基软件	53.57	直真科技	-17.21	汉仪股份	381.04
淳中科技	41.51	南天信息	-16.39	竞业达	377.11
信雅达	39.86	竞业达	-15.11	榕基软件	355.72
荣联科技	31.83	佳创视讯	-15.04	直真科技	347.03
新炬网络	30.58	麒麟信安	-14.31	荣联科技	268.41

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

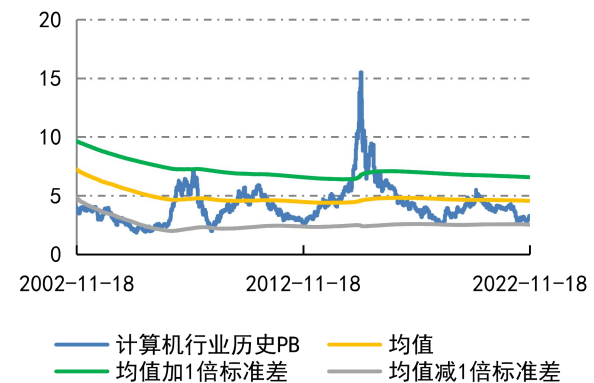
计算机行业估值已回至均值水平线附近。截至本报告期末，计算机行业 PE 为 52.29 倍，略低于历史均值（52.56 倍）；PB 为 3.28 倍，低于历史均值（4.56 倍）。

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

2 行业动态

本报告期内，计算机行业共有 45 家公司的重要股东在二级市场减持，减持总市值合计约为 17.71 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 7800 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)
道通科技	4	4	减持	-800.93	-31,389.80
优刻得-W	2	2	减持	-1,333.60	-21,502.52
朗新科技	7	7	减持	-747.36	-19,984.51
润和软件	2	2	减持	-510.70	-10,557.93
中望软件	2	2	减持	-41.27	-9,085.11



长亮科技	1	1	减持	-575.45	-7,747.18
科蓝软件	4	1	减持	-480.40	-7,409.74
神州数码	1	1	减持	-338.94	-7,150.60
竞业达	4	3	减持	-99.39	-5,638.28
今天国际	1	1	减持	-444.83	-5,446.89
捷安高科	3	2	减持	-210.82	-5,015.76
荣联科技	5	1	减持	-426.31	-4,100.60
正元地信	1	1	减持	-817.60	-3,708.91
朗玛信息	1	1	减持	-324.67	-3,248.53
金财互联	1	1	减持	-368.27	-3,246.19
同有科技	7	1	减持	-404.55	-3,224.26
中科通达	11	1	减持	-218.14	-2,918.20
安恒信息	3	3	减持	-13.47	-2,747.02
数码视讯	8	1	减持	-449.68	-2,409.97
安联锐视	1	1	减持	-68.85	-2,396.20
联合光电	2	1	减持	-153.15	-2,308.50
银之杰	1	1	减持	-214.62	-2,083.74
宇信科技	1	1	减持	-101.69	-1,743.44
*ST 顺利	1	1	减持	-783.50	-1,540.77
博通股份	2	2	减持	-62.38	-1,284.87
中科星图	1	1	减持	-18.06	-1,167.70
天地数码	1	1	减持	-94.55	-1,147.82
赛意信息	1	1	减持	-35.12	-985.14
天利科技	3	1	减持	-91.76	-972.57
创意信息	2	1	减持	-70.00	-889.75
维宏股份	2	1	减持	-34.90	-850.93
丝路视觉	3	1	减持	-36.14	-736.86
新晨科技	3	1	减持	-43.27	-572.24
科创信息	5	3	减持	-30.00	-460.86
古鳌科技	2	2	减持	-34.01	-373.63
迪普科技	4	1	减持	-21.27	-340.93
恒银科技	1	1	减持	-32.37	-203.16
博思软件	3	2	减持	-7.00	-148.91
恒华科技	1	1	减持	-12.37	-129.45
佳发教育	6	2	减持	-8.79	-88.94
普元信息	2	1	减持	-1.50	-31.38
梅安森	3	2	减持	-2.10	-26.78
安硕信息	1	1	减持	-1.20	-21.94
雄帝科技	2	1	减持	-0.81	-20.16
榕基软件	3	3	减持	-1,235.32	-
中新赛克	2	1	增持	0.05	1.77



神州信息	1	1	增持	53.44	597.39
信息发展	7	6	增持	493.45	7,201.05

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

二、行业资讯

◆IDC 发布中国数字政府 IT 安全软硬件市场份额报告

2021 年，疫情依然笼罩全球大部分地区，全球安全市场在经济低迷的状态下，增长乏力。政府行业在疫情防控的需求下，加大了在 IT 技术及安全领域的投资，IT 安全硬件、软件市场依旧保持远高于其他行业的增长。从市场来看，防火墙市场规模依然占据最大，在远程办公、零信任、密码评测三重因素的推动下，VPN 市场增速最快。软件形态的安全产品在数字政府中的比重逐年上升，特别是受益于云业务的快速增长，以及一网通办/一网通管等数据融合应用的需求，数据安全的需求也快速增长。

数字政府当前的建设重点是加强数字化建设，驱动数字经济、数字社会、数字生态的建设，强调政务数据的开放、共享和整合，同时坚持安全可控和开放创新并重，全面构建管理和技术衔接配套的安全防护体系。从市场来看，“一网通办”的普及，网上办事比例持续提高，网上承载的业务量逐步增加，带来更多网络安全产品的需求，云安全需求持续增长；在基础设施层面，云化、容器化已经成为政务服务的基础，对于安全能力的云原生需求越来越迫切。政务业务未来的核心重点是发挥数据融合的价值，解决数据获取、处理和共享的安全；重视安全运营，更加强调拓展网络安全态势感知监测范围，提高预警及发现能力，全面提升安全响应和处置能力。

IDC《2021 年 Q4 中国 IT 安全硬件市场跟踪报告》显示，中国数字政府 IT 安全硬件产品市场的规模达到 64.9 亿元人民币，同比增长 31.5%，整体市场呈现快速增长的态势，市场竞争主要以综合性安全厂商和专业技术领域安全厂商为主。其中市场排名前三为启明星辰、天融信、深信服，是该市场的主要玩家。华为、奇安信、绿盟、新华三分列市场第四到第七名。

IDC《中国数字政府 IT 安全软件市场份额，2021》报告显示，2021 年中国数字政府 IT 安全软件市场的年增长率为 37.7%，市场规模为 54.85 亿元人民币，增长主要受益于云安全、数据安全及终端安全市场的大量需求，相比 2020 年有较大增长。从竞争格局来看，2021 年中国政府行业 IT 安全软件市场排名前三为奇安信、启明星辰和吉大正元，天翼云、安恒信息、阿里云、数字认证分列第四到第七名。（资料来源：IDC 中国）



◆2022 中国 VR 50 强

近日，在 2022 世界 VR 产业大会上，虚拟现实产业联盟发布“2022 中国 VR50 强企业”名单，这是虚拟现实产业联盟连续第四次发布该名单。

2022 年，VR50 强营收超亿元的企业数量增长迅速，硬件企业占比领先，4 年来平均研发投入比基本保持在 50%左右。北京 VR50 强企业数量领跑全国，广东、江西、上海稳定成为第二梯队。我国 VR 产业规模从小到大，企业竞争力从弱到强，集聚发展态势初步形成，我国已成为全球虚拟现实产业创新最活跃、市场接受度最高、发展潜力最大的地区之一。

从“中国 VR50 强企业”年销售额分布情况来看，2021 年，年销售额超过 1 亿元的企业占比首次超过 50%，2022 年则增长到 28 家。其中，年销售额为 1 亿元到 10 亿元的企业数量，从 2019 年的 7 家扩展到今年的 22 家，基本成为“中国 VR50 强企业”的中流砥柱，具有代表性的有当红齐天、泰豪、PICO、爱奇艺智能、亮风台等企业。年销售额为 1 千万元到 1 亿元的企业数量四年间均稳定在 20 余家，但呈逐年下降趋势，基本与 1 亿元到 10 亿元企业的增长数量持平，可见我国 VR 企业规模呈现稳步增长趋势。

2019 年至 2022 年，从“中国 VR50 强企业”产业链分布环节来看，企业在近眼显示、渲染处理等关键技术环节，整机设备、开发工具软件、分发平台等环节均有涉及。硬件终端市场决定着整个虚拟现实生态的建设速度，我国虚拟现实终端产品加速成熟，今年 Pico 4、创维 PANCAKE 1、Nreal Air、雷鸟 Air 1S 等 VR/AR 终端的面世，极大点燃了市场热度。四年来，整机设备企业在“中国 VR50 强企业”中的占比一直保持在 20%以上，在所有产业链环节中遥遥领先。2022 年，HTC、PICO、爱奇艺智能、创维、Nreal、Nolo、大朋 VR、小派科技等企业入选。近年来，我国 VR 产业在工业生产、文化旅游、融合媒体、教育培训、体育健康、商贸创意、演艺娱乐、安全应急、残障辅助、智慧城市等重点应用领域不断实现突破。从四年间入选“中国 VR50 强企业”主要从事的领域来看，教育培训、文化旅游、工业生产发展一直较为突出。2022 年，主要深耕教育培训领域的企业有 7 家，包括威爱科技、曼恒数字、科骏实业、格灵如科等。深耕文化旅游领域的企业有 5 家，包括中国动漫集团、当红齐天、泰豪等。

从“中国 VR50 强企业”研发投入来看，2019 年到 2022 年四年间，企业平均研发投入比基本保持在 50%左右。“中国 VR50 强企业”的发明专利总数从 2019 年的 38123 件增加 2022 年的 48923 件。2022 年，专利总数排名前十位的企业主要涉及近眼显示、整机设备、开发工具软件、分发平台等环节，以 HTC、歌尔股份、京东方、创维数字、科大讯飞、虚拟动点等企业



为代表。

从“中国 VR50 强企业”的分布区域来看，四年来，北京持续领跑全国，广东、江西、上海稳定形成第二梯队。照比去年，江西区域影响力逐渐凸显，虚拟现实生态发展集聚区正在加速形成。

2022 年，北京有百度网讯、中国动漫集团、如视、千种幻影、当红齐天、NOLO、为快科技、猫眼视觉等 23 家企业挺进 50 强。在第二梯队中，广东有创维数字、影石、广东虚拟现实、丝路视觉、玖的数码、瑞立视共 6 家企业入选；江西有泰豪、联创电子、联通灵境视讯、科骏、格灵如科、江西中直共 6 家企业入选；上海有 Unity、新国脉、曼恒数字、亮风台、小派科技共 5 家企业入选。（资料来源：数据观）

◆世界互联网大会蓝皮书：2021 年中国数字经济规模达 45.5 万亿元

《世界互联网发展报告 2022》和《中国互联网发展报告 2022》蓝皮书 11 月 9 日在 2022 年世界互联网大会乌镇峰会上发布。《中国互联网发展报告 2022》指出，2021 年中国数字经济规模达到 45.5 万亿元，占 GDP 比重达 39.8%。全国一体化大数据中心体系完成总体布局设计，“东数西算”工程全面启动，物联网、工业互联网、车联网等领域加速发展，数据安全保护体系初步建立。《世界互联网发展报告 2022》指出，数字技术创新仍是全球战略重点，是实现创新驱动生产力发展的先导性、关键性力量。2021 年，全球 47 个国家的数字经济增加值规模达到 38.1 万亿美元，同比名义增长 15.6%，占 GDP 的比重达到 45.0%。数字经济为全球经济增长注入新动能，成为推动全球经济复苏的重要引擎。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆深圳数据交易所正式揭牌

11 月 15 日，深圳数据交易所揭牌成立，同时启动首批线上数据交易。

数据作为新型生产要素，正成为各方争相入局的新赛道。去年 3 月，北京国际大数据交易所揭牌，目前数据交易参与主体 333 家，入驻平台及引入各类数据产品量 1253 个，产生数据交易合约 1774 个，数据交易调用 7.73 亿笔；去年 11 月，上海数据交易所揭牌，目前对接数商超 600 个，挂牌数据产品近 300 个。今年 9 月 30 日，广州数据交易所在广州南沙正式揭牌，标志着广东省级数据交易机构成立运营。随着深圳数据交易所成立，至此，北上广深四大一线城市数据交易所均已上线。（资料来源：数据观）

◆国务院关于数字经济发展情况的报告



十三届全国人大常委会第三十七次会议审议了国务院关于数字经济发展情况的报告。11月14日，中国人大网公布了该报告全文。报告指出，我国数字经济发展成效显著，与此同时，我国数字经济还存在大而不强、快而不优等问题，突出表现在四个方面：一是关键领域创新能力不足，二是传统产业数字化发展相对较慢，三是数字鸿沟亟待弥合，四是数字经济治理体系还需完善。

报告指出，到2025年，数字经济迈向全面扩展期，数字化创新引领发展能力大幅提升，智能化水平明显增强，数字技术与实体经济深度融合取得显著成效，具有国际竞争力的数字产业集群初步形成，数字经济治理体系更加完善，我国数字经济竞争力和影响力稳步提升。展望2035年，数字经济迈向繁荣成熟期，力争形成统一公平、竞争有序、成熟完备的数字经济现代市场体系，数字经济发展基础、产业体系发展水平位居世界前列。相关安排有：一，集中力量推进关键核心技术攻关，牢牢掌握数字经济发展自主权；二，适度超前部署数字基础设施建设，筑牢数字经济发展根基；三，大力推动数字产业创新发展，打造具有国际竞争力的产业体系；四，加快深化产业数字化转型，释放数字对经济发展的放大、叠加、倍增作用；五，持续提升数字公共服务水平，不断满足人民美好生活需要；六，不断完善数字经济治理体系，推动数字经济规范健康持续发展；七，全面加强网络安全和数据安全保护，筑牢数字安全屏障；八，积极参与数字经济国际合作，推动构建网络空间命运共同体。（资料来源：数据观）

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。