

内外因素催生网络安全板块行情

——计算机行业周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈

- ◆ **育碧遭遇“网络安全事件”**: 当地时间 3 月 11 日, 育碧发布公告称, 经历了一次网络安全事件, 导致其部分游戏、系统和服务暂时中断。
- ◆ **俄乌战争**: 网络战是一种新型战争, 网络安全关乎国家安全, 乌克兰因网络攻击而导致多个部门关闭, 加剧了战争劣势。
- ◆ **两会报告**: 政府工作报告再度强调网络安全, 政协委员建议将网络安全纳入新基建, 并且制定网络安全保险。

市场回顾:

- ◆ **计算机行业上周表现持续好转**。上周整体市场较为悲观, 各板块均有不同程度的跌幅, 其中计算机板块表现较好, 涨跌幅在申万一级行业排第七名。
- ◆ **计算机行业前十大股票软件端跌幅较大**。上周计算机前十大股票涨跌出现分化, 用友网络、四维图新、大华股份等领跌, 硬件厂家表现好于软件, 整体表现出“硬强软弱”的局面。
- ◆ **计算机板块涨幅前十大主要聚焦于网络安全**。本周计算机板块涨幅前十名的股票主要聚焦于网络安全以及与其相关的领域, 如智慧城市、金融 IT 以及智慧医疗等。

投资策略:

我们认为后续网络安全板块相关标的会获益, 推荐: 熙菱信息 (300588.SZ)、纬德信息 (688171.SH)、卫士通 (002268.SZ)、雄帝科技 (300546.SZ) 以及吉大正元 (003029.SZ)。

风险提示: 政策落地不及预期、技术及实际建设落地不及预期、下游需求风险等。

评级

增持 (维持)

2022 年 03 月 13 日

曹旭特

分析师

SAC 执业证书编号: S1660519040001

时炯

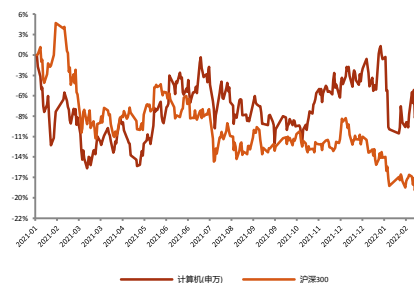
研究助理

SAC 执业证书编号: S1660121120030

行业基本资料

股票家数	303
行业平均市盈率	63.07
市场平均市盈率	14.53

行业表现走势图



资料来源: wind, 申港证券研究所

相关报告

- 1、《计算机行业周报: 数字经济+“东数西算”利好硬件基建》2022-02-20
- 2、《计算机行业周报: 乡村振兴一号文推动数字乡村建设提速》2022-02-27

1. 每周一谈

1.1 育碧遭遇“网络安全事件”：网络安全离我们不远

当地时间 3 月 11 日，育碧发布公告称，经历了一次网络安全事件，导致其部分游戏、系统和服务暂时中断。公司 IT 团队正在与外部专家合作调查这一事件，并且启动了全公司范围的密码重置作为预防措施。

1.2 俄乌战争：网络安全关乎国家安全

网络战是一种新型战争，网络安全关乎国家安全。根据国际在线报道，当地时间 2 月 15 日 15 时，包括乌克兰国防部、武装部队等多个军方网站和银行的网站遭到大规模网络攻击而关闭。乌克兰安全部门表示，此次攻击非常强大，为分布式拒绝服务攻击（DDoS）。攻击导致乌克兰银行的移动应用程序和在线支付无法使用，造成了一定意义上的网络瘫痪，加剧了战争不良局面。另外，今年 1 月 14 日，包括乌克兰外交部、教育部、内政部、能源部等在内的多个政府网站曾遭到大规模网络攻击而关闭。

1.3 两会报告：再度强调网络安全

政府工作报告再度强调网络安全。十三届全国人大五次会议 3 月 5 日在京开幕，政府工作报告中提到，要强化网络安全、数据安全和个人信息保护。这是自 2021 年政府工作报告以来，再次对数据安全和个人信息保护的强调。

委员建议将网络安全纳入新基建。3 月 2 日，全国政协委员、360 集团董事长兼创始人周鸿祎建议将网络安全升级为数字安全，并纳入新基建。

委员建议制定网络安全保险。在 2022 年全国两会上，全国政协委员、原中国保监会副主席周延礼建议制定网络安全保险发展的相关战略规划，促进网络安全保险健康发展。

综合以上信息，我们认为后续网络安全版块相关标的会获益，推荐：**熙菱信息、纬德信息、卫士通、雄帝科技以及吉大正元。**

- ◆ **熙菱信息**：专注于运用大数据、云计算、物联网、人工智能等新技术、新手段，提供公共安全领域实战应用。针对公安、司法、交通等众多行业客户提供专业的细分产品、解决方案和大数据服务，公司主要有“Merlineye”魔力眼智慧安防、数据安全、智慧交通三大业务体系。
- ◆ **纬德信息**：一家工业互联网信息安全领域的技术创新型企业，公司依托工业互联网信息安全领域的关键技术，为客户提供工业互联网信息安全整体解决方案，是电力信息安全领域重要的供应商。
- ◆ **卫士通**：国内知名密码产品、网络安全产品、互联网安全运营、行业安全解决方案综合提供商，**首批商密产品研发、生产、销售资质单位，首批涉密信息系统集成甲级资质单位**，专注网络信息安全，提供从芯片到系统的全生命周期安全解决方案，为党政军用户、企业级用户和消费者提供专业自主的网络信息安全

全解决方案、产品和服务。

- ◆ **雄帝科技**：领先的身份信息综合服务商，为国内外政府、机构及行业用户提供以身份信息可信技术为核心的多维身份识别、智慧公共服务、智能物联及大数据服务。联合国 ICAO 机读旅行证件设备供应商名录企业，国家商用密码产品定点生产及销售企业，公安部二代证生物特征采集设备供应商，居行业领先地位。
- ◆ **吉大正元**：国内知名的信息安全产品和解决方案提供商，是电子认证领域的领先企业，面向政府、军队、军工、金融、能源、电信等重点行业和领域提供综合性安全解决方案。国家信息安全行业电子认证领域诸多重要科研课题及产业化项目的主要承担者之一，公司自成立以来曾经为 40 个以上中央国家机关及部委提供信息安全解决方案或服务，承担了 1,000 多个国内知名的大中型信息化项目的安全支持与保障工作。

表1：推荐标的本周涨跌幅情况

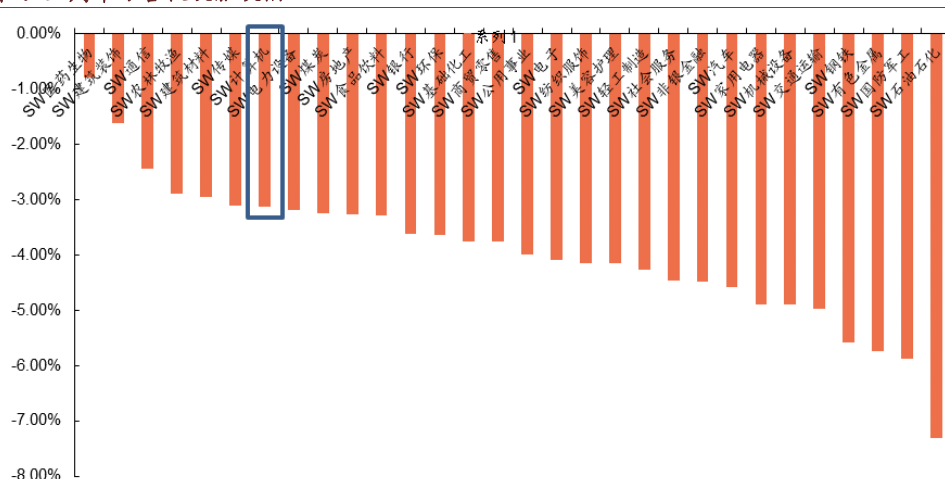
代码	证券名称	周初收盘价	周末收盘价	本周涨跌幅
300588.SZ	熙菱信息	15.68	18.70	19.26%
688171.SH	纬德信息	34.85	31.40	-9.90%
002268.SZ	卫士通	44.59	44.88	0.65%
300546.SZ	雄帝科技	28.83	32.80	13.77%
003029.SZ	吉大正元	24.30	27.20	11.93%

资料来源：wind，申港证券研究所

2. 板块回顾

计算机行业上周表现持续好转。上周整体市场较为悲观，各版块均有不同程度的跌幅，其中计算机版块表现较好，涨跌幅在申万一级行业排第七名。

图1：上周申万各板块涨跌幅



资料来源：wind，申港证券研究所

计算机行业前十大股票软件端跌幅较大。上周计算机前十大股票涨跌出现分化，用友网络、四维图新、大华股份等领跌，硬件厂家表现好于软件，整体表现出“硬强软弱”的局面。

表2：本周申万计算机行业前十大股票涨跌幅

序号	Wind 代码	证券名称	上周末收盘价	周末收盘价	涨跌幅	指数权重	主要业务
1	603019.SH	中科曙光	32.86	32.14	-2.19%	2.00%	高性能计算机硬件
2	002415.SZ	海康威视	45.77	45.28	-1.07%	13.53%	视频安防设备
3	300496.SZ	中科创达	105.36	98.00	-6.99%	2.25%	智能汽车操作系统
4	000977.SZ	浪潮信息	31.84	30.20	-5.15%	1.69%	服务器硬件
5	002405.SZ	四维图新	15.76	14.54	-7.74%	1.82%	电子导航地图
6	002410.SZ	广联达	51.48	48.95	-4.91%	2.93%	SaaS（建筑工程造价）
7	002236.SZ	大华股份	18.68	17.34	-7.17%	1.63%	视频安防设备
8	600570.SH	恒生电子	50.30	47.43	-5.71%	3.37%	金融 IT
9	600588.SH	用友网络	29.98	25.61	-14.58%	29.98	SaaS（平台）
10	002230.SZ	科大讯飞	49.41	46.54	-5.81%	4.62%	AI（教育、平台 2C）

资料来源：wind，申港证券研究所

计算机板块涨幅前十大主要聚焦于网络安全。本周计算机板块涨幅前十名的股票主要聚焦于网络安全以及与其相关的领域，如智慧城市、金融 IT 以及智慧医疗等。

表3：上周计算机板块涨幅前十名

排名	Wind 代码	证券名称	上周末收盘价	周末收盘价	涨跌幅	主要业务
1	300245.SZ	天玑科技	9.97	13.74	37.81%	IT 基础设施解决方案提供商
2	603887.SH	城地香江	9.15	11.55	26.23%	数据中心概念
3	301218.SZ	华是科技	33.18	67.98	24.65%	智慧城市
4	300588.SZ	熙菱信息	15.68	18.70	19.26%	运用大数据、云计算、物联网、人工智能等新技术、新手段，提供公共安全领域产品和解决方案
5	300807.SZ	天迈科技	27.98	32.46	16.01%	城市公交智能化运营调度平台以及智能车载电子产品
6	300546.SZ	雄帝科技	28.83	32.80	13.77%	领先的身份信息综合服务商，为国内外政府、机构及行业用户提供以身份信息可信技术为核心的多维身份识别、智慧公共服务、智能物联及大数据服务
7	300300.SZ	海峡创新	5.49	6.20	12.93%	智慧城市、智慧医疗、金融 IT
8	003029.SZ	吉大正元	24.30	27.20	11.93%	信息安全产品、服务及解决方案提供商
9	600410.SH	华胜天成	7.23	8.07	11.62%	云计算、移动互联网、物联网、信息安全等领域
10	300020.SZ	银江技术	9.65	10.74	11.30%	智慧交通、智慧医疗

资料来源：wind，申港证券研究所

3. 行业动态

3.1 行业新闻

《网络安全审查办法》已发布施行。经 2021 年 11 月 16 日国家互联网信息办公室 2021 年第 20 次室务会议审议通过，并经国家发展和改革委员会、工业和信息化部、公安部、国家安全部、财政部、商务部、中国人民银行、国家市场监督管理总局、国家广播电视总局、中国证券监督管理委员会、国家保密局、国家密码管理局同意，自 2022 年 2 月 15 日起施行。

3.2 公司公告

【安博通】发布业绩快报，营收利润双开花。报告期内，公司实现营业收入 39,177.83 万元，同比增长 49.06%；实现利润总额 8,172.88 万元，同比增长 65.71%；实现归属于母公司所有者的净利润 7,111.98 万元，同比增长 59.92%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 6,227.36 万元，同比增长 94.00%；报告期末总资产 125,744.29 万元，较期初增长 9.81%；归属于母公司的所有者权益 108,900.46 万元，较期初增长 6.77%。

【天融信】出售重大资产，深度聚焦网络安全。为聚焦业务于网络安全领域，提升资产质量及效益，增强可持续经营能力，经公司 2020 年第二次临时股东大会审议通过，公司实施重大资产出售暨关联交易，标的资产包括上市公司所持有的广州南洋电缆有限公司 100%股权、南洋电缆（天津）有限公司 100%股权、广东南洋电缆股份有限公司 95%股权和广州南洋新能源有限公司 100%股权。相关资产的出售，表明了公司深耕网络安全的态度和决心。

【天融信】发布业绩快报，进一步聚焦网络安全。报告期内，公司实现营业总收入 354,128.68 万元，同比减少 37.92%，主要是 2020 年公司实施完毕重大资产出售后，不再从事电线电缆业务，主要业务聚焦至网络安全领域。网络安全业务实现收入 354,128.68 万元，同比增长 25.03%，剔除同天科技的影响，实现收入 350,227.70 万元，同比增长 44.23%，新增订单金额同比增长 48.09%。

【卫士通】参与国家重点专项，营收毛利其增长。2021 年公司营业收入比去年同期增长 17.00%，营业利润比去年同期增长 48.14%，利润总额比去年同期增长 50.62%，主要系公司扎实推进各项重点项目和创新工程，参与国家及省部级多个课题研究，组织实施了国家、部委、省级多个重点专项，收入及毛利均实现增长。

4. 风险提示

宏观风险：政策落地不及预期、疫情反复风险；

技术落地不及预期；

下游需求风险：下游客户多为政府及企业，如果客户需求景气度不足则可能会影响应用软件类企业的盈利情况。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评价体系**申港证券行业评级体系：增持、中性、减持**

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上