

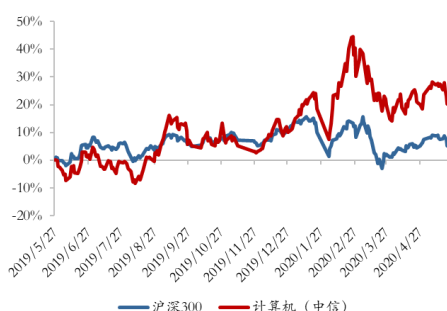
# 实体清单范围扩大，华为发布《自动驾驶网络解决方案白皮书》

行业评级：增 持

本周焦点：

报告日期：2020-05-25

行业指数与沪深300走势比较



分析师：尹沿技

执业证书号：S0010520020001

邮箱：yinyj@hazq.com

研究助理：夏瀛韬

执业证书号：S0010120050024

邮箱：xiayt@hazq.com

## 相关报告

1.《华安证券\_行业研究\_计算机行业周报\_智能网联车商用化进程加速，推荐关注》2020-05-02

2.《华安证券\_行业研究\_计算机行业周报\_自主泊车系统量产，自动驾驶子场景率先落地》2020-05-10

3.《华安证券\_行业研究\_行业深度\_车联网V2X，5G下游应用黄金赛道》2020-05-18

## 行情回顾

本周上证综指下跌 1.93%，创业板指下跌 3.66%，沪深 300 指数下跌 2.27%。计算机行业指数下跌 5.63%，跑输上证综指 3.73%，跑输创业板指 1.97%，跑输沪深 300 指数 3.36%。年初至今来看，计算机行业指数依然跑赢大盘指数，相对沪深 300 的超额收益达到 14.79%。横向来看，本周计算机行业指数在中信 30 个行业指数中排名第 28，在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中位列第二。

**实体清单再添中国企业，网络安全头部厂商首次纳入。**国内网络安全领域的头部厂商 360 集团此次也被纳入实体清单，成为首次被纳入实体清单的网络安全头部企业。我们认为这从侧面体现出网络安全在科技产业中的重要地位。此次实体清单涵盖 AI、视频监控、通信等企业，国内网络安全头部厂商首次被纳入。纵观此次实体清单，三类企业已经屡次被纳入。AI 类企业此次包括云从科技、云天励飞，此前还包括科大讯飞、商汤科技等。视频监控了企业此次包括东方网力，此前还有海康威视、大华股份等。通信企业此次包括烽火科技集团，此前还有华为等通信行业龙头企业。

**华为分析师大会发布《自动驾驶网络解决方案白皮书》，聪明的车、智慧的路，还需智慧的“网”。**从单域自治，到跨域协同，白皮书明确电信网络在自动驾驶中的演进方向。同时，考虑 L5 级电信网络不确定性，华为建议以 L4 级作为自动驾驶网络未来架构的阶段性目标，全面推行 AI 与网络全面融合。聪明的车、智慧的路，还需智慧的“网”。华为从技术、评估以及人才方面提出三大发展建议，促进自动驾驶应用落地。

**两会热议新基建，关注车联网和工业互联网投资机会。**工业互联网发展空间广阔，关注十大双跨平台中软件企业的投资价值。两会提出“推动制造业升级和新兴产业发展，大幅增加制造业中长期贷款，发展工业互联网，推进智能制造。”这是工业互联网连续第三年被写入《政府工作报告》。车联网同样是今年两会的提案焦点。从提案的企业性质来看，针对车联网提案的代表主要来自于整车厂、电信网络运营商和供应商、以及互联网企业，说明车联网需要协同创新的重点应用领域。从产业化的进程来看，5G 将与车联网深度融合，推动产业链各方联合建设与协同攻关。

**建议关注：**启明星辰、绿盟科技、深信服、安恒信息、南洋股份、千方科技、移远通信、德赛西威。

## 风险提示

1) 海外疫情进一步扩散，企业商务活动受到限制，订单需求不及预期；  
2) 新基建领域投资力度不及预期；3) 车联网等新技术发展和商用化落地进度不及预期；4) 中美贸易摩擦加剧。

## 正文目录

1 本周行业观点:	4
1.1 实体清单再添中国企业, 网络安全头部厂商首次纳入	4
1.2 华为分析师大会发布《自动驾驶网络解决方案白皮书》, 聪明的车、智慧的路, 还需智慧的“网”	4
1.3 两会热议新基建, 关注车联网和工业互联网投资机会	6
2 市场行情回顾	8
2.1 本周板块指数涨跌幅	8
2.2 本周计算机个股表现	9
3 重要行业新闻	10
3.1 智能交通与车联网	10
3.2 云计算和工业互联网	10
3.3 网络安全和信创产业	11
3.4 人工智能和大数据	12
4 重点公司动态	12
风险提示:	13

## 图表目录

图表 1 TMF 自动驾驶网络五级等级定义 .....	5
图表 2 自动驾驶网络参考目标架构 .....	5
图表 3 两会关于工业互联网的部分提案 .....	6
图表 4 两会车联网提案.....	7
图表 5 本周板块指数行情统计.....	8
图表 6 本周各行业涨跌幅统计.....	8
图表 7 本周计算机个股涨跌幅统计.....	9
图表 8 本周陆港通持仓情况统计.....	9

# 1 本周行业观点:

## 1.1 实体清单再添中国企业，网络安全头部厂商首次纳入

**事件回顾:**5月22日,美国商务部宣布将33家中国公司和机构列入“实体清单”,美国政府可以根据《出口管理条例》限制对这些机构出口、进口或转口。此次被纳入实体清单的企业包括奇虎360集团、云从科技、烽火科技集团、云天励飞、东方网力等公司。

**点评:**

此次实体清单涵盖AI、视频监控、通信等企业,国内网络安全头部厂商首次被纳入。纵观此次实体清单,三类企业已经屡次被纳入。AI类企业此次包括云从科技、云天励飞,此前还包括科大讯飞、商汤科技等。视频监控了企业此次包括东方网力,此前还有海康威视、大华股份等。通信企业此次包括烽火科技集团,此前还有华为等通信行业龙头企业。另一方面,国内网络安全领域的头部厂商360集团此次也被纳入实体清单,成为首次被纳入实体清单的网络安全头部企业。我们认为这从侧面体现出网络安全在科技产业中的重要地位。

网络安全企业核心技术自主化程度高,实体清单影响可控。360集团在被纳入实体清单的回应中提及,公司已经实现安全大数据、安全大脑相关技术和成果等核心安全能力的全部自主研发,拥有自主知识产权。我们认为网络安全企业在核心技术方面的自主化程度较高,受到实体清单的影响可控。一方面网络安全企业的核心技术在于软件层面,出售的产品虽然需要实现硬件的灌装,但由于这些硬件产品大部分为通用设备,全球供应较为分散,因此受到实体清单的制约较小。另一方面,网络安全企业积累的安全数据库,以及针对不同领域的底层安全技术是行业的主要壁垒,而这些技术大部分均拥有自主知识产权。因此,总体而言,网络安全企业在面对实体清单时会更加从容。

网络安全产业景气度持续,外部因素或将加快国内网安企业发展。我们认为网络安全产业中长期的景气度较高,一方面等保2.0等政策不断出台,企业对安全的重视程度逐渐加强,出于合规目的需要加大对安全软硬件产品的采购。另一方面,随着新基建的发展,新兴领域如车联网、工业互联网、云计算等均会带来新的安全风险,网络安全产业中长期景气度有望持续。当前中美贸易摩擦反复,此次美国的实体清单将网络安全企业纳入,进一步提升了国家和企业对安全的关注度。结合近期出台的《网络安全审查办法》,强调了要审查“供应渠道的可靠性以及因为政治、外交、贸易等因素导致供应中断的风险”,我们认为国内的网络安全企业有望持续受益于安全软硬件设备的国产化替代。**建议关注:**启明星辰、绿盟科技、深信服、安恒信息、南洋股份。

## 1.2 华为分析师大会发布《自动驾驶网络解决方案白皮书》,聪明的车、智慧的路,还需智慧的“网”

**事件回顾:**华为在全球分析师大会HIS 2020期间面向全球发布《自动驾驶网络解决方案白皮书》,白皮书中阐明了自动驾驶网络的终极目标是通过数据与知识驱动,实现网络自动、自优、自愈,敏捷使能新业务并实现极致客户体验,实现资源和能源利用效率最高,在自动、自优、自愈基础上,网络自我演进实现自治。并且,华为设立了L4的阶段性电信网络架构目标。

点评:

“单域自治、跨域协同”，明确电信网络在自动驾驶中的演进方向。为实现无人驾驶，网络必须有四个转变。1、从人工操作到系统自动执行，大幅提升网络效率；2、从投诉驱动的被动维护到可预测性的主动维护；3、从人工决策到机器辅助甚至自主决策；4、从体验的开环管理到体验闭环可承诺。

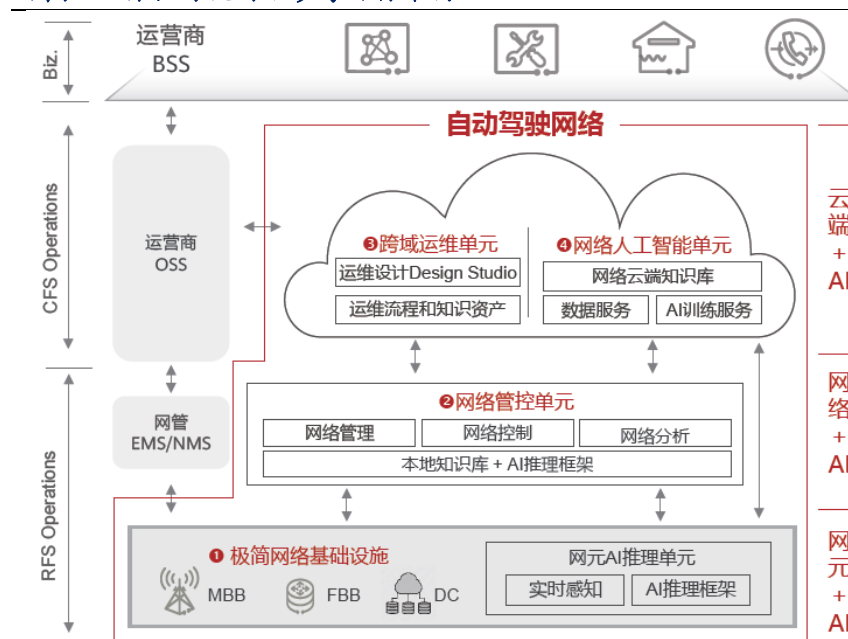
图表 1 TMF 自动驾驶网络五级等级定义

网络分级	网络目标	具体要求
L0	手工运维	系统提供辅助监控能力，所有动态任务都需要手动执行。
L1	辅助运维	系统根据预先配置，执行某个重复的子任务，提高执行效率。
L2	部分自动驾驶网络	系统基于AI模型，针对确定的外部环境，系统内部分单元实现闭环运维。
L3	有条件自动驾驶网络	在L2的能力基础上，系统能实时感知环境变化，在特定网络领域，能根据外部环境进行自我优化和调整，实现基于意图的闭环自治。
L4	高度自动驾驶网络	在L3层的能力基础上，在更复杂的跨多网络领域环境下分析和决策，系统面向业务和客户体验，实现预测式或主动式的闭环自治。
L5	完全自动驾驶网络	这一层次是电信网络演进的终极目标，具备跨多业务、多领域、全生命周期全场景闭环自治能力。

资料来源：华为《自动驾驶网络解决方案白皮书》，华安证券研究所

设立自动驾驶网络架构 L4 目标，全面推行 AI 与网络全面融合。考虑 L5 级电信网络不确定性，华为建议以 L4 级作为自动驾驶网络未来架构的阶段性目标。华为认为该目标架构应当具备如下四个基本特征：1、网络知识和专家知识数字化，从被动的人工运维，走向预测性的智能运维；2、极简架构的网络基础设施，网元走向智能化；3、分层的单域自治和跨域协同，网络走向在线实时闭环；4、统一的云端 AI 训练、知识管理和运维设计平台，支持电信网络迭代演进。

图表 2 自动驾驶网络参考目标架构



资料来源：华为《自动驾驶网络解决方案白皮书》，华安证券研究所



**提出三大产业发展建议，促进自动驾驶应用落地。**聪明的车、智慧的路，还需智慧的“网”。华为从技术、评估以及人才方面提出三大发展建议，促进自动驾驶应用落地。1、定义自动驾驶网络参考架构和接口标准、促进产业协同；2、定义自动驾驶网络分级和评估标准，推动行业发展；3、推动电信行业人才转型，发挥运维人员的更大价值。

### 1.3 两会热议新基建，关注车联网和工业互联网投资机会

**工业互联网连续三年写入《政府工作报告》，成为两会焦点之一。**2020年两会《政府工作报告》中，提出“推动制造业升级和新兴产业发展。大幅增加制造业中长期贷款。发展工业互联网，推进智能制造。”这是工业互联网连续第三年被写入《政府工作报告》。

**图表 3 两会关于工业互联网的部分提案**

姓名	所属公司	提案内容摘要
马化腾	腾讯	加快制定产业互联网国家战略，壮大数字经济；以“数据中台”建设为重点和突破口，进一步推动数据开放共享等。
周鸿祎	360	加快推进工业互联网安全保障，鼓励工业企业部署第三方网络安全系统和服务；推进工业企业和网络安全企业间的深度合作；建设工业互联网安全大脑，提升持续对抗能力。
杨元庆	联想	提升“5G+工业互联网”融合应用能力，从而推动制造业持续创新发展；要支持民营企业积极参与各地工业互联网、5G、智慧城市等数字基础设施建设
孙丕恕	浪潮	推动工业互联网纵深发展；构建工业互联网 APP 应用创新生态圈；解决当前工业互联网平台 PaaS 层赋能不够、导致平台落地难的问题
周云杰	海尔	支持工业互联网“新基建”发展、加速工业体系升级；鼓励并支持工业互联网龙头企业及平台，大力推进工业互联网向深度和广度发展，实现全要素、全产业链、全价值链接
严望佳	启明星辰	推动人工智能赋能工业互联网安全发展；引导成立联合实验室促进技术研究与复合型人才培养；促进人工智能赋能工业互联网安全实践落地；推动人工智能赋能工业互联网安全可持续自适应演进

资料来源：雷锋网，启明星辰微信公众号，华安证券研究所

**工业互联网发展空间广阔，关注十大双跨平台中软件企业的投资价值。**在本次两会期间，各位代表委员对工业互联网方面的提案也络绎不绝。腾讯的马化腾从产业互联网和数字经济的角度切入；360 的周鸿祎和启明星辰的严望佳关注工业互联网安全的建设；联想的杨元庆、浪潮的孙丕恕、海尔的周云杰等业界大佬也均从自身产业的角度出发，对工业互联网发展提出了各项建议。**推荐关注工业互联网十大双跨平台中的软件企业用友网络、东方国信。**

**车联网成为两会讨论热点，推进 5G+重要应用场景落地。**从提案的企业性质来看，针对车联网提案的代表主要来自于整车厂、电信网络运营商和供应商、以及互联网企业，说明车联网是一个需要“人-车-路-网-云”协同创新的重点应用领域。从产业化的进程来看，推进高速测试和示范应用、全国路测互认、共塑健康的汽车行业舆论环境、5G 将与车联网深度融合，推动产业链各方联合建设与协同攻关。同时，搭载 C-V2X 功能的汽车即将上市，道路智能化建设要同步进行，车路协同已经成为共识。车联网和无人驾驶是最有可能出现的“引爆点”。5G 网络下行较 4G 下行速率普遍快 10 倍以上，平均能够达到 500Mbps，极大改善用户车载消费体验。目前，汽车大多采用 4G 网络来进行上网，未来 1-2 年内是 5G+ V2X 的方式，进行车联网通信。

随着语音交互、无人驾驶以及 5G 网络的推进,传统互联网业务如音乐、地图、支付、游戏、电商、资讯、视频、社交、直播等不断向车载场景的延伸。同时,基于 V2X 的车联网数据衍生出的互联网应用也值得期待。

图表 4 两会车联网提案

姓名	所属公司	提案内容摘要
陈虹	上汽集团	允许高度自动驾驶车辆上高速测试及示范应用。
齐嵩宇	红旗汽车	建议加快我国智能化公路网建设。
徐和谊	北汽集团	以汽车为新型基础设施推动智慧城市建设。
曾庆洪	广汽集团	建议加快自动驾驶量产。
尹同跃	奇瑞汽车	大力推动中国智能网联汽车操作系统发展。
朱华荣	长安汽车	共塑健康的汽车行业舆论环境。
谈民强	东风汽车	加快开放自动驾驶道路测试,推动全国路测牌照互认。
童国华	中国信科集团	以车联网为切入点,发挥我国引领车联网国际标准和产业化进程先发优势。
陈力	中国移动	建议加快制定5G与垂直行业融合发展规划确定车联网等5G重点应用方向。
张云勇	中国联通	5G将与车联网深度融合,推动产业链各方联合建设与协同攻关。
李彦宏	百度	加快交通路网车路协同智能化改造。
雷军	小米集团	在5G众多的应用场景中,车联网和无人驾驶是最有可能出现的“引爆点”。
周鸿祎	360集团	建议把网络安全列为智能网联汽车标配。

资料来源:世汽车、新浪财经、Angmobile,华安证券研究所

**推荐关注:** 车路协同与智慧交通标的千方科技,车联网模组提供商移远通信,车载设备提供商德赛西威、金溢科技。

## 2 市场行情回顾

### 2.1 本周板块指数涨跌幅

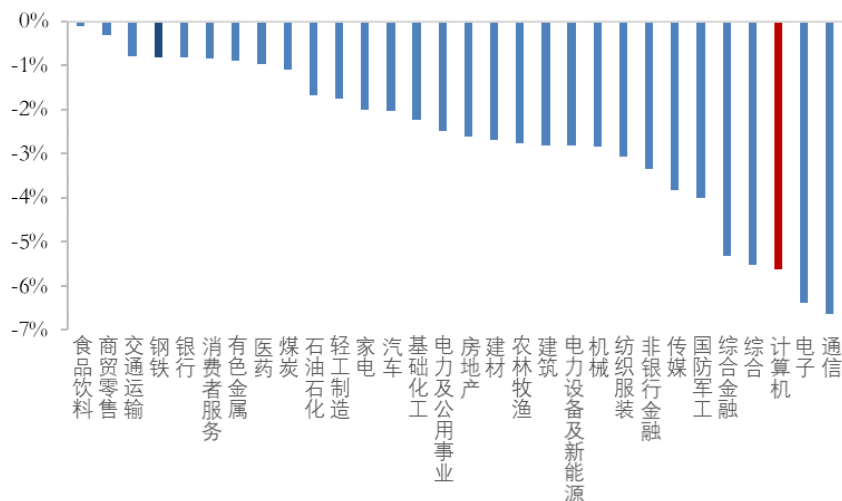
本周上证综指下跌 1.93%，创业板指下跌 3.66%，沪深 300 指数下跌 2.27%。计算机行业指数下跌 5.63%，跑输上证综指 3.73%，跑输创业板指 1.97%，跑输沪深 300 指数 3.36%。年初至今来看，计算机行业指数依然跑赢大盘指数，相对沪深 300 的超额收益达到 14.79%。横向来看，本周计算机行业指数在中信 30 个行业指数中排名第 28，在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中位列第二。

图表 5 本周板块指数行情统计

指数名称	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
计算机（中信）	-5.63%	8.14%	——	——
上证综指	-1.91%	-7.75%	-3.73%	15.89%
深证成指	-3.28%	1.67%	-2.35%	6.47%
创业板指	-3.66%	13.82%	-1.97%	-5.68%
沪深300	-2.27%	-6.65%	-3.36%	14.79%
云计算指数	-6.54%	11.56%	0.91%	-3.42%
网络安全指数	-6.87%	5.63%	1.23%	2.51%
车联网指数	-4.16%	2.47%	-1.47%	5.67%

资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 6 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：WIND，华安证券研究所



## 2.2 本周计算机个股表现

从涨跌幅情况来看，本周由于计算机行业整体跌幅较大，因此行业内上涨的主题板块较为散乱，涨幅前十的个股所属主题不尽相同，而前期涨幅较大的个股如中新赛克、常山北明等均出现较大幅度的调整，位列跌幅榜前列。

图表 7 本周计算机个股涨跌幅统计

周涨幅前十		周跌幅前十		周换手率前十	
股票名称	周涨跌幅%	股票名称	周涨跌幅%	股票名称	周换手率%
华虹计通	12.98%	中新赛克	-25.02%	神州泰岳	62.34%
春秋电子	8.52%	*ST博信	-22.56%	华胜天成	54.85%
中威电子	7.90%	神州数码	-17.07%	卓易信息	54.24%
新智认知	5.85%	东华软件	-16.60%	虹软科技	52.21%
中海达	5.84%	常山北明	-16.06%	奥飞数据	51.31%
中国长城	5.68%	金溢科技	-15.75%	恒银金融	50.01%
实达集团	5.16%	万集科技	-15.69%	飞天诚信	49.79%
迪威迅	4.52%	广电运通	-14.77%	鸿泉物联	48.24%
东方网力	4.18%	*ST索菱	-14.33%	春秋电子	47.67%
安恒信息	3.53%	乐鑫科技	-14.18%	航天宏图	47.44%

资料来源：WIND，华安证券研究所

从陆港通资金持股情况来看，持仓市值前十的个股中，本周新进浪潮信息、紫光股份，华宇软件、同花顺退出前十。持仓占比前十的个股中，本周新进中科创达，联络互动退出前十。增持比例来看，本周启明星辰、中科创达、浪潮信息位列前三。

图表 8 本周陆港通持仓情况统计

持仓市值前十		持仓占比前十		增持比例前十	
股票名称	持仓市值 (亿元)	股票名称	占流通A股比例	股票名称	占流通A股比例变动
广联达	72.36	启明星辰	16.01%	启明星辰	1.22%
恒生电子	49.73	广联达	14.79%	中科创达	0.86%
用友网络	46.69	华宇软件	10.51%	浪潮信息	0.73%
启明星辰	46.19	深信服	7.74%	佳发教育	0.61%
深信服	30.44	卫宁健康	6.72%	紫光股份	0.36%
东方财富	25.10	恒生电子	5.97%	太极股份	0.35%
科大讯飞	23.32	同花顺	5.55%	汉鼎宇佑	0.33%
卫宁健康	21.04	卫士通	5.16%	恒生电子	0.33%
浪潮信息	20.50	中科创达	4.29%	广联达	0.30%
紫光股份	18.86	中新赛克	4.16%	卫宁健康	0.30%

资料来源：WIND，华安证券研究所

### 3 重要行业新闻

#### 3.1 智能交通与车联网

**交通部：将推进自动驾驶技术应用。**5月19日，交通运输部副部长刘小明在国新办“加快建设交通强国，推动交通运输行业高质量发展”新闻发布会上透露，下一步将推进自动驾驶技术应用，制定促进自动驾驶发展的相关意见，力求构建新基建应用场景。在苏州、北京、上海、河北等地推进一批自动驾驶和车路协同试点项目。（来源：盖世汽车）

**深智城获批全省首个 5.9GHz 车联网频段。**近日，在工业和信息化部无线电管理局指导下，广东省工业和信息化厅正式向市属国企深智城批复 5905-5925MHz 频段车联网试验频率使用许可。深智城成为目前广东省唯一一家获得这一重要战略资源的单位。据此，深智城可以在深圳的福田中心区、罗湖、坪山等相关区域，使用 5905-5925MHz 试验频率开展车联网技术试验。（来源：深圳市国资委）

**本田与腾讯共同探索车联网服务。**日前，本田中国与腾讯签署战略合作备忘录，双方将整合各自的技术优势，共同探索腾讯 TAI 生态车联网解决方案在本田车辆上的应用，为本田车主打造具有中国本土化特色的高品质智能出行体验。（来源：盖世汽车）

**字节跳动入局车联网。**据最新消息，字节跳动目前正在组建车联网团队，计划推出自己的车辆信息娱乐系统方案，实现旗下抖音、今日头条等移动互联网产品在汽车终端落地。字节跳动官网也已经挂出车联网相关的招聘信息，目前有高级产品经理和高级商务经理两个岗位。（来源：盖世汽车）

#### 3.2 云计算和工业互联网

**智齿科技 C 轮获用友领投 2.1 亿战略投资。**5月18日，智齿科技举办主题为“无界·融合·共赢数智化未来”的战略合作暨融资发布会，宣布完成由用友领投、云启资本跟投的 C 轮 2.1 亿人民币融资。投资智齿科技，是用友发力企业云服务，加速助力企业数智化转型的又一重要举措。智齿科技作为智能云客服领域的龙头企业，将自身的技术和产品能力和用友的产品融合、业务合作，与用友共同为企业客户提供深度融合的解决方案，有助于加速用友云服务业务发展，在未来打造全球领先云服务平台和生态。（来源：WIND）

**上海实施“工赋上海”行动计划，推进高质量发展。**5月18日，上海市政府常务会议决定，实施“工赋上海”行动计划，推进高质量发展。会议原则同意《关于推动工业互联网创新升级 实施“工赋上海”三年行动计划（2020-2022 年）》并指出，工业互联网是推动先进制造业发展的重要基石，拥有广阔产业前景。会议原则同意《上海市“三线一单”生态环境分区管控的实施意见》并指出，编制生态保护红线、环境质量底线、资源利用上线和生态环境准入清单工作，既是强化生态环境保护精细化管理和国土空间生态环境管控的重要工作，也是本市相关规划编制、产业空间布局、发展导向和政策制定的重要参考。（来源：财联社）

**马化腾今年两会再提工业互联网，壮大数字经济。**马化腾今年两会计划提出书面建议《关于加快制定产业互联网国家战略 壮大数字经济的建议》，建议应把产业互联网放在新一轮科技革命和产业变革的历史大潮中来谋划，从国家战略的高度推进，加强顶层设计，制定系统推进产业互联网发展的国家战略，重点研究推动新基建、各行各业数字化转型、智慧城市等方面工作。建议加快推进云计算等新基建，提到应以产业互联网为突破口和着力点，打造具有国际水准的产业互联网平台。（来源：财联社）

**腾讯云与中国银联合作建设“银联云”项目金额达 3.86 亿。**5 月 18 日，腾讯云与中国银联就“银联云”建设项目正式达成合作。本次合作是继与银联子公司银联数据合作建设生态云后，腾讯云与中国银联在数字化转型方面合作的再次升级。根据此前中国银联公示的信息，“银联云”项目金额达到了 3.86 亿，这也是目前金融云领域最大的项目。（来源：财联社）

**百度智能云战略架构全新升级，新基建下加码智能云投入。**5 月 18 日，“ABC SUMMIT 2020 百度夏季云智峰会”在线上召开。大会以“百度智能云加速产业智能化”为主题，百度智能云全新战略、新架构首次亮相，AI 中台、知识中台两大创新平台及 8 大全新行业解决方案重磅登场。百度 CTO 王海峰携百度智能云智慧金融、智慧医疗、智慧城市等重要赛道负责人亮相。浦发银行行长、副董事长潘卫东，百信银行行长李如东，人民卫生出版社有限公司董事会秘书宋秀全，东软集团副总裁兼医疗解决方案事业本部总经理姚勇，浪潮集团副总裁高传贵等多位大咖嘉宾分享了与百度智能云的最新合作成果。（来源：云头条）

**阿里云年收入破 400 亿，最新估值 770 亿美元。**5 月 22 日晚间，阿里巴巴集团发布 2020 财年业绩，阿里云年收入破 400 亿元，比上一年度 247 亿收入跃升 62%，强劲业绩推动阿里云估值上涨至 770 亿美元。阿里巴巴科技战略开花结果，跻身世界顶级高科技公司。Gartner 数据显示，阿里云在亚太市场排名第一，2019 年份额上涨至 28%，逼近亚马逊和微软总和。另据 Canalys，阿里云中国市场排名第一，市场份额 46.4%。细分行业中，阿里云排名零售、政务、金融等行业市场第一，其中零售和金融行业市场占率超 50%。（来源：云技术）

### 3.3 网络安全和信创产业

**2019 中国安全隔离与信息交换市场份额：启明星辰、奇安信、天融信、安盟、新华三。**2020 年 5 月 18 日，IDC 发布《中国安全隔离与信息交换市场份额，2019：各方需求驱动，市场发展长期向好》研究报告，该报告显示，2019 年，中国安全隔离与信息交换市场规模达到 1.05 亿美元，较 2018 年同比增长 20.5%，市场呈现高速发展态势。具体来看，该市场的竞争格局主要由头部安全厂商+专业领域安全厂商构成，启明星辰、奇安信、天融信、安盟信息、新华三等厂商 2019 年在市场均取得了较高的市场份额。（来源：云技术）

**筑牢网络安全防护网，江苏省“网安 2020”在苏州启动。**5 月 19 日，由江苏省委网信办主办，苏州市委网信办、国家计算机网络与信息安全管理中心江苏分中心承办的“网安 2020”网络安全保障系列行动，在中国电子·苏州网安创新基地启动。启动会上，25 家网络安全公司经授牌成为“网安 2020”行动授权检查服务机构。（来源：名城苏州网）

### 3.4 人工智能和大数据

**外媒：商汤科技考虑融资 10 亿美元 估值或达 95 亿美元。**据国外媒体报道，知情人士透露，人工智能平台公司商汤科技考虑融资 10 亿美元。新一轮融资将使商汤科技估值达到至少 95 亿美元。对此，商汤科技方面回应称：市场传言，不予置评。今年 3 月，已有外媒报道，商汤科技推迟了今年在香港 IPO 的计划，转而寻求在私募市场融资至多 10 亿美元。（来源：财联社）

**全国人大代表陈建华：建议出台《大数据法》维护数据权益。**5 月 21 日，全国人大代表、人民银行石家庄中心支行行长陈建华今年带来的提案和大数据有关。他建议，从立法层面出台《大数据法》，对不同类型数据的采集、处理、存储、分析、使用、共享等各个环节制定专业清晰的法律法规，维护全链条数据权益，确保大数据安全可靠，保证大数据应用生态良好，发挥大数据最大作用和价值，体现国家治理的法治精神。（来源：财联社）

## 4 重点公司动态

**【南洋股份】**24 亿元出清电缆业务。2020 年 5 月 16 日，南洋天融信科技集团股份有限公司发布公告称，公司拟将名下电线电缆业务所涉全部资产及相关权益和负债对外转让。标的资产的净资产评估值为 239,628 万元（约 24 亿元）。以上述评估值为基础，公司拟在深圳联合产权交易所（以下简称“深圳联交所”）以公开挂牌转让的方式对外转让标的资产。本次交易完成后，公司将不再从事电线电缆业务，公司将聚焦业务于网络安全领域。

**【用友网络】**发布股权激励计划。5 月 21 日，公司发布 2020 年股票期权与限制性股票激励计划，此次计划拟向激励对象授予权益总计 2,344.3961 万份/万股，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占公司股本总额 3,248,721,271 股的 0.722%。其中，股票期权 496.3300 万份，限制性股票 1,848.0661 万股。激励计划涉及的激励对象共计 1,696 人，约占员工总数的 9.82%，包括在公司任职的董事、中高级管理人员、专家等。股票期权的行权条件为，2022 年营业收入达到 1,470,469 万元；云服务业务收入达到 983,663 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常损益后的净利润达到 132,314 万元。限制性股票的行权条件为，以 2019 年“软件业务收入”和“云服务业务收入”之和为基数，2021 年度“软件业务收入”和“云服务业务收入”之和的增长率不低于 20%。

**【广联达】**与法大大达成战略合作，共助建筑行业数字化发展。2020 年 5 月 18 日，深圳法大大网络科技有限公司（以下简称“法大大”）与广联达科技股份有限公司（以下简称“广联达”）在广联达信息大厦正式签订战略生态合作协议。双方将强强联手，探索建筑行业数字化转型之道，构建建筑美好生态，通过建立战略生态合作，激发建筑行业电子合同应用场景，为建筑企业降本增效，共同为建筑企业科技化、数字化发展赋能。

**【浪潮信息】**拟公开发行总额不超过 30 亿元公司债券。5 月 20 日，浪潮信息发布关于公开发行公司债券的预案，公司拟公开发行总额不超过 30 亿元的公司债券。本次发行公司债券的募集资金在扣除发行费用后用于符合国家法律法规的用途，包括偿还本息债务以及补充营运资金等。

【东方国信】东方国信数据云落地国网湖南电力，提升电力数据共享服务能力。日前，东方国信发布了“助力国网湖南电力大数据平台建设”项目案例，这是东方国信“数据云”产品在电力行业的一次重要实践，极大提升了电力数据共享服务能力。东方国信此次建设的“国网湖南电力数据共享服务能力支撑平台”，是国网湖南电力数据中台工程的重要一环，为大数据应用创新和数据消费提供平台支撑服务。

【启明星辰】荣获江苏省“网安2020”网络安全保障行动检查服务机构称号。5月19日，由江苏省委网信办主办，苏州市委网信办、安全中心江苏分中心承办的“网安2020”网络安全保障系列行动启动会在苏州召开。会上，启明星辰荣获江苏省“网安2020”网络安全保障行动检查服务机构称号。

【四维图新】依托高精度定位技术和专业外采团队，四维图新在充电桩搜索、跨平台充电控制、一站式便捷支付以及电卡和充电服务包等充电服务和营销产品方面与广汽丰田建立合作。（来源：OFweek）

【高新兴】高新兴当选广州智能网联汽车示范区运营中心理事单位，携手推进广州市智能网联汽车示范区的建设。（来源：高新兴官网）

【东软集团】东软集团与辽宁省国有资产经营、辽联信息辽阳智慧城市运营有限公司成立。（来源：经济观察网）

【金溢科技】金溢科技5月18日晚公告，公司8名股东，拟在未来6个月内，合计减持不超1360万股，占公司总股本的11.29%。（来源：证券时报）

【万集科技】格隆汇5月21日 | 万集科技在互动平台表示，公司在V2X方面主要布局为V2X车路两端应用产品的研发、设计及制造。华为公司也是公司通信模组的潜在供应方。（来源：格隆汇）

## 风险提示：

- 1) 海外疫情进一步扩散，企业商务活动受到限制，订单需求不及预期；
- 2) 新基建领域投资力度不及预期；
- 3) 车联网等新技术发展和商用化落地进度不及预期；
- 4) 中美贸易摩擦加剧。



## 重要声明

### 分析师声明

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，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来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接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

### 免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。华安证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

## 投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

### 行业评级体系

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%以上；

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%以上；

### 公司评级体系

买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；

卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。 市场基准指数为沪深 300 指数。