

网络安全威胁持续上升

# 软件和IT安全服务业发展空间大

□本报记者 董添

上半年券商收获颇丰  
股权质押业务成“黑天鹅”

□本报记者 张玉洁

8月19日晚,截至记者发稿时,山西证券、方正证券、华创阳安和华西证券四家券商率先发布2019年半年报。同时,十余家券商公布了业绩快报。整体看,受益于上半年一轮行情驱动,券商经纪业务和自营业务普遍收获颇丰,带动整体业绩大幅增长。其中,中小券商上半年业绩增速惊人。

市场回暖推动业绩增长

上半年,方正证券、山西证券、华创阳安均实现净利润翻番。其中,山西证券净利润同比增速居前。公司上半年实现营业收入31.36亿元,同比增长5.23%,实现净利润4.28亿元,同比增长288.31%。

方正证券报告期内实现营收35.88亿元,同比增长55.17%;归属于上市公司股东的净利润为7.63亿元,较上年同期增长270.89%。

华创阳安的核心资产是华创证券。半年报显示,华创阳安报告期内实现营业总收入11.55亿元,同比增长32.61%;归属于上市公司股东的净利润为2.87亿元,同比增长177.61%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为2.13亿元,同比增长127.22%。

券商是传统的“靠天吃饭”行业,股市走势是决定券商业绩的重要因素。多年来尽管各大券商着力推进投行等多元化业务,但从整体看,经纪业务、自营以及投顾业务仍然是券商收入和利润的主要组成部分。

从方正证券半年报看,报告期内,公司新开客户57万户,客户总数达1071万户,实现代理买卖证券业务净收入12.24亿元,市场份额3.10%,市场份额较上年增长5.37%。公司交易型财富管理持续增长,累计服务产品签约客户50万户,实现投顾业务收入1.22亿元,同比增长67.14%。报告期内,公司经纪业务实现手续费净收入13.57亿元。

华创阳安则表示,2019年上半年,交投活跃度大幅增加,证券市场明显回暖,沪深两市股指波动上行。华创证券自营业务以固定收益类业务为主。2019年上半年,公司实现证券投资收益(含公允价值变动)5.59亿元。

华西证券业绩增幅稍逊于前三家券商。公司表示,上半年围绕“做大规模、加快发展”的经营思路,抢抓市场机会,在做大业务规模中不断强化综合实力。公司上半年证券经纪业务、投行业务、自营业务收入较上年同期大幅增长,实现营业收入20.05亿元,同比增长47.31%;实现归属于上市公司股东的净利润8.53亿元,同比增长58.91%;截至报告期末,公司总资产646.22亿元,较期初增长38.14%;归属于上市公司股东的所有者权益190.81亿元,较期初增加3.95%。

整体表现亮眼

从目前已公布业绩快报和业绩预告的券商看,绝大部分券商上半年业绩明显增长。

长江证券、红塔证券、国海证券、国信证券、东北证券上半年净利润增速有望翻倍。其中,国海证券预计,上半年净利润约3.88亿元,同比增长281%,增幅目前仅次于山西证券。上半年,长江证券实现净利润10.87亿元,同比增长187.60%,净利润规模居中小券商前列。对于净利润增长的原因,公司表示,财富管理、投资业务等收入均实现增长。上半年,长江证券投行业务表现亮眼,IPO承销及保荐收入达2.05亿元,行业排名第二。

东北证券预计,上半年实现净利润约5.5亿元-6亿元,同比增幅为121%-141%。值得注意的是,东北证券上半年进行了1.18亿元的计提资产减值准备,仍能取得业绩高增速。

此外,国泰君安、海通证券和中信证券三家券商上半年净利润规模在50亿元以上,分别为50.2亿元、55.2亿元和64.5亿元,同比分别增长25.22%、82.22%和15.83%。

警惕质押风险

2018年以来,上市公司“爆雷”不断出现,一些公司甚至面临退市风险,部分券商“踩雷”而受到波及。不少“爆雷”公司的大股东存在高质押率情况。这些公司出现“爆雷”时,通常股价大幅下滑,甚至质押人无力补仓。而作为对手方的券商,则难以避免计提巨额资产减值的风险,导致当期净利润受到很大影响。

截至目前,已有东方证券、西部证券、东北证券、山西证券以及国海证券等券商公布了资产减值情况,合计计提资产减值超过10亿元。其中,股票质押回购业务是“重灾区”,主要涉及乐视网、“ST信威”、“ST刚泰、利源精制和恒康医疗”等公司。

业内人士表示,相关公司“爆雷”引发的股票质押风险目前成为影响券商业绩的重要因素。经济下行压力加大和金融领域“去杠杆”,部分公司业绩成长面临压力,企业间的优胜劣汰将不断发生。对于券商而言,股票质押风险整体上难以避免,但如何避免“踩雷”将考验券商的风险控制能力。这是决定券商业务管理水平的重要因素。

也有投资人士表示,从相关“踩雷”券商的股价走势看,计提巨额资产减值损失对股价的影响较短。整体看,券商股的走势与大盘走势的相关性更大。

动态防御,从单点防护到整体防控,从粗放防护到精准防护。

携手共建互联网安全大生态

中国工程院院士邬贺铨指出,互联网发展日新月异,覆盖范围进一步扩大,支撑互联网发展的技术保持较高发展速度,互联网新兴技术领域发展势头良好。我国在5G、量子信息、人工智能、云计算、大数据、区块链等领域都展示出强劲的发展实力。5G时代的来临和工业互联网应用,使得网络攻击造成比过去更严重的影响,各方要携手共建互联网安全大生态,把网络安全行业发展起来是当务之急。

IDC中国研究副总裁兼首席分析师武连峰表示,到2022年,全球至少60%的GDP来自数字化,中国的比例将达到65%。目前,中国网络安全市场的全球占比非常不相符。美国占全球44.2%的市场份额,而中国只有5.9%。

武连峰介绍,安全市场方面,目前国内仍以硬件为主,占比达到61.3%。从全球范围看,软件和IT安全服务占比会更大。未来,中国软件和IT安全服务市场发展空间较大。IDC认为,网络安全领域发展将呈三大趋势。一是安全与其他技术的结合越来越紧密。5G将成为企业数字化转型2.0的关键技术,到2024年,超过60%的5G连接将来自行业业务应用场景。到2024年,量子计算将得到充足发展。二是安全越来越依赖行业的应用场景。IDC预测,到2022年,60%的政府部门将更新原有控制系统,用于保护大坝、公共交通和核电站等关键基础设施,免于受到网络攻击。到2022年,中国智慧城市投资将达到2000亿元。其中,数字政务、公共安全和交通管理是主要驱动力。三是安全市场的并购与联盟将越来越多。2019年,大约1400家公司提供网络安全服务或重要产品。到2023年,网络安全公司的数量将比2019年下降近40%。

武连峰表示,全球IT安全市场保持快速增长是大商机的基础。从中国IT安全市场行业规模及增长角度看,政府、电信、金融三大行业是IT市场的核心,市场份额远超其他行业。制造行业、教育公共事业、交通行业增长率高于整体平均市场水平。AI是IT安全市场的投

8月19日,在第七届互联网安全大会上,多个政府部门表示,将构建网络空间综合防控体系,全面推进网络安全建设。中国工程院院士邬贺铨指出,网络安全行业发展起来是当务之急,要携手共建互联网安全大生态。当日网络安全指数上涨5.73%,多家网络安全类上市公司股价涨停。

动构建网络空间命运共同体。

李爱东表示,经过20多年的发展,中国网民规模已达8.02亿,互联网普及率达到57.7%。数字经济总量达到27.2万亿元,占GDP总量32.9%。我国正加快实施宽带中国战略,加快5G技术研发和产业布局,启动IPv6规模部署和应用,推动数字经济与实体经济融合发展,中国正由网络大国向网络强国不断迈进。

李爱东强调,要清醒看到网络安全面临的形势日趋严峻,云计算、大数据、人工智能等新技术、新应用快速发展。网络空间内涵和外延不断扩展,网络空间竞争更加激烈,网络安全威胁持续上升,个人信息保护问题日益突出,迫切需要各方一起努力,共同维护网络安全。

公安部网络安全保卫局巡视员、副局长郭启全表示,应对网络战应该从实战化、体系化、常态化角度去落实,构建网络空间综合防控体系。要从被动防御到主动防御,从静态防御到

# 非洲猪瘟疫苗面世料仍需时日

□本报记者 潘宇静 张兴旺

8月19日,猪肉概念股跳水。其中,牧原股份盘中触及跌停,截至收盘下跌5%。同花顺数据显示,当日猪肉概念股主力资金净流出17.48亿元,居A股概念板块首位。消息面上,8月16日,国家知识产权局网站发明专利公报显示,中国农业科学院哈尔滨兽医研究所(中国动物卫生与流行病学中心哈尔滨分中心)的《基因缺失的减毒非洲猪瘟病毒及其作为疫苗的应用》专利公布。本发明可作为安全和有效的防控中国非洲猪瘟疫情的疫苗,具有极大的社会价值。业内人士预计,非洲猪瘟疫苗的成功研发需要8-10年。

疫苗研发取得进展

对于公司股价下跌的原因,牧原股份董秘秦军对中国证券报记者表示,“公司生产经营正常。”新希望证券事务部相关人士则表示,“今天整个养猪板块都在下跌。我们认为,非洲猪瘟疫苗研制的新闻引起了大家的情绪波动。”

相关专业人士介绍,一般专利申请成功才会公开专利,但并不意味着研制成功。以化学药物为例,发明一般会先申请专利保护,但最终能否成药还得做临床试验。

广发证券指出,我国非洲猪瘟疫苗研究由哈兽研主导。此前中国农业科学院科研进展通报会报告,哈兽研已成功分离出我国第一株非洲猪瘟病毒,并创制两种非洲猪瘟候选疫苗株,临床前中试产品工艺研究初步完成。当前,哈兽研非洲猪瘟疫苗研发处于实验室研究阶段。参照生物制品研发流程,后续流程包括中性研究、临床研究、新兽药研究阶段。

天风证券指出,非洲猪瘟病毒早在20世纪初就已被发现,但疫苗研究工作滞后40多年。从目前情况看,基因缺失疫苗可以提供完全保护。我国非洲猪瘟疫苗的研发工作取得了积极进展,研究机构已经初步完成了自主构建的基因缺失疫苗候选毒株实验室阶段的研究工作,但时间表不能确定。根据欧盟2017年发布的非洲猪瘟疫苗研制路线图,预计非洲猪瘟疫苗的研发需要8-10年。天风证券认为,在6亿头猪的基数,全部使用市场苗的中性情况下,潜在

市场规模达到150亿元。为了快速控制疫情,满足市场对疫苗的需求,只有符合条件、具备生产能力的疫苗企业才有望获得疫苗生产许可,预计上市公司大概率会成为首批非瘟疫苗生产商。

华创证券表示,动物疫苗行业的工艺水平与生产能力已发生巨大变化和提升。研发、生产、工艺、服务等方面领先的龙头企业会最大化受益。鉴于该病毒的危害性和破坏力,免疫渗透率将极大领先现阶段高致病性猪蓝耳疫苗,市场化定价空间料更具弹性,或可对标猪圆环疫苗的定价逻辑与体系。因此,非瘟疫苗的市场空间有望大幅提高,甚至超越口蹄疫疫苗成为动保领域最大单品。

机构频繁调研

中国的生猪产量约占全球总产量的50%。自2018年8月非洲猪瘟病毒进入中国以来,该病毒对国内生猪养殖业形成了严重威胁。

东方财富Choice数据显示,自今年二季度以来,14家猪肉概念股公司获得机构调研。其中,获得10家及以上机构调研的公司有11家,包括

海大集团、大北农、温氏股份、顺鑫农业、唐人神、新希望、天邦股份、益生股份、大康农业、立华股份、金新农。此外,新五丰被8家机构调研,牧原股份被6家机构调研,双汇发展被5家机构调研。

海大集团产品主要包括鸡、鸭、猪、鱼、虾等饲料以及生猪、虾苗、鱼苗等养殖品种。生猪养殖方面,海大集团2019年上半年度出栏39万头,同比增长30%。其中,一、二季度均为20万头左右。

海大集团在半年报中指出,非洲猪瘟对行业的影响逐步体现,饲料业发生了较大变化。目前,全国饲料企业约6000家,大部分以猪饲料生产销售为基础。上半年,因猪饲料需求大幅下降,很多猪饲料企业为求生存不得不转型发展,切换到禽饲料及水产饲料领域,使得禽饲料和水产饲料行业竞争异常激烈。

猪肉市场方面,北京新发地农产品批发市场统计部经理刘通表示,今年年初,东北三省毛猪调运解禁,使得该地区生猪养殖得以稳步恢复,3月份以后,补栏快速恢复。9月份以后,毛猪出栏量将会明显增加,压缩肉价上涨空间。