

# 网络安全周将于下月举行，网络安全再迎政策利好

## ——网络安全事件点评

行业简报

◆**事件：**8月28日国新办举行发布会，中央网信办介绍，今年由中央宣传部、中央网信办、教育部等十个部门联合举办的2019年国家网络安全宣传周将于9月16日至22号在全国范围内统一开展，主题是“网络安全为人民，网络安全靠人民”，其中开幕式、网络安全博览会、网络安全技术高峰论坛等重要活动将在天津市举行。

◆**此次网络安全周在内容、侧重点和群众参与度方面与往届不同：**

网安周已经连续举办了五届，此次发布会主要有以下几个亮点：1、宣传新中国成立70周年尤其是党的十八大以来网络安全工作取得的重大成就是这次的重点内容。2、聚焦个人信息保护。个人信息保护是这次网安周的重点，也是一个亮点。网络安全博览会、网络安全技术高峰论坛，以及个人信息保护日、电信日、金融日等主题日，都把个人信息保护作为重要内容。未来网信办还将多维度多层面加强网络个人信息保护，并多次开展APP专项整治。3、宣传活动多样，覆盖多个领域。采取线上和线下相结合的宣传方式，组织开展网络安全进社区、进企业、进机关等“九进”宣传普及活动，发动广大网民广泛参与，参与者也远多于以往。

◆**网络安全重要性再次凸显，未来将逐渐延伸到互联网空间治理：**

随着网络信息技术的持续演进，互联网对整个经济社会发展的渗透、驱动作用越来越明显，带来的风险挑战也在不断扩大。党的十八大以来，以习近平同志为核心的党中央高度重视网络安全工作，此次网络安全周将全面展示十八大以来的网络安全工作，凸显了网络安全的重要性。此外，网络安全早期重视技术安全，主要是防攻击、补漏洞，随着网络空间与现实世界安全问题不断交织，未来网信办开展网络安全的工作将逐步延伸到网络空间治理和内容安全领域。

◆**投资建议：**此次网络安全周的举办将系统展示十八大以来的网络安全工作，网络安全再迎政策利好。叠加护网行动、等保2.0等政策驱动和军工等行业信息化需求恢复，信息安全产业的边际改善明显。推荐**启明星辰、深信服、绿盟科技、南洋股份**，建议关注**三六零**。此外，未来随着网络安全逐步延伸到互联网空间治理与舆情管理等内容安全领域，投入的重点在发生变化。推荐**太极股份**，重点关注**拓尔思**。

◆**风险分析：**信息安全政策落地不及预期，公司产品不能及时满足客户需求，市场整体估值水平下降。

## 买入（维持）

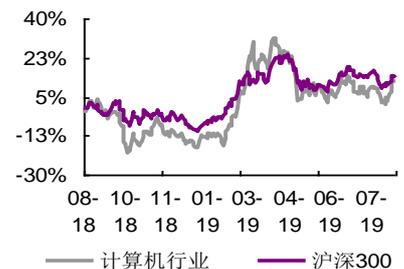
### 分析师

姜国平（执业证书编号：S0930514080007）  
021-52523857  
[jianggp@ebsecn.com](mailto:jianggp@ebsecn.com)

万义麟（执业证书编号：S0930519080001）  
021-52523859  
[wanyilin@ebsecn.com](mailto:wanyilin@ebsecn.com)

卫书根（执业证书编号：S0930517090002）  
021-52523858  
[weishugen@ebsecn.com](mailto:weishugen@ebsecn.com)

行业与上证指数对比图



资料来源：Wind

证券代码	公司名称	股价(元)	EPS (元)			PE (X)			投资评级
			18A	19E	20E	18A	19E	20E	
002439	启明星辰	29.31	0.63	0.79	0.99	32	36	29	买入
300369	绿盟科技	16.74	0.21	0.28	0.35	41	61	49	增持
300454	深信服	118.00	1.50	1.65	2.12	60	69	54	买入
002212	南洋股份	16.37	0.42	0.36	0.49	26	44	32	增持
002368	太极股份	31.12	0.76	0.94	1.17	30	32	26	增持

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，股价时间为2018年08月29日

## 行业及公司评级体系

评级	说明
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。

**基准指数说明:** A 股主板基准为沪深 300 指数; 中小盘基准为中小板指; 创业板基准为创业板指; 新三板基准为新三板指数; 港股基准指数为恒生指数。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设, 不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性, 估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 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并注册为证券分析师, 以勤勉的职业态度、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, 并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证, 本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不与, 不与, 也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 特别声明

光大证券股份有限公司 (以下简称“本公司”) 创建于 1996 年, 系由中国光大 (集团) 总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司, 是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可, 本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围: 证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 为期货公司提供中间介绍业务; 证券投资基金代销; 融资融券业务; 中国证监会批准的其他业务。此外, 本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所 (以下简称“光大证券研究所”) 编写, 以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础, 但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息, 但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断, 可能需随时进行调整且不予通知。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况, 并完整理解和使用本报告内容, 不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果, 本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期, 本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险, 在做出投资决策前, 建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

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、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突, 勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发, 仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失, 本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司 2019 版权所有。

## 联系我们

上海	北京	深圳
静安区南京西路 1266 号恒隆广场 1 号写字楼 48 层	西城区月坛北街 2 号月坛大厦东配楼 2 层 复兴门外大街 6 号光大大厦 17 层	福田区深南大道 6011 号 NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼