

计算机

大力推动网络强国建设，高度重视网安产业发展

投资评级

增持

维持评级

报告摘要

◆ 高层对网安工作作出重要指示，强调深入贯彻网络强国的重要思想

近日，全国网络安全和信息化工作会议在京召开。传达“深入贯彻党中央关于网络强国的重要思想”，“大力推动网信事业高质量发展”、“坚持筑牢国家网络安全屏障，坚持发挥信息化驱动引领作用”等重要指示。指出“要牢记使命任务，细化任务举措，着力推动落实”，“统筹发展与安全，实施网络安全重大战略和任务，构建大网络安全工作格局”。其后，工业和信息化部相关负责人表示，“与实现制造强国、网络强国、数字中国建设目标，以及实现高质量发展的要求相比，我国网络安全产业还有较大差距，数据安全产业处于蓄势起跑阶段，加快发展任重而道远。新时代新征程，网信事业的重要地位作用日益凸显。我们认为，“坚持筑牢国家网络安全屏障，坚持发挥信息化驱动引领作用”的使命任务，再次强化了网络安全工作的重要性。“统筹发展与安全，实施网络安全重大战略和任务，构建大网络安全工作格局”的重大举措，进一步为网络安全产业带来确定性的现实市场需求。

◆ 网络安全保险领域首份政策文件出台，着力积极防范网络安全潜在风险

7月17日，工业和信息化部与国家金融监督管理总局联合印发《关于促进网络安全保险规范健康发展的意见》。指导和鼓励各方主体积极推进网络安全保险产品和服务创新，推动重点行业领域先行先试。面向电信和互联网、能源、金融、医疗卫生等重点行业，以及工业互联网、车联网、物联网等新兴融合领域，开展网络安全保险服务试点。充分发挥网络安全产业、网络安全保险相关联盟协会等作用，形成可复制、可推广的网络安全保险服务模式。同时，推动制造业、能源、金融、交通、水利、教育等重点行业企业积极利用网络安全保险工具，完善网络安全风险管理机制，提升网络基础设施、重要信息系统和数据的安全防护能力。网络安全保险作为承保网络安全风险的新险种、网络安全服务的新模式，有利于行业企业提升网络安全风险应对能力，促进中小企业数字化转型发展，推进构建网络安全社会化服务体系，促进网络安全产业高质量发展，助力制造强国、网络强国建设。我们认为，在大力发展数字经济和加强自主可控等国家战略推进下，生成式AI、云计算、数据要素等创新技术迅速应用带来更多潜在风险与新型安全威胁。国家层面促进网络安全保险规范健康发展，目的是转移和防范网络安全风险，着力点在构建与完善网络安全社会化服务体系，事实上有助于推动网络安全产业长期高质量发展。

行业走势图



作者

邹润芳 分析师
SAC执业证书: S0640521040001
邮箱: zourf@avicsec.com

卢正羽 分析师
SAC执业证书: S0640521060001
邮箱: luzh@avicsec.com

闫智 研究助理
SAC执业证书: S0640122070030
邮箱: yanz@avicsec.com

相关研究报告

微软宣布 Office 365 Copilot 定价，开启“AI+办公”价值变现新征程 —2023-07-21

京深发布数据要素地方政策，数据要素制度不断细化有望加速行业发展 —2023-07-09

【中航先进制造行业周报】高端制造业+AI 主赛道渐显：智能汽车、机器人 —2023-07-02

股市有风险 入市需谨慎

中航证券研究所发布 证券研究报告

请务必阅读正文之后的免责声明部分

联系地址: 北京市朝阳区望京街道望京东园四区2号楼中航产融大厦中航证券有限公司
公司网址: www.avicsec.com
联系电话: 010-59219558 传真: 010-59562637

◆ 数字经济建设实质性高效推进，部分领先网络安全企业经营趋势向好

今年上半年，我国新型基础设施建设进一步夯实，互联网行业发展活力持续增强，数实融合步伐持续加快。国家统计局数据显示，今年上半年新型基础设施建设投资同比增长 16.2%。其中 5G、数据中心等信息类新型基础设施投资增长 13.1%，工业互联网、智慧交通等融合类新型基础设施投资增长 34.1%。中国信通院《全球数字经济白皮书》显示，2016 年至 2022 年，中国数字经济年均复合增长率达 14.2%，是同期美、中、德、日、韩 5 国数字经济总体年均复合增速的 1.6 倍。数字经济建设实质性高效推进，网络安全保障重要性长期凸显。中国信通院院长余晓晖表示，在电信、医疗等重点行业安全投入增加的带动下，网络安全产业将保持高速增长。中国电子信息产业发展研究院院长张立表示，在政策的引导下，数字安全产业发展潜能将被进一步激发，到 2028 年数字安全产业规模有望突破万亿元。近期，A 股有两家领先网络安全企业发布业绩预告。启明星辰预计上半年实现营收 15.10 至 15.6 亿元（同比+24.37%至 28.48%），归母净利润 1.75 至 1.95 亿元（同比扭亏为盈）；其中，第二季度毛利额提升 19.16%至 22.66%；与中国移动进入到战略融合新阶段，新业务方向涌现创新成果。天融信预计上半年营收同比+12.51%至 15.92%，扣非净利润同比实现减亏；其中，第二季度毛利率环比提升 19 至 20 个 pcts；研发侧公司已完成在云计算、云安全、信创安全、数据安全、工业互联网安全、车联网安全等方向的前置投入和全面布局。综合来看，我们认为数字经济建设实质性高效推进，网络与数据安全相融共生、协同发展，即将驶入高质量发展快车道。“网络+数据”安全大市场未来或长期保持快速增长。部分领先企业在去年底短暂不利经营环境影响下，上半年经营业绩表现出较强韧性。

投资建议：宏观层面，国家持续推动网络强国建设，长期应高度重视网安产业发展。微观层面，部分领先企业在去年底短暂不利经营环境影响下，上半年经营业绩表现出较强韧性，略超市场预期。建议关注：1) 行业生态融合：启明星辰融入中国移动国资云生态，奇安信占据中国电科 KPS 生态；2) 网络安全+云计算两翼发展：天融信、深信服；3) 云原生安全：绿盟科技、安恒信息；4) 密码安全：电科网安、数字认证、三未信安；5) 网络可视化方向：中新赛克、恒为科技

风险提示：需求释放不及预期；竞争加剧；技术进展不及预期。

公司的投资评级如下:

买入: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅 10%以上。

持有: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅-10%~10%之间。

卖出: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

行业的投资评级如下:

增持: 未来六个月行业增长水平高于同期沪深 300 指数。

中性: 未来六个月行业增长水平与同期沪深 300 指数相若。

减持: 未来六个月行业增长水平低于同期沪深 300 指数。

研究团队介绍汇总:

中航证券先进制造团队: 研究所所长邹润芳领衔, 曾获得 2012 至 2013 年新财富最佳分析师军工机械第一名, 2015 至 2017 年新财富最佳分析师机械行业第一名, 团队在先进制造、军民融合、新能源、新材料等领域有较深的产业资源积淀, 擅长自上而下的产业链研究和资源整合, 着眼中国制造的转型升级, 致力于探索战略产业和新兴产业的发展方向, 全面服务一二级市场, 拓展产融结合的深度与广度, 为市场创造价值。

销售团队:

李裕淇, 18674857775, liyuq@avicsec.com, S0640119010012

李友琳, 18665808487, liyoul@avicsec.com, S0640521050001

曾佳辉, 13764019163, zengjh@avicsec.com, S0640119020011

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, 再次申明, 本报告清晰、准确地反映了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: 投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

免责声明:

本报告由中航证券有限公司(已具备中国证券监督管理委员会批准的证券投资咨询业务资格)制作。本报告并非针对意图送发或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示, 否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权, 不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复本给予任何其他人。未经授权的转载, 本公司不承担任何转载责任。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向他人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议, 而中航证券不会因接受本报告而视他们为客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠, 但中航证券并不能担保其准确性或完整性。中航证券不对因使用本报告的材料而引致的损失负任何责任, 除非该等损失因明确的法律或法规而引致。投资者不能仅依靠本报告以取代行使独立判断。在不同时期, 中航证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告仅反映报告撰写日分析师个人的不同设想、见解及分析方法。为免生疑, 本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易, 向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意, 及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所依据的研究或分析。

联系地址: 北京市朝阳区望京街道望京东园四区 2 号楼中航产融大厦中航证券有限公司

公司网址: www.avicsec.com

联系电话: 010-59219558

传 真: 010-59562637