

## 《国家网络安全产业发展规划》落地，网安行业再提速

行业点评

田杰华（分析师） 李博伦（联系人）  
tianjehua@xsdzq.cn libolun@xsdzq.cn  
证书编号：S0280517050001 证书编号：S0280119040003

● **事件：**2019年6月30日，在中国软件产业发展情况新闻发布会上《国家网络安全产业发展规划》正式发布，工业和信息化部与北京市人民政府决定建设国家网络安全产业园区。根据规划，到2020年，依托产业园带动北京市网络安全产业规模超过1000亿元，拉动GDP增长超过3300亿元，打造不少于3家年收入超过100亿元的骨干企业。到2025年，依托产业园建成我国网络安全产业“五个基地”。

● **依托产业园打造具有竞争力的“五个基地”：**《规划》中指出，截止2025年产业园要建成我国网络安全产业“五个基地”，分别为：**（1）国家安全战略支撑基地。**以国家安全、网络空间安全等重大战略需求为核心驱动力，超前部署、加速推进一批网络安全关键共性技术研究。**（2）国际领先的网络安全研发基地。**搭建面向全球的协同研发平台，汇聚全球创新资源，推动网络安全核心技术创新和科研成果转化。**（3）网络安全高端产业集聚示范基地。**培育一批具有全球竞争力的骨干企业，打造产学研用一体化的网络安全产业生态链，形成高端产业示范引领效应。**（4）网络安全领军人才培养基地，**建设一批总部型、基地型培训基地，吸引国内外高端网络安全人才。**（5）网络安全产业制度创新基地。**打造政府统筹、行业、企业、社会共建共享的创新制度。

● **《规划》落地，再次提升中国网安行业发展速度：**根据赛迪顾问《2019网络安全白皮书》，2019中国网络安全市场有望达到608亿元（+22.8%）。从细分领域来看，未来三年云安全、物联网安全、工控安全均有望保持30%-50%的年均复合增长率，照此估计中国网络安全市场规模将在2022年突破1000亿元。而《规划》指出，到2020年，依托产业园带动北京市网络安全产业规模超过1000亿元，政策层面看，《规划》无疑提升了行业发展的景气度。

● **首批入驻企业中，尚无年收入超过100亿的企业，未来弹性巨大。**

2019年1月，国家网络安全产业园区揭牌仪式中首批共有10家企业入驻：天融信、北信源、奇安信、启明星辰、恒安嘉兴、微步在线、卫达安全等，《规划》指出，到2020年，依托产业园发展，打造不少于3家年收入超过100亿元的骨干企业。根据A股计算机行业信息安全公司2018年年报，除了三六零以外，尚无企业年营收突破100亿元，龙头企业业绩有望迎来较大提升空间。

● **投资建议：**重点推荐启明星辰、绿盟科技、深信服、美亚柏科。受益标的：中新赛克、卫士通、任子行、中孚信息、格尔软件。

● **风险提示：**政策推进不及预期，网安行业竞争加剧

推荐（维持评级）

行业指数走势图



相关报告

《泛在电力物联网建设大纲》发布，从终端感知到云端智能应用 IT 业务有望爆发》2019-03-12

《政策近期密集催化，金融 IT 迎来新一轮成长周期》2019-02-25

《新时代\_行业研究周报\_2019年CES亮点回顾和 IT 变革趋势分析\_计算机研究团队\_20190113》2019-01-13

《新时代计算机 2019 年策略：掘金经济弱相关细分领域，拥抱 IT 创新浪潮》2018-12-24

《新时代计算机周报 20181224：DRGs 付费国家试点申报工作启动，医疗信息化市场景气度再提升》2018-12-24

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，新时代证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及新时代证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，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。

## 分析师介绍

**田杰华**，复旦大学电子工程系本科、硕士。曾先后任职于交通银行总行、中国银河证券投资研究总部。2017年加入新时代证券研究所。2016年新财富最佳分析师计算机第7名团队核心成员。

## 投资评级说明

### 新时代证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6-12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性：未来6-12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来6-12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

### 新时代证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%-20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%-5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300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。

## 免责声明

新时代证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由新时代证券股份有限公司（以下简称新时代证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

新时代证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给新时代证券客户的，属于机密材料，只有新时代证券客户才能参考或使用，如接收人并非新时代证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。新时代证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

新时代证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。新时代证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是新时代证券在发表本报告当日的判断，新时代证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新时代证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。新时代证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的新时代证券网站以外的地址或超级链接，新时代证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

新时代证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。新时代证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于新时代证券。未经新时代证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为新时代证券的商标、服务标识及标记。

新时代证券版权所有并保留一切权利。

## 机构销售通讯录

北京	<b>郝颖 销售总监</b>
	固话：010-69004649 邮箱：haoying1@xsdzq.cn
上海	<b>吕莅琪 销售总监</b>
	固话：021-68865595 转 258 邮箱：lvyuqi@xsdzq.cn
广深	<b>吴林蔓 销售总监</b>
	固话：0755-82291898 邮箱：wulinman@xsdzq.cn

## 联系我们

### 新时代证券股份有限公司 研究所

北京：北京市海淀区北三环西路99号院西海国际中心15楼

邮编：100086

上海：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦5楼

邮编：200120

广深：深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦23楼

邮编：518046

公司网址：<http://www.xsdzq.cn/>