

计算机行业重大事项点评

国家网络安全产业规划正式发布，行业发展再迎新驱动

推荐（维持）

事项:

- 据界面新闻报道，6月30日，《国家网络安全产业规划》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。

评论:

- 《国家网络安全产业规划》正式发布，重点在于推进网络安全优势资源集聚和产业创新发展。2017年底，工信部和北京市正式签署共同打造国家网络安全产业园区的协议，拉开网络安全产业创新发展的序幕。2019年1月21日，国家网络安全产业园区已正式揭牌。本次《国家网络安全产业规划》正式发布，再次强调要建设国家网络安全产业园区。当前我国网络安全产业面临着整体规模偏小，供给侧创新能力不足，存在同质化竞争，信息化建设中的安全投入不足，市场竞争格局分散的问题。国家网络安全产业园区的目标是通过产学研合力，推进网络安全优势资源集聚和产业创新发展，将北京市建设成为国内领先、世界一流的网络安全产业集聚中心。
- 产业园区的建设将为国内领先的网络安全企业营造更加良好的发展环境，有利于产业生态的完善。根据规划，预计到2020年，产业园区内企业收入规模达到1000亿元，打造不少于3家年收入超过100亿元的骨干企业；到2025年，将依托产业园区建成国家安全战略支撑基地、国际领先的网络安全研发基地、网络安全高端产业集聚示范基地、网络安全领军人才培养基地和网络安全产业制度创新基地等“五个基地”。根据搜狐新闻报道，包括启明星辰、360企业安全（奇安信）、天融信在内的10家网络安全企业已签约入驻，产业园区的建设将为安全企业的发展营造良好的发展环境，有利于构建更加完整的产业生态。
- 在政策驱动下，未来5-10年将是网络安全行业发展的黄金时期。2019年5月13日，网络安全等级保护制度2.0标准正式发布，等保2.0给信息安全行业带来的增量空间主要来自两个方面：一是实际监管范围的扩大。等保2.0的保护对象不限于传统党政机关、国企央企的网络和信息系统，所有网络运营者都将受到网络安全等级保护制度的约束，并有相应的法律责任予以威慑，其中第二级以上网络的运营者将面临更为实质的监督管理，等级保护制度的实际监管范围大为拓宽。二是新技术的纳入。在技术标准上，等保2.0将云计算、物联网、移动互联、工业控制、大数据等新技术纳入标准体系，比等保1.0拓展了一个维度。据我们初步测算，等保2.0有望给网络安全市场带来数百亿增量空间，将在未来5-10年对安全行业的发展形成长期驱动。本次规划的发布，也将进一步推动网络安全产业的发展。
- 投资建议：多层面验证，国内网络安全市场景气度正步入向上周期，建议关注具有深厚攻防等核心技术积累及完整解决方案的龙头厂商，推荐启明星辰、深信服、美亚柏科、中新赛克，关注绿盟科技、迪普科技、南洋股份、北信源等，同时建议关注拟登陆科创板的网络安全企业安恒信息、恒安嘉兴、连山科技、安博通、山石网科等。
- 风险提示：政策落地不及预期；市场竞争加剧。

重点公司盈利预测、估值及投资评级

简称	股价(元)	EPS(元)		PE(倍)		PB	评级
		2019E	2020E	2019E	2020E		
启明星辰	26.9	0.77	0.99	34.94	27.17	6.72	强推
深信服	87.54	2.0	2.61	43.77	33.54	10.27	强推
美亚柏科	17.83	0.5	0.69	35.66	25.84	5.62	强推
中新赛克	93.87	2.73	3.7	34.38	25.37	7.74	强推

资料来源: Wind, 华创证券预测

注: 股价为2019年06月28日收盘价

华创证券研究所

证券分析师: 陈宝健

电话: 010-66500984
 邮箱: chenbaojian@hcyjs.com
 执业编号: S0360517060001

证券分析师: 邓芳程

电话: 021-20572565
 邮箱: dengfangcheng@hcyjs.com
 执业编号: S0360518080001

联系人: 刘逍遥

电话: 010-63214650
 邮箱: liuxiaoyao@hcyjs.com

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	207	5.7
总市值(亿元)	20,928.73	3.49
流通市值(亿元)	14,724.33	3.34

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	2.26	32.77	9.74
相对表现	-3.13	5.7	0.78



相关研究报告

《计算机行业周报(20190610-20190616)》: 从产业趋势和公司业务两个维度把握机遇, 继续推荐六月金股

2019-06-16

《计算机行业周报(20190617-20190621)》: 持续看好云计算与安全可靠

2019-06-23

《计算机行业周报(20190624-20190628)》: 中报将至, 寻找高景气行业及个股

2019-06-30

计算机组团队介绍

组长、首席分析师：陈宝健

清华大学计算语言学硕士。曾任职于国泰君安证券、安信证券。2017年加入华创证券研究所。2015年新财富最佳分析师第2名团队成员，2016年新财富最佳分析师第6名团队成员。

分析师：邓芳程

华中科技大学硕士。曾任职于长江证券。2017年加入华创证券研究所。

助理研究员：刘道遥

中国人民大学管理学硕士。2018年加入华创证券研究所。

华创证券机构销售通讯录

地区	姓名	职务	办公电话	企业邮箱
北京机构销售部	张昱洁	北京机构销售总监	010-66500809	zhangyujie@hcyjs.com
	杜博雅	高级销售经理	010-66500827	duboya@hcyjs.com
	张菲菲	高级销售经理	010-66500817	zhangfeifei@hcyjs.com
	侯春钰	销售经理	010-63214670	houchunyu@hcyjs.com
	侯斌	销售经理	010-63214683	houbin@hcyjs.com
	过云龙	销售经理	010-63214683	guoyunlong@hcyjs.com
	刘懿	销售助理	010-66500867	liuyi@hcyjs.com
广深机构销售部	张娟	所长助理、广深机构销售总监	0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
	王栋	高级销售经理	0755-88283039	wangdong@hcyjs.com
	汪丽燕	高级销售经理	0755-83715428	wangliyan@hcyjs.com
	罗颖茵	高级销售经理	0755-83479862	luoyingyin@hcyjs.com
	段佳音	销售经理	0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
	朱研	销售经理	0755-83024576	zhuyan@hcyjs.com
上海机构销售部	石露	华东区域销售总监	021-20572588	shilu@hcyjs.com
	沈晓瑜	资深销售经理	021-20572589	shenxiaoyu@hcyjs.com
	杨晶	高级销售经理	021-20572582	yangjing@hcyjs.com
	张佳妮	高级销售经理	021-20572585	zhangjianian@hcyjs.com
	乌天宇	高级销售经理	021-20572506	wutianyu@hcyjs.com
	潘亚琪	高级销售经理	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyin@hcyjs.com
	汪子阳	销售经理	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com
	柯任	销售经理	021-20572590	keren@hcyjs.com
	何逸云	销售经理	021-20572591	heyiyun@hcyjs.com
	蒋瑜	销售助理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
	施嘉玮	销售助理	021-20572548	shijiawei@hcyjs.com

华创行业公司投资评级体系(基准指数沪深 300)

公司投资评级说明:

强推: 预期未来 6 个月内超越基准指数 20%以上;
推荐: 预期未来 6 个月内超越基准指数 10% - 20%;
中性: 预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10% - 10%之间;
回避: 预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% - 20%之间。

行业投资评级说明:

推荐: 预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5%以上;
中性: 预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数-5% - 5%;
回避: 预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5%以上。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明:

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断;分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的,但本公司不保证其准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考,并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议,也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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,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投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有,本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的,需在允许的范围内使用,并注明出处为“华创证券研究”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场,请您务必对盈亏风险有清醒的认识,认真考虑是否进行证券交易。市场有风险,投资需谨慎。

华创证券研究所

北京总部	广深分部	上海分部
地址: 北京市西城区锦什坊街 26 号 恒奥中心 C 座 3A	地址: 深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际商务中心 A 座 19 楼	地址: 上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室
邮编: 100033	邮编: 518034	邮编: 200120
传真: 010-66500801	传真: 0755-82027731	传真: 021-50581170
会议室: 010-66500900	会议室: 0755-82828562	会议室: 021-20572500