

行业评级:

计算机软硬件

增持 (维持)

谢春生 执业证书编号: S0570519080006
研究员 xiechunsheng@htsc.com

郭雅丽 执业证书编号: S0570515060003
研究员 010-56793965
guoyali@htsc.com

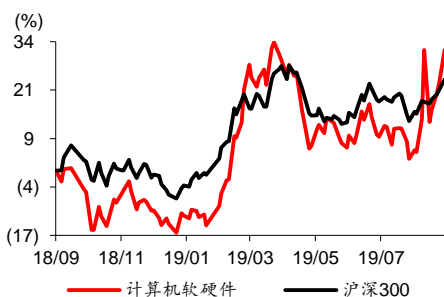
金兴
联系人 jinxing@htsc.com

郭梁良 021-28972067
联系人 guoliangliang@htsc.com

相关研究

- 1 《计算机软硬件: 金融 IT: 内因和外因带来的投资机会》 2019.09
- 2 《计算机软硬件: 趋势的落地和需求的分化》 2019.09
- 3 《创业慧康(300451 SZ,买入): 创新业务兑现, 利润率全面提升》 2019.08

一年内行业走势图



资料来源: Wind

网络治理规定利好舆情监控行业

《网络生态治理规定 (征求意见稿)》点评

网络治理规定利好舆情监控行业

9月10日,为加强网络生态治理,维护网络秩序,国家网信办对外发布了《网络生态治理规定 (征求意见稿)》,并向社会征求意见。该项规定主要针对互联网内容进行治理,对于内容生产者、网络信息服务平台等互联网行业参与者提出监管要求。我们认为,对于网络空间治理的若干政策规定的出台,利好于国内专注于舆情分析和网络空间安全的厂商,也包括逐步涉足安全运营、态势感知的传统网络安全企业。

《规定》着力于互联网信息内容为主要治理对象

该项规定指出,对于网络信息内容生产者,鼓励制作含有弘扬社会主义核心价值观等七项内容的信息;禁止制作含有危害国家安全等十项违法内容的信息;不得制作含有粗俗语言等事项不良信息的内容。另外还指出,对于网络信息内容服务平台,应当加强对于内容的审核,并加强以人工编辑、机器算法等方式推荐、呈现信息环节的管理,营造积极健康的版面生态。

网络流量指数级增长与政策驱动,利好舆情监控行业

网络内容生产者与内容传播方式的变革促使互联网流量指数级增长,根据联合国贸易与发展会议发布的《2019年数字经济报告》,1992年全球每天大约有100GB的IP流量,到2017年增长到每秒45000GB以上。根据艾瑞咨询,2019年6月,移动互联网月独立设备数达到13.95亿台。针对日益复杂的互联网空间,监管部门积极推动治理政策,除本次网络生态治理规定外,9月3日,工信部就“ZAO”App用户数据泄露风险等网络数据安全事件,对陌陌科技进行了约谈。我们认为,工信部、网信办等部门对于互联网内容的监管,利好于国内舆情监控、数据安全行业。

拓尔思: 大数据舆情监控领域的领先厂商

在舆情分析领域,公司立足于大数据管理系统、网络信息雷达系统、网察网络舆情分析平台等产品,依托覆盖新闻、论坛、微博、微信等数万家信息源、10万+采集点的TRS网络大数据中心,实现对网络数据的事前、事中、事后全生命周期信息管理。2019年上半年,包含舆情分析的云和数据服务业务收入1.01亿元,同比+52.99%。

美亚柏科: 网络空间安全专家

美亚柏科是国内电子数据取证领域龙头企业,网络空间安全及大数据信息化专家。公司网络空间安全产品涵盖应用大搜索、网络安全检测及网络安全防护等技术,对行业信息进行检测及风险预警,主要产品包括金融风险防控预警系统、舆情检测系统、“信使云”舆情信息报送平台等。产品用户主要为全国各级司法机关及行政执法部门。

投资建议

我们认为,对于网络空间治理的若干政策规定的出台,利好于国内专注于舆情分析和网络空间安全的厂商,也包括逐步涉足安全运营、态势感知的传统网络安全企业。舆情监控方面,我们建议关注龙头企业拓尔思;网络空间安全方面,建议关注美亚柏科;网络安全产品领域,建议关注绿盟科技、启明星辰、深信服等传统厂商。

风险提示: 政策推进不及预期; 科技股估值回调; 政企安全支出受限。

免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议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，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。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。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。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。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。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J。

全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：A0K809

©版权所有 2019 年华泰证券股份有限公司

评级说明

行业评级体系

一报告发布日后的6个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

公司评级体系

一报告发布日后的6个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

买入股价超越基准20%以上

增持股价超越基准5%-20%

中性股价相对基准波动在-5%~5%之间

减持股价弱于基准5%-20%

卖出股价弱于基准20%以上

华泰证券研究

南京

南京市建邺区江东中路228号华泰证券广场1号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

深圳

深圳市福田区益田路5999号基金大厦10楼/邮政编码：518017

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同28号太平洋保险大厦A座18层
 邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

上海

上海市浦东新区东方路18号保利广场E栋23楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com