

证券研究报告

计算机

强于大市（维持）

《数据安全法》表决通过，将护航国家大数据战略实施

证券分析师

付强

投资咨询资格编号:S1060520070001
邮箱 fuqiang021@pingan.com.cn

闫磊

投资咨询资格编号:S1060517070006
电话 010-56800140
邮箱 yanlei511@pingan.com.cn

徐勇

投资咨询资格编号:S1060519090004
电话 0755-33547378
邮箱 xuyong318@pingan.com.cn

事项：

6月10日，十三届全国人大常委会第二十九次会议表决通过《数据安全法》。报告发布时，全文尚未发布，相关解读基于《数据安全法（草案）》二审稿和二审稿的人大公布的修订意见进行。

平安观点：

- 《数据安全法》强调数据安全治理和发展并重，将为大数据产业的发展保驾护航。随着国内数字经济尤其是产业数字化的发展，各类数据迅猛增长、海量聚集。工信部数据显示，“十三五”时期，我国大数据产业年均复合增长率超过了30%，2020年产业规模超过了1万亿元。数据对经济发展、社会治理、人民生活都产生了重大而深刻的影响，一直以来都是国家基础性战略资源。因此，数据安全也是国家安全的重要组成部分，各国在数据主权的保护上的制度竞争十分激烈，美国和欧洲都已经通过立法进行保障，我国的《数据安全法》落地的紧迫性空前。《数据安全法》最大的亮点就是坚持安全与发展并重，在保护个人、组织与数据有关的权益的同时，提升数据安全治理和数据开发利用水平，促进以数据为关键要素的数字经济发展，推动国家大数据战略实施。
- 《数据安全法》明确了数据安全相关制度、主体责任义务和相关法律责任。在《数据安全法（草案）》第二稿中，明确了我国境内开展的数据处理活动适用本法，其中数据是任何以电子或者非电子形式对信息的记录，数据处理活动是指数据的收集、存储、加工、使用、提供、交易、公开等行为。同时，该法具有域外适用效力。从主要内容看，该法确立了数据分类分级管理，数据安全风险评估、监测预警、应急处置和数据安全审查等基本制度，明确相关主体的数据安全保护义务，通过建立健全各项制度措施，进一步提升国家数据安全保障能力。按照全国人大最新消息显示，提交审议的二审稿中，做了一些重要修订，主要包括：1）明确对关系国家安全、国民经济命脉、重要民生、重大公共利益等数据实行更严格的管理制度；2）进一步完善保障政务数据安全方面的规定；3）加大对违法行为的处罚力度。
- 《数据安全法》强调了对数字主权的维护，并确保在数据安全的前提下推动政务数据有序应用。《数据安全法（草案）》二审稿规定，境外机构调取存储在境内数据，未经主管机关批准，运营主体不得提供，对违反该条款的相关主体和责任

人，责令改正并可予以罚款。同时，在中国境外开展数据处理活动，损害中国国家安全、公共利益或者公民、组织合法权益的，也要依法追究法律责任。这些条款将有效应对当前部分国家和地区针对数字国际流动环节中的“长臂管辖”，同时也可以对境外侵害我国利益的数据处理行为进行反制。政务数据安全和开放也是该法的重要内容。一方面，政府要推进电子政务建设，提升数字服务经济的能力，建立数据开放平台并推动应用；另一方面，明确了对政务数据的安全责任，该法对国家机关委托他人存储、加工或者向他人提供政务数据的审批要求和监督义务也作出了规定。政务数据的有效应用，对提升整个社会的治理水平有着重要意义。通过立法明确了边界之后，后续智慧城市（智慧政务、智慧民生等）相关应用的内涵将更为丰富。

- **投资建议：**《数据安全法》是我国数据安全保护领域的基础性法律，它的出台将对规范整个数据处理活动有着积极意义。其相关制度的确立以及责任义务的明确，将对整个安全市场有着深远的影响。《数据安全法》的通过，将提升国内各类主体对数据安全的重视程度，一方面带来更多的安全合规产品和服务需求，另一方面也将带动整个安全行业加大对数字安全领域的研发投入。国内网络安全企业也在积极在该领域布局，部分企业已经能够提供大数据管理全流程的安全工具。强烈推荐启明星辰，推荐深信服、安恒信息和绿盟科技。

- **风险提示：**1) 竞争加剧的风险。随着数据安全等新安全市场的发展，不同背景的安全厂商同台竞争的可能性增大，比如互联网、传统 ICT 企业等，技术、品牌、人才和资金等方面的竞争加剧，行业总体和企业毛利率都存在下降的风险。2) 技术风险加剧。数据安全作为新的安全领域，防护能力建设需要的是持续的研发投入，我国企业在新安全领域的研发同国际巨头还存在较大的差距，研发方向选择失误或者研发进度不及预期，都可能对企业短期业绩和长期发展带来不利影响。3) 客户安全支出不及预期。行业客户多采用预算制进行产品和服务采购，宏观经济环境如出现不景气可能影响部分行业客户的 IT 投资预算。2021 年以来，其他国家新冠疫情仍在蔓延，中美经贸关系也存在较大不确定性，国内经济增长仍面临较大压力，政企客户信息安全投入可能被迫下调或者推迟。

平安证券研究所投资评级：

股票投资评级：

- 强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20% 以上）
- 推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 10% 至 20% 之间）
- 中 性（预计 6 个月内，股价表现相对沪深 300 指数在 $\pm 10\%$ 之间）
- 回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 10% 以上）

行业投资评级：

- 强于大市（预计 6 个月内，行业指数表现强于沪深 300 指数 5% 以上）
- 中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对沪深 300 指数在 $\pm 5\%$ 之间）
- 弱于大市（预计 6 个月内，行业指数表现弱于沪深 300 指数 5% 以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安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。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2021 版权所有。保留一切权利。

平安证券

平安证券研究所

电话：4008866338

深圳

深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层
邮编：518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 楼
邮编：200120
传真：(021) 33830395

北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心北楼 15 层
邮编：100033