

计算机

证券研究报告
2021年07月05日

重申看好“泛安全”，迎接事件和 Q3 业绩双催化

投资评级

行业评级

上次评级

强于大市(维持评级)

强于大市

作者

缪欣君

分析师

SAC 执业证书编号: S1110517080003

miaoxinjun@tfzq.com

行业走势图



资料来源: 贝格数据

相关报告

- 《计算机-行业研究周报:周观点:重申提升业绩因子权重(附中报展望)》 2021-07-03
- 《计算机-行业深度研究:复盘Vmware:二十年创新史》 2021-07-01
- 《计算机-行业点评:证券信息系统投入同比增长21%,基金投顾试点再扩容》 2021-06-27

事件:

2021年7月4日晚间,国家网信办官方通报关于“滴滴出行”App存在严重违法违规收集使用个人信息问题的调查结果,并根据相关法律规定通知应用商店下架“滴滴出行”App,要求滴滴出行参照国家有关标准认真整改存在问题,切实保障用户个人信息安全。

点评:

1、此次“下架”事件,意味着相关法规的实施力度或超预期

2020年4月27日《网络安全审查办法》正式发布,明确金融、能源、交通运输等重要行业采购网络产品和服务时应按照要求考虑申报网络安全审查,一般情况下网络安全审查应在45个工作日内完成,而此次自网络安全审查办公室2021年7月2日发布对滴滴启动网络安全审查至2021年7月4日网信办发布审查结果仅用时两天,官方响应快速高效。据中国信息安全研究院副院长左晓栋分析,此次事件主要关注领域为重要数据和公民个人信息的出境安全风险。

此外,《中华人民共和国数据安全法》已于2021年6月10日通过并将于2021年9月1日起实施,进一步反映了监管层面对数据安全领域持续的强监管态度。

2、直接增量数据安全市场增速可期,利好深信服/安恒/绿盟等网安厂商

数据安全市场包括数据层、数据库层、应用层数等,进一步细化主要包含数据备份和副本管理、数据库审计、应用层访问识别、应用层访问鉴权和数据管控等市场子类。我们预计未来数据安全市场规模将持续增长,其中主要参与方包含深信服、安恒信息、绿盟科技、奇安信、启明星辰等厂商。

3、重申看好“泛安全”,网安与信创板块迎来事件和 Q3 业绩双催化

一方面,此次“下架”事件突显出“泛安全”领域国产替代的重要性。数据安全近年来被列为国家战略,持续恶化的国际形势将促使本土网络安全公司与国内市场的进一步绑定。尤其在金融领域,金融安全被视为国家安全的核心组成,并被列为《网络安全审查办法》的审查行业之一,早年国际厂商在信息安全领域核心技术和产品的垄断地位正在逐渐被瓦解。我们长期看好东方通、中国长城、中国软件等信创厂商。

另一方面,此前因相关活动,部分网络安全和信创领域招投标活动有所延期,随着招投标工作的逐步恢复,我们预计相关领域公司 Q3 有望重启增速,网络安全和信创领域有望迎来拐点。

建议关注:

- 1、网络安全:深信服、安恒信息、绿盟科技、奇安信、启明星辰
- 2、密码:信安世纪、格尔软件、吉大正元
- 3、信创:东方通、中国长城、中国软件

风险提示:宏观经济不景气,政策落地不及预期,下游行业需求不及预期

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券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。天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、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。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com