

# 计算机应用

## 政策实施在即，互联网企业自发强化数据安全

《数据安全法》实施在即，互联网厂商隐私安全自发性需求有望落地。工业和信息化部网络安全管理局委托中国互联网协会于7月28日组织召开重点互联网企业落实《数据安全法》座谈会，强化大型互联网企业数据安全保护责任，履行数据保护义务，互联网厂商需明确数据安全责任部门和责任人，建立全生命周期的数据安全管理体系和机制，采取相应的技术措施开展风险监测和应急处置，加强重要数据安全风险评估和出境管理。

互联网巨头等数据安全合规需求迫切，同时数据协作需求推动隐私计算应用从政务、金融、医疗等向其他行业快速延伸，商业化速度显著加快。《数据安全法》实行在即，隐私数据安全将有法可依，互联网巨头及私域流量运营平台合规需求迫切，以联邦学习、多方安全计算、可信执行环境等为代表的隐私计算技术为解决了数据流通过程中的“可用不可见”难题，益处体现在：1) 对于个人消费者，隐私计算应用有助于降低隐私数据在应用过程中的泄密风险；2) 对于B端企业，隐私计算兼顾数据协作过程中的安全性与效率性，监督企业履行数据保护义务。3) 对于G端政府、社会机构，隐私计算可促进数据价值深度挖掘和社会福利最大化，打破各部门“烟囱式”信息系统。

大数据加速应用与隐私保护政策双轮驱动隐私安全，短期以技术服务收入为主，中长期平台运营收入有望达千亿。据Gartner预测，2023年底之前，全球80%以上的公司将面临至少一项以隐私为重点的数据保护法规，到2024年，隐私驱动的数据保护和合规技术支出将在全球突破150亿美元，而随着国内《数据安全法》等落地、各地数据交易市场快速发展，有望牵引隐私计算产业高速增长。

隐私计算服务商通过搭建平台与运营来实现利润分成，以订阅服务收费模式作为盈利落脚，千亿赛道空间与优质商业模式有望诞生极具价值的投资标的，核心推荐兼具国资背景与过硬产品能力的卫士通。平台经济垄断本质是数据垄断，通过数据协作运用打破垄断过程中的安全性愈发重要，未来隐私计算领军企业除具备完备隐私计算服务能力外，还将具备“Snowflake+CrowdStrike”特征，即依靠“DaaS+SECaaS”能力打开空间。随IT架构迈向云化，隐私计算服务或由云计算方式提供，广阔的市场空间与优质的商业模式奠定隐私计算赛道具备极强的可投资性，考虑到隐私安全监管对象，具备独立公信力的国资厂商更具优势。

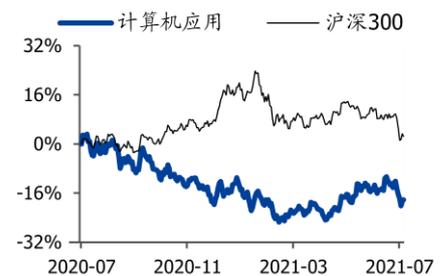
**隐私安全：**卫士通、安恒信息、奇安信。

**投资建议：**奇安信、卫士通、安恒信息、天融信、启明星辰、深信服。

**风险提示：**行业竞争加剧风险；政策力度不及预期风险；宏观经济风险。

增持（维持）

### 行业走势



### 作者

分析师 刘高畅

执业证书编号：S0680518090001

邮箱：liugaochang@gszq.com

### 相关研究

- 1、《计算机应用：安全事件与政策双驱动，千亿隐私安全产业加速》2021-07-22
- 2、《计算机应用：数据安全，数字经济的基础设施》2021-07-18
- 3、《计算机应用：近期网络安全政策梳理及其影响分析》2021-07-11

### 免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用  
 用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在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。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

### 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，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均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。

### 投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在10%以上

### 国盛证券研究所

#### 北京

地址：北京市西城区平安里西大街26号楼3层  
 邮编：100032  
 传真：010-57671718  
 邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦  
 邮编：330038  
 传真：0791-86281485  
 邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 1号楼10层  
 邮编：200120  
 电话：021-38124100  
 邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼  
 邮编：518033  
 邮箱：gsresearch@gszq.com