

## 行业点评

## 《网络数据安全条例》征求意见，合规驱动力更强劲

## 强于大市（维持）

## 行情走势图



## 证券分析师

**付强** 投资咨询资格编号  
S1060520070001  
FUQIANG021@pingan.com.cn

**闫磊** 投资咨询资格编号  
S1060517070006  
010-56800140  
YANLEI511@pingan.com.cn



## 事项：

国家互联网信息办公室发布关于《网络数据安全条例（征求意见稿）》（简称《征求意见稿》，下同）公开征求意见的通知。

## 平安观点：

- 《征求意见稿》的发布，意味着国家对数据安全的监管正在落地、细化。截至2021年11月中，《网络安全法》、《数据安全法》、《个人信息保护法》等法律均已生效，《征求意见稿》是依照上述法律制定的数据安全管理的具体措施和手段，更加注重操作层面。《征求意见稿》共有九章七十五条，在个人信息保护、重要数据安全、数据跨境安全管理、互联网平台运营者义务和监督管理等六个方面，对数据处理者、重要数据的处理者、数据安全责任人、互联网平台运营者和主管、监管部门的行为作出了明确的规定和要求，同时明确了不履行管理条例者应负的法律法律责任。《征求意见稿》对规范网络数据处理活动，保护个人、组织在网络空间的合法权益，维护国家安全和公共利益具有重大意义。此前，国务院常委会在2021年4月份通过了《关键信息基础设施安全保护条例》，并在9月1日正式开始实施。而《征求意见稿》的发布，意味着我国网络安全合规工具库更加充实。
- 国家将加快数据分类分级保护制度的建设，规定赴香港上市的数据处理者影响国家安全的也需进行网络安全审查。数据分级分类管理是我国《数据安全法》的基本制度之一，也是数据安全的基础。《征求意见稿》在第一章第五条中提出“国家建立数据分类分级保护制度。按照数据对国家安全、公共利益或者个人、组织合法权益的影响和重要程度，将数据分为一般数据、重要数据、核心数据，不同级别的数据采取不同的保护措施”、“国家对个人信息和重要数据进行重点保护，对核心数据实行严格保护”、“各地区、各部门应当按照国家数据分类分级要求，对本地区、本部门以及相关行业、领域的数据进行分类分级管理”。从分级分类进展看，核心数据相对较为容易识别，但是重要数据的识别是地区、部门和行业未来需要关注的重点，相关识别指南也正在征求意见中，后续对重要数据的识别难题也将解决。对数据处理者安全审查的标准更为严格，除了之前已经明确的条件下，新增了“数据处理者赴香港上市，影响或者可能影响国家安全的”的条件，意味着赴香港上市的数据处理者，也可能需要申报网络安全审查。
- 《征求意见稿》强调要加大网络数据安全保护力度，该举措将刺激数据安全产品和服务的市场需求。《征求意见稿》在第二章第九条中提出“数据处理者应当采取备份、加密、访问控制等必要措施，保障数据免遭泄露、窃取、篡改、毁损、丢失、非法使用，应对数据安全事件，防范针对和利用数据的违法犯罪活动，维护数据的完整性、保密性、可用性”、“数据处

理者应当按照网络安全等级保护的要求，加强数据处理系统、数据传输网络、数据存储环境等安全防护，处理重要数据的系统原则上应当满足三级以上网络安全等级保护和关键信息基础设施安全保护要求，处理核心数据的系统依照有关规定从严保护”、“数据处理者应当使用密码对重要数据和核心数据进行保护”。从《征求意见稿》的内容上看，明确和压实了数据处理者在数据安全保护管理中的主体责任，要求数据处理者使用数据安全产品和服务，来应对数据安全事件。后续随着《征求意见稿》的实施和落地，国内数据安全产品和服务的市场需求将持续扩大。

- **投资建议：**目前，我国网络安全体系正在有序建设中，相关法律法规如《数据安全法》《个人信息保护法》以及《关键信息基础设施保护条例》等都在 2021 年出台。《征求意见稿》的发布，将进一步推动我国网络安全体系的完善，也将提升安全产业合规方面的驱动力。我们认为，网络安全来自“攻防”的内生动力已经明显提升，在加上相关政策在合规方面的推动，网络安全行业将持续保持高景气度，其中数据安全市场将更为亮眼。强烈推荐启明星辰，推荐深信服、安恒信息、绿盟科技，建议关注奇安信。
- **风险提示：**1) 部分地区 IT 支出不及预期；2) 政策落地进度不及预期；3) 技术风险。

## 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 16 层  
邮编：100033