

计算机

证券研究报告

2021年11月14日

网络数据安全条例：数据安全市场进入快车道

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

事件：

2021年11月14日，国家网信办发布通知对《网络数据安全条例（征求意见稿）》公开征求意见，以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。

点评：

我们认为《数据安全法》是从宏观角度为数据安全制度、数据安全保护义务以及数据的开放与发展提供了战略方向，而此次发布的《网络数据安全条例（征求意见稿）》则是从数据安全具体实践角度对涉及数据安全的重要场景进行了界定与规范。

1、《管理条例》是对先前相关文件中数据安全部分的细化与补充

《管理条例》对个人信息保护、重要数据安全、数据跨境安全管理进一步提出了系统性规范要求，与之前推出的《数据安全法》、《个人信息保护法》、《关键信息基础设施安全保护条例》、《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》、《数据出境安全评估办法（征求意见稿）》等文件遥相呼应，可视为对先前条款中重要条款的实践规范。

以《个人信息保护法》为例，《个保法》中对于个人信息删除提到了四种具体情景，而《管理条例》在原有情景基础上进行了细化扩充，并增加了十五个工作日的期限限制。再以《数据出境安全评估办法（征求意见稿）》为例，除同样规定了数据出境安全评估的情形外，还额外增加了数据处理者向境外提供数据应当履行的义务，如留存相关日志记录和数据出境审批记录三年以上等。

2、《管理条例》为互联网数据监管奠定了严厉基调

除以上预期相对较足的监管领域外，《管理条例》第六章还列明了互联网平台运营者的义务，要求其“保障平台规则、隐私政策、算法公平公正”。其中值得关注的是，《管理条例》特别强调使用个性化推荐算法前应征得个人同意且不得利用数据损害用户合法权益、破坏公平，且对于滥用数据处罚力度严格，罚款金额可参考上一年度销售额百分之一以上百分之五以下。

另外，《管理办法》还要求互联网运营平台支持不同即时通信服务之间用户数据互通，并对接入其平台的第三方产品和服务承担数据安全责任。对于大型互联网平台运营者，还需每年委托第三方机构进行数据安全审计，为安全服务领域带来新兴增量市场。

3、数据安全建设有望进入快车道

在《管理条例》的要求下，数据备份、加密、访问控制、密码等基础数据安全产品的需求有望持续提升，而随国家网络身份认证基础设施建设以及互联网平台数据安全审计所带来的增量市场亦值得期待。围绕《管理条例》，我们认为从下游市场需求角度，对于数据安全的规划建设将由观望逐步转为实干，以此为始点数据安全市场有望进入快车道并在2022年迎来放量。

推荐与建议关注标的：

安全厂商：深信服、安恒信息、启明星辰、绿盟科技、奇安信

密码厂商：信安世纪、格尔软件

建议关注：卫士通、中孚信息、天融信、数字认证等

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

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

- 1 《计算机-行业研究周报:周观点：北交所系统改造预计可对标科创板》 2021-11-14
- 2 《计算机-行业点评:重视数据安全在金融、汽车行业的落地》 2021-11-14
- 3 《计算机-行业专题研究:GPU：计算机图显核心，计算场景应用崛起》 2021-11-10

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	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	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：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com