



计算机行业研究

买入（维持评级）

行业点评
证券研究报告

计算机组

分析师：孟灿（执业 S1130522050001）

mengcan@gjzq.com.cn

国家网络空间部队成立，重视网络安全板块投资机会！

事件简评

2024年4月19日，中国人民解放军信息支援部队成立大会在北京举行，网络空间部队和信息支援部队正式成立。其中，网络空间部队是应对网络空间复杂战场的专业技术兵种；信息支援部队是战略性兵种，是支援各军兵种在联合指挥作战中统筹网络信息体系建设运用的关键支撑。根据中央军委决定，新组建的信息支援部队由中央军委直接领导指挥，同时撤销战略支援部队番号，相应调整军事航天部队、网络空间部队领导管理关系。这次改革后，中国人民解放军总体形成中央军委领导指挥下的陆军、海军、空军、火箭军等军种，军事航天部队、网络空间部队、信息支援部队、联勤保障部队等兵种的新型军兵种结构布局。

投资逻辑

网络安全板块目前具有较高性价比，叠加 AI、低空经济、数据要素等多重催化，预期下游建设需求将逐步回暖，有望迎来困境反转，具体观点如下：

- 国家成立网络空间相关部队，是站在战略全局的高度进行考量。国防部新闻局局长、国防部新闻发言人吴谦大校在答记者问中提出“推进网络空间部队建设，大力发展网络安全防御手段，对筑牢国家网络边防，及时发现和抵御网络入侵，捍卫国家网络主权和信息安全具有重要意义”。网络安全基础设施建设已上升到国防高度，预期特种行业及关基行业网络安全基础设施需求会逐步回暖。
- 重视网络安全板块的中长线投资机会，网安板块个股已经连续调整三年，网安相关公司从 2019~2020 年的前置投入到 2021~2023 年的连续人员优化，叠加 2024~2025 年“十四五”收官，当下板块已兼具性价比及困境反转逻辑。
- 预期下游的新场景安全需求将快速释放。以 AI+安全、低空及数据要素安全、智能网联车及物网联安全等多场景安全需求将带动相关公司业绩逐步分化，板块未来竞争将加速出清。

投资建议

建议关注网络安全板块投资机会：1) 新细分赛道的龙头公司有望受益，如提供网络攻防训练靶场、以及 AI 和数据安全第三方独立测评的公司：永信至诚；2) 建议关注特种行业收入预期未来占比持续提升的公司，如永信至诚、盛邦安全等；3) 建议关注网安国家队阵营，如中国移动旗下的启明星辰、第二大股东由中国电子控股的奇安信、中国电科旗下的电科网安等，完整组合详见后文。

风险提示

下游客户预算不及预期，研发进度不及预期，项目进展不及预期。



图表1: 建议关注网络安全板块投资机会

所属领域	公司名称	股票代码	公司概况
网络安全国家队	启明星辰	002439.SZ	·启明星辰是网络安全产业中主力经典产业板块的龙头企业,与中国移动进入到战略融合新阶段。根据 iFind 一致预测,预计 24、25、26 年摊薄 EPS 分别为 0.98、1.21、1.22 元。
	奇安信	688561.SH	·公司是业内领先的企业级网络安全产品及服务提供商,持续为政企客户提供全面的网络安全软硬件产品以及安全运营与实战化服务。根据 iFind 一致预期,24、25 年公司摊薄 EPS 分别为 0.61、0.99 元。
	电科网安	002268.SZ	·公司聚焦数据安全业务,覆盖包括个人隐私安全保护、数据防泄露、数据安全流通共享在内的数据安全众多领域。公司构建了相对完善的数据安全能力供给体系和数据安全生态圈,面向多个行业应用场景提供数据安全整体解决方案、产品及服务。
	绿盟科技	300369.SZ	·公司为国内领先的综合性网安厂商,为客户提供安全检查与评估、安全检测与防护、认证与访问控制、安全审计、安全运营及管理等一系列基础安全产品。根据 iFind 一致预测,24、25 年公司摊薄 EPS 分别为 0.35、0.48 元。
	国投智能	300188.SZ	·国投智能是国内电子数据取证行业龙头企业、公共安全大数据领先企业、网络空间安全与社会治理领域国家队,具备数据治理、数据应用和数据安全防护的数据全链条业务能力。根据 iFind 一致预测,预计 24、25、26 年摊薄 EPS 分别为 0.32、0.41、0.43 元。
新场景细分赛道龙头	永信至诚	688244.SH	·公司是网络靶场和人才建设领军企业,旗下网络靶场和“数字风洞”产品均是人工智能安全测试评估的基础设施平台。根据 iFind 一致预测 24、25 年公司摊薄 EPS 分别为 1.62、2.24 元。
	三未信安	688489.SH	·公司是国内领先的商用密码基础设施提供商,坚持以密码技术创新为核心发展战略。预计 24、25、26 年摊薄 EPS 分别为 1.65、2.17、1.26 元。
	安恒信息	688023.SH	·公司是新兴安全领跑者,“云、大、物、工、智”等新型安全领域全面覆盖,并积极推动产品 AI 智能化。根据 iFind 一致预期,24、25 年公司摊薄 EPS 分别为 1.69、3.68 元。
	格尔软件	603232.SH	·公司专注于信息安全产业领域,为用户提供基于 PKI 的信息安全系列产品、安全服务和信息安全整体解决方案。同时为政务、金融、军工、企业的信息系统提供关键的安全支撑与保障。根据 iFind 一致预期,24、25 年公司摊薄 EPS 分别为 0.38、0.53 元。
	信安世纪	688201.SH	·公司以密码技术为基础支撑,形成了身份安全、通信安全、数据安全、移动安全、云安全和平台安全六大产品系列,致力于解决多种网络环境中的身份安全、通信安全等问题。根据 iFind 一致预期,24、25 年公司摊薄 EPS 分别为 1.15、1.48 元。
	吉大正元	003029.SZ	·吉大正元是一家专业的信息安全厂商,为广大用户在数字化转型中面临的难题,提供密码安全、身份与信任、数据安全、物联安全等方面的解决方案。
	亚信安全	688225.SH	·公司专注于网络空间安全领域,是中国网络安全软件领域的领跑者,致力于护航产业互联网,成为在 5G 云网时代,守护云、网、边、端的安全智能平台企业。根据 iFind 一致预期,24、25 年公司摊薄 EPS 分别为 0.39、0.65 元。
	山石网科	688030.SH	·公司主营业务聚焦网络安全领域,目前业务线已涵盖边界安全、云安全、应用安全、数据安全、工业互联网安全、安全运营、安全服务、安全教育在内的 8 大类产品和服务。根据 iFind 一致预期,24、25、26 年公司摊薄 EPS 分别为-0.12、0.43、0.59 元。
	天融信	002212.SZ	·天融信是中国领先的网络安全、大数据与云服务提供商,覆盖基础网络、工业互联网、物联网、车联网等业务场景。根据 iFind 一致预期,24、25 年公司摊薄 EPS 分别为 0.50、0.64 元。
	迪普科技	300768.SZ	·迪普科技是全场景网络安全产品及运营解决方案的领先提供商,公司深耕安全行业,公司最终用户覆盖了中央部委、省市级政府单位、各运营商、电力能源、教育、医疗、金融机构等。根据 iFind 一致预期,24、25、26 年公司摊薄 EPS 分别为 0.27、0.35、0.40 元。
深信服	300454.SZ	·深信服是网络安全和云计算服务提供商,于 23 年上半年发布国内首款安全垂直领域大模型,大幅提升安全检测效果和安全运营效率。根据 iFind 一致预期,24、25、26 年公司摊薄 EPS 分别为 1.01、1.51、1.50 元。	
特种行业收入占比较高的安全公司	盛邦安全	688651.SH	·公司专注于网络空间安全领域,主营业务为网络安全产品的研发、生产和销售,并提供相关网络安全服务。根据 iFind 一致预期,24、25 年公司摊薄 EPS 分别为 1.25、1.78 元。
	中孚信息	300659.SZ	·公司着力构建围绕国家秘密数据、核心重要数据和敏感数据的防护、检查评估、监测以及预警的核心技术能力,包括终端安全能力、国产平台安全能力、移动安全能力等,广泛应用于党政、央企、特殊行业等客户群体。根据 iFind 一致预期,24、25 年公司摊薄 EPS 分别为 1.43、1.86 元。

来源: iFind, 国金证券研究所

说明: 以上数据使用 2024 年 4 月 22 日的 iFind 一致盈利预测



行业投资评级的说明：

- 买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
- 增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；
- 中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；
- 减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。



特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含C3级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	地址：北京市东城区建国内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心 18 楼 1806



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究