

评级：增持（维持）

分析师：闻学臣

执业证书编号：S0740519090007

Email: wenxc@zts.com.cn

分析师：苏仪

执业证书编号：S0740520060001

Email: suyi@zts.com.cn

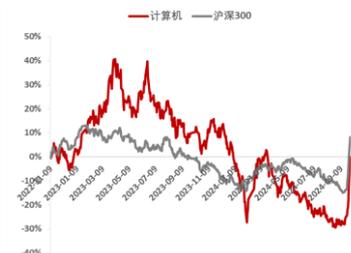
联系人：王雪晴

Email: wangxq03@zts.com.cn

基本状况

上市公司数	335
行业总市值(十亿元)	3608
行业流通市值(十亿元)	129

行业-市场走势对比



重点公司基本状况

简称	市值 (亿元)	收入(亿元)				PS				评级
		2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E	
启明星辰	209.44	45.07	51.94	61.56	72.56	5	4	3	3	买入
三未信安	40.31	3.59	4.49	5.58	6.81	11	9	7	6	买入
天融信	67.35	31.24	36.16	41.22	46.43	2	2	2	1	买入
奇安信	218.43	64.42	66.43	73.244	82.91	3	3	3	3	买入
盛邦安全	23.96	2.91	3.66	4.73	6.14	8	7	5	4	未评级

备注：数据统计 2024 年 9 月 30 日收盘价，未评级公司采用 Wind 一致预期

投资要点

- 投资事件：**据新华社报道，2024年9月30日，国务院总理李强日前签署国务院令，公布《网络数据安全条例》（以下简称《条例》），自2025年1月1日起施行。《条例》旨在规范网络数据处理活动，保障网络数据安全，促进网络数据依法合理有效利用，保护个人、组织的合法权益，维护国家安全和公共利益。
- 《条例》主要包括5方面内容。**一是提出网络数据安全管理的总体要求和一般规定。明确鼓励网络数据在各行业、各领域的创新应用，对网络数据实行分类分级保护。二是细化个人信息保护规定。明确处理个人信息的规则和应当遵守的具体规定。三是完善重要数据安全制度。明确制定重要数据目录职责要求，规定网络数据处理者识别、申报重要数据义务。四是优化网络数据跨境安全管理规定。五是明确网络平台服务提供者义务。规定网络平台服务提供者、第三方产品和服务提供者等主体的网络数据安全保护要求。
- 《条例》开启我国数据治理法治化新阶段。**数据作为数字时代的新型生产要素在推动经济高质量发展和新质生产力具有重要作用，完备的数据治理法律规范体系，有利于建立健全数据交易流通等基础制度规则，及时应对人工智能、大数据、云计算等新技术发展带来的数据安全风险挑战。《条例》提炼出“网络数据处理者”这一重要概念，并且进一步健全了网络数据处理者在不同场景处理不同数据的义务规则。当前新型网络欺诈、黑客攻击等安全事件频发，金融、生物、能源等重点领域敏感数据被窃取风险加剧，《条例》围绕数据处理活动安全、个人信息保护、重要数据保护、网络平台服务提供者义务等方面提出明确要求，有力提升国家数据安全保障能力。
- 投资建议：**建议关注网络安全与数据安全公司如深信服、启明星辰、三未信安、天融信、奇安信、盛邦安全等。
- 风险提示：**宏观经济压力，相关政策落地不及预期，行业竞争加剧，信息更新不及时等

投资评级说明:

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上
备注: 评级标准为报告发布日后的 6~12 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 (另有说明的除外)。		

重要声明:

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，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，可能会随时调整。本公司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。

市场有风险，投资需谨慎。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。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司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投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。