



计算机行业信息安全专题报告 4：景气拐点正当时



核心观点：近期频发的安全事件提高了对网络安全防护的要求，加速了行业新场景、新技术、新模式下的安全需求。中期看，等保的实施和后续关基的落地等政策预计为行业贡献百亿级增量。伴随政企对安全投入占比的提升，预计网安行业将开启高速增长期，行业需求有望持续保持高景气度。

短期：近期安全事件频发，敲响市场警钟，料网络安全防护要求将持续提升。近期安全事件频发，监管部门对行业大力整顿，未来预计对网络安全防护将提出更高的要求：（1）根据 IDC 的数据，全球一半以上的数据需要一定程度的保护，此外多云的环境让企业维护敏感数据更加复杂，因此数据安全成为未来安全建设的重要方向。（2）伴随数据安全，云计算、物联网、工业互联网等新场景下的安全需求也迎来快速增长。（3）应用大数据、AI 技术的态势感知、威胁情报以及零信任等新安全技术逐渐成为市场主流网络安全产品。

（4）服务化趋势进一步加强，安全厂商通过 HW 演习增加用户粘性。2020 年行业受疫情影响增速放缓，伴随疫情影响消退和行业加速恢复，预计 2021 年我国网络安全市场规模增速有望恢复到 20%以上的水平。

中期：政策料将持续驱动行业快速发展，关基保护政策年内有望落地，带来巨大增量市场。

随着等保 2.0 等行业政策落地，政府对企业考核力度加大，企业合规性需求进一步上升，2021 年新版等保测评对企业系统综合得分计算公式等

方面产生重大变化，测评标准提升推动用户对安全投入大幅提升。与此同时，在关键信息基础设施安全保护日益重要的背景下，我国正加快制定《关键信息基础设施安全保护条例》，年内有望正式出台。《关基》将在《等保 2.0》的基础上对关键信息基础设施实行重点保护，预计关基系统的等级不会低于等保三级。通过测算，我们预计《关基》带来的安全投入规模将达到百亿级。

长期：安全投入占比提升，网安行业开启高速增长期，未来中美市场差距有望持续缩小。

目前，我国网络安全投入在 IT 整体预算中的占比仅为 1.84%，远低于美国（4.78%）和全球（3.74%）的水平。随着“十四五”期间数字化转型的深入推进，网络安全防护建设模式将从“局部整改外挂式”走向“深度融合体系化”。结合近期的政策，明确了政府和电信网安上投入比重不低于 10%，对应未来市场空间至少翻倍，政企安全投入比重的提升料将推动网安行业开启高速增长期，预计未来与美国和全球市场的差距将持续缩小。

风险因素：等保 2.0、关基等政策落地不及预期，行业竞争加剧毛利下降，产业发展低于预期。

行业投资策略：推荐：1) 在网络安全新场景、新技术等领域积累深厚、布局领先，具有高成长性的安全公司：深信服、奇安信、安恒信息；2) 估值处于底部，在政府、电信等行业需求提升下充分受益并有望有边际变化

的安全公司：启明星辰、天融信、迪普科技，关注绿盟科技。

关键词：云计算 大数据 物联网 疫情 网络安全

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33208

