



计算机行业周报：网络安全行业未来3年预计维持23.6%的高增速



投资要点:

上周中信计算机指数下跌 0.41%，跑输大盘 2.10 个百分点，跑赢创业板指数 4.35 个百分点，在 28 个中信一级行业中排名第 18。行业 277 只个股共 113 只下跌，1 只持平，163 只上涨。9 月 3 日行业 TTM 估值为 50.76 倍，低于所有中长期的估值均值，行业整体估值处于较低水平。

消息面来看：(1) 1、国资云：8 月 27 日下午，一份名为《关于加快推进国企上云工作完善国资云体系建设的实施方案》的红头文件截图开始在社交平台被大量转发。这份显示来自天津市国资委的文件要求，当地国资企业应逐步停止使用包括阿里云、华为云、腾讯云、移动云、天翼云、沃云在内的公有云平台，而迁至“国资云”平台。根据文件，目前采用非“国资云”平台的企业即日起不得与第三方云平台公司再签新合约或续约，并要在现合约结束后的两个月内完成迁移，迁移工作原则上要在 2022 年 9 月 30 日前结束。(2) 网络安全：《数据安全法》和《关键信息基础设施安全保护条例》从 9 月 1 日开始执行。

行业数据：(1) 2021 年 1-7 月，我国软件业务收入 5.14 万亿元，同比增长 21.4%，较 2019 年的两年复合增速 14.8%，已经恢复到了相对正常年份的水平。子行业中，受到半导体行业整体短缺因素的影响，IC 涉及成为了 1-7 月增速最快的子行业，同比增长 31.4%。信息安全依然保持了很高的景气度，行业增速 21.9%，高于行业整体增速 0.5 个百分点。

(2) 2020 年我国网络安全市场规模达到 718.8 亿元，受到疫情影响

增速略有放缓,同比增长 18.2%,较上年下滑了 4.6 个百分点,预计到 2023 年我国网络安全市场将达到 1358.3 亿元,3 年复合增速将达到 23.6%。

从上周行情走势来看,计算机行业呈现出冰火两重天。一方面“国资云”概念带动下,相关概念股活跃度明显,国资云对行业影响也成为资本市场最为关心的变化方向。另一方面,《数据安全法》和《关键信息基础设施安全保护条例》从 9 月 1 日开始执行,但是网络安全概念股并没有获得市场太多关注。同时,我们也注意到以金山办公为代表的行业龙头因为半年报业绩低于预期仍然下跌,华宇软件因为被监察委立案调查事宜大跌,绿盟科技因为股东减持 3%事宜单日下跌幅度达到 16%,从多方面挑战投资者对于行业投资的信心。对于行业内白马股来说,短期内或难以获得信心修复。

风险提示:国际局势的不确定性;通货膨胀下上游企业削减开支;地方债务风险释放。

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_34898

