

数据安全行业正进入快速发展期 长线资金布局百亿元级赛道

■本报记者 张颖 任世碧

随着各行各业数字化转型加速,数据安全备受重视,相关需求也随之增长。该行业不但迎来多重利好政策,同时也激发出A股市场的投资热情,吸引资金加仓布局。

今年以来截至6月2日,数据安全板块累计涨幅达36.22%,远远跑赢同期上证指数(年内累计涨4.56%)。分析人士普遍认为,该行业具有良好的发展前景。预计2023年数据安全市场空间有望达百亿元级。

利好政策频出 行业步入加速发展期

近日,数据安全行业再次迎来政策利好。中央国家安全委员会在5月30日的会议中强调,国家安全工作要贯彻落实党的二十大决策部署,切实做好维护政治安全、提升网络数据人工智能安全治理水平、加快建设国家安全风险监测预警体系,推进国家法治建设、加强国家安全教育等方面工作。

在刚刚结束的2023年中关村论坛上,首届数据安全治理与发展论坛的主题聚焦于企业数据安全合规治理的现状和需求。中国科学院院士冯登国对于数据安全的定义是,通过采取必要的措施,确保数据处于有效保护和合法利用的状态,并具备保障持续安全状态的能力。他还强调,大数据时代的数据安全包括了机密性、完整性、可用性、隐私性和敏感性等多个维度。

中央网信办5月份发布的《数字中国发展报告(2022年)》显示,我国数字经济规模于2022年已经达到50.2万亿元,占国内生产总值比重为41.5%。据国际数据公司(IDC)预计,到2025年,全球数据量将达到175ZB,其中,中国的数据量预计将增至48.6ZB,约占全球总量的27.8%,稳居世界第一。

随着数字经济的高速发展,数据安全风险也日益增长。数据泄露、篡改、滥用等问题频发,这更加强调了数据安全建设的重要性和紧迫性。近年来,数据安全行业在多项利好政策的推动下,迎来加速发展期。

自2019年开始,中央网信办、

工业和信息化部、公安部、国家市场监督管理总局等多部门联合在全国范围内对App违法违规收集使用个人信息行为进行专项治理。2021年7月份,国家网信办发布了对多家互联网公司实施网络安全审查的公告,对掌握大量用户隐私数据的企业进行审查。

我国第一部专门针对数据安全的立法——《中华人民共和国数据安全法》于2021年9月1日正式实施,2021年11月1日,《个人信息保护法》也正式施行。

2022年12月份,中共中央、国务院印发《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》,强调数据基础制度建设的重要性。2023年1月份,工业和信息化部等十六部门联合发布《关于促进数据安全产业发展的指导意见》,提出要推动数据安全产业高质量发展。并设定到2025年,数据安全产业规模将超过1500亿元,年复合增长率超过30%的目标。2023年3月份,中央决定组建国家数据局,以更好地统筹数字经济的发展与安全问题。

川财证券策略高级研究员张卓然在接受《证券日报》记者采访时表示:“在《中华人民共和国数据安全法》实施后,国家和居民信息安全得到了严格的规范。随着全社会对网络信息安全重视程度的提高,预计各行各业在发展数字化的同时,也将加大网络安全投入比重。数据安全行业具有良好的发展前景。”

人工智能 促行业景气度提升

在政策的大力推动下,数据安全行业的上市公司更加注重从内部寻找增长机会,主动加大研发投入,为公司的盈利持续提升提供了保障。

同花顺iFinD数据显示,80家数据安全行业上市公司中,有29家公司在2022年的归母净利润同比增长,占比36.25%;42家公司在今年第一季度实现了归母净利润同比增长,占比52.5%。

数据进一步显示,这80家公司研发投入的总额从2020年的272.46亿元增长到2022年的431.47亿元,增幅分别为19.55%、35.45%和16.91%。

止于至善投资总经理何理表



示:“随着人工智能技术的普及,安全保障数据安全,将是数据安全行业面临的巨大挑战。”

排排网财富研究员刘文婷认为,数据安全行业具有巨大的市场空间和发展潜力。中信证券的行业策略分析师杨泽原也对数据安全行业的前景充满信心,他认为,随着数据安全政策体系的完善和执行,以及各行各业对数据安全的重视,数据安全将成为信息安全增长的新动力。

根据VMR统计,2019年全球数据安全市场规模约为173.8亿美元(按照2019年美元平均汇率,折合人民币1199.22亿元),预计2027年全球数据安全市场规模将达到572.9亿美元(折合3835.51亿人民币),年复合增长率约为17.35%。

中金公司也认为,随着人工智能的发展,对数据安全提出了更高的要求,数据安全行业的景气度持续提升。长期来看,AI赋能安全有望帮助厂商优化商业模式,降低成本并提高效率。

然而,张卓然提出了一个关键的问题,那就是如何在人工智能技术不断发展的同时,确保居民隐私和数据的安全。他表示:“尽管人工智能技术的发展为各个行业创造了新的业务模式,提升了服务质量和效率,但也出现了一些侵犯个人信息和危害国家安全的事件,给

社会带来了负面影响。因此,如何保障数据安全,将是数据安全行业面临的巨大挑战。”

长线资金布局 三类公司受关注

数据安全是数字经济的压舱石,具有非常广阔的发展前景与市场需求。在政策加持和相关上市公司业绩增长背景下,无疑会受到A股市场的青睐。

今年以来,截至6月2日,数据安全板块累计涨幅达36.22%,跑赢同期上证指数(年内累计涨4.56%)。其中,49只概念股年内累计涨幅超过20%。中科信息、神州泰岳、英方软件、拓尔思、浩瀚深度、三六零、久远银海、蜂助手等8只概念股年内股价实现翻倍。

值得关注的是,包括社保基金、QFII、险资等长线资金已悄然布局数据安全概念股。东方财富Choice数据显示,截至今年一季度末,在80只数据安全概念股中,有27只个股被社保基金、QFII、险资等三类机构重仓持有,占比超三成。

进一步统计发现,启明星辰连续五个季度被社保基金、QFII共同持有。近日,全球知名增长咨询公司弗若斯特沙利文正式发布2022年中国区工业防火墙市场排名,启

明星辰集团工业防火墙以34.8%的市场份额强势登顶,并再次荣获“2022年度中国区工业防火墙产品市场领导奖”。至此,启明星辰集团工业防火墙已连续五年中国区市场占有率第一。另外,安恒信息获社保基金连续5个季度持有。

张卓然认为,QFII、社保基金等长线资金布局一定程度上表明行业具备较高的发展前景,通常具有长期价值、潜在成长性。

对于数据安全行业的投资机会,张卓然进一步阐述,随着人工智能的快速发展,对于数据安全的要求也越来越高,行业景气度持续提升,同时,国家支持政策也在持续落地,下半年行业有望进入加速发展阶段,需关注在数据安全领域有先发优势、有核心技术的企业。

“安全+AI大模型有望变革网络安全行业,成为安全建设新范式。”中信证券建议,关注三类安全厂商,分别为数据安全解决方案提供商、内容监管能力提供商、密码技术提供商。一方面,AI技术带来的效率提升有望激发企业对新技术的购买意愿;另一方面,生成式AI带动外界对数据安全问题的关注,包括大模型训练、调优所使用数据的安全问题,以及大模型生成内容的可靠性、使用方式。

全球知名投资机构热议 中国优质资产配置机遇

■本报记者 邢萌

6月1日,在深交所举办的2023全球投资者大会上,以“注册制下长期资本配置中国优质资产”为主题的圆桌论坛召开,4家全球知名投资机构代表围绕全球投资者如何看待中国投资市场机会、如何配置中国优质资产等话题展开讨论。

与会嘉宾一致认为,全面注册制改革给市场带来全新活力,与国际接轨的机制吸引了更多全球投资者配置中国资产。中国经济持续向好,对投资中国持乐观态度,坚持长期价值投资。

加快与全球接轨 A股吸引力提高

经过四年的试点,全面注册制正式落地。注册制改革稳步推进,市场韧性和活力十足,对于中国资本市场乃至整个实体经济产生深远影响。在此背景下,全球资本配置中国优质资产成为共识。

景顺集团大中华、东南亚及韩国区行政总裁潘新江表示,注册制改革简化了上市流程,便利资本高效利用,助力企业发展壮大,同时,从制度上与全球接轨,改善投资者结构,进一步提高A股的吸引力。

威灵顿管理香港有限公司国际董事总经理、亚洲区投资部总监兼香港区总裁普江宁认为,实施注册制,提升IPO效率,提升市场透明度,吸引更多的全球投资者参与到中国资本市场。

APG汇盈投资亚洲首席执行官Thijs Aaten表示,注册制能够更好地规范上市公司以及拟上市公司信息披露行为。投资公司在进行投资标的选择的时候,除了注重财务表现外,还会注重标的公司业务模式、业务模型是否可持续。

他进一步表示,作为机构投资者,如果不了解一个公司的可持续性,未来的发展路径就不能把握他们未来的投资回报率。比如基于不同的投资渠道,像险资或是养老金的投资,不同的投资回报所呈现出来的投资比率会有较大差异,只有了解、衡量之后才能预估投资回报率。

中国资产 配置重要性凸显

当前,全球宏观环境不断变化,引起了市场投资策略发生变化。

潘新江表示,现在任何国家的股票市场都会有不同的波动性,过去两年也充分感受到股市的波动。要用一种全新的观点看待中国的投资市场,特别是具有中国特色的资本市场,既要蓄势以待抓住机遇,也要很好平衡短期风险。作为长期投资者,资产配置的长期主义投资将结出累累硕果。

他认为,中国是亚太地区经济增长的“动力舱”,中国的实体经济是非常重要的“压舱石”。对境外投资者而言,中国存在着种种投资机遇,要看好中国、做多中国。从看多的主动型基金管理来说,要以长期主义为基础,很好地平衡仓位,从长期的投资角度出发,以不同的基准衡量,不断校准投资视角。

Thijs Aaten表示,过去运营轨迹中,从基本面出发进行资产配置决策时,公司非常重视亚太地区。过去几年,亚太地区的GDP已经呈现出非常重要的发展势头,目前亚太区占公司全球组合投资比例15%。当然,在投资中可能会出现投资错配,或者是公司投资标的的经济体量和投资组合的错配,公司会及时根据不同客户需求调整在亚太地区的投资策略,也希望充分利用不同的机遇。

坚持长期投资理念 不能错过机会

与会嘉宾认为,在全球资产配置组合中,中国资本市场地位重要,投资中国市场需要坚持长期投资理念。

瑞士百达资产管理亚洲(除日本)首席执行官赵俊杰认为,长期思维对于A股市场以及整个亚洲市场都非常重要。在过去两百多年的发展中,瑞士百达在不同的经济周期和市场环境下都保持专注,而且不管在公司经营还是在投资上都始终秉持长期思维。按资产管理规模,瑞士百达资管为全球最大的主动管理型主题股票基金管理人。主题投资主要是基于对长期大趋势的研判和把握,指的是30年到50年的趋势,而不是短期趋势。

“放眼在中国市场的长期发展和挖掘投资机会,我们着力于在擅长的领域保持卓越,这是公司在中国市场的业务策略。”赵俊杰表示。

潘新江表示,世界各国是互联互通、相互依存的,中国的公司如果有全球化的布局,甚至享誉全球的品牌,这些公司就会有长期的实力,这也是投资机构更愿意投资的公司,尤其是接下来几十年投资机构愿意关注的对象。

谈及对中国资产配置的展望时,普江宁认为,中国资本市场重要性不容小觑,威灵顿投资在资产组合中增加了中国的投资权重,“包括生物制药、生物技术,是威灵顿投资管理投资的重点,大部分医疗健康企业在全球化和创新方面做得非常好。我们会关注可持续发展和循环经济、循环技术等方面的机会。”

潘新江认为,景顺对中国的股市持非常积极的态度。在谨慎乐观的同时,也要非常有耐心。

Thijs Aaten表示,长期投资者除了关注风险,还要看到新的机会,并且不能错过机会。

半导体行业景气度有望提前修复 近15个交易日板块反弹超6%

■本报记者 楚丽君

国内半导体行业的发展一直备受市场关注。近期,半导体板块涨势明显。同花顺iFinD数据显示,半导体板块在5月15日探底后震荡走强,截至6月2日收盘,半导体板块在最近的15个交易日期间累计上涨6.35%,大幅跑赢同期上证指数(下跌1.29%)。板块内139只个股有124只在此期间实现上涨,占比近九成。其中,中科飞测、新相微、佰维存储、恒烁股份、和林纳纳等5只个股期间累计涨幅居前,均涨超29%。

记者进一步梳理发现,有部分半导体概念股获得市场大单资金的青睐。5月15日至6月2日,半导体板块内139只个股中有31只获大单资金抢筹,合计净买入额为57.48亿元。其中,中科飞测、中微公司、通富微电、晶合集成、新相微等5只个股期间获大单资金净买入均超4亿元。

对此,接受《证券日报》记者采访的畅力资产董事长兼首席投资官李建杰表示,半导体板块的上涨与ChatGPT和AI概念的持续火热有关。他说,这些概念的赚钱效应吸

引了投资者的注意,同时也促进了

半导体产业链的发展。ChatGPT算法的运行需要大量的半导体芯片作为支撑,因此,半导体板块受到市场青睐。

对于半导体行业的发展现状及未来预期,中信证券认为,半导体行业方面,经历过一季度ChatGPT及AI概念的催化后,时事热点有望促使行业景气度提前修复,预计环比复苏趋势有望持续,期待下半年消费电子需求恢复及远期AI对算力需求和存储需求的拉动。

在接下来半导体板块的投资

机会方面,南京证券认为,美光公司未通过网络安全审查体现了国家对存储产业自主可控的高度重视,国内存储芯片产业有望迎来黄金发展期,尽管目前国内存储芯片产业整体与海外巨头仍然存在差距,但随着国内存储芯片产业不断取得关键技术的突破,国内存储芯片行业的国产化率有望逐步提升,建议投资者中长期积极关注国内存储芯片公司。

金百临咨询资深分析师秦洪认为,半导体板块中涉及AI芯片产业链的领域是未来的投资机会所在。他说,这些领域正处快速发展阶段,车规芯片、手机芯片等消费电子领域面临库存压力。

排排网财富研究部副总监刘有华表示,半导体应用较为广泛,经济的持续回暖叠加ChatGPT的快速走红,半导体行业去库存接近尾声,有望进入周期拐点。新能源汽车对半导体的消耗量还有较大的增长空间,未来可能会影响半导体的供需缺口,从而带动半导体相关个股价格的提升。综上所述,估值上仍然具有吸引力的半导体板块下半年有望跑赢大盘。

夏日用电高峰将至叠加煤价回落 火电板块修复预期较强

■本报记者 张颖
见习记者 曹原赫

近日,随着高温天气临近,南方区域用电负荷创今年以来新高。同时,动力煤价格加速下跌,火电企业盈利能力不断改善。

巨丰投顾高级投资顾问李建杰对《证券日报》记者表示,夏季开工旺季叠加高温电力消费高峰的来临,电力需求持续增长。同时煤炭价格快速下跌,火电成本明显下降,火电企业盈利有望持续提升。国资委网站消息,5月22日,南

方电网最高负荷今年首次突破2亿千瓦。据预测,今年5月广东、广西、云南、贵州、海南等南方五省区用电负荷、用电量同比将实现较大增长。中国气象局于6月2日举行2023年6月份新闻发布会,国家气候中心副主任高荣介绍6月份气候趋势预测时表示,6月份全国大部分地区气温接近常年同期到偏高;全国大部分地区降水接近常年同期到偏少。

李建杰表示,5月份,6月份部分地区气温偏高、降水较少,制约发电量尤其水电输出。因为5月份全国平均降水量较常年同期偏少

18.4%,江河储水量下滑,而6月份高温之下,水分蒸发损失加大,使得用于水电的来水减少,水电减少的缺口必然要以火电为主的其他方式弥补,火电的需求将明显增大。

另一方面,煤炭价格持续走低。据找煤网消息,6月2日上午,北港市场动力煤Q5500参考报价为760元/吨-770元/吨,环比下调10元/吨-20元/吨;6月1日,环渤海动力煤Q5500现货报价为773元/吨,与上周相比,同比下跌13.73%。“整体来看动力煤价格支撑偏弱,短时间内或仍呈下行状态。”中国数实融合50人论坛副秘书长、中

钢经济研究院首席研究员胡麒牧在接受《证券日报》记者采访时表示,一方面,今年1月份至4月份,我国粗钢产量35439万吨,同比增长4.1%,未来钢铁行业限产压力加大,市场对焦煤焦炭的需求偏弱,因此部分洗煤厂会提高动力煤的人洗率,提高动力煤的供应,对动力煤价格形成压制;另一方面,我国优质进口煤炭主要来自澳大利亚,中国对澳大利亚煤炭的进口量的不断上升,也加大了动力煤库存压力,对价格形成压制。

二级市场方面,截至6月2日收盘,火力发电行业(申万三级)28只

个股中,22只个股股价年内实现上涨,占比近八成。其中年内累计涨幅前三位为建设能源、皖能电力、通宝能源,分别为51.05%、48.66%、45.17%。

李建杰认为,伴随用电量大增,火电企业二季度盈利向好,半年报业绩可观,6月份火电上市公司将迎来不错的布局窗口期。

招商证券认为,近日随着高温天气临近,南方区域用电负荷创今年以来新高。在用电需求增加、水电供应下降、煤炭价格持续走低等因素影响下,火电需求持续提升,板块修复预期较强。