

等保 2.0 国家标准落地，信息安全行业将加速成长

证券分析师：熊莉

xiongli1@guosen.com.cn

证券投资咨询执业资格证书编码：S0980519030002

证券分析师：于威业 0755-22940920

yuweiye@guosen.com.cn

证券投资咨询执业资格证书编码：S0980519050001

事项：

2019年5月13日，国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会召开新闻发布会，等保2.0相关的《信息安全技术网络安全等级保护基本要求》、《信息安全技术网络安全等级保护测评要求》、《信息安全技术网络安全等级保护安全技术要求》等国家标准正式发布，将于2019年12月1日开始实施。

国信计算机观点：等保2.0国家标准落地，对比等保1.0在保护范围、法律效力、技术标准、安全体系、定级流程、定级指导等方面均发生变化，信息安全系统改造在即。等保2.0做出对关键信息基础设施“定级原则上不低于三级”的指导，测评分数的要求由60分提升至75分以上，且第三级及以上信息系统每年或每半年就要进行一次测评。国家重点行业将带头加大信息安全产品和咨询服务的持续投入。回顾我国信息安全产业曾在等保1.0以及“棱镜门”事件的影响下进入加速发展期，我们预计等保2.0将继续带动行业大发展，至少打开百亿级以上增量市场空间。**重点推荐**深信服、启明星辰。

评论：

■ 等保 2.0 保护范围拓宽，而且在法律效力、技术标准、安全体系、定级流程、定级指导等方面均发生变化

表 1：等保 2.0 变化内容

变化内容	详细描述
保护范围	等保 1.0 定级的对象是信息系统，等保 2.0 标准的定级的对象扩展至：基础信息网络、工业控制系统、云计算平台、物联网、使用移动互联技术的网络、其他网络以及大数据等多个系统平台，覆盖面更广。
法律效力	等保 1.0 的最高国家政策是国务院 147 号令，等保 2.0 具有《网络安全法》、《保守国家秘密法》等法律背书，强制执行。
技术标准	等保 2.0 在等保 1.0 标准体系上进行修订，针对云计算、物联网、移动互联网、工业控制、大数据新技术提出了新的安全扩展要求，新的信息系统需要同时满足“通用要求+安全扩展”的要求。
安全体系	等保 2.0 标准依然采用“一个中心、三重防护”的理念，从等保 1.0 标准被动防御的安全体系向事前预防、事中响应、事后审计的动态保障体系转变。
定级流程	等保 2.0 标准不再自主定级，而是通过“确定定级对象——>初步确定等级——>专家评审——>主管部门审核——>公安机关备案审查——>最终确定等级”这种线性的定级流程，系统定级必须经过专家评审和主管部门审核，才能到公安机关备案，整体定级更加严格。
定级指导	等保 2.0 做出对关键信息基础设施“定级原则上不低于三级”的指导。

资料来源：安恒信息公众号，国信证券经济研究所整理

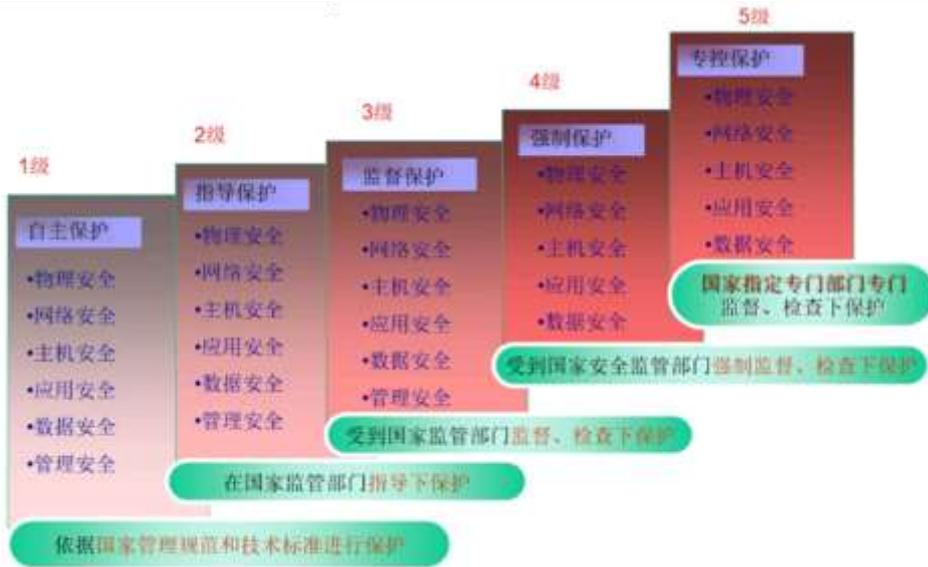
继 2017 年 6 月《网络安全法》正式施行后，2018 年 6 月公安部发布《网络安全等级保护条例(征求意见稿)》，2018 年 11 月等保 2.0 标准在国家安标委最终审批，2019 年 5 月 13 日等保 2.0 国家标准正式发布，将于 2019 年 12 月 1 日开始

实施，标志着等保 2.0 的正式落地。

网络安全等级保护制度是国家网络安全领域的基本国策、基本制度和基本方法，等保 2.0 标准在 1.0 标准的基础上，注重全方位主动防御、安全可信、动态感知和全面审计，实现了对传统信息系统、基础信息网络、云计算、大数据、物联网、移动互联网和工业控制信息系统等保护对象的全覆盖。除了保护范围拓宽以外，等保 2.0 在法律效力、技术标准、安全体系、定级流程、定级指导等方面均发生变化。

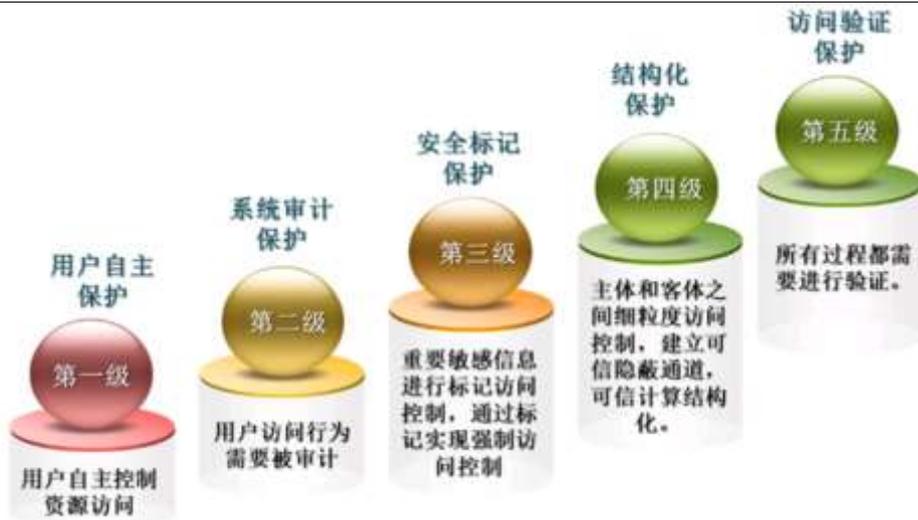
等级保护的概念自 1994 年提出后，经过 20 多年的发展和演进，在 2.0 时代发生以上变化，但等级保护的五个等级不变、主体职责也不变。

图 1：等级划分监管要求



资料来源：国舜，国信证券经济研究所整理

图 2：等级保护级别



资料来源：国舜，国信证券经济研究所整理

保护级别方面唯一改变的是公民、法人和其他组织的合法权益产生特别严重损害时，相应系统的等级保护级别从 1.0 的第二级调整到了第三级。

图 3: 保护级别新老标准对比

原标准

受侵害的客体	对客体的侵害程度		
	一般损害	严重损害	特别严重损害
公民、法人和其他组织的合法权益	第一级	第二级	第二级
社会秩序、公共利益	第二级	第三级	第四级
国家安全	第三级	第四级	第五级

新标准

受侵害的客体	对客体的侵害程度		
	一般损害	严重损害	特别严重损害
公民、法人和其他组织的合法权益	第一级	第二级	第三级
社会秩序、公共利益	第二级	第三级	第四级
国家安全	第三级	第四级	第五级

资料来源: 国信证券经济研究所整理

■ 安全体系重构，等保 2.0 测评分数的要求由 60 分提升至 75 分以上，将加大信息安全产品和咨询服务的投入

应对以上变化，等保 2.0 需求建立新的安全技术体系和安全管理体系，构建具备相应等级安全保护能力的网络安全综合防御体系，开展组织管理、机制建设、安全规划、通报预警、应急处置、态势感知、能力建设、监督检查、技术检测、队伍建设、教育培训和经费保障等工作。

图 4: 等级保护安全框架



资料来源: 安恒信息公众号, 国信证券经济研究所整理

旧标准更偏重于对于防护的要求，而等保 2.0 的部分技术措施如下：

图 5：等保 2.0 技术部分变化简析

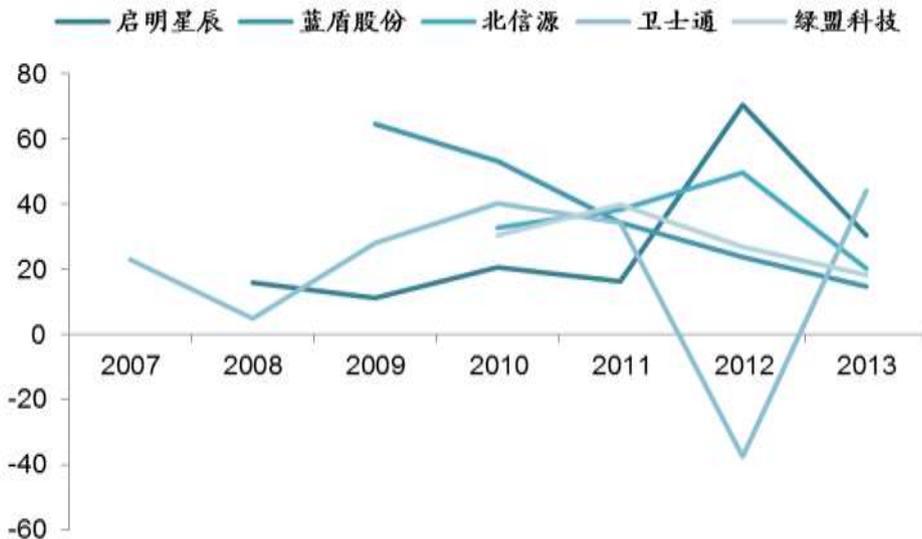
分类	安全控制点	等保三级要求内容	应对思路
网络和通信安全	入侵防范	c) 应采取技术措施对网络行为进行分析，实现对网络攻击特别是未知的新型网络攻击的检测和分析；	部署安全防护设备能够对新型网络攻击进行检测和分析，对未知威胁检测需具备云端未知威胁分析引擎，并实现本地防护设备能与云引擎进行联动的功能。具备与云引擎联动分析的下一代防火墙或安全感知平台可满足此要求。
	集中管控	f) 应能对网络中发生的各类安全事件进行识别、报警和分析。	部署能够对网络中发生的各类安全事件进行识别、报警和分析的安全防护设备可以满足此要求，如安全感知平台。
	边界防护	c) 应能够对内部用户非授权联到外部网络的行为进行限制或检查； d) 应限制无线网络的使用，确保无线网络通过受控的边界防护设备接入内部网络。	新提出从内到外网络的行为进行限制或检查，传统防火墙无法满足此类要求，必须采用具有双向检测能力的下一代防火墙或上网行为管理检测非法无线共享来满足。 必须在无线网络边界增加安全防护设备。
	安全审计	e) 应能对远程访问的用户行为、访问互联网的用户行为等单独进行行为审计和数据分析。	新增对对远程访问用户及互联网访问用户行为单独进行审计分析，数据中心的服务器如果可以访问互联网或需要进行远程管理或访问，需要在互联网出口单独部署上网行为管理或VPN
设备和计算安全	入侵防范	e) 应能够检测到对重要节点进行入侵的行为，并在发生严重入侵事件时提供报警。	应在重要节点部署检测探针，能够检测到对重要节点进行入侵的行为，将日志汇总安全感知平台进行分析，并在发生严重入侵事件时提供报警。

资料来源：深信服官网，国信证券经济研究所整理

以前的等保测评分数及格线是 60 分，等保 2.0 新的及格线是 75 以上，对等级保护工作提出新的要求。根据定级指导，第三级以上的信息系统涉及地市级以上各级政府机关、金融和能源等国家重点行业。国家重点行业需要对信息系统重新进行定级、备案、建设整改、等级测评和监督检查等工作，将加大信息安全产品和咨询服务的投入。等保 2.0 要求第三级的信息系统应当每年至少进行一次等级测评，第四级的信息系统应当每半年至少进行一次等级测评，将带来持续的产品投入和咨询服务需求。

我国信息安全产业曾在等保 1.0 以及“棱镜门”事件的影响下进入加速发展期，等保 2.0 将继续带动行业大发展。回顾 2007 年等保 1.0 发布以及 2012 年“棱镜门”事件，均对信息安全产业产生积极影响，相关上市公司收入增速均有明显加快。

图 6：等级保护 1.0 以及“棱镜门”事件对信息安全产业产生积极影响



注：卫士通 2012 年利润下滑并非受行业因素影响，并且现已完全恢复业绩增长
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

目前我国信息安全产业投入占 IT 总投入比重显著偏小，行业增速有望持续提升。信息安全投入占我国 IT 总投入约 2%，

与美国、欧洲等发达国家和地区 5%左右的投入占比有所差距。受到等保 2.0 的影响，行业增速预计将进一步提升。据智研咨询数据，信息安全市场规模 2018 年约为 500 亿元，至 2020 年可达 766.19 亿元，2017 至 2020 年的年均复合增长率为 23.5%。

图 7：中国信息安全市场规模



资料来源：智研咨询，国信证券经济研究所整理

等保 2.0 至少打开百亿级增量市场空间。等保 2.0 偏重于事后审计、回溯、分析，涉及新增的产品如 APT、流量回溯、堡垒机、数据库审计、集中日志审计、态势感知平台等。根据评测要求，分数由 60 分提升到 75 分，提高比例为 25%。以此为依据粗略假设产品端增量市场空间为 25%，以 2018 年 500 亿信息安全市场规模为基数，推算增量市场空间为 125 亿元。此外，等级保护 2.0 内容的变化将打开等保咨询端的市场空间，预计为数十亿量级。

■ 投资建议：

等保 2.0 国家标准落地，对比等保 1.0 在保护范围、法律效力、技术标准、安全体系、定级流程、定级指导等方面均发生变化，信息安全系统改造在即。等保 2.0 做出对关键信息基础设施“定级原则上不低于三级”的指导，测评分数的要求由 60 分提升至 75 分以上，且第三级及以上信息系统每年或每半年就要进行一次测评。国家重点行业将带头加大信息安全产品和咨询服务的持续投入。回顾我国信息安全产业曾在等保 1.0 以及“棱镜门”事件的影响下进入加速发展期，我们预计等保 2.0 将继续带动行业大发展，至少打开百亿级以上增量市场空间。**重点推荐**深信服、启明星辰。

■ 风险提示

1、等保 2.0 实施进程低于预期；2、市场竞争加剧。

附表：重点公司盈利预测及估值

公司代码	公司名称	投资评级	收盘价	EPS			PE			PB
				2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	2018
300454	深信服	买入	88.22	1.50	1.88	2.34	58.81	46.93	37.70	10.4
002439	启明星辰	增持	26.76	0.63	0.78	0.97	42.48	34.31	27.59	6.7

数据来源：wind、公司资料，国信证券经济研究所整理预测

相关研究报告:

《医疗信息化行业动态点评：国家医保信息平台招标工作结束，将带动各级医保及商保信息化投入》 —— 2019-05-10

《网络版权保护专题报告：某上市公司“版权门”有望引发行业系列变革，技术是解决网络版权及知识产权保护的关键》 —— 2019-04-17

《车联网专题报告：车联网将成 5G 应用先驱，把握确定性产业链机遇》 —— 2019-04-11

《计算机行业 2018 年中期策略：B 端科技服务时代已来》 —— 2018-07-17

国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	买入	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

风险提示

本报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有，仅供我公司客户使用。未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 18 层
邮编：518001 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 楼
邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032