

计算机

报告日期：2023年04月03日

## 建议关注 AI 技术应用引发的网络空间安全需求市场

### ——计算机行业点评报告

#### 事件

- 根据 OpenAI 官网公告表示，3月20日以前，一个名为 Redis-py 的开源库中的错误造成了缓存问题，该问题会导致用户可能看到其他人聊天记录的片段，甚至会向一些活跃用户显示其他用户信用卡的最后四位数字、到期日期、姓名、电子邮件地址和付款地址；美国时间3月25日，OpenAI 官方发布了3月20日 ChatGPT 临时中断服务的调查报告，并表示有1.2%的 ChatGPT Plus 用户可能数据被泄露。
- 同时针对以上事件，意大利个人数据保护局在当地时间3月31日宣布，从即日起禁止使用聊天机器人 ChatGPT，限制其开发公司 OpenAI 处理意大利用户信息，并开始立案调查。

#### 投资要点

- 我们认为随着以 ChatGPT 为代表的 AI 技术应用加深，其背后潜在存在的网络空间安全问题值得关注。其中事前监控领域，我们看好基于 NLP 技术的舆情监测与分析；事后处置领域，我们看好针对深度合成和生成式 AI 的鉴定与取证。

##### □ 事前监控：基于 NLP 技术的舆情监测与分析

以 NLP 为核心的人工智能结合大数据、云计算等技术，可实时针对互联网舆情信息进行实时监测与分析，同时文字、音频、视频等多模态数据的融合能够更有效地实现网络舆情洞察与研判。

拓尔思网察大数据分析平台结合互联网舆情监测分析的实际业务流程，依托人工智能、大数据、云计算等技术，实现了全舆论场的网络舆情洞察与研判。同时，顺应互联网视频内容快速发展等趋势，拓尔思网察大数据分析平台融合了视音频分析等语义智能技术最新成果，全面提升网络舆情分析的智能化、自动化水平，解决了网络舆情监测中短视频内容分析等新的痛点难点问题，实现了全舆论场、全媒体形式的网络舆情监测、分析、决策一站式服务。

在安全领域，拓尔思子公司天行网安形成了以数据交换为核心的边界安全、物联网安全、大数据安全三大阵营产品线和解决方案，持续为客户的数据安全提供全面、专业的安全能力，构建了“大数据+人工智能+网络安全”的全方位服务生态体系。

##### □ 事后处置：深度合成和生成式 AI 的鉴定与取证

深度合成和生成式 AI 技术作为人工智能领域的创新应用技术，以其较低的应用门槛、较强的娱乐属性、丰富的应用场景备受关注。但 AIGC 技术本身具备一定欺诈性，如利用深度伪造 (Deepfakes) 技术和智能化算法 (如 Deepfake 和 GPT) 自动生成虚假信息内容，可实现视频伪造、声音伪造、文本伪造和微表情合成等多模态视频欺骗，或对个人隐私数据、经济利益、社会稳定和国家安全等造成潜在威胁。

AIGC 的潜在安全风险已经受到广泛关注，部分国家已采取一定手段进行干预。如2020年5月澳大利亚战略政策研究所发布《深度伪造技术武器化》报告，详细介绍了七个常见的深度造假工具：换脸、重新投射、口型同步、动作传递、图像生成、音频生成、文字生成；2020年8月，美国会研究服务处发布《深度伪造与国家安全》和《人工智能与国家安全》两大报告，提示深度伪造已成为对手信息战的一部分；2022年11月，我国网信办、工信部、公安部联合发布《互联网信息服务深度合成管理规定》，首次回应对深度合成服务的管理要求，为互联网信息服务深度合成的规范发展提供了基本遵循和合法依据。

#### 行业评级：看好(维持)

分析师：刘雯蜀  
执业证书号：s1230523020002  
liuwenshu03@stocke.com.cn

研究助理：刘静一  
liujingyi@stocke.com.cn

#### 相关报告

- 1 《人工智能行业周报》  
2023.04.02
- 2 《计算机行业一季度前瞻：把握 AI+数据要素+信创三条主线》 2023.03.29
- 3 《以美国为鉴，我国商业遥感卫星行业已迎来黄金发展期》  
2023.03.27

美亚柏科 2017 年成立 AI 研发中心，深入开展人工智能技术研究，同时为了应对利用人工智能技术可能带来的安全问题，公司 2019 年针对深度合成技术又特别成立专项研究团队，自主研发深度伪造视频图像检测鉴定的核心引擎，推出视频图像检测鉴定的一体化智能装备“AI-3300 慧眼视频图像鉴真工作站”系列产品，可同时实现对利用传统伪造手段篡改的影像和利用深度伪造技术进行换脸、美颜、生成人脸、同图或异图复制篡改的影像进行检测识别，为司法鉴定人员提供一站式视频图像检验鉴定服务。根据公司披露，未来公司还将持续钻研，针对生成式 AI 技术、人工智能安全等问题，不断打磨推出更为安全、可信、可靠的人工智能技术产品。

## □ 投资标的推荐

### 1) 事前监测领域：拓尔思

我们预测公司 2023-2024 年营业收入分别为 16.45、20.4 亿元，归母净利润 4.01、5.14 亿元。参考 2023 年 4 月 2 日收盘价，现价对应 PE 倍数 56、44 倍，**维持“买入”评级。**

### 2) 事后检测取证领域：美亚柏科

我们预测公司 2023-2025 年营业收入分别为 30.91、41.1、51.45 亿元，归母净利润 3.16、4.17、5.16 亿元。参考 2023 年 4 月 2 日收盘价，现价对应 PE 倍数 56、43、35 倍，**维持“买入”评级。**

## □ 风险提示

AI 相关产品研发和落地技术不及预期、核心技术人才流失、市场竞争加剧、宏观经济环境发生重大变化

## 股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深300指数表现+20%以上；
2. 增持：相对于沪深300指数表现+10%~+20%；
3. 中性：相对于沪深300指数表现-10%~+10%之间波动；
4. 减持：相对于沪深300指数表现-10%以下。

## 行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深300指数表现+10%以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深300指数表现-10%~+10%以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深300指数表现-10%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>