

计算机

报告日期：2023年07月16日

网络强国思路引领，网安行业或迎多重催化

——计算机行业点评

事件

- **全国网络安全和信息化工作会议 7 月 14 日至 15 日在京召开**，中央网络安全和信息化委员会成员，各省区市和计划单列市、新疆生产建设兵团，中央和国家机关有关部门、有关人民团体、有关国有企业、军队有关单位，中央重点新闻网站负责同志等参加会议。
- 习近平总书记对网络安全和信息化工作作出重要指示强调，提出网信事业的重要地位作用日益凸显，要**大力推动网信事业高质量发展，坚持筑牢国家网络安全屏障**，同时要求各级党委（党组）要加强组织领导、强化统筹协调，确保党中央关于网信工作决策部署落到实处。

点评

- **网络空间是大国博弈的重要战场，网络强国战略重要性突显**
根据 2023 年 7 月 14 日外交部例行记者会，外交部发言人汪文斌表示中国政府部门几乎每天都在遭受海量的网络攻击，其中大多数源头都来自美国。同时根据北京奇安信古实验室获取的一份报告，核心成员来自于欧洲、北美地区的黑客组织 AgainstTheWest 将中国作为主要攻击目标，对我国疯狂实施网络攻击、数据窃取和披露炒作活动，对我国的网络安全、数据安全构成了严重危害。我们认为在国际关系不确定性增强的大背景下，网络空间正在成为大国间博弈的重要战场，对于敏感数据、关键信息基础设施、以及网络意识形态的监管和保护愈发重要。
- **大模型赋能行业降本增效，同时催生新场景下的安全防护需求**
一方面，2023 年 3 月 28 日，微软发布人工智能赋能的安全分析工具——Security Copilot，将 OpenAI 的大语言模型 GPT-4 与来自微软的安全相关模型融合在一起，为用户提供类 ChatGPT 的助理功能，拉开全球网络安全行业颠覆的序幕。与此同时，国内多家安全厂商正在推进在 AI 领域的布局，深信服 5 月 18 日率先发布自研安全大模型安全 GPT（安全 GPT），未来**更多具有大模型属性的安全产品落地可期，有望推动网安产业变革与发展。**
另一方面，AI 大模型的涌现伴随着大量数据的训练、调用，存在数据非法获取和信息泄露的风险，而大模型对外开放 API 的过程中，随着开放的 API 接口增多，也可能导致暴露的安全问题增大，**大模型场景下有望进一步催生以数据安全、API 安全、以及云安全为代表的**安全需求。
- **行业内部分公司中报预期乐观，利润侧改善拐点显现**
根据已披露 2023 年半年报预告的公司情况来看，启明星辰、电科网安、格尔软件预计 2023 年上半年归母净利润分别实现同比 178%、23%、17%增长（参考业绩预告下限）。尤其启明星辰 2023Q2 预计扣非归母净利润 0.15-0.25 亿元，实现扭亏为盈，且毛利水平也实现同比改善。
此外，天融信、吉大正元预计 2023 年上半年归母净利润分别同比下降 3%、28%（参考业绩预告下限），相较于 2022 年上半年利润下滑幅度而言大幅改善。尤其根据天融信公告，公司 2023Q2 毛利率相较于 2023Q1 增长明显，基本恢复到上年同期水平，且期间费用率同比下降，人均创收提升明显。

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 《《管理办法》发布，AI 行业应用有望加速落地》 2023.07.14
- 2 《计算机行业二季度前瞻》 2023.07.13
- 3 《深圳、北京政策频出展示范效能，行业发展提速迎新机遇》 2023.07.08

□ 2023 护网启动在即，有望拉动行业下半年订单增长

部分地区以地方政府为主要组织方的网络安全攻防实战演习已先行启动，如广西、南平、南京已分别于6月或7月启动。根据以往经验，我们预计全国护网行动有望在Q3启动，有望对行业内订单增长起到一定拉动作用。

□ 建议关注公司

AI：美亚柏科、深信服、安恒信息、绿盟科技、启明星辰、奇安信、天融信

数据安全：安恒信息、启明星辰、绿盟科技、奇安信

运营商：启明星辰、亚信安全、绿盟科技、迪普科技、山石网科

密码：三未信安、信安世纪、数字认证、电科网安、吉大正元、格尔软件

网络可视化：浩瀚深度、中新赛克、安博通、恒安嘉新（未上市）

□ 风险提示

相关产品研发和落地技术不及预期、行业政策落地不及预期、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>