

# 等保2.0促进安全建设与新一代信息化系统融合，可信计算为网络安全保驾护航

——国防军工行业 事件点评

2019年05月17日

看好/维持

国防军工 | 事件点评

姓名	分析师 陆洲	执业证书编号: S1480517080001
	Email: luzhou@dxzq.net.cn	Tel: 010-66554142
姓名	分析师 王习	执业证书编号: S1480518010001
	Email: wangxi@dxzq.net.cn	Tel: 010-66554034
姓名	研究助理 张卓琦	执业证书编号: S1480117080010
	Email: Zhangzq_yjs@dxzq.net.cn	Tel: 010-66554018

## 事件：

2019年5月16日，在北京香格里拉饭店召开等保2.0宣贯会，对等保2.0进行了详细解读。

## 观点：

### 1. 网络安全等级保护2.0标准的特点和变化。

此次发布最核心的三个标准，基本要求，设计要求和测评要求，两个标准还在修订过程中，一个叫实施指南，一个叫定级指南。

#### 新标准三个大特点：

- 1) 对象范围扩大，云计算、移动互联、物联网、工业控制等加入标准范围，并构成了“安全通用要求+新型应用安全扩展要求”的要求内容。
- 2) 分类架构统一，新标准“基本要求、设计要求和测评要求”分类框架统一，形成“安全通信网络”、“安全区域边界”、“安全计算环境”+“安全管理中心”，一个中心三重防护技术架构。
- 3) 在新标准里面，把可信计算使用写入标准范围，四级全部提出可信验证控制点，比如一级提出可基于可信根对设备的系统引导程序、系统程序等进行可信验证，并在检测到其可信性受到破坏后进行报警。

#### 主要变化：

- 1) 1.0的名称在2.0时期全部调整为网络安全等级保护。
- 2) 对象，1.0等保对象是信息系统，2.0标准对象是等级保护对象，基本上计算机控制的系统全囊括，都要做等保。
- 3) 安全要求变化，由通用要求+扩展要求，共性化保护需求成为通用要求，个性化保护要求成为扩展要求。因此标准使用应该是通用要求+扩展要求。
- 4) 章节变化。1.0第三级要求分技术要求管理要求。2.0是分基本要求和四大新领域安全扩展要求，需要根

据场景选择性使用。比如 OA 如果使用移动互联技术，就必须符合 8.1 通用要求和 8.3 移动互联安全扩展要求。

5) 分类变化，2017 年曾有试用稿。当前发布使用的架构是一个中心三重防御，

6) 增加云计算安全扩展要求，主要增加基础设施的位置，虚拟化安全保护，镜像和快照保护，云服务商选择，云计算环境管理等。

7) 物联网安全扩展要求中，物联网跟其他系统不一样主要在于感知层，于是增加的内容包括，感知节点物理防护，感知节点设备安全，感知网关节点设备安全，感知节点管理等。

8) 附录 H 中提供了大数据可参考应用场景安全扩展要求。

## 2. 等保 2.0 的促进了网络安全技术的变革，也促进了与新一代信息化系统的深度融合。

信息化变革下网络安全也需要变革。自 1994 年发布 147 号令，实行等保 1.0 以来，到十三五规划中把建设统一开放的大数据体系和现代信息技术体系，2017 年推出《网络安全法》，到现在提出等保 2.0。等保 2.0 不再是为了应对合规，而是安全建设必须和新一代信息化系统深度融合，全面覆盖，从而创建创新的安全体系。

1) 以身份认证为基础，通过密码核心，形成身份可信体系。可信身份应该从虚拟到现实打通的一个体系。从互联网空间到真正身份使用，身份即安全，身份安全标识贯穿到所有业务应用，并提供身份数据和隐私保护。身份即服务，支撑内部外部用户在客户端等使用，以及第三方使用，提供身份完整管理。产业互联网时代万物互联，设备接入本身也是一个适用的范畴。

2) 以攻防为视角，提升全方位主动防御能力。等保 2.0 中大量提到，按照行业规范和标准进行新产品的研发和需求指引，提供相应安全防护能力。需要构建体系化，数据层面的集合，提供主动类威胁防护类产品等。攻防视角看，情报数据，单点突破，命令与控制，横向移动，资料挖掘和资料盗窃等如何防御。相较于以前防病毒的业务思路，主动防御平台是一个质的飞跃。

3) 以运维为关键，加强统一集中管控平台建设。2.0 中谈到的主动防御和体系防御，需要联动策略，针对威胁智能响应能力。之前网络安全建设重点放在检测和查杀，各自产品应对各自问题。但现在万物互联后，需要深度集成和联动策略，通过数据层面深度集成，进行态势感知和分析。随着未来网络安全行业集中度的提升，以及等保 2.0 的发布，未来各厂商接口协议有望统一，运维肯定是关键。

4) 从实战出发建设自适应安全体系。从原来的多层防御阶段，到深度分析阶段，到精密编排阶段，到目前的自适应阶段，更加强调安全运营的自动化，以及基于大数据和人工智能的预测能力和自我学习能力。

## 3. 可信计算是我国网络安全核心技术，为我国网络安全保驾护航。

等保 2.0 在前一版的基础上突出了以可信计算技术为核心技术的要求。可信计算已成为保卫我国网络安全战略的核心技术，可信计算 3.0 也将成为筑牢我国等级保护的坚固防线。

可信计算即主动免疫可信计算，是指计算运算的同时进行安全防护，计算全程可测可控，不被干扰，只有这样方能使计算结果总是与预期一样。这种主动免疫的计算模式改变了传统的只讲求计算效率，而不讲安全防护的片面计算模式。

这就类似于人体的免疫系统，以密码为基因，实现身份鉴定、状态度量、加密存储保护、及时识别自己和非

自己的成分，从而排斥和破坏进入肌体的有害物质，保证人体健康，这就是通常说的主动免疫可信计算，能够让计算机系统、信息系统、通信系统增加免疫能力。

相对于国外可信计算被动调用的外挂式体系结构，中国可信计算革命性的开创了自主密码为基础、控制芯片为支柱、双融主板为平台、可信软件为核心、可信连接为纽带、策略管控成体系、安全可信保应用的全新的可信计算体系结构框架。

## 结论：

### 我们重点推荐“卫士通”和“中国长城”两个标的

随着等保 2.0 的即将出台，安全运维有望迎来新一轮发展。卫士通背靠中国网安深厚积累，基于以密码为核心，一体化安全与整体运维服务并重的发展路径，按照“密码应用”等相关要求设计一体化安全云平台，面向第三方云、物端、移动端等提供密码和安全特色服务，并能为用户提供多类云上应用服务，打通物联网“物端”和“移动端”。特别凭借网络攻防领域 MS509 小队的优异表现，招商局整体安全保障项目圆满成功，有望在央企安全服务领域得到全面推广。我们预测公司 2019 年~2020 年利润分别为 5.47 亿、8.07 亿，EPS 分别为 0.65 元、0.96 元，维持“强烈推荐”评级。

网络安全离不开自主可控产业链的发展，可信计算也是需要生态系统相关软硬件能做到安全可信，因此，构建安全产业链将是实现我国网络安全的必由之路。中国长城是 CEC 自主可控 PK 体系的坚定实施者，利用自身的主机设计能力和 BIOS 技术，推动飞腾国产自主 CPU 快速推向市场。当前公司正在投资推进“云计算安全产品研发及服务平台建设项目”、“基于可信计算的高等级安全防护系统研发与产业化项目”，母公司 CEC 入股奇安信成为二股东，未来中国长城有望与奇安信在网络安全领域进行深度合作。预计公司 2019-2020 年归母净利润分别为 12.82 亿和 16.45 亿，EPS 分别为 0.44 元和 0.56 元。

## 风险提示：

等保 2.0 推广不达预期。

## 分析师简介

### 陆洲

北京大学硕士，军工行业首席分析师。曾任中国证券报记者，历任光大证券、平安证券、国金证券研究所军工行业首席分析师，华商基金研究部工业品研究组组长，2017年加盟东兴证券研究所。

### 王习

中央财经大学学士，香港理工大学硕士，军工行业分析师。历任中航证券、长城证券军工组组长，2017年加盟东兴证券研究所。

## 研究助理简介

### 张卓琦

清华大学工业工程博士，3年大型国有军工企业运营管理培训、咨询经验，2017年加盟东兴证券研究所，关注新三板、军工领域。

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

## 行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。