

证券研究报告

行业点评

行业点评报告

计算机

投资评级：看好

上次评级：看好

庞倩倩 计算机行业首席分析师

执业编号：S1500522110006

邮箱：pangqianqian@cindasc.com

郑 祥 计算机行业研究助理

邮箱：zhengxiang@cindasc.com

相关研究

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO.,LTD

北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

邮编：100031

AI 赋能网络安全，微软发布 Security Copilot 引领行业迈入新时代

2023 年 3 月 29 日

- **事件：**微软于 2023 年 3 月 29 日发布 Microsoft Security Copilot，该产品是第一个也是目前唯一一个生成式人工智能安全产品。Microsoft Security Copilot 基于 GPT-4，从微软的全球威胁情报、安全数据中学习，以机器的速度和规模保护组织。
- **当今网络安全领域面对前所未有的挑战。**根据微软公司，从网络攻击造成的损失来看，网络攻击每年给全世界造成 6 万亿美元的损失，这一数字预计在 2025 年将上升到 10 万亿美元。从安全人员的储备数量来看，目前全球短缺约 350 万熟练的安全专业人员。因此，我们认为人工智能与安全的结合迫在眉睫，我们需要人工智能的技能组合、处理速度和快速学习的能力来提升安全技术能力。在未来，AI 能力有望成为安全公司的核心竞争力之一。
- **Security Copilot 不仅是一个开放的人工智能 LLM，它还包含一种网络效应，使组织能以机器速度进行防御；且可以深度集成到微软的产品和工作流程中。**Security Copilot 结合了 OPENAI 最先进的 GPT4 模型，在特定的网络模型中，Security Pilot 能接收来自微软安全团队带来的专业知识、全球威胁情报以及其他一系列安全产品带来的信号；以此不断学习安全技能，从而提供量身定制的解决方案和强化的防御能力。此外，Security Copilot 与端到端（end-to-end）的安全解决方案组合集成，使得 Security Copilot 与微软现有的产品和工作流程深度集成。随着时间推移，Security Copilot 也将与来自第三方供应商的产品和生态系统进行配合合作。
- **Security copilot 可以实时分析进攻威胁、处理大量信息、生成解决方案，并以可视化的形式输出。**以勒索软件为例，以往仅了解勒索软件事件就要花费大量的时间，而解决相应事件需花费更多时间。Security Copilot 可以在几秒内获取重要信息、分析进攻数据，并展示可视化图像、安全事件过程及相应的解决方案。大大提升了安全威胁分析及处理的效率
- 网安板块过去两年由于需求增长不及公司人员投入增长，导致费用率上升，净利率下滑。网安下游以大国企、政府为主，预计随着今年需求修复，行业公司净利率有望改善。
- **AI 赋能网络安全，利好网络安全相关公司，其中头部公司受益显著。**在信创大环境下，国内网安市场主要由国内网安公司竞争，不受外国厂商竞争影响。在 AI 赋能的推动下，预计头部网安公司的竞争力将进一步提升。同时，网安行业的市场集中度与头部公司的议价能力均有提升空间。建议关注：安恒信息（688023.SH）、奇安信（688561.SH）、深信服（300454.SZ）、绿盟科技（300369.SZ）、天融信（002212.SZ）、启明星辰（002439.SZ）、迪普科技（300768.SZ）、

亚信安全（688225.SH）、山石网科（688030.SH）、安博通（688168.SH）等。

- 风险提示：1.AI 相关网络安全产品落地情况低于预期；2. 市场竞争加剧，产品推行不及预期

研究团队简介

庞倩倩，计算机行业首席分析师，华南理工大学管理学硕士。曾就职于华创证券、广发证券，2022 年加入信达证券研究开发中心。在广发证券期间，所在团队 21 年取得：新财富第四名、金牛奖最佳行业分析师第二名、水晶球第二名、新浪金麒麟最佳分析师第一名、上证报最佳分析师第一名、21 世纪金牌分析师第一名。

郑祥，计算机行业研究助理，北京大学工商管理硕士，武汉大学管理学学士，2021 年 7 月加入信达证券研究所，从事计算机行业研究工作。

机构销售联系人

区域	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	韩秋月	13911026534	hanqiyue@cindasc.com
华北区销售总监	陈明真	15601850398	chenmingzhen@cindasc.com
华北区销售副总监	阙嘉程	18506960410	quejiacheng@cindasc.com
华北区销售	祁丽媛	13051504933	qiliyuan@cindasc.com
华北区销售	陆禹舟	17687659919	luyuzhou@cindasc.com
华北区销售	魏冲	18340820155	weichong@cindasc.com
华北区销售	樊荣	15501091225	fanrong@cindasc.com
华北区销售	秘侨	18513322185	miqiao@cindasc.com
华北区销售	李佳	13552992413	lijia1@cindasc.com
华北区销售	赵岚琦	15690170171	zhaolanqi@cindasc.com
华北区销售	张斓夕	18810718214	zhanglanxi@cindasc.com
华北区销售	王哲毓	18735667112	wangzheyu@cindasc.com
华东区销售总监	杨兴	13718803208	yangxing@cindasc.com
华东区销售副总监	吴国	15800476582	wuguo@cindasc.com
华东区销售	国鹏程	15618358383	guopengcheng@cindasc.com
华东区销售	朱尧	18702173656	zhuyao@cindasc.com
华东区销售	戴剑箫	13524484975	daijianxiao@cindasc.com
华东区销售	方威	18721118359	fangwei@cindasc.com
华东区销售	俞晓	18717938223	yuxiao@cindasc.com
华东区销售	李贤哲	15026867872	lixianzhe@cindasc.com
华东区销售	孙瞳	18610826885	suntong@cindasc.com
华东区销售	贾力	15957705777	jiali@cindasc.com
华东区销售	石明杰	15261855608	shimingjie@cindasc.com
华东区销售	曹亦兴	13337798928	caoyixing@cindasc.com
华东区销售	王赫然	15942898375	wangheran@cindasc.com
华南区销售总监	王留阳	13530830620	wangliuyang@cindasc.com
华南区销售副总监	陈晨	15986679987	chenchen3@cindasc.com
华南区销售副总监	王雨霏	17727821880	wangyufei@cindasc.com
华南区销售	刘韵	13620005606	liuyun@cindasc.com
华南区销售	胡洁颖	13794480158	hujieying@cindasc.com
华南区销售	郑庆庆	13570594204	zhengqingqing@cindasc.com



华南区销售	刘莹	15152283256	liuying1@cindasc.com
华南区销售	蔡静	18300030194	caijing1@cindasc.com
华南区销售	聂振坤	15521067883	niezhenkun@cindasc.com
华南区销售	宋王飞逸	15308134748	songwangfeiyi@cindasc.com

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分都不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”）具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入 ：股价相对强于基准 20% 以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准 5%~20%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在±5% 之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。