

DeepSeek牵引网安市场重构 有望带来千亿元级别增量

证券时报记者 王小伟

DeepSeek接入,多年来企望突破千亿元市场容量天花板的网安市场,正在

激荡。

越来越多的从业者判断,这个对产业投资者来说稍欠“吸引力”的市场,有望迎来千亿元级别增量。

1 从季到周

2月16日深夜,启明星辰首席战略官潘柱廷的办公室依然亮着灯。他将一些专业术语作为提示词输入DeepSeek对话框,试图生成一份能打动市场的文案。屏幕上的答案竟让他眼前一亮。

启明星辰原计划推出“新三件套”搭配大模型应用安全新场景,分别为MAF大模型应用防火墙、MASB大模型访问安全代理、MAVAS大模型安全评估系统。

专业术语拗口难解,DeepSeek却给出了形象化表述,将MAF大模型应用防火墙比喻为智能对话的“安全闸门”,将MASB大模型访问安全代理比喻成大模型云上访问的“守门人”,将MAVAS大模型安全评估系统比喻为大模型风险的“CT扫描仪”。

次日,这家老牌网安企业正式发布“大模型应用安全新三件套”,三者形成“事前预防一事中拦截一事后评估”闭环,并初步构建起服务提供者、使用者、保障者立体安全格局。

“新三件套”只是节点之一。2025年春节后正式工作日不到20天,启明星辰连发多个新品。2月6日宣布完成“安星”智能体与DeepSeek大模型的全面对接,实现了安全智能化能力再升级;7日发布

MAF大模型应用防火墙;11日推出天阗高级威胁检测分析响应系统(TAR)+DeepSeek解决方案;12日安星人工智能安全运营系统与DeepSeek完成适配,部署于华为昇腾、中科可控等国产智算硬件平台;16日连发两产品并组合发布“新三件套”……系列动作接连出击。

启明星辰是拥有6000多员工的规模性公司,新品发布有严格程序,需要经过“专家敲打”等流程。而这次,两周时间连发多个新品,直接颠覆了此前节奏。为什么呢?

“早在春节假期,很多员工就对DeepSeek进行本地化部署。同时公司高层明确表态:对于DeepSeek,绝对不能只蹭一下概念,而是要真正冲上去。”潘柱廷说。

系列变革在公司内部快速发酵。技术部门最先感受到的是,工作节奏变快了。以前对于某些需求,产线常常会排到下个季度,如今负责人会直接问“下周行不行?”

“新三件套”中的MAF新品就是代表。该产品在启明星辰体系内最为成熟,去年公司就已经部署大模型防护技术。潘柱廷当时追问产品部门:“假如今天发布产品,下周是否有交付能力?”得到肯定回答后,便在网安市场中火速发布。



启明星辰技术部门工作场景。王小伟/供图



奇安信技术部门工作场景。王小伟/供图

2 生死时速

市场中热点很多,但像DeepSeek一样持续爆火的现象级产品非常罕见。这种持续性的背后原因,颇值得思考。

在潘柱廷看来,如果说ChatGPT使AI从学术圈扩展到技术圈,那么DeepSeek则把AI从技术圈扩展到所有圈层。

“最重要的原因在于低成本和开源,这意味着大家可以用起来这个颠覆性工具。”潘柱廷将这比喻成瓦特的蒸汽机改良——此前只有少数矿山使用昂贵低效的蒸汽机,而改良后的蒸汽机能在纺织、磨坊、汽轮船等多元场景得到广泛应用,这是成本降低带来的超级冲击波。

“这已经不是蹭不蹭热度的问题,而是不跟上就会被淘汰的问题。对于启明星辰而言,已经面临生死时速。”潘柱廷展示了公司总裁的春节期间的微信。

中国移动董事长杨杰对AI产业曾有预判:10年前的“互联网+”更多解决消费问题,后来的“5G+”在工业领域重要性凸

显,“AI+”则会深刻改变人们的生产方式、生活方式、工作方式甚至思维方式,会催生很多新产业、新业态、新模式的创新。

“DeepSeek完美契合了这一判断。”潘柱廷认为,按现有趋势,未来几乎所有企业都会用大模型提供更多产品和服务。“它的影响,不是波动性的暂时变化,而是断代式的方向趋势。以后所有应用体系,都会被DeepSeek‘洗一遍’。”

正是基于这种判断,启明星辰采用了极为罕见的“抢先发布”模式。与以前将所有细节准备好才上新品相比,这次更有“硬上”的意味。

从2月下旬起,公司高层已经向全公司技术线提出三条要求:第一,所有工作目标和内容都关联DeepSeek;第二,所有工作过程和方法都充分利用DeepSeek;第三,所有工作节奏和进度以周为单位。“我们需要抓住客户需求,快速迭代产品。我们想至少拼半年、看成效。”

3 新蓝海

网安市场是一个不算太大的池子,2023年市场规模约700亿元,2025年1000亿元左右。不过,一片新蓝海空间正在若隐若现。

“连微信这类超级应用都接入DeepSeek,以后所有应用大概率都会被大模型洗牌一次。”中国信通院一位不愿具名的专家对证券时报记者给出判断,2025年将成为中国大模型安全元年。

客户大体分为两派:对数据相对不敏感类型,以及对数据隐私格外重视类型。服务后者过程中,数据通常无法收回来,网安企业自身产品迭代提升资源分配变得困难。不过,随着DeepSeek的接入,算力、算法可以更多分配到前端,这就化解了数据离场和分析力不足的矛盾。

“DeepSeek一来,大模型会把应用形态重洗一遍,对外应用服务形态核心变成自主定义的功能,未来业务核心逻辑也变成一个大模型。这个清洗过程,今年就要发生。今年年底,几乎全行业或将通过DeepSeek重构一遍,而大模型应用安全的新赛道也就应运而生了。”潘柱廷判断。

另一种典型安全场景是,某人想让DeepSeek协助撰写上市公司财报,但有些敏感数据不敢上传,防数据泄漏、身份控制、防止违规等系列安全问题伴生出现。

既要DeepSeek,也要安全。网安新蓝海到了。

这个论断也可以从其他侧面得到印证。比如,随着DeepSeek大模型的流行,

4 卷王之争

面对新需求,几乎所有网安产业投资者都在披盔甲、捡武器,迅速冲上来:绿盟科技发布AI-Scan对大模型防御能力评估;亚信安全发布大模型安全网关;天融信和360则发布大模型安全解决方案……

行业逻辑正在重塑。技术进步飞快,“AI安全”外延也在迭代,从大模型安全到智能体安全,再到各类大模型应用场景的安全。

潘柱廷介绍,大模型安全不是传统网络安全的简单延伸,而是需要重构从协议架构到防御逻辑的AI原生安全体系。这也是启明星辰“抢跑”发布大模型应用安全“新三件套”的商业逻辑。

谁能在新逻辑下分得新蛋糕呢?

梳理A股网安公司,奇安信、启明星辰是市场份额的双强,深信服、天融信等A股上市公司市占率也较高。排名前十的企业几乎占据了50%的市场份额。

5 暗礁

“新三件套”只是启明星辰抢跑的开始。MCG大模型内容网关等一系列增强的安全产品、服务与解决方案都在酝酿。

虽然产业资本踌躇满志,但要真正掘金新市场不容易。核心难点之一在于客户侧的认可。比如,网安客户此前预算都是1000万元,未来会不会多拿出200万预算,就是一个问题。

客户认知是核心障碍。在网安行业长期存在着一个比喻:乙方看甲方犹如“麻瓜”,甲方看乙方犹如“神棍”,二者沟通有着某种沟壑,倒逼安全公司不断在产品架构上下功夫,推出应用不同场景的产品以应对挑战。

作为客户的某地方国资企业就对记者坦陈,网安企业有时“过于理想化——攻击往往不可预测不可控,我们觉得很难制定完美的攻防策略”。

从供给侧来看,盈利难题也是悬在众网安公司头上的“达摩克利斯之剑”。绿盟科技去年前三季度亏损超3亿元,深信服同期亏损5.8亿元,奇安信连续两年盈利,去年前三季度则亏损超过11亿元。

背后重要原因在于,网安赛道长坡厚雪,高研发投入始终伴随。深信服2023年全年研发投入高达22亿元,奇安信超过14亿元,营收占比均超过20%。

传统网安市场缺少扩张空间,数据安全和大模型应用安全重新给了机会。潘柱廷举例说,启明星辰的产品重构,一方面具有“强化”作用,另一方面会将所有产品找出对应大模型应用安全产品,比如态势感知会变成什么样、数据安全会变成什么样,这个过程需要超高的研发投入。

如何解决对利润表的侵蚀,也是网安企业运营中不得不给股东交代的话题。

比如,齐向东就曾对“研发投入资本化还是费用化”发表过自己的判断。“有必要适时提高会计准则对研发投资的包容度。比如,在企业研发项目成功上市取得收入以后,按收入进度比例分摊成本费用,保证分摊之后创新产品增加创收利润,以释放企业创新活力。这样就能做到在研发期不减利润,投产期增加利润,企业自然就愿意为技术创新投资。”

虽然在“研发=烧钱”和“停手=死”

的平衡木上,众企业都在毫不犹豫地选择前者,但是,若干难点能否化解,将是面对即将重构的网安产业和产业参与者能否如愿分得蛋糕的密钥。

实际上,即便大模型安全带来新空间,中国网安市场也被视为“侏儒状态”。表征之一是,中国的数字经济级别超过万亿元,最近十年,物联网、工业互联网等场景都在不断多元,而网安市场长期以来只有千亿,二者并不匹配。这也是一众网安巨头仍在这个拥挤的小赛道上热望成长空间的原因。

时隔多日,DeepSeek协助撰写的“新三件套”文案中的一句话,仍在直击潘柱廷的内心:“让每一句人机对话都安全可信,让每一次智能交互都风险可控——这是属于AI时代的安全承诺。”如今,启明星辰已将这句话作为公司的Slogan(口号),也是向大模型安全应用方向冲击的宣言。

对于网安产业,一场新战事已经吹号。

生成式AI(人工智能)发展浪潮下,散热市场下游主要市场AI终端、数字基建、智能汽车、安防等领域蓬勃发展,驱动散热市场产品需求大增,新散热方案迭出,相关公司业绩整体向好,行业未来可期。

散热企业业绩普遍预增

证券时报记者统计发现,截至目前,A股已有飞荣达、中石科技、强瑞技术等多家散热业务相关公司预告2024年业绩增长,另外,领益智造相关负责人也向证券时报记者透露,2024年,该公司散热业务受益于AI终端及通讯业务的快速增长,营收规模显著提升。

中石科技主营各类散热产品,苹果、华为、荣耀、三星、微软、谷歌等均为其客户。近日,该公司公告,预计公司2024年将盈利1.9亿元至2.2亿元,同比增长157.6%~198.28%。

对于业绩预增原因,中石科技表示,随着消费电子行业需求回暖,公司逐步拓展北美大客户除手机外的其他终端产品业务,新产品和新项目放量、份额提升。另外, AI赋能下消费电子、数字基建等行业新产品迭代,新散热方案需求层出不穷,公司作为散热领域的领先企业,聚焦于高质量成长行业及客户,新项目逐步放量。

飞荣达近日也披露,2024年,公司整体经营稳健,市场趋势积极向好,下游应用领域需求增长影响,公司相关业务规模进一步扩大,整体收入持续增长,预计2024年全年实现营业收入50亿元左右,同比增长约15%,预计将盈利1.8亿元~1.95亿元,同比增长74.39%~88.93%。

强瑞技术也预计其2024年净利润将同比增长61.45%~97.33%,达9000万~1.1亿元,上年同期盈利5574.5万元。强瑞技术在业绩预告中提到,随着AI产品的爆发式增长,相关算力需求带动服务器市场快速扩张,公司前期通过对外投资布局的散热器相关产品的市场需求亦随之增长,2024年度公司散热器产品收入实现较大增幅,提升了公司的盈利水平。

领益智造相关负责人近日也向记者透露,2024年,公司散热业务受益于AI终端及通讯业务的快速增长,营收规模显著提升。领益智造相关负责人说,随着市场需求的增长和技术升级,散热产品从单一制程走向复合制程,又从复合制程走向各种模块化的解决方案,其附加值进一步提升。

AI驱动行业迎发展新机遇

作为电子产品组件的核心构成,散热产品主要用于解决电子产品的热管理问题,可有效提升电子产品的可靠性、稳定性和使用寿命。

近年来,受益于消费电子、汽车电子、安防、基站、服务器和数据中心等市场的发展,全球导热散热行业需求持续增长。同时,随着电子产品趋向高性能、小型化发展,散热问题更加突出。随着生成式AI技术的发展,散热行业再迎发展新机遇。

中石科技在其2024年半年报中表示,生成式AI发展浪潮下, AI终端开始蓬勃发展, AI手机、AI PC等产品渗透率逐步提升,相较于传统消费电子产品,其算力更大、功耗更高,散热性能要求也随之提升,同时APIN、AI眼镜等新型可穿戴设备以及人形机器人等也开始涌现,终端产品形式日益丰富,为散热需求带来全新增量,并推动散热技术方案升级。

据悉,随着AI终端设备需求增长,目前领益智造的散热产品逐渐渗透到各大终端品牌的新机中,出货量呈现上升趋势,该公司千瓦级高功率电源柜产品已在海外批量交付,此外该公司还正关注GPU、CPU及AI应用等领域的散热产品合作机会。

2024年11月19日,领益智造在互动易回复,公司已取得超威半导体公司(AMD)的供应商代码,未来订单有望逐步释放。

思泉新材近日表示,在AI技术融合的趋势推动下,消费电子终端迎来新的市场机遇,其对综合散热方案提出了更严格的功能性和散热性能需求,公司也将从中受益,获取更多订单。

在生成式AI技术推动下,当前我国5G通信及下一代先进通信、数据中心、超算中心、工业互联网、安防、智能汽车等领域正加速发展,也为散热行业带来了巨大增长空间。

从细分领域来看,领益智造相关负责人认为,预计到2028年全球AI手机出货量将达到9.12亿部,2025年AI PC出货量将达到1.03亿台,这将为散热产品带来广阔的市场空间。预计到2025年,全球VC散热板市场将达5.87亿美元,年复合增长率23.5%;AI服务器市场到2026年规模或达350亿美元,进一步拉动高功率散热需求。

据BCC Research 2023年发布的研究报告,2023~2028年,全球热管理市场复合增长率为8.5%,市场规模将从2023年的173亿美元增加至2028年的261亿美元。

加码创新、投资、出海

前景向好背景下,加码创新、投资、出海成为当下散热企业三大发展主线。

领益智造相关负责人告诉记者,公司散热业务在AI浪潮下迎来高速增长期,未来将通过技术创新、产品方案扩张和多元化应用实现持续突破,长期来看,散热产品有望成为公司核心增长引擎之一。

思泉新材表示,公司紧跟国际一流客户的未来发展方向,积极布局海外,目前公司已启动越南北宁投资建设高性能导热散热产品的生产基地项目,该项目目前已选定地块并支付部分土地款,正在办理土地手续,越南项目建成后将进一步提升公司在客户端的占有、产品利润率,以及公司市场份额。

中石科技近日对投资者表示,外延并购是公司重要发展战略,公司考虑的并购方向包括散热新材料、电子封装材料、胶黏剂功能材料等;横向同业并购整合;数据中心、汽车电子等新业务方向的产品与渠道等。

苏州天脉刚于2024年10月24日在A股实现IPO,根据该公司计划,其所募资金在扣除发行费用后,具体投资于散热产品生产基地建设项目、新建研发中心项目以及补充流动资金。其中,散热产品生产基地建设项目将新增1000吨导热界面材料、1200万套散热模组和6000万只均温板(VC)的生产能力。

人工智能驱动下游市场蓬勃发展
散热行业再迎「春天」