

计算机

证券研究报告

2024年07月21日

“微软蓝屏”引发全球“大宕机”，自主可控有望加速

投资评级

行业评级

上次评级

强于大市(维持评级)

强于大市

作者

缪欣君

分析师

SAC 执业证书编号: S1110517080003

miaoxinjun@tfzq.com

行业走势图



资料来源: 聚源数据

相关报告

- 《计算机-行业深度研究:乘大模型之风, AI 芯片元老寒武纪再度起航》2024-07-07
- 《计算机-行业点评:央企信创有望加速, 信创迎来 2.0 阶段》2024-06-30
- 《计算机-行业专题研究:鸿蒙: AI 与 OS 深度融合, 开启 OS Agent 新时代》2024-06-23

“微软蓝屏”引发全球“大宕机”，完全修复仍需时日

7月19日, CrowdStrike Falcon的 Sensor更新之后, 内核驱动文件 csagent.sys 导致全球大面积用户的 Windows 系统出现蓝屏。除系统蓝屏外, Microsoft 365 应用程序和服务也出现中断现象, 影响了全球的企业和用户。值得注意的是, 本次崩溃事件并未影响 GNU / Linux 发行版和苹果 macOS 系统设备。CrowdStrike 是美国同名软件开发商开发的面向企业和机构的终端安全软件, 主要提供端点安全防护、情报威胁和网络攻击防御等服务。

根据国际分析机构福里斯特, 手动修复需要删除受损文件等, 比较耗时, 而“众击”的一些大客户可能管理着数百万台计算机, 可能需要几天或更长时间完成修复工作。

自主可控是网络安全的“基石”, 操作系统国产化替代是大趋势

操作系统是 IT 系统的基石, 是支撑数字基础设施的重要“底座”。我们认为, 微软蓝屏事件体现了操作系统自主可控的必要性。根据航空分析公司 Cirium 数据, 截至 7 月 19 日 11 时 (英国标准时间), 已有 1390 个航班被取消, 美国达美航空和美联航宣布停飞所有航班。但值得注意的是, 国内多家航空表示未受到大范围系统技术故障影响, 主要系中国航信在生产服务器端采用了 Linux 系统。

国产操作系统在高可靠等方面也取得了重要成果。以华为鸿蒙 OS 为例, 鸿蒙内核无 Root 权限, 从源头提升了系统安全性。7 月 16 日消息, 华为 HarmonyOS 开发者官网也已出现了鸿蒙 PC 版的页面。

三中全会多次强调安全, 自主可控有望加速推进

7 月 18 日, 《中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议公报》发布, 会议提出国家安全是中国式现代化行稳致远的重要基础。此外, 本次全会公报提及“安全”的次数高达 16 次, 相较于十八届三中全会增加 10 次, 是有史以来最高的, 说明了国家对安全的高度重视, 信创有望迎来加速推进。

建议关注:

- (1) 鸿蒙: 软通动力、智微智能、东方中科、九联科技、润和软件等;
- (2) 国产算力: 寒武纪、海光信息 (中科曙光)、神州数码等;
- (3) 信创: 达梦数据、金山办公、中国软件、纳思达、麒麟信安、福昕软件等;
- (4) 网络安全: 深信服、天融信、盛邦安全、信安世纪等。

风险提示: 政策推进不及预期、政府预算不及预期、技术迭代不及预期等

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户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、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、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。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、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。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com