

传媒

行业快报

网安催化自主可控，国产应用进程提速

投资要点

- ◆ **事件：**北京时间 2024 年 7 月 19 日（周五）下午，全球大量 Windows 用户出现电脑崩溃、蓝屏死机、无法重启等情况，外媒称之为“史上最大规模 IT 故障”；7 月 21 日凌晨，CrowdStrike 就全球 IT 故障发布最新声明。目前已知，本次安全事故对我国影响不大。同日，《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》全文发布。全球危机突发，对少数科技公司的过度依赖引发社会思考，网安重要性凸显；重要政策发布，强调发展科技安全和 AI 安全监管重要性，或催化国产应用和本地化提速发展。
- ◆ **头部软件生态问题频出，网安和维护渐受关注。**受此“史上最大规模 IT 故障”影响，全球多国交通、医疗、金融、媒体等行业无法正常运转；目前修复工作仍在持续。而微软生态出现大规模故障并非首次。系统方面，微软曾发生过几次较为重大的蓝屏事件。1998 年发布 Windows 98 测试版时发生过蓝屏事件，随着 XP 系统的发布，蓝屏问题变得更为频繁。2005 年、2008 年和 2015 年，分别在发布 XP Service Pack 2、XP Pack 3 和 Windows 10 时均出现过蓝屏问题。生态应用方面，2007 年 5 月，诺顿软件的一次病毒库升级导致 Windows XP 系统瘫痪，国内数十万台电脑受到影响；2018 年，微软云 Azure 遭遇大规模宕机，影响了美国中南部地区及全球客户；2020 年至今，微软生态套件因多重原因导致的大规模宕机等故障亦多次发生。
- ◆ **过度依赖单一供应商弊端渐显，供给端科技公司或迎机遇。**作为主要的电脑桌面操作系统之一，Windows 在全球拥有 10 亿用户，网络安全依赖于全球少数几家网络安全公司，CrowdStrike 亦列其中。当一个有缺陷的软件应用被发布并投入使用，或可在短时间内便对大范围 B 端和 C 端设备造成负面影响。优质科技和应用端公司有望冲破桎梏，赋能多元化生态发展。
- ◆ **政策端强调科技安全发展重要性，AI 监管有望获进一步完善。**7 月 21 日，习近平总书记就《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》起草的有关情况向全会作说明，其中提及“构建联动高效的国家安全防护体系，推进国家安全科技赋能”；注重统筹发展和安全，建立人工智能安全监管制度。在科技体制改革方面，提出加强国家战略科技力量建设；强化企业科技创新主体地位，建立培育壮大科技领军企业机制。国家战略层面强调科技自主可控的重要性，有望长期正向催化国内科技产业和应用端发展。
- ◆ **投资建议：事件催化+政策赋能，生态应用供给侧或迎机遇。**建议关注：腾讯控股、网易-S、美团-W、哔哩哔哩-W、三六零、美图公司、汤姆猫、昆仑万维、恺英网络、世纪天鸿、蓝色光标、南方传媒、天娱数科、捷成股份、视觉中国、华策影视、因赛集团、天下秀、上海电影、华扬联众、掌阅科技、顺网科技、万兴科技等。

 投资评级 **领先大市-A维持**

首选股票	评级

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-4.77	-13.09	-24.0
绝对收益	-4.21	-13.85	-32.03

分析师

倪爽

 SAC 执业证书编号：S0910523020003
 nishuang@huajinsec.com

相关报告

- 传媒：IP 授权盛会召开，优质内容助力文娱发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.18
- 传媒：文娱元素竞发，Bilibili World 引爆文旅热潮-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.15
- 传媒：超休闲+策略持续发力出海，游戏 IP 价值凸显-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.11
- 传媒：AI 赋能文化平权，应用落地是方向-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.9
- 传媒：WAIC 2024 开幕，百模千态助力 AI 商用-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.4
- 传媒：Runway Gen3 全面开放，关注文生视频技术进步赋能 AI 商用-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.2
- 传媒：Gemma 2 发布，降本提效延展 AI 生态-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.28



◆ 风险提示：政策不确定性、应用落地不及预期、科技安全不确定性等。

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

风险评级:

A —正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B —较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

分析师声明

倪爽声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。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，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址： www.huajinsec.cn