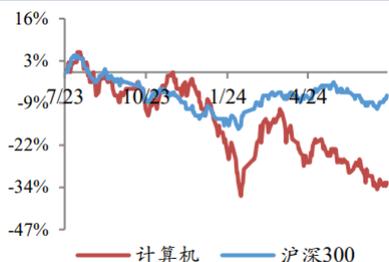


政策与微软事件共振，关注信息技术自主可控

行业评级：增 持

报告日期：2024-07-21

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：金荣

执业证书号：S0010521080002

邮箱：jinrong@hazq.com

分析师：王奇珏

执业证书号：S0010522060002

邮箱：wangqj@hazq.com

相关报告

主要观点：

● 事件：

事件 1：7月21日，新华社授权发布《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》，其中提到，抓紧打造自主可控的产业链供应链，健全强化集成电路、工业母机、医疗装备、仪器仪表、基础软件、工业软件、先进材料等重点产业链发展体制机制。

事件 2：7月19日，微软称，旗下 Microsoft 365 系列服务出现访问中断，受影响的软件包括但不限于 Microsoft 365 应用系列，以及微软 Xbox 等。随后，在全球范围内，许多微软用户反映称搭载 Windows 系统的公司电脑出现了“蓝屏”故障，无法正常启动。

● 政策与海外事件共振，信息技术自主可控迫在眉睫

本次微软蓝屏事件，微软官方博客发布《帮助客户度过 CrowdStrike 故障期》的声明。微软表示，尽管软件更新偶尔可能会引起干扰，但像 CrowdStrike 这样的重大事件并不经常发生。公司目前估计 CrowdStrike 的更新影响了 850 万台 Windows 设备。海外包括航空（根据辽沈晚报信息，截至目前，包括美国联邦航空管理局、多国机场、航司均受到一定影响）、银行（据辽沈晚报信息，澳大利亚重要银行如 Bendigo 和 Adelaide Bank 报告称在线银行和某些交易受到影响）等重要领域受到影响。国内相关行业几乎不受影响，进一步证明，信息技术自主可控的重要性。另一方面，《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》进一步强调自主可控产业链供应链，相关企业有望持续成长。

● 投资建议：

我们认为，短期而言，受到政策与事件影响，各个领域自主可控企业都将迎来关注度提升。长期而言，优选市场空间大、竞争格局好的细分领域与领先企业，包括但不限于：

- 1) 金山办公（办公软件领先企业）、达梦数据（数据库领先企业）、纳思达（国产打印机领先企业）、中国软件（操作系统领先企业）等。
- 2) 中望软件（工业软件 CAD 领先企业）、索辰科技（工业软件 CAE 领先企业）、华大九天（工业软件 EDA 领先企业）等。

● 风险提示

- 1) 各细分领域自主可控推进不及预期。部分细分领域，国内企业与海外龙头仍然存在一定技术差距。若下游客户从可靠性、可用性、性价比等维度考虑，仍然选择海外产品，将影响自主可控推进。
- 2) 各细分行业竞争格局、价格可能出现变化。部分细分领域若出现价格战等行为，对相关公司的盈利能力或将产生较大影响。
- 3) 政策推进节奏或有不确定性。

分析师与研究助理简介

分析师：金荣，香港中文大学经济学硕士，天津大学数学与应用数学学士，曾就职于申万宏源证券研究所及头部互联网公司，金融及产业复合背景，善于结合产业及投资视角进行卖方研究。2015 年水晶球第三名及 2017 年新财富第四名核心成员。

分析师：王奇珏，华安计算机团队联席首席，上海财经大学本硕，7 年计算机行研经验，2022 年加入华安证券研究所。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，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。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。