

## 行业研究

## 华为 HarmonyOS 2.0 推送在即，鸿蒙生态扬帆启航

## ——华为 HarmonyOS 2.0 推送点评

## 要点

**华为 HarmonyOS 2.0 推送在即，鸿蒙生态扬帆启航。**5月6日，认证信息为华为终端公司的@华为 HarmonyOS 官方微博已正式上线，截止5月11日，该微博已收获超10万粉丝。下月起，鸿蒙系统将开始进行大规模推送。华为消费者业务软件部门总裁王成录表示，今年总覆盖目标是3亿台，除了2亿台华为品牌设备，还将覆盖1亿台第三方品牌IoT产品。鸿蒙系统此次推送，是面向包括手机在内的“1+8+N”全场景规模化推送，鸿蒙系统在华为手机上应用，意味着华为鸿蒙生态将正式启航，加速驶向万物互联的智能世界。

**上市公司争相入局，鸿蒙计划为生态伙伴赋能。**华为在TEDx主题会议中表示，目前已有300多家合作伙伴加入鸿蒙生态，预计2021年会有40多个主流品牌、1亿台生态伙伴设备成为鸿蒙系统体验的新入口，华为“1+8+N”全场景体系羽翼渐丰。HarmonyOS在华为智慧屏、极狐α智能座舱等车机设备以及智能家居领域应用之后，将于下月进行大规模推送。5月18日，华为将在上海举办“HarmonyOS connect 伙伴峰会”，前期已经加入鸿蒙生态的华为各场景合作伙伴携创新产品或解决方案在峰会亮相。随着HarmonyOS 2.0的推送，华为将通过更大范围的“产品+渠道”为生态伙伴赋能赋能。

**Harmony 车机操作系统：聚焦核心能力及生态构建，加速座舱智能化转型。**华为鸿蒙 OS 智能互联座舱解决方案搭载 HarmonyOS 车机操作系统，包括了麒麟模组的计算平台、面向座舱的软件平台、显示平台和软硬件生态。通过一芯多屏、多并发、运行时确定保障等能力，满足出行场景需要。基于 HarmonyOS，车机与其他智能终端之间有分享和联系，用一套系统满足各种硬件设备，将人、车、家打通，实现真正意义上的万物互联。华为提供了语音、视觉、声音分区、音响音效、触控等 HMS-A 核心能力，并把这些能力以 API 的方式完全开放出来，让车企、一级供应商、应用生态伙伴去开发满足用户诉求的功能、服务、特性和应用，以此加速整个车的智能化转型。

**投资建议：**行业周期景气上行叠加上海车展车企电动智能化新品上市，短期有利于板块估值提振。目前处于行业补库周期，该阶段汽车股业绩具备较大弹性，估值震荡或者收缩，建议配置估值与业绩匹配性较好标的。包括①受益于华为 Inside 子品牌相关公司中，推荐估值在乘用车板块内相对低位的**广汽集团 (2238.HK)**和**长安汽车**，建议关注北汽蓝谷；②电动智能化方向，高端智能车放量有望带动天幕玻璃、HUD、空气悬挂行业渗透率快速提升，推荐**中鼎股份**，建议关注福耀玻璃和华阳集团。③无人驾驶方向建议关注汽车制动龙头**亚太股份**。

**风险分析：**房地产对消费挤压及芯片断供导致汽车销量不及预期；原材料成本超预期上行导致汽车行业毛利率低预期等。

汽车和汽车零部件  
买入（维持）

## 作者

## 分析师：邵将

执业证书编号：S0930518120001  
021-52523869  
shaoj@ebsecn.com

## 分析师：倪昱婧

执业证书编号：S0930515090002  
021-52523876  
niyj@ebsecn.com

## 行业与沪深 300 指数对比图



## 相关研报

百年汽车产业格局重构，电动智能化提速——上海车展点评（2021-04-25）

华为 Inside 汽车，中国 Tier1 崛起，产业链重构进行时——2021 年华为智能汽车解决方案 HI 新品发布会点评（2021-04-20）

行业进入主动补库，景气度延续——2021 年 3 月销量跟踪报告（2021-04-12）

“十四五”汽车进入新常态，电动智能化时代开启——汽车和汽车零部件行业（2021/3/14）（2021-03-15）

低基数放大行业复苏趋势——2021 年 2 月汽车销量跟踪报告（2021-03-12）

## 行业及公司评级体系

	评级	说明
行业及公司评级	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 15%；
	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。
基准指数说明：		A 股主板基准为沪深 300 指数；中小盘基准为中小板指；创业板基准为创业板指；新三板基准为新三板指数；港股基准指数为恒生指数。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 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并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、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，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不与、不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 法律主体声明

本报告由光大证券股份有限公司制作，光大证券股份有限公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格，负责本报告在中华人民共和国境内（仅为本报告目的，不包括港澳台）的分销。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格编号已披露在报告首页。

光大新鸿基有限公司和 Everbright Sun Hung Kai (UK) Company Limited 是光大证券股份有限公司的关联机构。

## 特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于 1996 年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。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。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失，本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司版权所有。保留一切权利。

## 光大证券研究所

### 上海

静安区南京西路 1266 号  
恒隆广场 1 期办公楼 48 层

### 北京

西城区武定侯街 2 号  
泰康国际大厦 7 层

### 深圳

福田区深南大道 6011 号  
NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼

## 光大证券股份有限公司关联机构

### 香港

光大新鸿基有限公司  
香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 28 楼

### 英国

Everbright Sun Hung Kai (UK) Company Limited  
64 Cannon Street, London, United Kingdom EC4N 6AE