

科技及智能设备板块整体表现较好



——科技及智能设备产业链日报

❖ 每日点评

5月25日上证指数上涨2.40%，沪深300上涨3.16%，创业板综上涨2.07%，中证1000上涨1.19%。Wind 11个一级行业分类中，信息技术指数、工业指数和电信服务指数分别实现2.15%、1.19%和0.86%涨跌幅，分别排名第4位、第8位和第10位。

科技及智能设备产业链涉及的11个Wind三级行业分类中，排名前三的板块是软件指数、航空航天与国防III指数和半导体产品与半导体设备指数，分别实现了3.77%、3.47%和2.38%的涨跌幅；排名后三的板块是机械指数、电脑与外围设备指数和多元电信服务指数，分别实现了0.79%、0.85%和0.86%的涨跌幅。

软件指数板块中今日有3只股票涨停，无股票跌停。排名前三的股票为龙软科技、联络互动和福昕软件，涨跌幅分别为19.98%、9.97%和9.40%；排名后三的股票为天舟文化、惠程科技和朗新科技，涨跌幅分别为-2.02%、-1.93%和-1.87%。

航空航天与国防III指数板块中今日有1只股票涨停，无股票跌停。排名前三的股票为航发动力、天秦装备和中航沈飞，涨跌幅分别为10.01%、7.85%和6.40%；排名后三的股票为航新科技、智明达和北摩高科，涨跌幅分别为-1.96%、-1.04%和-0.48%。

半导体产品与半导体设备指数板块中今日无股票涨停，无股票跌停。排名前三的股票为思瑞浦、兆易创新和韦尔股份，涨跌幅分别为11.42%、8.88%和7.18%；排名后三的股票为台基股份、晓程科技和固德威，涨跌幅分别为-2.30%、-2.25%和-1.76%。

机械指数板块中今日有3只股票涨停，无股票跌停。排名前三的股票为泰坦科技、国机精工和东富龙，涨跌幅分别为10.01%、9.99%和7.93%；排名后三的股票为佳力图、五洋停车和青海华鼎，涨跌幅分别为-6.18%、-4.90%和-4.24%。

电脑与外围设备指数板块中今日无股票涨停，无股票跌停。排名前三的股票为深科技、雷柏科技和浪潮信息，涨跌幅分别为2.07%、2.04%和1.98%；排名后三的股票为御银股份、睿能科技和紫晶存储，涨跌幅分别为-3.87%、-0.88%和-0.67%。

多元电信服务指数板块中今日无股票涨停，无股票跌停。排名前三的股票为线上线下、中国卫通和中国联通，涨跌幅分别为1.84%、1.57%和0.92%；排名后三的股票为二六三、南凌科技和鹏博士，涨跌幅分别为-0.22%、0.23%和0.39%。

❖ 行业要闻

鸿蒙手机将亮相 冲刺第三大操作系统：16%被访用户无条件支持

📄 证券研究报告

所属部门 | 研究所
报告类别 | 行业日报
所属行业 | 高端制造与科技行业
报告时间 | 2021/5/25

👤 分析师

孙灿
证书编号：S1100517100001
suncan@cczq.com

📍 川财研究所

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心15楼，100034
上海 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120
深圳 福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000
成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

22年前，时任科技部部长徐冠华曾直言道，“中国信息产业缺芯少魂！”。其中的“芯”指芯片，“魂”则是操作系统。22年间，中国科研及企业在这条路上前仆后继，进展虽曲折，但阶段成果显著，此举为国产芯片和操作系统的的发展奠定了基石。新时代中，麒麟、澎湃、鸿蒙等“芯魂”纷纷崛起——防守反击，拉开帷幕。

一周前的一个夜晚，余承东在朋友圈突然诉苦道：“美国四轮制裁让我们消费者业务举步维艰。因为制裁限制，很多产品没法生产了而导致严重缺货，实在是对不住消费者的厚爱与期盼”。这已是余承东近一个月内第二次在朋友圈发声，他直言“制裁一轮比一轮狠毒”。

所幸东方不亮西方亮。一个为数不多的好消息是，华为的鸿蒙操作系统正在受到广泛关注。此前，华为悄悄开通鸿蒙 OS 的官方微博账号，在一条内容都没发的情况下，该账号便快速地收获了 8 万名粉丝。随着鸿蒙操作系统 6 月初即将开始规模化推送这一时间节点的临近，新一轮的讨论已开始酝酿。

由“备胎”逐步转正的曲折经历，使得鸿蒙一出现在大众视野中，更肩负了某种特殊的使命，同时也被寄予了国人渴望看到一款国产移动操作系统的殷殷厚望。然而，面对早已格局稳固的手机操作系统市场，鸿蒙需要挑战的却是 Android 与 iOS 这两座早已独占行业多年的高峰。

在刚刚结束的谷歌开发者大会上，谷歌发布了 Android 12，并且在其公布的合作伙伴名单中剔除了华为。这意味着，Android 12 已不再适配华为手机，谷歌和华为已正式决裂。一方面，是大家渴望见到一款国产操作系统的群情激昂。但另一面，巨头们却早已树立起了森严的高墙。

摆在鸿蒙面前的，似乎除了继续前行，已没有其他更好的选择。事实上，从 2019 年 5 月起，随着美国商务部工业与安全局将华为列入“实体清单”后，谷歌开始响应政府举措，逐步缩减对于华为的服务范围。期间，鸿蒙这一华为潜心规划并打造的“备胎”操作系统，也在华为与谷歌的关系频频变动的过程中，不断地浮出水面，开启自己的转正之路。

“此次华为正式缺席 Android 12 发布名单，这意味着后续华为的新款手机想要继续运行，操作系统大概率只能采用旧款安卓系统，或是自家的鸿蒙系统。”长期从事 Android 底层代码编写的张鹏对新浪科技表示。在其看来，被 Android 12 排除在外后，鸿蒙被迫转正了，这为其立志成为全球第三大移动操作系统留下了充分的理由。但是，这并不是是一件值得高兴的事情。

历史上，渴望做操作系统的企业不在少数。从 Windows Mobile 到三星 Bada，又或者从火狐 Firefox OS 到诺基亚 Meego。这些操作系统都曾经风靡过一时，但最终都销声匿迹，如今只剩下 Android 和 iOS 两家，前者占据了全球 68.63% 的市场，后者占据了 30.99% 的份额。

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

在某 B 轮开源操作系统企业创始人李桐看来，其实做操作系统最难的并不是代码的实现与开源，能否在整个操作系统上引入越来越多的产业合作伙伴，让他们一起为用户提供更加多样化的产品与服务，这反而才是最重要的。

“归根结底，对于操作系统而言，生态才是最为重要的”，李桐表示，目前鸿蒙正在做的是 L2 级操作系统，在内核上采用 Linux，未来并不打算兼容 Android，这相当于鸿蒙希望培养形成自己的应用生态。但是对于目前已经属于成熟市场的手机操作系统领域而言，这并不是是一件容易的事。

“在手机这个场景上，事实上我是看淡或者偏悲观的。因为这个是一个纯应用生态的场景，不是不可以做，而是付出或许是 10，但收获可能只有 1。毕竟，这一领域的产业格局已经非常成熟与清晰了，玩家就只有 Android 和 iOS 两家。”李桐表示。

在他看来，相比于 Android 以及 iOS 系统均拥有超过百万计算的应用，华为 HMS 服务的应用仅有 10 万款，其与前两者之间的差异无疑是巨大的。尤其对于海外市场而言，在谷歌、苹果应用均对华为作出隔离之后，由于海外市场消费者对前两家公司的依赖过于严重，短期内鸿蒙系统的国际化之路很难有太多出色表现。

那么，对于鸿蒙而言，究竟在什么样的条件之下，其才有可能真正地发展成为全球第三大操作系统？或许，这一问题目前没有任何一位行业人士能够给出确切答案。不过此前华为消费者业务 AI 与智慧全场景业务部副总裁杨海松提出的“16%市占率”，则可以为外界衡量鸿蒙能否取得成功，提供一个新的标准。

杨海松透露：“对于操作系统这类底层平台而言，软件使用量、市场占有率是它能否活下来、能否成功的核心因素，而 16%的市占率则是一个生死线。”而为了迈过这 16%市占率的生死线，华为今年需要完成的目标是——搭载鸿蒙系统的设备数量需达到三亿，其中自有设备占 2 亿，生态合作伙伴的设备数量为 1 亿。

只不过对于外界而言，鸿蒙今年连接 3 亿设备的可行性似乎遭到了外界的质疑。此前，在终端设备方面，智能手机一直是华为设备数量增加的重要支撑。但由于缺芯等问题的影响，2021 年 Q1，华为手机出货量暴跌 18%，目前全球市场占有率仅剩 4%。从曾经的全球第二直接掉到了全球第六，华为最为得力的手机终端业务，受到了严重影响。

“预计今年华为手机在国内市场的出货量只能达到 6000 万部，这与它预期今年能有 1 亿部手机支持鸿蒙系统是存在巨大差距的。”李桐表示。

当然，对于鸿蒙操作系统而言，其最大的特色还在于其是一款面向全场景的分布式操作系统。这意味着，他将不再仅仅依托手机作为核心体验，当手机产量下滑的时候，华为还可以通过支持可穿戴设备、电视，乃至新增的车机等设备，

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

来实现 16% 市占率的目标。

根据最新消息，华为近期已宣布将 HiLink 与 HarmonyOS 统一为 HarmonyOSConnect，将面向 1+8+N 生态伙伴硬件产品实现技术认证品牌归一，以鸿蒙 OS 作为全场景智慧生态底座，让 HarmonyOSConnect 产品天然就能成为 HarmonyOS 超级终端的一部分，为消费者带来跨端体验。

据此前余承东公布数据，截至今年 1 月末，HiLink 生态的用户已经超过 5000 万，连接设备超过 10 亿台。伴随着 HiLink 与 HarmonyOS 的进一步统一，这或许有望进一步提升鸿蒙接入设备的数量。如果能够成功达成 16% 的市占率目标，鸿蒙可以说是成功跨越了生死线。但最终的结果将会如何，目前并没有定论。

“事实上，对于 HiLink 与 HarmonyOS 所致力于连接的物联网设备领域而言，数据以及场景的割裂程度一度极为严重，而且长期难以得到解决。鸿蒙企图凭借一己之力改变现状，难度不小。”张鹏表示。

此前，杨海松曾在采访中表示，鸿蒙系统完全开源开放，欢迎第三方的手机厂商使用鸿蒙系统，一起开源共建。但有趣的是，荣耀手机原本作为华为体系下的产品，在技术上本该是最有可能快速接入鸿蒙系统的，但荣耀 CEO 赵明却在最近一次发言中表示，目前荣耀会更倾向于安卓系统。

可以预见，除了荣耀之外，国内包括小米、OPPO、vivo 等主流手机厂商，短期内考虑采用鸿蒙 OS 的概率其实并不大。

一直以来，外界对于鸿蒙系统都抱有着极高的期望，这或许更多地来自于爱国情怀。此前，鸿蒙系统 6 月初即将规模化推送的消息发出后，新浪科技做了一份大家是否会抢先体验的用户调查，在收到的 2.4 万用户投票结果中，2.1 万投票者表示愿意参与体验，支持率高达 87.5%。

但超高的支持率，并不代表着消费者对于鸿蒙的拥趸是无条件的。同样是在由新浪科技发起的另外一次用户调查中，有接近 83% 的用户表示看重人机交互与可适配 App 应用，无条件支持的人占比不到 17%。

对于消费者而言，他们更加关注的仍然是产品的实际性能。一个直观的例子，自从华为因为芯片问题销量递减空出市场后，苹果大中华区的营收却同比增长 87%，苹果从华为流失市场处所获得的利润，远远高于小米、OPPO、vivo 等国产手机所获得的利润。

另一组数据来自 Canalys 报告。该报告显示，今年第一季度，vivo 夺得国内市场桂冠，出货同比猛增 79%，达到 2160 万台；OPPO 以 2060 万台出货名列第二；华为下滑至第三，2021 年第一季度出货 1490 万台（独立后的荣耀以近 500 万台位居第六）；小米和苹果分列第四和第五位，分别出货 1350 万台和 1200 万台。

余承东也在近期的朋友圈中肯定了这一说法。他直言：“短短两年不到的时间，

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

美国对华为进行了四轮制裁，一轮比一轮狠毒，把华为消费者业务逼到极端困难，无法发货。他认为，华为的高端市场主要都让给了苹果公司，中档及低端让给了三星、OPPO、vivo 和小米”。

由此可见，消费者们在作出购买决策的时候，往往会更加地理性，更多地选择相信品质，很少掺杂过多的个人情绪。即使是在大众营销层面鸿蒙赢得了舆论的势能，但是到了真正对外提供服务的时候，企业之间比拼的往往靠的是硬实力。在失去了 Android 技术更新的支撑后，鸿蒙需要独自重新做生态，过程中却又面临着真正懂鸿蒙系统的开发人员数量不多，搭载鸿蒙 OS 设备可供选择 App 服务等方面的问题挑战。在成功跨过了 16% 的生死线之后，鸿蒙的路，依然艰难。（科技快报网）

IC Insights: 今年存储芯片销售额有望达到 1552 亿美元

据知名半导体分析机构 IC Insights 预测，在经济复苏和向数字经济转型的推动下，存储芯片销售额预计将在 2022 年达到 1804 亿美元，超过 2018 年创下的历史最高纪录。

IC Insights 最近在其报告中更新了对 DRAM 和 NAND 闪存等 33 个主要 IC 产品类别的预测。更新后的预测显示，在经历过 2019 年的大幅下滑，2020 年的新冠疫情后，存储芯片销量反弹 15%。在这一增长之后，因为 DRAM 定价的提高预计将使今年存储芯片的销售收入提高 23%，达到 1552 亿美元。

据披露，DRAM 的平均售价在今年第一季度连续上涨了 8%，几乎所有主要的存储芯片供应商都在最近的季度财务报告都表示，他们预计 2021 年第二季度的需求会更强劲。（通信世界）

❖ 公司动态

京东方 A(000725)：公司发布 2021 年非公开发行 A 股股票预案公告。公告称本次非公开发行募集资金净额预计不超过 1,986,950.74 万元，发行股票数量不超过本次发行前上市公司总股本的 20%。本次发行的对象为包括京国瑞基金在内的不超过 35 名的特定投资者。其中，京国瑞基金拟以 400,000.00 万元现金认购本次非公开发行 A 股股票，本次发行对象均以现金形式认购股票。目前该预案已经董事会、股东会、北京国资委审批通过。

御银股份(002177)：公司发布关于实际控制人减持股份的预披露公告。公告显示持公司股份 130,032,349 股（占公司总股本比例 17.08%）的实际控制人杨文江先生计划在公告披露之日起十五个交易日后六个月内以集中竞价方式减持公司股份不超过 15,223,825 股（占公司总股本比例不超过 2%）。本次实际控制人减持股票主要出于自身资金需求，符合减持股东股份锁定承诺。

❖ 风险提示

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

宏观经济波动风险；贸易冲突加剧风险；原材料价格上涨超预期风险等。

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、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。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。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。在不同时期，本公司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。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议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客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，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，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的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。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，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。本公司保留追究相关责任的权利。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。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明 C0004