

❖ 事件

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 Huawei 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。

根据最新消息，华为近期已宣布将 HiLink 与 HarmonyOS 统一为 HarmonyOS Connect，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 HarmonyOS Connect 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。

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，来实现 16% 市占率的目标。

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。

❖ 点评

我们认为：

1. 安卓占据手机操作系统行业大部分市场份额，华为鸿蒙系统在抢占市场份额方面还有很长的路要走

操作系统是一个协调、管理和控制计算机硬件资源和软件资源的控制程序。随着移动互联网的快速发展，手机已经成为了人们的必备工具。在大浪淘沙的环境下，诺基亚的塞班系统已从大众的视野中消失，包括摩托罗拉的 Linux 和微软的 Windows mobil。取而代之的是安卓和 iOS。目前全球智能手机市场安卓是一家独大，根据 2019 第二季度移动端操作系统市场份额数据显示，Android 操作系统占比最高，为 77.14%，高居榜首。iOS 操作系统占比 22.83%，位居第二，而其他移动端操作系统相加占比也才 0.04%。

目前，国内已经有多家企业自主研发手机操作系统。比如小米，它内部的操

📄 证券研究报告

所属部门 行业公司部
川财一级行业 制造行业
川财二级行业 高端制造
报告类别 事件点评
报告时间 2021/5/27

👤 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

作系统曾经被称为中国最成功的系统研究，为它的销售作了一个大大的宣传。正因为它的操作系统，逐渐的吸引了越来越多的手机消费者的眼球，使它在国际上的知名度越来越高。小米系统的研发，抛弃了过往国内手机臃肿的趋势，为大众带来了许多实用价值很高的功能。在外观设计上，更是一个极大的跳跃，从臃肿体态变成扁平化设计，使得到更多消费者的青睐。除此之外，还有魅族的 Flyme、锤子的 Smartisan OS 和华为的 EMUI 等。

目前，华为鸿蒙系统已确定能兼容目前 Linux、Android 与 Web 应用，由于华为目前在国内手机市场占有率第一，其在转化用户上有着先天的优势。但苹果的 MacOS 借助其与 iPhone 手机与 iPad 平板电脑的协同优势，也历经了十年，才在世界范围内桌面操作系统领域内由不到 4% 的占有率上升到了目前的 14%，但是其在中国市场的占有率也仅不到 7%。所以我们认为华为鸿蒙系统在占据市场份额方面还有很长的路要走。

2. 我国智能手机国产操作系统还有很大的发展空间

目前智能手机操作系统被苹果 iOS 和谷歌 Android 所垄断。阿里 AliOS、元心 SyberOS、联通沃 Phone OS 等系统，在国外操作系统构筑的生态壁垒下，难以形成软硬件生态圈，发展受到严重制约。一旦国外操作系统使用受限，我国智能手机产业将面临无操作系统可用的困境。

全国政协委员、中国联通研究院院长张云勇曾表示，智能手机操作系统的发展，重点在于系统本身的技术攻关和争取软硬件合作伙伴的支持。技术攻关方面，国内相关企业开展了大量工作，遵循操作系统技术基础原理和通用架构，已研发出基本可用的产品，且在自主可控安全上更有保障。争取软硬件产业合作方面，相对苹果和谷歌，国内企业存在明显差距。

苹果凭借革命性的功能体验创新，2007 年开创智能手机触控体验先河，辅以手机优异的硬件设计，赢得市场认可。单款手机的海量销售规模足以吸引硬件供应商的优先支持，海量的用户规模极大汇聚第三方应用开发者的广泛参与。谷歌凭借资金优势、互联网巨头号召力和商业模式创新，2005 年收购安卓公司，2007 年成立产业联盟，以开源和互联网免费模式，赢得了全球运营商、手机制造商、硬件供应商、软件服务商、第三方应用开发者的广泛支持，2010 年发布安卓 2.1 版本后获得爆发式增长，逐步占据全球约 80% 的份额。

此次华为鸿蒙系统的研发成功是我国在智能国产操作系统发展的一大步，即使短时间内因为市场份额难以抢占的原因可能不能成为第三大操作系统，但我们认为，未来会有更多家企业参与自主研发国产操作系统。

❖ 投资建议

我们认为智能手机国产操作系统还有很大的发展空间，目前，市场份额已经被安卓与 IOS 所垄断，短时间内华为鸿蒙系统难以抢占过多的市场份额，但未来待用户转化后可能会有所提升。我们建议关注华为产业链和操作系统自主可控板块，相关标的有：中国软件、诚迈科技、金山办公、中望软件等。

❖ 风险提示：政策可执行性不达预期风险；技术研发不及预期风险。

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，必要时应聘请法律、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的范围内，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尾页的重要声明报告 C0004