

华为即将发布鸿蒙手机系统，鸿蒙生态将加速发展

计算机行业

推荐 维持评级

核心观点：

- **事件** 华为即将在6月2日举行线上发布会，鸿蒙操作系统将正式搭载在手机上。此前只应用在智慧屏、可穿戴设备等上的鸿蒙系统，将开启规模化推广。
- **鸿蒙为万物互联而生。**近日，华为对外宣布将于6月2日晚8时举行线上发布会，鸿蒙操作系统将正式搭载在手机上。此前只应用在智慧屏、可穿戴设备等上的鸿蒙系统，将开启规模化推广。华为消费者业务CEO余承东表示，目前华为已售出全场景智慧连接设备约10亿台，手机约7亿台，约90%的华为存量和在手手机均可以升级鸿蒙系统。预计到2021年底，搭载鸿蒙操作系统的设备数量将达到3亿台，其中华为终端2亿台，其他第三方合作伙伴终端设备1亿台。鸿蒙OS是华为开发的面向全场景的操作系统，支持手机、平板、可穿戴设备、家电、车机、联接类模组与智慧视觉类设备等多种终端设备，覆盖了智能家居、运动健康、移动办公、媒体娱乐、生活教育等各个场景。鸿蒙OS致力于将人、设备、场景有机地联系在一起，建立全场景的数字化世界，是华为打造AIoT生态的重要战略布局。鸿蒙系统的正式推送，意味着华为生态即将进入蓬勃发展期，万物互联时代拉开序幕。
- **鸿蒙OS：首个基于微内核的面向全场景的分布式操作系统。**鸿蒙OS在传统的单设备系统能力的基础上，提出了基于同一套系统能力、适配多种终端形态的分布式理念，主要具有四个技术特性：1)首次将分布式架构应用于终端OS，实现跨终端无缝协同体验。鸿蒙系统使用“分布式系统架构”和“分布式软总线技术”，通过公共通信平台、分布式数据管理、分布式能力调度和虚拟外设四大能力，将相应分布式应用的底层技术实现难度对应用开发者屏蔽，使得应用程序的开发实现与终端设备的形态无关，使消费者实现不同终端设备间的快速连接与无缝协同体验。2)采用微内核设计，具有更强的安全特性与低时延等特点。宏内核存在稳定性较差等问题，而微内核中则只有基本的调度与内存管理，极大提升了系统的安全性与稳定性。此外，内核天然无Root，细粒度权限控制从源头提升系统安全，从而达到系统响应时延下降25.7%，时延波动率下降55.6%。3)通过使用确定时延引擎和高性能IPC两大技术解决现有系统性能不足的问题，将硬件能力与终端解耦，通过分布式软总线连接不同终端，让应用轻松调用其他终端的硬件外设能力，为消费者带来跨终端无缝协同体验。4)通过统一IDE支撑一次开发，多端部署，最终实现跨终端生态共享。
- **鸿蒙OS打造生态航母，为合作伙伴生态赋能。**自2020年以来，华为“1+8+N”全场景体系羽翼渐丰。其中，“1”是指智能手机，是整个设备互联网络接口；“8”指的是八大终端，分别是车机、音箱、耳机、手表/手环、平板、大屏、PC和AR/VR；“N”是其

分析师

吴砚靖

☎：(8610) 66568589

✉：wuyanqing@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519070001

李璐昕

☎：(021) 20252650

✉：liluxin_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130521040001

他 IOT 设备，包括智能家居和智能运动设备，如耳机、投影机、扫地机等；鸿蒙 OS 则在全场景战略中扮演中枢角色，“1+8+N”共同构成了鸿蒙 OS 生态体系。自鸿蒙 OS 2.0 手机开发者 Beta 版本发布以来，华为鸿蒙的生态系统合作伙伴不断扩大，目前已有京东、百度、优酷、科大讯飞等 280 多家应用开发商，美的、九阳、老板电器等 20 多家硬件厂商加入鸿蒙 OS 生态。此外，智能网联车也将成为鸿蒙 OS 主要应用场景之一。目前，华为已与多家国内多家车企达成合作，极狐阿尔法 S 已搭载华为鸿蒙 OS 和 ADS 自动驾驶解决方案；长安汽车也将携手华为打造智能汽车产品系列。华为轮值董事长徐直军表示，预计 2021 年将有 40 多个主流品牌，一亿多台设备成为鸿蒙 OS 体验的新入口。伴随鸿蒙 2.0 批量化上线，华为将通过产品、渠道、技术等各个方面加大对生态伙伴赋能，华为生态体系合作伙伴有望迎来重要发展机遇。

- **投资建议** 伴随着鸿蒙 2.0 的规模化推送，鸿蒙将进一步扩大生态赋能范围，鸿蒙生态伙伴和产业链有望充分受益。建议关注：金山办公（688111.SH）、中科创达（300496.SZ）、润和软件（300339.SZ）、诚迈科技（300598.SZ）、中国软件（600536.SH）、科大讯飞（002230.SZ）。
- **风险提示** 生态拓展不及预期的风险；研发进展不及预期的风险；操作系统行业竞争加剧的风险；核心人才流失的风险；中美关系不确定性影响的风险。

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

吴砚靖 TMT/科创板研究负责人

北京大学软件项目管理硕士，10年证券分析从业经验，历任中银国际证券首席分析师，国内大型知名PE机构研究部执行总经理。具备一二级市场经验，长期专注科技公司研究。

李璐昕 计算机/科创板研究员

悉尼大学硕士，2019年加入中国银河证券，主要从事计算机/科创板投资研究工作。

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其机构客户和认定为专业投资者的个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

银河证券版权所有并保留一切权利。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究部

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦15层

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn