

鸿蒙智联生态升级，万物互联有望 迎来新突破

通信行业

推荐 (维持)

核心观点:

- **行业事件。**近日，华为正式召开鸿蒙 HarmonyOS 3 及华为全场景新品发布会，宣布鸿蒙 3.0 系统正式登场，为用户带来六大方面体验升级，专注移动办公、智能家居、运动健康、影音娱乐、智慧出行五大应用场景，助力华为实现“1+8+N”战略架构生态蓝图：其中 1 代表手机；8 代表 PC、平板、智慧屏、音箱、眼镜、手表、汽车、耳机；N 代表摄像头、扫地机等外围智能硬件。鸿蒙 3.0 系统凭借其成熟的产品生态、舒适的用户体验、强大的整体性能，有望带动万物互联走上发展道路上的新台阶。

- **鸿蒙系统扩容升级优化智联生态，IOT 技术突破推动万物互联新发展。**
物联网是推动经济社会转型升级、培育经济增长新动能和构筑国际竞争新优势的重要途径。2021 年全球物联网（企业级）支出规模达 6,902.6 亿美元，并有望在 2026 年达到 1.1 万亿美元，CAGR 达到 10.7%。其中，中国企业级市场规模有望在 2026 年达到 2,940 亿美元，CAGR 达 13.2%，全球占比约为 25.7%，继续保持全球最大物联网市场体量。目前鸿蒙生态 2.0 搭载的华为设备数量超过 3 亿台，已经成为发展最快、覆盖升级机型最多的操作系统。本次升级将为用户带来六大方面的体验升级。一是超级终端，对已有的超级终端功能进行全面升级扩容，可管理设备大幅增多。手机之外的其他有屏设备也可以作为超级终端中心，灵活便捷调动不同设备优势，在华为设备之间共享功能，让硬件成为互助的集体；二是鸿蒙智联，面向华为智能硬件生态伙伴打造的全新品牌和开发平台，可以将手机平板的运算显示能力共享给所有设备，是超级终端功能的延伸，赋能空间智能化大趋势；三是万能卡片，提供原子化系统服务，用户将有更大的灵活性定制桌面布局，还可以制作自己的虚拟形象；四是流畅性能，对系统架构进行全面优化，使用体验将更顺滑。通过升级超级内存管理系统和超帧游戏引擎，应用启动时间和游戏能耗相比上一代最高下降 9.6% 和 11%，整体性能大幅提升，能耗大幅下降，续航时间大幅加长；五是隐私安全，系统可记录对敏感权限的访问，随时管理应用权限。可在安全中心随时查看同一账户所有其他设备的安全情况，系统主动进行多设备安全管理，全面保障用户隐私安全；六是信息无障碍，为残障人士提供语音播报、文字识别、图片描述、出行辅助、拍照辅助、AI 字幕等功能，全面提升残障人士的使用体验。公司同时发布了 MatePad Pro、MateBook X Pro、打印机 PixLab V1 等众多鸿蒙生态新产品。目前鸿蒙系统逐步成熟，产品联动生态趋于完整，万物互联使用体验改善，有望提高市场份额，迎来中国物联网市场大发展。

- **投资建议：集中度提升，优选物联网子行业景气度边际改善的优质标的。**
通信的子行业景气度边际改善有利于估值的企稳回升，中长期来看业绩高增的确定性更强。建议关注标的：卫星导航应用标的华测导航（300627）；通信模组标的移远通信（603236），广和通（300638），美格智能（002881）；物联网相关标的移为通信（300590）。

- **风险提示：**原料价格上升风险；全球疫情影响及国外政策环境不确定性；物联网发展不及预期。

分析师

赵良毕

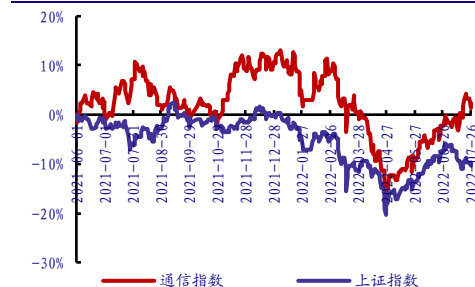
☎: 010-80927619

✉: zhaoliangbi_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130522030003

特此鸣谢：赵中兴

行业数据



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

相关研究

【银河通信】行业周报：5G 用户渗透率不断提高，把握数字中国建设新机遇

【银河通信】行业月报：数字新基建能力增强，通信基石稳中有升

【银河通信】行业点评：车联网模组业务拓展升级，产业链加速有望超预期

分析师简介及承诺

赵良毕，通信行业分析师，通信团队负责人。北京邮电大学通信硕士，复合学科背景，2022 年加入中国银河证券。

8 年中国移动通信产业研究经验，5 年证券从业经验，任职国泰君安期间曾获得 2018/2019 年（机构投资者 II-财新）通信行业最佳分析师前三名，任职开源证券期间 2020 年获得 Wind 金牌通信分析师前五名。

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。

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）向其客户提供。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。

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资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。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分，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。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

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

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_vj@chinastock.com.cn

崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

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

陆韵如 021-60387901 luyunru_vj@chinastock.com.cn

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