

## 鸿蒙千帆即将启航 生态建设迎来新篇章

——计算机行业研究周报



## 投资摘要:

本周的计算机周报我们关注的是华为鸿蒙相关的投资主题，其中重要的事件催化来自即将于1月18日举行的鸿蒙生态千帆启航仪式，届时鸿蒙生态和 HarmonyOS NEXT 将揭开建设新篇章。

## HarmonyOS NEXT 原生鸿蒙彻底摆脱安卓，生态打造成为关键。

- 原生鸿蒙 HarmonyOS NEXT 系统底座全线自研，传统的 AOSP 代码将被剔除，而仅支持鸿蒙内核和鸿蒙系统的应用。而这也意味着未来例如手机端的工具应用，除安卓及 iOS 版本外，如需适配 HarmonyOS NEXT 系统，均需开发独立的鸿蒙专属版本。
- 根据人民网发布的《中国移动互联网发展报告（2023）》，截至22年底，国内市场上监测到的 APP 数量达到 258 万款。假定苹果 iOS 应用商店及第三方应用市场各占约 50%，则潜在的需从安卓迁移到原生鸿蒙的 APP 数量可达百万。假定每个应用迁移的人力成本平均约 4-5 万元，则整体的市场空间将达到百亿元。除部分应用可能由厂商内部自行开发适配外，其他应用的迁移将更多依托于第三方 ISV 厂商。因此，华为相关的 ISV 厂商有望着重受益于原生鸿蒙生态的建设。
- 另，我们判断要完成生态的打造可能需要一定的时间周期。而从消息面上看，24 年可能主要侧重于头部应用的迁移，比如 12 月 7 日，支付宝与华为宣布合作，基于 HarmonyOS NEXT 启动支付宝鸿蒙原生应用开发。而接下来 1-2 年可能将逐步拓展至腰部及尾部的应用。

## 华为持续助力 OpenHarmony，多个行业商业化应用已逐步落地。

- 开源鸿蒙源于鸿蒙 OS，形成构筑万物互联的基石。2020 年 9 月、2021 年 5 月华为分两次将鸿蒙 OS 底座剥离出来捐献给开放原子基金会，此后由生态合作伙伴共建治理。而 Open Harmony 设计的初衷即让所有设备都可以运行一个系统，但每个设备的运算能力和功能都有差异，所以内核的设计上，采用了微内核的设计（一次开发，多次部署），除了底层基础的功能放在内核，其他功能都以模块的形式存在。
- 作为 OpenHarmony 生态的核心力量，华为在 2023 年贡献了 89% 的新增代码，持续助力开源鸿蒙的发展。华为亦将依托 OpenHarmony 迭代自身的 Harmony OS 系统以支撑手机为核心、辅以 TV、手表、耳机、音响、平板、眼镜、PC、车机等各种终端设备，同时实现不同终端的互联互通。而其他共建单位将在更加广阔的行业，如工业、银行、能源、交通等各种领域，开发符合特定场景需求的 IOT 系统。
- 根据 OpenHarmony 官方微信公众号披露的运营报告信息，截至 23 年 12 月 31 日，累计已有 173 个厂家的 467 款产品通过兼容性测评，包括 238 款商用设备、43 个软件发行版及 186 个开发模组，多个行业商业化应用正逐步落地。

## 计算机板块投资策略:

建议重点关注华为 ISV 厂商，如软通动力、中国软件国际等，以及开源鸿蒙的重要合作共建单位，如拓维信息、诚迈科技、新大陆、证通电子、中科创达等。

## 市场回顾:

- 本周申万计算机指数下跌 4.24%，在申万一级行业中排名 30/31。
- 本周申万计算机行业指数前十大权重股以下跌为主，其中跌幅较大的是中科曙光、海康威视及金山办公。
- 本周计算机板块涨幅前十大个股：万方发展、证通电子、智微智能、卓易信息、创识科技、吉大正元、诚迈科技、雷柏科技、网宿科技、和仁科技。
- 申万计算机行业指数当前市盈率 TTM（剔除负值）为 41.97，近五年分位值 22%。

风险提示：宏观经济波动风险、政策实施不及预期、技术落地不及预期等。

## 评级 增持（维持）

2024 年 1 月 16 日

曹旭特 分析师

SAC 执业证书编号：S1660519040001

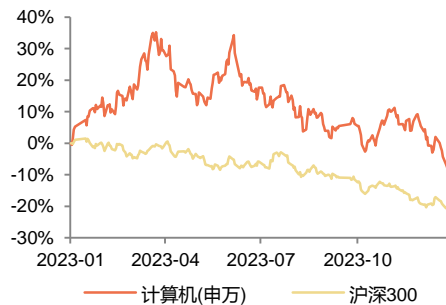
周成 研究助理

SAC 执业证书编号：S1660122090013

## 行业基本资料

股票家数（成分数）	330
行业平均市盈率（剔除负值）	41.97
市场平均市盈率	10.5

## 行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

## 相关报告

- 《计算机行业研究周报：人工智能将继续是接下来一年最值得关注的主题》2024-01-02
- 《计算机行业研究周报：从技术路线谈 AI 视频的未来发展》2023-12-18
- 《计算机行业研究周报：谷歌推出 Gemini 模型 AI 演进势不可挡》2023-12-10

## 内容目录

1. 每周一谈：鸿蒙千帆即将启航 生态建设迎来新篇章 .....	3
1.1 鸿蒙千帆即将启航 生态建设迎来新篇章 .....	3
1.2 计算机板块投资策略 .....	4
2. 板块回顾 .....	4
3. 本周要闻 .....	6
3.1 行业新闻 .....	6
3.2 重要公司公告 .....	6
4. 风险提示 .....	7

## 图表目录

图 1：华为即将于 1 月 18 日举行的鸿蒙生态千帆启航仪式 .....	3
图 2：鸿蒙系统的三大技术理念 .....	4
图 3：本周计算机板块涨跌幅 .....	4
图 4：申万计算机行业指数历史市盈率 TTM（整体法，剔除负值） .....	5
表 1：本周申万计算机行业前十大权重股票涨跌幅 .....	5
表 2：本周计算机板块涨幅前十名（剔除 ST 个股） .....	5

## 1. 每周一谈：鸿蒙千帆即将启航 生态建设迎来新篇章

### 1.1 鸿蒙千帆即将启航 生态建设迎来新篇章

本周的计算机周报我们关注的是华为鸿蒙相关的投资主题，其中重要的事件催化来自即将于 1 月 18 日举行的鸿蒙生态千帆启航仪式，届时鸿蒙生态和 HarmonyOS NEXT 将揭开建设新篇章。

**HarmonyOS NEXT 原生鸿蒙彻底摆脱安卓，生态打造成为关键。**

- ◆ 原生鸿蒙 HarmonyOS NEXT 系统底座全线自研，传统的 AOSP 代码将被剔除，而仅支持鸿蒙内核和鸿蒙系统的应用。而这也意味着未来例如手机端的工具应用，除安卓及 IOS 版本外，如需适配 HarmonyOS NEXT 系统，均需开发独立的鸿蒙专属版本。
- ◆ 根据人民网发布的《中国移动互联网发展报告（2023）》，截至 22 年底，国内市场上监测到的 APP 数量达到 258 万款。假定苹果 IOS 应用商店及第三方应用市场各占约 50%，则潜在的需从安卓迁移到原生鸿蒙的 APP 数量可达百万。假定每个应用迁移的人力成本平均约 4-5 万元，则整体的市场空间将达到百亿元。除部分应用可能由厂商内部自行开发适配外，其他应用的迁移将更多依托于第三方 ISV 厂商。因此，华为相关的 ISV 厂商有望着重受益于原生鸿蒙生态的建设。
- ◆ 另，我们判断要完成生态的打造可能需要一定的时间周期。而从消息面上看，24 年可能主要侧重于头部应用的迁移，比如 12 月 7 日，支付宝与华为宣布合作，基于 HarmonyOS NEXT 启动支付宝鸿蒙原生应用开发。而接下来 1-2 年可能将逐步拓展至腰部及尾部的应用。

图1：华为即将于 1 月 18 日举行的鸿蒙生态千帆启航仪式



资料来源：“华为终端”官方微博，申港证券研究所

**华为持续助力 OpenHarmony，多个行业商业化应用正逐步落地。**

- ◆ 开源鸿蒙源于鸿蒙 OS，形成构筑万物互联的基石。2020 年 9 月、2021 年 5 月华为分两次将鸿蒙 OS 底座剥离出来捐献给开放原子基金会，此后由生态合作伙

伴共建治理。而 Open Harmony 设计的初衷即让所有设备都可以运行一个系统，但每个设备的运算能力和功能都有差异，所以内核的设计上，采用了微内核的设计（一次开发，多次部署），除了底层基础的功能放在内核，其他功能都以模块的形式存在。

- ◆ 作为 OpenHarmony 生态的核心力量，根据 OpenHarmony 官方微信公众号披露的运营报告数据，华为在 2023 年贡献了 89% 的新增代码，持续助力开源鸿蒙的发展。华为亦将依托 OpenHarmony 迭代自身的 Harmony OS 系统以支撑手机为核心、辅以 TV、手表、耳机、音响、平板、眼镜、PC、车机等的各种终端设备，同时实现不同终端的互联互通。而其他共建单位将在更加广阔的行业，如工业、银行、能源、交通等各种领域，开发符合特定场景需求的 IOT 系统。
- ◆ 另据 OpenHarmony 官方微信公众号披露的运营报告信息，截至 23 年 12 月 31 日，累计已有 173 个厂家的 467 款产品通过兼容性测评，包括 238 款商用设备、43 个软件发行版及 186 个开发模组，多个行业商业化应用正逐步落地。

图2：鸿蒙系统的三大技术理念



资料来源：鸿蒙生态应用白皮书，申港证券研究所

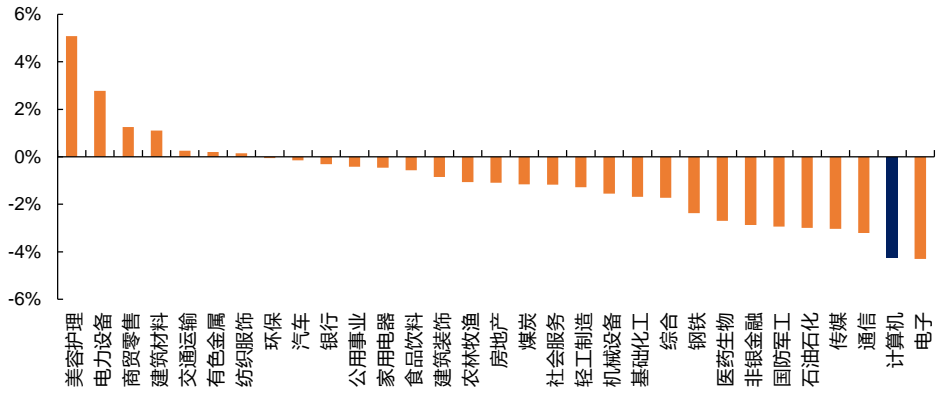
## 1.2 计算机板块投资策略

建议重点关注华为 ISV 厂商，如软通动力、中国软件国际等，以及开源鸿蒙的重要合作共建单位，如拓维信息、诚迈科技、新大陆、证通电子、中科创达等。

## 2. 板块回顾

本周申万计算机指数下跌 4.24%，在申万一级行业中排名 30/31。

图3：本周计算机板块涨跌幅



资料来源: Wind, 申港证券研究所

本周申万计算机行业指数前十大权重股以下跌为主, 其中跌幅较大的是中科曙光、海康威视及金山办公。

表1: 本周申万计算机行业前十大权重股票涨跌幅

序号	Wind 代码	证券名称	上周末收盘价/元	周末收盘价/元	涨跌幅	指数权重	主要业务
1	002415.SZ	海康威视	32.43	30.43	-6.17%	6.24%	视频安防设备
2	002230.SZ	科大讯飞	40.94	40.19	-1.83%	3.94%	AI (教育、平台 2C、城市医疗)
3	688111.SH	金山办公	269.95	257.33	-4.67%	2.67%	SaaS (办公软件)
4	603019.SH	中科曙光	37.23	34.28	-7.92%	2.13%	高性能计算机硬件
5	600570.SH	恒生电子	25.84	24.79	-4.06%	2.05%	金融 IT
6	000977.SZ	浪潮信息	30.16	30.18	0.07%	1.64%	服务器
7	002920.SZ	德赛西威	114.19	113.95	-0.21%	1.59%	智能网联车
8	002236.SZ	大华股份	17.01	16.99	-0.12%	1.57%	视频安防设备
9	301236.SZ	软通动力	46.41	47.21	1.72%	1.50%	IT 服务
10	300033.SZ	同花顺	148.90	144.45	-2.99%	1.48%	金融 IT

资料来源: Wind, 申港证券研究所

本周计算机板块涨幅前十大个股: 万方发展、证通电子、智微智能、卓易信息、创识科技、吉大正元、诚迈科技、雷柏科技、网宿科技、和仁科技。

表2: 本周计算机板块涨幅前十名 (剔除 ST 个股)

排名	Wind 代码	证券名称	上周末收盘价/元	周末收盘价/元	涨跌幅	主要业务
1	000638.SZ	万方发展	6.68	7.69	15.12%	医疗信息化
2	002197.SZ	证通电子	10.04	11.22	11.75%	金融支付基础设施服务
3	001339.SZ	智微智能	39.80	44.08	10.75%	智能场景硬件方案供应商
4	688258.SH	卓易信息	46.75	51.50	10.16%	BIOS 固件技术服务商
5	300941.SZ	创识科技	25.08	26.90	7.26%	电子支付 IT 方案商
6	003029.SZ	吉大正元	20.90	22.22	6.32%	电子证照
7	300598.SZ	诚迈科技	42.02	44.15	5.07%	操作系统
8	002577.SZ	雷柏科技	18.67	19.43	4.07%	无线外设产品
9	300017.SZ	网宿科技	7.87	8.19	4.07%	CDN 服务
10	300550.SZ	和仁科技	14.74	15.20	3.12%	医疗 IT

资料来源: Wind, 申港证券研究所

申万计算机行业指数当前市盈率 TTM (剔除负值) 为 41.97, 近五年分位值 22%。

图4: 申万计算机行业指数历史市盈率 TTM (整体法, 剔除负值)





资料来源: Wind, 申港证券研究所

### 3. 本周要闻

#### 3.1 行业新闻

- ◆ **OpenAI 正式推出 GPT 商店 ChatGPT 团队订阅服务一并推出。**当地时间周三，OpenAI 在官网宣布推出 GPT 商店和 ChatGPT 团队订阅服务。对于 GPT 商店，OpenAI 在官网上表示，将帮助用户发现实用和流行的个性化 ChatGPT，针对 ChatGPT Plus、团队和企业用户。OpenAI 在官网上就表示，自两个月前宣布 GPT 商店计划以来，用户已经打造了超过 300 万个个性化的 ChatGPT，已有大量的用户分享给其他用户使用。OpenAI 也提到，向 GPT 商店提供个性化 ChatGPT 的开发者，未来将能获得相应的收入。他们将在一季度启动 GPT 开发者收入计划，美国的开发者将率先根据用户的参与度获得报酬，他们随后将提供获得报酬的相关标准和细节。（新闻来源：TechWeb）

#### 3.2 重要公司公告

- ◆ **【纳思达】拟推员工持股计划，拟筹资金总额不超 1.11 亿元。**纳思达发布中长期事业合伙人计划之第一期员工持股计划(草案)。拟参与该员工持股计划的员工总人数不超过 52 人。该员工持股计划拟筹集资金总额为不超过人民币 1.11 亿元。该员工持股计划购买公司回购股份的价格为 22.26 元/股。该员工持股计划持股规模不超过 497.95 万股，占公司股本总额的比例为 0.35%。
- ◆ **【大华股份】净利预增 217%。**大华股份 1 月 11 日晚间发布业绩预告，预计 2023 年归母净利润约 73.71 亿元，同比增长 217%。对于业绩增长的主要原因，大华股份表示，2023 年公司聚焦智慧物联主航道，深化高质量发展。持续提升研发投入，增强创新能力和核心技术实力，持续优化营销网络建设，全面提升技术营销能力，促使公司业绩稳步增长。
- ◆ **【超图软件】净利润预计增长超 153%。**超图软件披露了《2023 年度业绩预告》，其预计实现营业收入 19 亿—20 亿元，同比上升 19.07%—25.34%；实现净利润 1.8 亿—2.3 亿元，同比增长 153.15%—167.92%；毛利率从 2022 年的 46.54% 预计提高至 50%—60%。
- ◆ **【东方通】拟斥资 8000 万元至 1.2 亿元回购股份。**东方通公告，公司拟使用自有资金或自筹资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份，用于实施

员工持股计划或股权激励。本次回购资金总额不低于8,000万元，不超过12,000万元，回购价格不超过28.00元/股。

- ◆ **【科大讯飞】拟分拆讯飞医疗上市。**1月9日晚间，科大讯飞发布公告，拟将控股子公司讯飞医疗分拆至香港联交所主板上市。讯飞医疗港交所上市发行规模不超过发行后总股本的15%，发行方式为香港公开发售及国际配售新股。本次分拆完成后，科大讯飞仍将维持对讯飞医疗的控制权。

#### 4. 风险提示

**宏观经济波动风险：**宏观经济的波动可能影响计算机行业下游客户IT资本性支出的能力或意愿，如客户需求景气度不足，则将直接影响软件类企业的盈利情况。

**技术落地不及预期：**计算机行业的发展离不开技术的发展迭代与革新，但行业的技术创新具备一定的不确定性。

**政策实施不及预期风险：**计算机行业下游需求的释放往往取决于相关政策的落地实施进度，如落地不及预期，则将给软件企业产品的整体推广带来负面影响。

### 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。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中的具体推荐或观点直接或间接相关。

### 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。



## 免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。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，也可能为这些公司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。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

## 行业评价体系

### 申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

---

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

---

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）

### 申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

---

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

---

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）