

## 鸿蒙星河版正式发布，生态进入新纪元

计算机行业

推荐

维持评级

### 核心观点：

- 事件：**北京时间1月18日，华为在深圳举行“鸿蒙生态千帆启航”发布会，宣布 Harmony OS NEXT 鸿蒙星河版全面面向开发者开放申请，同时将会在2024年Q2推出开发者 Beta 版，2024年Q4推出商用版。
- 星河版彻底移除 AOSP 代码段，“纯血”鸿蒙正式亮相。**2023年8月4日，华为在开发者大会上发布 Harmony OS 4、Harmony OS NEXT 开发者预览版及全新升级的鸿蒙开发套件。Harmony OS NEXT 建立在 Open Harmony 开发基础之上，本次发布会正式面向开发者开放申请，并冠以“星河版”命名。我们认为，Harmony OS NEXT 星河版为首次内核级别全自研国产操作系统，完全放弃了传统的 AOSP 代码，不支持打开 APK 应用，仅支持鸿蒙内核和鸿蒙系统的应用，使得鸿蒙能够更好地发挥自身的优势，提供更稳定、流畅、高效的用户体验，实现了向纯正鸿蒙操作系统的跃进，标志华为鸿蒙彻底摆脱对安卓依赖，逐步打造独立鸿蒙生态。
- 打造独立、原生鸿蒙生态，万亿蓝海市场空间广阔。**华为官方介绍，基于全场景创新，鸿蒙生态设备已快速增长至8亿，回顾去年8月开源产业生态大会华为宣布鸿蒙生态设备总量已超过7亿台，其中华为自有设备为3亿多台。另外根据2023年Q4中国手机市场数据来看，华为手机激活量1146.57万台，以市场份额15.3%排名第三位。我们认为，五个月时间鸿蒙生态设备完成了近1亿的增长，未来鸿蒙将继续赋能千行百业，实现万物互联，打开万亿产业蓝海。一方面，鸿蒙系统已积累了良好生态基础，从2023年Q4中国手机市场来看，鸿蒙系统占比至少达到15%以上；另一方面，大量合作伙伴进入鸿蒙生态圈，截至2023年12月份，已有400多家合作伙伴启动了鸿蒙原生应用的开发，覆盖游戏、社交通讯、出行导航、商务办公、旅游住宿等18个领域。
- 星河版助力万物互联，鸿蒙应用突围之年。**华为打造“1+8+N”全场景战略，即1部智能手机；大屏、音箱、眼镜、手表、车机、耳机、PC、平板8个应用场景；N代表其他IoT物联网设备。其中，“1+8”由华为主导，N由合作伙伴加入，并最终形成一个更为开放的形态，使其能万物互联。其次，鸿蒙星河版将实现原生精致、原生易用、原生流畅、原生安全、原生智能、原生互联6大极致原生体验。华为称预计到今年年终将有5000款应用完成原生鸿蒙开发，未来的星辰大海是支持50万款应用。我们认为，接下来鸿蒙生态将进入全新发展阶段，将吸引更多开发者赋能千行百业鸿蒙化，鸿蒙应用将在2024年迎来爆发。
- 投资建议：**我们认为，鸿蒙正式迈入完全自主阶段，有利于生态应用发展，产业将打开万亿市场空间。建议关注：1) 软件及外包厂商：软通动力、中软国际、润和软件等；2) 终端及应用厂商：恒生电子、中科创达、超图软件、创识科技、云鼎科技、拓维信息、诚迈科技、九联科技等。
- 风险提示：**技术研发进度不及预期风险；供应链风险；政策推进不及预期风险；消费需求不及预期风险；行业竞争加剧风险。

### 分析师

吴砚靖

☎：(8610) 66568589

✉：wuyanqing@chinastock.com.cn

分析师证书编码：S0130519070001

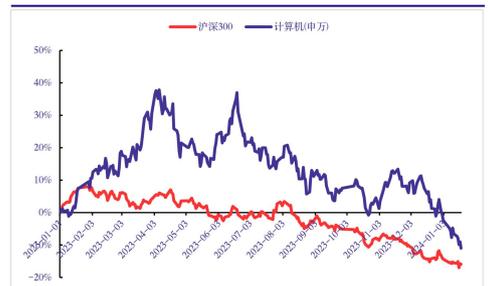
### 研究助理

胡天昊

☎：(8610) 80927637

✉：hutianhao\_yj@chinastock.com.cn

### 相对沪深300表现图



资料来源：中国银河证券研究院

## 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。

## 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。

## 评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以摩根士丹利中国指数为基准。	行业评级	推荐： 相对基准指数涨幅 10%以上 中性： 相对基准指数涨幅在-5%~10%之间 回避： 相对基准指数跌幅 5%以上
	公司评级	推荐： 相对基准指数涨幅 20%以上 谨慎推荐： 相对基准指数涨幅在 5%~20%之间 中性： 相对基准指数涨幅在-5%~5%之间 回避： 相对基准指数跌幅 5%以上

## 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：程曦 0755-83471683 chengxi\_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun\_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru\_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang\_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

唐嫚羚 010-80927722 tangmanling\_bj@chinastock.com.cn