

鸿蒙原生应用启航，端侧 AI 生态持续构建

——计算机行业周报

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



相对沪深300走势 2024/1/19

表现	1m	3m	12m
计算机	-15.9	-16.0	-14.0
沪深300	-18	-9.4	-20.8

研究员孙伯文

执业证书编号：S0230523080004

邮箱：sunbw@hlzqgs.com

相关阅读

请认真阅读文后免责条款

摘要：

- AI 应用的快速迭代和鸿蒙生态的持续构建有望拉动计算机软件和硬件设备的适配热潮。同时，行业内规范性政策法规逐步出台，将引导行业健康发展，为相关技术进步保驾护航，维持计算机行业“推荐”评级。
- 鸿蒙原生应用**：2024年1月18日，华为举行鸿蒙生态千帆启航仪式，正式对开发者开放鸿蒙星河版。首批200+原生鸿蒙应用正在开发中，并已覆盖生活、出行、理财等多个领域，应用版图初步成形。我们认为鸿蒙星河版有望打开鸿蒙原生应用开发适配热潮。鸿蒙、安卓、苹果操作系统市场份额有望重新洗牌。个股方面建议关注润和软件（300339.SZ）、拓维信息（002261.SZ）。
- 端侧 AI**：端侧 AI 芯片和轻量化端侧大模型为端侧 AI 发展奠定了良好的基础。我们认为端侧 AI 技术将持续迭代，同时端侧 AI 与智能终端将进一步融合。2024年1月18日，谷歌和三星联合宣布将联手为三星 Galaxy S24 系列手机带来生成式 AI 功能。该系列手机能够实现诸如“即圈即搜”的 AI 功能，可以看做是谷歌多模态大模型 Gemini 在端侧的一次革新性应用。我们认为这类端侧 AI 的发展和将对以 AI 智能手机、AI PC 为代表的 AI 智能终端出货量有推动作用。个股方面建议关注华勤技术（603296.SH）、海光信息（688041.SH）。
- AI Agent**：在2024年1月17日联想的发布会上，联想个人 Agent 再度亮相，预计三个月后正式与用户见面，即将上线的应用场景包括：知识问答、语言翻译、文字转 PPT 等。我们认为 AI Agent 将以类 GPT Store 的形式持续在国内落地。同时，AI Agent 或将是生成式 AI 应用的下一重要形态，在游戏、办公、出行等场景都有广阔应用前景。个股方面建议关注科大讯飞（002230.SZ）、软通动力（301236.SZ）。
- 风险提示：国产算力建设不及预期；所引用数据资料的误差风险；AI 智能终端出货量不及预期；鸿蒙原生应用的交付风险；重点关注公司业绩不达预期；政策标准出台速度不及预期。

正文目录

1 一周市场表现.....	3
2 行业要闻.....	4
3 重点公司公告.....	4
4 本周观点.....	5
4.1 鸿蒙星河版向开发者开放申请，原生应用加速开发.....	5
4.2 端侧AI持续发力，可用性逐步增强.....	7
4.3 AI Agent 或是AI应用的下一趋势.....	9
5 风险提示.....	11

图目录

图 1：申万一级行业周涨跌幅一览.....	3
图 2：计算机股票周涨幅前五.....	3
图 3：计算机股票周跌幅前五.....	3
图 4：华为鸿蒙星河版.....	6
图 5：华为鸿蒙 200+原生应用加速开发.....	6
图 6：鸿蒙操作系统技术底座+生态.....	6
图 7：鸿蒙全场景操作系统.....	7
图 8：三星 Galaxy S24 系列“即圈即搜”功能.....	8
图 9：三星 Galaxy S24 系列通话实时翻译功能.....	8
图 10：三星 Galaxy S24 系列.....	9
图 11：联想 2024 拯救者及消费生态新品发布会.....	10
图 12：讯飞星火开放的人工智能助手（部分）.....	10

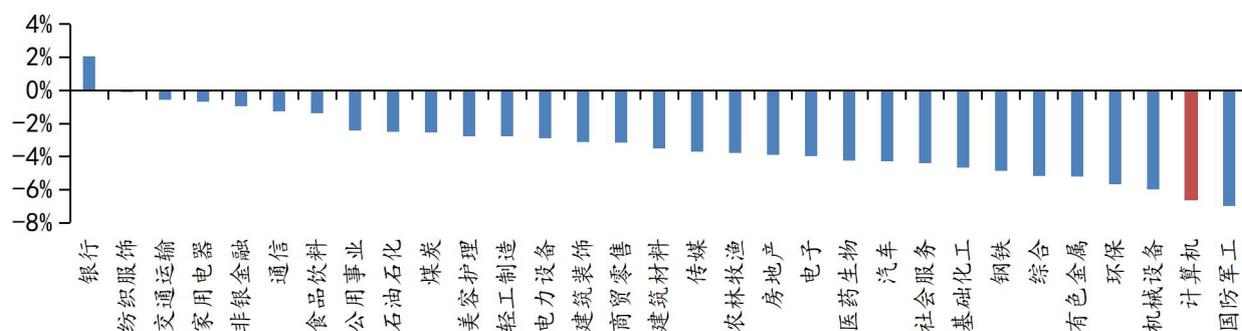
表目录

表 1：重点关注公司及盈利预测.....	11
----------------------	----

1 一周市场表现

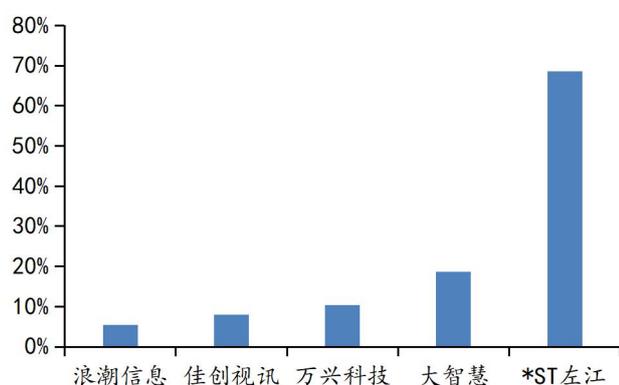
2024年1月15日-1月19日，申万计算机指数下跌6.58%。板块个股涨幅前五名分别为浪潮信息（000977.SZ）、佳创视讯（300264.SZ）、万兴科技（300624.SZ）、大智慧（601519.SH）、*ST左江（300799.SZ）。板块个股跌幅前五名分别为智微智能（001339.SZ）、新国都（300130.SZ）、雷柏科技（002577.SZ）、卓易信息（688258.SH）、智迪科技（301503.SZ）。

图1：申万一级行业周涨跌幅一览



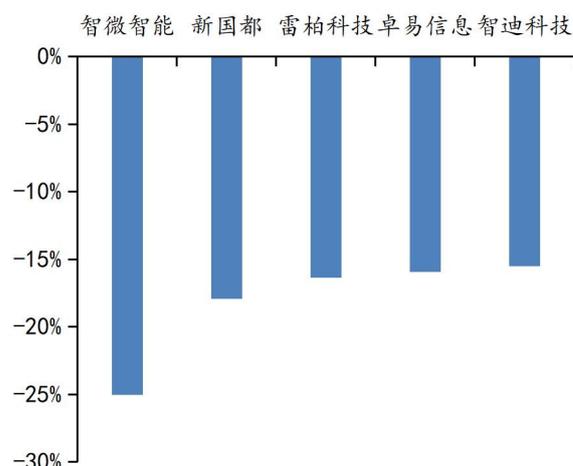
资料来源：Wind，华龙证券研究所

图2：计算机股票周涨幅前五



资料来源：Wind，华龙证券研究所

图3：计算机股票周跌幅前五



资料来源：Wind，华龙证券研究所

2 行业要闻

2024年1月18日，工信部发布《国家人工智能产业综合标准化体系建设指南》（征求意见稿），提出到2026年，共性关键技术和应用开发类计划项目形成标准成果的比例达到60%以上，标准与产业科技创新的联动水平持续提升。新制定国家标准和行业标准50项以上，推动人工智能产业高质量发展的标准体系加快形成。开展标准宣贯和实施推广的企业超过1000家，标准服务企业创新发展的成效更加凸显。参与制定国际标准20项以上，促进人工智能产业全球化发展。（资料来源：工信部网站）

2024年1月17日，据国家统计局公布的数据显示，2023年我国集成电路产量为3514亿块，同比增长6.9%。（资料来源：国家统计局官网）

2024年1月19日，工信部公示元宇宙标准化工作组组建方案，按产业发展和行业管理需要，将有关委员名单予以公示。（资料来源：工信部网站）

2024年1月19日，在国务院新闻办公室举行的新闻发布会上，工信部相关发言人提出要支持企业开展联合创新，加大车用芯片、全固态电池、高级别自动驾驶等技术攻关。组织开展智能网联汽车准入和“车路云一体化”应用试点，加快路侧感知、网联云控等基础设施建设，进一步完善车端、路端、网端标准体系，进一步推动智能网联汽车商业化应用。（资料来源：工信部网站）

3 重点公司公告

【润和软件】公司于2024年1月17日发布业绩预告：2023年归母净利润预计15,811.52万元—16,865.62万元，同比增长50%-60%。

【海康威视】杭州海康威视数字技术股份有限公司控股股东中电海康集团有限公司一致行动人中电科投资控股有限公司于2024年1月16日通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司股票1,319,906股，增持金额为人民币40,363,848.49元。

电科投资计划自 2024 年 1 月 16 日起 6 个月内，继续增持公司股票，增持金额不低于人民币 3 亿元，不超过人民币 6 亿元（含 2024 年 1 月 16 日增持金额），本次增持不设置固定价格区间。

【开普云】公司于 2024 年 1 月 17 日发布关于签订日常经营合同的公告，合同约定由公司承建中电数科西部算力中心项目，项目金额为人民币 4,892.77 万元（含税）。

【杰创智能】公司中标广州海格天腾产业发展有限公司新建海格天腾信息产业基地项目勘察设计施工总承包项目中的“海格天腾信息产业基地项目智能化工程专业分包”项目，中标金额为人民币 6000.00 万元。

4 本周观点

4.1 鸿蒙星河版向开发者开放申请，原生应用加速开发

1 月 18 日周四，华为举行鸿蒙生态千帆启航仪式，正式对开发者开放鸿蒙星河版，意味着此后鸿蒙系统将不再兼容安卓应用。鸿蒙操作系统将作为全场景操作系统，实现智能手机、平板、汽车、电脑、智能手表、耳机等多终端便捷互联。依靠华为昇腾、鲲鹏算力基座、较为完善的端侧硬件体系和云端 AI 盘古大模型，鸿蒙操作系统有望快速实现云边端一体化，正式商用后市场份额提升速度可期。

首批处于开发阶段的鸿蒙原生应用超 200 个，当前应用版图覆盖便捷生活、出行文旅、金融理财、社交资讯、生产力工具、影音娱乐、游戏等多个垂类领域。据工信部 2023 年 10 月底发布的统计分析报告，2023 年前 3 季度，我国国内市场上监测到活跃的 APP 数量为 261 万款（包括安卓和苹果商店）。我们认为华为成熟的技术底座和较为完备的生态体系为鸿蒙原生应用开发提供了良好的平台和环境。对于新操作系统而言，当前国内移动应用市场空间广阔，鸿蒙原生应用数量有望增长至百万级别，此次鸿蒙生态千帆启航仪式将成为历史起点，有望正式开启鸿蒙原生应用的适配热潮，进而再度提振华为鸿蒙终端的出货量。

图 4：华为鸿蒙星河版



资料来源：华为终端微博，华龙证券研究所

图 5：华为鸿蒙 200+原生应用加速开发



资料来源：华为终端微博，华龙证券研究所

图 6：鸿蒙操作系统技术底座+生态



资料来源：华为终端微博，华龙证券研究所

图 7：鸿蒙全场景操作系统



资料来源：华为终端微博，华龙证券研究所

4.2 端侧 AI 持续发力，可用性逐步增强

2023 年以来，端侧 AI 芯片迭代速度明显加快。同时，大语言模型向适用于端侧计算的轻量化大模型分化，为端侧 AI 产品出货蓄力。目前多家厂商在 2024 年一季度均有 AI 端侧新产品发布计划。其中落地速度较快的产品如 AI 手机、AI PC 等有望进一步迭代，在应用范围和方式上或出现新的方向。

2024 年 1 月 18 日，谷歌和三星联合宣布将联手为三星 Galaxy S24 系列手机带来生成式 AI 功能。在本次合作关系中，三星是谷歌多模态大模型 Gemini Ultra 版本的首批测试客户，Ultra 版本同时也是谷歌 Gemini 大模型三个版本中性能最强大的版本。另外，S24 系列将使用谷歌的多模态大模型 Gemini 的端侧适用版本——Gemini Nano。Gemini Nano 是内置在安卓 14 操作系统中的端侧 LLM 大模型，能够更有效率的处理端侧 AI 任务。在谷歌多模态大模型 Gemini 的加持下，三星 Galaxy S24 能够支持“即圈即搜”的新搜索方式。其 AI 功能还包括通话实时翻译、AI 笔记助手、写作助手、智能补图等功能。

我们认为“即圈即搜”功能是 AI 在智能手机端应用方式上的一个显著革新，未来 AI 有望在端侧产品中带来更多交互方式的新变革。

图 8：三星 Galaxy S24 系列“即圈即搜”功能



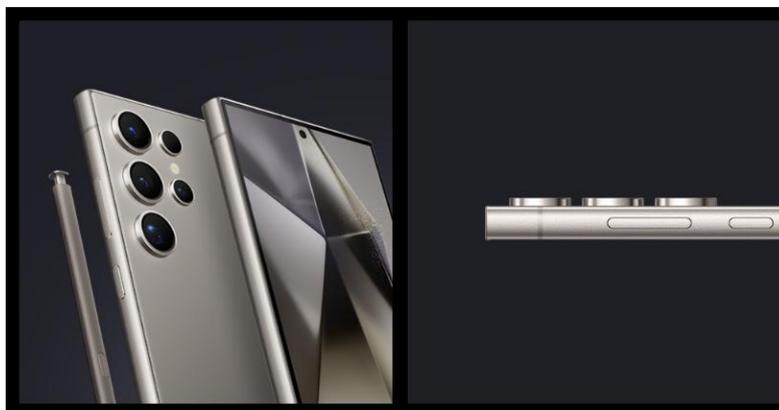
资料来源：三星官网，华龙证券研究所

图 9：三星 Galaxy S24 系列通话实时翻译功能



资料来源：三星官网，华龙证券研究所

图 10: 三星 Galaxy S24 系列



资料来源：三星官网，华龙证券研究所

4.3 AI Agent 或是 AI 应用的下一趋势

AI Agent 是 AI 应用的一种形式，能够以目标为导向，通过感知、决策、执行三个流程，完成任务的全部环节。相较而言，AI Agent 可以被理解为能够独立决策的智能体。我们认为 AI Agent 相关技术应用空间广阔，有望推动 AI 向更深层次的应用场景下沉。

在 2024 年 1 月 17 日联想的发布会上，联想个人 Agent 再度亮相，预计三个月后正式与用户见面，即将上线的应用场景包括：知识问答、语言翻译、文字转 PPT 等。联想认为，AI PC 的发展将经历三个阶段。第一个阶段是 AI Ready 阶段，这一阶段的 AI PC 硬件平台具备一定的 CPU+GPU+NPU 的混合 AI 算力，但尚不具备 AI PC 的完整特征。第二阶段，AI PC 能够围绕核心场景为用户提供基于自然语言交互的个人 AI 助理服务。第三阶段，AI PC 混合 AI 算力持续提升的同时，个人大模型的性能和服务能力进一步提高，AI 应用生态大为丰富、商业模式进一步多样化，个人 Agent 的场景服务范围进一步扩大。

除与 AI PC 等智能终端深度融合以外，受海外 GPT Store 上线影响，AI Agent 有望在国内以类似 GPT Store 形式落地，当前科大讯飞已上线类似应用——星火助手。我们认为 AI Agent 在办公、出行、游戏等将会是 AI Agent 重点落地的场景。

图 11：联想 2024 拯救者及消费生态新品发布会



资料来源：联想官网，华龙证券研究所

图 12：讯飞星火开放的智能助手（部分）



资料来源：科大讯飞官网，华龙证券研究所

表 1：重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2024/1/19 股价(元)	EPS (元)				PE			
			2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
301236.SZ	软通动力	41.15	1.41	0.95	1.22	1.51	29.64	43.02	33.63	27.18
002230.SZ	科大讯飞	39.35	0.53	0.40	0.63	0.94	70.53	96.35	61.84	41.55
300339.SZ	润和软件	24.00	0.23	0.24	0.44	0.71	88.89	96.42	53.84	33.56
002261.SZ	拓维信息	13.30	0.07	0.11	0.24	0.37	94.80	112.90	55.32	35.17
688041.SH	海光信息	69.83	0.36	0.51	0.72	0.97	122.30	135.14	96.61	71.32
603296.SH	华勤技术	67.18	-	3.63	4.03	4.79	-	18.49	16.64	14.00

数据来源：Wind，华龙证券研究所 注：本表所有 EPS 预测来自万得一致预期。

5 风险提示

(1) 国产算力建设不及预期。算力是 AI 应用基石，国产算力建设不达预期将会延缓 AI 应用的落地速度。

(2) 所引用数据资料的误差风险。本报告数据资料来源于公开数据，将可能对分析结果造成影响。

(3) AI 智能终端出货量不及预期。当前市场上 AI 智能终端的定价、定位、功能开发仍在探索阶段，这些因素都将对 AI 智能终端的出货量产生重要影响。

(4) 鸿蒙原生应用的交付风险。大量鸿蒙原生应用处于开发阶段，相关应用交付可能受到厂商的人力、资金、技术等因素影响。

(5) 重点关注公司业绩不达预期。重点关注公司业绩会受到各种因素影响，如果业绩不达预期，会使得公司股价受到影响。

(6) 政策标准出台速度不及预期。当前 AI 相关技术发展速度较快，数据需求量大，往往伴随数据安全、数据所有权等问题，因此需要政策提供支持和引导。

免责及评级说明部分

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，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人士、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

免责声明：

本报告仅供华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。编制及撰写本报告的所有分析师或研究人员在此保证，本研究报告中任何关于宏观经济、产业行业、上市公司投资价值等研究对象的观点均如实反映研究分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的价格的建议或询价。本公司及分析研究人员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失及其他影响概不负责。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行的证券并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务，投资者应充分考虑本公司及所属关联机构就报告内容可能存在的利益冲突。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。引用本报告必须注明出处“华龙证券”，且不能对本报告作出有悖本意的删除或修改。

华龙证券研究所

北京兰州上海

地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦F1层华龙证券
邮编：100033

地址：兰州市城关区东岗西路638号甘肃文化大厦21楼
邮编：730030
电话：0931-4635761

地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼
邮编：200000