

评级：增持（维持）

分析师：孙行臻

执业证书编号：S0740524030002

Email: sunxz@zts.com.cn

基本状况

上市公司数	332
行业总市值(亿元)	30527.40
行业流通市值(亿元)	16655.91

行业-市场走势对比



相关报告

投资要点

- **HDC 2024: HarmonyOS NEXT+盘古大模型 5.0 联袂推出。**2024 年华为创新频出，上半年鸿蒙系统进展积极。华为 HDC 2024 开发者大会将于 2024 年 6 月 21 日-23 日举行，将华为终端开发者大会“HDC.Together”和华为云的开发者大会“HDC.Cloud”合并举办，本次大会将分享 HarmonyOS、盘古大模型、昇腾 AI 云服务、Gauss 数据库等最新创新成果。1) 鸿蒙：带来鸿蒙生态、HarmonyOS NEXT、鸿蒙原生应用的最新进展。2) 盘古：揭秘全新盘古大模型 5.0。
- **鸿蒙 OS: 跃居国内市占第二，HarmonyOS Next 商用化在即。**1) 鸿蒙 NEXT 于 2023 年 8 月 4 日面向合作企业开放开发者预览版；2024 年 1 月 18 日向所有开发者开放申请，开发者预览版首批 Beta 招募开放；2024 年 6 月 21 日-23 日，有望带来 HarmonyOS NEXT 鸿蒙星河版的正式发布，并进入 Beta 测试阶段；2024Q4，正式开启商用。2) 24Q1 华为鸿蒙 OS 在中国市场超越苹果 iOS，成为中国第二大操作系统。鸿蒙 NEXT 操作系统将首先应用于智能手机中，随后向穿戴设备、PC、电视、汽车等领域延伸，鸿蒙系统 PC 版有望推出。3) 纯血鸿蒙：技术侧实现原生，构筑统一联动生态。技术方面，不再兼容安卓生态，HarmonyOS 走向“纯血鸿蒙”，提升 6 大极致原生体验。生态方面，超 200 家头部应用原生开发，鸿蒙系统统一生态，万物互联，提出“1+8+N”战略。
- **端云联动：盘古大模型+AIOS，打造超级终端助手。**1) 模型侧：发布盘古大模型 5.0，致力于服务行业客户，华为云盘古研发大模型获得当前最高等级 4+ 级，成为国内首批通过该项评估的企业之一。2) AI 应用侧：HarmonyOS 4.0 的小艺智能语音助手接入盘古 3.0 大模型，在智慧交互、生产效率有所提升。盘古大模型的升级有望为鸿蒙生态提供坚实的算力支撑，由于 HarmonyOS NEXT 的特点之一是“原生智能”，华为有望实现 AI+OS，将操作系统层的鸿蒙和模型层的盘古联合起来，共同构建系统级原生智能。
- **投资标的：**华为具备算力芯片、大模型、操作系统、硬件终端研发能力，具备核心技术闭环。鸿蒙操作系统“纯血化”，软件方面多个头部应用加速鸿蒙原生开发，构筑多元应用生态；硬件方面联动 PC 端、移动端，实现跨终端无缝协同体验，有望带来华为系列的终端+AI 新变革。**建议关注：软通动力、润和软件、拓维信息、中科创达、东方中科、法本信息等。**
- **风险提示：**市场竞争加剧；技术变革不及预期；研究报告中使用的公开资料可能存在信息滞后或更新不及时的风险。

## 内容目录

1. HDC 2024: HarmonyOS NEXT+盘古大模型 5.0 联袂推出.....	- 3 -
2. 鸿蒙 OS: 跃居国内市占第二, HarmonyOS Next 商用化在即 .....	- 6 -
2.1 发布进展: HarmonyOS NEXT 即将进入 Beta 测试阶段 .....	- 6 -
2.2 行业格局: 24Q1 华为鸿蒙 OS 在中国市场超越苹果 iOS .....	- 7 -
2.3 纯血鸿蒙: 技术侧实现原生, 构筑统一联动生态 .....	- 8 -
3. 端云联动: 盘古大模型+AIOS, 打造超级终端助手.....	- 10 -
4. 投资建议.....	- 12 -
风险提示 .....	- 13 -

## 图表目录

图表 1: 2024 年华为大会历程安排.....	- 4 -
图表 2: 2024 年 HDC 大会将于 2024 年 6 月 21 日-23 日召开.....	- 5 -
图表 3: HDC 大会即将推出鸿蒙+盘古两大进展.....	- 5 -
图表 4: 鸿蒙操作系统走向 NEXT.....	- 6 -
图表 5: HarmonyOS NEXT 预览版 Beta 招募.....	- 7 -
图表 6: HarmonyOS NEXT 发布节奏.....	- 7 -
图表 7: 22Q2-24Q1 中国手机端操作系统市占率.....	- 7 -
图表 8: 22Q2-24Q1 全球手机端操作系统市占率.....	- 7 -
图表 9: 2023Q1-2024Q1 中国手机市场份额.....	- 8 -
图表 10: 鸿蒙星河版 6 大体验.....	- 9 -
图表 11: 阿里旗下 11 款应用加入鸿蒙生态.....	- 9 -
图表 12: 多家汽车行业伙伴加入鸿蒙生态.....	- 9 -
图表 13: 鸿蒙统一生态系统.....	- 10 -
图表 14: HarmonyOS: 1+8+N 战略.....	- 10 -
图表 15: 华为代码大模型获得 4+ 级.....	- 11 -
图表 16: 小艺助手能力提升.....	- 11 -

## 1. HDC 2024: HarmonyOS NEXT+盘古大模型 5.0 联袂推出

2024 年华为创新频出，上半年鸿蒙系统进展积极。2024 年 4 月 11 日华为鸿蒙生态春季沟通会上推出首台应用华为的盘古大模型的 AIPC，2024 年 6 月 21 日-23 日，华为开发者大会将公布 HarmonyOS NEXT 最新进展和盘古大模型 5.0；2024 年下半年预计带来全场景新品，比如直板旗舰、折叠旗舰、中端机、平板、手表等。

图表 1: 2024 年华为大会日程安排

时间	会议	重点内容
2024 年 2 月 20 日	2024 华为数据存储新春新品发布会	华为发布全新数据湖解决方案及全闪存新品。
2024 年 2 月 26 日-29 日	2024 世界移动大会 (MWC)	华为发布通信行业首个大模型。
2024 年 3 月 14 日-15 日	华为中国合作伙伴大会 2024	华为优化基于 NA (价值客户)、商业、分销三类市场构建的合作体系，构建并完善包含三类市场在内的伙伴体系与合作架构。
2024 年 4 月 11 日-12 日	2024 华为金融创新数据基础设施峰会	华为面向金融行业正式发布中心 AI、边缘 AI、AI 数据保护、AI 数据湖四大创新解决方案。
2024 年 4 月 11 日	华为鸿蒙生态春季沟通会	推出首台 AI PC，是 PC 首次应用华为的盘古大模型，同时支持文心一言、讯飞星火、智谱清言等第三方合作大模型。全新的 MateBook X Pro 笔记本主打轻薄设计，是重量 1kg 以内唯一 搭载 Ultra 9 处理器的笔记本。发布会同时发布华为无线鼠标星闪版。
2024 年 4 月 17 日-19 日	2024 华为分析师大会	华为携手浙江移动完成了全球首个 5G-A 核心网智能差异化体验保障方案的预商用部署。
2024 年 6 月 21 日-23 日	华为开发者大会 2024 (HDC 2024)	华为将分享 HarmonyOS、盘古大模型、昇腾 AI 云服务、GaussDB 数据库等最新创新成果。HarmonyOS NEXT 将在大会上正式开启 Beta 测试，鸿蒙原生应用将全面亮相，盘古大模型 5.0 将在大会上正式发布。同时鸿蒙生态将迎来全新里程碑式进展，千行万业伙伴加速开发原生鸿蒙。
2024 年 6 月 26 日-28 日	2024 年世界移动通信大会·上海	预计华为将发布 5G-A 商用新消息，“网云智”协同发展新内容。
2024 年 9 月 19-21 日	华为全联接大会 2024	华为全联接大会是面向全行业的盛会，旨在打造开放、合作、共享的平台，与业界共同推动产业发展。

来源：华为官网，华为中国政务业务，中泰证券研究所

华为 HDC 2024 开发者大会将于 2024 年 6 月 21 日-23 日举行。本次大会与往届的差异在于，将华为终端开发者大会“HDC.Together”和华为云的开发者大会“HDC.Cloud”合并举办，这将是华为史上规模最大、开发者参与人数最多的开发者大会。

图表 2: 2024 年 HDC 大会将于 2024 年 6 月 21 日-23 日召开



**< HDC.2024 >**

华为开发者大会 2024

2024年6月21日-23日 中国·松山湖

来源: 华为官网, 中泰证券研究所

华为鸿蒙、盘古两大“王炸”将首次联袂亮相。本次大会将分享

HarmonyOS、盘古大模型、昇腾 AI 云服务、Gauss 数据库等最新创新成果。

**1) 鸿蒙:** 余承东、何刚、龚体将于 6 月 21 日演讲“鸿蒙生态: 创新沃土厚植未来”、“HarmonyOS NEXT-共筑鸿蒙新世界”、“鸿蒙原生应用, 全新出发!”, 带来鸿蒙生态、HarmonyOS NEXT、鸿蒙原生应用的最新进展。

**2) 盘古:** 6 月 21 日下午, 华为诺亚方舟实验室主任姚骏将揭秘全新盘古大模型 5.0。

图表 3: HDC 大会即将推出鸿蒙+盘古两大进展

14:30 ~ 16:10	鸿蒙生态: 创新沃土 厚植未来	 余承东 华为常务董事、终端BG董事长、智能汽车解决方案BU董事长
	HarmonyOS NEXT - 共筑鸿蒙新世界	 何刚 华为终端BG首席执行官
	鸿蒙原生应用, 全新出发!	 龚体 华为终端BG软件部总裁
16:10 ~ 16:55	盘古大模型5.0发布, 持续为行业解难题	 张平安 华为常务董事、华为云CEO
16:55 ~ 17:10	盘古大模型5.0解密, 核心技术创新	 姚骏 华为诺亚方舟实验室主任
17:10 ~ 17:30	AI Native的华为云, 系统创新 X 服务重塑, 使能千行万业	 张宇昕 华为云CTO

来源: 华为官网, 中泰证券研究所

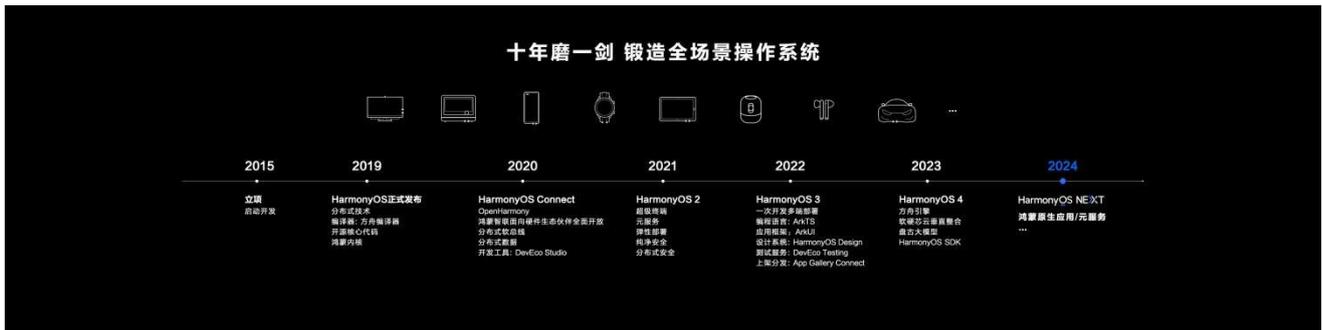
## 2. 鸿蒙 OS: 跃居国内市占第二, HarmonyOS Next 商用化在即

### 2.1 发布进展: HarmonyOS NEXT 即将进入 Beta 测试阶段

华为鸿蒙操作系统于 2019 年 8 月 9 日正式发布, 主要分为 OpenHarmony 和 HarmonyOS。

- **OpenHarmony:** 1) 开源项目, 提供了一个智能终端设备操作系统的框架和平台, 集成了 Linux 内核和 LiteOS 内核, 属于鸿蒙底层的架构层。2) 从应用场景上来看, openHarmony 当前主要用于物联网 (电表、POS 机等), 未来会逐步向手机、平板、耳机等设备拓展。3) openHarmony 为开源版本, 华为本身不发布商业发行版, 由生态伙伴发布商业发行版本。
- **HarmonyOS:** 1) 华为基于 OpenHarmony 和安卓 (AOSP) 开发的商用版本, 提供了手机系统的 UI 界面和应用生态, 更注重实际设备上的运行和用户体验。2) 从应用场景上来看, Harmony OS 当前主要用于华为自有手机、平板、华为耳机等移动设备。3) Harmony 商业发行版为华为自己销售, 生态伙伴主要做软件开发、适配。

图表 4: 鸿蒙操作系统走向 NEXT



来源: 华尔街见闻, 中泰证券研究所

#### 鸿蒙 NEXT 发布节奏:

- 2023 年 8 月 4 日, 华为开发者大会发布 HarmonyOS NEXT 鸿蒙星河版, 面向合作企业开放开发者预览版;
- 2024 年 1 月 18 日, 全新的 HarmonyOS NEXT 鸿蒙星河版开发者预览面向所有开发者开放申请, HarmonyOS NEXT 开发者预览版首批 Beta 招募开放;
- 2024 年 6 月 21 日-23 日, 有望带来 HarmonyOS NEXT 鸿蒙星河版的正式发布, 并进入 Beta 测试阶段。
- 2024Q4, 正式开启商用。

图表 5: HarmonyOS NEXT 预览版 Beta 招募



来源: IT之家公众号, 中泰证券研究所

图表 6: HarmonyOS NEXT 发布节奏

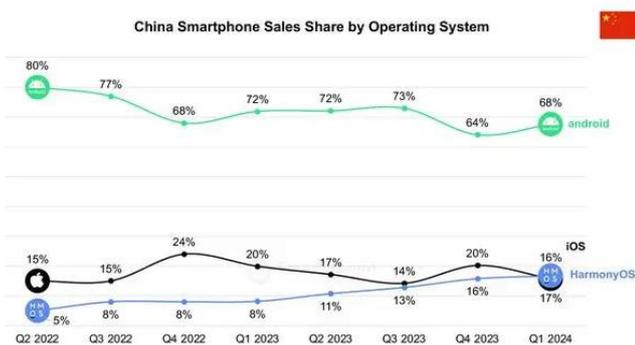


来源: 华为发布会, 中泰证券研究所

## 2.2 行业格局: 24Q1 华为鸿蒙 OS 在中国市场超越苹果 iOS

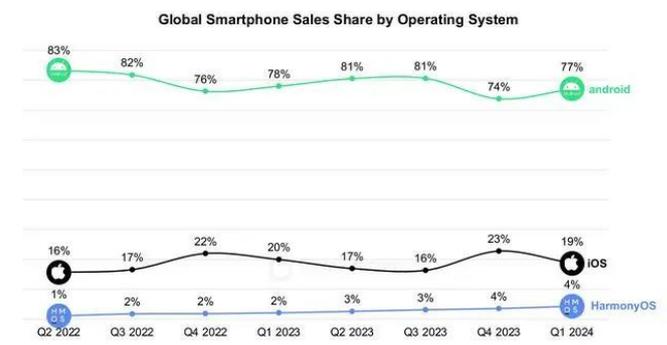
24Q1 华为鸿蒙 OS 在中国市场超越苹果 iOS, 成为中国第二大操作系统。自 2010 年步入触屏智能机时代后, 安卓系统和苹果 iOS 操作系统崛起, 截止到 2024 年第一季度, 两者在全球操作系统的市占率分别为 77% 和 19%。同时, 自 2021 年开始, 依托华为丰富的智能终端生态, HarmonyOS 异军突起, 目前已成为继安卓、苹果 iOS 后全球第三大手机操作系统。据 Counterpoint Research 数据显示, 截至 24Q1, HarmonyOS 系统在中国的市场份额由 22Q2 的 5% 上升至 17%, 全球份额由 22Q2 的 1% 上升至 4%, 随着鸿蒙版本的不断迭代和生态融合, 其市场份额有望持续提升。

图表 7: 22Q2-24Q1 中国手机端操作系统市占率



来源: CounterPoint, 中泰证券研究所

图表 8: 22Q2-24Q1 全球手机端操作系统市占率



来源: CounterPoint, 中泰证券研究所

华为手机国内份额增长, HarmonyOS 有望成为增长推动力。智能手机日益成为现代社会全场景的接入口, 也是其他智能产品的重要控制中心, 用户对智能手机的需求和粘性愈发强化。目前, 我国智能手机市场的主要厂商为苹果、三星、小米、Oppo 和 Vivo, 随着鸿蒙 OS 的不断推进, 华为在国内发展动力日渐充足, 2024 年 Q1 华为市场份额

达到 17.0%，同比增长 110%。

**图表 9：2023Q1-2024Q1 中国手机市场份额**

厂商	2024Q1 市场份额	2023Q1 市场份额	同比增长
荣耀	17.1%	16.1%	13.2%
华为	17.0%	8.6%	110.0%
OPPO	15.7%	19.8%	-15.5%
苹果	15.6%	17.8%	-6.6%
vivo	14.6%	17.4%	-10.7%
其他	20.1%	20.4%	4.8%
合计	100.0%	100.0%	6.5%

来源：IDC 中国季度手机市场跟踪报告（2024 年第一季度），中泰证券研究所

**华为生态构建完整，消费终端全面布局。**相较于安卓（手机、平板）、iOS 系统（手机、平板、PC、手表），华为鸿蒙 OS 在 8 种消费终端同步布局，且产品市占率均可观且未来具备庞大市场空间。据 Canalys 数据，华为 PC 电脑 2023 年国内市占率为 10%，排名第三；华为平板电脑 2023Q3 国内市占率达 24%，排名第二；据 CounterPoint 数据，华为智能手环 2023Q3 全球市占率达 14%，排名第三。鸿蒙 NEXT 操作系统将首先应用于智能手机中，随后向 PC、电视、汽车等领域延伸，鸿蒙系统 PC 版有望推出。

## 2.3 纯血鸿蒙：技术侧实现原生，构筑统一联动生态

### 1) 技术：不再兼容安卓生态，HarmonyOS 走向“纯血鸿蒙”

- **仅支持鸿蒙系统应用：**鸿蒙 NEXT 又名鸿蒙星河版，由于系统底座全线自研，去掉 AOSP 代码，仅支持鸿蒙内核和鸿蒙系统的应用，因此被称为“纯血鸿蒙”。以鸿蒙内核取代传统内核，仅支持鸿蒙系统应用，属于全新的手机系统，是鸿蒙系统的未来形态。HarmonyOS NEXT 系统底座全线自研，去掉 AOSP 代码，仅支持鸿蒙内核和鸿蒙系统的应用，只能使用 Hap 格式的安装包。
- **提升 6 大极致原生体验：**HarmonyOS NEXT 减少冗余代码，提升系统的流畅度、弹性和安全性，实现了硬件设备与软件进程之间核心接口的自主创新，具备原生精致、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。原生安全是通过操作系统定点允许 app 访问数据；原生智能是通过端侧大模型能力为应用赋能。

图表 10: 鸿蒙星河版 6 大体验



来源：华尔街见闻，中泰证券研究所

2) 生态：超 200 家头部应用原生开发，鸿蒙系统统一生态

- **超 200 家头部应用构筑鸿蒙原生应用版图：**华为常务董事、消费者 BG CEO 余承东在 2024 年 1 月 18 日的“鸿蒙生态千帆启航”发布会上表示，目前已有超 200 家头部应用加速鸿蒙原生开发，包括阿里旗下闲鱼、1688、飞猪、饿了么、盒马、菜鸟、点淘、淘宝特价版、大麦、淘票票、灯塔专业版共 11 款应用，WPS Office；在汽车方面，广汽传祺、岚图汽车、零跑汽车、凯翼汽车也官宣加入鸿蒙生态。按照华为方面的估算，24 年年底将有 5000+鸿蒙原生应用启动开发。

图表 11: 阿里旗下 11 款应用加入鸿蒙生态



来源：HarmonyOS 官方微博，中泰证券研究所

图表 12: 多家汽车行业伙伴加入鸿蒙生态



来源：HarmonyOS 官方微博，中泰证券研究所

- **鸿蒙生态统一，提升存量技术资产复用性：**鸿蒙统一生态的理念包括三个层面：鸿蒙设备统一生态、OpenHarmony 和 HarmonyOS 统一生态、支持三方跨平台框架。HarmonyOS 现已支持业界主流跨平台框架，让开发者最大限度地复用存量技术资产。

图表 13: 鸿蒙统一生态系统



来源：华为 2022 年开发者大会，中泰证券研究所

- **万物互联，提出“1+8+N”战略：**“1”是核心即智能手机，“8”指大屏、音箱、眼镜、手表、车机、耳机、平板、PC 等，并通过共研方式与合作伙伴触及移动办公、智能家居、运动健康、影音娱乐及智能出行各大板块的 N 类延伸业务。

图表 14: HarmonyOS: 1+8+N 战略



来源：HarmonyOS 官网，中泰证券研究所

### 3. 端云联动：盘古大模型+AIOS，打造超级终端助手

**模型：**发布盘古大模型 5.0，致力于服务行业客户。6 月 7 日，华为云官方宣布，在中国信通院组织的首轮代码大模型评估中，华为云盘古研发大模型获得当前最高等级 4+ 级，成为国内首批通过该项评估的企业之一。华为云盘古研发大模型在研发场景丰富度方面表现突出，在通用能力、专用场景能力、应用成熟度三个能力域上均获得优异结果。

- **通用能力：**在代码解释、代码转换、代码优化等方面表现突出；

- **专用场景：**支持网站开发、移动应用开发、大数据开发、人工智能开发等多个场景的开发能力；
- **应用成熟度：**推理性能表现优异，且在数据分类分级、数据安全合规、推理结果准确性、模型服务可追溯性、风险可控性、可维护性方面均表现突出。

**图表 15：华为代码大模型获得 4+ 级**



来源：中国信通院，中泰证券研究所

**融合 AI 能力，基于盘古大模 AI 应用：小艺有望成为超级助手。**

HarmonyOS 4.0 的小艺智能语音助手接入盘古 3.0 大模型，在智慧交互、生产效率有所提升，类似一个超级应用。1) 智慧交互：小艺理解能力提升，不用特定命令也能理解用户意愿，新增了文字、图片、文档等多种交互形式。2) 生产效率：小艺融合 AIGC 的能力，可以做摘要总结、信息检索、多语种翻译、邮件拟写、内容创作等工作，带来生产效率的提升。3) 超级应用：既能听懂自然语言，又能调用手机应用。

**图表 16：小艺助手能力提升**



来源：华为 2022 年开发者大会，中泰证券研究所

**盘古大模型+鸿蒙 AIOS，带动端侧 AI 发展。**盘古大模型的升级有望为鸿蒙生态提供坚实的算力支撑，由于 HarmonyOS NEXT 的特点之一是“原生智能”，华为有望实现 AI+OS，将操作系统层的鸿蒙和模型层的盘古联合起来，共同构建系统级原生智能。

#### 4. 投资建议

华为具备算力芯片、大模型、操作系统、硬件终端研发能力，具备核心技术闭环。鸿蒙操作系统“纯血化”，软件方面多个头部应用加速鸿蒙原生开发，构筑多元应用生态；硬件方面联动 PC 端、移动端，实现跨终端无缝协同体验，有望带来华为系列的终端+AI 新变革。

鸿蒙原生应用生态趋于成熟，2024 年有望实现鸿蒙规模商业化落地，有望带动大量应用软件厂商进行适配、迁移、开发工作，鸿蒙产业链标的将受益，**建议关注产业链操作系统合作伙伴、应用合作伙伴、硬件集成合作伙伴，建议关注：软通动力、润和软件、拓维信息、中科创达、东方中科、法本信息等。**

## 风险提示

**市场竞争加剧的风险：**若新质生产力、电力 IT、超长债等的政府相关政策执行力度若不及预期，将影响客户对于产品及服务的需求。

**技术变革不及预期的风险：**若操作系统及技术进展不及预期，将影响客户对于产品及服务的需求。

**研究报告中使用的公开资料可能存在信息滞后或更新不及时的风险：**使用信息更新不及时可能会影响对公司的判断。

**投资评级说明:**

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6-12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6-12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%-15%之间
	持有	预期未来 6-12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%-+5%之间
	减持	预期未来 6-12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6-12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6-12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%-+10%之间
	减持	预期未来 6-12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上

备注：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）相对同期基准指数的相对市场表现。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；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

**重要声明:**

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。