



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

鸿蒙有望引领终端+AI 新变革

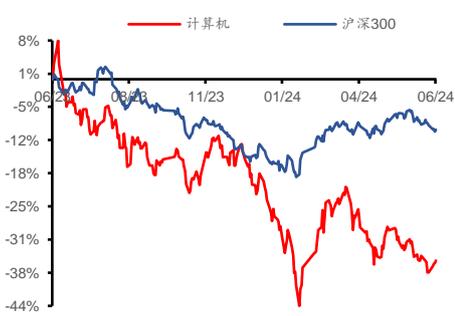
——计算机行业周报（2024.6.10—2024.6.14）

增持（维持）

行业： 计算机
日期： 2024年06月18日

分析师： 吴婷婷
Tel: 021-53686158
E-mail: wutingting@shzq.com
SAC 编号: S0870523080001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告:

- 《端侧 AI 催化密集，关注 AI PC 进展》
——2024 年 06 月 12 日
- 《端侧 AI 进展积极》
——2024 年 06 月 04 日
- 《微软发布 Copilot+PC，英伟达 Q1 财报超预期》
——2024 年 05 月 27 日
- 《国内外大模型持续迭代，移动智算集采大单落地》
——2024 年 05 月 22 日
- 《国产大模型进步显著，北美云巨头 capex 预期乐观》
——2024 年 05 月 14 日

■ 市场回顾

过去一周（6.10-6.14）上证综指下跌 0.61%，创业板指上涨 0.58%，沪深 300 指数下跌 0.91%，计算机（申万）指数上涨 3.66%，跑赢上证综指 4.27pcts，跑赢创业板指 3.08pcts，跑赢沪深 300 指数 4.57pcts，位列全行业第 3 名。

■ 周观点

华为 HDC 2024 召开在即，纯血鸿蒙商用渐行渐近。华为 HDC 2024 将于 6 月 21 日-23 日举行，预计将分享 HarmonyOS、盘古大模型、昇腾 AI 云服务、Gauss 数据库等最新创新成果。我们认为，本届大会有以下看点：（1）与往届大会的不同：本届大会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；首次将华为终端的开发者大会 HDC.Together，与华为云的开发者大会 HDC.Cloud 合并举办，昇腾云生态与鸿蒙生态进一步打通。（2）鸿蒙盘古首次联袂亮相：官方议程显示，21 日下午，余承东、何刚等华为高管将发表主题演讲，预计将带来鸿蒙生态、HarmonyOS NEXT、鸿蒙原生应用的最新进展；鸿蒙星河版将在 HDC 2024 开启 Beta 测试阶段，意味着纯血鸿蒙向正式商用迈出关键一步，打造鸿蒙原生应用生态是华为 2024 年的一号工程。除了纯血鸿蒙，将发布盘古大模型 5.0，华为诺亚方舟实验室主任姚骏对全新盘古大模型解密。（3）端云融合的 AI 原生操作系统是核心看点：昇腾云为鸿蒙生态提供算力支撑，华为将 AI 能力下沉至鸿蒙操作系统层，鸿蒙与盘古联合构建系统级原生智能，在端侧实现原生 AI 能力；华为是最早把 AI 引入到智能手机的，下一步将基于盘古大模型把小艺打造为超级助手，融合 5G-A、AI 的能力，Mate 70 系列手机有望拥有 5G+纯血鸿蒙+小艺超级助手，值得期待。

鸿蒙份额首超 iOS，鸿蒙生态发展前景可期。鸿蒙生态由 HarmonyOS 和 OpenHarmony 构成。其中，HarmonyOS 是华为研发的面向万物互联时代的全新的、独立的智能终端操作系统，为不同设备的智能化、互联与协同提供统一的语言，面向 C 端华为产品线。根据 Counterpoint Research，HarmonyOS 在中国市场的份额由 2023Q1 的 8% 上升至 2024Q1 的 17%，首次超越苹果 iOS，成为中国市场第二大智能手机操作系统。OpenHarmony 则是由华为于 2020 年、2021 年分两次将 HarmonyOS 基础能力全部捐献给开放原子开源基金会，由开放原子开源基金会整合其他参与者的贡献形成，主要以华为鸿蒙生态伙伴为主体，进行 B 端行业垂直性拓展，部分项目由生态伙伴与华为细分行业军团共同合作拓展。截止 24 年 5 月，已有超过 300 家伙伴加入开源鸿蒙生态共建，2000 多名华为开发者支持开源鸿蒙社区发展，累计贡献核心代码超过 6200 万行，HarmonyOS NEXT 鸿蒙星河版原生应用数量已超 4000 款。我们认为，华为横跨算力芯片、大模型、操作系统和硬件终端，有望引领终端+AI 新变革；相比于 PC 端的 Windows，移动端的 iOS、Android，鸿蒙可实现跨终端无缝协同体验，且具备后发优势，可实现真正意义上的原生 AI。

■ 投资建议

建议关注：（1）鸿蒙：软通动力、中软国际、九联科技、润和软件等，（2）盘古：梅安森、能科科技、赛意信息、云鼎科技等，（3）高斯：海量数据、软通动力。

■ 风险提示

下游景气度不及预期；政策推进不及预期；技术创新不及预期、行业竞争加剧。

目 录

1 周观点.....	4
2 市场回顾.....	5
2.1 计算机板块表现.....	5
2.2 计算机个股表现.....	6
3 行业要闻.....	6
3.1 国内新闻.....	6
3.2 海外动态.....	7
4 公司动态.....	8
4.1 重大事项.....	8
4.2 股份增减持.....	8
4.3 股权激励.....	9
5 一级投融资一览.....	9
6 风险提示.....	10

图

图 1: 过去一周申万一级行业指数市场表现.....	5
图 2: 计算机指数（申万）近 10 年 PE（TTM）.....	6

表

表 1: 过去一周各类指数行情回顾.....	5
表 2: 过去一周计算机个股涨跌幅及换手率前五.....	6
表 3: 过去一周计算机行业一级投融资情况.....	9

1 周观点

华为 HDC 2024 召开在即，纯血鸿蒙商用渐行渐近。华为 HDC 2024 将于 6 月 21 日-23 日举行，预计将分享 HarmonyOS、盘古大模型、昇腾 AI 云服务、Gauss 数据库等最新创新成果。我们认为，本届大会有以下看点：(1) 与往届大会的不同：本届大会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；首次将华为终端的开发者大会 HDC.Together，与华为云的开发者大会 HDC.Cloud 合并举办，昇腾云生态与鸿蒙生态进一步打通。(2) 鸿蒙盘古首次联袂亮相：官方议程显示，21 日下午，余承东、何刚等华为高管将发表主题演讲，预计将带来鸿蒙生态、HarmonyOS NEXT、鸿蒙原生应用的最新进展；鸿蒙星河版将在 HDC 2024 开启 Beta 测试阶段，意味着纯血鸿蒙向正式商用迈出关键一步，打造鸿蒙原生应用生态是华为 2024 年的一号工程。除了纯血鸿蒙，将发布盘古大模型 5.0，华为诺亚方舟实验室主任姚骏对全新盘古大模型解密。(3) 端云融合的 AI 原生操作系统是核心看点：昇腾云为鸿蒙生态提供算力支撑，华为将 AI 能力下沉至鸿蒙操作系统层，鸿蒙与盘古联合构建系统级原生智能，在端侧实现原生 AI 能力；华为是最早把 AI 引入到智能手机的，下一步将基于盘古大模型把小艺打造为超级助手，融合 5G-A、AI 的能力，Mate 70 系列手机有望拥有 5G+纯血鸿蒙+小艺超级助手，值得期待。

鸿蒙份额首超 iOS，鸿蒙生态发展前景可期。鸿蒙生态由 HarmonyOS 和 OpenHarmony 构成。其中，HarmonyOS 是华为研发的面向万物互联时代的全新的、独立的智能终端操作系统，为不同设备的智能化、互联与协同提供统一的语言，面向 C 端华为产品线。根据 Counterpoint Research，HarmonyOS 在中国市场的份额由 2023Q1 的 8% 上升至 2024Q1 的 17%，首次超越苹果 iOS，成为中国市场第二大智能手机操作系统。OpenHarmony 则是由华为于 2020 年、2021 年分两次将 HarmonyOS 基础能力全部捐献给开放原子开源基金会，由开放原子开源基金会整合其他参与者的贡献形成，主要以华为鸿蒙生态伙伴为主体，进行 B 端行业垂直性拓展，部分项目由生态伙伴与华为细分行业军团共同合作拓展。截止 24 年 5 月，已有超过 300 家伙伴加入开源鸿蒙生态共建，2000 多名华为开发者支持开源鸿蒙社区发展，累计贡献核心代码超过 6200 万行，HarmonyOS NEXT 鸿蒙星河版原生应用数量已超 4000 款。我们认为，华为横跨算力芯片、大模型、操作系

统和硬件终端，有望引领终端+AI 新变革；相比于 PC 端的 Windows，移动端的 iOS、Android，鸿蒙可实现跨终端无缝协同体验，且具备后发优势，可实现真正意义上的原生 AI。

建议关注：（1）鸿蒙：软通动力、中软国际、九联科技、润和软件等，（2）盘古：梅安森、能科科技、赛意信息、云鼎科技等，（3）高斯：海量数据、软通动力。

2 市场回顾

2.1 计算机板块表现

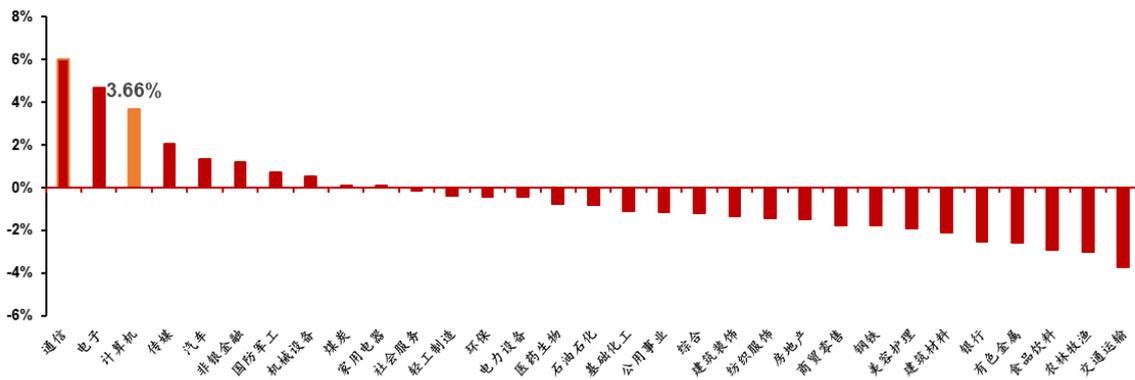
过去一周（6.10-6.14）上证综指下跌 0.61%，创业板指上涨 0.58%，沪深 300 指数下跌 0.91%，计算机（申万）指数上涨 3.66%，跑赢上证综指 4.27pcts，跑赢创业板指 3.08pcts，跑赢沪深 300 指数 4.57pcts，位列全行业第 3 名。

表 1：过去一周各类指数行情回顾

板块名称	周涨跌幅 (%)	周相对涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)	年初至今相对涨跌幅 (%)
计算机（申万）	3.66	——	-20.70	——
上证综指	-0.61	4.27	1.94	-22.63
创业板指	0.58	3.08	-5.29	-15.41
沪深300	-0.91	4.57	3.22	-23.91

资料来源：iFinD，上海证券研究所

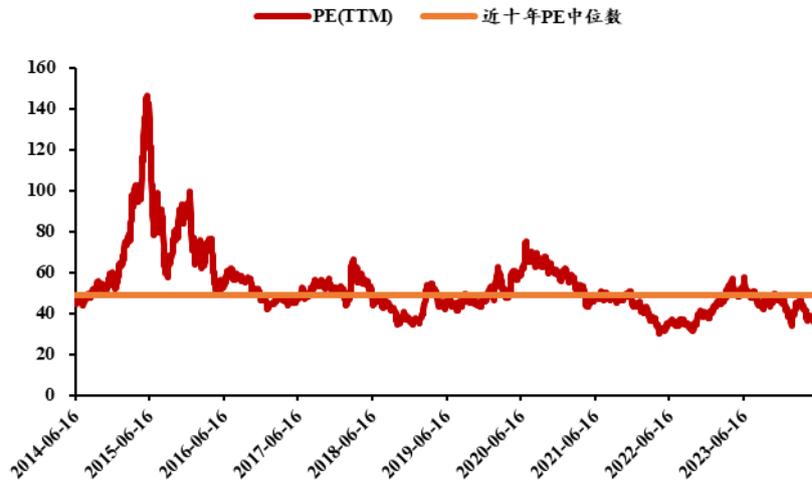
图 1：过去一周申万一级行业指数市场表现



资料来源：iFinD，上海证券研究所

当前计算机板块整体处于低估值水平。截至 2024 年 6 月 14 日，计算机板块市盈率-TTM 为 36.08，历史中位数为 49.06，分位点处于近十年的 6.39%。计算机指数（申万）过去 10 年市盈率-TTM 低点为 29.97，发生于 2022 年 4 月；历史高点为 146.43，发生于 2015 年 6 月。

图 2：计算机指数（申万）近 10 年 PE（TTM）



资料来源：Wind，上海证券研究所

2.2 计算机个股表现

过去一周计算机（申万）板块中，个股涨幅前五名分别为：中亦科技、亚华电子、概伦电子、四方精创、中科通达；跌幅前五名分别为：财富趋势、宝信软件、恒拓开源、萤石网络、安联锐视；换手率前五分别为中亦科技、亚华电子、华信永道、万集科技、威士顿。

表 2：过去一周计算机个股涨跌幅及换手率前五

周涨幅前五				周跌幅前五				换手率前五			
证券代码	证券简称	收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	证券代码	证券简称	收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	证券代码	证券简称	收盘价 (元)	换手率 (%)
301208.SZ	中亦科技	30.94	37.69	688318.SH	财富趋势	91.11	-22.65	301208.SZ	中亦科技	30.94	34.59
301337.SZ	亚华电子	31.27	25.68	600845.SH	宝信软件	33.77	-18.19	301337.SZ	亚华电子	31.27	33.55
688206.SH	概伦电子	15.18	17.22	834415.BJ	恒拓开源	5.47	-7.91	837592.BJ	华信永道	17.39	33.20
300468.SZ	四方精创	8.89	16.06	688475.SH	萤石网络	37.92	-7.51	300552.SZ	万集科技	38.82	32.34
688038.SH	中科通达	9.47	14.23	301042.SZ	安联锐视	35.65	-5.71	301315.SZ	威士顿	50.80	23.13

资料来源：iFinD，上海证券研究所

3 行业要闻

3.1 国内新闻

手机流畅运行 470 亿大模型：上交大发布 LLM 手机推理框架 PowerInfer-2，提速 29 倍。上海交大 IPADS 实验室推出了面向手

请务必阅读尾页重要声明

机的大模型推理引擎（目前论文已在 arxiv 公开）：PowerInfer-2.0。PowerInfer-2.0 能够在内存有限的智能手机上实现快速推理，让 Mixtral 47B 模型在手机上达到 11 tokens/s 的速度。与热门开源推理框架 llama.cpp 相比，PowerInfer-2.0 的推理加速比平均达到 25 倍，最高达 29 倍。（来源：量子位）

2024 年第一季度华为鸿蒙系统市场份额增至 17%，超越 iOS。 CounterPoint 的报告显示，2024 年第一季度，华为鸿蒙系统在全球市场的份额从 2% 增长到 4%，而在中国市场的份额则爆增至 17%。同期，苹果 iOS 在中国智能手机操作系统市场的份额则下降了四个百分点，降至 16%，这也就标志着鸿蒙系统在中国市场的市占率正式超越了 iOS。华为鸿蒙系统的成功不仅仅是企业自身的成就，也反映了中国在软件和信息技术领域的快速进步。（来源：TechWeb）

3.2 海外动态

苹果 WWDC24 开发者大会：苹果与 OpenAI 达成合作，ChatGPT 将集成至 iOS、iPadOS 和 macOS 系统。 苹果在 WWDC24 开发者大会上宣布与 OpenAI 构建合作伙伴关系，由 GPT-4o 提供支持的 ChatGPT 集成将于今年晚些时候登陆 iOS、iPadOS 和 macOS。用户无需创建帐户即可免费访问它，ChatGPT 订阅者可以直接从这些体验中连接他们的帐户并访问付费功能。苹果的 Siri 语音助手可以连接 ChatGPT。OpenAI 称，在 Siri 和写作工具中访问 ChatGPT 时，OpenAI 不会存储请求，并且用户的 IP 地址会被遮盖。WWDC24 上苹果还演示了多个比较有意思的 AI 功能，比如 Genmoji 表情包，用户通过用户的文字描述自由定制个性化的表情包，Image Playground：文生图、图生图，具体有动图、插图、草图三种类型；Image Wand，可以将草图转化生成成为精品成品图，并且支持图片消除，抹除照片背景。此外，苹果围绕 AI 功能宣布“苹果智能”（Apple Intelligence）套件。“苹果智能”套件将使用户的 iPhone、iPad 和苹果电脑能够理解和创建语言和图像；将能够优先置顶推送、总结文本、生成图片，同时 AI 指令可以跨应用运行（例如邮件、地图、日历和存储在本地的个人信息等）。目前看起来“苹果智能”套件在手机本地运行层面，只能在 A17 Pro 上跑得动，也就是只适用于 iPhone 15 Pro 和 iPhone 15 Pro Max，而 M 系芯片的 iPad 都能跑得动。（来源：界面新闻、证券时报、财联社）

OpenAI 年化营收跃升至 34 亿美元，订阅版 ChatGPT 成主要推动力。 据 The Information 消息，人工智能公司 OpenAI 的首席执行官山姆·奥尔特曼对员工表示，过去六个月时间左右，公司的年化

营收达到了 34 亿美元。这一数据表明，即便在竞争激烈的情况下，OpenAI 的增长也在加速。（来源：站长之家）

4 公司动态

4.1 重大事项

【东华软件】增资：公司拟以现金形式对全资子公司神州新桥公司增资 2 亿元。

【初灵信息】重大合同：公司成为《中国移动 2024 年至 2025 年小型化接入 SPN 设备集中采购_中标候选人公示》的中标候选人之一。

【能科科技】重大合同：公司控股子公司上海能传中标 1.4997 亿元设备采购项目。

【中控技术】股权转让：公司拟将持有的中控系统工程 100%股权转让给中控西子，交易对价为 5216.10 万元。

【鸥玛软件】股权受让：公司拟以自有资金向受让公司控股股东山大资本全资子公司智慧数码 100%的股权。本次交易完成后，智慧数码将成为公司全资子公司。

【超图软件】股份回购：2024 年 6 月 13 日，公司首次回购公司股份 31.55 万股，占公司总股本的 0.0640%。

【九联科技】股票发行撤回：公司决定申请撤回公司 2023 年度以简易程序向特定对象发行股票的申请文件，并将根据市场情况适时重新申报。

4.2 股份增减持

【皖通科技】股份增持：公司股东西藏景源增持公司股份 733.96 万股，增持股份比例超过 1%。

【捷顺科技】股份增持：公司董事、总经理赵勇增持公司股份 46 万股，占公司总股本的 0.07%；公司总经理助理、董事会秘书王恒波增持公司股份 20 万股，占公司总股本的 0.03%。

【维宏股份】股份增持：公司控股股东、实际控制人之一、董事汤同奎先生增持公司股份 10 万股，占公司总股本的 0.0933%。

【中电兴发】股份减持：公司股东束龙胜先生合计减持公司股份约 860 万股，占公司总股本的 1.16%。

【当虹科技】股份减持：公司股东光线传媒拟减持公司股份不超过 111.92 万股，占公司总股本不超过 1.00%。

【九联科技】股份减持：公司股东汇文添富、汇文运通及齐梁女士拟合计减持其所持有的公司股份不超过 500 万股，占公司总股本比例不超过 1%。

【万集科技】股份减持：公司董事、副总经理刘会喜拟减持公司股份不超过 45.4 万股，不超过公司总股本的 0.2130%；离任监事肖亮拟减持公司股份不超过 2.86 万股，不超过公司总股本的 0.0134%。

4.3 股权激励

【罗普特】股权激励：公司发布 2024 年限制性股票激励计划（草案），拟向 40 名激励对象授予限制性股票 161.25 万股，约占公司总股本的 0.86%。

5 一级投融资一览

过去一周（6.10-6.14）计算机行业一级投融资中，国内方面，工星人、北极雄芯、达梦数据、昆仑芯、思谋科技、米德方格、云工场；国外方面，Waystar、Anterior、Mistral AI、Black Semiconductor、Koda Health、Tenstorrent、Vantage Data Centers 获融资。

表 3：过去一周计算机行业一级投融资情况

时间	公司名称	融资轮次	融资额度 国内	投资方	公司简介
2024/6/11	工星人	B 轮	亿元	/	工业自动化产业链融合平台
2024/6/12	北极雄芯	/	/	云晖资本	为客户提供从算法到服务器集群的低成本、高灵活性解决方案
2024/6/12	达梦数据	上市	/	/	从事数据库管理系统的研发、销售与服务
2024/6/12	昆仑芯	/	/	北京市人工智能产业投资基金（有限合伙）、社保基金中关村自主创新投资基金（北京）合伙企业（有限合伙）	百度旗下芯片业务公司
2024/6/12	思谋科技	/	/	港投公司	致力于 AI 视觉体系架构在智能制造、超高清视频领域的落地应用
2024/6/13	米德方格	/	/	柯力传感	模拟芯片设计研发商

2024/6/14	云工场	上市	/	/	港股“边缘云第一股”
国外					
2024/6/11	Waystar	IPO 上市	9.765 亿美元	/	医疗保健支付软件开发商
2024/6/11	Anterior	A 轮	2000 万美元	NEA 牵头的 A 系列融资	医疗人工智能服务商
2024/6/12	Mistral AI	B 轮	6 亿欧元	General Catalyst 领投	人工智能服务商
2024/6/13	Black Semiconductor	A 轮	2.74 亿美元	Porsche Ventures、Project A Ventures 联合领投	下一代芯片技术开发商，致力于下一代芯片技术的开发及产业化落地
2024/6/13	Koda Health	种子轮	/	Texas Medical Center 等	SaaS 解决方案提供商
2024/6/14	Tenstorrent	/	3 亿美元	三星等	加拿大一家 AI 芯片研发商
2024/6/14	Vantage Data Centers	/	92 亿美元	DigitalBridge Group 等	数据中心服务商

资料来源：IT 桔子每日投资速递，上海证券研究所

6 风险提示

- 1) 下游景气度不及预期：疫情恶化、经济下行将降低下游客户经济向好预期，进而影响业务开展；
- 2) 政策推进不及预期：经济表现低迷将影响政府财政收入，进而影响相关政策推进进度与业务开展；
- 3) 技术创新不及预期、行业竞争加剧：技术创新或研发不及预期，导致行业内竞争加剧，进而影响公司业绩。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。