

计算机行业跟踪周报

鸿蒙原生智能发布，中国“苹果+openAI”到来

增持（维持）

2024年06月24日

证券分析师 王紫敬

执业证书：S0600521080005
021-60199781

wangzj@dwzq.com.cn

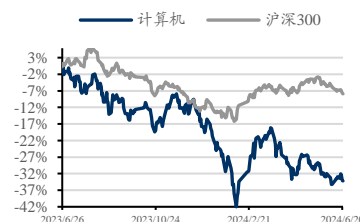
证券分析师 王世杰

执业证书：S0600523080004
wangshijie@dwzq.com.cn

投资要点

- **华为发布盘古大模型 5.0:** 盘古大模型 5.0, 在全系列、多模态、强思维三个方面做了全新升级。盘古大模型 5.0 提供 E、P、U、S 四个系列模型, 对应十到万亿级别参数。过去一年中, 盘古大模型持续深耕行业已在 30 多个行业、400 多个场景中落地。
- **技术完全自研, 性能实现超越:** HarmonyOS NEXT 切换鸿蒙内核, 相比 Linux 内核性能提升 10.7%。新版本鸿蒙系统通过架构上的优化, 使整机性能提升 30%, 分布式软总线连接速度提升 3 倍、同步连接数量提升 4 倍, 而功耗降低 20%。华为目标整机性能通过 OTA 每年提升 20-30%, 即便是芯片性能稍微落后的情况下, 也能通过内核上的优势弥补, 甚至是超越。
- **生态快速完善, Q4 上线在即:** 截止 2024 年 6 月 21 日, 占据消费者使用时长 99.9% 的 TOP 5000 应用已经全面启动鸿蒙原生化进程, 超 1500 个应用已经上架应用商店。Mate 60 系列、Mate X5 系列与 MatePad Pro 13.2 英寸即日起开放开发者和先锋用户 Beta 测试 (限量 3000 名), 8 月更多机型开启消费者 Beta 测试, 第四季度正式版发布。
- **AIOS 来临, 用户体验直线上升:** 内置鸿蒙原生智能 Harmony Intelligence, 鸿蒙 NEXT 将是原生智能操作系统。生态应用和服务可以通过意图框架, 接入小艺智能体, 提供更加自然高效的用户体验, 实现跨应用操作。比如出行类 APP 接入意图框架之后, 小艺就能帮助规划行程, 自动订机票, 到出发时实时信息同步, 以及之后本地“衣食住行”服务。
- **投资建议:** 华为发布 Harmony Intelligence 鸿蒙原生智能, 将盘古 AI 大模型与鸿蒙操作系统深度融合, 打造 AIOS, 大幅提升用户体验。我们认为鸿蒙原生智能的推出, 有望加快相关应用适配鸿蒙 NEXT 操作系统, 带动华为硬件销售。**华为是全球唯一同时在大模型、算力、硬件终端、操作系统等 AI 全产业链配置的公司, 是中国的“苹果+openAI”, 鸿蒙和盘古产业链有望深度受益。**
- **相关标的:** **鸿蒙:** 软通动力、九联科技、润和软件等。**盘古:** 能科科技、赛意信息、云鼎科技、润达医疗等。
- **风险提示:** 技术研发进度不及预期; 行业竞争加剧。

行业走势



相关研究

《2024 年计算机行业中期策略报告》

2024-06-18

《低空经济: 招标在即, 低空经济有望迎来第二波行情》

2024-06-18

内容目录

1. 华为发布盘古大模型 5.0	4
2. 鸿蒙 NEXT 面向开发者启动 Beta 版	4
2.1. 技术完全自研，性能实现超越	4
2.2. 生态快速完善，Q4 上线在即	4
2.3. AIOS 来临，用户体验直线上升	5
3. 投资建议	6
4. 风险提示	7

图表目录

图 1: Harmony Next 应用适配进展.....	4
图 2: HarmonyOS NEXT 正式版将与 2024 年四季度上线.....	5
图 3: 传统终端 OS 和智能原生 OS	6

1. 华为发布盘古大模型 5.0

盘古大模型 5.0 提供不同参数规格、适配不同业务场景。盘古 E 系列：十亿级参数，手机、PC 端侧运行。盘古 P 系列：百亿级参数，单卡可运行。盘古 U 系列：千亿级参数，实现复杂推理。盘古 S 系列：万亿级参数，跨领域复杂任务。

盘古大模型 5.0 能够更好更精准地理解物理世界，包括文本、图片、视频、雷达、红外、遥感等更多模态。在图片和视频识别方面，可支持 10K 超高分辨率；在内容生成方面，采用业界首创的 STCG（Spatio Temporal Controllable Generation，可控时空生成）技术，聚焦自动驾驶、工业制造、建筑等多个行业场景，可生成更加符合物理规律的多模态内容。

盘古大模型 5.0 将思维链技术与策略搜索深度结合，极大地提升了数学能力、复杂任务规划能力以及工具调用能力。复杂逻辑推理是大模型成为行业助手的关键。

盘古大模型行业落地加快。在过去的一年中，华为盘古大模型已在 30 多个行业、400 多个场景中落地，重塑政务、金融、制造、医药研发、煤矿、钢铁、铁路、自动驾驶、工业设计、建筑设计、气象等千行万业。

2. 鸿蒙 NEXT 面向开发者启动 Beta 版

2.1. 技术完全自研，性能实现超越

HarmonyOS NEXT 切换鸿蒙内核，相比 Linux 内核性能提升 10.7%。新版本鸿蒙系统通过架构上的优化，使整机性能提升 30%，分布式软总线连接速度提升 3 倍、同步连接数量提升 4 倍，而功耗降低 20%。华为目标是从系统架构和应用生态要性能，每年提升 20-30%，**即便是芯片性能稍微落后的情况下，也能通过内核上的优势弥补，甚至是超越。**

2.2. 生态快速完善，Q4 上线在即

截止 2024 年 6 月 21 日，占据消费者使用时长 99.9% 的 TOP 5000 应用已经全面启动鸿蒙原生化进程，超 1500 个应用已经上架应用商店。

2019 年 8 月 9 日 HarmonyOS 发布至 2024 年 6 月 21 日已经 1778 天，目前鸿蒙生态设备已超过 9 亿台，开发者人数超 254 万。

图1：Harmony Next 应用适配进展

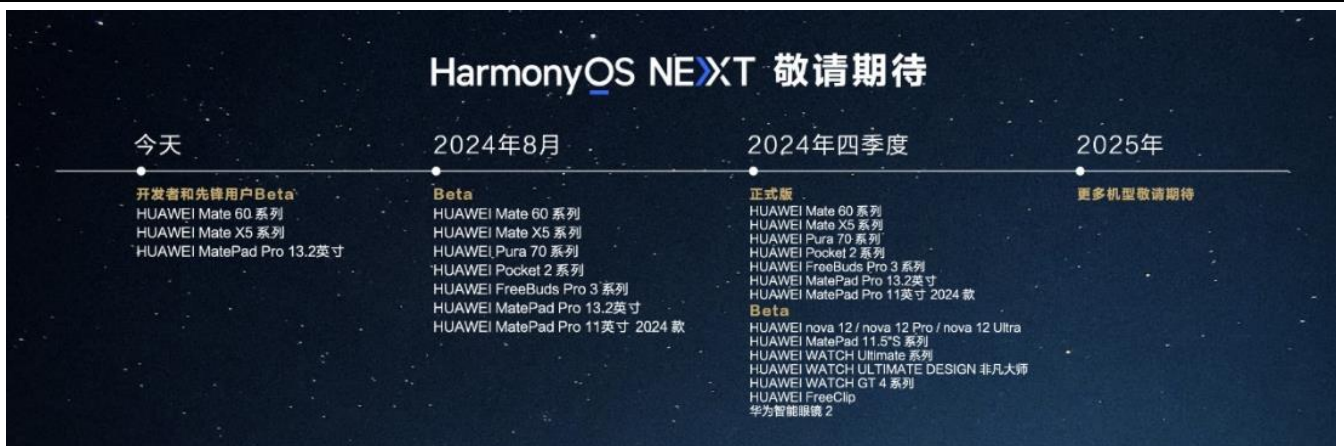


数据来源：IT之家，东吴证券研究所

HarmonyOS NEXT 的开源底座 OpenHarmony 成为发展最快的开源操作系统，目前代码量已经超过 1.1 亿行，开源社区贡献者超 7800 名。

Mate 60 系列、Mate X5 系列与 MatePad Pro 13.2 英寸即日起开放开发者和先锋用户 Beta 测试（限量 3000 名），8 月更多机型开启消费者 Beta 测试，第四季度正式版发布。

图2：HarmonyOS NEXT 正式版将与 2024 年四季度上线



数据来源：IT之家，华为 HDC 大会，东吴证券研究所

2.3. AIOS 来临，用户体验直线上升

Harmony Intelligence 鸿蒙原生智能发布。在盘古大模型 5.0 驱动之下，小艺智能体能力全新升级，支持 23 类 TOP 场景感知，推理规划任务成功率达 90%，拥有万亿 tokens 知识量。

华为认为原生智能 OS 需要具备统一的 AI 系统底座、原生智能应用、系统级智能体、开放生态四大核心要素。

统一的 AI 系统底座：全新打造的 AI 系统底座，在 OS 层提供统一的 AI 基础模型、数据接入、模型与算力的调度能力、模型加载与升级的工程化治理框架等，同时

为 OS 其他子系统（如媒体子系统、文件子系统等）提供协调一致的智能化改造。

原生智能应用：对用户日常使用的系统应用（如电话、消息、图库等）和服务（如扫码、图片编辑等）进行智能化升级，提供超越预期的智能化体验。

小艺超级智能体：作为系统级智能体，具备高效精准的多设备、场景融合感知和意图理解能力、高阶任务规划和反思能力、广泛的工具调用和操作执行能力，为用户提供体系化、可扩展、全场景智能能力，并与领域 Agent 一起相互协作，共同完成更复杂的任务。

生态开放：为三方生态应用提供开放的模型开发和部署能力、高价值 AI 组件能力、领域 Agent 开发平台能力，为生态应用开发和部署、应用运行进行全流程价值赋能。

图3：传统终端 OS 和智能原生 OS



数据来源：华为 AI 终端白皮书，东吴证券研究所

生态应用和服务可以通过意图框架，接入小艺智能体，提供更加自然高效的用户体验，实现跨应用操作。

比如出行类 APP 接入意图框架之后，小艺就能帮助规划行程，自动订机票，到出发时实时信息同步，以及之后本地“衣食住行”服务。

假如想要在飞行途中提前缓存视频，系统级智能体可以先在全局范围内检索到用户明天有从北京飞往深圳的航班，根据用户日常习惯，从华为视频上找到最近正在追的剧以及进度。因为知道飞行时间为 3 个小时，剧集每集时长为 40 分钟，系统智能体会计算后缓存 5 机剧集。甚至它会在执行一系列操作时，确保手机处于 WiFi 连接状态。

3. 投资建议

华为发布 Harmony Intelligence 鸿蒙原生智能，将盘古 AI 大模型与鸿蒙操作系统深度融合，打造 AIOS，大幅提升用户体验。我们认为鸿蒙原生智能的推出，有望加快相关应用适配鸿蒙 NEXT 操作系统，带动华为硬件销售。华为是全球唯一同时在大模型、

算力、硬件终端、操作系统等 AI 全产业链配置的公司，是中国的“苹果+openAI”，鸿蒙和盘古产业链有望深度受益。

相关标的：

鸿蒙：软通动力、九联科技、润和软件等。

盘古：能科科技、赛意信息、云鼎科技、润达医疗等。

4. 风险提示

技术研发进度不及预期。大模型属于新兴技术，国内与海外仍有一定差距，研发进度可能不及预期。

行业竞争加剧。大模型是未来技术趋势，中国多家巨头宣布进军大模型，未来竞争格局有可能恶化。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下，东吴证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（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，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5% 以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>