

传媒

行业快报

鸿蒙生态升级或将助力 AI 产业

投资要点

- ◆ **事件：** 近日，在华为开发者大会上，华为推出独立于安卓和 iOS 的操作系统 HarmonyOS NEXT（鸿蒙 NEXT）。其自身不依赖于传统 Unix 内核和 Linux 内核，而是华为自主研发的鸿蒙内核。华为在发布会上展示对于 AI 体验布局——“鸿蒙原生智能”，华为小艺基于盘古大模型 5.0 从 AI 助手升级为系统智能体。
- ◆ **底层架构脱胎换骨，鸿蒙系统迎来重构。** 鸿蒙操作系统移除 Linux 内核以及安卓 AOSP 代码，不兼容安卓。依托昇腾的算力和盘古大模型，HarmonyOS NEXT 带来系统级的 AI 能力，实现“原生智能”体验。除基础 AIGC 能力，小艺能实现跨应用操作，打破应用间壁垒。自研数据库 ArkData 使其具备“记忆”能力，与“意图框架”相结合，小艺能智能匹配用户的个性化需求。HarmonyOS NEXT 首创安全访问机制，只有在用户同意的情况下获取数据，从“管权限”细化到“管数据”。
- ◆ **原生鸿蒙系统进入全面冲刺阶段。** 鸿蒙操作系统在 2015 年立项，到 2024 原生鸿蒙正式商用。根据 Counterpoint Research 数据，HarmonyOS 在中国的市场份额至 2024 第一季度已达到 17%，超越 iOS 成为中国第二大操作系统。开发者大会中提到，鸿蒙生态设备数量已超过 9 亿，有 254 万 HarmonyOS 开发者投入到鸿蒙开发中，5000 多个头部应用已全部启动开发，实现出行、社交、金融、办公、生活、娱乐等 18 大垂域全覆盖。除大型互联网应用外，多数企业内部开启鸿蒙原生应用开发，包括南方电网、招商银行、中国邮政等公司。
- ◆ **随着大型模型广泛应用，人工智能体迎来快速发展。** 大模型参数量的提升增强了 AI Agent 的理解和泛化能力。提供个性化、连贯的交互体验是目前 AI Agent 构建关键。其商业价值核心因素之一是用工程化的思想提高群体的工作均值。通过让 AI 融入到实际的工作流，实现生产效率、生产关系的变化，实现技术革命将逐步实现 AIGC 的核心价值，完成更好的交互和流程价值。AI Agent 形态既可以对软件进行智能化改造升级，也可以对软件的应用架构和模式全新重构。
- ◆ **投资建议：** 国内头部厂商完成系统重构有望实现 AI 产品在各领域渗透率的提升。建议关注：腾讯控股、网易-S、美图公司、汤姆猫、昆仑万维、恺英网络、巨人网络、世纪天鸿、蓝色光标、南方传媒、天娱数科、引力传媒、捷成股份、视觉中国、华策影视、因赛集团、天下秀、上海电影、中广天择、万兴科技等。
- ◆ **风险提示：** 政策不确定性、宏观环境波动风险、AI 应用落地或表现不及预期等。

 投资评级 **领先大市-A维持**
首选股票 **评级**

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-5.32	-24.64	-27.0
绝对收益	-9.85	-26.56	-37.02

分析师

倪爽

 SAC 执业证书编号：S0910523020003
 nishuang@huajinsec.com

相关报告

- 传媒：科技创新下传媒行业的投资机会-华金证券-传媒-行业深度 2024.6.20
- 传媒：AI 应用不断出新，构筑多元生态-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.13
- 传媒：端午档场次创新高，多部作品定档暑期-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.12
- 传媒：头部厂商发布应用，国内 AI 生态逐步完善-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.3
- 传媒：政策出新有望激励文旅产业发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.5.29
- 传媒：5 月游戏版号发布，IP 改编引领游戏热潮-华金证券-传媒-行业快报 2024.5.21
- 昆仑万维：AI 全产业链布局，强化多元业务矩阵-华金证券-传媒-昆仑万维-公司点评 2024.5.19



行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

倪爽声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（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本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

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到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

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出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn