

# 华为发布纯血鸿蒙 HarmonyOS NEXT，开启大模型 OS 新时代

计算机行业

推荐

维持评级

## 核心观点：

- 事件：**北京时间 6 月 21 日，华为开发者大会（HDC 2024）在东莞松山湖举行，正式发布 HarmonyOS NEXT，盘古大模型 5.0，同时还带来昇腾 AI 云服务、GaussDB 等最新科技创新成果。

- HarmonyOS NEXT 正式启动 Beta，鸿蒙生态迎来里程碑时刻。**本次发布 HarmonyOS NEXT 具备全场景、原生智能、原生安全三大优势，正式面向开发者和先锋用户开启 Beta 测试，将于今年第四季度正式投入商用，首批启动开发者 Beta 的机型包括：HUAWEI Mate 60 系列、HUAWEI Mate X5 等，我们认为本次纯血鸿蒙主要亮点如下：

（1）**全面移除 AOSP 代码段，实现全场景自主可控。**鸿蒙从立项以来，历时 10 年时间，对全栈跟技术进行了更新，HarmonyOS NEXT 带来了跨越式的创新升级，基于鸿蒙自研底层架构，自主研发的鸿蒙内核替代 Linux 内核，包括文件系统、编程语言、编译器、编程框架、集成开发环境、AI 框架、大模型等实现全栈自研，彻底摆脱对安卓依赖。

（2）**一个系统，统一生态。**打造全场景体验，实现一个系统打通全数字生态，用户可以在手机、平板、PC、智能屏幕实现无缝衔接及内容自由分享，并体验统一交互体验，真正打破数字生态边界，实现万物智联。

（3）**整机性能提升 30%，具备出色连接能力和能效比。**HarmonyOS NEXT 采用端云垂直整合的全新系统架构，在内核层面，华为自主研发的鸿蒙内核完整替代 Linux 内核，比 Linux 内核性能提升 10.7%，整机性能比鸿蒙 4 提升 30%。同时，全新的分布式软总线技术，提升 3 倍设备连接速度，增加 4 倍设备连接数量，降低 20% 功耗。

- 华为鸿蒙中国市场份额超越苹果 iOS，加速大模型 OS 时代。**根据 CounterPoint 数据，2024Q1 华为鸿蒙在中国智能手机市场份额提升至 17%，苹果 iOS 份额下降至 16%，在中国市场首次超越苹果，成为中国第二大操作系统。截至目前，鸿蒙生态设备数量突破 9 亿台，已经有 254 万开发者投入到鸿蒙生态建设中，目前排名前 5000 的手机应用已经有 1500 款以上完成上架。昇腾算力与盘古大模型 5.0 赋予 HarmonyOS NEXT 全新 AI 大模型体验，AI 能力下沉 OS，语音助手“小艺”全新升级，高效便捷处理文本、识别图像、分析文档。我们认为，中国市场鸿蒙首次超越苹果 iOS，鸿蒙生态逐渐走向成熟，打大模型下沉 OS 打造原生底层智能底座，标志着 AI 大模型与 OS 深度融合新时代开启，鸿蒙生态将打开万亿蓝海市场空间。
- 盘古大模型 5.0 重塑千行百业，全系列、多模态、强思维全面升级。**本次大会发布的盘古大模型 5.0 已在 30 多个行业、400 多个场景中落地，在全系列、多模态、强思维三个方面进行全面升级：1）全系列：从大规模数据中心集群到边缘侧的适配，包含 E 系列（面向手机、PC 等端侧应用，参数量级十亿）、P 系列（适用低时延、低成本推理场景，参数量级百亿）、U 系列（构筑企业通用大模型底座，参数量级千亿）、S 系列（处理跨领域多任务，参数量级万亿）四个系列；2）多模态：不仅能处理文本、图片、视频，还具备处理可见光、红外、雷达、点云等类型的传感数据能力，更精准理解物理世界。3）

## 分析师

吴砚靖

☎：(8610) 66568589

✉：wuyanqing@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519070001

## 研究助理

胡天昊

☎：(8610) 80927637

✉：hutianhao\_yj@chinastock.com.cn

## 相对沪深 300 表现图



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

强思维：将强思维链技术和策略搜索技术深度结合，大幅提升数学能力、复杂任务规划能力。我们认为，盘古大模型 5.0 采用时空生成技术（STCG），将多模态与强思维能力结合，强理解物理世界能力拓宽行业应用场景，同时推出四种规格模型以适用多场景，将在制造业、自动驾驶、工业设计、政务、金融、矿山、气象等领域发挥巨大价值。

- **投资建议：**我们认为，昇腾算力底座与盘古大模型 5.0 赋能全新纯血鸿蒙，鸿蒙生态迎来重大突破，有望赋能千行百业，产业将打开万亿市场空间。建议关注：1) 软件及外包厂商：软通动力、中软国际、润和软件等；2) 终端及应用厂商：恒生电子、中科创达、锐明技术、超图软件、创识科技、云鼎科技、拓维信息、诚迈科技、九联科技等。
- **风险提示：**技术研发进度不及预期风险；供应链风险；政策推进不及预期风险；消费需求不及预期风险；行业竞争加剧风险。

## 分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

### 吴砚靖 TMT/科创板研究负责人

北京大学软件项目管理硕士，10年证券分析从业经验，历任中银国际证券首席分析师，国内大型知名PE机构研究部执行总经理。具备一二级市场经验，长期专注科技公司研究。

## 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

## 评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）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，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以摩根士丹利中国指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上 中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间 回避：相对基准指数跌幅5%以上
	公司评级	推荐：相对基准指数涨幅20%以上 谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间 中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间 回避：相对基准指数跌幅5%以上

## 联系

### 中国银河证券股份有限公司研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

### 机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi\_yj@chinastock.com.cn  
 苏一耘 0755-83479312 suyiyun\_yj@chinastock.com.cn  
 上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru\_yj@chinastock.com.cn  
 李洋洋 021-20252671 liyangyang\_yj@chinastock.com.cn  
 北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn  
 褚颖 010-80927755 chuying\_yj@chinastock.com.cn