



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

## 鸿蒙+盘古构建系统级原生智能

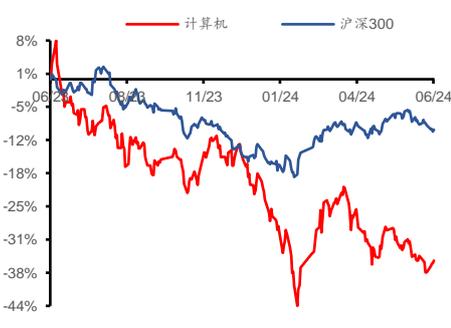
——计算机行业周报（2024.6.17—2024.6.21）

### 增持（维持）

行业： 计算机  
日期： 2024年06月25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（6.17-6.21）上证综指下跌 1.14%，创业板指下跌 1.98%，沪深 300 指数下跌 1.30%，计算机（申万）指数下跌 1.91%，跑输上证综指 0.77pcts，跑赢创业板指 0.07pcts，跑输沪深 300 指数 0.62pcts，位列全行业第 13 名。

#### ■ 周观点

**纯血鸿蒙正式发布，鸿蒙生态持续繁荣。**6 月 21 日，华为宣布鸿蒙 NEXT 即日起正式进入开发者和先锋用户 Beta 测试阶段，吹响正式商用的号角。性能方面，HarmonyOS NEXT 是纯血鸿蒙从内到外实现的全栈自研，超越了 Linux 内核，整机性能提升 30%、连接速度提升 3 倍、功耗降低 20%。AI 方面，发布 Harmony Intelligence（鸿蒙原生智能），实现端云结合、自研与三方大模型结合。鸿蒙 NEXT 首次将 AI 能力融入系统，带来 AI 生图、AI 声音修复、多模态智能助手、小艺智能体等体验。安全方面，HarmonyOS NEXT 推出全新“星盾”安全架构，为用户提供纯净的生态体验、可控的隐私保护和高安的数据保护。终端互联方面，鸿蒙 NEXT 是一款面向万物互联的全场景分布式操作系统，支持手机、平板、智能穿戴、智慧屏和车机等多种终端设备。落地时间上，即日起面向开发者和先锋用户启动 Beta，首批机型包括华为 Mate 60 系列、Mate X5 系列、MatePad Pro 13.2 英寸，HarmonyOS NEXT 将于第四季度开启正式版升级。鸿蒙生态方面，鸿蒙原生应用已进入全面冲刺阶段，TOP 5000 应用已加入鸿蒙生态，1500+应用已完成上架，鸿蒙生态设备突破 9 亿台，吸引超过 254 万开发者，开源鸿蒙的代码行已经达到了 1.1 亿行，其中华为贡献 6200 多万行。

**盘古大模型 5.0 面世，全系列、多模态、强思维全新升级。**全系列方面，Pangu E 系列，拥有十亿级参数，专为手机、PC 等端侧智能应用设计；Pangu P 系列，百亿级参数，为低时延、低成本的推理场景提供支持；Pangu U 系列，千亿级参数，适用于处理复杂任务，成为企业通用大模型的坚实基础；Pangu S 系列，万亿级参数，作为超级大模型，能够处理跨领域多任务，助力企业在全场景应用 AI 技术。多模态方面，能够更精准地理解文本、图片、视频等传统模态，还能处理雷达、红外、遥感等新型模态数据，并且能够生成符合物理世界规律的多模态内容。强思维方面，通过深度结合思维链技术和策略搜索技术，显著提升数学能力和复杂任务规划能力，为行业应用提供了更加智能的决策支持。在过去一年中，盘古大模型已在 30 多个行业、400 多个场景中成功落地，为政务、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、气象等领域带来了革命性的价值。我们认为，盘古大模型 5.0 为鸿蒙生态提供坚实的算力支撑，“小艺”能力全新升级，盘古与鸿蒙的结合将有望共同构建比肩苹果智能体的系统级原生智能。

#### ■ 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。

### 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

<b>股票投资评级：</b>	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
<b>行业投资评级：</b>	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

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

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。