



计算机

优于大市（维持）

证券分析师

陈涵泊

资格编号：S0120524040004

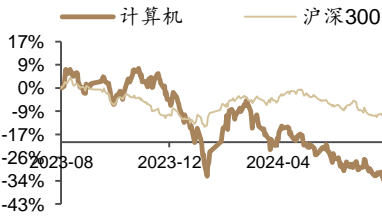
邮箱：chenhb3@tebon.com.cn

研究助理

王思

邮箱：wangsi@tebon.com.cn

市场表现



资料来源：德邦研究所，聚源数据

相关研究

- 《金山办公：加速订阅转型，AI商业化稳步推进》，2024.8.23
- 《视频大模型奇点时刻加速到来》，2024.8.20
- 《工业软件：质变，从国产化到全链路至规模化》，2024.8.16
- 《自主可控：国产工业软件政策梳理》，2024.8.11
- 《更新改造、教育改革或提振教育信息化需求》，2024.8.4

原生鸿蒙护航国产操作系统

投资要点：

- **原生鸿蒙进入最后冲刺期，十年铸剑打造万物互联操作系统。**6月21日，2024华为开发者大会开幕，纯血鸿蒙 HarmonyOS NEXT 全场景智能操作系统正式发布。9月19至21日，华为全联接大会2024将在上海举行，本次大会将覆盖300+热门话题，拥有2万+平方米展区，其中基于鲲鹏、昇腾、华为云和鸿蒙的前沿创新将在开发者展区展示，21日上午分享“共建共享鸿蒙生态”相关主题演讲。余承东表示，HarmonyOS NEXT 真正实现了“一个系统，统一所有设备生态，打通多设备、多场景，是第一个面向平板、手机、座舱、IoT设备的万物互联的操作系统。原生安全、全场景和原生智能构建起 HarmonyOS NEXT 的三大能力支柱，技术焕新带来性能全面升级。鸿蒙内核超越 Linux 内核，更流畅、更安全，性能提升10.7%；HarmonyOS NEXT 的整机性能相比 HarmonyOS 4 提升30%。原生鸿蒙将在今年四季度正式发布，进入最后冲刺期。根据IT之家，Mate 60系列、Mate X5系列等在大会当天开放开发者和先锋用户 Beta 测试（限量3000名），8月将有更多机型开启消费者 Beta 测试，在第四季度将发布正式版。
- **原生鸿蒙坚持开放应用，鸿蒙应用生态大势已成。**鸿蒙底座是 OpenHarmony，华为是开源社区最大的贡献者和共享者，在 OpenHarmony 的1.1亿行代码中，华为累计贡献6200多万行核心代码。而鸿蒙开源3年多以来，也有越来越多的开发者为社区出力。目前社区贡献者超过7800人。相比之下，安卓系统在发展十几年后只有三四千个社区贡献者。在众多开发者与社区贡献者合作下，鸿蒙生态建设逐渐完善。截至2024年6月，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，鸿蒙学堂学习人次435万，开发者服务调用次数827亿次/月。鸿蒙生态已经实现出行、社交、金融、办公、生活、娱乐等18大垂域全覆盖，满足用户99.9%的时长，5000多个头部应用已全部启动开发，超过1500家已完成上架。其中，美团重新设计了骑车体验，骑行一步扫码解锁，锁屏状态直接还车；钉钉与 HarmonyOS NEXT 深度融合，用户从系统日历中一键就可以入会，不方便操作手机时小艺语音启动会议。我们认为，原生鸿蒙将能彻底激发鸿蒙系统的潜力，随着鸿蒙生态持续建设，将为市场注入长期的应用红利。
- **国产操作系统自主可控按下加速键，原生鸿蒙正式吹响商用号角。**从欧美发达国家到以印度为代表的新兴市场，均将重点瞄准独立自主可控的操作系统建设，以保障国家信息数据安全，提升本国在全球新一轮科技革命和产业变革中的竞争力。《数字中国发展报告》显示，中国近70%的政企机构在数字化转型过程中面临系统集成和安全兼容的困境，我国操作系统国产替代势在必行，华为原生鸿蒙成为国产操作系统崛起的先行者和领路人，为信息安全和管理效率保驾护航。 HarmonyOS NEXT 由内而外，焕然一新，打造全栈自研的技术底座，从操作系统内核、文件系统，到编程语言、编译器/运行时、编程框架，再到设计系统、集成开发环境，以及 AI 框架和大模型等，实现了全栈自研。操作系统将进入三分天下时代。据 Counterpoint Research，HarmonyOS 在中国的市场份额已由2023Q1的8%上涨至2024Q1的17%；iOS 份额则从20%下降至16%。这意味着，华为 HarmonyOS 首次超过苹果 iOS，成为中国第二大操作系统。
- **投资建议。**关注华为鸿蒙相关厂商：九联科技、新大陆、优博讯、润和软件、东方中科、创业黑马、软通动力、常山北明、拓维信息、神州数码、中国软件、芯海科技、蜂助手、智度股份等。
- **风险提示：**技术迭代不及预期、商用进程不及预期、地缘政治冲突等。

信息披露

分析师与研究助理简介

陈涵泊：德邦证券计算机行业首席分析师，上海交通大学信息安全本科，电子与通信工程硕士，曾任职于中信证券研究部、天风证券研究所，多年计算机行业研究经验，具备成熟的计算机研究框架、自上而下产业前瞻视野，云计算领域深入研究。2022-2023年新财富最佳分析师入围（团队），2023年新浪金麒麟最佳分析师第五名（团队）。

王思：德邦证券计算机行业研究助理，湖南大学金融学学士，武汉大学金融学硕士，主要覆盖工业软件、云计算、网安等方向。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

	类别	评级	说明
1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现作为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（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。在任何情况下，本公司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。

本报告所载的资料、意见及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、价值及投资收入可能会波动。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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦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。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。