

计算机

报告日期：2024年09月11日

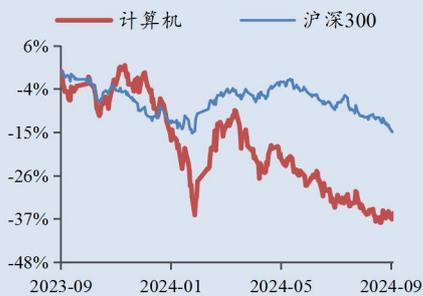
华为全联接大会召开在即，关注鸿蒙、昇腾生态建设

——计算机行业事件点评

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：孙伯文

执业证书编号：S0230523080004

邮箱：sunbw@hlzqgs.com

联系人：朱凌莹

执业证书编号：S0230124010005

邮箱：zhulx@hlzqgs.com

相关阅读

《《人工智能安全治理框架》1.0版发布，关注AI安全布局机会——计算机行业事件点评》2024.09.10

《谷歌推出 Gemini live，端侧AI再迎新进展——计算机行业周报》2024.08.20

《政策催化+投资落地，低空经济有望加速发展——计算机行业周报》2024.08.06

事件：

2024年9月19日-21日，以“共赢行业智能化”为主题的第九届华为全联接大会（HUAWEI CONNECT 2024）即将在上海召开。

观点：

- **2023年华为全联接大会回顾：**华为全联接大会2023（HUAWEI CONNECT 2023）在2023年9月20日于上海举办。大会以“加速行业智能化”为主题，华为在大会上发布了全面智能化（All Intelligence）战略，并与合作伙伴共同发布了大模型及算力底座的技术进展。
- **2024年华为全联接大会前瞻：**第九届华为全联接大会（HUAWEI CONNECT 2024）将于2024年9月19日-21日在上海举办。根据华为官方议程，本次大会的内容/议题包括：（1）鲲鹏、昇腾算力底座；（2）鸿蒙生态构建/原生开发；（3）发布华为云开发者/伙伴计划；（4）行业数智化转型。其中，行业数智化将涉及到数智金融、智慧制造、智慧港口、智慧矿山、智慧油气、智慧教育、智慧医疗、智慧政务、智慧交通、ISP与互联网等。
- **鸿蒙生态建设加速，昇腾计算生态有望持续赋能各行各业。**华为鸿蒙生态正在加速阶段，截至6月，鸿蒙生态设备数量已超过9亿，有超过254万的HarmonyOS开发者，5000多个常用应用已全部启动鸿蒙原生应用开发，其中超过1500家已完成上架。昇腾生态方面，华为在今年3月份启航了昇腾原生计划。截至7月，在原生技术生态上，联合伙伴/客户核心开发者原生打造了80多个融合大算子；原生商业生态上，华为已发展了50多家APN伙伴，孵化了20多个原生大模型以及50多个大模型应用。我们认为华为鸿蒙、昇腾生态合作伙伴广泛，用户基数庞大，有望在实践开拓中实现飞轮效应。
- **投资建议：**近年来，我国科技创新能力不断提高，自主可控及国产化替代将成为长期发展方向。另外，随着AI产业的快速发展，AI赋能千行百业实现智能化、数字化已经成为共识。维持计算机行业“推荐”评级。华为作为国产厂商的先行者，与其合作伙伴有望为国产软硬件及操作系统的生态构建贡献核心力量。建议关注：（1）鸿蒙相关厂商：软通动力（301236.SZ）、润和软件（300339.SZ）、九联科技（688609.SH）；（2）昇腾相关厂商：神州数码（000034.SZ）、广电运通（002152.SZ）、拓维信息

(002261.SZ)。

- **风险提示：**鸿蒙生态建设进展不及预期；AI 算力产业推进不及预期；端侧 AI 进展不及预期；行业竞争加剧；技术突破不及预期。

表：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2024/09/10	EPS (元)				PE				投资评级
		股价 (元)	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
000034.SZ	神州数码	25.24	1.75	2.11	2.58	3.16	14.4	12.0	9.8	8.0	增持
002152.SZ	广电运通	9.37	0.39	0.44	0.51	0.58	24.0	21.3	18.4	16.2	增持
002261.SZ	拓维信息	12.19	0.04	0.07	0.10	0.15	340.5	171.9	118.7	83.2	未评级
300339.SZ	润和软件	20.58	0.21	0.32	0.44	0.59	98.0	63.7	47.0	35.1	未评级
301236.SZ	软通动力	33.5	0.56	0.74	0.95	1.18	59.8	45.5	35.4	28.4	未评级
688609.SH	九联科技	7.99	-0.4	0.27	0.47	0.77	-19.8	29.5	17.0	10.4	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所，（截至2024年9月10日，神州数码、广电运通盈利预测来自华龙证券研究所，其余公司盈利预测来自Wind一致预测）

免责及评级说明部分

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并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
	行业评级	卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
		推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

免责声明：

本报告的风险等级评定为R4，仅供符合华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（C4及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，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。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

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及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本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。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦西配楼F4层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层 邮编：518046