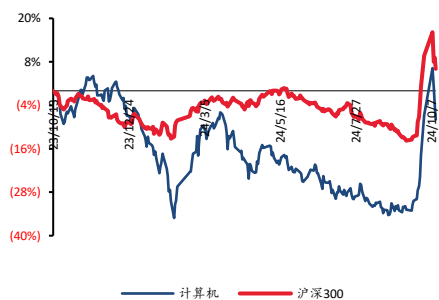


计算机

原生鸿蒙开始公测，生态搭建有望加速 (2024. 10. 7-2024. 10. 13)

■ 走势比较



■ 子行业评级

计算机设备	无评级
计算机软件	中性
IT 服务	无评级
云服务	无评级
产业互联网	无评级

相关研究报告

<<信创有序进行，黎巴嫩事件有望加速国产化进度 (2024. 9. 16-2024. 9. 22)>>--2024-09-25

<<毛利率持续提升，积极发力 AI>>--2024-09-09

<<收入保持稳健，进入华为鸿蒙体系>>--2024-09-08

证券分析师：曹佩

电话：

E-MAIL: caopeisz@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190520080001

证券分析师：王景宜

电话：

E-MAIL: wangjy@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190523090002

报告摘要

HarmonyOS NEXT 开启公测，鸿蒙微信版加速适配中。10月8日，华为正式开启了 HarmonyOS NEXT 的公测，首批适配的设备包括 Mate 60 系列、X5 系列手机和 MatePad Pro 13.2 英寸系列平板。目前主流应用基本都已经完成了鸿蒙原生应用开发，包括哔哩哔哩、百度、钉钉、东方财富、京东、金山办公、美团、小红书、快手、支付宝等。HarmonyOS NEXT 公测当日，微信也同步开启邀请内测。根据腾讯官方的消息，微信鸿蒙原生版已经包含了基础社交通讯、音视频通话、朋友圈、微信支付的二维码收/付款等功能。同时，腾讯系应用包括 QQ、腾讯会议、企业微信、腾讯视频、QQ 音乐等超过 20 款产品正在不断适配迭代。

鸿蒙应用生态预计将加速扩容。据华为终端云总裁朱勇刚 9 月 24 日在华为全联接大会 2024 上介绍，目前已有超 1 万个应用和元服务上架 HarmonyOS NEXT 应用市场，满足消费者 99.9% 的使用时长。华为为开发者联盟注册开发者数量目前已达 675 万，华为为承诺每年投入超 60 亿元激励开发者创新，推动原生鸿蒙生态加速迈向商用。华为的目标是原生鸿蒙应用达到 50 万个，目前仍有大量应用仍待迁移适配。预计首批公测开放后鸿蒙应用生态将加速扩展，同时随着 Mate 70 等新品陆续发布带来华为硬件销量的上升，腰部及长尾应用有望出现指数级增长。

华为有望推出鸿蒙 PC 版，完善万物互联生态版图。9 月 20 日，华为余承东直播时透露称，后续将会有鸿蒙系统的 PC 产品。鸿蒙定位万物互联时代的通用操作系统，真正实现了“一个系统，一个生态”。基于鸿蒙系统多端协同的特性，鸿蒙 PC 有望实现与手机、平板等终端之间的资源共享及无缝流转，解决用户多终端之间数据传输的痛点问题。我们认为鸿蒙 PC 的推出有望加速鸿蒙生态在深度办公、深度娱乐场景的应用落地，进一步完善鸿蒙万物互联生态版图。

投资建议：华为原生鸿蒙正在一步步走向成熟，推荐华为产业链相关公司智微智能、软通动力、法本信息、云从科技、科大讯飞等。

风险提示：生态建设不及预期，技术研发不及预期，消费电子行业景气度不及预期，市场竞争加剧。

一、 HarmonyOS NEXT 开启公测，原生鸿蒙生态加速发展

HarmonyOS NEXT 开启公测，预计四季度正式商用。10月8日，华为正式开启了 HarmonyOS NEXT 的公测，首批适配的设备包括 Mate 60 系列、X5 系列手机和 MatePad Pro 13.2 英寸系列平板。公测版本带来了多项更新，包括新增对 exFAT 文件系统格式的支持，提升超级快充 Turbo 模式的充电速度，以及优化了部分界面显示和系统稳定性。HarmonyOS NEXT 开启公测后，报名人数超百万，有几十万用户已在使用，预计今年第四季度正式商用。

图表1: HarmonyOS NEXT 开启公测



资料来源：IT之家，太平洋证券整理

相较于传统安卓系统，HarmonyOS NEXT 带来全新的系统架构、分布式多端协同、鸿蒙原生智能、星盾安全架构等系统特性，极大程度提升用户体验：

- 全新架构：HarmonyOS NEXT 从内核到文件系统、数据库、编程语言和编译器均实现自主。鸿蒙内核采用全场景微内核的架构，性能较 Linux 提升超 10%。
- 多端协同：新分布式软总线通过开创性的分布式多设备协同技术，实现全场景打通、资源能力共享及服务无缝流转，跨设备连接速度提升 3 倍，功耗降低 20%。
- 原生智能：鸿蒙原生智能 Harmony Intelligence 通过端云协同架构实现了从内核到系统应用的全面智能化。内核层实现 AI 控件及 AI 能力全面开放，便于第三方开发者开发 AI 应用；应用层基于盘古大模型构建小艺智能体，并开放 AI 能力赋能三方应用。
- 隐私安全：基于星盾安全架构，HarmonyOS NEXT 带来内核级安全、系统级保护、全流程纯净，大幅提高对用户的隐私安全保护。

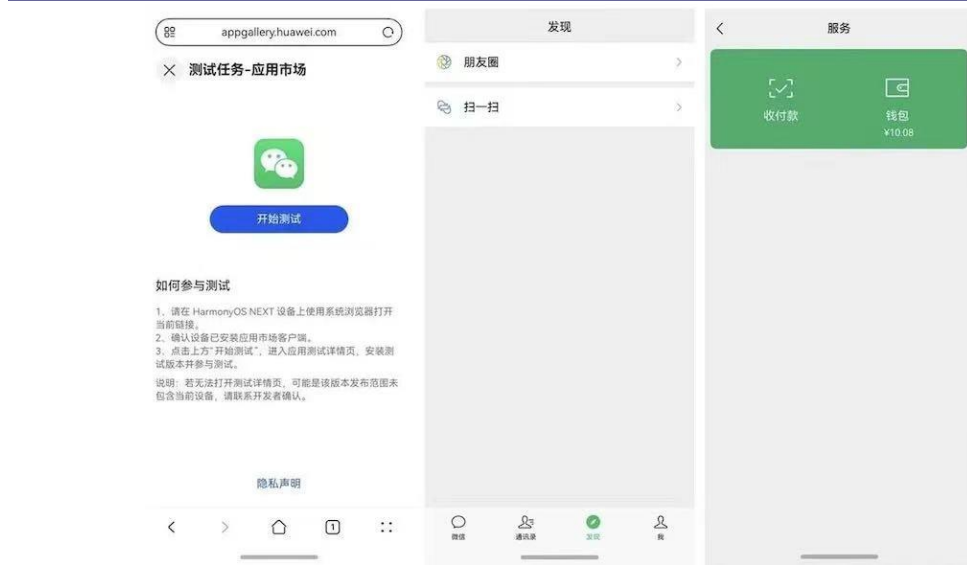
图表2: HarmonyOS NEXT 系统特性



资料来源：华为，太平洋证券整理

微信鸿蒙原生版已经开始内测，腾讯系应用正积极适配。目前主流应用基本都已经完成了鸿蒙原生应用开发，包括哔哩哔哩、百度、钉钉、东方财富、京东、金山办公、美团、小红书、快手、支付宝等。HarmonyOS NEXT 公测当日，微信也同步开启邀请内测。根据腾讯官方的消息，微信鸿蒙原生版已经包含了基础社交通讯、音视频通话、朋友圈、微信支付的二维码收/付款等功能。同时，腾讯也在努力适配更多产品到 HarmonyOS NEXT 系统，包括 QQ、腾讯会议、企业微信、腾讯视频、QQ 音乐等超过 20 款产品正在不断适配迭代。

图表3：鸿蒙版微信开启内测邀请



资料来源：腾讯，太平洋证券整理

鸿蒙应用生态有望加速扩容。据华为终端云总裁朱勇刚9月24日在华为全联接大会2024上介绍，目前已有超1万个应用和元服务上架 HarmonyOS NEXT 应用市场，满足消费者99.9%的使用时长。华为开发者联盟注册开发者数量目前已达675万，华为承诺每年投入超60亿元激励开发者创新，推动原生鸿蒙生态加速迈向商用。华为的目标是原生鸿蒙应用达到50万个，目前仍有大量应用仍待迁移适配。预计首批公测开放后鸿蒙应用生态将加速扩展，同时随着 Mate 70 等新品陆续发布带来华为硬件销量的上升，腰部及长尾应用有望出现指数级增长。

图表4：原生鸿蒙应用生态发展目标

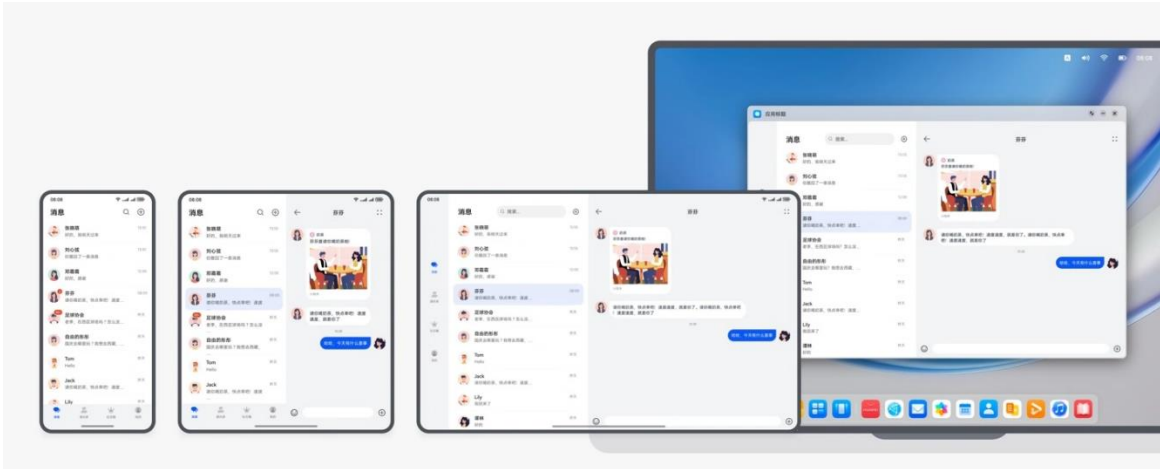
发展阶段	具体内容
第一阶段目标	200个头部应用加入原生生态
第二阶段目标	到2024年终，覆盖5000个头部应用，这些占据普通消费者约99%的使用时长
第三阶段目标	50万个原生应用，满足用户的长尾需求

资料来源：华为公众号，太平洋证券整理

华为有望推出鸿蒙PC版，完善万物互联生态版图。9月20日，华为余承东直播时透露称，由于制裁相关影响，目前的华为PC或将是最后一批搭载Windows系统的笔记本电脑，后续将会有鸿蒙系统的PC产品。鸿蒙定位万物互联时代的通用操作系统，真正实现了“一个系统，一个生态”。基于鸿蒙系统多端协同的特性，鸿蒙PC有望实现与手机、平板等终端之间的资源共享及无缝流转，解决用户多终端之间数据传输的痛点问题。我们认为鸿蒙PC的推出有望加速鸿蒙生态在

深度办公、深度娱乐场景的应用落地，进一步完善鸿蒙万物互联生态版图。

图表5：华为 HarmonyOS 开发者官网设计指南中出现“鸿蒙 PC 版”页面布局



资料来源：IT之家，太平洋证券整理

二、 投资建议

华为原生鸿蒙正在一步步走向成熟，推荐华为产业链相关公司智微智能、软通动力、法本信息、云从科技、科大讯飞等。

三、 风险提示

生态建设不及预期，技术研发不及预期，消费电子行业景气度不及预期，市场竞争加剧。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋研究院

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七层

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 10 楼 D 座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904 号

广州市大道中圣丰广场 988 号 102 室



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。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。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。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。