

计算机

行业快报

领先大市-A(维持)

纯血鸿蒙正式发布，应用生态快速拓展

2024年10月25日

行业研究/行业快报

计算机行业近一年市场表现



资料来源：最闻

首选股票

评级

301236.SZ 软通动力 买入-A

相关报告：

【山证计算机】政策密集催化，公共数据市场化进程有望加速 2024.10.10

【山证计算机】网号网证出台，身份安全迎来新的市场机遇 2024.8.5

分析师：

方闻千

执业登记编码：S0760524050001

邮箱：fangwenqian@szxq.com

事件描述：

➤ 10月22日，华为正式发布了 HarmonyOS NEXT（也称为 HarmonyOS 5.0），同时公布了目前已有超过 1.5 万个鸿蒙原生应用和元服务上架应用市场，覆盖 18 个行业，其中通用办公应用覆盖全国 3800 多万家企业，而搭载鸿蒙操作系统的生态设备也已超过 10 亿台。

事件点评：

➤ **HarmonyOS NEXT 在系统性能、安全性、智能化、多端互联等方面实现了全面升级。**1) **系统性能**：HarmonyOS NEXT 全方位升级了方舟、图形、多媒体、调度、低功耗等主要引擎，系统整体流畅度提升 30% 以上，同时续航时间增加了近一个小时；2) **安全性**：NEXT 版本基于星盾安全架构，对 9 类不合理权限采取禁止开放措施，同时首创了安全访问机制，从“管权限”升级到“管数据”，以确保用户隐私安全；3) **智能化**：系统内置原生智能 Harmony Intelligence，其拥有系统级 AI 能力，在其赋能下，小艺助手实现全新升级，记忆能力、推理规划能力以及知识问答能力均大幅增强；4) **多端互联**：系统引入了全新的分布式软总线设计，跨端协同能力进一步提升，具体而言，不同鸿蒙设备之间的连接速度提高了 3 倍，连接能力提升 4 倍，同时功耗降低了 20% 以上。

➤ **纯血鸿蒙生态建设正在快速推进，预计明后年生态搭建有望进一步加速。**10月12日，微信的鸿蒙原生版在华为应用市场正式上架，并采用分批放量方式进行测试，用户可在鸿蒙应用市场的“尝鲜专区”申请下载。从目前的进展看，头部应用迁移顺利，截至目前，top5000 应用已全面启动迁移，可满足用户 99.9% 的使用时长。预计未来中小型应用也将陆续进行迁移，并且由于其复杂度较低，迁移速度将显著快于头部应用。根据华为对于鸿蒙的总体规划，未来应用数量将阶段性达到 50 万个，并最终实现拥有 200 万个原生应用的目标，较目前的 1.5 万个应用，总量有望实现数十倍的增长。

投资建议：1) **纯血鸿蒙**：随着头部应用逐步完成迁移，未来 1-2 年中长尾应用将进入迁移高峰期，重点关注与华为合作紧密且技术完成度较高的头部 ISV 厂商，包括软通动力、中软国际、法本信息等；2) **鸿蒙 PC**：年底前产品有望落地，并将带动华为 PC 销量持续增长，重点关注华为 PC 代工厂及零部件厂商，包括智微智能、软通动力、华勤技术等；3) **开源鸿蒙**：在北向生态方面，重点关注头部 OpenHarmony 商业发行版厂商，包括软通动力、中软国际、拓维信息、润和软件、九联科技等；在南向生态方面，华为开始加大硬件生态拓展力度，POS 机、校园卡等出货量大的领域具备更高优先级，



请务必阅读最后一页股票评级说明和免责声明

1



关注新国都、新大陆、证通电子等。

风险提示：纯血鸿蒙生态拓展不及预期，鸿蒙 PC 产品研发测试不及预期，开源鸿蒙版本迭代不及预期，市场竞争加剧风险。

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：

——公司评级

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。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，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任一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，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区金田路 3086 号大百汇广场 43 层

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

