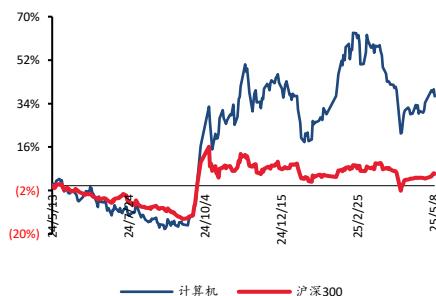




计算机

计算机行业周报（20250506-20250511）： 鸿蒙PC发布，强化1+N布局

■ 走势比较



报告摘要

行情回顾：本周（2025.5.6-2025.5.9）申万计算机行业指数上涨1.92%，在31个申万一级行业中排名第17位。年初至本周五（5月9日），计算机行业累计上涨4.32%，跑赢沪深300指数6.57pct。

鸿蒙电脑首次亮相，搭载HarmonyOS 5操作系统。5月8日，在深圳举办的华为鸿蒙电脑技术与生态沟通会上，华为宣布鸿蒙电脑将于5月19日14:30正式发布。鸿蒙电脑历经五年布局，集结10000多名工程师，联合20多家研究所，积累超2700项核心专利。鸿蒙电脑搭载了HarmonyOS 5操作系统，从内核开始重构操作系统。目前，鸿蒙操作系统生态设备突破10亿台。鸿蒙操作系统注册开发者达到720万，代码超过1.1亿行，并实现从操作系统内核、文件系统，到编程语言、人工智能框架和大模型等全部实现自研。

鸿蒙电脑主要具备如下特性：1) 跨设备体验：基于华为分布式软总线技术，通过手眼同行、跨设备互通、应用接续、华为分享，可实现华为手机、平板与电脑之间的键鼠共享、无缝衔接。2) 系统级AI能力：AI与底层硬件、操作系统、软件应用的深度融合，智能语音助手小艺可实现在会议记录、文档处理、知识问答等方面的智慧交互。3) 生态初具规模：鸿蒙电脑已覆盖多个垂直领域，满足基础办公及多个核心场景。同时，移动端生态可无缝迁移，手机App可直接在PC上运行。目前，已有超过150个专属电脑生态应用启动开发，300多个融合生态应用已完成适配，预计今年年底融合生态应用将超过2000个。

华为是国内PC市场主力军，鸿蒙PC有望成为信创市场有力竞争者。根据Canalys数据，2024年中国大陆地区台式机和笔记本电脑出货量达到3970万台。华为是国内市场的主力军，2024年华为出货量同比逆势增长15%；市场份额由2023年的9%提升至11%。鸿蒙PC实现操作系统的全面国产化，满足自主可控需求，有望在信创市场上取得较高的份额。

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软通动力、智微智能、法本信息、云从科技、科大讯飞等。

风险提示：鸿蒙生态发展不及预期；行业竞争加剧。

■ 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

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

- <<收入持续向好，积极布局AI及机器人领域>>--2025-05-07
<<下游需求暂时承压，海外市场开拓成效显著>>--2025-05-06
<<收入高速增长，云终端表现亮眼>>--2025-05-06

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

目录

一、	鸿蒙 PC 正式亮相，跨设备体验等亮点突出.....	4
二、	行情回顾.....	7
三、	投资建议.....	7
四、	风险提示.....	8

图表目录

图表 1: 鸿蒙笔记本电脑亮相	4
图表 2: 鸿蒙电脑从内核开始构建操作系统	4
图表 3: 鸿蒙电脑跨设备协同体验	5
图表 4: 鸿蒙 AI 实现系统级 AI 能力	5
图表 5: 鸿蒙电脑应用满足基础办公及核心场景需求	6
图表 6: 鸿蒙电脑应用满足基础办公及核心场景需求	6
图表 7: 申万一级行业周涨幅 (5.6-5.9)	7
图表 8: 申万计算机指数和沪深 300 指数年初至今涨跌幅 (截至 5.9)	7
图表 9: 本周计算机行业涨跌幅前五	7

一、 鸿蒙 PC 正式亮相，跨设备体验等亮点突出

5月8日，在深圳举办的华为鸿蒙电脑技术与生态沟通会上，华为宣布鸿蒙电脑将于5月19日14:30正式发布。鸿蒙电脑历经五年布局，集结10000多名工程师，联合20多家研究所，积累超2700项核心专利。

图表1：鸿蒙笔记本电脑亮相



资料来源：鸿蒙开发者社区，太平洋证券整理

鸿蒙电脑搭载了 HarmonyOS 5 操作系统，从内核开始重构操作系统。目前，鸿蒙操作系统生态设备突破 10 亿台。鸿蒙操作系统注册开发者达到 720 万，代码超过 1.1 亿行，并实现从操作系统内核、文件系统，到编程语言、人工智能框架和大模型等全部实现自研。

图表2：鸿蒙电脑从内核开始构建操作系统



资料来源：华为终端，太平洋证券整理

鸿蒙 PC 实现了“自然、无缝、无感”的跨设备互联。依托分布式软总线技术，带来跨设备体验，支持与华为手机、电脑、平板三设备键鼠共享。通过手眼同行、跨设备互通、应用接续、华为分享，能实现华为手机、平板与电脑之间的无缝衔接。比如，在手机上复制的文字可以直接在 PC 上粘贴，未完成的文档可以从平板无缝切换到 PC 继续编辑，文件也能做到一拖即传。

图表3：鸿蒙电脑跨设备协同体验



资料来源：华为终端，太平洋证券整理

首款鸿蒙电脑搭载鸿蒙 AI，内置专属小艺助手，支持语音交互。鸿蒙电脑实现了 AI 能力与底层硬件、操作系统、软件应用的深度融合，生而智能。通过系统级的 AI 能力，小艺在鸿蒙电脑上成为无处不在的系统级智能助理。小艺文档助理只需要一句话就能完成 PPT 的创作；小艺知识空间能从本机全盘文档中摘取用户所需的信息，并直接给出答案和总结；小艺慧记可以提供会议纪要转写和摘要总结，支持会议托管提醒等；小艺设备专家只需用户一句话就能帮助完成相关电脑设置，比如调节屏幕亮度、截屏、录屏等。

图表4：鸿蒙 AI 实现系统级 AI 能力



资料来源：华为终端，太平洋证券整理

鸿蒙 PC 生态已初具规模。鸿蒙电脑已覆盖多个垂直领域，满足基础办公及多个核心场景。办

公领域，目前 WPS、钉钉、飞书、QQ 等主流应用已完成适配。影音娱乐方面，小红书、B 站、腾讯视频、QQ 音乐、央视频等均已上架。游戏方面，《三国杀》《苍翼：混沌效应》等游戏已经可以流畅运行。同时，移动端生态可无缝迁移，手机 App 可直接在 PC 上运行，刷抖音、点外卖无需二次适配。目前，已有超过 150 个专属电脑生态应用启动开发，300 多个融合生态应用已完成适配，预计今年年底融合生态应用将超过 2000 个。

图表5：鸿蒙电脑应用满足基础办公及核心场景需求



资料来源：华为终端，太平洋证券整理

华为是国内 PC 市场主力军，鸿蒙 PC 有望成为信创市场有力竞争者。根据 Canalys 数据，2024 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑出货量达到 3970 万台。华为是国内市场的主力军，2024 年华为出货量同比逆势增长 15%；市场份额由 2023 年的 9% 提升至 11%。鸿蒙 PC 实现操作系统的全面国产化，满足自主可控需求，有望在信创市场上取得较高的份额。

图表6：鸿蒙电脑应用满足基础办公及核心场景需求

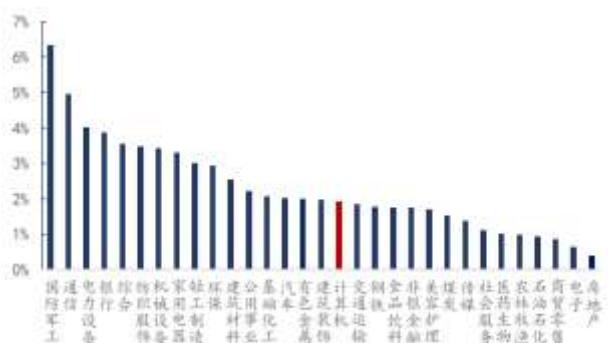
厂商	2024年	2024年	2023年	2023年	年增 长率
	出货量 (百万台)	市场份额	出货量 (百万台)	市场份额	
联想	13.7	35%	15.5	38%	-12%
华为	4.3	11%	3.8	9%	15%
惠普	3.4	9%	4.3	10%	-20%
软通动力	3.4	9%	1.7	4%	106%
华硕	3.0	8%	2.9	7%	5%
其他	11.8	30%	13.1	32%	-10%
合计	39.7	100%	41.2	100%	-4%

资料来源：Canalys，太平洋证券整理

二、行情回顾

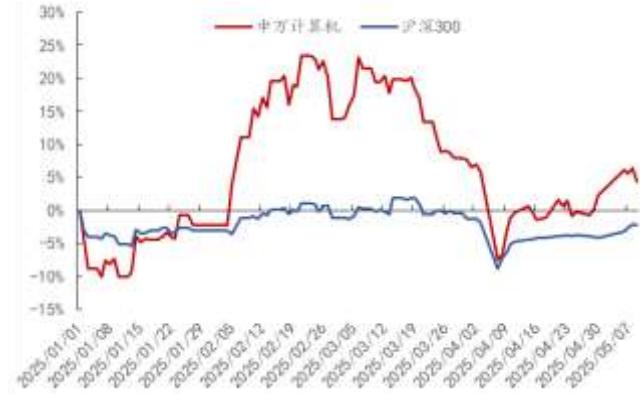
本周申万计算机行业指数上涨 1.92%，在 31 个申万一级行业中排名第 17 位。年初至本周五（5 月 9 日），计算机行业累计上涨 4.32%，跑赢沪深 300 指数 6.57pct。

图表7：申万一级行业周涨幅（5.6-5.9）



资料来源：iFinD，太平洋证券整理

图表8：申万计算机指数和沪深 300 指数年初至今涨幅跌幅（截至 5.9）



资料来源：iFinD，太平洋证券整理

本周计算机行业涨幅前五的公司分别为纬德信息（+43.41%）、*ST 东通（+30.53%）、狄耐克（+29.82%）、科蓝软件（+23.07%）、ST 赛为（+21.74%）；跌幅前五的公司分别为 ST 立方（-20.61%）、*ST 声迅（-12.52%）、泛微网络（-8.86%）、金桥信息（-7.11%）、税友股份（-6.7%）。

图表9：本周计算机行业涨跌幅前五

涨幅前五			跌幅前五		
证券简称	周涨跌幅 (%)	总市值 (亿元)	证券简称	周涨跌幅 (%)	总市值 (亿元)
纬德信息	43.41	24.63	ST 立方	-20.61	31.64
*ST 东通	30.53	30.30	*ST 声迅	-12.52	14.58
狄耐克	29.82	33.48	泛微网络	-8.86	168.58
科蓝软件	23.07	90.09	金桥信息	-7.11	62.24
ST 赛为	21.74	27.80	税友股份	-6.70	176.66

资料来源：iFinD，太平洋证券整理

三、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软通动力、智微智能、法本信息、云从科技、科大讯飞等。

四、 风险提示

鸿蒙生态发展不及预期；行业竞争加剧。

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。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



太平洋证券
PACIFIC SECURITIES



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

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。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机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

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研究人员的个人观点。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。