

华为“王者归来”系列：新鸿蒙，新 PC，新底座

2023 年 09 月 12 日

➤ **新鸿蒙带来全新体验，多端互联是长期坚持的核心目标。**在 8 月 4 日的华为开发者大会 2023 大会上 HarmonyOS 4 正式发布。HarmonyOS 4 采用全新华为方舟引擎，实现在图形、多媒体、内存、调度、存储、低功耗等能力的显著提升。**多端互联是鸿蒙 4.0 的一大重要亮点，“一次开发，多端部署”的理念是鸿蒙重要理念之一**，目的是为了支撑开发者高效地开发多种终端设备上的应用。

➤ **PC 有望成为鸿蒙下一个重要的“主战场”。**华为鸿蒙在 PC 端积极尝试，不仅已经完成了针对 Intel PC 端的开源鸿蒙适配工作，而且其技术内核支持 PC 端发展。**1) 鸿湖万联已经完成了针对 Intel PC 端的开源鸿蒙适配工作**，是业内首家实现开源鸿蒙跨指令集能力的操作系统发行版厂商。**2) 技术上的核心能力是鸿蒙在 PC 端拓展的重要支撑：**多端开发环境、多端开发能力、多端分发机制是鸿蒙在技术上实现多端互联的重要基础。**3) 深耕根技术的同时，开发者生态持续繁荣：**截至 2023 年 8 月，鸿蒙生态的设备数量已超过 7 亿，已有 220 万 HarmonyOS 开发者投入到鸿蒙世界的开发中。OpenHarmony 已成为开源鸿蒙的根社区，位居 Gitee 指数第 1 名，已有 5100 名社区代码贡献者加入，鸿蒙底座已经基本成熟，并且已经有大量上市公司参与鸿蒙生态。**4) PC 市场具有重要潜力，鸿蒙有望打开发展新空间：**根据 Canalys 数据，2022 年国内个人电脑整体出货量达到 4850 万台。华为 2022 年国内台式机 and 笔记本电脑出货量的同比增速高达 89%，市场份额由 2021 年的 3.3% 提升至 7.4%；同时，国产替代大趋势下，华为作为信创产业核心也有望充分受益。因此，鸿蒙如果与 PC 进行结合，有望打开发展的新空间。

➤ **投资建议：**鸿蒙 4.0 的发布开启了产业发展新阶段，其多端互联、“一次开发，多端部署”等核心理念贯穿始终。目前鸿蒙生态的智能设备已超过 7 亿台，生态持续走向繁荣，PC 有望成为鸿蒙生态下一个重要的“主战场”，技术、生态等方面已经具有重要基础，有望进一步打开华为鸿蒙长期的成长空间。

建议重点关注：

- 1) 鸿蒙 4.0 底层与发行版开发核心参与者：**软通动力、中国软件国际、拓维信息、润和软件**等；鸿蒙操作系统加密安全：**吉大正元**。
- 2) 应用层面，鸿蒙由盘古大模型支持的 AI 助手小艺通过元服务打造“ChatGPT+Plugin”式生态，建议关注以**梦网科技、捷顺科技、超图软件、彩讯股份**等为代表的鸿蒙生态合作伙伴；
- 3) 华为手机或全球首发卫星通话功能，进一步拓展卫星互联网在智能手机的应用边界，新型基础设施建设环节和卫星互联网终端应用等环节有望随着相关建设的推进而受益，建议重点关注**华力创通、创意信息、铖昌科技、信科移动**等；
- 4) 华为昇腾是国产 AI 芯片的希望，根据科大讯飞董事长公开演讲已经具备比肩英伟达 A100 算力，建议关注基于华为昇腾的 AI 一体机龙头企业**科大讯飞以及中国长城、拓维信息、神州数码**等华为自主算力产业链相关标的；
- 5) 华为问界 M7 新车已在工信部完成申报并新增 HUAWEI ADS 2.0 高阶智能驾驶系统，建议关注**中科创达、四维图新、均胜电子、德赛西威、经纬恒润**等自动驾驶核心标的。

➤ **风险提示：**政策落地不及预期；行业竞争加剧。

推荐

维持评级

**分析师 吕伟**

执业证书：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei_yj@mszq.com

分析师 郭新宇

执业证书：S0100518120001

电话：010-85127654

邮箱：guoxinyu@mszq.com

相关研究

1. 计算机行业动态报告：华为“王者归来”系列：迎接全联接大会-2023/09/10
2. 计算机周报 20230909：于无声处听惊雷：数据要素商业模式落地-2023/09/10
3. 计算机行业深度报告：华为昇腾：国产 AI 算力“扛旗者”-2023/09/04
4. 计算机周报 20230901：2023 年中报总结：低点已现，春天不远-2023/09/02
5. 计算机周报 20230827：华为“王者归来”：从手机、自动驾驶到 AI 芯片-2023/08/27

目录

1 新鸿蒙带来全新体验，多端互联是长期坚持的核心目标	3
2 PC 有望成为鸿蒙下一个重要的“主战场”	4
3 投资建议	8
4 风险提示	10
插图目录	11
表格目录	11

1 新鸿蒙带来全新体验，多端互联是长期坚持的核心目标

鸿蒙 4.0 较 3.0 更进一步，给使用者带来全新体验。在 8 月 4 日的华为 2023 开发者大会上，HarmonyOS 4 正式发布。根据华为官网，截至 2023 年 8 月，鸿蒙生态的智能设备已超过 7 亿台，HarmonyOS 3 把分布式技术带到了更多设备和场景，分布式通信让设备间的网络也能共享，元服务万能卡片让服务的获取更便捷。HarmonyOS 4 在坚持稳定、流畅、安全的前提下，主张让用户充分彰显个性。HarmonyOS 4 采用全新华为方舟引擎，实现在图形、多媒体、内存、调度、存储、低功耗等能力的显著提升。相比上一代系统，HarmonyOS 4 的滑动流畅性提升 20%，续航增加 30 分钟。多项常用操作的响应速度也得到了大幅优化，如相机启动速度提升 57%，用户在支付、导航等场景也有更顺滑的使用体验。

图1：华为鸿蒙 4.0 较鸿蒙 3.0 的提升



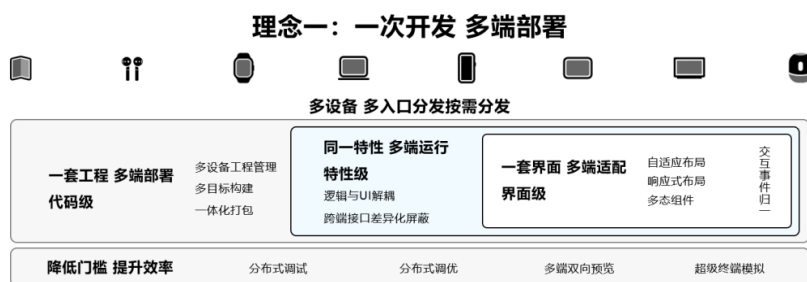
资料来源：华为官网，民生证券研究院

多端互联是鸿蒙 4.0 的一大重要亮点，“一次开发，多端部署”是鸿蒙重要理念之一。以智能座舱为例，用户可以通过将智能手机、平板电脑、智能手表等设备与车载系统连接，实现不同设备间的信息共享和控制。实际上，鸿蒙自从推出开始，就把多端互联作为核心目标之一，并提出了“一次开发，多端部署”的理念。“一次开发，多端部署”指的是一个工程，一次开发上架，多端按需部署，目的是为了支撑开发者高效地开发多种终端设备上的应用。为了实现这一目的，鸿蒙系统打造了几个核心能力，包括多端开发环境，多端开发能力以及多端分发机制。

2 PC 有望成为鸿蒙下一个重要的“主战场”

华为鸿蒙在 PC 端积极尝试，不仅已经完成了针对 Intel PC 端的开源鸿蒙适配工作，而且其技术内核支持 PC 端发展。1) 鸿蒙万联率先完成了针对 Intel PC 端的开源鸿蒙适配工作，是业内首家实现开源鸿蒙跨指令集能力的操作系统发行厂商。2) 华为鸿蒙应用开发白皮书 V2.0 指出，鸿蒙系统上的应用模型称之为“Stage 模型”。应用程序框架定义了应用的全生命周期。鸿蒙系统是一个支持 1+8+N 多设备的统一操作系统，其生命周期的管理和定义就更为复杂且重要。Stage 模型主要特点之一，就是支持多设备的统一窗口管理。为更好的管理 PC、移动设备等终端的差异性，鸿蒙系统设计了统一的窗口系统，给开发者提供统一的编程模型；同时，通过鸿蒙系统提供的分布式能力，开发者只需要花费很小的成本便可实现用户的跨设备文档同步并接续编辑的需求。用户只需要在手机编辑文档的页面点击流转按钮，选择需要流转的 PC，手机的文档就会同步到 PC，同步完之后自动打开文档进入编辑页面，用户就可以接着在 PC 上继续编辑这个文档了。

图2：华为鸿蒙“一次开发，多端部署”的理念



资料来源：华为鸿蒙应用开发白皮书 V2.0，民生证券研究院

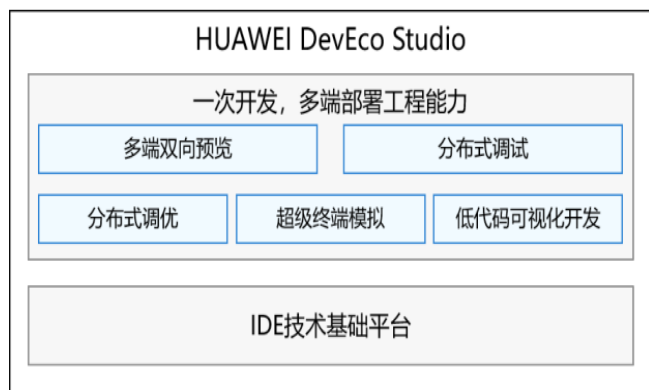
技术上的核心能力是鸿蒙在 PC 端拓展的重要支撑：

1) 多端开发环境：HUAWEI DevEco Studio 是面向全场景多设备提供的一站式开发平台，支持多端双向预览、分布式调优、分布式调试、超级终端模拟、低代码可视化开发等能力，帮助开发者降低成本、提升效率、提高质量。

2) 多端开发能力：多端开发能力的核心目标是降低多设备应用的开发成本。为了实现该目标，鸿蒙系统提供了以下几个核心能力，支持多端 UI 适配，交互事件归一，设备能力抽象，帮助开发者降低开发与维护成本，提高代码复用度。

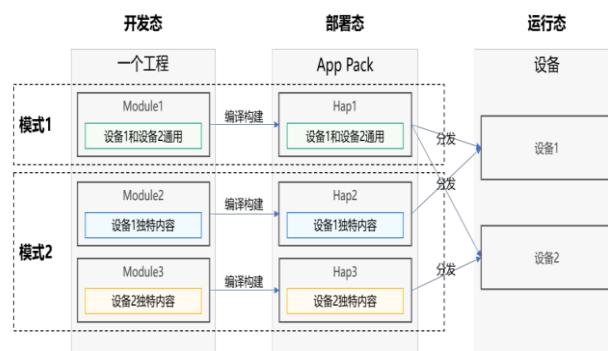
3) 多端分发机制：鸿蒙系统提供了“一次开发，多端部署”的能力，开发者开发多设备应用，只需要一套工程，一次打包出多个 HAP，统一上架，即可根据设备类型按需进行分发。除了可以开发传统的应用，开发者还可以开发元服务。元服务是一种面向未来的服务提供方式，具有独立入口的、免安装的、可为用户提供一个或多个便捷服务的应用程序形态。鸿蒙系统为元服务提供了更多的分发入口，方便用户获取，同时也增加了元服务露出的机会。

图3: HUAWEI DevEco Studio 核心功能和特征



资料来源：华为鸿蒙应用开发白皮书 V2.0，民生证券研究院

图4: 多设备按需分发的两种模式



资料来源：华为鸿蒙应用开发白皮书 V2.0，民生证券研究院

深耕根技术的同时，生态的持续繁荣成为鸿蒙向 PC 端拓展的重要基础。1)

开发者生态持续繁荣：根据华为官网，截至 2023 年 8 月，鸿蒙生态的设备数量已超过 7 亿，已有 220 万 HarmonyOS 开发者投入到鸿蒙世界的开发中。

OpenHarmony 已成为开源鸿蒙的根社区，位居 Gitee 指数第 1 名，已有 5100 名社区代码贡献者加入，华为也将持续投入 OpenHarmony 开源项目共建，使能千行百业。2) **持续深耕根技术：**全新的鸿蒙内核和华为方舟图形引擎，为消费者带来天生流畅、极致能效和纯净安全的体验。鸿蒙内核卓越的安全能力，获得了业界的高度认可，刚刚过去的七月，获得了全球首张智能终端操作系统领域 CC EAL 6+证书。3) **产业生态不断完善：**截至 2023 年 8 月，鸿蒙底座已有超过 1 亿行代码，超 2 万个 API，超 7 亿鸿蒙生态设备，鸿蒙底座已经基本成熟，并且已经有大量上市公司参与鸿蒙生态。

表1: 鸿蒙合作伙伴

公司	合作内容
梦网科技	在鸿蒙 4.0 系统强势来袭之际,梦网科技坚定与华为携手,在智能消息、5G 消息、服务号等领域为切入点构建覆盖全场景、全终端的一站式富媒体消息服务,共同为行业客户提供全面、高效的数字化转型解决方案。
捷顺科技	捷停车与车载小艺智慧助手合作创新，为用户带来了一站式的室内余位导航服务——小艺智慧停车。
万兴科技	华为在备受关注的视频应用领域,正式与 A 股数字创意软件龙头万兴科技(300624.SZ)牵手——万兴科技旗下万兴喵影 HD 成为 HUAWEI MatePad Pro 等华为平板新品唯一预装视频创意软件。万兴科技和华为此次牵手合作,被视为国产软硬件合作的代表性事件,有助于加速推进包括鸿蒙生态在内的国产生态建设。
彩讯股份	公司深度参与国产化软硬件生态体系建设，成为首百家鲲鹏+昇腾 ISV 合作伙伴，获得了泰山服务器、鲲鹏私有云、公有云三个认证，成为华为智能计算邮件系统解决方案合作伙伴以及政务云合作伙伴。目前公司正在探索和推进公司产品与鸿蒙系统的适配和商用工作，公司 RichMail 邮件系统已经适配鸿蒙系统。
麒盛科技	公司部分床型已接入鸿蒙系统认证，公司旗下品牌“索菲莉尔”已上架华为商城，公司产品可以通过“华为智慧生活”App 操控智能电动床，并且可以与 HiLink 生态圈内的其他硬件互联互通。
我爱我家	2023 年 2 月 19 日，在“云云协同，释放数字生产力”华为云华为终端云服务创新峰会 2023 现场，华为云计算技术有限公司(以下简称“华为云”)、华为软件技术有限公司(以下简称“华为终端云服务”)与我爱我家控股集团股份有限公司(以下简称“我爱我家”)签署了云云协同战略合作框架协议，正式达成战略合作关系，三方将积极在云计算、VR 看房、新方案联创、鸿蒙生态共建、广告业务、应用分发、全屋智能等领域开展全面深入的合作。
宇信科技	7 月 30 日公司受邀参加了华为 HarmonyOS 应用服务伙伴峰会与华为共同探讨鸿蒙在金融行业的落地场景方案。双方将基于鸿蒙在移动开发、金融加密组件、手机 APP 等方面探讨深度合作。宇信科技是业内领先的具有银行全渠道移动金融场景解决方案的服

务商，包含手机银行、移动支付、移动开卡、移动信贷、移动营销、移动柜员、移动厅堂、移动 OA 等。目前，宇信科技的移动开发基础平台已经完成了与鸿蒙系统的适配兼容，还正式发布了基于鸿蒙系统的应用开发解决方案。

初灵信息	公司参股的妙联物联网公司和华为鸿蒙已经建立全方位的深入合作：1.公司是华为在物联网场景方面的核心供应商，是华为认证的精英合作伙伴、沃土云数字平台合作伙伴、受邀最近一期的优秀合作伙伴采访的宣传。2.代理销售华为鸿蒙的基础物联网组件、生态单品、云资源等。3.妙联帮助设备和品牌厂商上鸿蒙，从连云到设备整机认证一条龙服务。4.基于鸿蒙的多个物联网 SAAS 云服务的软硬件产品已经上架，成为华为销售联运产品，仅仅 22 年上半年，华为已经推荐给妙联至少 10 家上市公司客户
测绘股份	测绘股份（300826.SZ）3 月 27 日在投资者互动平台表示，我公司主要产品如智慧水务、智慧园林等可应用于搭载鸿蒙系统的移动端 APP。目前公司产品在鸿蒙系统下运行稳定流畅，所有搭载鸿蒙系统的手机用户均已正常使用。
天源迪科	天源迪科 1 月 31 日在投资者互动平台表示，鸿蒙 OS 系统这块，公司参与软件合作和华为开发了适配鸿蒙 OS 系统的华为视频电视端和手机端应用。
金溢科技	公司与华为签署 OpenHarmony 生态使能合作协议，正式加入 OpenHarmony 生态。金溢科技将充分发挥行业优势，实践 "OpenHarmony+智慧交通" 的技术创新和应用提升，在互联互通的环境下促进智慧交通数字化升级，也为智慧交通应用场景的拓展和创新带来更多便利。
超图软件	超图软件：公司 GIS 平台软件全面支持鲲鹏、Openguass、欧拉、鸿蒙、昇腾及 AI 等方面技术：超图软件（300036）2 月 8 日在互动平台上称，公司与华为的合作由来已久，公司自 2009 年开始为华为的 GIS 基础软件供应商，公司作为华为的最高级合作伙伴和专家顾问成员单位，公司 GIS 平台软件全面支持鲲鹏、Openguass、欧拉、鸿蒙、昇腾及 AI 等方面的技术，深度、广度不断扩大，不断与其新技术对接，并积极跟进华为的新技术。
拓邦股份	公司表示，鸿蒙系统正式推出后，原华为 HI-LINK 生态升级为 Harmony OS Connect 生态，公司已申请为 Harmony OS Connect 生态解决方案合作伙伴，有部分家电产品接入生态并实现量产。
证通电子	为了进一步协同国家 "2+8" 安全可控体系战略部署，抓住产品国产化市场机遇，探索新的业务增长点，证通电子决定成立证通鸿蒙研究院。研究院将成为公司的重要研发机构之一，深耕于探索鸿蒙操作系统在金融领域的优化和应用，推进金融科技的创新和发展，为用户提供更加安全、可靠、高效的金融服务体验。
盛通股份	据官微：2022 年 2 月 23 日子公司中鸣鸿蒙生态系统产品线正式确立；旗下子公司中鸣开发的 ZMROBO "万物互联" 的智能机器人套装 "中鸣鸿蒙机器人套装全球首发" 成为 HarmonyOs(华为鸿蒙系统) 支持鸿蒙系统的机器人套装也将正式开始规模化推出。
智度股份	智度股份同时也是 HUAWEI Ads 平台影音娱乐、阅读、金融等互联网行业，以及电子电器、食品饮料、日化美妆等非互联网行业的非独家广告代理商，代理范围包括华为（包括荣耀）的安卓和鸿蒙操作系统。
诚迈科技	2022 年 11 月华为开发者大会上，诚迈科技重点聚焦智能家居、智慧办公、影音娱乐、智慧出行、运动健康五大应用场景，集中展示了鸿蒙智联解决方案和原子化服务解决方案，同时带来了基于 OpenHarmony 打造的鸿蒙志远 HongZOS 发行版及生态产品，以 OpenHarmony 为技术基座的系统能力构建和智能互联软件定制能力，为各行业领域构建更为智慧化的产品体验和业务体验提供强劲助力。
九联科技	2022 年由广东九联科技股份有限公司进行开发生产的九联机顶盒产品适配 OpenHarmony 3.1 标准系统，通过了 OpenHarmony 兼容性测评，并获颁 OpenHarmony 生态产品兼容性证书。
汤姆猫	3 月 29 日，汤姆猫在互动平台表示，公司联手华为鸿蒙车载系统，多款游戏陆续登陆 AITO 问界 M5、AITO 问界 M7、极狐阿尔法 S（HI）、北汽魔方、长安阿维塔 11（HI）、吉利几何等车载终端，以创新的互动体验增添用户出行乐趣、丰富用户的出行生活。目前公司已植入车载终端的产品尚不具备导航、辅助驾驶的功能。
美的	美的燃卡料理炉作为全球首批搭载华为鸿蒙操作系统的家电产品，于 2022 年 11 月 11 日 0 点正式上市首发，站在用户角度为其创造更人性化、更契合实际需求的智能化体验是大势所趋，而美的家电与鸿蒙系统的打通无疑将为此带来新的标杆。
润和软件	公司近年来在开源鸿蒙、开源欧拉等信创领域持续加大研发投入和市场开拓，不断积累国产化数字底座的核心技术能力，形成了一系列拥有自主知识产权的产品与解决方案。在开源鸿蒙领域，公司在金融行业推出了金融数字化服务终端操作系统，已联合多家终端厂商研发搭载 HiHopeOS 的智能 POS、MPOS、扫码盒子、云喇叭、记录仪等产品。在开源欧拉领域，公司推出了自主研发的服务器操作系统 HopeStage，在金融行业与金融 ISV 客户推出联合技术服务体系，提供产品交付、补丁升级、技术培训、以及开发支持等全生命周期服务；为中小城商行提供服务器国产操作系统底座，支持银行业务系统的迁移和升级，构建安全可控的金融基础设施。
拓维信息	公司旗下子公司开鸿智谷通过 "公路在鸿蒙 OS" 与 "在鸿蒙控制器" 等鸿蒙设备软硬一体化产品组合，打造了基于 OpenHarmony 的智慧隧道解决方案，在照明节能、安全应急、巡检养护等应用场景方面为隧道带来了全新的智慧化体验，公司深度参与的全国首个基于 OpenHarmony 的智慧隧道已在山东杭山隧道成功落地。

二三四五	公司旗下 2345.com 与华为签署了鸿蒙生态深化合作协议
科大讯飞	科大讯飞与华为多年来始终保持良好合作，与举行鸿蒙生态签约，将在技术创新、产业应用、商业合作等领域开展全方位、深层次的合作，共建人工智能产业生态。
汉仪股份	公司为华为鸿蒙系统设计开发了鸿蒙系统字体，小艺用的是华为鸿蒙字体。
光庭信息	公司主要为华为鸿蒙的应用、移动地图数据及自动驾驶等领域产品提供技术服务
立达信	公司与华为鸿蒙系统有合作，根据合作协议，双方将基于开源鸿蒙操作系统强大的跨设备互联互通的功能，以及立达信在照明和物联网行业的深厚积淀，在智能照明领域探索更多元的智慧生活新形态。
软通动力	公司率先完成了 OpenHarmony 操作系统在 PC 端的适配，与合作伙伴合作完成业内首款鸿蒙化自主架构芯片适配，也是开源社区主干代码唯一符合两款设备主流芯片的厂商，公司与合作伙伴共同推出的产品已在商显、矿山、电力、教育等多个领域得到广泛应用。

资料来源：Wind，IT 之家等，民生证券研究院整理

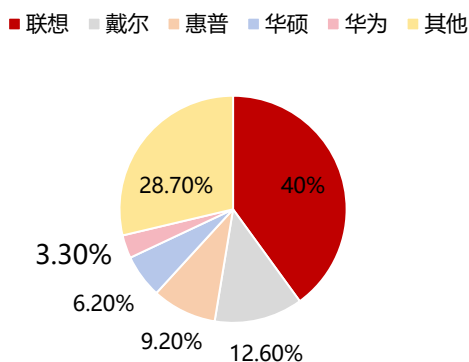
表2：计算机行业华为核心标的梳理

细分领域	重点标的
鸿蒙 4.0 底层与发行版开发	软通动力、中国软件国际、拓维信息、润和软件等
鸿蒙操作系统加密安全	吉大正元等
鸿蒙生态应用	捷顺科技、超图软件、梦网科技、彩讯股份等
卫星通信领域	华力创通、创意信息、铖昌科技、信科移动等
华为自主算力产业链	科大讯飞以及中国长城、拓维信息、神州数码等
自动驾驶领域	中科创达、四维图新、均胜电子、德赛西威、经纬恒润等

资料来源：wind，民生证券研究院整理

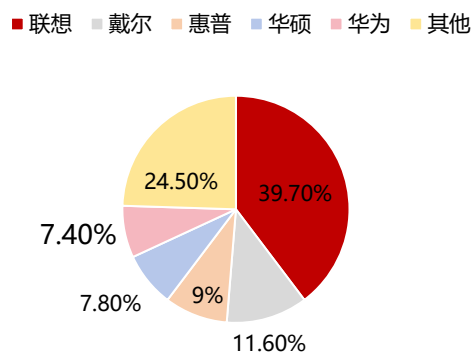
PC 市场重要潜力叠加信创产业发展大趋势，鸿蒙有望打开发展新空间。根据 Canalys 数据，2022 年中国大陆地区个人电脑（大陆，台式机、笔记本电脑和 workstation）整体出货量达到 4850 万台。华为是国内市场的主力军，2022 年华为中国大陆地区台式机和笔记本电脑出货量的同比增速高达 89%；市场份额由 2021 年的 3.3% 提升至 7.4%。可以看到，国内 PC 市场仍具有重要潜力，华为快速提升自身地位。同时，在国产替代大趋势下，华为作为信创产业的主力，也有望受益于国产替代大趋势的推进。因此鸿蒙如果与 PC 进行结合，未来有望打开发展的新空间。

图5：2021 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑份额



资料来源：Canalys，民生证券研究院

图6：2022 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑份额



资料来源：Canalys，民生证券研究院

3 投资建议

鸿蒙4.0的发布开启了产业发展新阶段，其多端互联、“一次开发，多端部署”等核心理念贯穿始终。目前鸿蒙生态的智能设备已超过7亿台，生态持续走向繁荣，PC有望成为鸿蒙生态下个重要的“主战场”，技术、生态等方面已经具有重要基础，有望进一步打开华为鸿蒙长期的成长空间

建议重点关注：

1) 鸿蒙 4.0 底层与发行版开发核心参与者：**软通动力、中国软件国际、拓维信息、润和软件等**；鸿蒙操作系统加密安全：**吉大正元**；

2) 应用层面，鸿蒙由盘古大模型支持的 AI 助手小艺通过元服务打造“ChatGPT+Plugin”式生态，建议关注以**梦网科技、捷顺科技、超图软件、彩讯股份**等为代表的鸿蒙生态合作伙伴；

3) 华为手机或全球首发卫星通话功能，进一步拓展卫星互联网在智能手机的应用边界，新型基础设施建设环节和卫星互联网终端应用等环节有望随着相关建设的推进而受益，建议重点关注**华力创通、创意信息、铖昌科技、信科移动**等；

4) 华为昇腾是国产 AI 芯片的希望，根据科大讯飞董事长公开演讲已经具备比肩英伟达 A100 算力，建议关注基于华为昇腾的 AI 一体机龙头企业**科大讯飞以及中国长城、拓维信息、神州数码**等华为自主算力产业链相关标的；

5) 华为问界 M7 新车已在工信部完成申报并新增 HUAWEI ADS 2.0 高阶智能驾驶系统，建议关注**中科创达、四维图新、均胜电子、德赛西威、经纬恒润**等自动驾驶核心标的。

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
002609.SZ	捷顺科技	11.14	0.03	0.37	0.52	371	30	21	推荐
300036.SZ	超图软件	22.57	-0.69	0.55	0.79	/	41	29	推荐
002123.SZ	梦网科技	16.24	-0.89	0.28	0.42	/	59	39	推荐
300634.SZ	彩讯股份	23.59	0.50	0.68	0.90	47	35	26	推荐
300496.SZ	中科创达	82.88	1.68	2.00	3.03	49	41	27	推荐
002405.SZ	四维图新	10.60	-0.14	0.02	0.05	/	530	212	推荐
300045.SZ	华力创通	27.98	-0.17	0.02	0.11	/	1399	254	推荐
300366.SZ	创意信息	13.11	-0.06	0.18	0.34	/	73	39	推荐
002230.SZ	科大讯飞	51.00	0.24	0.63	0.83	213	81	61	推荐
000066.SZ	中国长城	11.17	0.04	0.13	0.20	300	88	55	推荐
301236.SZ	软通动力	27.25	1.02	1.29	1.57	27	21	17	推荐
003029.SZ	吉大正元	22.86	-0.18	1.30	1.70	/	18	13	推荐
002261.SZ	拓维信息	18.41	-0.81	0.09	0.18	/	205	102	推荐
000034.SZ	神州数码	29.83	1.5	1.83	2.21	20	16	13	推荐

资料来源：wind，民生证券研究院预测（股价为 2023 年 9 月 11 日收盘价）

4 风险提示

1) 政策落地不及预期：目前国产操作系统产品性能和生态上都尚且不及国外巨头，但受益于国产化政策快速发展，若后续国产化支持政策落地进度不及预期，可能会导致国产软硬件推进进度变慢。

2) 行业竞争加剧：目前国内终端操作系统领域尚未呈现出清晰的格局，主要厂商高度竞争状态，若后续行业竞争加剧，可能会带来行业格局的波动。

插图目录

图 1: 华为鸿蒙 4.0 较鸿蒙 3.0 的提升	3
图 2: 华为鸿蒙“一次开发, 多端部署”的理念	4
图 3: HUAWEI DevEco Studio 核心功能和特征	5
图 4: 多设备按需分发的两种模式	5
图 5: 2021 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑份额	7
图 6: 2022 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑份额	7

表格目录

表 1: 鸿蒙合作伙伴	5
表 2: 计算机行业华为核心标的梳理	7
重点公司盈利预测、估值与评级	9

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将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。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 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。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，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。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，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、咨询服务等相关服务，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。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026