

鸿蒙电脑横空出世，打造全场景新生态

——鸿蒙电脑专题报告

报告要点：

● **华为正式发布鸿蒙电脑，国产操作系统在 PC 领域迈出重要一步**
2025 年 5 月 19 日，在华为 nova14 系列及鸿蒙电脑新品发布会上，华为正式推出两款鸿蒙电脑：HUAWEI MateBook Pro、HUAWEI MateBook Fold 非凡大师，在笔记本电脑领域为全球消费者带来了全新的选择。鸿蒙电脑的正式发布，标志着信息技术产业迈入全场景智能协同新阶段，为构建自主可控的软硬件生态体系奠定重要基石。6 月 6 日，两款鸿蒙电脑正式开售。

● HUAWEI MateBook Fold 非凡大师软件与硬件无缝融合

作为首款搭载鸿蒙操作系统的折叠电脑，HUAWEI MateBook Fold 非凡大师不仅仅是硬件的革新，更是软件与硬件无缝融合的典范。HarmonyOS 5 流畅性与稳定性使得这款折叠电脑无论是在日常办公、影音娱乐，还是专业创作等场景中，都能展现出其卓越的性能表现。HUAWEI MateBook Fold 非凡大师最引人注目的创新之一便是其超大 18 英寸折叠屏。除了硬件创新外，HUAWEI MateBook Fold 非凡大师还搭载了强大的 AI 技术。通过鸿蒙操作系统的深度集成，AI 不仅可以为用户提供智能语音助手、精准的手势识别，还能根据用户的工作模式自动调节系统资源，确保设备始终处于最佳性能状态。

● 上市公司积极参与鸿蒙生态建设，打开全新成长空间

鸿蒙操作系统是华为研发的面向万物互联时代的智能终端操作系统，打造“1+8+N”全场景战略，得到国内公司的鼎力支持，上市公司主要包括：中软国际、软通动力、润和软件、诚迈科技、中科创达等。以中软国际为例，其推出了自研虚拟机鸿蒙版——鸿云虚拟机，成为扩展生态适配广度的利器，成功化解了由于应用生态丰富性所带来的挑战。以中软国际为先鋒的中国科技企业正在加速国产鸿蒙生态系统的协同共振，推动鸿蒙应用范式创新和规模化落地，为全球操作系统格局的多元化注入中国力量。

● 投资建议

华为最新发布 HUAWEI MateBook Pro 和 HUAWEI MateBook Fold 非凡大师进一步强化其“AI+全场景”战略壁垒，两款鸿蒙电脑搭载鸿蒙操作系统，在性能优化、智能交互、安全防护等方面实现突破。通过软硬芯云垂直整合架构，应用启动速度加快，多任务切换流畅。这些性能与体验优势有助于提升用户忠诚度，促进产品口碑传播，为长期销售稳健增长奠定坚实基础，同时其创新形态与智能体验满足商务人士高效办公、创意工作者专业创作及普通消费者娱乐学习多样化需求，有望在消费升级浪潮中抢占更大市场份额。伴随着鸿蒙电脑生态的发展，有望给国内相关公司带来新的发展机遇，建议关注深度参与鸿蒙电脑产业链的上市公司。

● 风险提示

宏观经济环境波动的风险；鸿蒙电脑销售不及预期的风险；鸿蒙生态建设推进不及预期的风险；行业竞争加剧的风险。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：

相关研究报告

《国元证券行业研究-鸿蒙操作系统专题报告：鸿蒙系统开天辟地，生态应用千帆启航》2024.07.09

《国元证券行业研究-鸿蒙操作系统专题报告：打破设备孤岛，引领万物互联》2021.06.04

报告作者

分析师 耿军军
执业证书编号 S0020519070002
电话 021-51097188-1856
邮箱 gengjunjun@gyzq.com.cn

分析师 王朗
执业证书编号 S0020525020001
邮箱 wanglang2@gyzq.com.cn

并购家 免费行业报告网

IPOIPO.CN 每日更新 不用注册会员 无广告 永久免费

目 录

1. 鸿蒙电脑正式开售，国内市场空间广阔	4
1.1 鸿蒙电脑产品概况	4
1.2 国内电脑市场概况	6
2. 硬件创新引领市场，非凡大师重塑体验	8
2.1 HUAWEI MateBook Pro	8
2.2 HUAWEI MateBook Fold 非凡大师	12
3. 软件生态日益完善，创新交互体验方式	16
4. 上市公司积极参与，打开全新成长空间	19
4.1 中软国际	19
4.1.1 “一机双魂”无界融合：鸿云虚拟机的核心突破	20
4.1.2 内嵌鸿云应用商店，质选应用触手可得	21
4.1.3 堡垒级安全防护，数据资产稳如磐石	21
4.2 软通动力	22
4.3 润和软件	23
4.4 诚迈科技	24
4.5 中科创达	24
5. 风险提示	26

图表目录

图 1：华为 nova14 系列及鸿蒙电脑新品发布会	4
图 2：HUAWEI MateBook Pro	4
图 3：HUAWEI MateBook Fold 非凡大师	5
图 4：麒麟 X90 芯片安全可靠测评结果公告	6
图 5：2024 年各厂商中国大陆台式机和笔记本市场出货量份额占比图	7
图 6：2022-2024 年中国大陆台式机和笔记本市场销量（单位：百万台）	7
图 7：HUAWEI MateBook Pro 产品价格图	8
图 8：HUAWEI MateBook Pro 产品参数图	9
图 9：HUAWEI MateBook Pro 云隼架构展示图	9
图 10：HUAWEI MateBook Pro 护眼云晰柔光屏	10
图 11：HUAWEI MateBook Pro 长续航展示图	11
图 12：HUAWEI MateBook Pro 的手势交互功能	11
图 13：HUAWEI MateBook Fold 非凡大师产品价格图	12
图 14：HUAWEI MateBook Fold 产品主要参数图	13
图 15：HUAWEI MateBook Fold 非凡大师双层 OLED 显示屏	14
图 16：HUAWEI MateBook Fold 非凡大师玄武水滴铰链技术	14
图 17：HUAWEI MateBook Fold 非凡大师的分屏使用功能	15
图 18：HUAWEI MateBook Pro 小艺智慧按键	16
图 19：HUAWEI MateBook Pro 星闪技术	17

图 20: HUAWEI MateBook Pro 所搭载的 HarmonyOS 5 系统.....	18
图 21: 鸿蒙电脑融入鸿蒙生态	18
图 22: 鸿云虚拟桌面	19
图 23: 鸿云虚拟机.....	20
图 24: 鸿云应用商店	21
图 25: 鸿云虚拟桌面下载页面	22
图 26: 润和软件荣获华为江苏合作伙伴大会“生态星火燎原奖”	23
图 27: 诚迈科技携 HongZOS 亮相开源鸿蒙开发者大会	24
图 28: OpenHarmony 兼容性测评合作中心授牌仪式.....	25

1. 鸿蒙电脑正式开售，国内市场空间广阔

1.1 鸿蒙电脑产品概况

2025 年 5 月 19 日，华为在 nova14 系列及鸿蒙电脑新品发布会上，推出鸿蒙电脑 HUAWEI MateBook Pro 与非凡大师家族全新成员 HUAWEI MateBook Fold 非凡大师。其中，HUAWEI MateBook Fold 非凡大师作为华为首个创新形态鸿蒙电脑，是迄今为止全球最轻薄、全球最大商用折叠屏电脑，带来大屏双屏开合百变的非凡体验。

图 1：华为 nova14 系列及鸿蒙电脑新品发布会



资料来源：“壹站收 tPAD 合作平台”微信公众号，国元证券研究所

HUAWEI MateBook Pro 是全球首款支持星闪技术的笔记本。星闪技术赋予该笔记本更精准的定位能力，用户可以通过星闪精确查找功能，即使设备遗落或关机，也能轻松找到它的位置，解决了用户寻找设备的痛点。

图 2：HUAWEI MateBook Pro



资料来源：华为商城官网，国元证券研究所

HUAWEI MateBook Fold 非凡大师作为华为首个创新形态的鸿蒙电脑，带来兼顾时尚美学、轻薄便携与沉浸视野的体验，通过领先业界的折叠屏技术，再次拓宽折叠屏赛道。

图 3：HUAWEI MateBook Fold 非凡大师



资料来源：华为商城官网，国元证券研究所

在芯片方面，根据极客网：“鸿蒙电脑搭载的是麒麟 X90，它是 2019 年鲲鹏 920 架构的后续产品，性能接近英特尔 12 代 i7，介于苹果 M1 和 M2 之间。”麒麟 X90 处理器首次出现在大众视野是在今年 3 月中国信息安全评测中心发布的《安全可靠测评结果公告》中，麒麟 X90 通过 II 级认证，成为首款适配 PC 场景的国产安全芯片。

图 4：麒麟 X90 芯片安全可靠测评结果公告

安全可靠测评结果公告（2025年第1号）

2025-03-14 来源：中国信息安全测评中心

根据《安全可靠测评工作指南（试行）》要求，现将安全可靠测评结果予以公布，自发布之日起有效期三年。特此公告。

中国信息安全测评中心 国家保密科技测评中心

2025年3月14日

附表一、中央处理器（CPU）（同一等级按产品名称首字笔画为序排列）

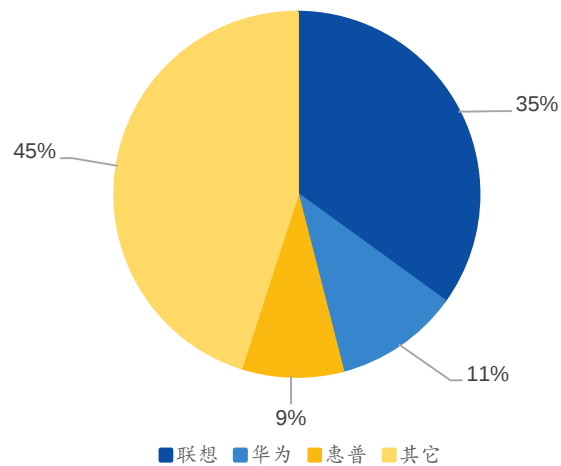
序号	产品名称	送测单位	安全可靠等级
1	飞腾腾云S5000C-E	飞腾信息技术有限公司	II级
2	龙芯3B6000	龙芯中科技术股份有限公司	II级
3	龙芯3C6000	龙芯中科技术股份有限公司	II级
4	申威威鑫 H8000	中电科申泰信息科技有限公司	II级
5	麒麟X90	深圳市海思半导体有限公司	II级
1	申威WY831（GC版）	中电科申泰信息科技有限公司	I级
2	兆芯处理器KX-U6980S	上海兆芯集成电路股份有限公司	I级
3	兆芯处理器KX-6940S	上海兆芯集成电路股份有限公司	I级

资料来源：中国信息安全测评中心官网，国元证券研究所

1.2 国内电脑市场概况

根据 Canalys 的数据,2024 年中国大陆台式机和笔记本整体出货量约为 3970 万台,同比下滑 4%,市场份额最大的品牌是联想,出货量约为 1370 万台,占市场 35%的份额,其次是华为,出货量约为 430 万台,同比增长 15%,占市场 11%的份额。本次所发布的 HUAWEI MateBook Pro 和 HUAWEI MateBook Fold 非凡大师两款产品自发布伊始,便被大量用户预定,有望为华为在中国大陆台式机和笔记本市场的发展做出贡献。

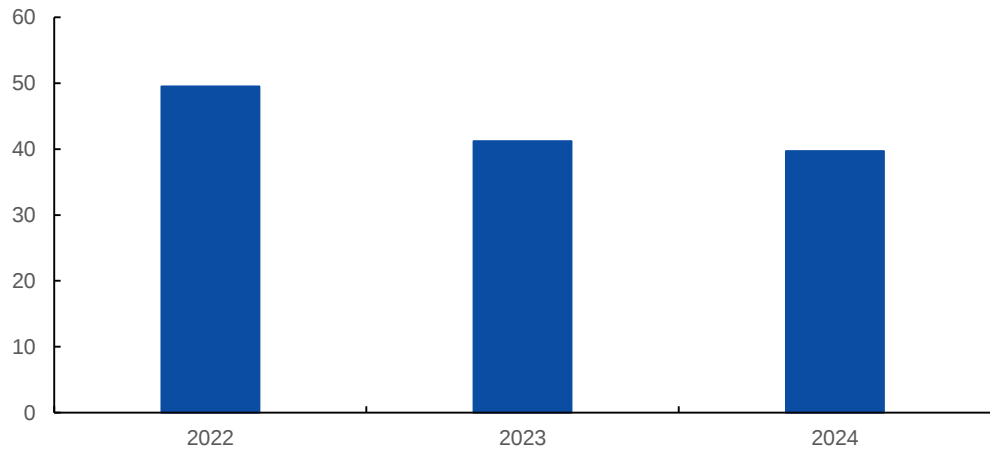
图 5：2024 年各厂商中国大陆台式机 and 笔记本市场出货量份额占比图



资料来源：Canalys，新浪财经，国元证券研究所

过去几年，中国大陆台式机 and 笔记本市场总体销量呈现出下降趋势，主要生产厂商包括联想、华为、惠普等知名品牌。联想在过去几年内，始终占据中国大陆市场的最大份额。2024 年，华为超越惠普，成为中国大陆市场份额占比第二大厂商。

图 6：2022-2024 年中国大陆台式机 and 笔记本市场销量（单位：百万台）



资料来源：Canalys，观察者网，国元证券研究所

2. 硬件创新引领市场，非凡大师重塑体验

2.1 HUAWEI MateBook Pro

HUAWEI MateBook Pro 是首款搭载原生鸿蒙操作系统的电脑产品，由华为公司于 2025 年 5 月 19 日正式发布。该产品通过搭载 HarmonyOS 5 操作系统，实现了 AI 能力与底层硬件、操作系统、软件应用的深度融合。

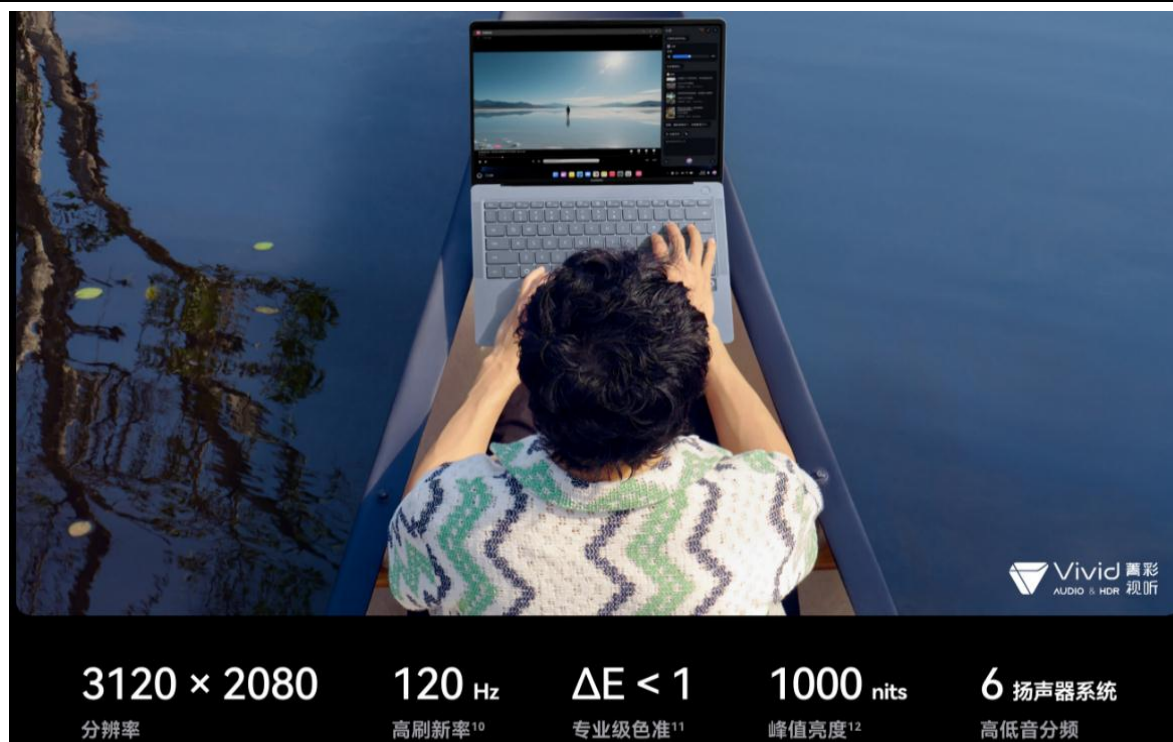
图 7：HUAWEI MateBook Pro 产品价格图



资料来源：华为商城官网，国元证券研究所

根据华为商城官网，按照存储容量，该产品目前主要分为四个配置，分别为：24GB/512GB、32GB/1TB、32GB/1TB 柔光版、32GB/2TB 柔光版，售价在 7999 元至 10999 元区间。

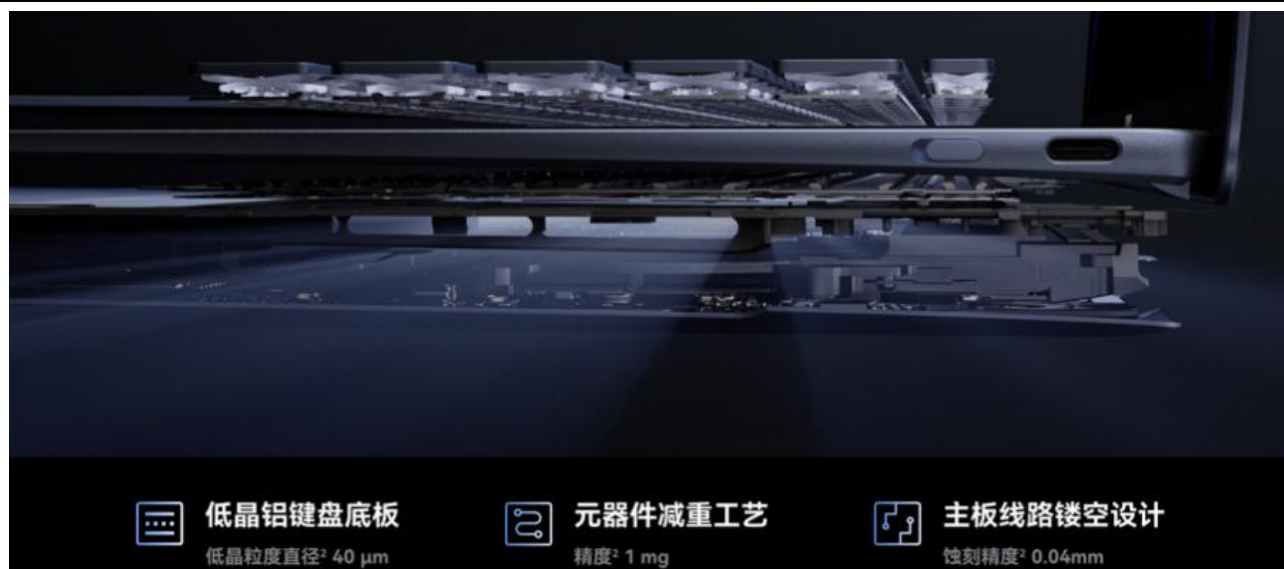
图 8：HUAWEI MateBook Pro 产品参数图



资料来源：华为商城官网，国元证券研究所

该产品的亮点之一便是其轻量化的设计。HUAWEI MateBook Pro 可以实现单手开合，整机重量仅 970 克，并且采用了全新一代的华为“云隼”架构，包含低晶铝键盘底板、元器件减重工艺和主板线路镂空设计。此外，其还搭载全新泡沫铜 VC 散热系统，可实现 40W 性能释放。

图 9：HUAWEI MateBook Pro 云隼架构展示图



资料来源：华为商城官网，国元证券研究所

在屏幕方面，HUAWEI MateBook Pro 柔光板配备了一块 14.2 英寸的 3.1K 柔性 OLED 云晰柔光屏，屏幕比例为 3:2，刷新率高达 120Hz，峰值亮度可达 1000nits。更值得一提的是，该屏幕采用了纳米蚀刻工艺，能够有效降低环境光干扰，在大幅减少眩光干扰的同时，画面依旧细腻透彻，柔和护眼，为用户带来更加舒适的视觉体验。

图 10：HUAWEI MateBook Pro 护眼云晰柔光屏



资料来源：华为商城官网，国元证券研究所

HUAWEI MateBook Pro 采用 70Wh 大电池，综合续航能力提升 32%，连续使用时长可达 10.2 个小时，续航能力进一步提升，在充电方面采用 140Wh 超级快充，为电脑快速充能应急，同时还支持 66W 反向超级快充，能够为其他设备提供支持。

图 11: HUAWEI MateBook Pro 长续航展示图



资料来源：华为商城官网，国元证券研究所

该款产品的另一大亮点就是手势交互。用户可以通过触控手势交互，从而在鸿蒙电脑上上进行更加简单高效的的操作。通过使用触控板，用户可以完成返回桌面、截屏、录屏等各种操作，同时还可以进行隔空传送。

图 12: HUAWEI MateBook Pro 的手势交互功能



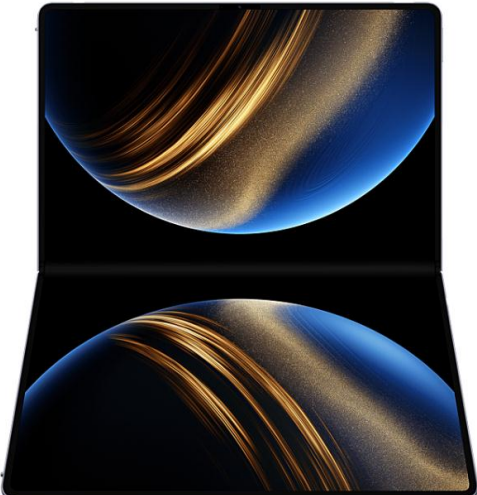
资料来源：华为商城官网，国元证券研究所

2.2 HUAWEI MateBook Fold 非凡大师

HUAWEI MateBook Fold 非凡大师是华为终端有限公司于 2025 年 5 月 19 日发布的全球首款鸿蒙折叠屏电脑，这也是全球最大的商用折叠屏电脑。这不仅标志着华为终端正式进入鸿蒙时代，也为全球消费者带来了一款全新形态、智能化程度极高的高端笔记本电脑，HUAWEI MateBook Fold 非凡大师重新定义了未来电脑的形态与使用体验。

HUAWEI MateBook Fold 非凡大师官网在售的按照内存来进行分类一共分为两个配置，分别为 32GB/1TB 和 32GB/2TB，售价分别为 23999、26999 元。颜色可选云水蓝、天际白等。产品总体定价相对较高，定位中高端 PC 市场。

图 13：HUAWEI MateBook Fold 非凡大师产品价格图



5/17

HUAWEI MateBook Fold 非凡大师 32GB 1TB 云水蓝

①晒单抽1656件华为无线鼠标 星闪版（下拉商详了解详情） ②本产品出厂搭载的操作系统为HarmonyOS 5 超轻薄折叠电脑，18英寸双层OLED显示屏，鸿蒙智慧交互

¥23999
即将开始: 6月18日 10:08

倒计时
19 : 53 : 38

赠送积分 优惠 >

MateBook 14 酷睿 Ultra : 领券优惠300元 >

系统
HarmonyOS 5

配置
32GB/1TB 32GB/2TB

颜色
云水蓝 天际白

资料来源：华为商城官网，国元证券研究所

HUAWEI MateBook Fold 非凡大师的设计延续了华为一贯的高端美学，采用了航天级玻纤碳纤维复合材料与素皮材质，外观精致，手感舒适。无论是机身的质感，还是细节的雕琢，展现了华为对高端产品设计的独到见解。

图 14: HUAWEI MateBook Fold 产品主要参数图

操作系统

HarmonyOS 5

运行内存

32GB

存储容量

1TB

屏幕色彩

10.7亿色

屏幕类型

双层OLED (柔性显示屏)

屏幕尺寸

展开态: 18英寸, 折叠态: 13英寸

显示屏采用圆角设计, 按照标准矩形测量时, 展开态时屏幕的对角线长度是18英寸; 折叠态时上半屏/下半屏的对角线长度是13 英寸(实际可视区域略小)。

分辨率

展开态: 3296 x 2472, 折叠态: 2472 x 1648

显示屏采用圆角设计, 展开态和折叠态时上半屏/下半屏的分辨率对应标准矩形, 实际屏幕有效像素略少。

电池容量

74.69 Wh (6400 mAh @ 11.67 V)

机身重量

机身重量: 约1.16 kg(含电池,不含键盘)

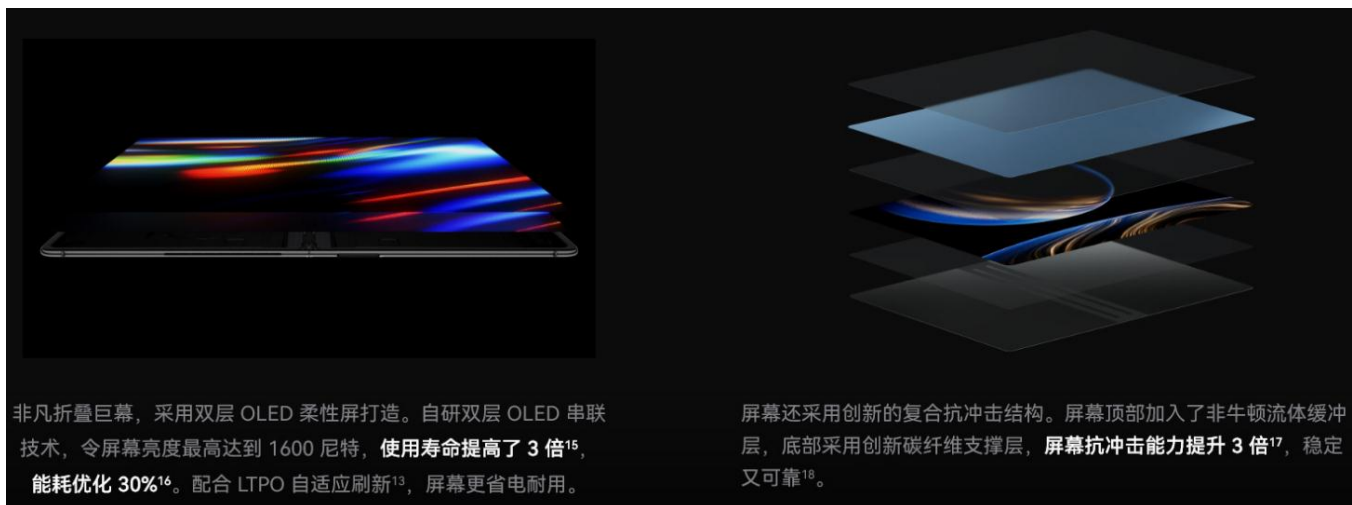
键盘重量: 约0.29 kg

实际机身重量依配置、制造工艺、测量方法的不同可能有所差异。

资料来源: 华为商城官网, 国元证券研究所

HUAWEI MateBook Fold 非凡大师最引人注目的创新之一便是其超大 18 英寸双层 OLED 柔性折叠屏。这款折叠屏采用了华为临境显示技术, 结合 3.3K 超高清分辨率, 画质细腻、色彩鲜艳, 带来了前所未有的视觉享受。展开后的 18 英寸屏幕让用户可以享受大屏体验, 适合进行多任务处理、视频编辑、图形设计以及其他高效的办公需求。屏幕采用了创新的复合抗冲击结构, 屏幕顶部加入了非牛顿流体缓冲层, 底部采用创新碳纤维支撑层, 从而进一步提升了电脑屏幕的抗冲击能力。

图 15: HUAWEI MateBook Fold 非凡大师双层 OLED 显示屏



资料来源：华为商城官网，国元证券研究所

HUAWEI MateBook Fold 非凡大师配备了华为独创的玄武水滴铰链技术，这项技术采用了锆基液态金属材料，经过精密的工艺打磨，使得铰链的强度与精度达到了行业领先水平。铰链的设计不仅保证了电脑在折叠和展开时的顺畅操作，也确保了设备的稳定性和耐用性。这一创新铰链让折叠屏幕的开合更加顺畅，无论是展开 18 英寸大屏还是合上 13 英寸小巧模式，都能保持平整、无缝。

图 16: HUAWEI MateBook Fold 非凡大师玄武水滴铰链技术



资料来源：华为商城官网，国元证券研究所

在音效设备方面，HUAWEI MateBook Fold 非凡大师在华为悦彰的加持下，能够产生惊艳音质，采用高低音分频 6 扬声器系统，并配合华为虚拟声场扩展技术，从而进一步提升用户的使用体验。

在具体日常使用方面，该机可实现“上滑看视频、下屏刷评论”、“上屏投屏、下屏查阅”，同时还支持丰富多样的手势，例如“三指抛甩窗口流转、五指张开瀑布屏浏览、八指轻点调起虚拟键盘”等功能。除了虚拟键盘外，还可搭配华为星跃随行键盘。

图 17: HUAWEI MateBook Fold 非凡大师的分屏使用功能



资料来源：华为商城官网，国元证券研究所

3. 软件生态日益完善，创新交互体验方式

鸿蒙电脑的问世，不仅标志着华为在操作系统研发上的重大进展，更为全球用户带来了前所未有的多元化选择。该系统已全面覆盖核心应用场景，并引入了创新的交互模式，为用户带来了全新的使用体验。在软件生态方面，华为透露，目前已有超过 150 款专属应用完成了对鸿蒙系统的适配，而融合生态应用的适配数量更是突破了千款大关，涵盖了办公、社交、娱乐等多个日常高频使用场景。包括微信、腾讯会议等在内的常用软件，也正加速推进适配进程。

鸿蒙电脑还展现了强大的设备兼容性，已支持超过 1100 款外部设备的连接，包括 800 余款标准外设和 300 余款非标准外设，充分满足了用户多样化的使用需求。

HUAWEI MateBook Pro 采取了全新的小艺智慧按键，通过物理激活，即可让 AI 助手一键到位，从而能够轻松解决文稿、文档摘要等工作，使得工作效率得到颠覆性的提升。

图 18：HUAWEI MateBook Pro 小艺智慧按键



资料来源：华为商城官网，国元证券研究所

此次在 HUAWEI MateBook Pro 上搭载的小艺人工智能进行了巨大的提升，具备语音对话、文本沟通等多种功能，还能根据个人需求通过小艺对电脑实现个性化设置。

除此之外，HUAWEI MateBook Pro 也是全球首款支持星闪技术的电脑。所谓星闪技术是一种无线短距离通信技术，用于承载智能汽车、智能终端、智能家居、智能制造等领域应用场景的数据交互。通过这种技术，鼠标、无线耳机等外设可以更加轻松连接。即使电脑在离线关机的状态下丢失，在手机端通过星闪技术也可以精准定位查找电脑。

图 19: HUAWEI MateBook Pro 星闪技术



资料来源：华为商城官网，国元证券研究所

此次发布的两款电脑都搭载了 HarmonyOS 5 系统，HarmonyOS 5 系统由华为 Pura X 首发出厂搭载，官方称这是首款全面搭载 HarmonyOS 5 的手机，HarmonyOS 5 最大的变化在于，鸿蒙内核全面取代原有的国外 Linux 内核，从内到外实现全栈自研，不再兼容安卓开源应用，仅支持鸿蒙内核和系统的应用 APP，所以可称为“纯血鸿蒙”。这一系统又历经不断开发、优化和升级，持续推送日新月异的版本更新，如今终于迎来了正式版，其主打全场景互联、更流畅、更安全、更便捷和更高效的特点。

图 20: HUAWEI MateBook Pro 所搭载的 HarmonyOS 5 系统



资料来源：华为商城官网，国元证券研究所

HUAWEI MateBook Pro 和 HUAWEI MateBook Fold 非凡大师都融入了鸿蒙生态。在全场景互联方面，鸿蒙电脑不仅有便捷的接续功能，如手机会议可一键流转到电脑上，还有全新升级的华为分享，让鸿蒙电脑之间可快速传输大文件，让设备联动更高效。鸿蒙电脑独有的“手眼同行”特性带来了创新交互新体验，当用户看向其他屏幕如平板、手机，只需按一下 Ctrl 键，鼠标就能快速移动过去。搭配三设备键鼠共享，颠覆传统多屏办公模式，显著提升办公效率。

图 21: 鸿蒙电脑融入鸿蒙生态

鸿蒙互联 天生一体

硬件互联，搭载手眼同行功能，让手机，平板，电脑随眼色行事³⁴；**应用互联**，路上临时用手机接会，到工位靠近电脑，接续手机会议³⁴；**数据互联**，华为分享支持一对四并发高速分享，多人共享不再排队，协作又快又好³⁵。



资料来源：华为商城官网，国元证券研究所

4. 上市公司积极参与，打开全新成长空间

鸿蒙操作系统是华为研发的面向万物互联时代的智能终端操作系统，为不同设备的智能化、互联与协同提供统一的语言，打造“1+8+N”全场景战略，瞄准万物互联。“N”是指所有能够搭载鸿蒙操作系统的物联网设备之间能够实现资源共享、硬件互助。“N”是华为正在发力的重点，需要各生态合作伙伴共同参与推动，各家上市公司积极参与，逐步打开全新的成长空间。

4.1 中软国际

中软国际有限公司是行业领先的全球化软件与信息技术服务企业，公司定位为“数字化转型服务专家”，长期服务于多家国内外知名大企业和高成长潜力客户，以云为核心引擎，驱动 AIGC 应用与模型工场服务、鸿蒙 AIoT 与数字孪生、ERP 咨询实施及数字化转型服务，打造“1+3”业务阵型，覆盖能源电力、金融、政府与公共事业、制造、教育等业务领域，并持续开拓海外业务版图，全面赋能新质生产力发展。公司紧跟国家科技战略发展方向，聚焦关键信息基础设施行业的信创需求，引领国产智联网产业发展。在金融信创、云智能、智慧城市、企业 EAS、智能汽车等领域开展自主创新，进行国产替代。

图 22：鸿蒙虚拟桌面



资料来源：中软国际微信公众号，国元证券研究所

鸿蒙电脑的诞生，标志着国产操作系统首次在桌面端实现了从内核到应用层的全栈

自主可控,然而,鸿蒙电脑诞生之初,应用生态的丰富性仍是挑战。在这一关键时刻,中软国际推出自研虚拟机鸿蒙版——鸿云虚拟机,成为扩展生态适配广度的利器。

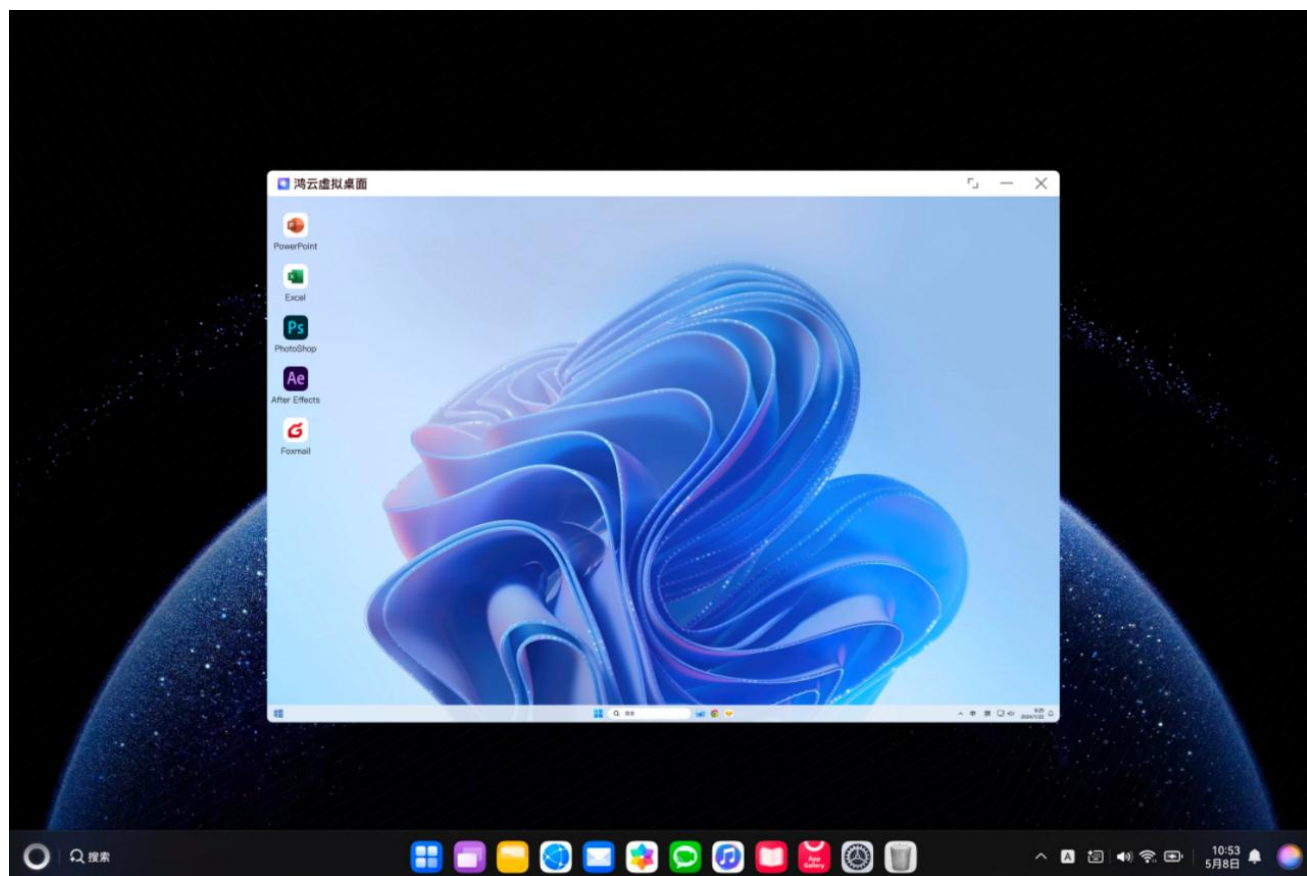
鸿云虚拟机使鸿蒙电脑用户可以在畅享鸿蒙 OS 智能交互的同时,无缝兼容 OWS 成熟的软件生态,解决了新平台初期的应用生态瓶颈,带来“鱼与熊掌兼得”的双系统智能交互、跨端流转与海量应用卓越体验。在 TOB 行业智能应用领域,深度适配鸿蒙内核,跨平台无缝兼容,为关键行业国产化解决方案落地提供独特价值。

4.1.1 “一机双魂”无界融合：鸿云虚拟机的核心突破

鸿云虚拟机并非简单的双系统切换工具,而是通过深度融合分布式与虚拟化技术,构建了一个安全、高效的 OWS 运行环境,实现两大系统的深度协同:

- **秒级切换与数据互通**: 用户可通过触控板四指滑动、快捷键或任务栏图标瞬间切换系统。更突破性地支持文件夹共享、剪贴板同步、外设共用——例如鸿蒙 OS 中编辑的文档可直接在 OWS 打印机输出,摄像头与麦克风可被双方系统调用,彻底打破系统边界。
- **外设智能调度**: USB 设备接入后自动识别当前使用系统,用户亦可手动将设备动态分配给鸿蒙 OS 主机或 OWS 虚拟机。鸿蒙 OS 连接的打印机更可被 OWS 直接调用,无需重复配置。

图 23: 鸿云虚拟机



资料来源:中软国际微信公众号,国元证券研究所

4.1.2 内嵌鸿云应用商店，质选应用触手可得

针对 OWS 长尾应用及特定行业软件需求，鸿云虚拟机内嵌的鸿云应用商店精心挑选了优质资源。商店以严格的安全审核机制确保应用质量、用户隐私和运行稳定性，让用户无忧下载，在鸿蒙电脑上也能畅享 OWS 丰富的应用资源。

如在智慧水利建设场景中，工程师可以在鸿蒙电脑上直接运行 OWS 水文工具，同时调用鸿蒙 AIoT 设备采集现场数据，融入原有工作流，实现跨系统协同作业，在 TOB 行业智能应用鸿蒙化、自主可控领域发挥极大价值。

图 24：鸿云应用商店



资料来源：中软国际微信公众号，国元证券研究所

4.1.3 堡垒级安全防护，数据资产稳如磐石

鸿云虚拟机构建了多重安全防线：

- **应用与数据隔离：**OWS 仅作为应用运行环境，用户文档数据强制存储在 HarmonyOS 共享文件夹中，虚拟机仅能访问此特定区域，有效隔离风险。在教育、金融等领域，鸿云虚拟机可快速部署安全隔离的鸿蒙环境，满足行业合规需求。
- **系统快照保护：**提供快照功能，即使 OWS 虚拟机运行异常，也能秒级重建恢复，如同给系统上了“安全气囊”，主机系统安然无恙。
- **异常数据恢复：**当虚拟机意外关闭或文件损坏时，可通过专业机制提取关键数据，最大限度保障数据资产安全。

- **可信应用生态：**内嵌鸿云应用商店提供 500 余款经严格审核的 ows 应用，覆盖行业长尾软件（如工程制图、金融工具），杜绝捆绑与隐私泄露风险。

图 25：鸿云虚拟桌面下载页面



资料来源：中软国际微信公众号，国元证券研究所

中软国际为破解鸿蒙生态瓶颈交出的战略答卷——鸿云虚拟机，以虚拟化技术海纳生态百川，以分布式架构融汇万物智联，其发布的意义不仅在于技术创新。它既是用户拥抱国产系统的“安心桥”，也是鸿蒙生态扩容的“缓冲带”——自主创新之路绝非封闭的独行，而是以开放胸怀，融汇生态之力。

4.2 软通动力

软通动力信息技术（集团）股份有限公司作为中国领先的全栈智能化产品与服务提供商，自 2005 年成立以来，在国家战略指引下，紧跟市场发展趋势，聚焦客户核心关切，从提供领先的软件与信息技术服务，到积极拥抱云计算、大数据、物联网、人工智能大模型、具身智能机器人等新技术和新赛道，一直在持续探索和创新，致力于成为具有全球影响力的科技企业。在智能化、自主化、绿色化和国际化（简称：四化）等新兴趋势的推动下，公司明确未来可持续发展的“四化”发展战略和有效路径，形成了由软件与数字技术服务、计算产品与智能电子以及数字能源与智算服务组成的三大业务组合，赛道分布从千亿市场到十万亿市场。

依托强大研发实力，公司于 2024 年率先推出搭载 SwanLinkOS 5 的开源鸿蒙 AI PC 及智能交互平板等智能化产品。2025 年，公司加大研发投入，全面推进开源鸿蒙 5.0 适配工作，持续优化 AI PC 产品体验。同时携手华为共同开拓开源鸿蒙 AI PC 行业应用生态，为客户在行业侧使用开源鸿蒙 AI PC 提供软硬一体端到端的产品及服务

能力。公司已开发完成跨系统跨终端形态的多屏协同、集成 DeepSeek 大模型应用、集团教育应用软件的鸿蒙移植工作，为开源鸿蒙 AI PC 在教育行业拓展提供软硬件一体的解决方案，现已积极推送客户试用。

在基础软件领域，公司重点围绕开源鸿蒙操作系统、鸿蒙操作系统、开源欧拉操作系统、开源高斯数据库，开展产品研发、行业应用、生态合作、开源共建、人才培养等工作。率先完成开源鸿蒙操作系统基于 X86 架构的 Intel 芯片在 PC 端的适配，首批实现与 HarmonyOS NEXT 互联互通。

4.3 润和软件

作为面向行业的专业数智科技服务商，江苏润和软件股份有限公司坚持以国产化、数字化、智能化发展战略定向领航，以国产操作系统、人工智能、新一代无线短距连接等核心技术为引擎动力，坚持自主创新、赋能行业、繁荣生态，通过在金融、电网、能源、工业、医疗、教育等多个领域推动产业赋能，满足行业客户数字化升级转型的需求，帮助客户实现价值提升，实现了主营业务的稳健发展。

在端侧，公司提供基于开源鸿蒙的 HiHopeOS 操作系统，以行业发行版驱动和牵引终端设备创新，创造行业新“智”生产工具；在边缘侧、服务器侧提供基于开源欧拉的 HopeOS 操作系统，并聚焦操作系统根技术能力，全面助力行业客户信创应用迁移适配；以星闪为依托，打造系列产品及行业解决方案，使能行业高效协同的万物智联新生态。

图 26：润和软件荣获华为江苏合作伙伴大会“生态星火燎原奖”



资料来源：润和软件官网，国元证券研究所

在鸿蒙原生应用领域，公司具备高质量的鸿蒙原生应用开发人员储备、深厚的行业认知和丰富的实战开发经验，打造了完整的面向鸿蒙原生应用开发的一站式解决方案，

包括人才赋能、咨询使能、开发交付三大模块。2024 年，公司与蚂蚁数科达成战略合作，发布基于鸿蒙的 mPaaS 移动应用开发产品；为包括金融、汽车、消费电子在内的行业客户交付多个 APP 鸿蒙化项目。

4.4 诚迈科技

诚迈科技聚焦操作系统技术领域，定位于领先的操作系统专家，属于软件与信息技术服务企业，主营业务为软件技术服务及解决方案研发与销售。公司业务涵盖移动智能终端操作系统、智能网联汽车操作系统、泛在物联网操作系统以及产业数字化解决方案，在全球范围内提供软件开发和技术服务。

在 OpenHarmony 领域，公司的商业发行版操作系统 HongZOS 持续迭代，基于 HongZOS 开发了多款软硬件产品及行业应用，形成面向行业的国产化整体解决方案，已经在工业、能源、交通、教育、安平等领域展开应用推广。

公司重点投入的“基于开源鸿蒙的 HongZOS 操作系统行业发行版项目”，主要依靠公司在操作系统领域长期的技术积累和沉淀，基于开源鸿蒙社区版本，打造面向行业的物联网操作系统 HongZOS，集成行业属性功能并深度打磨商业化版本，有助于面向行业提供物联网操作系统底座，捕捉物联网应用产品及整体解决方案需求，丰富产品品类和生态，培育新拓业务增长点，巩固优势地位，战略提升公司综合竞争力。

图 27：诚迈科技携 HongZOS 亮相开源鸿蒙开发者大会



资料来源：新浪科技，国元证券研究所

4.5 中科创达

公司以“创造丰富多彩的智能世界”为使命，以智能操作系统技术为核心，聚焦端侧

人工智能产品和应用领域，为智能产业赋能。公司为产业界提供“IP+服务+解决方案”的三位一体的全栈式、立体化、模块化、标准化、定制化的软件产品和方案，依托软件为核心的软硬一体产品销售。

公司的子公司-北京奥思维科技有限公司，是 OpenHarmony 的重要合作伙伴，已经拥有自己的基于 OpenHarmony 的产品和方案，并且将不断深入参与 OpenHarmony 项目和生态建设。2024 年 10 月，奥思维亮相第三届 OpenHarmony 技术大会，在 OpenHarmony 统一互联 PMC（项目群项目管理委员会）正式启动孵化仪式环节，奥思维与其他 25 家初创成员代表共同参与。以交通领域为例，奥思维基于 OpenHarmony 进行了创新性探索，成功推出 OpenHarmony 座舱。

图 28：OpenHarmony 兼容性测评合作中心授牌仪式



资料来源：OpenAtom OpenHarmony 微信公众号，国元证券研究所

5. 风险提示

- 1) **宏观经济环境波动的风险：**操作系统是计算机的基础软件，软件行业的发展趋势和宏观经济环境密切相关，国家宏观经济的持续稳健增长和高质量转型发展导向为软件行业的发展提供了有利的宏观环境，如果全球政治经济形势发生重大变化，可能会导致下游产业链的需求放缓，可能会对行业内企业的发展环境和市场需求造成不利影响；
- 2) **鸿蒙电脑销售不及预期的风险：**目前，国内电脑市场竞争较为激烈，如果鸿蒙电脑因为生态等原因销售不及预期，可能会影响相关上市公司的业务需求，进而影响其业绩的实现；
- 3) **鸿蒙生态建设推进不及预期的风险：**鸿蒙作为操作系统行业的后来者，面对安卓、苹果等成熟操作系统的竞争，如技术迭代和行业格局有所变化，可能会影响鸿蒙生态的推进；
- 4) **行业竞争加剧的风险：**随着软件国产化及企业信息化的不断推进，鸿蒙生态成长迅速，行业景气度的提升可能会使得行业新进入者增加，可能会导致竞争加剧。

投资评级说明

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的执业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。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。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本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投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责声明

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100027