



# 中欧财富：一文看懂鸿蒙背后的科技行业投资机会



文/全明星研究中心 陈蹊

鸿蒙来了！6月初，华为正式发布了鸿蒙 OS 操作系统，并将鸿蒙的所有基础能力全部捐献给开放原子开源基金会，不仅支持智能手机，其他智能家电、智能可穿戴设备、汽车都可搭载该系统。成为科技领域头等大事。中欧财富投顾梳理了鸿蒙的发展脉络、可能受益的上下游产业链和涉及相关投资的基金产品，希望能够为看好这一赛道的投资者提供一些参考和帮助。



陈蹊

◦ 投顾策略专家

鸿蒙来了！6月初，华为正式发布了鸿蒙 OS 操作系统，并将鸿蒙的所有基础能力全部捐献给开放原子开源基金会，不仅支持智能手机，其他智能家电、智能可穿戴设备、汽车都可搭载该系统。成为科技领域头等大事。

那么，鸿蒙系统究竟是什么？它和原先的操作系统有哪些差异？鸿蒙面世后又会带来哪些投资机会，会影响到产业上下游的哪些领域，又有哪些基金已经做了相关布局？

本周的投研专栏，中欧财富投顾梳理了鸿蒙的发展脉络、可能受益的上下游产业链和涉及相关投资的基金产品，希望能够为看好这一赛道的投资者提供一些参考和帮助。

### 鸿蒙前世今生：历经十年开发、搭建独有生态

从时间线上来看，华为最早从2012年起就开始规划自有操作系统“鸿蒙”。2019年8月，鸿蒙1.0正式发布，并向全球发布1+8+N的全场景终端设备；次年9月，鸿蒙升级至2.0版本，称已有300家应用开发商、超20家硬件厂加入鸿蒙，并宣布将核心技术捐献给开放原子开源基金会；12月16日，鸿蒙2.0 Beta测试版3正式发布；到今年6月，历时9年，华为正式将鸿蒙系统推广至各大领域，其基于微内核全场景分布式开发的鸿蒙操作系统，实现不同设备硬件与软件的互联互通，造就华为鸿蒙的独有生态。

● **2012年**

开始规划自由操作系统“鸿蒙”

● **2017年5月**

鸿蒙内核1.0完成技术验证

● **2018年5月**

鸿蒙内核2.0用于终端TEE

● **2019年8月**

鸿蒙OS 1.0正式发布，率先搭配智慧屏产品；  
同时发布HMS生态

● **2020年9月**

发布鸿蒙2.0，正式宣布开源，首批国内内存  
128KB-128MB设备；发布面向大屏、手机、  
车机的beta测试版

● **2020年12月**

鸿蒙陆续在部分华为手机上进行公测；举办  
HarmonyOS Connect伙伴峰会

鸿蒙三大核心优势：弹性部署、微内核架构、方舟编译器

那么，鸿蒙的面世意味着什么？它和之前的操作系统相比又有哪些独到优势呢？中欧财富投顾认为，鸿蒙 OS 的核心优势主要包括：弹性部署、微内核架构和方舟编译器。

首先，在弹性部署上，鸿蒙 OS 在框架层提供了用户程序框架、Ability 框架以及 UI 框架，支持应用开发过程中多终端的开发逻辑复用，能够实现应用的一次开发、多端部署，更好支持“1+8+N”的战略布局。1+8+N 概念中的 1 指的是手机，8 指的是大屏、手表、AR/VR 等产品，N 指的是鸿蒙生态中的其他生态伙伴产品。这也意味着，在鸿蒙 OS 系统下，带屏设备均能成为控制中心，而除了手机、电脑、平板等数码产品外，也将支持更多设备及硬件实现互联互通。



同时，鸿蒙 OS 采用微内核架构。内核是操作系统内最基础的构件，常见的内核有宏内核、微内核、混合内核、外内核等。微内核是一种较新的内核结构，微内核结构中，各模块采用 IPC 传递信息，这种方式天然支持分布式系统运行，大大提高系统执行效率、增强了系统的可扩展性。同时，鸿蒙 OS 微内核天然没有 Root，相当于微内核每个部分都有一把锁，只靠一把钥匙无法获得所有权限，大大增强了系统的安全可靠性。

鸿蒙 OS 系统第三大核心优势体现在该系统搭载了方舟编译器，这是华为自主研发的编译平台，方舟编译器在软件史上首次将 C、C++、Java 等代码一次编译成机器码在手机端运行，高效实现多语言一，进而方便地将安卓 app 无缝移植到鸿蒙系统，也让操作流畅度大幅提升。

### 鸿蒙背后的市场机遇及相关基金梳理

生态是一个操作系统的生命线，华为内部评估认为，只有 HarmonyOS 在智能手机市场的安装占比超过 16%，鸿蒙才有可能被市场承认成为通用操作系统，为了实现这一点，华为选择了全面开源的生态共建道路。目前华为开放了一整套的鸿蒙开发平台与工具链生态，欢迎其他

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_33590](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33590)

