

证券研究报告

电子

中性（维持）

证券分析师

刘舜逢

投资咨询资格编号:S1060514060002
电话 0755-22625254
邮箱
LIUSHUNFENG669@PINGAN.COM.CN

研究助理

徐勇

一般证券从业资格编号:S1060117080022
电话 0755-33547378
邮箱 XUYONG318@PINGAN.COM.CN

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容

华为P30系列发布：光学持续升级，革新摄影体验

事项：

华为在法国巴黎举办新品发布会，正式发布新一代拍照旗舰—P30系列新品。

平安观点：

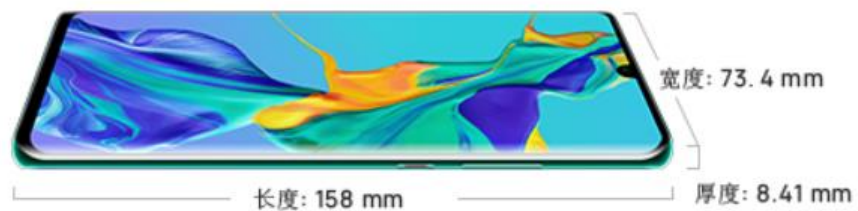
- **华为 P30 系列发布，智慧焕新：**华为在法国巴黎举办新品发布会，正式发布新一代拍照旗舰—P30 系列新品 其中 P30 搭载一块 6.1 英寸水滴屏，分辨率为 2340 × 1080；P30 Pro 搭载一块 6.47 英寸双曲面水滴屏，分辨率与 P30 相同。华为 P30 电池容量为 3650mAh，支持 22.5W 快充技术；华为 P30 Pro 电池容量为 4200mAh，支持 40W 超级快充、15W 无线快充，支持反向充电。两者均支持屏内指纹识别 其中 P30 Pro 还支持屏幕发声和 IP68 级防尘防水。预装基于 Android 9.0 的 EMUI 9.1，提供 5 种配色（天空之境、赤茶橘、极光色、亮黑色和珠光贝母）。除了手机，华为还发布了 FreeLace 无线耳机、FreeBuds Lite 入耳式真无线蓝牙耳机、WATCH GT 和 MONSTER EYEWEAR 智能眼镜。华为 P30 系列将于即日起在全球市场陆续上市 其中 P30 欧洲售价为 799 欧元（6GB+128GB）；华为 P30 Pro 为 999 欧元（8GB+128GB）；1099 欧元（8GB+256GB）；1249 欧元（8GB+512GB）。此外，华为还将于 4 月在中国上海举行 P30 系列的国内发布会。
- **潜望式长焦镜头，革新摄影体验：**P 系列一直以拍照强著称，这次的华为 P30 系列更是在拍照上达到了峰值。华为 P30 Pro：搭载了 4000 万像素超感光镜头+2000 万像素超广角镜头+800 万像素长焦镜头+ToF 镜头（超感光和长焦镜头支持光学防抖）的四摄组合；支持 5 倍光学变焦、10 倍混合变焦以及 50 倍的数码变焦，华为 P30 Pro 上新增的 ToF 镜头可捕捉深度信息，得出更出色的虚化能力。华为 P30 采用了 4000 万像素广角镜头+1600 万像素超广角镜头+800 万像素长焦镜头的三摄组合；支持 3 倍光学变焦，5 倍混合变焦和 30 倍数码变焦。此外，4000 万像素和 800 万像素镜头均支持 OIS 光学防抖，华为 P30 系列都搭载了 1/1.7 英寸型超感光传感器，RYYB 全新色彩滤镜阵列设计，重塑三原色，进光量提升 40%。P30 系列拥有六大拍照功能：超凡暗拍、非凡长焦、双景录像、3D 建模、超大广角、人像虚化。其中双景录像可以实现全景和特写双录像。配置方面，P30 系列全系搭载麒麟 980 处理器，采用 7nm 工艺，配合全新升级 GPU Turbo 3.0 技术及 SuperCool 散热系统。网络方面，P30 系列同时可以支持双卡



双 4G 双待双通的功能。

- 投资策略：**2018年，中国智能手机销量同比下滑10%，跌破4亿台至3.98亿台。2018年前四大厂商销量占总出货量的78%，其中，华为（包含荣耀系列产品）出货量增长16.06%，出货量超过1.05亿台，市场份额达26.53%；OPPO、VIVO分别占据19.84%和19.11%的市场份额，位列第二、第三。在中国智能手机出货量下滑的趋势下，苹果、华为、OPPO、VIVO、小米等品牌厂商市场份额进一步提升，其他厂商逐渐被挤出国内市场。同时，华为P30系列的发布将进一步促进智能手机中潜望式镜头、多摄像头、玻璃机身、无线充电、屏下指纹等应用的普及，建议投资者积极布局，积极关注利达光电、水晶光电、立讯精密、欧菲科技、信维通信、蓝思科技等。
- 风险提示：**1) 成本增加的风险：随着供给侧改革或者环保限产的进行，上游原材料价格上涨会提升行业公司的材料成本，同时，国内不断上涨的人力成本也会影响上市公司的盈利能力；2) 手机增速下滑的风险：手机产业从功能机向智能机的发展中经历了多年的高速增长，随着产业进入成熟期和近几年市场增速放缓，行业竞争加剧，如果手机销量增速低于市场预期则给手机产业链公司业绩带来影响；3) 汇率波动的风险：国内大部分手机产业链的公司在全球多个国家或地区从事采购、生产、销售业务，并在多个国家或地区持有资产或负有债务，各货币的汇率波动均会对其经营业绩产生一定的影响。

图表1 华为 P30 Pro 手机



资料来源：华为官网，平安证券研究所

图表2 华为 P30 Pro 四摄



资料来源：华为官网，平安证券研究所

图表3 潜望式长焦镜头



资料来源：华为官网，平安证券研究所

平安证券研究所投资评级：

股票投资评级：

- 强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20%以上）
- 推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 10%至 20%之间）
- 中 性（预计 6 个月内，股价表现相对沪深 300 指数在±10%之间）
- 回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 10%以上）

行业投资评级：

- 强于大市（预计 6 个月内，行业指数表现强于沪深 300 指数 5%以上）
- 中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对沪深 300 指数在±5%之间）
- 弱于大市（预计 6 个月内，行业指数表现弱于沪深 300 指数 5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2019 版权所有。保留一切权利。



平安证券
PING AN SECURITIES

平安证券研究所

电话：4008866338

深圳

上海

北京

深圳市福田区益田路 5033 号平安金融
融中心 62 楼
邮编：518033

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融
大厦 25 楼
邮编：200120
传真：(021) 33830395

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街
中心北楼 15 层
邮编：100033