

增持

——维持

日期：2021年07月27日

行业：电子



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

分析师：袁威津

Tel: 021-53686157

E-mail: yuanwei jin@shzq.com

SAC 证书编号: S0870520020001

研究助理：席钊耀

Tel: 021-53686153

E-mail: xiqian yao@shzq.com

SAC 证书编号: S0870120080006

研究助理：李挺

Tel: 021-53686154

E-mail: liting@shzq.com

SAC 证书编号: S0870121070008

证券研究报告/行业研究/行业动态

安卓新机密集发布 快充与 AR/VR 再迎看点

■ 行业动态

7月28日，OPPO将发布Reno6系列产品；7月29日，华为将发布P50系列产品；8月10日，小米将发布新品MIX 4（暂定名）。

■ 主要观点

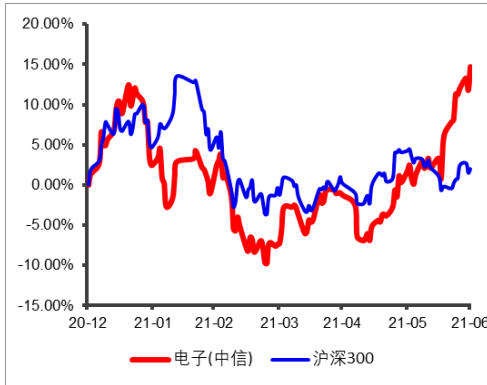
近期，安卓阵营新机将陆续发布。具体来看，OPPO Reno6 Pro+产品预期采用AMOLED全面屏，后置主摄为索尼5000万像素的IMX766，支持65W超快闪充；华为P50 Pro则进一步升级为后置四摄，包括索尼IMX800（全球首发）、豪微64A+5倍光学变焦潜望式长焦镜头、ToF镜头；MIX 4采用6.67英寸华星光电1080p+双曲面屏下摄像头方案，支持120W有线快充和70-80W的无线快充，后置三摄包括50MP的三星主摄。除手机之外，华为将发布首款mini LED智慧屏，并搭载HarmonyOS 2系统。智慧屏V75 Super将采用46080颗MiniLED，支持精细控光。

我们认为，5G时代，智能手机光学升级将从像素升级逐渐转向强化AR/VR应用，ToF模组在安卓阵营渗透率有望持续提升，产业相关企业包括歌尔股份（智能终端代工龙头）、韦尔股份（CMOS国产化核心资产）、水晶光电（偏光片龙头）、晶方科技（收购荷兰Anteryon布局模组）等企业。智能手机应用增多强化器件集成度，并将持续提升电池容量和充电效率，相关企业包括环旭电子（SiP核心资产）、安克创新/奥海科技（快充龙头）、欣旺达（3C电池龙头）。4K/8K高清视频将成为5G应用的主要方向之一，华为首推mini LED智慧屏通过直下背光强化视频显示对比度，成为高清显示屏发展的标杆产品，相关企业包括瑞丰光电/国星光电（mini LED核心供应商）、TCL/京东方（面板核心资产）、三安光电（LED芯片龙头）。

■ 风险提示

(1) 产品升级不及预期；(2) 疫情动态变化造成需求不确定性

近6个月行业指数与沪深300比较



报告编号：

首次报告日期：

相关报告：

分析师声明

袁威津 席钊耀 李挺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20% 以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10% 以上
中性	股价表现将介于基准指数 $\pm 10\%$ 之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10% 以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数 $\pm 5\%$
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。