

证券研究报告

电子

强于大市（维持）

证券分析师

徐勇

投资咨询资格编号:S1060519090004
电话 0755-33547378
邮箱 xuyong318@pingan.com.cn

付强

投资咨询资格编号:S1060520070001
邮箱 fuqiang021@pingan.com.cn



华为新品发布：P50系列主打摄像，智慧屏Mini LED芯片加持

事项：

2021年7月29日，华为旗舰新品发布会如期而至，华为P50系列及其他全场景智慧生活多款新品重磅发布。

平安观点：

- **华为 P50 系列发布，主打摄像：**华为正式发布了旗下 P50 系列手机，包括华为 P50 和华为 P50 Pro 两款机型。屏幕方面，华为 P50 采用一块 6.5 英寸直屏，支持 90Hz 刷新率。Pro 机型则搭载一块 6.6 英寸曲面屏，支持 120Hz 高刷新率。另外，两款机型均支持 300Hz 触控采样率。摄像头方面，P50 后置 5000 万原色主摄+1300 万超广角+1200 万潜望式长焦，支持 80 倍变焦。而 P50 Pro 则后置 5000 万原色主摄+1300 万超广角+6400 万潜望式长焦+4000 万像素黑白，支持 200 倍变焦。作为华为 P 系列手机的传统长项，P50 系列继续带来升级的超感知徕卡影像系统，并且首发了全新的 XD Optics 计算光学技术，在光学成像阶段修正光学误差、还原原始图像信息。P50 搭载骁龙 888 旗舰 4G 移动平台，P50 Pro 则分为两个配置版本，搭载华为自家的麒麟 9000 芯片或者骁龙 888 移动平台。售价方面，华为 P50 售 4488 元起，华为 P50 Pro 售 5988 元起。
- **智慧屏上市，Super Mini LED 芯片加持：**华为 P50 的发布会上，华为发布了全新的 V 系列智慧屏，新品共两个型号，分别是拥有 75 英寸屏幕的 V75 Super 和拥有 98 英寸的 V98。在华为智慧屏 X、V、S 三大系列中，V 系列是华为智慧屏的高端机系列，尺寸从 55 英寸覆盖到了此次发布的 98 英寸。显示升级部分，华为智慧屏 V75 Super 采用华为自研的鸿鹄 Super Mini LED 精密矩阵背光解决方案，75 英寸的屏幕下放置了高达 46080 颗 Mini LED 芯片，背光拥有 2880 个物理分区，结合明晰控光 PRO+ 技术能够带来高达千万级的高对比度，并且支持最高 3000nit HDR 峰值亮度。扬声器部分，华为智慧屏 V75 Super 采用 20 单元音响系统声学设计，包括中置声道 4 个单元、左右声道 6 个单元、环绕音和天空声道 4 个单元、重低音 6 个发声单元。在价格方面，华为智慧屏 V75 Super 售价 24999 元，华为智慧屏 V98 售价 29999 元，2021 年 7 月 29 日 22:08 分，两款新品将开启预售。另外，华为智慧屏搭载 Harmony OS 系统，可实现分布式跨屏，支持超级终端、畅连通话等功能。本次发布会还推出了华为 Sound X、华为小精灵学习智慧屏等新品。

- **投资建议：**发布会上华为表示 Harmony OS 2 升级用户突破 4000 万，通过 Harmony OS 2 的分布式技术，将多个设备融合成一个超级终端，用户根据应用场景需求自由组合，实现多设备间能力互助、资源共享，符合华为泛物联网的软硬件布局。消费电子的部分，一方面，建议关注渠道完备、面对 C 端用户的品牌企业；另一方面，国内零部件厂商还是建议关注头部企业。另外，Mini LED 背光产品，在亮度、对比度、色彩还原等方面远优于普通 LED 做背光的 LCD 显示屏。包括三星、LG、TCL、小米、康佳、创维、长虹、海信等品牌相继推出 Mini LED 背光电视，终端产品不断丰富。建议重点关注设备厂和 Mini 模组制造企业。

- **风险提示：**1) 疫情蔓延超出预期：未来如果疫情蔓延超出预期则对部分公司复工产生较大影响；2) 产品技术更新风险：如果公司不能持续更新具有市场竞争力的产品，将会削弱公司的竞争优势；3) 美国制裁升级风险：如果美国加大限制科技/设备/芯片/材料供应，则会对产业链公司产生影响。

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 $\pm 10\%$ 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 $\pm 5\%$ 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 2021 版权所有。保留一切权利。

平安证券

平安证券研究所

电话：4008866338

深圳

深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层
邮编：518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 楼
邮编：200120
传真：(021) 33830395

北京

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