



Research and
Development Center

Mate60 系列创新众多，建议关注华为

产业链

电子

证券研究报告

行业研究

行业事项点评

电子

投资评级 看好

上次评级 看好

莫文宇 电子行业首席分析师

执业编号: S1500522090001

联系电话: 13437172818

邮箱: mowenyu@cindasc.com

韩宇杰 联系人

邮箱: hanzijie@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO., LTD

北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

邮编: 100031

Mate60 系列创新众多，建议关注华为产业链

2023 年 09 月 05 日

本期内容提要:

- **事件:** 华为发布 Mate60 系列新机, Mate 60/Mate 60 Pro 分别售价 5999/6999 元起。
- **点评:**
- **Mate60 系列技术亮点众多, 性能提升有望筑基销量回归。**第一: Mate 60 Pro 支持卫星通信, 基于北斗卫星系统实现技术突破; 第二, 显示方面, 华为 Mate 60 和 Mate 60 Pro 分别搭载 6.69/6.82 寸 OLED 屏幕, 支持 1-120Hz LTPO 自适应刷新率; 第三, 摄像方面, Mate 60 支持 5 倍潜望式光学变焦, 10 档可变光圈主摄。Mate 60 Pro 支持 4800 万超微距长焦, 10 档可变光圈主摄。 第四, Mate 60/Mate 60 Pro 分别支持 66W/88W 有线超级快充和 50W/50W 无线超级快充; 第五, 搭载鸿蒙 4.0, 接入 AI 大模型, 强化使用体验。
- **华为有望重回第一梯队, 产业链迎成长良机。**据 IDC 数据, 华为 2019 年全球手机出货量为 2.4 亿部, 市占率 17.5%; 2020 年手机出货量 1.90 亿部, 市占率 14.6%。随着中美贸易摩擦升级, 华为手机销量急剧下跌。其中, 被美国限制后无法使用 5G 是其最大短板。当前华为官网上未明确表示 Mate60 支持 5G。若能保证 5G 能力, 有望助力华为重回当年风采, 有望带动产业链新一轮成长, 包括卫星通信、光学、零部件、半导体及其上游等, 建议持续关注。
- **建议关注个股:**【射频前端】卓胜微/唯捷创芯;【卫星通信】华力创通;【屏显】京东方/维信诺;【光学】舜宇光学/欧菲光;【CIS】思特威/韦尔股份;【检测设备】利和兴;【模拟】美芯晟/力芯微;【PCB】兴森科技/深南电路/东山精密;【结构件】领益智造/长盈精密;【存储】兆易创新/北京君正/东芯股份/普冉股份;【芯片及其上游】中芯国际/华大九天/长电科技/通富微电等;【设备】中微公司/北方华创/拓荆科技/精测电子;【零部件】茂莱光学/英杰电气/富创精密/福晶科技;【材料】沪硅产业/鼎龙股份/兴森科技等。
- **风险因素:** 宏观经济波动风险; 电子行业发展不及预期风险; 汇率波动风险。

表 1: 华为 Mate 60 配置

型号	华为 Mate 60	华为 Mate 60 Pro
国内发布时间	2023 年	2023 年
产品型号	Mate 60	Mate 60 Pro
上市日期	2023 年	2023 年
使用场景	拍照手机, 3G 手机, 智能手机, 4G 手机	拍照手机, 3G 手机, 智能手机, 4G 手机, 曲面手机, 5G 手机
长度	161.4mm	163.65mm
宽度	76mm	79mm
厚度	7.95mm	8.1mm
重量	209g	225g
摄像头总数	四摄像头 (前一后三)	五摄像头 (后三前双)
像素	后置摄像头 1: 5000 万像素	后置摄像头 1: 5000 万像素
	后置摄像头 2: 1200 万像素	后置摄像头 2: 1200 万像素
	后置摄像头 3: 1200 万像素	后置摄像头 3: 4800 万像素
	前置摄像头 1: 1300 万像素	前置摄像头 1: 1300 万像素
电池类型	不可拆卸式电池	不可拆卸式电池
电池容量	4750mAh 超大容量	5000mAh 超大容量
有线充电	66w (11V/6A)	88 W (20V/4.4A)
无线充电	支持, 50w	支持, 50w
操作系统	鸿蒙操作系统 4.0	鸿蒙操作系统 4.0
扬声器	立体扬声器	立体扬声器
CPU 型号	-	海思 麒麟 9000s
屏幕尺寸	6.69 英寸双手操作	6.82 英寸双手操作
分辨率	2688x1216px	2720x1260px
	1080P 高清	1080P 高清
定位导航	支持 GPS (L1+L5 双频), AGPS, GLONASS, 北斗 (B1I+B1C+B2a+B2b 四频), GALILEO (E1+E5a+E5b 三频), QZSS (L1+L5 双频), NavIC	支持 GPS (L1+L5 双频), AGPS, GLONASS, 北斗 (B1I+B1C+B2a+B2b 四频), GALILEO (E1+E5a+E5b 三频), QZSS (L1+L5 双频), NavIC

资料来源: 中关村在线, 信达证券研发中心

研究团队简介

莫文宇，毕业于美国佛罗里达大学，电子工程硕士，2012-2022 年就职于长江证券研究所，2022 年入职信达证券研发中心，任副所长、电子行业首席分析师。

郭一江，电子行业研究员。本科兰州大学，研究生就读于北京大学化学专业。2020 年 8 月入职华创证券电子组，后于 2022 年 11 月加入信达证券电子组，研究方向为光学、消费电子、汽车电子等。

韩字杰，电子行业研究员。华中科技大学计算机科学与技术学士、香港中文大学硕士。研究方向为半导体设备、半导体材料、集成电路设计。

吴加正，电子行业研究员。复旦大学工学学士、理学博士，德国慕尼黑工业大学 2 年访问研究经验。2020 年 9 月入职上海微电子装备(集团)股份有限公司，任光刻机系统工程师，于 2022 年 12 月加入信达证券电子组，研究方向为精密电子仪器、半导体设备及零部件、半导体工艺等。

王义夫，电子行业研究员。西南财经大学金融学士，复旦大学金融硕士，2023 年加入信达证券电子组，研究方向为存储芯片、模拟芯片等。

李星全，电子行业研究员。哈尔滨工业大学学士，北京大学硕士。2023 年加入信达证券电子组，研究方向为服务器、PCB、消费电子等。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”）具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券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。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券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并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深300指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起6个月内。	买入 ：股价相对强于基准20%以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准5%~20%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在±5%之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准5%以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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任何责任，投资者需自行承担风险。