# Pura80 发布 加速高端主摄 CIS 国产替代

第一创业证券研究所

分析师：郭强

证书编号：S1080524120001

电话：0755-23838533

邮箱：guoqiang@fcsc.com

**核心观点：**

- 6 月 11 日下午，华为新产品发布会上发布了 Pura 80 系列新手机，该系列共共有 4 款新机，Pura 80、Pura 80 Pro、Pro+和 Ultra。从公布的四款新机参数看，不仅摄像系统配置提升明显，而且从不同机型主摄的参数差异看，可能配备了 3 款不同的 1 英寸 CIS 传感器，同时 Ultra 机型还将有 1/1.28 型长焦，而且是首个可以通过棱镜移动切换焦段的手机长焦。总体看摄像系统仍是华为手机提升性能的主要发力点之一。
- 对比华为上一代 P 系列手机 Pura 系列，Pura 80 配置了原来 Pura70 Ultr 机型才使用的一英寸 CIS 主摄，型号是 Sony 的 IMX989，而 Pura 80 更高阶的三款机型都是使用带有 RYYB 技术的一英寸主摄，从参数的相似度分析大概率是国产思特威的 CIS。从华为最顶级的主打摄像特征的 P 系列手机在最高端型号更多使用国产主摄看，国产高端 CIS 芯片性能追上 Sony 的顶级产品，并已经获得国产主流手机品牌厂商的认可。
- 从细分的手机摄像头用 CIS 销量看，2024 年国产 CIS 芯片供应商如格科微、韦尔股份、思特威合计已占 57%市场份额，而且格科微的销量基本追上 Sony，韦尔股份也超越了三星。但是从 CIS 的销售收入看，三家已上市公司格科微、韦尔股份、思特威 2024 年合计的 CIS 营业收入还只有 Sony 一家 CIS 销售收入的 1/3，从全球销售金额市占来看，海外厂商还占据超过 75%市场份额。
- 从国产 CIS 芯片厂商的技术进步看，在车载领域韦尔股份无论是销量还是销售收入的市场份额都已超过曾经的行业龙头安森美。在手机 CIS 芯片领域，2025 年 4 月韦尔股份旗下的豪威科技发布了 OV50X 芯片，与 Sony 最新的 LYT-900 芯片相比，也是 1 寸大底 CIS 芯片，不仅主要技术水平已经追上，而且动态成像范围参数更优。同时思特威的 SC5A0CS 传感器，也与 LYT-900 类似，22nm 工艺，1 寸大底，110dB 动态范围成像，相比 LYT-900 芯片性能更高。
- 根据市场研究机构 Omdia 和 Canalys 最新的联合数据，2025 年 Q1 中国大陆单机售价 600 美元以上高端机市场，苹果市场份额 43%，同比下降 9%。华为市场份额 38%，同比上涨 69%。小米市场份额 7%，同比上涨 102%。因此伴随华为高端机大概率将重新回到国内第一，以及小米等其它国产品牌高端机市占率的崛起，我们认为国产高端 CIS 芯片对海外厂商替代将进入加速期。

**风险提示：**

国产 CIS 芯片技术迭代放缓、下游需求不如预期、产业链价格战。

## 一、发布了 Pura 80 系列新手机 影响系统仍是配置升级重点

6 月 11 日下午，华为新产品发布会上发布了 Pura 80 系列新手机，该系列共共有 4 款新机，Pura 80、Pura 80 Pro、Pro+和 Ultra。华为 Pura 系列定位主打影像，尤其是 Ultra 版本，一直都是行业内影像最强的高端旗舰。华为终端 BG 董事长余承东在发布会上强调：“Pura 80 系列影像能力绝对对得起那四个字。”

**图 1、华为定位影像旗舰 Pura 80 系列手机发布**




数据来源：华为商城、第一创业证券研究所整理

从公布的四款新机参数看，不仅摄像系统配置提升明显，而且从不同机型主摄的参数差异看，可能配备了 3 款不同的 1 英寸 CIS 传感器，同时 Ultra 机型还将有 1/1.28 型长焦，而且是首个可以通过棱镜移动切换焦段的手机长焦。总体看摄像系统仍是华为手机提升性能的主要发力点之一。

**图 2、Pura 80 系列手机后部摄像头主要参数一览表**




数据来源：华为商城、第一创业证券研究所整理

对比华为上一代 P 系列手机 Pura 系列，Pura 80 配置了原来只有 Pura70 Ultra 机型才使用的一英寸 CIS 主摄，型号是 Sony 的 IMX989，而 Pura 80 更高阶的三款机型都是使用带有 RYYB 技术的一英寸主摄，从参数的相似度分析大概率是国产思特威的 CIS。从华为最顶级的主打摄像特征的 P 系列手机在最高端型号更多使用国产主摄看，国产高端 CIS 芯片性能已获国产主流主机厂的认可。

**表 1、Pura 80 系列手机后部摄像头主要参数一览表**

| | 华为Pura 80 | 华为Pura 80 Pro | 华为Pura 80 Pro+ | 华为Pura 80 Ultra |
|---|---|---|---|---|
| 主摄 | 主摄"超聚光主摄"，5000万像素，F1.6-F4可变光圈+OIS，等效24mm | 1英寸RYYB（5000万像素，1.6μm），F1.6-F4可变光圈+OIS，等效22.5mm | 1英寸"高动态"RYYB（5000万像素，1.6μm），F1.6-F4可变光圈+OIS | 1英寸超高动态RYYB传感器，F1.6-F4可变光圈+OIS。TCG三重实时融合，16EV动态范围（是Pura 70U的15倍。LYT-900是14EV。有三增益HDR的LYT-818是14.3EV。还没量产机的豪威OV50X和思特威SC5AOXS是110dB，约等于18.3EV） |
| 超广角 | 超广角1300万像素，F2.2，等效13mm | 超广角4000万像素RYYB，F2.2，等效13mm | 超广角4000万像素RYYB，F2.2 | 超广角4000万像素RYYB，F2.2 |
| 长焦 | 5.2倍的1200万像素潜望，F3.4+OIS，等效125mm | 4倍"超聚光微距长焦"，4800万像素RYYB，F2.1+OIS，5cm微距，等效92.5mm | 4倍"超聚光微距长焦"，4800万像素RYYB，F2.1+OIS，5cm微距 | 首颗1/1.28英寸RYYB的"一镜双目"潜望长焦，可以移动的棱镜，两个位置是F2.4的3.7倍(等效83mm)+F3.6的4.7倍(叠加2倍的ISZ是9.4倍，等效212mm，对应是1/2.5型左右)，传感器位移防抖。（宣称是华为史上最贵的长焦，比iPhone 16 Pro的主摄进光量还大，是果子长焦进光量的9倍）。3.7倍时对焦距离8cm，9.4倍时约100cm(此时会有遮光板挡住) |

数据来源：华为商城、第一创业证券研究所整理

除了斯特威外，2024 年韦尔股份以 OV50H 为代表的 CIS 已成为华为 Pure 70、小米 14 系列以及 VIVO IQ0012 系列的主摄，进入了全球前五手机品牌的主摄。相比 Pura70 系列只在最低配的 Pura70 上使用国产 OV50H，而 Pro、Pro+和 Ultra 使用 Sony 的 IMX989 等高端 CIS 不同，本次 Pura80 系列只有最低配大概率延用 Sony 的 IMX989，其余都是用国产一寸大底 CIS 芯片。总体看，相比 2024 年，今年国产 CIS 芯片在国产最高端的机型作为最高配置的占比进一步提升。

**表 2、2024 年韦尔股份 OV50H/K 系列进入全球销量前五国产品牌主摄市场**

| 序号 | 手机品牌 | 应用机型 | 主摄CIS型号 | 供应商 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 华为 | Pura 70系列 | OV50H | 豪威科技 |
| 2 | 华为 | Mate50系列 | OV64B | 豪威科技 |
| 3 | 小米 | 小米14系列 | OV50H | 豪威科技 |
| 4 | vivo | iQ0012系列 | OV50H | 豪威科技 |
| 5 | 荣耀 | Magic6系列 | OV50H | 豪威科技 |
| 6 | 荣耀 | Magic6 RSR | OV50K | 豪威科技 |
| 7 | realme | 真我Q3 Pro | OV64B | 豪威科技 |
| 8 | 魅族 | 魅族21 Pro | OV50H | 豪威科技 |

数据来源：潮店智库、第一创业证券研究所整理

## 二、国产手机芯片销量占比虽高 但高端市场占有率仍是外资主导

从 2024 年的手机摄像头用 CIS 销量看，2024 年国产 CIS 芯片供应商如格科微、韦尔股份、思特威合计已占 57%市场份额，而且格科微的销量基本追上 Sony，韦尔股份也超越了三星。但是从全球销售金额市占来看，海外厂商还占据超过 75%市场份额。

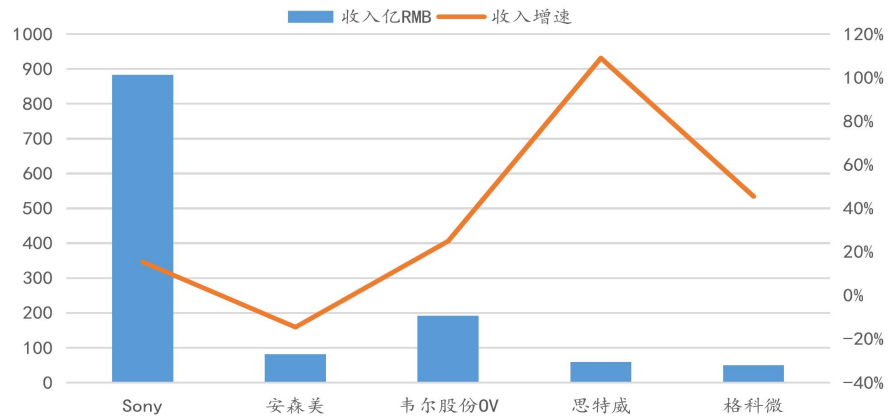
**图 3、2024 年国产手机 CIS 销量市占高 但销售金额市占较低**




数据来源：Yole 数据、潮电智库数据、第一创业证券研究所整理

从 2024 年国内已上市的三家 CIS 芯片公司，格科微、韦尔股份、思特威的销售收入看，2024 年三家公司合计的 CIS 芯片营业收入约 300 亿人民币，只有全球 CIS 芯片龙头公司 Sony 一家 2024 年 CIS 芯片销售收入的 1/3。

**图 4、2024 年全球主要 CIS 芯片上市公司 2024 年收入与收入增速对比**

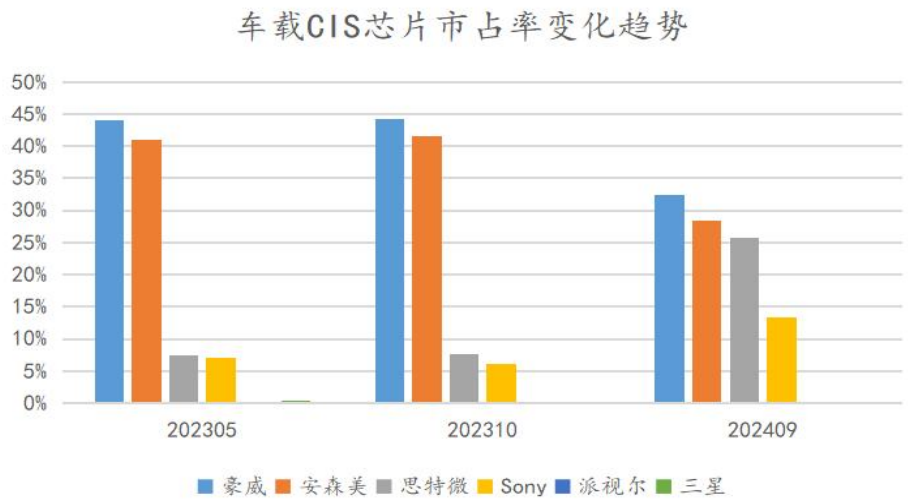



数据来源：iFinD 、第一创业证券研究所整理

## 三、国产 CIS 芯片技术性能已基本追平 Sony 最新产品的性能

从国产 CIS 芯片厂商的技术进步看，截至 2024 年底，在车载领域韦尔股份车用 CIS 芯片销量和销售金额都已连续两年超过曾经的行业龙头安森美， 其 OX12A10、OX08D10 和 OX03H10 三款车载 CIS 芯片，像素分别为 1200 万、800 万和 300 万，单次曝光 140dB 的动态范围，完全匹配目前国内车厂大力普及的城市 NOA 和高速 NOA 需求。

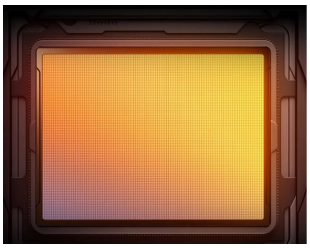
**图 5、豪威已经超过安森美成为车用 CIS 芯片龙头供应商**




资料来源：潮电智库、iFind、第一创业证券研究所整理

在手机 CIS 芯片领域，2025 年 4 月韦尔股份旗下豪威科技发布了 OV50X 芯片，与 Sony 最新的 LYT-900 芯片相比，也是 1 寸大底 CIS 芯片，不仅主要技术水平已经追上，而且动态成像范围参数更优。同时思特威的 SC5A0CS 传感器，也与 LYT-900 类似，22nm 工艺，1 寸大底，110dB 动态范围成像，相比 LYT-900 芯片性能更高。

表 3、2025 年初移动设备用高性能 CIS 芯片性能对比

| 型号 | 图样 | 主要参数 |
| --- | --- | --- |
| 索尼 LYT-900<br>发布：2023 年底 |  | 1、1/0.98 英寸，5000 万像素<br>2、单像素尺寸 1.6μm，支持四合一像素合并<br>3、动态范围>86dB HDR（单次曝光）<br>4、对焦，100%覆盖全像素八核对焦技术<br>5、制程工艺：22nm<br>6、首发机型 OPPO Find X7、vivo X100 Pro、小米 14 Ultra 等 |
| 韦尔 OV50X<br>发布：2025 年 4 月 |  | 1、1 英寸大底，5000 万像素<br>2、单像素尺寸 1.6μm，支持四合一像素，合并（输出 1250 万像素）<br>3、动态范围 110dB HDR（单次曝光）<br>4、对焦，100%覆盖率的四相位检测（QPD）<br>5、首发机型预计小米 16 Pro、荣耀 Magic8 Pro |
| 思特威 SC5A0CS<br>发布：预计 2025 年中 |  | 1、1 英寸大底，5000 万像素<br>2、单像素尺寸 1.6μm<br>3、动态范围 110dB HDR，RYYB 阵列比传统 RGGB 提升 40%进光量<br>4、对焦:n/a<br>5、制程工艺：22nm<br>6、首发机型预计华为 Pura80 |

数据来源：公司网站、第一创业证券研究所整理

## 四、华为重回国产高端手机龙头地位 助力国产高端 CIS 芯片替代

根据市场研究机构 Omdia 和 Canalys 最新的联合数据，2025 年 Q1 中国大陆单机售价 600 美元以上高端机市场，苹果市场份额 43%，同比下降 9%。华为市场份额 38%，同比上涨 69%。小米市场份额 7%，同比上涨 102%。因此伴随华为高端机大概率将重新回到国内第一，以及小米等其它国产品牌高端机市占率的崛起，我们认为国产高端 CIS 芯片对海外厂商替代将进入加速期。

表 4、一季度国产品牌高端机市占率大幅提升 苹果市占继续下降




数据来源：Omdia、Canalys、第一创业证券研究所整理

## 重要声明：

第一创业证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司研究所的客户使用。本公司研究所不会因接收人收到本报告而视其为客户。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

本报告可能在今后一段时间内因公司基本面变化和假设不成立导致的目标价格不能达成的风险。

我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。

本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告版权归本公司所有，未经本公司授权，不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，任何媒体和个人不得自行公开刊登、传播或使用，否则本公司保留追究法律责任的权利；任何媒体公开刊登本研究报告必须同时刊登本公司授权书，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并自行承担向其读者、受众解释、解读的责任，因其读者、受众使用本报告所产生的一切法律后果由该媒体承担。 任何自然人不得未经授权而获得和使用本报告，未经授权的任何使用行为都是不当的，都构成对本公司权利的损害，由其本人全权承担责任和后果。

市场有风险，投资需谨慎。

## 投资评级：

| 评级类别 | 具体评级 | 评级定义 |
|---|---|---|
| 股票投资评级 | 强烈推荐 | 预计6个月内，股价涨幅超同期市场基准指数20%以上 |
| | 审慎推荐 | 预计6个月内，股价涨幅超同期市场基准指数5-20%之间 |
| | 中性 | 预计6个月内，股价变动幅度相对基准指数介于±5%之间 |
| | 回避 | 预计6个月内，股价表现弱于市场基准指数5%以上 |
| 行业投资评级 | 推荐 | 行业基本面向好，行业指数将跑赢基准指数 |
| | 中性 | 行业基本面稳定，行业指数跟随基准指数 |
| | 回避 | 行业基本面向淡，行业指数将跑输基准指数 |

## 联系方式：


| 公司总部 | 北京办事处 |
|---|---|
| 深圳市福田区福华一路115号投行大厦20楼<br>TEL:0755-23838888 FAX:0755-25831718<br>P.R.China:518048 www.firstcapital.com.cn | 北京市西城区广宁伯街2号金泽大厦东区16层<br>TEL：010-63197788 FAX：010-63197777<br>P.R.China:100140 |