

电子元器件

行业快报

超高清视频产业规划发布，期待产业创新推进

投资要点

◆ **事件：**工业和信息化部、国家广播电视总局、中央广播电视总台联合印发关于《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022年）》的通知，根据通知要求：“超高清视频是继视频数字化、高清化之后的新一轮重大技术革新，将带动视频采集、制作、传输、呈现、应用等产业链各环节发生深刻变革。加快发展超高清视频产业，对满足人民日益增长的美好生活需要、驱动以视频为核心的行业智能化转型、促进我国信息产业和文化产业整体实力提升具有重大意义。为推动产业链核心环节向中高端迈进，加快建设超高清视频产业集群，建立完善产业生态体系，制定本行动计划。”

◆ 点评：

➢ 从本次行动计划以及官方的解读看，规划确定了6项核心任务，包括：1) 突破核心关键器件；2) 推动重点产品产业化；3) 提升网络传输能力；4) 丰富超高清电视节目供给；5) 加快行业创新应用；6) 加强支撑服务保障。其中可以关注到，对于图像传感器、光学镜头、专业电视处理芯片、编解码芯片等硬件产品均提出了明确的突破要求，一方面显示了我们国家的相关产品技术已经在部分程度上达到了行业有竞争力的水平，同时我们预计在产业政策的落实上也会对于相关领域有着更加实际的扶持，对于行业的发展有着支持作用。

➢ 点评：除了在半导体芯片领域内，显示端也是高清视频的核心竞争领域之一，而在相关领域内，我们国家在屏幕、整机、安防监控、医疗影响、VR/AR的产品方面有着全球可观的竞争力，因此对于行业的整体高清化升级，也将会成为我们国家相关产业链的成长带来显著的利好机会。从高清和超高清的行动计划看，分为2020和2022两个时间节点，我们认为在传输网络的能力提升也是重要的考虑因素之一，相关政策的推动仍然是锚定“5G+AI”的全面产业升级来实施的，因此对于5G和AI的相关产业链也是有着积极的影响。

◆ **投资建议：**产业链涉及的环节较多，对于国内A股上市公司而言，主要包括了编解码芯片商全志科技、国科微、北京君正、中颖电子，传感器供应商韦尔股份、富瀚微等，镜头供应商联创电子、欧菲科技、联合光电等，显示屏供应商则为京东方、深天马、维信诺等，另外对于安防行业的海康威视、大华股份，LED屏幕供应商利亚德、洲明科技等也有相关影响。

◆ **风险提示：**产业政策落实不及预期；贸易竞争对于国内产业需求的影响；技术进步的推进速度不及预期。

投资评级

同步大市-A 维持

首选股票

评级

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	9.25	3.33	-12.72
绝对收益	24.72	18.08	-19.36

分析师

蔡景彦

SAC 执业证书编号：S0910516110001

caijingyan@huajinsec.cn

021-20377068

报告联系人

陈韵述

chenyunmi@huajinsec.cn

021-20377060

相关报告

电子元器件：2019年2月：玉环飞燕谁敢憎
2019-03-03

电子元器件：留一半清醒，留一半醉
2019-02-24

电子元器件：半导体中芯国际14nm量产提前，消费电子MWC2019 5G/折叠屏手机成焦点
2019-02-18

电子元器件：手机市场苹果降价促销，半导体需求挑战依旧
2019-02-11

电子元器件：2019年1月：市场稳健，谨慎对待弱市反弹
2019-02-03

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

蔡景彦声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn