

中航证券金融研究所
 分析师: 李欣
 证券执业证书号: S0640515070001
 分析师: 王菁菁
 证券执业证书号: S0640518090001
 邮箱: wangjj@avicsec.com
 研究助理: 刘琛
 证券执业证书号: S0640118040009
 邮箱: liuchen@avicsec.com

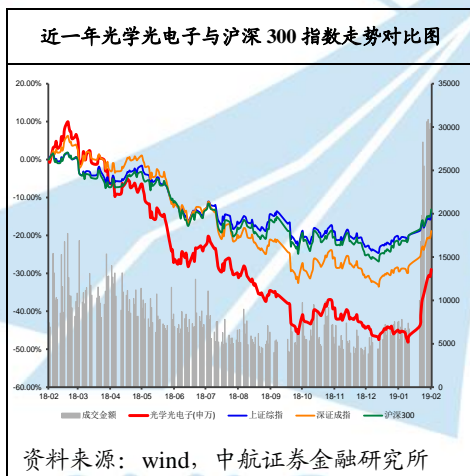
光学光电子行业动态周报: 终端产业政策利好, 带动上游行业升级发展长

行业分类: 电子

2019年03月17日

行业投资评级	增持
光学光电子指数(2019.03.15)	1503.28
光学光电子指数涨跌幅	-3.39%
基础数据 (2019.03.15)	

总市值(亿元)	7,224.82
流通A股市值(亿元)	3,576.58
PE(TTM)	27.13
PB(LF)	1.93



行情回顾:

本期(2019年3月8日至3月15日)光学光电子(申万)指数收于1,503.28点, 下跌3.39%。上证指数上涨1.75%, 深证成指上涨2.00%, 沪深300上涨2.39%, 创业板指上涨0.49%, 光学光电子指数跑输沪深300指数5.78个百分点。在28个申万一级行业中, 电子板块本期跌幅排名第4位, 下跌0.47%。在申万电子板块五个细分板块中, 光学光电子板块周跌幅排名第2位, 跌幅3.39%, 跌幅第一位为半导体板块, 跌幅3.50%。光学光电子板块本期表现波动幅度较大, 整体进入调整期, 同时随着近期上市公司密集披露年报及一季报, 板块内各上市公司业绩分化较为明显, 行业将迎来新一轮投资机会。

重大事件:

1、IC Insights: 2019年全球将新增9座12英寸晶圆厂, 5座来自中国; 2、京东方B11在建一条触控一体化柔性OLED生产线; 3、重庆最大光伏发电项目将5月全面建成。

核心观点:

终端产业政策利好, 带动上游行业升级发展长: 3月15日, 国家发展改革委提出了《2019年新一代信息基础设施建设工程拟支持项目名单》。自2018年12月起韩国部分地区已正式推出5G服务以来, 包括美、日等国家都在加大对5G研发投入, 我国也在加速5G牌照等落地。而5G作为带动光电器件发展的重要驱动力, 其应用场景包括智慧城市、VR/AR、智能家居等多个领域。未来建议持续关注国内LED照明市场相关公司水晶光电、得邦照明的表现。

近日, 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发布《超高清视频产业发展行动计划(2019—2022年)》。《计划》分2020年和2022年两个阶段, 提出了中国超高清视频产业发展的具体目标。届时, 超高清产业总体规模有望超过4万亿元, 超高清视频用户数达2亿, 4K产业生态体系基本完善, 8K关键技术产品研发和产业化取得突破, 形成一批具有国际竞争力的企业。

重点关注公司的盈利预测(2019年03月15日收盘价)

代码	公司名称	收盘价	EPS			PE		
			2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E
300263.SZ	隆华科技	5.60	0.05	0.13	0.18	86.99	32.70	23.27
002456.SZ	欧菲科技	14.38	0.30	0.75	1.07	41.10	16.57	11.62
600184.SH	光电股份	12.25	0.09	0.20	0.29	139.77	62.64	42.35

风险提示: 市场需求波动, 产品订单不及预期。

股市有风险 入市须谨慎

中航证券金融研究所发布

证券研究报告

请务必阅读正文后的免责条款部分

联系地址: 深圳市深南大道3024号航空大厦29楼
 公司网址: www.avicsec.com
 联系电话: 0755-83692635
 传真: 0755-83688539

目录

一、光学光电子板块行情回顾.....	3
1.1、申万光学光电子指数表现.....	3
1.2、申万光学光电子个股表现.....	4
二、本周新闻动态.....	5
2.1、国内重大事件.....	5
三、重要公告.....	10
四、核心观点：终端产业政策利好，带动上游行业升级发展长.....	12
五、风险提示.....	13

图表目录

图表 1：本期光学光电子板块涨跌情况及指数对比.....	3
图表 2：本期光学光电子板块与上证综指、深证成指、沪深 300、创业板指数走势对比.....	4
图表 3：本期申万一级行业涨跌幅对比.....	4
图表 4：本期申万电子板块各细分板块涨跌幅对比.....	4
图表 5：本期光学光电子板块前五个股表现.....	5
图表 6：本期光学光电子板块后五个股表现.....	5

一、光学光电子板块行情回顾

1.1、申万光学光电子指数表现

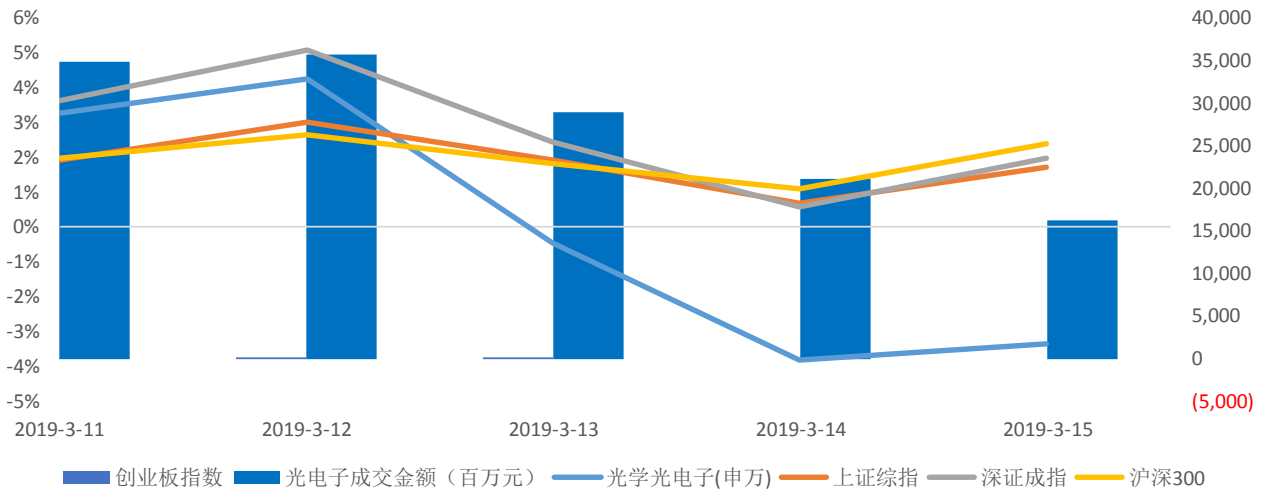
本期（2019年3月8日至3月15日）光学光电子（申万）指数收于1,503.28点，下跌3.39%。上证指数上涨1.75%，深证成指上涨2.00%，沪深300上涨2.39%，创业板指上涨0.49%，光学光电子指数跑输沪深300指数5.78个百分点。在28个申万一级行业中，电子板块本期跌幅排名第4位，下跌0.47%。在申万电子板块五个细分板块中，光学光电子板块周跌幅排名第2位，跌幅3.39%，跌幅第一位为半导体板块，跌幅3.50%。由于近期的宽信用政策以及估值处于历史底部等多重因素驱动本期市场整体较上周迎来小幅上涨，沪深300指数收于3,745.01点，期间从行业来看，房地产、综合、电气设备、食品饮料等板块涨幅居前。光学光电子板块本期表现波动幅度较大，整体进入调整期，同时随着近期上市公司密集披露年报及一季报，板块内各上市公司业绩分化较为明显，行业将迎来新一轮投资机会。

图表 1：本期光学光电子板块涨跌情况及指数对比

代码	简称	2019-3-8 收盘价	2019-3-15 收盘价	指数涨跌幅
801084.SI	光学光电子(申万)	1,555.97	1,503.28	-3.39%
000001.SH	上证综指	2,969.86	3,021.75	1.75%
399001.SZ	深证成指	9,363.72	9,550.54	2.00%
000300.SH	沪深300	3,657.58	3,745.01	2.39%
399006.SZ	创业板指	1,654.49	1,662.62	0.49%

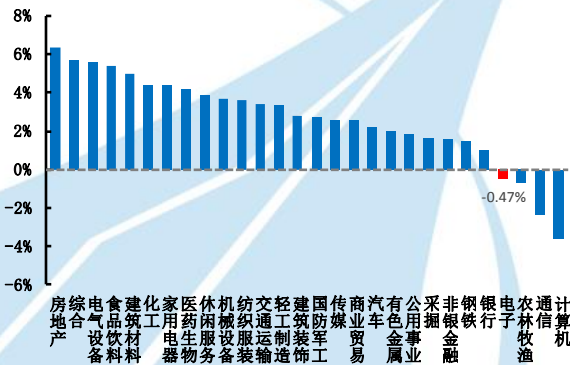
资料来源：wind，中航证券金融研究所

图表 2: 本期光学光电子板块与上证综指、深证成指、沪深 300、创业板指数走势对比



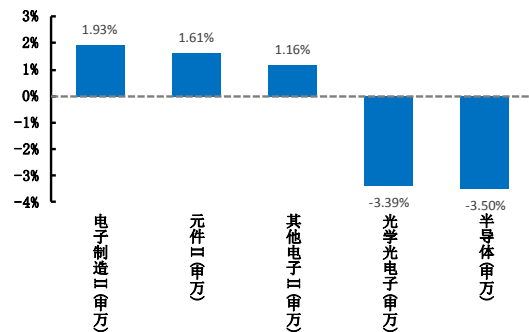
资料来源: wind, 中航证券金融研究所

图表 3: 本期中万一级行业涨跌幅对比



资料来源: wind, 中航证券金融研究所

图表 4: 本期中万电子板块各细分板块涨跌幅对比

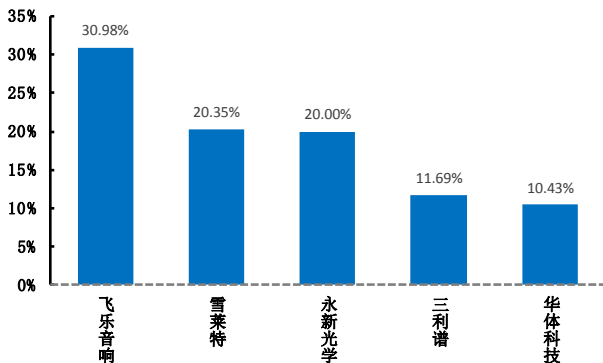


资料来源: wind, 中航证券金融研究所

1.2、申万光学光电子个股表现

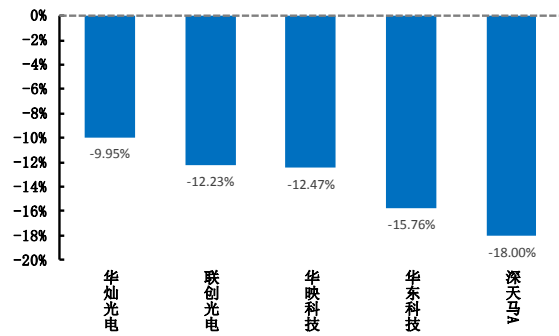
本期光学光电子个股表现较差, 光学光电子行业 66 只成分股 27 支个股上涨, 38 家公司呈现不同程度地跌幅。其中涨幅前五只股票分别为飞乐音响 (30.98%)、雪莱特 (20.35%)、永新光学 (20.00%)、三利谱 (11.69%)、华体科技 (10.43%); 市场表现较后的五只股票分别为深天马 A (-18.00%)、华东科技 (-15.76%)、华映科技 (-12.47%)、联创光电 (-12.23%)、华灿光电 (-9.95%)。

图表 5: 本期光学光电子板块前五个股表现



资料来源: wind, 中航证券金融研究所

图表 6: 本期光学光电子板块后五个股表现



资料来源: wind, 中航证券金融研究所

二、本周新闻动态

2.1、国内重大事件

➤ Vishay 推出两款新型光耦 由 GaAs 红外 LED 组成

日前, Vishay Intertechnology, Inc. 宣布, 推出两款全新系列采用紧凑型 DIP-6 和 SMD-6 封装的光可控硅输出光耦——VOT8026A 和 VOT8123A, 进一步扩展其光电产品组合。Vishay Semiconductors VOT8026A 和 VOT8123A 断态电压高达 800 V, 静态 dV/dt 为 1000V/μs, 具有高稳定性和噪声隔离能力, 适用于家用电器和工业设备。

<http://www.elecfans.com/d/886302.html>

➤ 三星折叠式手机上市时间倒计时, 预计 3 月底就能制造出完成品

距离三星折叠式手机的上市时间开始倒计时, 据韩国科技媒体《etnews》报导, 三星电子为生产折叠式手机 Galaxy Fold, 开始和零件商确认订单, 生产链将从这个月量产, 并供应给三星电子, 预计 3 月底、4 月就能制造出完成品。

据韩国科技媒体《etnews》报导, 三星电子 2 月份发布折叠式智能手机 Galaxy Fold, 预定 4 月 26 日上市, 从预定日期可以发现, 三星设定的日程有些紧凑。这次生产的方式和上市和过去量产的旗舰机系列不同, 三星是第一次生产折叠式手机, 库存中并无现有产品, 外界认为, 三星会通过少量生产的方式来观察市场反应。

<http://www.elecfans.com/d/886306.html>

➤ **IC Insights: 2019 年全球将新增 9 座 12 英寸晶圆厂, 5 座来自中国**

3 月 16 日 IC Insights 最新报告指出, 2019 年全球将有 9 个新的 12 英寸 (300mm) 晶圆厂开业, 其中有 5 个来自中国。

IC Insights 报告指出, 到 2023 年底, 全球预计将比 2018 年增加 26 座 12 英寸晶圆厂, 总数将达到 138 座。相比之下, 在 2018 年底, 全世界范围内有 150 座正批量生产的 8 英寸晶圆厂投入运行, 8 英寸晶圆厂的峰值为 210 座, 如今已经减少了 60 座之多。

<http://www.elecfans.com/article/89/2019/20190316886209.html>

➤ **广东省成立智慧灯杆联盟 加快智慧城市建设**

3 月 14 日, 由中国铁塔股份有限公司广东省分公司牵头发起的广东省智慧杆产业联盟在广州成立。该联盟将推动城市基础设施尤其是杆塔类设施高效整合和集约建设, 批量储备 5G 站址资源。

此外, 广东省工业和信息化厅将以推动 5G 商用为契机, 会同住建厅、通管局等部门制定《广东省加快 5G 发展实施方案 (2019—2022 年)》, 提请省级政府建立统筹推进工作机制, 部署 2022 年前全省 5G 基站与智慧杆建设任务, 明确智慧杆建设运营模式, 在规划衔接、开放公共设施、用电用地等方面出台扶持政策, 加快全省智慧杆塔建设。

<https://lights.ofweek.com/2019-03/ART-220001-8120-30312130.html>

➤ **华为宣布获得德国莱茵 TUV 授予的首张 5G CE 证书**

集微网消息, 3 月 15 日, 华为宣布获得德国莱茵 TUV 授予的首张 5G CE 证书, 这意味着华为 Mate X 的商用与量产进程进一步加快。

华为消费者业务手机产品线副总裁李小龙表示, CE 证书是进入欧洲市场的通行证。5G 认证测试标准比 4G 挑战更大, 流程更加严格。同时 Mate X 通过 5G CE 认证, 也为后续量产商用奠定基础。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=709031>

➤ **Dialog 宣布收购 FCI 包括超低功耗 Wi-Fi 在内的移动通信业务**

高度集成定制和可配置电源管理、AC/DC 电源转换、充电和蓝牙低功耗技术供应商 Dialog 半导体公司 (德国证券交易所交易代码: DLG) 宣布已签署最终协议, 收购 Silicon Motion Technology Corporation 的 FCI 品牌移动通信产品线。

除了目前的产品线外, 此次收购还为 Dialog 带来了广泛的新技术和工程设计能力, 尤其在针对蜂窝 4G 和 5G、窄带物联网 (NB-IoT) 收发器、功率放大器的 RF 无线通信设计, 以及深亚微米芯片设计方面拥有广泛的技术专长。结合 Dialog 广泛的可配置混合信号、低功耗和连接技术专长, 此次收购将为创建和组合一系列新产品提供平台。

<http://www.elecfans.com/d/885321.html>

➤ **重点尺寸彩电价格普降 智能化渗透率已近 90%**

3月11日,奥维云网(AVC)副总裁董敏在接受记者采访时表示,国内彩电的智能化渗透率迅速提升,是因为硬件产品近几年一直朝着高、大、智(高清、大屏、智能)的方向发展,而且彩电产业链、技术和消费者需求等市场各方面的发展相对完备。此外,与白电相比,黑电有更多具备附加值的变现场景,这也使得智能彩电的渗透率快速提升。

奥维云网(AVC)发布的2018年中国彩电市场年度总结报告显示,受上游面板价格下降的影响,去年国内重点尺寸彩电均价同比出现下跌。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2019-03-14/1310230.html>

➤ 欲拿下5G建设标杆,江西打造集芯片、模组、终端于一体的产业集聚带

集微网消息近日,《江西省人民政府关于印发江西省5G发展规划(2019-2023年)》(以下简称《规划》),以促进江西省5G快速发展。《规划》提出,江西省将推进5G与VR、工业互联网、车联网、智慧城市、智慧农业和智慧医疗6大类融合应用;实施“快速布局5G基础产业、加快数字经济发展、打造5G产业方阵和汇聚5G产业创新能力”的产业跨越式发展4大措施;推动“三区一带”的5G网络建设、创新应用和产业发展布局。到2023年,打造“5G融合应用的江西样板和我国5G产业发展的核心区域之一”。

到2023年,江西将集聚一批具有行业影响力的5G产业企业,力争培育5G基础产业企业10家以上,培育或招引规模超百亿元的5G产业头雁企业5家以上,全省5G产业规模达到1000亿元,带动电子信息产业以及其他关联产业总产值达到1万亿元。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=708955>

➤ 重庆最大光伏发电项目将5月全面建成

据获悉,张北县“互联网+智慧能源”示范项目首批240兆瓦光伏项目已并网发电,智慧能源集控中心等平台正在抓紧建设,260兆瓦光伏及300兆瓦风力发电项目预计今年底前全部投运。

<https://chuneng.ofweek.com/news/2019-03/ART-180222-8490-30311308.html>

➤ 四川2020年新目标:5G/北斗等四大产业规模突破2900亿元,培育独角兽企业4家

近日,为构建具有四川特色“5+1”现代产业体系,聚焦电子信息产业重点领域之一的新一代网络技术产业,四川省印发了《新一代网络技术产业培育方案》。

《培育方案》指出,四川将主攻5G、超高清视频、北斗、网络安全四大方向,将与实体经济深度融合,拉动经济增长,促进社会就业和维护国家安全,支撑四川省建设成数字经济强省。四川将要着力抓好基础设施建设、产业基地培育、核心生态构建、融合创新发展和应用试点示范“五大主要任务”,力争到2022年,5G产业规模达到1000亿元,超高清视频核心产业规模达到600亿元,北斗产业规模达到300亿元,网络安全产业规模达到1000亿元,并力争培育4家以上新一代网络技术产业独角兽企业。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=708791>

➤ **京东方 B11 在建一条触控一体化柔性 OLED 生产线**

京东方正不断加码柔性 OLED 领域，有望借机打入苹果手机供应链。据业内人士称，京东方正在绵阳建设一条触控一体化柔性 OLED 生产线。

绵阳 6 代柔性 OLED 生产线（B11）是京东方第二条柔性 OLED 生产线。京东方计划将 B11 的一部分作为触控一体化生产线，并从明年开始批量生产。

据透露，京东方触控一体化柔性 OLED 与三星 Display 的 Y-OCTA 相同。触控一体化柔性 OLED 将过去附着在外部的 TSP 放在 OLED 内部实现，使得面板比现有 OLED 更薄更轻。特别是，由于简化了工艺，因此成本更低。

<https://display.ofweek.com/2019-03/ART-8321303-8120-30311236.html>

➤ **胜利精密子公司与成都光电所战略合作 推进智能制造业务发展**

集微网消息 3 月 12 日，胜利精密发布签订战略合作框架协议的公告，其全资子公司苏州富强科技有限公司近日与中国科学院光电技术研究所签署了《战略合作框架协议书》，进行全方位多层次的战略合作关系。

据悉，此次合作的主要内容包括：互相参与产业机构、科技研发与产业项目合作、产业人才交流与合作培养等。

其互相参与产业机构主要是，成都光电所积极参与富强科技牵头在苏州建设的胜利先进智能制造技术研究院；富强科技积极参与成都光电所在成都牵头建设的先进光电产业技术研究院。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=708771>

➤ **6.05 亿，台达电子宣布收购美国 LED 照明方案 Amerlux100% 股权**

台达电子宣布收购美国 LED 照明方案商 Amerlux，双方现已完成合约签署，预计将于 2019 年第二季完成交易。台达表示，此次收购目标在于强化照明灯具的产品组合，使智慧绿色解决方案更为完善，以朝永续智慧建筑、智慧城市目标迈进。

此次收购是由台达百分之百控股子公司 Delta Electronics (Netherlands) B.V.，以 9,000 万美元（折合人民币约 6.05 亿）收购 Amerlux100% 股权，预计交易将在今年第二季完成。另约定营利计算（Earn-out）协议，若 Amerlux 2019 年营业收入及息税折旧摊销前利润达特定条件，台达将依合约支付或有价金。

<http://www.elecfans.com/d/884009.html>

➤ **三星折叠式手机决定舍弃自家 Exynos 处理器改用高通的处理器**

在日前世界行动通讯大会（MWC）上才发表的三星首款折叠式手机 Galaxy Fold，原本预估将会与新发表的 Galaxy S10 一样，比照在欧洲、非洲、及亚洲所推出的版本，采用三星自家研发的 Exynos 9820 处理器。

不过，根据韩国媒体的报导，这款即将在 2019 年 5 月开卖的折叠式手机，因为搭配行动处理器大厂高通（Qualcomm）的骁龙 855 处理器才能完全展现出效能，因此决定舍弃自家的 Exynos 处理器，改用高通的处理器。

<http://www.elecfans.com/d/884082.html>

➤ **中科智芯半导体封测项目将进一步补强徐州半导体封测产业链**

近日，徐州日报报道，江苏徐州经开区中科智芯半导体封测项目正紧锣密鼓地推进，一期项目已经全面转入内部装修阶段，今年 5 月厂房可以进行机电安装，预计下半年进行设备测试和试生产。

据悉，中科智芯半导体封测项目占地 50 亩，投资 20 亿元，于 2018 年 9 月开工建设。其中，一期项目占地 1 万平方米，投资 5 亿元，建成后将可形成年产 12 寸精研片 12 万片的产能。

<http://www.elecfans.com/d/884075.html>

➤ **LG 电子决定今年下半年在韩国率先推出卷轴电视机**

据外媒报道，韩国 LG 电子已大幅降低了 2019 年款 OLED（有机发光二极管）电视机的价格，并决定今年下半年在韩国率先推出屏幕可以卷起来的卷轴电视机。

1 月初，在今年的美国拉斯维加斯消费电子展上，LG 电子就已经展示过这款卷轴电视机。当时，在消费电子展上展出的电视产品展现出高清晰度、人工智能和采用新型显示技术等特点，反映了消费者对高品质、智能化和大尺寸电视的需求。

<http://www.elecfans.com/video/20190312883978.html>

➤ **近 5 亿台电视面临 4K 升级 8K 电视渐成新品标配**

近日，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发布《超高清视频产业发展行动计划（2019~2022 年）》（下称《计划》），这是我国继视频数字化、高清化之后新一轮重大技术革新。

《计划》提出，将按照“4K 先行、兼顾 8K”的总体技术路线，大力推进超高清视频产业发展和相关领域的应用，到 2022 年 4K 电视终端将全面普及。对此，业内人士表示，目前 4K 电视的保有量约为 1.1 亿台，而据测算国内彩电保有量在 6 亿台左右，这意味着未来 3 年，中国存在将近 5 亿台的非 4K 电视（包括 FHD 电视、HD 电视和 CRT 电视等）的更新升级。

<http://www.elecfans.com/video/20190311883210.html>

三、重要公告

重大合同及事项相关情况

公司	公告	内容
凯盛科技 (600552)	关于投资 球形石英粉 生产线扩建 项目的公告	凯盛科技股份有限公司全资子公司蚌埠中恒新材料科技有限责任公司拟投资 2700 万元在蚌埠市龙子湖区中国玻璃新材料科技产业园进行球形石英粉生产线扩建项目。该项目已经 2019 年 3 月 13 日召开的公司第七届董事会第二次会议审议通过。本事项无需经公司股东大会审议。
华灿光电 (300323)	关于公司持 股 5% 以上 股东办理质 押延期购 回、补充质 押的公告	华灿光电股份有限公司于近日接到本公司法人股东：上海灿融创业投资有限公司函告，获悉上海灿融所持有本公司的部分股份办理了质押延期购回及补充质押。 截止本公告日，上海灿融共持有本公司股份 101,756,250 股，占本公司总股本的 9.26%。其持有的本公司累计处于质押状态的股份 71,010,000 股，占其所持有本公司股份的 69.78%，占本公司股份总数的 6.46%。
德豪润达 (002005)	关于继续推 进重大资产 重组事项的 进展公告	广东德豪润达电气股份有限公司因筹划对公司实际控制人王冬雷及/或其指定的企业和其他第三方，以及雷士照明控股有限公司持有的惠州雷士光电科技有限公司 100% 股权收购的事项。公司股票自 2018 年 1 月 26 日开市起停牌。 截至本公告披露日，公司及有关各方仍在推进本次重大资产重组事项涉及的相关工作。但由于关于本次重组的正式协议尚未签署，因此，本次交易的最终方案尚具有不确定性。
国星光电 (002449)	关于公开挂 牌转让全资 子公司 100% 股权的 进展公告	佛山市国星光电股份有限公司第四届董事会第十七次会议审议通过了《关于拟出售全资子公司 100% 股权的议案》，公司计划以公开挂牌的方式转让全资子公司新野国星 100% 股权，经广东联合产权交易中心审核确认，新野县金茂标准化厂房投资有限公司成功摘牌公司公开挂牌转让的新野国星 100% 股权，摘牌价格为人民币 1,570 万元。

雷曼股份 (300162) **关于控股股东、实际控制人减持股份比例达到1%的公告**

深圳雷曼光电科技股份有限公司于 2018 年 12 月 4 日在巨潮资讯网披露了《关于控股股东、实际控制人股份减持计划期限届满及控股股东、实际控制人、高管未来减持计划的预披露公告》。公司控股股东、实际控制人之李漫铁先生、王丽珊女士、李琛女士及其一致行动人希旭投资计划自 2019 年 1 月 2 日至 2019 年 7 月 1 日期限内，以大宗交易和集中竞价交易方式减持数量不超过 20,059,000 股公司股份，即不超过公司总股本 349,510,030 股的 5.74%。

恒久科技 (002808) **关于 2018 年度利润分配及资本公积转增股本预案的预披露公告**

苏州恒久光电科技股份有限公司董事会于 2019 年 3 月 15 日收到公司实际控制人、董事长余荣清先生，董事兰山英女士，董事余仲清先生提交的《关于公司 2018 年度利润分配及资本公积转增股本的提议及承诺函》，以现有股本 19,200 万股作为股本基数，向全体股东每十股派发现金股利人民币 0.5 元（含税），合计派发现金股利 9,600,000 元；同时以资本公积向全体股东每十股转增 4 股，合计转增 7,680 万股，转增后公司总股本将增至 26,880 万股。

公司经营情况：2018 年报

公司	公告	内容
深天马 A (000050)	2018 年年度报告	2018 年，公司实现营业收入 289.12 亿元，增长 21.35%；实现净利润 9.84 亿元，同比减少 35.88%。税金及附加增加，主要系本年营业收入增加、增值税附加税费相应增加，以及缴纳厦门天马和天马有机发光股权转让印花税所致。资产减值损失增加，主要系个别客户未能按照与公司约定的付款日履行付款义务，公司基于谨慎性原则计提坏账损失增加所致。
凯盛科技 (600552)	2018 年年度报告	报告期，公司实现营业收入 304,821.40 万元，同比下降 14.06%；营业利润 5,906.85 万元，同比增长 239.48%；实现利润总额 7,078.70 万元，净利润 5,730.83 万元，同比分别下降 43.89%、45.11%；归属于母公司股东的净利润 4,307.74 万元，比上年同期下降 44.35%。

同兴达 2018 年年 度报告 (002845) 报告期,公司实现营业总收入 409,539.03 万元,比上年同期增长 11.78%;利润总额 11,362.41 万元,较上年同期下降 35.04%;归属于上市公司股东的净利润 9,808.64 万元,较上年同期下降 34.27%。

四、核心观点：终端产业政策利好，带动上游行业升级发展长

1、信息产业发展提速，带动上游光电行业技术革新

3 月 15 日，国家发展改革委根据中国国际工程咨询公司对于申报项目的评估结果，提出了《2019 年新一代信息基础设施建设工程拟支持项目名单》。结合国家发展改革委办公厅和工业和信息化部办公厅之前发布的《关于组织实施 2019 年新一代信息基础设施建设工程的通知》中对于中西部和东北地区的县城至乡镇、地市至县城之间通信杆路/管道、光传输等设备的建设和扩容等重点支持方向，进入此次名单中的 8 个项目主要集中在 5G 规模组网建设、光纤通达等工程范围。其中，光电子器件、光缆、卫星、微波作为构建我国信息基础设施的核心基础，随着信息产业的发展不断提速，光电子器件的需求量也在逐步释放，光电子设备作为通信产业链的上游，在相关技术、配套扶持政策的出台不断提速的引领下，其产品体系也在不断更新换代。

自 2018 年 12 月起韩国部分地区已正式推出 5G 服务以来，包括美、日等国家都在加大对 5G 研发投入，我国也在加速 5G 牌照等落地。而 5G 作为带动光电器件发展的重要驱动力，其应用场景包括智慧城市、VR/AR、智能家居等多个领域。在 5G 的不断发展与成熟的大背景下，其重点应用的细分领域包括智慧城市与 VR/AR 在内，对于 led 显示屏、智慧 LED 照明设备需求量也在不断加大。近期广州为推进 5G 网络试点城市和智慧城市建设的进程，正式展开智慧路灯试点项目，截止到目前，智慧路灯已经在我国北上广深等多个地区投入使用，其中智慧路灯杆作为集供电、通信等功能于一身的优质载体也为未来城市的 5G 网络布局提供了基础保障。

未来伴随着 5G 在全球范围内的大规模应用，智慧城市管理、VR/AR、智能家居等相关产业将持续加快前进的步伐，进一步带动 led 行业技术的升级革新，未来建议持续关注国内 led 照明市场相关公司水晶光电、得邦照明的表现。

2、《超高清视频产业发展行动计划（2019—2022 年）》发布，面板显示行业迎发展机遇

近日，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发布《超高清视频产业发展行动

计划（2019—2022年）》，提出将按照“4K先行、兼顾8K”的总体技术路线，大力推进超高清视频产业发展和相关领域的应用。这是我国继视频数字化、高清化之后新一轮重大技术革新。

《计划》分2020年和2022年两个阶段，提出了中国超高清视频产业发展的具体目标：到2020年，4K电视终端销量占电视总销量的比例超过40%；中央广播电视总台和有条件的地方电视台开办4K频道等，4K超高清视频用户数达1亿。到2022年，以北京冬奥会实现8K制播试验为时间结点。届时，超高清产业总体规模有望超过4万亿元，超高清视频用户数达2亿，4K产业生态体系基本完善，8K关键技术产品研发和产业化取得突破，形成一批具有国际竞争力的企业。同时提到，2022年4K电视终端全面普及，8K电视终端销量占比超过5%，非4K的小尺寸电视将陆续被淘汰，8K超大尺寸将快速发展，推进中国电视产业大尺寸化的进程。

五、风险提示

市场需求波动，产品订单不及预期。



AVIC

投资评级定义

我们设定的上市公司投资评级如下：

- 买入：预计未来六个月总回报超过综合指数增长水平，股价绝对值将会上涨。
持有：预计未来六个月总回报与综合指数增长相若，股价绝对值通常会上涨。
卖出：预计未来六个月总回报将低于综合指数增长水平，股价将不会上涨。

我们设定的行业投资评级如下：

- 增持：预计未来六个月行业增长水平高于中国国民经济增长水平。
中性：预计未来六个月行业增长水平与中国国民经济增长水平相若。
减持：预计未来六个月行业增长水平低于中国国民经济增长水平。

我们所定义的综合指数，是指该股票所在交易市场的综合指数，如果是在深圳挂牌上市的，则以深圳综合指数的涨跌幅作为参考基准，如果是在上海挂牌上市的，则以上海综合指数的涨跌幅作为参考基准。而我们所指的中国国民经济增长水平是以国家统计局所公布的国民生产总值的增长率作为参考基准。

分析师简介

李欣，SAC 执业证书号：S0640515070001，从事机械军工行业研究，探寻行业公司价值。
王菁菁，SAC 执业证书号：S0640518090001，从事机械军工行业研究，探寻行业公司价值。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示：投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

免责声明：

本报告并非针对或意图送发或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权，不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复印本给予任何其他人。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照只用，并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中航证券不会因接受本报告而视他们为其客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠，但中航证券并不能担保其准确性或完整性，而中航证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任，除非该等损失因明确的法律或法规而引致。并不能依靠本报告以取代行使独立判断。中航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分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易，向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意，及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所根据的研究或分析。