

电子设备行业动态点评

2019 世界超高清视频产业发展大会闭幕，产业链迎来升级换代

2019 年 05 月 10 日

【事项】

- ◆ 5 月 9 日，2019 世界超高清视频（4K/8K）产业发展大会在广州召开。工信部部长苗圩会上致辞并指出，超高清视频面向最广大的消费者市场和行业应用市场，融合创新空间广阔，有望成为 5G 商用部署的重要场景和驱动力，工信部未来将全面推进超高清视频产业快速健康发展。



中性（维持）

东方财富证券研究所

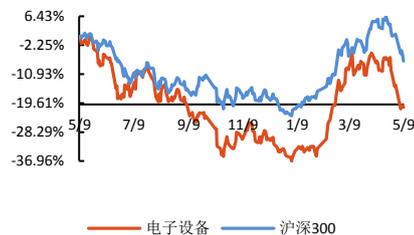
证券分析师：卢嘉鹏

证书编号：S1160516060001

联系人：吴逸诗

电话：021-23586480

相对指数表现



相关研究

《2018 年报及 2019 年一季报分析：经营指标处于历史低点，静待拐点来临》

2019. 05. 08

《新型烟草制品爆发，电子烟具乘风而起》

2019. 01. 29

《5G 临时牌照即将发放，关注 5G 终端产业化进程加速》

2019. 01. 11

《5G 来临，射频前端变化几何》

2018. 12. 19

《5G 前夕，关注国产化和龙头份额提升》

2018. 12. 05

【评论】

电视大尺寸化趋势持续，助力 4K/8K 普及。10.5 代面板产能的不断增加推动全球电视市场持续向大尺寸发展。据 IHS 预计，2020 年全球大尺寸（55 英寸以上）电视市场规模将超过 8000 万台，并将持续增加。而更大尺寸的电视将有利于超高清（4K/8K）视频的普及。到 2019 年底，4K 电视预计将占全球电视出货量的一半以上，8K 电视随着价格的下降，预计到 2022 年将超过 500 万台。

未来将推动超高清视频内容供给，5G 为先进的传输技术提供基础。超高清视频内容供给和先进的传输技术、制播技术是产业发展的前提。直接决定了超高清视频产业发展速度和水平。目前我国超高清视频内容总体偏少，国内电视台和互联网内容平台上，严格符合标准的 4K 在线视频只有几千小时，4K 电影只有十几部，8K 内容更是凤毛麟角。根据大会内容，未来国家广播电视总局将支持有条件的地区打造超高清电视内容制作生产基地，建设超高清电视内容集成平台，持续推进 4K 超高清电视内容建设。此外，超高清视频对传输技术的要求也大大提高，5G 的发展有望解决数据传输问题，从而推动产业发展。

终端将迎来升级换代，显示芯片加速国产替代。据 AVC 统计，2018 年国内电视机总保有量约 6.1 亿台，超高清电视占 1.1 亿台。仍有较大渗透空间。随着超高清视频内容的供给不断提高，以及国家补贴政策的推动用户换机速度有望加快。在显示芯片领域，我国高清电视的显示处理芯片和显示驱动芯片占有率都在 5% 以下，驱动芯片市占率基本为 0。此次超高清产业规划也有望带动上游芯片的国产化率提高。

【风险提示】

超高清视频内容建设不及预期；
宏观经济下行风险。

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格
分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别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、意见及推测只提供给客户作参考之用，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作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司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。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。