

❖ 事件

通信世界网 5 月 10 日报道，近日，在“2021 世界超高清视频（4K/8K）产业发展大会”上，工业和信息化部部长肖亚庆表示，当今世界正经历百年未有之大变局，新一轮科技革命和产业变革深入发展，我国发展仍处于重要战略机遇期。《国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》指出，要着眼于抢占未来产业发展先机，培育先导性和支柱性产业，推动战略性新兴产业融合化、集群化、生态化发展。

肖亚庆认为，超高清视频就是典型的代表。超高清视频是视频技术继模拟、标清、高清后的新一轮代际演进，与 5G、人工智能等同为当今新一代信息技术的重要发展方向。肖亚庆称坦言，加快发展超高清视频产业，能够直接带动制播设备、终端产品、显示面板、芯片等产业链整体换代，促进数字技术创新突破，拉动“双千兆”新型基础设施建设，促进内容繁荣和应用创新，形成万亿级新兴产业集群，对于推动构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，具有重要意义。

❖ 点评

我们认为：

1. 超高清视频颠覆了传统的视觉体验，提升消费者生活品质，市场发展潜力大。

超高清视频（UHD）是具有 4K（3840*2160 像素）或 8K（7680*4320 像素）分辨率，符合高帧率、高位深、广色域、高动态范围等技术要求的新一代视频。仅参照 4K 分辨率，就是视频常见 1080P 高清画面分辨率的 4 倍，将提供更加清晰地画质；高帧率将提升视频图像的流畅度，使人眼感受更加舒适；高色深和广色域能够显示出更加丰富的颜色变化，使得画面更加贴近自然色；超高清视频将会给消费者带来颠覆性的视觉体验，提高侵入性和真实感。

超高清视频行业主要分为设备层、服务层和应用层三个层次，设备层主要提供硬件设备的生产制造，包括视频生产、网络传输及终端应用设备生产；服务层主要为超高清视频平台提供服务；应用层主要指超高清视频与各行业应用场景相融合形成的新业态，包括智能家居、医疗健康、智慧交通等。

赛迪（中国电子信息产业发展研究院）院长张立在超高清视频产业发展大会上表示：2020 年，我国超高清视频的生产、网络传输、终端呈现、核心元器件、视频服务等环节直接的销售收入超过了 8500 亿元，带动垂直行业硬件销售和应用规模超过了 9300 亿元，总规模达到了 1.8 万亿元。根据我国《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022 年）》，预计 2022 年，超高清视频产业规模将达到 4 万亿元。

2. 国家不断推出利好政策助推超高清视频产业发展

📄 证券研究报告

所属部门 行业公司部
川财一级行业 制造行业
川财二级行业 高端制造
报告类别 事件点评
报告时间 2021/5/10

📄 分析师

孙灿
证书编号：S1100517100001
suncan@cczq.com

📄 川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034
上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120
深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000
成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

2018年开始，国电总局发布《关于规范和促进4K超高清电视发展的通知》，推动超高清电视的试点工作，鼓励创新、传输、服务协同发展。2019年，工信部、广电总局和中央广播电视台联合发布《超高清视频产业发展计划（2019-2022）》，明确了行业“4K先行，兼顾8K”的发展路线，积极推动超高清视频相关产业的发展和应用。

更省市积极响应《超高清产业发展计划》，推出相关产业发展行动计划推动超高清视频产业的发展。目前江苏、四川、安徽、福建、湖南、山东等地均推出相关计划、推动超高清行业发展落地。各省份能够积极把握我国在产业链发展过程中的薄弱环节，加大在核心元器件方面的布局，尤其是芯片和面板方面。如福建省在超高清视频芯片、Mini/Micro LED、光通信元器件、人脸识别等关键技术上有新突破。安徽合肥在超高清视频相关芯片研发和产业化发展方面进展较快。

3、5G快速发展为超高清视频行业赋能

目前我国已经进入了5G的快速发展期，工信部起草编制的《5G应用“扬帆”行动计划（2021—2023年）》中显示，到2023年，我国5G个人用户普及率将超40%，用户数超过5.6亿。5G具有大流量、高速率、低时延的特点，符合超高清视频对数据传输的需求，5G能提供更快速地上网体验，为超高清视频提供流畅的传输，满足对视频传送安全性的保障。

5G+超高清视频，能够丰富业务场景。“5G+4K”、“5G+8K”与其他行业的深度融合，将创新超高清视频应用场景，加速超高清视频市场规模的扩大，目前“5G+4/8K”已经在智能安防、广播电视、新媒体直播等领域得到应用。随着4/8K在教育、医疗、家居、广播等领域应用的快速推进，超高清视频行业将迎来黄金发展期。

❖ 投资建议

超高清视频是视频技术的新一代提升，在数字化发展的背景，我国产业面临新一轮的转型，超高清视频行业受市场需求与政策助推的影响，将迎来重大发展机遇。我们建议关注超高清视频相关概念标的：当虹科技、数码科技、淳中科技、新媒股份和网达软件等；

风险提示：技术研发不及预期风险；经济和安全制约风险；政策变动风险等。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30以上为买入评级；15-30为增持评级；-15-15为中性评级；-15以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30以上为买入评级；15-30为增持评级；-15-15为中性评级；-15以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，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波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，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，也可能为之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。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，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。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明报告 C0004