



电子元件行业周报：为什么说光学是不可多得的好赛道



应用场景丰富

广泛应用场景决定了行业所处的大空间。摄像头作为图像获取的重要零部件，其作用在于实现拍照摄像、图像信息的获取与识别、视觉交互等，这也决定了其应用范围十分广泛。摄像头应用场景涵盖各类 C 端电子产品如手机、相机、无人机、平板电脑等，在 B/G 端主要应用在安防、机器视觉等领域，同时在高成长的 VR/AR、智能汽车、AIOT 终端等多个新兴市场也是迎来欣欣向荣发展态势。

光学升级不息

在智能手机整体出货量放缓背景下，手机光学的成长性更多来自于创新升级带来的 ASP 的提升，手机摄像头过去持续进行多摄、高像素、长焦、大像面、防抖等升级，带来摄像头模组价值量的倍数增长。我们认为未来在智能手机领域多个方面依旧有许多创新空间，包括数量、外观设计、功能创新等方面依旧会是品牌商重点升级的方向，未来相机模块在手机整体成本占比有望持续上行，核心驱动力在于高端消费升级以及迎合用户对影像的无限追求。此外多摄、高清化升级逻辑在智能汽车以及以 VR/AR 为代表的新兴 AIOT 设备也将持续演绎。

产业链东移

国内供应商在光学各产业链环节凭借自身的技术积累、成本管控与产线自动化等优势成功实现后来居上，产业链已经逐步向国内转移。光学产

产业链中价值量占比较高的环节为图像传感器以及光学镜头，国内供应商在全球展示出较强竞争力，未来有望充分受益于光学行业的高成长。短期优选高景气度的汽车、安防领域相关光学标的，长期视角看好 VR/AR、智能汽车等新兴市场，标的方面精选具备技术、成本与大客户优势供应商。

本周建议关注

消费电子：舜宇光学科技、歌尔股份、立讯精密、蓝思科技；半导体：三安光电、韦尔股份、卓胜微、紫光国微、斯达半导、北方华创、中微公司；面板：京东方 A、TCL 科技。

风险提示

- 1.手机光学升级放缓；
- 2.汽车出货不及预期。

关键词: AR 安防 无人机 机器视觉

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33010

