东兴证券 DONGXING SECURITIES

卫健委发布疫情防控相关防控技术指南的通知，红外测温行业持续受益

2020 年 04 月 13 日

看好/维持

电子元器件 | 行业报告

事件：国家卫健委疾病预防控制局公布了《关于印发重点场所重点单位重点人群新冠肺炎疫情防控相关防控技术指南的通知》

为有效防止聚集性疫情的发生，将疫情风险降到最低，4 月 9 日，国家卫健委疾病预防控制局公布了《关于印发重点场所重点单位重点人群新冠肺炎疫情防控相关防控技术指南的通知》，文件中提及的人流密集重点场所和单位占比较多，如机场、车站、医院学校等。对于这种人流密集场所地方的体温监控，我们认为大概率会使用以热成像原理得自动红外测温设备对人员进行监控，从而起到人员快速通过，提高工作效率的目的。

我们认为随着疫情被政府强有力的控制，未来势必会带来开工率的提高和社会活动增加，但大家的防范措施和意识是不会减弱的，所以此次疫情对于测温的需求并不是短暂脉冲式的。目前，随着 4 月 9 日，国家卫健委疾病预防控制局公布了《关于印发重点场所重点单位重点人群新冠肺炎疫情防控相关防控技术指南的通知》，测温的需求不是短暂脉冲的这一趋势将进一步被增强，同时市场空间也有望进一步扩大。

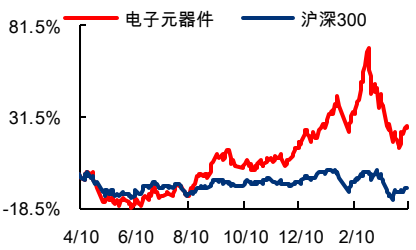
根据我们对防控技术指南的通知的梳理，我们对文件中的人流密集场所做了统计和整理。简单测算了文件中提到的机场、火车站、商场、学校、医院和景区等人流密集的公共社会场所对于自动测温设备的需求，**初步统计总需求约为 30 万台-60 台之间，我们以每台产品大约 4.5 万价格计算，总市场规模可达百亿元。**

相关标的：自动红外测温领域我们建议重点关注高德红外、大立科技和睿创微纳。目前三家公司都拥有红外探测器-机芯-整机的全产业链制造技术，实现了从上游到下游的完全自主可控，并且在疫情期间都形成了大规模出货同时也树立各自的品牌和影响力。此次文件的推出，红外测温的需求将进一步增强，三家企业将持续获得利好。

风险提示：COVID-19 疫情全球扩散情况及对社会经济活动的影响或偏离预期；行业政策或出现重大变化；技术进步或不及预期；上市公司相关业务发展或低预期。

行业基本资料		占比%
股票家数	241	6.34%
重点公司家数	-	-
行业市值(亿元)	39076.28	6.16%
流通市值(亿元)	28286.94	6.07%
行业平均市盈率	78.18	/
市场平均市盈率	16.37	/

行业指数走势图



资料来源：wind、东兴证券研究所

电子行业分析师：刘奕司
010-66554130 liuyisi@dxzq.net.cn
执业证书编号: S1480519110001
电子行业首席分析师：刘慧影
010-66554130 liuhy_yjs@dxzq.net.cn
执业证书编号: S1480519040002
研究助理：吴昊
010-66554130 wuhao_yjs@dxzq.net.cn
研究助理：吴天元
010-66554130 wuty@dxzq.net.cn

目 录

1. 防止疫情复发，重点场所进行温度检测 3
1.1 重点场所等疫情防控技术指南解读 3
1.2 体温检测逐渐成为刚需，打开全新百亿市场空间 3
2. 产业链重点相关标的 5
3. 风险提示 5
相关报告汇总 6

插图目录

图 1： 《关于印发重点场所重点单位重点人群新冠肺炎疫情防控相关防控技术指南的通知》 3
图 2： 红外安防产品 4
图 3： 红外安防产品 4

表格目录

表 1： 热成像红外测温产品需求测算 4

1. 防止疫情复发，重点场所进行温度检测

1.1 重点场所等疫情防控技术指南解读

为有效防止聚集性疫情的发生，将疫情风险降到最低，4 月 9 日，国家卫健委疾病预防控制局公布了《关于印发重点场所重点单位重点人群新冠肺炎疫情防控相关防控技术指南的通知》：

图1：《关于印发重点场所重点单位重点人群新冠肺炎疫情防控相关防控技术指南的通知》

2020-04-09 20:16 来源： 卫生健康委网站 【字体：大 中 小】 打印

关于印发重点场所重点单位重点人群新冠肺炎疫情防控相关防控技术指南的通知

联防联控机制综发〔2020〕139号

各省、自治区、直辖市及新疆生产建设兵团应对新型冠状病毒肺炎疫情联防联控机制（领导小组、指挥部）：

为贯彻落实党中央国务院决策部署，有效防止聚集性疫情的发生，将疫情风险降到最低，推动有序恢复正常生产生活秩序，我们进一步制定和完善了针对重点场所、重点单位、重点人群的防控技术指南。现印发给你们，请参照执行。

附件：各类防控技术指南

国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情
联防联控机制综合组
（代章）
2020年4月8日

（信息公开形式：主动公开）

资料来源：卫生健康委网站，东兴证券研究所

该文件分为重点场所篇、重点单位篇和重点人群篇，及时指导各行各业、各类人群联防联控、精准防护。其中在重点场所篇和重点单位篇中对绝大多数地方明确要求对出入人群做体温检测，同时做好记录和监控。**其中文件中提及的人流密集重点场所和单位占比较多，如机场、车站、医院学校等。对于这种人流密集场所地方的体温监控，我们认为大概率会使用以热成像原理得自动红外测温设备对人员进行监控，从而起到人员快速通过，提高工作效率的目的。**随着后期复工复产的加速以及社会活动的持续增加，我们认为各人流密集的公共场所会加大对热成像原理的自动红外测温设备的采购，市场规模有望进一步扩大

1.2 体温检测逐渐成为刚需，打开全新百亿市场空间

在此前的深度报告《红外测温仪供不应求，测温需求预计贯穿全年》，我们提出随着疫情被政府强有力的控制，未来势必会带来开工率的提高和社会活动增加，但大家的防范措施和意识是不会减弱的，所以此次疫情对于测温的需求并不是短暂脉冲式的。随着 4 月 9 日，国家卫健委疾病预防控制局公布了《关于印发重点场所重点单位重点人群新冠肺炎疫情防控相关防控技术指南的通知》，测温的需求不是短暂脉冲的这一趋势将进一步被增强，同时市场空间也有望进一步扩大。

根据我们对防控技术指南的通知的梳理，我们对文件中的人流密集场所做了统计和整理。简单测算了文件中提到的机场、火车站、商场、学校、医院和景区等人流密集的公共社会场所对于自动测温设备的需求，**初步统计总需求约为 30 万台-60 台之间，我们以每台产品大约 4.5 万价格计算，总市场规模可达百亿元。**

表1：热成像红外测温产品需求测算

场所	场所数量	每个场所对红外需求个数
5A 景区	259	2-4
其他景区	11665	1-3
大学	2956	2-4
高中	24400	1-2
初中	52000	1-2
小学	167009	1-2
商场	3000	2-3
医院	3200	4-6
机场	507	10-20
水路旅客运输口岸	128	1-4
主要城市轨道交通	1500	2-6
特等火车站	51	8-10
一等火车站	209	6-8
二等火车站	313	2-4
三等火车站	826	2-4

资料来源：各地方地铁官网、联商网、百度知道、教育部，东兴证券研究所

此外，随着安防行业前端铺设越来越饱和，各个厂商会不断推陈出新更新产品。而红外产品目前可以很好的和安防产品结合，在人流密集场所布置红外测温仪，配合人工智能等技术，监控体温异常人的轨迹和识别身份。**我们预计红外测温产品需求会持续保持旺盛，并有望成为人流密集区的安防常规品。**

图2：红外安防产品



资料来源：大立科技，东兴证券研究所

图3：红外安防产品



资料来源：大立科技，东兴证券研究所

2. 产业链重点相关标的

自动红外测温领域我们建议重点关注高德红外、大立科技和睿创微纳。目前三家公司都拥有红外探测器-机芯-整机的全产业链制造技术，实现了从上游到下游的完全自主可控，并且在疫情期间都形成了大规模出货同时也树立各自的品牌和影响力。此次文件的推出，红外测温的需求将进一步增强，三家企业将持续获得利好。

3. 风险提示

COVID-19 疫情全球扩散情况及对社会经济活动的影响或偏离预期；行业政策或出现重大变化；上市公司相关业务发展或低预期。

相关报告汇总

报告类型	标题	日期
行业深度报告	疫情导致全球股市回调，有哪些优质海外科技资产超跌？	2020-03-27
行业普通报告	OPPO 与华为相继发布手表新品，持续看好全年智能手表销量	2020-03-27
行业深度报告	半导体设备：刻蚀机走在国产替代前列	2020-03-27
行业深度报告	5G 智能机加速渗透，塑胶结构件重获新生	2020-03-06
行业普通报告	红外测温仪供不应求，测温需求预计贯穿全年	2020-02-23
行业事件点评报告	从苹果财报看可穿戴设备：明星产品供不应求，健康监测将成为卖点	2020-02-03
行业年度	电子元器件行业报告：国产替代路径明确，消费电子亮点纷呈	2020-01-10
行业深度报告	电子元器件行业报告：PCB 行业景气上行，竞争格局向好强者恒强	2020-01-02
行业深度报告	智能手表：TWS 耳机后的千亿市场已拉开序幕	2019-12-25
行业事件点评报告	电子通信联合点评：华为发布三季度经营业绩，供应商有望受益	2019-10-17

资料来源：东兴证券研究所

分析师简介

刘奕司

美国德克萨斯州立大学达拉斯分校，模拟/射频芯片设计方向。曾任中电华大和紫光国微芯片设计工程师。2 年证券从业经验，19 年加入东兴证券。

刘慧影

4 年证券从业经验，曾在纽约一家对冲基金任 TMT 研究员，2017 年 1 月加入东兴证券从事电子研究。

研究助理简介

吴昊

北京航空航天大学材料工程硕士，2019 年加入东兴证券研究所，从事电子行业研究。

吴天元

金融硕士，本科毕业于哈尔滨工业大学，获工学学士，曾就职于中广核集团担任核电工程师，2019 年加入东兴证券从事电子行业研究。

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，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映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

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%～15%之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%～+5%之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5%以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%～+5%之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5%以上。

东兴证券研究所

北京
西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 16 层
邮编：100033
电话：010-66554070
传真：010-66554008

上海
虹口区杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 5 层
邮编：200082
电话：021-25102800
传真：021-25102881

深圳
福田区益田路 6009 号新世界中心 46F
邮编：518038
电话：0755-83239601
传真：0755-23824526