

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

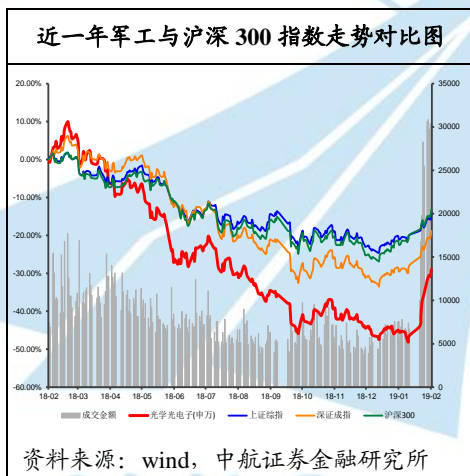
## 光学光电子行业动态周报:

# AMOLED 面板未来将在智能手机中大放异彩

行业分类: 电子

2019年03月03日

行业投资评级	增持
光学光电子指数(2019.03.01)	1,487.52
光学光电子指数涨跌幅	4.62%
<b>基础数据 (2019.03.01)</b>	
总市值 (亿元)	7,103.65
流通 A 股市值 (亿元)	3,532.20
PE (TTM)	26.55
PB (LF)	1.91



### 行情回顾:

本期(2019年2月25日至3月3日)光学光电子(申万)指数收于1,487.52点, 上涨4.62%。上证指数上涨6.77%, 深证成指上涨5.97%, 创业板指上涨7.66%, 沪深300上涨6.52%, 光学光电子指数跑输沪深300指数1.9个百分点。在申万电子板块各细分板块中, 光学光电子板块周涨跌幅排名第2位。光学光电子板块本期受OLED相关板块跌幅较大影响所致, 整体涨幅收窄, 但随着以华为、三星、小米等一线品牌旗下新产品的陆续公布等多重利好因素影响, 行业有望得到新一轮的催化。

### 重大事件:

1、福州高新区大力打造LED产业基地; 2、技术突破 中国电科成功制备4英寸氧化镓单晶; 3、超越三星, 和辉光电今年成智能手表OLED面板出货量第二。

### 核心观点:

● **AMOLED 面板未来将在智能手机中大放异彩:** 2018年全球智能机面板出货19.1亿片, 同比下降4.4%。其中AMOLED面板出货4.4亿片, 同比增长3.4%, 占据全球智能机面板的23.2%。预计2019年全球AMOLED手机面板的出货量将达到7亿片左右, 占整体智能机面板36.5%。

在AMOLED手机面板的重点厂商中, 三星显示2018年AMOLED手机面板出货4.1亿片, 同比减少1.1%; 维信诺出货1100万片, 同比增长247%; LG Display出货880万片, 同比增长76%; 和辉出货600万片, 同比增长58%; 京东方出货410万片, 同比增长720%; 深天马出货274万片, 同比增长205%。2019年三星和华为近日推出的最新的、革命性的折叠屏手机都应用了柔性AMOLED显示屏, 都引起了市场的强烈反响。AMOLED手机面板的增长动力来自革命性的技术突破及成长未来, 建议持续关注京东方A在二级市场的表现, 以及OLED的原材料生产商隆华科技的表现。

### 重点关注公司的盈利预测 (2019年03月01日收盘价)

代码	公司名称	收盘价	EPS			PE		
			2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E
300263	隆华科技	5.74	0.05	0.13	0.18	86.99	32.70	23.27
002456	欧菲科技	13.79	0.30	0.75	1.07	41.10	16.57	11.62
600184	光电股份	11.18	0.09	0.20	0.29	139.77	62.64	42.35
300433	蓝思科技 (万得一致预期)	8.72	0.78	0.58	0.74	38.34	15.43	12.09

➢ **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、本期新闻动态.....	4
2.1、国内重大事件.....	5
三、重要公告.....	5
四、核心观点： AMOLED 面板未来将在智能手机中大放异彩.....	15
五、风险提示.....	15

## 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.....	3
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.....	4
图表 6：本期光学光电子板块后五个股表现.....	4

## 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

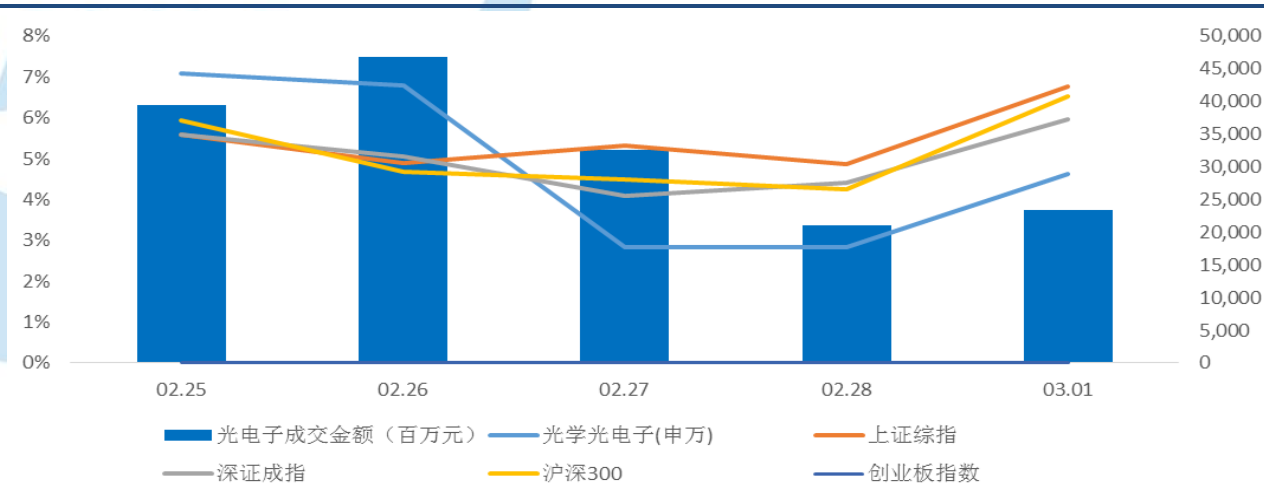
本期（2019年2月25日至3月3日）光学光电子（申万）指数收于1,487.52点，上涨4.62%。上证指数上涨6.77%，深证成指上涨5.97%，创业板指上涨7.66%，沪深300上涨6.52%，光学光电子指数跑输沪深300指数1.9个百分点。在28个申万一级行业中，电子板块双周涨跌幅排名第26位。在申万电子板块各细分板块中，光学光电子板块周涨跌幅排名第2位。随着科创板细则落地、中美贸易磋商迎来重大突破，本周市场仍延续节后整体上行的趋势，收于3,749.71点，期间创业板整体仍维持较大涨幅，表现亮眼。光学光电子板块本期受OLED相关板块跌幅较大影响所致，整体涨幅收窄，但随着本周《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022年）》通知的公布印发，以及以华为、三星、小米等一线品牌旗下新产品的陆续公布等多重利好因素影响，行业有望得到新一轮的催化。

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	2019-2-22 收盘价	2019-3-1 收盘价	指数涨跌幅
801084.SI	光学光电子(申万)	1,421.83	1,487.52	4.62%
000001.SH	上证综指	2,804.23	2,994.01	6.77%
399001.SZ	深证成指	8,651.20	9,167.65	5.97%
000300.SH	沪深300	3,520.12	3,749.71	6.52%
399006.SZ	创业板指	1,456.30	1,567.87	7.66%

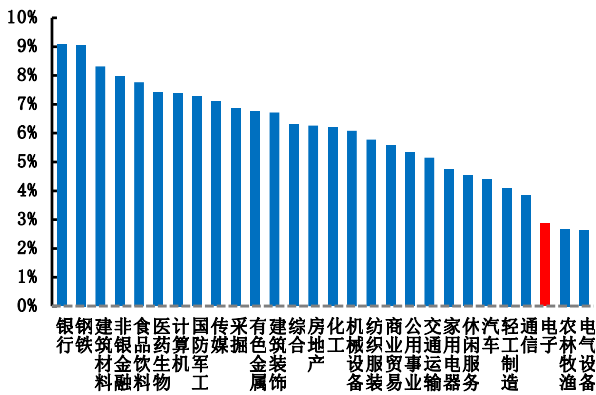
资料来源：wind，中航证券金融研究所

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



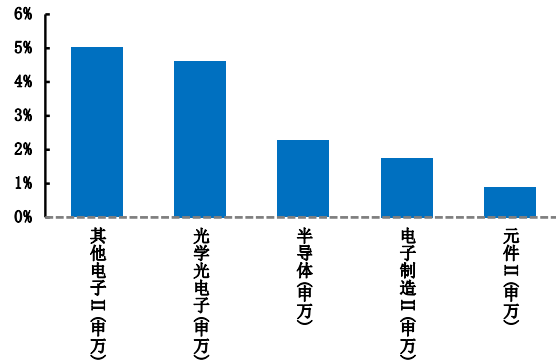
资料来源：wind，中航证券金融研究所

图表 3: 本期申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: 本期申万电子板块各细分板块涨跌幅对比

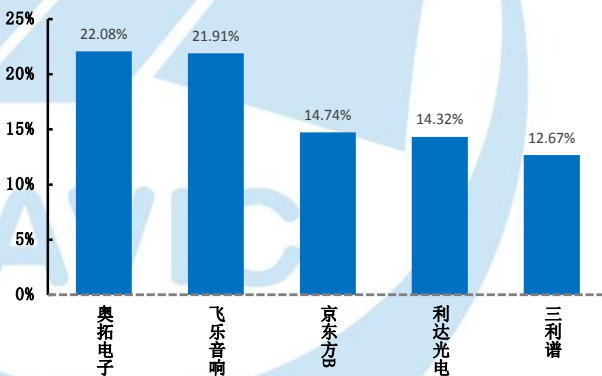


资料来源: wind, 中航证券金融研究所

## 1.2、申万光学光电子个股表现

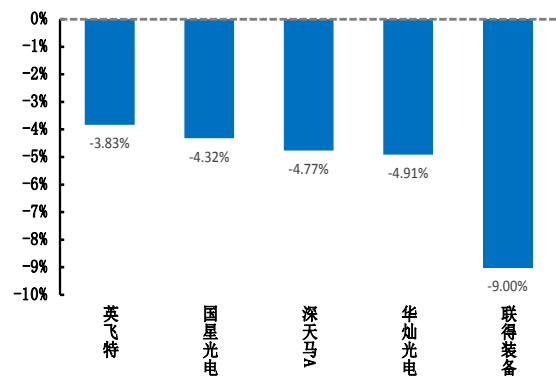
本期光学光电子个股表现较好, 光学光电子行业 66 只成分股表现较好的前五只股票分别为奥拓电子 (22.08%)、飞乐音响 (21.91%)、京东方 B (14.74%)、利达光电 (14.32%)、三利谱 (12.67%); 市场表现较后的五只股票分别为联得装备 (-9.00%)、华灿光电 (-4.91%)、深天马 A (-4.77%)、国星光电 (-4.32%)、英飞特 (-3.83%)。

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

### ➤ 福州高新区大力打造 LED 产业基地

近年来，福州高新区着力培育集成电路、LED 等战略性新兴产业，加大对高新技术、高成长性、高附加值项目的招商力度。同时加快打造战略性新兴产业集群，突出抓好产业链整合，促进上下游产业紧密衔接、集群发展。

一是加快推进兆元光电 LED 产业项目建设。该项目位于福州高新区南屿镇生物医药与机电产业园，系省市重点项目，主要从事 LED 外延片和芯片的研发、生产和销售总投资 31.77 亿元，分两期进行。

二是加快推进源磊 LED 功能性及特殊照明封装及光源项目建设。2018 年 6 月，福州高新区与深圳市源磊科技有限公司签订项目合作协议书，计划投资 12.3 亿元，建设自动化 LED 功能性及特殊照明封装及光源项目。

<https://lights.ofweek.com/2019-03/ART-220001-8120-30308513.html>

### ➤ 过去 10 年，全球共 97 座 IC 晶圆厂关闭或改变用途

据 IC Insights 最新发布的 2019-2023 年全球晶圆产能报告显示，在过去的十年中（2009-2018 年），全球半导体制造商共关闭或重建了 97 座晶圆厂。其中有 90% 被关闭的是 ≤200mm 晶圆厂，日本关闭数量最多。

在过去几年，随着半导体产业并购活动激增，越来越多的公司采用 20nm 以下的工艺生产 IC 器件，导致越来越多的供应商淘汰生产效率低下的晶圆厂。

IC Insights 预计，随着建设新的晶圆厂和制造设备的成本飙升，未来将会有越来越多的 IC 公司专为晶圆厂或者是 Fabless 模式，也将会有越来越多低效率的晶圆厂被关闭，订单将会由晶圆代工厂接手。

<https://www.esmchina.com/news/4874.html>

### ➤ 技术突破 中国电科成功制备 4 英寸氧化镓单晶

近日，中国电科 46 所经过多年氧化镓晶体生长技术探索，通过改进热场结构、优化生长气氛和晶体生长工艺，有效解决了晶体生长过程中原料分解、多晶形成、晶体开裂等问题，采用导模法成功制备出高质量的 4 英寸氧化镓单晶。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=707424>

### ➤ 嘉兴：中晶半导体打破日德垄断 将年产 480 万片 12 英寸硅片

2 月 28 日，2019 年浙江省第一批扩大有效投资重大项目集中开工活动举行。嘉兴选择将重大项目集中开工分会场选在中晶（嘉兴）半导体有限公司年产 480 万片 12 英寸硅片项目场地。

中晶（嘉兴）半导体有限公司年产 480 万片 12 英寸硅片项目位于嘉兴科技城，总用地 221 亩，总建

筑面积 11.5 万平方米。项目将新建拉晶厂房、抛光打磨厂房、综合楼等，购置硅片晶体检测及分析、拉晶炉、切磨抛光、清洗等生产检测设备。该项目投产后将形成年产 480 万片 12 英寸硅片产能，年销售额可达 35 亿元，实现纳税约 2.8 亿元，全面提升嘉兴市集成电路产业规模、推进数字经济强市建设外。更重要的是，这一半导体硅片项目将打破德国、日本 12 英寸硅片材料生产垄断地位。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=707426>

➤ **智见未来质感生活 三星全新 QLED 电视 Q60 南京首发**

2 月 27 日，三星电视开年首场新品发布活动在南京新街口苏宁生活广场举行。三星联合苏宁共同发布了 2019 首款 QLED 电视新品——三星 QLED 电视 Q60。作为 2019 开年新作，三星 QLED 电视 Q60 不仅继承了 QLED 电视极致的色彩表现，更在 AI / IoT 互联方面不断增强，打造质感生活的同时，智见未来。Q60 将在苏宁线下门店和线上商城等全渠道率先发售。

<https://display.ofweek.com/2019-03/ART-8321305-8120-30308169.html>

➤ **SK 海力士旗下晶圆代工 8 英寸非存储晶圆厂封顶**

近日，海辰半导体（无锡）有限公司所承担的新建 8 英寸非存储晶圆厂正式封顶，SK 海力士的晶圆代工业务布局提速。据悉，海辰半导体新建 8 英寸非存储晶圆厂房项目于 2 月 27 日举行封顶仪式。

海辰半导体项目是无锡市的重大投资项目之一，计划月产能为 10 万片 8 英寸晶圆。该项目于 2018 年 5 月 23 日开工，由太极实业控股子公司十一科技负责建设项目工程总承包，随着主厂房的封顶这一重要节点的到来，随后项目将进入机电安装和洁净厂房施工阶段，预计今年年底工艺设备搬入。

<https://ee.ofweek.com/2019-03/ART-8500-2801-30308094.html>

➤ **米家 LED 智能灯泡正式发布 亮度可达 800 流明寿命可达 11 年**

在 MWC 2019 大会上，小米公司率先发布了旗下首款支持 5G 网络的手机终端——小米 MIX 3 5G 版，刚刚在国内发布的小米 9 手机和即将在海外市场开售的米家 LED 智能灯泡。

米家 LED 智能彩光灯泡主打智能调光、远程控制、语音交互等特色，拥有幻彩多变的灯光色彩，不仅能自动调节色温和亮度，用户也能通过米家 App 进行远程控制。此外，该产品继续延续 Yeelight 在光学领域的高标准和专业度，配合高品质 LED 灯珠，亮度可达 800 流明，寿命可达 11 年。

<http://www.elecfans.com/led/876013.html>

➤ **“成都造”助力研发黑科技折叠屏**

近日，在西班牙巴塞罗那举办的 2019 世界移动通信大会 (MWC) 上，华为发布了首款 5G 折叠屏手机——HUAWEI Mate X。这款黑科技手机可以 0-180 度自由翻折，展开是平板，对折是手机，显示效果流畅无损。

27日，这项高精尖柔性屏技术采用的是BOE（京东方）的可折叠柔性AMOLED显示屏。在柔性显示领域，京东方在成都落地了生产可折叠柔性AMOLED屏的“超级工厂”——BOE（京东方）成都第6代柔性AMOLED生产线。目前，京东方成都第6代柔性AMOLED生产线已实现量产，并供货多家知名厂商。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=707407>

➤ **奥拓电子相关MiniLED显示产品已可以批量生产 未来将在LED高密度领域会持续保持竞争优势**

近日，奥拓电子在接受机构调研时表示，公司在Mini LED相关领域早在三年前就已经布局。目前，公司已在全球30多个国家申请了Mini LED专利。

奥拓电子Mini LED显示屏采用了高度集成的多合一微型LED封装技术，能够突破传统SMD单灯封装尺寸限制，实现1mm以下更小点间距，解决超小间距LED显示屏易损坏、COB产品不可现场维修以及表面墨色、显示亮色一致性问题。同时，奥拓电子相关Mini LED显示产品已可以批量生产，未来公司在LED高密度领域会持续保持竞争优势。

<http://www.elecfans.com/led/875532.html>

➤ **超越三星，和辉光电今年成智能手表OLED面板出货量第二**

集微网消息，据businesskorea报道，业内人士预测和辉光电将超过三星，后者在智能手表OLED面板出货量方面位居第二。该预测称，预计LG将稳居显示器市场的首位，从而扩大与竞争对手的差距。

显示器专业市场研究公司Display Supply Chain Consultants (DSCC)最近表示，2018年，LG Display为智能手表出货了1710万块OLED面板。同期，三星出货量为1,370万台。LG预计今年将增加智能手表OLED面板的出货量，而三星将比去年减少出货量。LG今年的出货量预计将达到2450万台，较2018年增长40%。三星的出货量预计为1150万台，比去年下降16%。

<https://laoyaoba.com/newinfo?id=707015>

➤ **三星/京东方/维信诺/LGD/和辉光电等2018年AMOLED手机面板出货量**

据CINNO Research 2月25日发布的最新调查数据，预计2019年全球AMOLED手机面板出货达到7亿片左右，占整体智能机面板36.5%。增长动力来自革命性的技术突破及成长，比如5G、折叠机、小面积屏下指纹的成熟及AMOLED大面积屏下指纹在高端机型的带动。

2018年全球智能机面板出货19.1亿片，同比下降4.4%。其中AMOLED面板出货4.4亿片，同比增长3.4%，占据全球智能机面板的23.2%。具体来看，三星显示2018年AMOLED手机面板出货4.1亿片，同比减少1.1%；维信诺出货1100万片，同比增长247%；乐金显示（LGD）出货880万片，同比增长76%；和辉出货600万片，同比增长58%；京东方出货410万片，同比增长720%；深天马出货274万片，同比增长205%。

<https://display.ofweek.com/2019-03/ART-8321303-8420-30308174.html>

➤ **TCL 折叠屏手机亮相 MWC2019：采用华星光电柔性屏，首创 DragonHinge 折叠屏铰链技术**

MWC 2019 大展前夜，国内老牌手机厂商 TCL 通讯在巴塞罗那发布了多款智能终端。亮相的还有 TCL 折叠屏手机方案。据悉，它采用了兄弟企业华星光电柔性屏，并首创 DragonHinge 折叠屏铰链技术。

华星光电很早就布局柔性屏幕，早在 2017 年 6 月，总投资 350 亿元的华星光电第 6 代柔性 LTPS-AMOLED 显示面板生产线（简称 t4 项目）就在武汉开工建设。据悉，华星光电很早就布局柔性屏幕，早在 2017 年 6 月，总投资 350 亿元的华星光电第 6 代柔性 LTPS-AMOLED 显示面板生产线（简称 t4 项目）就在武汉开工建设

<https://www.laoyaoba.com/newinfo?id=706819>

➤ **华为首款 5G 折叠屏手机 HUAWEI Mate X 全球发布**

2019 年 2 月 24 日，西班牙巴塞罗那，华为发布全球首款 5G 折叠屏手机 HUAWEI Mate X。

HUAWEI Mate X 采取四层结构设计，最上面一层是高分子材料的屏幕保护层，第二层是可弯曲的柔性屏幕，第三层是软胶支撑片，最下面一层是转轴。

华为手机研发团队把薄型化作为首款折叠屏手机的基础需求来设计，同时轻薄化的机身也对材质、续航体验、握持舒适感提出了更为苛刻的要求。最终，研发团队给出了解决方案。展开状态下，HUAWEI Mate X 机身单边厚度仅有 5.4mm；折叠状态下，机身厚度仅有 11mm，依旧保持良好的握感，实现了大屏与轻薄的平衡。

<http://www.elecfans.com/article/90/151/2019/0224874699.html>

### 三、重要公告

**公司经营情况：2018 年报、业绩快报、2019 一季度预告**

公司	公告	内容
英飞特 (300582)	2018 年度 业绩快报	报告期内，公司实现营业总收入 96,111.98 万元，较上年同期增长 25.92%；营业利润 7,809.95 万元，较上年同期增长 236.07%；公司利润总额 7,793.23 万元，较上年同期增长 175.17%；归属于上市公司股东的净利润 7,010.97 万元，较上年同期增长 180.21%。
三利谱 (002876)	2018 年度 业绩快报	2018 年度公司实现营业总收入 8.83 亿元，较上年同期上升 7.99%；利润总额 2,850.99 万元，较上年同期下降 69.91%；归属于上市公司股东的净利润 2,755.69 万元，较上年同期下降 66.48%，扣非后归属于上市公司股



东的净利润 712.87 万元，较去年下降 88.66%。

**莱宝高科 (002106) 2018 年度业绩快报** 报告期内，公司实现营业总收入 441,608.41 万元，较上年同期增长 10.70%，主要原因系中大尺寸一体化电容式触摸屏全贴合产品销量和销售收入增加影响所致；实现营业利润 25,835.59 万元、利润总额 25,837.86 万元、归属于上市公司股东的净利润 22,501.33 万元，与上年同期相比分别上升 43.16%、39.24%、59.69%。

**合力泰 (002217) 2018 年度业绩快报** 2018 年 10 月 23 日公司在《证券时报》、《中国证券报》、《证券日报》、《上海证券报》和巨潮资讯网上披露了《2018 年第三季度报告》预计公司 2018 年度归属于上市公司股东的净利润约为 130,000 万元 ~ 165,000 万元。经公司财务部门初步核算，公司 2018 年度归属于上市公司股东的净利润为 137,176.22 万元，与业绩预告中预计的业绩相符。

**森霸传感 (300701) 2018 年度业绩快报** 2018 年度公司实现营业收入 18,330.47 万元，同比上升 3.31%；实现营业利润 7,951.77 万元，同比上升 14.11%；实现利润总额 8,204.01 万元，比上年同期上升 16.62%；实现归属于上市公司股东的净利润 7,031.90 万元，同比上升 17.10%。

**GQY 视讯 (300076) 2018 年度业绩快报** 报告期内，公司实现营业总收入 19,672.86 万元，较上年同期增加 44.42%；实现营业利润 1,859.75 万元，较上年同期增加 116.19%；实现利润总额 2,392.61 万元，较上年同期增加 121.60%；全年实现归属于上市公司股东的净利润 2,074.30 万元，较上年同期增加 119.83%；基本每股收益为 0.05 元

**三雄极光 (300625) 2018 年度业绩快报** 2018 年度公司实现营业收入 24.33 亿元，同比增长 7.41%；实现净利润 1.80 亿元，同比下降 29.56%。公司于 2019 年 1 月 11 日在巨潮资讯网上披露的《2018 年度业绩预告》预计公司 2018 年度归属于上市公司股东的净利润比上年同期变动幅度为-35%~-25%，本次业绩快报披露的经营业绩与前次业绩预计不存在差异。

---

**太龙照明 (300650) 2018 年度业绩快报** 报告期内，公司实现营业总收入 487,942,115.22 元，较上年增加 44.47%，营业利润 69,110,198.81 元，较上年增加 14.09%，利润总额 70,739,533.09 元，较上年增加 15.44%，归属于上市公司股东的净利润 57746383.81 元，较上年增加 12.26%。

---

**聚灿光电 (300708) 2018 年度业绩快报** 报告期内，公司实现营业总收入 593,402,537.88 元，较上年同期下降 4.44%；营业利润-129,113,376.85 元，较上年同期下降 203.58%；利润总额 8,618,854.66 元，较上年同期下降 93.25%；归属于上市公司股东的净利润 20,372,947.89 元，较上年同期下降 81.48%。

---

**聚飞光电 (300303) 2018 年度业绩快报** 报告期内，公司实现营业总收入 2,342,141,355.35 元，比上年同期增长 13.97%，营业利润、利润总额分别为 186,904,697.96 元、185,828,546.70 元，较上年同期增长幅度分别为 241.05%、235.52%。归属于上市公司股东的净利润为 159,446,252.77 元，比上年同期增长 166.42%。

---

**隆利科技 (300752) 2018 年度业绩快报** 报告期内，2018 年公司实现营业收入 155,048.21 万元，较去年同期 90,834.83 万元增长 70.69%；归属于上市公司股东的净利润 16,136.39 万元，较去年同期 9,902.36 万元增长 62.95%。公司于 2018 年 11 月 29 日在巨潮资讯网发布的《首次公开发行股票并在创业板上市之上市公告书》中对 2018 年度预计的经营业绩为：归属于上市公司股东的净利润为 15,763.06 万元-16,763.06 万元，变动幅度为比上年同期 59.18%-69.28%。

---

**德豪润达 (002005) 2018 年度业绩快报** 公司 2018 年度实现营业收入 411,989.42 万元，比上年同期下降 1.98%；实现归属于上市公司股东的净利润-50,282.48 万元，比上年同期上升 48.24%。公司实现利润总额-51,240.60 万元，比上年同期上升 45.76%，公司实现营业利润-51,728.74 万元，比上年同期上升 44.25%

---



**水晶光电 (002273) 2018 年度业绩快报** 报告期内, 公司实现营业总收入 232,579.06 万元, 较去年同期增长 8.39%; 营业利润 53,351.15 万元, 较去年同期增长 28.33%; 利润总额 53,130.75 万元, 较去年同期增长 27.53%; 归属于上市公司股东的净利润 46,305.93 万元, 较去年同期增长 30.06%; 基本每股收益 0.54 元, 较去年同期增长 31.71%。

**苏大维格 (300331) 2018 年度业绩快报** 报告期内, 公司实现营业总收入为 116,503.35 万元, 较上年同期增长 23.40%; 营业利润为 7,183.79 万元, 较上年同期下降 21.82%; 利润总额为 7,140.84 万元, 较上年同期下降 22.90%; 归属于上市公司股东的净利润为 6,547.00 万元, 较上年同期下降 19.42%; 基本每股收益为 0.29 元, 较上年同期下降 19.44%; 加权平均净资产收益率为 4.62%, 较上年同期减少 1.36%。

**利达光电 (002189) 2018 年度业绩快报** 报告期内, 公司实现营业收入 258,483.84 万元, 同比增长 55.42%, 主要系报告期内公司光学主业保持良好发展态势, 市场竞争力不断增强, 民品收入稳步增长, 军品订单大幅增长。报告期内实现营业利润 18,036.09 万元, 同比增长 287.78%, 实现利润总额 17,884.10 万元, 同比增长 289.75%, 实现归属于上市公司股东的净利润 16,272.11 万元, 同比增长 238.83%。

**激智科技 (300566) 2018 年度业绩快报** 报告期内, 公司实现营业总收入 91,023.85 万元, 较上年同期增长 23.29%; 营业利润为 5,312.81 万元, 较上年同期下降 12.90%; 利润总额为 5,837.05 万元, 较上年同期下降 13.60%; 归属于上市公司股东的净利润为 4,872.20 万元, 较上年同期下降 19.36%。

**麦捷科技 (300319) 2018 年度业绩快报** 2018 年度, 公司实现营业收入 170,616.55 万元, 同比增加 18.37%; 实现营业利润 15,535.05 万元, 同比增加 145.05%; 实现归属于上市公司股东的净利润 13,382.41 万元, 同比增加 138.10%。

**乾照光电 (300102) 2018 年度业绩快报** 报告期内，公司实现营业总收入 102,957.50 万元，较上年同期下降 8.91%；实现营业利润 21,274.52 万元，较上年同期下降 15.86%；实现利润总额 21,131.73 万元，较上年同期下降 16.19%；实现归属于上市公司股东的净利润 18,156.41 万元，较上年同期下降 13.77%。

**宇顺电子 (002289) 2018 年度业绩快报** 报告期内，深圳市宇顺电子股份有限公司实现营业总收入 329,604,155.13 元，较上年同期下降 17.78%；营业利润 -150,065,214.28 元，较上年同期下降 9.20%；利润总额 -153,816,926.40 元，较上年同期下降 15.75%；归属于上市公司股东的净利润 -154,079,202.76 元，较上年同期下降 20.89%；基本每股收益 -0.5498 元，较上年同期下降 20.89%；加权平均净资产收益率 -39.10%，较上年同期下降 15.27%；总资产 605,781,768.35 元，较上年同期下降 17.46%；归属于上市公司股东的所有者权益 316,981,239.06 元，较上年同期下降 32.71%。

**金龙机电 (300032) 2018 年度业绩快报** 本报告期，公司实现营业总收入 2,868,463,719.50 元，较上年同期减少 22.58%，本报告期公司营业收入减少主要原因为公司对触控显示业务进行整合，关闭无锡博一、天津金进工厂，对广东金龙进行收缩调整，导致公司触控显示业务收入减少。本报告期，公司实现营业利润 -2,323,661,972.79 元，较上年同期减少 431.86%；实现利润总额 -2,402,795,569.27 元，较上年同期减少 484.10%；实现归属于上市公司股东的净利润 -2,287,984,141.12 元，较上年同期减少 446.63%。

**恒久科技 (002808) 2018 年度业绩快报** 报告期内，公司实现营业总收入 318,813,645.89 元，较上年同期增长 11.33%；实现营业利润 38,576,032.41 元，较上年同期增长 11.56%；实现利润总额 38,551,549.23 元，较上年同期增长 11.55%；实现归属于上市公司股东的净利润 34,205,446.54 元，较上年同期增长 12.35%。

**同兴达 (002845) 2018 年度业绩快报** 报告期内, 公司实现营业总收入 409,539.03 万元, 较上年同期增长 11.78%; 营业利润 11,359.61 万元, 较上年同期下降 25.64%; 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%。

**长信科技 (300088) 2018 年度业绩快报** 报告期内, 公司实现营业总收入 9,615,782,673.04 元, 较上年同期下降 11.66%; 实现营业利润 850,321,013.66 元, 较上年同期增长 34.65%; 实现利润总额 874,312,776.20 元, 较上年同期增长 33.54%; 实现归属于上市公司股东的净利润 710,062,716.54 元, 较上年同期增长 30.43%。

**华灿光电 (300323) 2018 年度业绩快报** 报告期内公司营业收入 273,137.65 万元, 较上年同期增长 3.86%; 利润总额 27,932.37 万元, 较上年同期下降 51.72%; 归属于上市公司股东的净利润 24,115.07 万元, 较上年同期下降 51.97%

**洲明科技 (300232) 2018 年度业绩快报** 报告期内, 公司实现营业总收入 453,983.31 万元, 较 2017 年增长 49.80%; 营业利润 49,340.09 万元, 较 2017 年增长 52.69%。营业总收入及营业利润增长的主要原因系 LED 下游应用市场不断拓展, 公司扎实推进各项经营计划, 业务规模不断扩大, 经营业绩持续增长。公司实现利润总额为 50,280.36 万元, 较 2017 年增长 54.97%; 净利润为 42,902.90 万元, 较 2017 年增长 49.12%; 归属于上市公司股东的净利润为 41,525.46 万元, 较 2017 年增长 46.06%。

**利亚德 (300296) 2018 年度业绩快报 & 2019 年第一季度业绩预告** ① **2018 年度业绩快报** 报告期内, 公司实现营业总收入 77.51 亿元, 比去年同期增长 19.79%, 营业利润 14.70 亿元, 比去年同期增长 21.83%, 利润总额 14.74 亿元, 比去年同期增长 21.68%, 归属于上市公司股东的净利润 12.60 亿元, 比去年同期增长 4.19%。

② **2019 年第一季度业绩预告**



报告期内，公司预计归属于上市公司股东的净利润：33,493.75 万元—38,061.08 万元。比上年同期增长 10%—25%。与去年同期相比，本期净利润增长的主要原因是销售规模扩大及订单增加。公司预计 2019 年第一季度非经常性损益对净利润的影响金额约为 300 万元，对净利润影响较小。

**联得装备 (300545)** 2019 年第一季度业绩预告  
报告期内，公司预计归属于上市公司股东的净利润：1530 万元—1650 万元。比上年同期增长：30.44%—40.67%。与去年同期相比，本期净利润增长的主要原因是销售规模扩大及订单增加。公司预计 2019 年第一季度非经常性损益对净利润的影响金额约为 300 万元，对净利润影响较小。

**重大合同及事项相关情况**

公司	公告	内容
联创电子 (002036)	关于拟投资设立印度联创电子有限公司暨实施年产 3000 万片触控显示一体化产品产业化项目的公告	联创电子科技股份有限公司于 2019 年 2 月 25 日召开第七届董事会第二次会议，审议通过了《关于拟投资设立印度联创电子有限公司（暂定名）暨实施年产 3000 万片触控显示一体化产品产业化项目的议案》，本公司全资子公司重庆两江联创电子有限公司与联创电子（香港）有限公司共同出资 2000 万美元，建设年产 3000 万片触控显示一体化产品产业化项目。
联创光电 (600363)	关于转让全资子公司部分股权暨关联交易的公告	江西联创光电科技股份有限公司拟将全资子公司联暄电子 51%股权转让给上海亦宏投资管理有限公司。因联暄电子自设立以来未实际开展业务，故本次交易价格按联暄电子注册资本计算，经双方友好协商确定本次转让联暄电子 51%股权的交易价格为人民币 5,100 万元，转让价款以现金支付。
光电股份 (600184)	股东减持股份进展公告	本次减持计划披露前，汇添富基金管理股份有限公司管理的“汇添富基金-宁波银行-汇添富-光电制导 1 号资产管理计划”持有公司股份占公司总股本的 3.54%；“汇添富基金-宁波银行-汇添富-光电制导 2 号资产

管理计划”持有公司股份占公司总股本的 1.77%。

2019 年 2 月 12 日至 2019 年 2 月 25 日，“汇添富基金-宁波银行-汇添富-光电制导 1 号资产管理计划”和“汇添富基金-宁波银行-汇添富-光电制导 2 号资产管理计划”通过集中竞价方式合计减持公司股份 5,087,600 股，占公司总股本的 1.00%，本次减持计划尚未实施完毕。

#### 四、核心观点：AMOLED 面板未来将在智能手机中大放异彩

CINNO Research 2 月 25 日发布的最新调查数据，2018 年全球智能机面板出货 19.1 亿片，同比下降 4.4%。其中 AMOLED 面板出货 4.4 亿片，同比增长 3.4%，占据全球智能机面板的 23.2%。预计 2019 年全球 AMOLED 手机面板的出货量将达到 7 亿片左右，占整体智能机面板 36.5%。

在 AMOLED 手机面板的重点厂商中，三星显示 2018 年 AMOLED 手机面板出货 4.1 亿片，同比减少 1.1%；维信诺出货 1100 万片，同比增长 247%；LG Display 出货 880 万片，同比增长 76%；和辉出货 600 万片，同比增长 58%；京东方出货 410 万片，同比增长 720%；深天马出货 274 万片，同比增长 205%。

2019 年被誉为折叠屏手机元年，备受厂商和消费者的期待。三星和华为近日推出的最新的、革命性的折叠屏手机都应用了柔性 AMOLED 显示屏，都引起了市场的强烈反响。AMOLED 手机面板的增长动力来自革命性的技术突破及成长，比如 5G、折叠机、小面积屏下指纹的成熟及 AMOLED 大面积屏下指纹在高端机型的带动。同时，在汽车显示、智能机器人、可穿戴设备再到室内设计的方方面面，都将会被柔性显示屏所覆盖。硬性 AMOLED 全面屏面板的应用，将继续从高端到中端，中端到中高端方向渗透，柔性 AMOLED 全面屏面板将会被更多的高端旗舰手机机型所采用。

未来建议持续关注国内柔性屏重点企业京东方 A 的未来表现，以及 OLED 的原材料生产商隆华科技的表现。

#### 五、风险提示

市场需求波动，产品订单不及预期。

## 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。