

电子设备行业动态点评

2019国际全触与显示展开幕, 关注产业链新机遇

2019年06月28日

【事项】

- ◆ “2019国际新型显示技术展”6月26日在上海新国际博览中心隆重开幕, 展会不但聚焦触控技术, 还覆盖折叠屏、5G、8K等热门行业展出各类光电显示技术及应用, 涵盖折叠屏/柔性显示、车载电子、新零售、商用显示等周边产业生态圈。



中性 (维持)

东方财富证券研究所

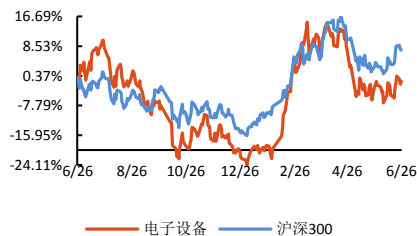
证券分析师: 卢嘉鹏

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

《三大运营商竞相发布5G战略规划, 5G应用有望提前到来》

2019.06.27

《IC载板市场景气度高, 国产替代正当时》

2019.06.05

《关注半导体国产化进程加速及细分高速增长领域》

2019.06.04

《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》

2019.05.10

《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

【评论】

折叠屏为智能手机注入新活力，产业链迎来巨大变革。智能手机创新放缓导致出货量不断下滑，折叠屏有望给智能手机注入新活力，带动下一波换机潮。2018年10月柔宇科技发布全球首台折叠屏手机，三星、华为也相继在2019年初发布自己的折叠屏手机，JP Morgan 预测全球柔性折叠屏手机出货量将在未来几年迅速提升，2019-2022年年复合增长率可达2倍以上。折叠屏对产业链将产生巨大影响，包括柔性材料（CPI 为主流）、导电材料（纳米银线）、显示模组的开发、转轴、柔性大容量电池等环节。目前来说，关键环节技术还掌握在韩国厂商手中，国内产业链有望把握此次机遇，迎来发展。

车载显示潜力无穷，面板企业布局逐渐扩大。随着5G、无人驾驶等技术的发展，车载面板市场迎来迅速增长。无人驾驶时代，车载显示的应用范围将会更广阔，可卷曲、透明显示等创新产品不断涌现。车载 OLED 面板具有耗电低和超薄、超轻、应答速度迅速等方面优势，可提供完美的视觉解决方案，此外大尺寸、高画质和可卷、透明等多样化的设计可行性有望进一步扩大 OLED 面板的应用范围。2018年全球车载面板出货排名来看，JDI 领先，其次是 LGD、AUO、深天马和群创等，其中深天马增速最高，同比增速约 26%。目前深天马仪表及中控屏已提供多款规格的大尺寸显示产品。在多屏化趋势上，公司目前正在积极探索增加后座控制显示屏、车钥匙显示屏等新型应用；另一方面也在显示中将以往高端汽车应用的 HUD（平视显示器）和 Mirror（后视镜）进行普及推广，未来有望在该领域实现营收的快速增长。

3D 玻璃迎合 5G 趋势，市场前景广阔。3D 玻璃具有轻薄、透明度更高、抗指纹性强、防眩光、耐刮伤等优点。3D 曲面玻璃对手机信号的接收能力较高，散热性能较好的特点迎合 5G 通信的需求，且弯曲的弧度设计更符合人体工程学的要求，市场前景非常广阔。据中商产业研究院，2019 年国内 3D 玻璃市场规模有望达到 156 亿元，未来随着其工艺技术进一步成熟，良率提升，成本下降，2021 年市场规模有望突破 300 亿元。建议关注产业链相关公司。

【风险提示】

折叠屏量产进程不及预期；
下游需求爆发不及预期。

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。