

雪球访谈

OLED产业进展到哪一步，会爆发吗？

2017年03月06日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



澜旅

访谈简介

\$中颖电子(SZ300327)\$ \$万润股份(SZ002643)\$ 传闻iPhone8都要配的OLED显示屏有多神奇？A股里哪些公司是产业龙头？本期访谈我们请到了雪球人气用户@澜旅来与大家聊聊~

OLED显示技术具有自发光、广视角、几乎无穷高的对比度、较低耗电、极高反应速度等优点。发展OLED显示技术和产业的国家和地区主要集中在亚洲，包括韩国、日本、中国台湾地区以及内地。

据MacRumors报道，一项权威的日经新闻给出最新消息，苹果将在金秋发布三款iPhone，其中一款是5.8英寸OLED屏，另两款均为LCD屏。

那么OLED行业目前进展到哪一步了？短期内会有爆发的可能吗？速来提问~

[\(进入雪球查看访谈 \)](#)

本次访谈相关股票：中颖电子(SZ300327),万润股份(SZ002643),濮阳惠成(SZ300481)

以下内容来自雪球访谈，想实时关注嘉宾动态？立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧！

[问] 雪球访谈：



访谈传送门：<https://xueqiu.com/talks/item/20123049>

[\\$中颖电子\(SZ300327\)\\$](#)[\\$万润股份\(SZ002643\)\\$](#) 传闻iPhone8都要配的OLED显示屏有多神奇？A股里哪些公司是产业龙头？本期访谈我们请到了雪球人气用户@[斓旅](#)来与大家聊聊~

OLED显示技术具有自发光、广视角、几乎无穷高的对比度、较低耗电、极高反应速度等优点。发展OLED显示技术和产业的国家和地区主要集中在亚洲，包括韩国、日本、中国台湾地区以及内地。

据MacRumors报道，一项权威的日经新闻给出最新消息，苹果将在金秋发布三款iPhone，其中一款是5.8英寸OLED屏，另两款均为LCD屏。

那么OLED行业目前进展到哪一步了？短期内会有爆发的可能吗？速来提问~

[答] 斓旅：

今晚8点聊聊OLED，还有熟悉的老朋友在吗



[问] haolly：

关于[\\$中颖电子\(SZ300327\)\\$](#)[\\$万润股份\(SZ002643\)\\$](#)[\\$濮阳惠成\(SZ300481\)\\$](#)，对@[斓旅](#)说：濮阳惠成在oled中的真实地位是什么，未来的发展潜力如何？

[答] 斓旅：

可翻看我16年5月文章，有相关介绍。濮阳惠成涉及OLED中间体材料，目前营收占比较小。该股股价驱动方面，题材属性高于基本面属性。

[问] RickyXQ：

关于[\\$中颖电子\(SZ300327\)\\$](#)[\\$万润股份\(SZ002643\)\\$](#)[\\$濮阳惠成\(SZ300481\)\\$](#)，对@[斓旅](#)说：万润股份的oled材料到底进展到什么程度了？是不是雷声大雨点小？万润的lcd到时受到了实实在在的冲击，是不是短期内oled需求增加对万润是利空？

[答] 斓旅：

- 1、什么程度查阅公司公告可知：万润的全资子公司烟台九目化学与控股子公司江苏三月从事OLED材料的研发与生产，2015年OLED材料实现收入已经超过8000万；
- 2、关于LCD的冲击，短期不存在OLED完全替代液晶屏的问题，尤其电视领域。

[问] 雷霆归来：

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$万润股份(SZ002643)\$ \$濮阳惠成(SZ300481)\$，对@[斓旅](#)说：A股逻辑真特么神了，OV早已大批量用上OLED屏幕，出货量巨大，炒大A股的居然说OLED产业还没有开始发展

[答] 斓旅：

产业的发展和概念炒作不是一条线的问题。

[问] 骑牛路上：

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$万润股份(SZ002643)\$ \$濮阳惠成(SZ300481)\$，对@[斓旅](#)说：OLED产业链中，A股里面哪些公司属于产业的上游，也就是哪些公司预计会最先受益？这三只里面，对谁的业绩提升更实在？

[答] 斓旅：

产业链上下游分布建议你自己做点功课，看看研报。第二个问题：

- 1、首选要看这3家公司原有的营收结构。比如万润股份，有液晶材料（单体和中间体，LCD占比较OLED大非常多）、环保材料、医药材料3块，短期OLED的业绩贡献不明显。
- 2、受益先后，上游材料稍靠前些，但这个又要具体分析，因为上游设备和材料这一块，国内市场并不好，相关公司在日韩，且依附于巨头LGD和三星。中颖的驱动IC虽然有稀缺性，但国内中小尺寸OLED产能没释放的话，短期也见不到业绩。
- 3、不排除濮阳惠成和中颖还有后续动作。如濮阳的定增。中颖可能有并购。

[问] 林先生：

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$万润股份(SZ002643)\$ \$濮阳惠成(SZ300481)\$，对@[斓旅](#)说：请问现在OLED在智能手机显示屏的渗透率是多少，预测到2018年又是多少？现在的产能以及规划到2018年投产的产能可以满足需求吗？谢谢。

[答] 斓旅：

- 1、这个并没有权威数据，2016年OLED显示屏智能手机全球渗透率18%左右；
- 2、预测2017年能到28%左右，2018年40%左右，但这个大前提是基于Apple今年的推进，以及显示屏产能的跟进
- 3、目前中小尺寸的OLED手机屏几乎就是三星一家的。国内HOV阵营也担心产能不足。2018年是否能满足需求，有好几个不确定性。

[问] 八方进宝：

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$万润股份(SZ002643)\$ \$濮阳惠成(SZ300481)\$，对@澜旅 说：请问，三星手机上常说的SUPER AMOLED，与普通的OLED差别大吗？三星的SA屏产业，对国内国内上市公司有直接影响吗？

[答] 澜旅：

相比于普通，三星的超炫屏就是高端版，产别在于少了中间层的触摸感应面板。目前影响不大。

[问] 闹市一豪客：

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$万润股份(SZ002643)\$ \$濮阳惠成(SZ300481)\$，对@澜旅 说：你持有OLED产业哪些个股，仓位占比多少

[答] 澜旅：

谢谢你的关心，可私聊

[问] tty001：

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$万润股份(SZ002643)\$ \$濮阳惠成(SZ300481)\$，对@澜旅 说：究竟国内oled产业哪家公司受益最大

[答] 澜旅：

这个问题刚有人提过了，补充两句：

- 1、国内的优势环节，也是决定性的，是面板。与其说受益，不如说这些面板公司本身就是OLED行业的价值创造者，它们在支撑OLED国产化，包括京东方、深天马、和辉光电、维信诺等等。
- 2、其他环节，如果想轰轰烈烈，你会发现乏善可陈。其实，精测电子、中颖电子、强

力新材等等，都可以多关注下。

[问] 我的兄弟叫弥勒：

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$万润股份(SZ002643)\$ \$濮阳惠成(SZ300481)\$，对@斓旅 说：对OLED材料中的蓝光材料，你怎么看？

[答] 斓旅：

其中一种

[问] 迷你蚊子：

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$万润股份(SZ002643)\$ \$濮阳惠成(SZ300481)\$，对@斓旅 说：请问如按你的配置你意愿多少价位入，分别占比多少

[答] 斓旅：

首选中颖。仓位不能给你建议

[问] 电扫洛阳川：

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$万润股份(SZ002643)\$ \$濮阳惠成(SZ300481)\$，对@斓旅 说：请问 哪个股票能最先获得oled方面的利润，并且业绩市值比最大

[答] 斓旅：

要看国内面板企业的产能进展。这个问题目前还真不太好回答。如中颖的调研一堆，也没问出实质，因为硬时间在这里。万润的逻辑不一样。

[问] 钱说：

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$万润股份(SZ002643)\$ \$濮阳惠成(SZ300481)\$，对@斓旅 说：现在是不是:OLED中长线布局的好时机？

[答] 斓旅：

中长线是多久？

[问] 空空缺钱：

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$万润股份(SZ002643)\$ \$濮阳惠

成(SZ300481)\$, 对@澜旅 说: 精测电子公司壁垒高? 成长性如何? 当前是否已经透支了未来?

[答] 澜旅:

- 1、平板检测业, 有一定技术壁垒。Array制程、Cell制程和Module制程, 精测电子主要深耕Module制程(市场空间小于Array、Cell制程设备投资)。可参看招股说明书, 有非常详细的介绍
- 2、精测电子的成长性会有很好的预期。面板产业是个真金砸出来的行业, LCD、OLED都是如此, 平板检测的受益趋势在这里。
- 3、忽视当前次新股属性, 估值建议看远一点。重点瞄准行业红利和公司的技术储备。

[问] 与光线赛跑:

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$万润股份(SZ002643)\$ \$濮阳惠

成(SZ300481)\$, 对@澜旅 说: 强力新材300429今天涨停怎么看? 是oled概念吗? 其涉及oled多少?

[答] 澜旅:

应有周五OLED的齐涨因素在催化, 2016上半段强力新材涨幅过高、透支了原本不错的主业业绩。

强力新材是个很纯正的标的, OLED材料本土化的典例:

- 1、2016年6月牵手台湾昱镭光电, 持股34.55%设立合资公司, 常州强力昱镭光电; 昱镭光电是业内知名的OLED有机材料供应商, 具备发光材料(红、蓝、绿光)、电子和空穴传输材料等完整OLED产品体系, 目前OLED产品已销售收入达数千万元; 昱镭光电承诺在取得台湾主管机关许可后, 将授权合资公司使用相关知识产权生产产品。
- 2、9月定增募资5亿元再加强: 拟发不超过1400万股, 募集不超过5.01亿元, 用于新建年产3070吨次世代【平板显示器(主要为OLED)及集成电路关键原料和研发中试项目。

[问] 林先生:

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$万润股份(SZ002643)\$ \$濮阳惠成(SZ300481)\$, 对@澜旅 说: 如果今年2017年国内OLED面板和模组尚未能够大规模投产, 是否意味着上游公司, 如万润股份等相关业绩大爆发要等2018年? 谢谢。

[答] 澜旅：

如果”本身就是真实的，17年OLED国内面板企业确实不能够大规模投产，这个建设和投产周期是硬性的。我之前梳理过相关资料，可翻看。

[问] 闷声发大菜：

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$万润股份(SZ002643)\$ \$濮阳惠成(SZ300481)\$，对@澜旅 说：万润oled收入占比很低，子公司业绩迟迟不能释放，对此您怎么看，逻辑变了吗

[答] 澜旅：

万润股份总的逻辑： 1、多主业影响EPS、估值弹性； 2、16年三季度预告液晶材料销售收入不及预期，是否为客户采购周期性影响，尚未可知，须待17年财务数据验证。

[问] 韩干：

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$万润股份(SZ002643)\$ \$濮阳惠成(SZ300481)\$，对@澜旅 说：非常感谢您的分享！两个问题。1，整体oled板块在此行业大变革背景下，未来可预见的业绩提升力度，以及二级市场走势强度，如果和去年的新能源汽车相比较，大概怎样？2，如果以oled做一个组合，您的首选三个公司会是？

[答] 澜旅：

1、股价与产业的共振，是最好的。但市场情绪往往有错节，所以才有题材、概念一真成长之分。再复制2016年的锂电行情，要看业绩兑现的临界点，锂电板块涨的好的个股用业绩回应了股价涨幅。

2、不会直接建议代码。但我想提示您关注个股逻辑，最好是主业业绩OK、然后考虑OLED的受益弹性。

比如中颖电子，虽然大家都看好它，但仍然需要2017年一季报的验证，目前主要是主业锂电芯片等的增长，是否延续高增长？再就是聚焦的OLED，合资公司什么时候释放点动静？

[问] 乌山居士：

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$万润股份(SZ002643)\$ \$濮阳惠成(SZ300481)\$，对@

澜旅 说：中颖电子IC驱动芯片的技术壁垒怎么样？短期内有没有其他的公司能够复制生产？

[答] 澜旅：

可查看中颖的机构调研纪要，有相关回答。

[问] bjsunhe：

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$万润股份(SZ002643)\$ \$濮阳惠成(SZ300481)\$，对@

澜旅 说：巴菲特重仓苹果，对这两个股票的股价是否有支撑？

[答] 澜旅：

这是北美洲和中国大陆的关系，看似都在地球上，其实隔海相望、离得远。硬要牵强的话，apple走强，会使iphone 8A股产业链个股的预期好一些，这两天相关个股涨的不错。新iphone的重大变化点之一，会有1款左右手机搭载OLED屏，这也是OLED个股的一个催化。

[问] 图灵的Colossus：

原帖已被作者删除

[答] 澜旅：

兄台应是东山精密的深度跟踪者之一。它与和辉光电虽有合作：（1）和辉光电为本公司提供 OLED 基板，并提供产品研发和 OLED 基板技术支持；（2）本公司寻找和开拓市场资源；（3）本公司进行 OLED 产品模组和全贴生产、销售和客户服务。但，OLED受益逻辑不强。

（完）

以上内容来自雪球访谈，想实时关注嘉宾动态？立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧！

没别的
就是比人聪明。



雪球

聪明的投资者都在这里