

雪球访谈

OLED来袭，哪些公司最受益？

2016年05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



大成至简

访谈简介

近日，苹果公司透露将在2017年更新的iPhone手机上引入OLED屏幕，同时计划将这种屏幕使用到iPad和MacBook两款产品上。业内人士认为，作为智能手机行业的领军者，一旦苹果公司在下一代产品中采用新屏幕，其他企业也将会纷纷跟进。

OLED（有机电致发光器件）显示屏是LED的一种，与目前被广泛使用的平板显示器LCD相比，OLED具有主动发光、高对比度、超轻薄、耐低温、响应速度快、功耗低、视角广、抗震能力强等特点，而且更适合柔性显示和3D显示，支持VR。

我国拥有全球最大的面板市场，面对渐成规模的OLED技术，面板厂商正在积极布局。那么OLED是否会颠覆面板市场？未来的市场规模会有多大？哪些公司已经可以量产盈利？本期访谈我们请到了雪球人气用户@大成至简来为大家解疑答惑~

[（进入雪球查看访谈）](#)

本次访谈相关股票：中颖电子(SZ300327),深天马A(SZ000050)

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] 罗奇奇123:

关于[\\$中颖电子\(SZ300327\)\\$](#) [\\$深天马A\(SZ000050\)\\$](#)，对[@大成至简](#)说:

中国作为最大的面板市场，那为什么华为不领导手机面板的转换，抢先苹果一步，尤其是华为还制定赶超苹果的计划

[答] 大成至简:

华为已经开始使用AMOLED屏幕了，以后手机很多时候会作为VR设备的屏幕，AMOLED屏幕这方面有优势，这也是苹果打算使用AMOLED作为iphone屏幕的原因。

[问] 可欣姐姐:

关于[\\$中颖电子\(SZ300327\)\\$](#) [\\$京东方A\(SZ000725\)\\$](#)，对[@大成至简](#)说：业内人士的话可信吗

[答] 大成至简:

哪些业内人士的话？什么话？

[问] H-man:

关于[\\$中颖电子\(SZ300327\)\\$](#) [\\$京东方A\(SZ000725\)\\$](#)，对[@大成至简](#)说:

请问中颖电子oled驱动芯片的客户有哪些？

[答] 大成至简:

现在知道的有和辉光电，其他的年报还没有披露太多，因为颖电子oled驱动芯片也才刚开始批量出货，估计16年会有更多客户，国内也有好几家厂商在上马amoled屏幕

[问] 石海之内:

关于[\\$京东方A\(SZ000725\)\\$](#)，对[@大成至简](#)说：京东方越大盈利越弱，是不是企业自身体制问题很严重啊？能不能也进行混改？还是没有关键核心技术，创新能力不行？或是什么别的问题？

[答] 大成至简:

看来问京东方的问题很多，就再说点，京东方体制可能是一方面的问题，但是不是主

要的。首先说说大背景，其实京东方，华星光电，深天马等是在国家大力扶持国内的面板产业的背景下从韩国，日本，台湾厂商占领的面板市场里杀出来的，台湾的面板厂商其实是被岛内的产业政策给坑了，这里就不细说了。面板行业本来就是一个资金技术密集型产业，投资规模大，也需要核心技术，京东方是最初收购现代旗下的面板部门加上自己后期的技术积累，核心技术还是有的。除了技术，其实后期更需要拼资金，这也是为何京东方要不停大手笔融资的原因，当然不停融资就不停的增加了股本，摊薄了每股收益，并且在A股长期大手笔融资对股价也有压力，至于盈利，面板行业也有产能释放的因素，京东方2015年已经赚了，后期要更多看看产业方向，AMOLED就是一个，京东方也已经开始布局，这点不错，后面需要继续关注其盈利能力了。

[问] 涨停老何:

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$京东方A(SZ000725)\$, 对@大成至简 说: 哪家公司OLED营收占比最大?

[答] 大成至简:

现在这两家都还没有在年报公布OLED的营收占比，因为OLED才刚开始出货，后续随着VR的爆发，手机厂商会多转而采用AMOLED屏幕。

[问] 拉斯戈泊:

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$京东方A(SZ000725)\$, 对@大成至简 说: 请谈谈深天马A的技术积累和前景。

[答] 大成至简:

深天马本身在OLED方面有积累，作为屏幕供应商，我也回复过其他人有关京东方的内容，其实也适用于深天马，不过深天马盘子比京东方小很多，并且已经打入到了小米，荣耀，魅族等手机的供应链，业绩弹性比京东方可能要好些，这轮OLED的行情中，深天马虽然不像龙一的中颖电子那么强势，但相对于京东方已经是很不错了。

[问] nainaidebear:

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$深天马A(SZ000050)\$, 对@大成至简 说: 请问如何看安洁科技

[答] 大成至简：

我所知道安洁科技并不涉足AMOLED，它现阶段主要做3D Touch，未来柔性材料会不会涉足AMOLED还要再观察

[问] 小小柯：

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$深天马A(SZ000050)\$，对@大成至简 说：

oled肯定是以后手机屏幕的趋势，但目前为止只有一则韩国新闻透露苹果跟三星签约预定了oled屏幕，到底能有多大可信度苹果会换屏呢？

[答] 大成至简：

苹果换OLED屏幕的原因是VR，手机作为VR设备的屏幕，OLED屏幕比LCD有优势，另外苹果的可穿戴设备也有可能换OLED屏幕，柔性可折叠是其优势，你可以看看我这篇文章 <https://xueqiu.com/9983515825/67806703>，里面对AMOLED有详细的信息。

[问] 可可西里漫步者：

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$深天马A(SZ000050)\$，对@大成至简 说：我们有大股东了解公司吗，他们都使劲减持呢？

[答] 大成至简：

中颖电子(SZ300327) 大股东一直都有减持，但是股价却是在坚持中屡创新高，大股东减持有些时候是为了发展新项目，并不是不看好公司发展。

[问] 简单投资大道至简：

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$深天马A(SZ000050)\$，对@大成至简 说：

请问亿都的维信诺如何

[答] 大成至简：

现在量产AMOLED屏幕应该只有两家，一家是和辉光电（已经量产），另外一家是维信诺（是否规模化量产待确认），维信诺之前是做PMOLED的，2011年其宣布正式启动AMOLED产业化项目，公司计划投资建设一条4.5代以上AMOLED生产线，已经有适用于手机的AMOLED屏幕，后期如果手机厂商大规模采用AMOLED，可关注。

[问] Vincent-谢嘉荣:

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$京东方A(SZ000725)\$, 对@大成至简 说: :南大光电, 智云股份, 深天马 坐等下一波领涨牛股

[答] 大成至简:

这一轮OLED的龙一就是中颖电子, 其特别符合小而美的公司的标准, 下一波再看看是哪知吧



[问] 小小柯:

关于\$中颖电子(SZ300327)\$ \$深天马A(SZ000050)\$, 对@大成至简 说:

oled肯定是以以后手机屏幕的趋势, 但目前为止只有一则韩国新闻透露苹果跟三星签约预定了oled屏幕, 到底能有多大可信度苹果会换屏呢?

[答] 大成至简:

回复@扯淡专业高材生: 丹邦科技是做膜的, 我记得还有一家做膜很牛的公司是康得新, 如果OLED未来爆发, 其有在OLED产业链中可能也会有一席之地。//@扯淡专业高材生:回复@大成至简:请教丹邦科技怎么看?

[问] 千尋:

\$乐视网(SZ300104)\$ 乐视网重组方案出炉, 乐视影业估值98亿, 从营收方面看, 2015年乐视影业收入11亿元, 约是98亿/11亿=9倍PS, 参考光线传媒373亿/15亿=24倍PS、华谊兄弟380亿/38亿=10倍PS, 从利润方面看, 按2015的利润测算, 2015年的PE为98亿/1.36亿=72倍(2016年98亿/5.2亿=20倍), 光线传媒373亿/4亿=93倍, 华谊兄弟380亿/9.7亿=40倍, 从2015年的业绩来看, 估值介于光线和华谊之间, 相对合理。但这毕竟是参考了二级市场的估值, 也就是说如果乐视影业独立上市的话, 估值大约也就是100亿左右的样子, 从这点上讲, 乐视网的股东并没有吃亏, 但也没有占到二级市场获取溢价的便宜, 如果按乐视影业承诺的2016年的业绩来看, 则有一定的估值优势。本次发行股份及支付现金购买资产发行价41.3元, 较于停牌前收盘价折价30%, 所以整体上看, 本次资产收购整体上符合市场预期, 对于复牌后乐视二级市场的股价影响, 个人认为存在15%左右的补跌空间。

[答] 大成至简:

真觉得你不会算估值, 以乐视影业现在的盈利水平加上现在a股炒新的偏好, 就估

算100亿市值？



你懂股票吗？还有公告没看明白就别出来评论了，回去再仔细看看发行股份配套募集资金定价方式



。

[问] 千尋：

[\\$乐视网\(SZ300104\)\\$](#) 乐视网重组方案出炉，乐视影业估值98亿，从营收方面看，2015年乐视影业收入11亿元，约是98亿/11亿=9倍PS，参考光线传媒373亿/15亿=24倍PS、华谊兄弟380亿/38亿=10倍PS，从利润方面看，按2015的利润测算，2015年的PE为98亿/1.36亿=72倍（2016年98亿/5.2亿=20倍），光线传媒373亿/4亿=93倍，华谊兄弟380亿/9.7亿=40倍，从2015年的业绩来看，估值介于光线和华谊之间，相对合理。但这毕竟是参考了二级市场的估值，也就是说如果乐视影业独立上市的话，估值大约也就是100亿左右的样子，从这点上讲，乐视网的股东并没有吃亏，但也没有占到二级市场获取溢价的便宜，如果按乐视影业承诺的2016年的业绩来看，则有一定的估值优势。本次发行股份及支付现金购买资产发行价41.3元，较于停牌前收盘价折价30%，所以整体上看，本次资产收购整体上符合市场预期，对于复牌后乐视二级市场的股价影响，个人认为存在15%左右的补跌空间。

[答] 大成至简：

回复@千尋：公告上这么写的：发行价格及定价原则 根据中国证监会《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》的相应规定，本次发行股份募集配套资金的发行价格将按照下列之一进行询价：

- （1）不低于发行期首日前一个交易日公司股票均价；
- （2）低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价但不低于百分之九十，或者发行价格低于发行期首日前一个交易日公司股票均价但不低于百分之九十。

所以最终发行价要取决于发行期首日前一交易日或者前20个交易日的股票均价，这个跟发行股份购买资产的定价方式不一样，后者是60日均价的90%//@千尋：回复@大成至简：发行股份及支付现金购买资产的定价基本上就是配套募资的参考价格，复盘后的定增实施价格不会偏离这个价格太多。

[问] 千尋:

[\\$乐视网\(SZ300104\)\\$](#) 乐视网重组方案出炉，乐视影业估值98亿，从营收方面看，2015年乐视影业收入11亿元，约是98亿/11亿=9倍PS，参考光线传媒373亿/15亿=24倍PS、华谊兄弟380亿/38亿=10倍PS，从利润方面看，按2015的利润测算，2015年的PE为98亿/1.36亿=72倍（2016年98亿/5.2亿=20倍），光线传媒373亿/4亿=93倍，华谊兄弟380亿/9.7亿=40倍，从2015年的业绩来看，估值介于光线和华谊之间，相对合理。但这毕竟是参考了二级市场的估值，也就是说如果乐视影业独立上市的话，估值大约也就是100亿左右的样子，从这点上讲，乐视网的股东并没有吃亏，但也没有占到二级市场获取溢价的便宜，如果按乐视影业承诺的2016年的业绩来看，则有一定的估值优势。本次发行股份及支付现金购买资产发行价41.3元，较于停牌前收盘价折价30%，所以整体上看，本次资产收购整体上符合市场预期，对于复牌后乐视二级市场的股价影响，个人认为存在15%左右的补跌空间。

[答] 大成至简:

我还真不同意这说法，乐视网的这些交易是针对不同的投资者，一个是资产持有者，一个是二级市场投资者，两者价不会就这么简单的一致，当然想复牌后买乐视的人会同意你的说法



//@大成至简:回复@千尋:公告上这么写的:发行价格及定价原则 根据中国证监会《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》的相应规定，本次发行股份募集配套资金的发行价格将按照下列之一进行询价:

- (1) 不低于发行期首日前一个交易日公司股票均价;
- (2) 低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价但不低于百分之九十，或者发行价格低于发行期首日前一个交易日公司股票均价但不低于百分之九十。

所以最终发行价要取决于发行期首日前一交易日或者前20个交易日的股票均价，这个跟发行股份购买资产的定价方式不一样，后者是60日均价的90%

[问] 可可西里漫步者:

关于[\\$中颖电子\(SZ300327\)\\$](#)[\\$深天马A\(SZ000050\)\\$](#)，对@大成至简说：我们有大股东了解公司吗，他们都使劲减持呢？

[答] 大成至简:

如果安卓厂商跟进，oled今年就可能爆发，而且安卓机的硬件配置一向比苹果高出很

多，很有可能会先于苹果大量采用oled屏幕。//@大成至简:回复@可可西里漫步者:中颖电子(SZ300327) 大股东一直都有减持，但是股价却是在坚持中屡创新高，大股东减持有些时候是为了发展新项目，并不是不看好公司发展。

[问] 火影琪:

关于\$中颖电子(SZ300327)\$深天马A(SZ000050)\$，对@大成至简 说：按理说我们应该从OLED+VR角度去考虑招标的，为什么龙头不是深天马呢？多好的标的啊，他自身就有VR概念，难道又是盘子大问题吗

[答] 大成至简:

你看看我之前的oled访谈的的有关京东方的内容，同样适用于深天马，我现在在外旅游中，不方便转太长的东西……

[问] 网友天下2012:

关于\$中颖电子(SZ300327)\$深天马A(SZ000050)\$，对@大成至简 说：不知道amoled屏幕烧屏和偏色的问题是否解决？

[答] 大成至简:

你听说过三星手机烧屏问题了？三星用amloed手机屏幕多年了，并无问题，另外三星s6 edge首次在手机上使用弯曲屏幕，这也是oled屏幕除VR之外的另一大特点，未来可穿戴设备会大量使用类似设计，其出货量也会大增。

(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