

触控显示三大趋势持续演绎:模组化、减反射、减薄

2014-11-25

触控显示功能是消费电子人机交互的核心,三大趋势在近期进一步显现:模组化、减反射和减薄。

生产模组化:我们近期的产业链交流表明,手机行业正在兴起模组化生产的方式。整机厂商希望供应商提供多个零部件整合在一起的模组,从而降低供应链管理和整机组装的复杂性。另外,手机构造日益复杂,不同零部件之间的相互干扰和影响也日益严重,模组化提升零组件之间的协同效应,加快产品研发周期。触控显示模组占整机成本比重在 20%以上,是整机厂的一个重要需求,能够提供整个模组垂直整合生产能力的公司将受益于模组化的趋势。

减反射镀膜:盖板玻璃反射的环境光影响用户视觉体验,特别是在户外强光环境下。iPhoneAir2 首次在移动终端上采用减反射镀膜,减少 56%的反光量。由于一层膜只能减少特定波长光的反射,减少较宽光谱的光线反射需要多层镀膜,因而影响减反射膜效果的一个重要技术指标是镀膜的层数。日本光驰的镀膜设备可以镀 7 层减反射膜,具有很好的减反射效果。

减薄:摄像头和触控显示模组的厚度决定了手机厚度。iPhone6 进一步把厚度降至 6.9mm,摄像头厚度受到光学原理的约束很难大幅降低,因而降低触控显示模组的厚度成为各大厂商关注的焦点。iPadAir2 也降低厚度至 6.1mm,比 iPadAir 的 7.5mm 减少近 20%。

投资建议与投资标的

我们认为,在模组组装、减反射镀膜和减薄等多方面布局领先的公司将受益显著,建议重点关注长信科技(300088,未评级):1)模组组装:已完成购买前苹果模组生产商南太的设备,并保留大部分员工,重新获取客户进展顺利。

2)减反射镀膜:镀膜技术是公司的最核心技术,即将开始减反射镀膜的布局。

3)减薄:具有国内最大和独有的5G减薄生产能力,即将在夏普等客户获得突破。董事长、总裁和财务总监三位高管在18元左右价格大量增持,显示对公司未来发展的坚定信心。此外,公司也将在汽车触控显示模组获得突破。

高端减反射镀膜设备大多来自日本光驰,也建议关注近期参股光驰的水晶光电(002273,未评级)。

风险提示

随着胜华和国内大量触摸屏公司的破产,触摸屏行业景气度已在底部,但如果触控笔电市场迟迟不能启动,景气向上的动力将较弱。