

触摸屏新技术点评

——终端主力产品登场，新技术替代加速

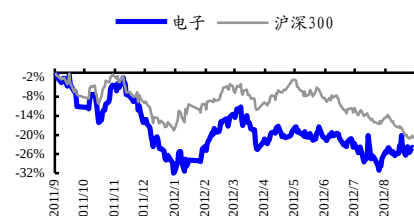
同步大势

上次评级：同步

报告摘要：

- **OGS 新技术替代加速：**在轻薄化趋势推动下，原有触摸屏厂商和面板厂商纷纷推出单片玻璃解决方案，省掉了一片额外的 TP Sensor 基板，受到终端厂商青睐。其中触摸屏厂商的 OGS 技术较为成熟，将率先量产，有望成为未来发展的趋势之一。
- **国内终端厂商主力产品登场：**近期终端厂商加大主力产品推出力度。苹果的 iPhone5 携 In-Cell 离我们渐行渐近，三星的 Galaxy S3 携 On-Cell 早已闪耀登场。国内终端厂商也不甘示弱，OGS 近期成为热门之选，小米的米 2 发布刚刚落下帷幕，金立等国内厂商也纷纷登场。
- **重点关注技术领先厂商：**目前国内触摸屏厂商还是以传统的薄膜结构触摸屏和玻璃结构的触摸屏产品为主，部分技术领先厂商积极钻研 OGS 技术，相对初期良率已取得大幅提升。OGS 技术领先厂商将随新技术替代而率先受益，建议关注 OGS 技术领先厂商：莱宝高科、长信科技等。
- **风险提示：**行业景气度低迷，产品价格下滑过快，订单低于预期。

历史收益率曲线



涨跌幅 (%)	1M	3M	12M
绝对收益	4.81%	-4.29%	-24.75
相对收益	11.15%	9.57%	-3.37%

重点公司

投资评级

莱宝高科	谨慎推荐
长信科技	谨慎推荐

相关报告

证券分析师：周思立

执业证书编号：S0550511010003
(021)20361108 zhousl@nesc.cn

研究助理：黄浩

执业证书编号：
(021)20361175 huangh@nesc.cn

目 录

1. OGS 技术替代加速	3
2. 国内终端厂商主力产品登场	3
3. 重点关注技术领先厂商	4

图 表

图 1: OGS、On-Cell、In-Cell 技术触摸屏结构图	3
图 2: 国外厂商加大产品推出力度	4
图 3: 部分国内厂商主力产品发布	4

1. OGS 技术替代加速

在轻薄化趋势推动下，近期触摸屏行业高潮迭起，原有触摸屏厂商和面板厂商都纷纷提出了新的单片玻璃解决方案，希望能凭借各自的新方案在触摸屏行业里扮演重要的角色。触摸屏厂商提出了 OGS 技术方案（或称 TOL 技术方案），面板厂商提出了 On-cell 和 In-cell 技术方案。这三类技术方案通过将现有的 TP Sensor 与 Cover Lens 双片玻璃方案变更为 TP Sensor 与 Cover Lens 或 CF 基板相结合的单片玻璃方案（在 OLED 显示中，则是将 TP Sensor 与盖板玻璃相结合），不仅省掉了一片额外的 TP Sensor 基板，降低了成本（当良率提升到适合的水平），还降低了器件的厚度和重量，受到终端厂商的青睐。

图 1: OGS、On-Cell、In-Cell 技术触摸屏结构图



资料来源：DIGITIMES，东北证券整理

随着新技术的成熟及行业内厂商的共同努力，单片玻璃技术将实现量产，其中 OGS 技术与 On-Cell 技术（OLED 器件用）由于制造流程相对简单，技术成熟度高，将率先量产。台湾一线厂商目前已实现小批量生产，国内各家厂商也积极投入新技术研发，主要侧重于 OGS 技术的开发，预计将于年底实现小批量生产。

2. 国内终端厂商主力产品登场

近期国外终端厂商加大主力产品推出力度。苹果的 iPhone5 携 In-Cell 技术离我们渐行渐近，三星的 Galaxy S3 携 On-Cell 技术早已闪耀登场。国内终端厂商也不甘示弱，纷纷发布各自主力产品。在上游触摸屏厂商的大力支持下，OGS 技术近期成为国内厂商的热门之选。根据各家厂商最近发布新品的信息，小米和金立相对高调，在其官网上明确披露主力机型米 2 和 GN700W 采用 OGS 技术，联想和中兴则相对低调，并未在官网披露其近期主力机型乐 Phone K860 和 U985 采用 OGS 技术，但在相关专业测评网站上能看出些端倪。随着 OGS 技术新品的上市，OGS 技术替代步伐进一步加快，将受到各家厂商的亲睐。

图 2: 国外厂商加大主力产品推出力度



资料来源: 东北证券整理

图 3: 部分国内厂商主力产品发布



资料来源: 公开资料, 东北证券整理

3. 重点关注技术领先厂商

目前国内触摸屏厂商还是以传统的薄膜结构触摸屏和玻璃结构触摸屏产品为主, 部分技术领先厂商已开始研发 OGS 技术, 并取得较大的进展, 产品良率水平相对早期已取得大幅提升。OGS 技术领先厂商将随新技术替代而受益, 建议关注 OGS 技术领先厂商: 莱宝高科、长信科技等。

重要声明

本报告由东北证券股份有限公司（以下称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断，不保证所包含的内容和意见不发生变化。

本报告仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，除法律或规则规定必须承担的责任外，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本公司或其关联机构可能会持有本报告中所涉及的公司所发行的证券头寸并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务、财务顾问等相关服务。在法规许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围国内使用，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告遵循合规、客观、专业、审慎的制作原则，所采用数据、资料的来源合法合规，文字阐述反映了作者的真实观点，报告结论未受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

股票 投资 评级 说明	推荐	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上。
	谨慎推荐	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 5%-15%之间。
	中性	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益介于市场平均收益-5%-5%之间。
	回避	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。
行业 投资 评级 说明	优于大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益超越市场平均收益。
	同步大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益与市场平均收益基本持平。
	落后大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益落后于市场平均收益。

东北证券股份有限公司

中国吉林省长春市
 自由大路1138号
 邮编：130021
 电话：4006000686
 传真：(0431)5680032
 网址：http://www.nesc.cn

中国上海市浦东新区
 源深路305号
 邮编：200135
 电话：(021)20361000
 传真：(021)20361159

中国北京市西城区
 锦什坊街28号
 恒奥中心D座
 邮编：100033
 电话：(010)63210866
 传真：(010)63210867

销售支持

冯志远
 电话：(021)20361158
 手机：13301663766

周磊
 电话：(021)20361151
 手机：18616333251

凌云
 电话：(021) 20361152
 手机：18621755986

陈方立
 电话：(021) 20361153
 手机：18616824760