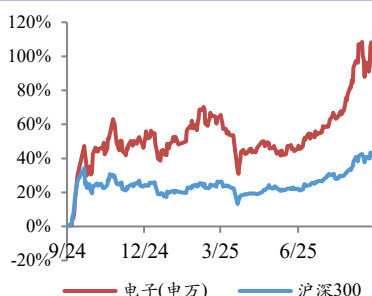


国内外 IT 尺寸用 OLED 产线建设和量产进入加速周期，OLED 面板检测设备值得关注

行业评级：增持

报告日期：2025-09-14

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：陈耀波

执业证书号：S0010523060001

邮箱：chenyaobo@hazq.com

分析师：李元晨

执业证书号：S0010524070001

邮箱：liyc@hazq.com

相关报告

1. 国产存储双雄崛起，存储芯片国产化持续进行 20250622
2. 精智达公司点评：2025 年上半年半导体业务高速增长，研发持续投入巩固优势 20250830

主要观点：

●三星显示 2026Q2 末启动苹果 OLED MacBook Pro 笔记本面板量产

韩媒 TheElec 报道称，三星显示(SDC)预计将在今年年底启动苹果首款 OLED 屏幕 MacBook Pro 笔记本电脑所需面板的试产，正式量产时间则是 2026 年二季度末。三星显示成功拿下了苹果 OLED MacBook Pro 的屏幕独供，将提供 14 英寸和 16 英寸两种尺寸的面板，这些面板将由三星显示的 G8 IT OLED 生产设施 A6 制造。A6 设施包括 2 条月玻璃基板输入量均为 7500 片的 OLED 生产线，按 14.3 英寸面板计算全年产能可达 1000 万块。苹果所需的屏幕将占用其中一条，2026 年的整体产能将在 200~300 万块水平。

●TCL 公告建设 8.6 代印刷 OLED 产线，预计总投资额约人民币 295 亿元

9 月 12 日，TCL 科技集团发布公告，公司、旗下子公司 TCL 华星与广州市人民政府、广州经济技术开发区管理委员会共同签署项目合作协议，拟共同出资于广州市建设一条月加工 2290 mm×2620 mm 玻璃基板能力约 2.25 万片的第 8.6 代印刷 OLED 显示面板生产线（简称“t8 项目”），主要产品涵盖平板、笔记本电脑、显示器等应用领域，预计总投资额约人民币 295 亿元。

●国内积极建设 OLED 产线，中大尺寸 IT 用 OLED 打开 OLED 应用市场空间

根据 Counterpoint Research 的 9 月报告，随着中国供应链成熟和成本优势显现，国产 OLED 面板正在 2025 年第二季度加速渗透全球市场，三星显示(SDC)以 37%（第 1 季度为 36%）的市场份额稳居第一；中国厂商京东方(BOE)表现稳定，保持 15%的市场份额；维信诺供应占比为 14%，第 1 季度为 12%；LG Display (LGD) 供应占比为 9%，第 1 季度为 11%；华星光电(CSOT)供应占比为 9%，第 1 季度为 8%。

智能手机和电视需求趋于稳定，但相比去年同期依然疲软。IT 面板（显示器和笔记本电脑）实现了突破性增长，主要得益于高端产品的采用和供应商的多元化参与。2025 年第二季度确认了 IT 应用（显示器和笔记本电脑）正成为 OLED 面板的新增长引擎。供应能力的提升、更广泛的 OEM 采用以及消费者对高端显示屏的需求趋于一致，同时关税因素也为向 OLED 的产品组合转变提供了额外动力。

此前京东方和维信诺都公告建设 8.6 代 AMOLED 产线，国产 OLED 产线的建设将进一步为未来 IT 尺寸用 OLED 等应用打下基础。以苹果公司为代表的消费电子公司，其供应商三星显示加速对 IT 尺寸用 OLED 的量产将进一步带动其他相关企业导入对 IT 尺寸用 OLED 的进度。

● 投资建议

面板检测设备领域重点推荐公司：精智达，其他面板产线用设备公司包括：精测电子，奥来德，OLED 材料相关公司包括莱特光电。

风险提示

1) 下游需求不及预期；2) 竞争加剧；3) 技术迭代不及预期。

分析师与研究助理简介

陈耀波（执业证书号：S0010523060001）：北京大学管理学硕士，香港大学金融学硕士，华中科技大学电信系学士。8年买方投研经验，历任广发资管电子研究员，TMT组组长，投资经理助理；博时基金投资经理助理。行业研究框架和财务分析体系成熟，擅长买方视角投资机遇分析对比，全面负责团队电子行业研究工作。

李元晨（执业证书号：S0010524070001）：墨尔本大学会计和金融学本科，悉尼大学数据分析和金融学硕士。2022年加入华安证券研究所，目前重点覆盖 MEMS 和传感器、AI 芯片、半导体材料设备零部件、科创新股等。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 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；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。