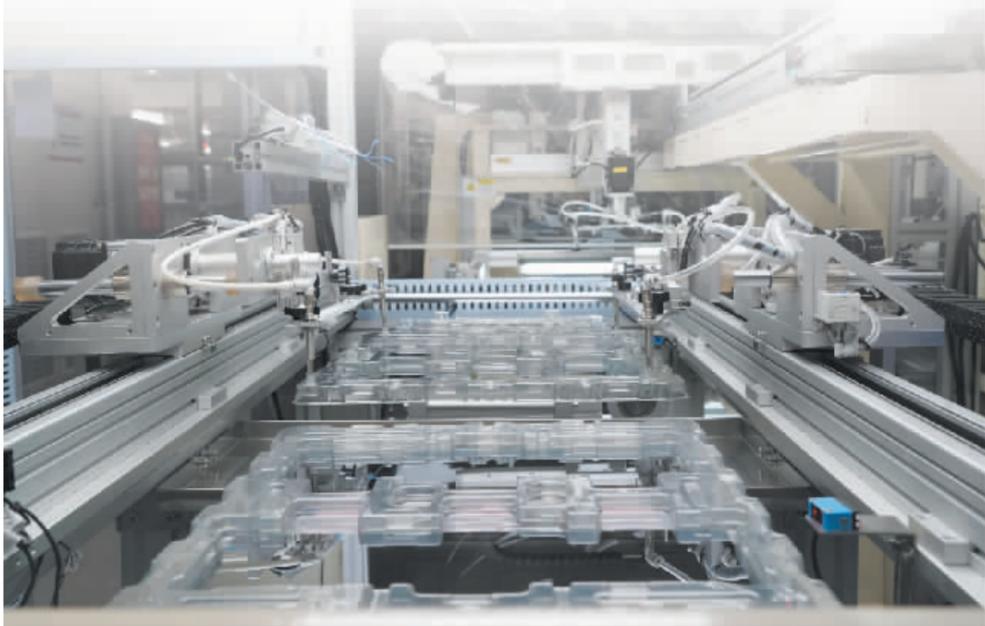


京东方董事长陈炎顺：

竞逐细分蓝海市场 坚定物联网转型

●本报记者 吴科任 杨洁



图为京东方车载显示基地的显示屏自动化生产线。

新华社图文

筑牢创新能力

历经30年发展,京东方已成为全球半导体显示产业龙头企业。从追赶并跑,再到局部超越,京东方如何穿越行业周期与经济周期,《屏之物联》给出了答案。

《屏之物联》分为“卓越之路”“成长跃迁”“屏之物联”三大篇章,从经济学和管理学的角度,以第三方视角完整地解读了我国显示产业的蜕变历程,解读了京东方在显示领域如何披荆斩棘求生存,到洞察未来谋发展,直至开启“屏之物联”的转型

围绕物联网转型战略,京东方构造了“1+4+N+生态链”的业务发展架构。陈炎顺进一步剖析:“1”代表屏,屏是核心、原点及出发点;“4”代表四个赛道,分别是传感器件、Mini LED、物联网创新及智慧医工;“N”代表万物互联的诸多细分市场。

在陈炎顺看来,京东方选择进入哪一个细分市场,有一套行为准则,主要原则有三点:一是跟屏强相关,不能离开屏;二是细分市场在全球和国内有足够市场空间;三是要能做到行业

近期,京东方大动作频频。比如,拟投资630亿元建设第8.6代AMOLED生产线项目,与上海电影集团举办战略合作签约仪式。背后逻辑值得深究。

“三年前,8.6代AMOLED产线

积极性,结合公司经营情况及财务状况等因素,公司实控人、董事长罗立国提议公司以5亿元至10亿元回购股票,并在未来将前述回购股份用于员工持股计划或股权激励。

不止A股,记者观察到,今年以来,港股上市公司回购积极性整体较高。Wind数据显示,截至目前,今年以来,共有196家港股公司进行了回购,累计回购股数合计约为79.3亿股,累计回购金额合计约为1113.74亿港元。腾讯控股、友邦保险、汇丰控股等多家港股公司年内累计回购金额超过100亿港元。

资金加仓A股和港股

在A股和港股上市公司今年以来积极回购的情况下,从资金面来看,处于估值底部区域的A股和港股被资金加仓。Wind数据显示,截至12月8日,今年以来,北向资金净流入458.46亿元。其中沪股通资金净流入247.64亿元,深股通资金净流入210.82亿元。南向资金今年以来净流入3274.48亿港元。

从加仓方向来看,Wind数据显示,截至12月7日,今年以来北向资金加仓电子、汽车、医药生物、机械设备行业金额居前。个股方面,宁德时代、药明康德、比亚迪、宇通客车、韦尔股份获北向资金加仓金额居前,分别为252.20亿元、74.62亿元、72.30亿元、49.52亿元、43.00亿元。从市场表现来看,宁德时代、药明

之路。

事实上,“屏之物联”这一概念由陈炎顺在2021年率先提出,具有一定的创新性。新书发布当日,陈炎顺用功能、形态、场景三个关键词阐释了“屏之物联”的核心要义。首先是集成屏更多功能,体现了技术创新能力,让屏幕不再仅限于显示,而是成为一个功能集成平台。其次是衍生更多形态,体现了产品创新能力,通过产品设计、制造工艺等研发交付能力的提升,打破屏的形态束缚,给屏更多想象空

前三。“这几年选了很多细分市场,有些做得很好,有些也不及预期,我们会给试错机会。”陈炎顺说。

陈炎顺介绍,除了电视、笔记本、手机等普通场景,京东方在很多细分市场做到了全球第一。比如,35%的拼接屏,30%左右的电竞屏,都是京东方提供。商业大屏、数字艺术、智慧园区、智慧金融系统等场景,京东方也遥遥领先。

“以前去银行办业务,基本靠柜台,现在都靠物联网系统了。这几年,

计划已经提上日程,但现在才公布,主要原因是市场逐步显现。OLED在手机上的渗透率越来越高;车载、笔记本电脑、平板等产品的OLED画面愈加清晰。”陈炎顺表示,“我们一直在决策数年后的事,但方向看清楚了,坚持

康德、比亚迪今年以来股价均下跌,即北向资金在持续低吸这些股票。

南向资金方面,Wind数据显示,截至12月7日,今年以来,南向资金对中国移动、中国海洋石油、小鹏汽车-W、汇丰控股、中芯国际持股市值增加金额居前,分别增加398.46亿元、308.06亿元、150.96亿元、135.48亿元、119.37亿元。其中,中国移动、中国海洋石油、小鹏汽车-W、中芯国际获南向资金显著增持,增持股数分别为3.29亿股、6.85亿股、1.83亿股、3.03亿股。

中信证券首席策略分析师秦培景表示,明年外资净流入节奏可能会“前低后高”。北向资金在经济企稳、政策明确之前的流出节奏会逐渐放缓,但快速流入的可能性不大。明年上半年属于“国内政策发力持续性”和“国内宏观经济数据”的双重验证阶段,随着两者不断验证强化,配置型资金将重新恢复增量流入。

价值底获认可

Wind数据显示,截至12月8日收盘,万得全A滚动市盈率为16.61倍,处于历史低位。随着今年以来市场的震荡,A股底部被不断夯实。

对于A股市场,融智投资基金经理夏风光表示,每当估值压缩到极致,也就孕育着更大的投资机会。从A股大的周期轮回上来看,历来是尖顶和圆底形态,筑底过程都是要经历过反复和较为充分

间。第三是植入更多场景,体现了应用创新能力,通过不断拓展场景创新能力,深度理解客户需求,将显示产品和服务植入更多细分场景,推动显示无处不在。

基于京东方“屏之物联”战略提炼出的“企业战略升维模型”,是企业以核心技术为原点进行关联技术布局,通过“场景化应用创新”突破原有的线性增长模式,实现从二维市场向三维市场空间的关键一跃,从而获得指数级的发展空间和利润增长。

京东方在国内改造了四五千家银行的互联网网点。未来的无人银行,应该也会从京东方做起。”陈炎顺说,“刚做智慧零售业务时,收入才2亿欧元,不到5年,我们做到了近10亿欧元;刚进车载显示时,我们只占5%左右的份额,3年后做到全球第一。”

陈炎顺对未来细分市场的拓展很有信心。他说:“细分市场空间很大,一个去做,就能把公司的原点技术开口越做越大。我跟规划部门说得很清楚,一年就做一个第一。”

就能成功。”

展望未来,陈炎顺认为,显示产业的纵向延伸和横向拓展一定要把技术创新放在首位。一方面,京东方自身优势技术必须保持;另一方面,京东方须快速补齐物联网相关技术。

的换手,在经历了连续三年的下跌以后,这一时机已经逐步的成熟。上证指数两年度在3000点上下震荡。底部的坚实程度较2018年有过之而无不及,做多配置的性价比非常突出,跨年度行情是完全值得期待的。

顺时投资权益投资总监易小斌认为,根据各宽基指数所处的分位数以及目前的市盈率水平,A股已经处于价值底附近了,从今年以来上市公司的积极回购和产业资本增持也可以印证这一点。

“2024年A股有望呈现小牛市,未来将进入熊牛转换期。2024年至少有两大大因素改善,一是全球宏观流动性明显改善,二是国内稳增长力度增强。”中信建投证券首席策略官陈果表示,这将推动2024年A股盈利正增长,估值修复。

对于港股市场,中国银河证券首席策略分析师杨超表示,2021年以来港股的下调接近历史极值水平,估值已处于历史较低水平,投资价值凸显。国内宽松的货币政策环境有利于南向资金流入港股。当前,国内经济周期正从底部回升,叠加稳增长政策支持,增长斜率有望上升,支撑港股走出底部。

中信证券海外策略首席分析师徐广鸿表示,2023年内外部因素导致港股受压,但10月底以来转折已现。展望2024年,在情绪修复、政策推动经济复苏、中美库存周期共振向上、人民币汇率企稳等因素下,港股有望开启贯穿全年的修复行情。

钢贸商冬储意愿趋于理性

●本报记者 董添

钢铁行业开始进入冬储期,但目前看,钢贸商冬储意愿趋于理性。机构监测数据显示,冬储意愿最强的区域为华北地区,冬储意愿最差的区域为西南地区,西南地区不愿意进行冬储的占比高达60%。业内人士预计,按照今年的情况看,被动冬储将是今年冬储的主流。

冬储意愿不高

找钢网行业大数据研究院院长梅青接受中国证券报记者采访时表示,2024年,钢贸商冬储意愿较2023年更为理性。从时间看,12月或迎来冬储高峰期。2024年冬储心理预期价格较2023年小幅抬升。2024年冬储库存预期不会超过2023年。

兰格钢铁网高级分析师王英广接受记者采访时表示,今年到目前为止,出台冬储政策的钢厂较少。从目前政策看,有的钢厂冬储收款单价按4000元/吨收取。今年钢贸商为了降低风险,能接受的冬储心理价位比市场价低200元/吨至300元/吨。

从目前的开工率看,我的钢铁网数据显示,截至11月30日,247家钢厂高炉开工率达80.86%,环比上周增加0.74个百分点,同比去年增加5.25个百分点;高炉炼铁产能利用率为87.63%,环比减少0.33个百分点,同比增加5.01个百分点。

兰格钢铁网首席分析师马力表示,今年12月至明年1月,是今年冬储的关键时间节点。目前,全国钢材价格普遍在3900元/吨至4000元/吨,如果现在进行锁价冬储,风险系数相对较大;后期钢价如果下调200元/吨至300元/吨,则可以考虑进行冬储。

多举措降本增效

从上市公司角度看,近期上

TCL华星 推出显示垂直领域大模型

●本报记者 万宇

在12月7日的2023 TCL华星全球显示生态大会上,TCL科技旗下TCL华星发布多款显示新品,并推出了显示垂直领域大模型——“星智X-intelligence”,该模型可以应对面板行业对AI大模型的高要求。值得一提的是,TCL华星的多款产品在满足基础功能需求的基础上,十分重视健康用屏需求,未来公司将积极打造绿色低碳、健康护眼的屏显产品。

发布多款显示新品

“星智X-intelligence”大模型是TCL华星为了应对面板行业对AI大模型的高要求,联合国家新型显示技术创新中心团队等多个科研机构共同开发的,具有较强的自然语言处理和知识推理能力,可以深度理解相关术语和概念,在显示领域能力可超越GPT4。同时,“星智X-intelligence”大模型可实现私有部署,严格保证数据安全,构筑显示领域的技术“护城河”。

会上,TCL华星还发布多款基于前沿显示技术研发的产品,涉及VR、笔电等领域。在VR领域,TCL华星推出了星境3D头显。为了把VR头显设备做到全球最高像素密度,TCL华星突破了当前LCD设计和制造工艺的极限,解决了VR头显设备存在的纱窗效应问题,消除画面颗粒感,提升了用户体验的沉浸感。得益于LTPO技术与新型工艺材料的加持,这款VR头显在高透率、高刷新率、窄边框、低功耗等方面均保持业内领先水平,还解决VR头显设备的动态模糊问题,降低用户长时间佩戴的晕眩感。

此外,TCL华星还推出了65吋8K印刷OLED曲面显示屏云锦曲面屏,这是目前全球印刷

司公司多举措降本增效,提高盈利能力。

重庆钢铁日前披露的投资者关系活动记录表显示,公司目前正常生产经营,同时公司通过管理效率提升、外部审查等措施发现、改善管理短板,不断提升管理体系能力。公司通过内部挖潜、科技创新、对标找差等措施提升经营能力,同时关注市场需求,综合研判确定经营策略。面对市场需求不足的情形,公司深化算账经营理念,提升产品经营能力。

中信特钢披露的投资者关系记录表显示,当前,我国坚定不移推动建设制造强国和产业转型升级,在国内供给侧结构性改革和建设制造强国等国家战略和相关政策带动下,我国产业结构调整进一步深入,制造业的转型升级以及高端制造业的提速发展激发了高端特钢产品的市场需求,预计高端装备制造、汽车、绿色能源、国防航空航天等行业仍将保持增长态势,特钢需求量仍将有所增长。

中信特钢称,公司未来业绩增长主要来源于以下几个方面:一是加强集团内部业务协同,相互促进做强做大各自的优势品种。二是公司无缝钢管在并购天津钢管后已成为国内最大的无缝钢管材料供应商,天津钢管产品毛利的提升和费用的控制方面仍有很大的提升空间,未来将打造中信特钢的钢管产品集群,同时公司也将与国内其他无缝钢管头部企业沟通合作,进一步提升钢管产品的盈利能力。公司特冶锻材、两高一特产品是公司重点发展品类,最近几年始终保持强投入,且产品销量一直保持较高增速的增长。

对于冬储行情,中南股份表示,钢材下游冬储目前来看,北方钢厂进入季节性淡季,需求逐渐缩量,钢厂冬储政策呼之欲出,宏观政策利好下,贸易商操作较为积极,实际操作或将年底开启。

OLED显示屏的最大尺寸规格;14吋2.8K印刷OLED笔电显示屏云曦笔电屏,这是TCL华星印刷OLED技术首次跨入笔电显示领域的代表性产品;以及在商显领域的150吋零拼接商用显示屏星际商显屏。

打造健康护眼屏显产品

据介绍,近年来,TCL华星持续完善了屏显技术生态,推出了一系列智慧屏显产品,推动了产业转型升级。同时,依托于全光谱解决方案,以及与合作伙伴协作构建的视觉生态体系,TCL华星制定了多项视觉健康标准,为消费者提供放心可信的护眼产品。比如本次生态大会上发布的云锦曲面屏,其发光材料利用率高达90%,较同类产品提升了2倍,蓝光辐射可降低50%,在节能环保的同时,可有效护眼。

TCL科技高级副总裁、TCL华星CEO赵军表示,当下在满足基础功能需求后,消费者更加重视使用体验,尤其是健康用屏的需求。TCL华星全方位洞悉消费者所需,致力于打造绿色低碳、健康护眼的屏显产品,并在LCD、OLED等领域实现了多项技术突破,为消费者提供值得信赖的智慧屏显产品。

未来,TCL华星将在战略、布局、技术、理念四个方向上同时发力,聚焦于LCD、OLED/OLED、MLED以及微显示技术的开发和商业化应用,紧抓主流技术、新兴技术,不断开拓未来技术和新兴应用技术,并从显示体验、视觉健康、绿色低碳出发,布局相应技术,从材料、工艺、装备等方面和供应链伙伴一起形成合力,共同促进显示技术生态的发展,形成互惠共赢的良好局面,为用户带来更先进、更智能、更绿色的屏显产品体验。