

日期:2017-11-09

最近港股恒指重遊舊地，還突破十年高位，真的是百般滋味在心頭。今次想跟各位分享一隻股票華顯光電（0334）。華顯光電的總部建於中國，集團為中國主要中小尺寸顯示模組供應商之一，主要從事研究與開發、製造、銷售及分銷供手持移動終端使用的 LCD 模組。



集團今年 5 月宣布深圳市華星光電技術有限公司通過其在英屬處女群島註冊成立的間接附屬公司 High Value Ventures Limited 協議以每股 0.9 元協議收購公司及其他十家 BVI 公司股東持有的華顯約 10.94 億股，佔華顯光電目前總股本 53.81%，並按照香港相關規定要求提出全面要約收購。

華星光電無意對華顯光電實行私有化，股權收購完成後，華顯光電將成為華星光電的控股子公司，華顯光電的最終控股股東仍然是 TCL 集團。完成要約後，深圳華星光電將會把華顯光電打造成戰略性海外旗艦平台。

集團為中國主要的中小尺寸顯示模組供應商之一，集團於數個月前宣布正式量產全國首批全屏幕（18:9）模組產品，縮減對（16:9）顯示比例顯示模組的需求，以調整市場策略，並計劃在下半年專注全屏幕或以上顯示比例的終端產品，以刺激消費意欲，並緊貼市場殷切的需求。

華顯光電成為全國首批全屏幕模組產品製造商，集團的內嵌式 LCD 模組產品及高端低溫多晶矽

「LTPS」LCD 模組銷售日漸穩定，營業額佔比不斷提升，早前更發出盈喜，主要由於原料價格相對去年同期有所下降，令集團 LCD 模組產品的毛利率得以恢復，以及產品結構優化，帶動平均銷售價格上升。隨着集團的上游 LCD 面板供應布局逐步完整，集團將持續開發高端產品，以滿足消費者對高質素手持移動終端產品的需求。

羅少昀 (Lo Siu Wan, Swin) – 中達證券客戶經理

- 本人為證券及期貨事務監察委員會（證監會）註冊的持牌人士（中央編號 BIH645），現持有就證券及期貨條例（香港法例第 571 章）之第一類規管活動（證券交易）及第四類受規管活動（就證券提供意見）的牌照。

免責聲明及風險披露：

- 本研究報告（“報告”）由中達證券投資有限公司（“中達證券”）發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。