



电子周观点：创维发布 Q72 电视 MINILED 商用进一步 加速



最新动态摘要 1.中国信通院:8月国内市场手机出货量同比下降9.7%。从2021年1-8月的数据来看,国内手机市场依然维持快速增长,5G渗透率进一步提高。单季度来看,尽管8月上新机型共计57款,同比增长50%,8月份我国手机出货量同比、环比均出现一定程度的下滑,短期需求较为疲软。我们认为,手机市场的需求取决于手机的创新能力、性价比等多方面因素,我们继续看好iPhone13系列手机性价比提升带来的需求提振。21Q4iPhone产业链业绩增长确定性较强。

2.创维携手京东方,发布应用Mini-LED背光技术的SKYWORTHQ72。技术方面,Q72搭载了京东方新一代COG玻璃基技术,显示效果与OLED直显技术相当。价格方面,Q72价格接近同尺寸传统液晶电视的一倍。近两年三星、LG、TCL、小米、创维等品牌相继推出MiniLED背光电视,持续加快MiniLED商用化进程。我们认为,在低密度MiniLED背光技术以及芯片设计技术不断优化的背景下,其成本有望缩减至传统液晶面板的1.2倍,MiniLED背光技术渗透率有望快速提升:据Omdia统计2020年全球MiniLED背光电视全球出货量为500万台;预计到2025年出货量将提升至2,530万台,占全球电视市场的10%左右。Mini-LED商用加速有望大幅改善LED芯片的供需结构,预计到2022年LED芯片供需将恢复至平衡线以下,建议关注具备规模优势,前瞻布局新兴技术的龙头厂商。

行业配置观点 5G终端及汽车电动化需求旺盛的推动下,2021年电子行业盈利端将加速增长,维持“推荐”评级。半导体国产替代方面,建议

关注晶圆代工领域中芯国际 (0981.HK)、华虹半导体 (1347.HK) 等; 设计领域具备核心竞争力的卓胜微 (300782.SZ)、闻泰科技 (600745.SH)、澜起科技 (688008.SH) 等; 设备方面建议关注北方华创 (002371.SZ)、中微公司 (688012.SH) 等。汽车电子方面, 建议关注智能座舱公司华阳集团 (002906.SZ)、摄像头企业舜宇光学科技 (2382.HK)、联创电子 (002036.SZ)、欧菲光 (002456.SZ) 以及车规级 CIS 供应商韦尔股份 (603501.SH) 等。消费电子方面, 建议关注 VR 龙头制造商歌尔股份 (002241.SZ) 以及 iPhone 产业链核心标的立讯精密 (002475.SZ)、鹏鼎控股 (002938.SZ) 等。LED 方面建议关注下游显示龙头利亚德 (300296.SZ)、LED 芯片龙头三安光电 (600703.SH) 以及国内 LED 固晶机龙头新益昌 (688383.SH) 等。

风险提示: MiniLED 终端需求不及预期, 行业竞争格局加剧的风险。

关键词: 5G LED OLED 芯片

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_26994

