



LED 行业深度追踪系列第 28 期 (2021 年 6 月): 传统 LED 市场 持续复苏 MINILED 产业链升级 持续景气提升



2021 年 6 月 LED 行业数据更新及结论

厂商数据：2021 年 6 月，传统 LED 下游持续复苏，MiniLED 量产进程加快，大部分厂商业绩仍然向好，较去年同期受疫情影响，今年 6 月多数厂商同比增幅较大。上游芯片厂晶电 6 月营收同比+140.16%，主要系产品价格调涨同时加速扩产 MiniLED；中游封装厂亿光 6 月营收同比+35.34%，受益不可见光产品订单需求强劲与光耦合器等产品价格调涨；台表科 6 月营收同比+67.79%，受益于 MiniLED 订单、面板控制板与记忆体模组相关应用稳健成长与出货稳定；下游应用市场中，隆达 6 月营收同比+40.54%，受益照明市场持续回温；富采 6 月营收环比+3.56%，受益 MiniLED 放量出货；主营 LED 车灯照明的联嘉光电 6 月营收同比-25.20%，主要系 Q2IC 等原材料缺货限制部分北美车厂产能；主营 LED 车灯模块的丽清 6 月营收同比-5.70%，主要系 21Q2 全球汽车芯片短期供需不平衡，品牌车厂停工。目前，虽上游原材料缺货短期难解，但整体看全球经济长期复苏趋势不改，下游需求持续回暖，料将促进各公司业绩回暖，往后更有望长期受益于 Mini/Micro 领域带来的发展机会，我们看好 2021 年 MiniLED 实现规模商用带来的增长契机。

海内外市场动态：国内方面，厂商纷纷布局 Mini/Micro，瑞丰光电拟通过非公开发行股票方式，募资 9.6 亿元在湖北葛店投建包括 MicroLED 生产基地在内的新项目，有望推动 Mini/MicroLED 产业加快发展。海外来看，韩厂 TLI 开发 MicroLED 驱动 IC 新品，芯片数量减少 5/6，目前已向

中韩部分公司送出样品，计划最早在下半年批量生产，随着 MicroLED 功耗及成本降低，MicroLED 商用化有望加速推进。

上游市场：中微公司推出用于高性能 MiniLED 量产的 MOCVD 设备，加工容量从 136 片 4 英寸晶片/56 片 6 英寸晶片延伸到 164 片 4 英寸/72 片 6 英寸晶片，领先同业，已收到三安光电等国内领先客户订单。MiniLED 技术创新推动下游需求放量，LED 产业链国产化持续利好行业龙头。

下游市场：LG 首款 MiniLED 电视 LGQNED 将于 6 月上市开售，起售价 2 万元，产品使用近 3 万个 MiniLED 背光源进行控制，最高拥有 2500 个分区背光，实现了比传统液晶电视高 10 倍的对对比度。随着 MiniLED 持续推进，终端应用将加速 MiniLED 产业链放量。

重点公司追踪：目前国内疫情总体稳定可控，海外部分地区疫情缓和，短期波动不改长期复苏趋势，我们观察到传统 LED 产品的需求正积极复苏。展望 2021 年，Mini/MicroLED 布局稳步推进，MiniLED 产品相继问世，相关厂商进入量产备货阶段，我们认为 21 年 MiniLED 订单能见度高，有望带动产业链各环节相关厂商持续增长。其中，北美大客户搭载 MiniLED 背光的产品已于 4 月推出，晶电、隆达等中国台湾厂商有望受益于供应链带来的增长机会，中国大陆厂商也正积极准备；韩国客户目前也正积极投资扩产，相关中大尺寸 MiniLED 已正式发布，我们预计出货量超 200 万台，中国大陆相关面板、背光模组厂商等有望受益；TCL 在 CES2021 期间推出全新 MiniLED 显示技术，并应用于新消费级电子产品，中国大陆相关厂商

有望充分受益。我们同时看好中国台湾、大陆厂商在 Mini/MicroLED 领域的发展机会, 以及 Mini/MicroLED 技术为显示领域带来的革命性变化以及为 LED 产业链带来的增长机会。

风险因素: 疫情反复致下游需求疲弱, 芯片价格持续下跌; 产能过剩; 国际贸易风险; 新技术进展缓慢。

关键词: LED 疫情 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_32821

