



电子元器件周报：玻璃基 MINILED 产业化再度提速 国际动荡恐引发半导体供应 失衡



领先扩产玻璃基 Mini/Microled 产能，MiniLED 产业化再度提速：

沃格光电于 2 月 21 日晚发布公告，

拟投资建设玻璃基材的 Mini/Micro

LED 基板生产项目，项目总投资预计 16.5 亿元，达产年将实现生产玻璃基材的 Mini/MicroLED 基板总产能 5,240,000 m²/Y。公司以玻璃基 Mini/MicroLED 为突破口，通过扩产玻璃基产能，顺应了 MiniLED 未来发展趋势，有利于拓宽公司产品的应用领域，提升公司核心竞争力。同时公司同步推出 2022 年期权及股票激励计划。业绩考核条件为以 2021 年营业收入为基数，22、23 年营收增长率分别不低于 50%、100%。有利于充分调动高管、员工的积极性，将公司利益与员工绑定，促进了公司人才队伍的稳定，有助于公司长远发展。

俄乌紧张局势加剧，半导体材料市场供需持续紧张：半导体产业用气体被称为“工业血液”，是半导体产业供应链中仅次于大硅片的第二大市场需求，在半导体用材料市场占比达到 14%。在半导体微影制程当中需要氪气的制程主要为 DUV 曝光，制程节点涵盖自 8 英寸晶圆 180nm 至 12 英寸晶圆 1Xnm。从分布来看，全球 180~1Xnm 产能占整体约 75%，而且多数晶圆 180~1Xnm 营收占比超过 90%。乌克兰作为半导体原料气体的主要供应国，主要供应类型包括氪气、氙气、氦气和氩气，Trendforce 数据显示，乌克兰供应了全球约 70%的氪气，约 40%的氦气和 30%的氩气。俄乌作为全球半导体制造用特种气体等原材料的生产大国，俄乌爆发

冲突将导致氖、氩及氙等惰性气体的生产受到干扰，导致相关气体材料的输出受阻，相关电子特气出现大幅涨价，进一步加剧半导体材料短缺。

TV 面板价格跌势持续收敛，IT 面板跌势扩大：2 月电视面板跌势持续收敛，其中 32 吋电视面板报价持平上月底，为近 8 个月首见，目前小尺寸面板价格已贴近面板厂现金成本，小尺寸 TV 面板出货持续回暖，价格趋近止跌。但是大尺寸需求仍旧低迷。一季度作为传统的备货淡季，整体需求疲软也将带动面板价格进一步探底。而二季度随着价格探底，品牌厂为国内 618 以及卡塔尔世界杯开始提前拉货，面板需求在二季度有望逐步恢复，价格也有望提升。对比电视面板跌势持续收敛，2 月 IT 面板因供给持续增加，加上需求端进入淡季调节状态，全尺寸修正幅度较上月扩大，预计 3 月跌势持续。

投资建议：汽车电子领域关注国内 ODM 和功率半导体的龙头闻泰科技；半导体行业周期复苏，推荐封测板块长电科技、华天科技、通富微电；半导体材料板块沪硅产业、安集科技；半导体设备板块中微公司、汉钟精机、新莱应材；功率半导体厂商华润微；液晶面板板块相关公司京东方、TCL 科技。超高清显示和背光双驱动，MiniLED 产业链持续发力，建议关注瑞丰光电、鸿利智汇、三安光电、华灿光电、乾照光电、聚飞光电、雷曼光电、沃格光电。

风险提示：疫情控制不及预期；下游需求不及预期；产能扩张不及预期；科技领域贸易摩擦加剧。

关键词: LED 涨价 疫情

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_38680

