



# 电子行业：2023 年有望开启 LED 行业繁荣的起点



LED 市场，2022 年国内市场受疫情冲击而出现下滑，预期 2023 年将迎来复苏。中长期，XR 虚拟拍摄、会议一体机等新需求快速增长，小间距 LED 具有增长弹性和空间；Mini/MicroLED 等新技术创新加快，未来市场空间广阔，我们认为，2023 年有望是 LED 行业中长期繁荣的起点。

### 小间距 LED 市场具有增长弹性和空间

小间距 LED 不断拓展其应用边界，增长有弹性。TrendForce 统计 XR 虚拟拍摄 22 年市场规模达 4.3 亿美元，同比增长 52%，预期 2023-2025 年保持较快增长；LED 会议一体机随着远程办公需求而放量，2022 年市场规模近 10 亿元，潜在市场空间千亿；公安/政府等高端市场逐渐进入更换周期，数字中国政策有望加速该市场需求释放。

Mini 背光市场高速增长，Mini/MicroLED 显示带来真正繁荣 Mini 背光在高端市场率先应用，对 OLED 形成有力竞争，尤其在车载显示领域具备独特优势。随着产业链成本快速下降，预期 2025 年 Mini 背光将在中低端市场具备性价比优势，届时渗透率有望快速提升。Mini&Micro 显示前景被看好，质变时刻，LED 产业有望迎来真正繁荣。LED 应用龙头与 LED 芯片龙头强强联合，传达三个重大信号：1) 对 Mini&Micro 显示市场前景看好；2) 产业链垂直一体化极其重要；3) 商用时间窗口或已不远。

### 投资建议

我们认为，LED 行业具备短期复苏、中长期成长的逻辑，有望在 23

年开始进入较长的向上周期。我们给予 LED 行业“强于大势”评级。重点关注：

1) LED 芯片厂商：兆驰股份、三安光电；

2) 小间距 LED 厂商：利亚德、洲明科技、艾比森、奥拓电子； 3) LED 细分龙头：聚飞光电、英飞特等；

4) LED 驱动 IC 厂商：晶丰明源、必易微；

#### 风险提示

国内经济复苏不及预期；MicroLED 技术瓶颈难以突破，导致市场应用不及预期；LED 芯片龙头再次大规模扩产，导致竞争环境恶化。

关键词: LED OLED 疫情 芯片 远程办公

**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\\_53398](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_53398)

