



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

LED 行业景气度逐渐回升，苹果 XR 新品下周或将亮相

——电子行业周报（2023.5.29-2023.6.2）

增持（维持）

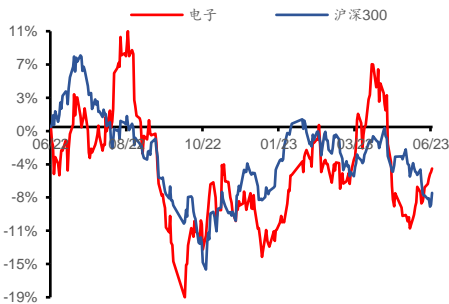
行业： 电子
日期： 2023年06月05日

分析师： 王珠琳
Tel: 021-53686405
E-mail: wangzhulin@shzq.com
SAC 编号: S0870523050001

联系人： 马永正
Tel: 021-53686147
E-mail: mayongzheng@shzq.com
SAC 编号: S0870121100023

联系人： 潘恒
Tel: 021-53686248
E-mail: panheng@shzq.com
SAC 编号: S0870122070021

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

- 《出口管制政策收紧带来广阔替代空间，国产设备性能突破彰显卓越替代潜能》
——2023年05月30日
- 《全球碳化硅产能加速布局，面板行业持续升温》
——2023年05月29日
- 《LED、DDIC 引领行业复苏，持续关注 MR 核心零部件供应商》
——2023年05月22日

核心观点

市场行情回顾

上周（05.29-06.02），SW电子指数上涨2.24%，板块整体跑赢沪深300指数1.96 pct，从六大子板块来看，光学光电子、电子化学品II、消费电子、元件、其他电子II、半导体涨跌幅分别为3.79%、-1.73%、4.36%、2.23%、0.06%、0.74%。从其他市场指数来看，整体表现良好，费城半导体、台湾电子、恒生科技、道琼斯美国科技、纳斯达克指数周涨跌幅分别为-1.25%、1.21%、3.61%、1.50%、2.04%。

核心观点

边缘计算：国内与海外均高度重视边缘计算发展机遇，边缘算力芯片作为智能终端应用商业化落地的重要底层支撑有望充分受益，看好未来量价齐升机会。国内：5月30日，北京市政府发布政策强调面向边缘端应用场景的低功耗需求，研制多模态智能传感芯片、自主智能决策执行芯片、高效边缘端异构智能芯片；海外：高通高级副总裁 Alex Katouzian 表示公司正在从一家通信公司转型为“智能边缘计算”公司。边缘计算可减少数据延迟，数据不需要传回服务器，并能有效保护用户隐私安全，节省资金成本。

LED：LED 封装厂商再抛涨价函，行业景气度持续上行。木林森表示自6月1日起，公司全系列产品在原价基础上统一上调15-20%，之前公司已决定自5月1日起价格统一上调5-10%。行业近期掀起涨价潮反映库存去化进程或已步入尾声，需求复苏叠加新兴应用市场快速发展有望带动行业逐季回暖：各大展会及文旅项目快速恢复以及 AI 虚拟人、XR 虚拟拍摄、MicroLED、MiniLED 等新兴应用不断发展，据 Trend Force 数据，25 年全球 LED 显示市场规模将达 109.21 亿美元，22-25 年 CAGR 约为 14.74%，成长空间广阔。

XR：苹果 XR 新品有望在下周 WWDC 展会上隆重登场，建议关注 XR 新品发布所带来的市场催化效应。时隔三年，Meta 官宣新一代 VR 头显 Quest 3：相比 Quest 2，体积减少 40%，芯片升级带来翻倍性能，其作为 Meta 首款面向大众市场的产品，可以同时体验到 VR 和 MR 效果，与此同时，Meta 对老款型号 Quest 2 和 pro 进行性能升级并降低价格，降幅高达 20% 左右，产品的高性价比有望吸引新一批受众。苹果 XR 产品经历多年打磨，或将在下周 WWDC 展会上发布，进而掀起行业热潮。我们看好 XR 新品发布有望拉动新一轮消费电子创新周期以及背后所蕴藏的硬件投资机会。

面板：LCD TV 面板价格上涨趋势有望延续，超大尺寸产品推出或将继续提振面板厂信心。面板大厂在 Q2 继续维持控产基调，Q2 总体稼动率尽管继续提高，但增幅收窄，其主要将产能集中到大尺寸产品上，叠加促销季等因素，目前部分面板厂利润已转正。据 CINNO Research 数据，5 月份 32/43/50/55/65/75 英寸 LCD 面板价格分别上涨 1/3/4/7/10/10 美金。

投资建议

维持电子行业“增持”评级，我们认为 23 年电子半导体产业会持续博弈复苏；目前电子半导体行业市盈率依然处于历史较低位置，同时风险也有望逐步释放，我们持续坚定看多本轮半导体轮动行情，当前建议保持战略乐观伺机而动。

我们当前重点看好：半导体设计类标的和部分超跌标的里面行业轮动机会，AIOT SoC 芯片建议关注中科蓝讯；XR 产业链建议关注核心零部件供应商兆威机电；建议关注预期差较大的灿瑞科技，同时建议关注帝奥微和力芯微等；建议重点关注驱动芯片领域的明微电子、必易

微、汇成股份、天德钰和卡莱特；半导体设备材料建议重点关注金海通、新益昌和华海诚科；新能源车和风光储板块持续高景气有望带动相关电子半导体元器件需求持续提升，建议关注国内头部功率供应商：时代电气，士兰微，新洁能，宏微科技，东微半导，扬杰科技，闻泰科技等，建议关注可立克，京泉华，江海股份等核心元器件供应商，同时建议关注 led 产业链的兆驰股份和奥拓电子等个股。

■ 风险提示

中美贸易摩擦、下游终端需求不及预期风险、国产替代不及预期。

目 录

1 市场回顾	4
1.1 板块表现	4
1.2 个股表现	6
2 行业新闻	6
3 公司动态	7
4 公司公告	10
5 风险提示	10

图

图 1: SW 一级行业周涨跌幅情况 (05.29-06.02)	4
图 2: SW 电子二级行业周涨跌幅情况 (05.29-06.02)	4
图 3: SW 电子三级行业周涨跌幅情况 (05.29-06.02)	5
图 4: 其他市场指数周涨跌幅情况 (05.29-06.02)	5

表

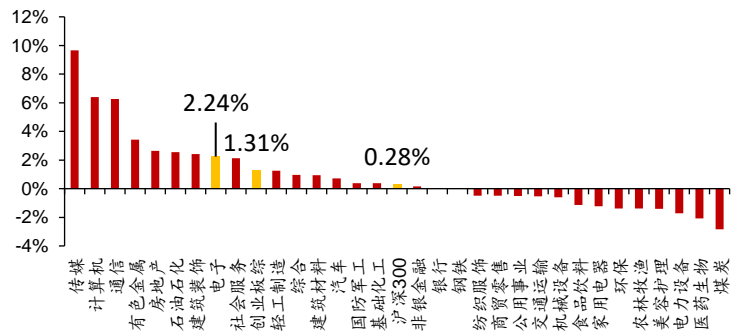
表 1: 电子板块 (SW) 个股上周涨跌幅前 10 名 (05.29-06.02)	6
表 2: A 股公司要闻核心要点 (05.29-06.02)	10

1 市场回顾

1.1 板块表现

上周 (05.29-06.02)，SW 电子指数上涨 2.24%，板块整体跑赢沪深 300 指数 1.96 pct、跑赢创业板综指数 0.93 pct。在 31 个子行业中，电子排名第 8 位。

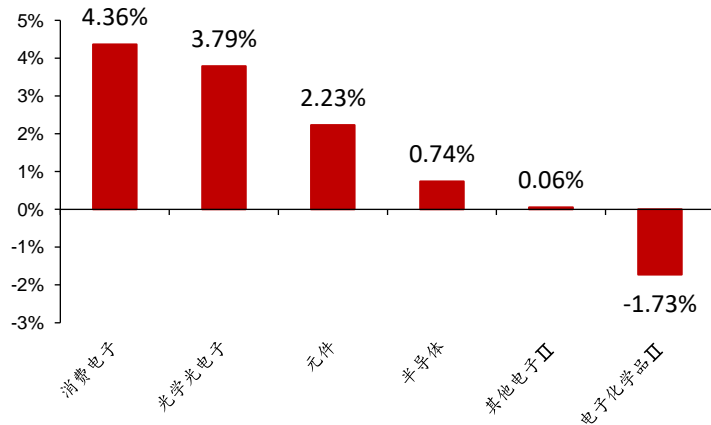
图 1：SW 一级行业周涨跌幅情况 (05.29-06.02)



资料来源：Wind，上海证券研究所

上周 (05.29-06.02) SW 电子二级行业中，消费电子板块上涨 4.36%，涨幅最大；跌幅最大的是电子化学品 II 板块，下跌 1.73%。光学光电子、电子化学品 II、消费电子、元件、其他电子 II、半导体涨跌幅分别为 3.79%、-1.73%、4.36%、2.23%、0.06%、0.74%。

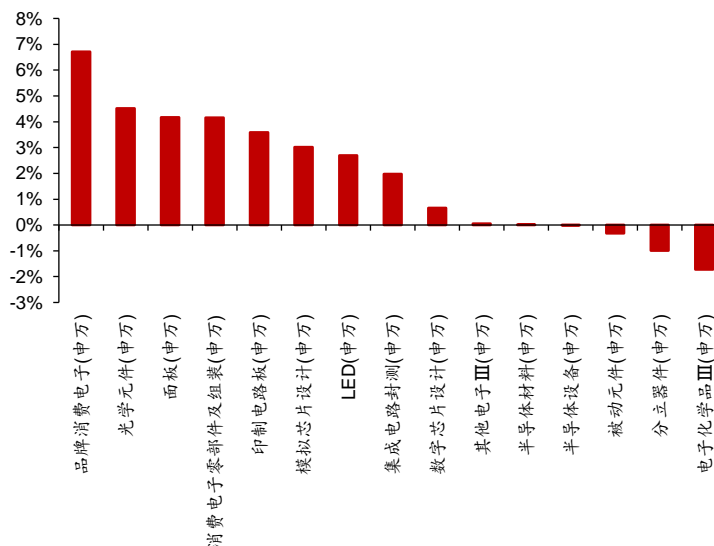
图 2：SW 电子二级行业周涨跌幅情况 (05.29-06.02)



资料来源：Wind，上海证券研究所

上周（05.29-06.02）SW 电子三级行业中，品牌消费电子板块上涨6.71%，涨幅最大；涨跌幅排名后三的板块分别为电子化学用品Ⅲ、分立器件以及被动元件板块，涨跌幅分别为-1.73%、-0.99%、-0.32%。

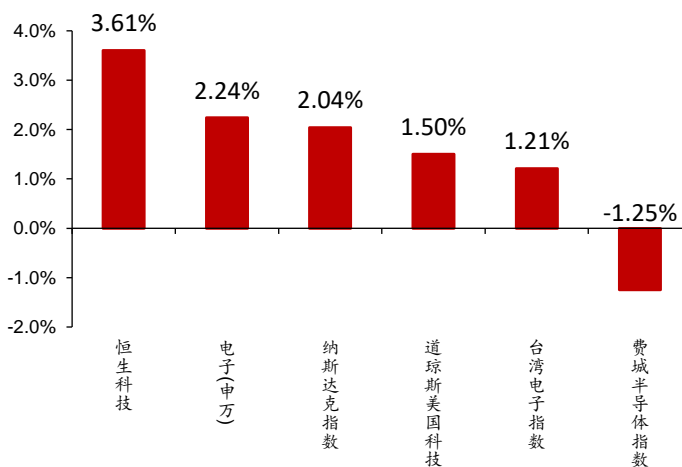
图 3：SW 电子三级行业周涨跌幅情况（05.29-06.02）



资料来源：Wind，上海证券研究所

从其他市场指数表现来看，整体表现良好。费城半导体、台湾电子、恒生科技、道琼斯美国科技、纳斯达克指数上周（05.29-06.02）涨跌幅分别为-1.25%、1.21%、3.61%、1.50%、2.04%。

图 4：其他市场指数周涨跌幅情况（05.29-06.02）



资料来源：Wind，上海证券研究所

1.2 个股表现

上周 (05.29-06.02) 涨幅前十的公司分别是东田微 (49.49%)、利通电子 (37.70%)、奥比中光 (34.18%)、冠石科技 (33.56%)、佰维存储 (24.39%)、景旺电子 (23.21%)、宇顺电子 (17.58%)、弘信电子 (17.33%)、美格智能 (15.19%)、佳禾智能 (14.55%)，跌幅前十的公司分别是乐凯新材 (-12.12%)、京泉华 (-11.86%)、恒烁股份 (-10.50%)、新亚制程 (-10.45%)、鸿日达 (-10.00%)、华海清科 (-9.40%)、纳思达 (-8.27%)、芯瑞达 (-7.50%)、晶方科技 (-7.46%)、格林达 (-7.45%)。

表 1: 电子板块 (SW) 个股上周涨跌幅前 10 名 (05.29-06.02)

周涨幅前 10 名			周跌幅前 10 名		
证券代码	股票简称	周涨幅(%)	证券代码	股票简称	周涨幅(%)
301183.SZ	东田微	49.49%	300446.SZ	乐凯新材	-12.12%
603629.SH	利通电子	37.70%	002885.SZ	京泉华	-11.86%
688322.SH	奥比中光	34.18%	688416.SH	恒烁股份	-10.50%
605588.SH	冠石科技	33.56%	002388.SZ	新亚制程	-10.45%
688525.SH	佰维存储	24.39%	301285.SZ	鸿日达	-10.00%
603228.SH	景旺电子	23.21%	688120.SH	华海清科	-9.40%
002289.SZ	宇顺电子	17.58%	002180.SZ	纳思达	-8.27%
300657.SZ	弘信电子	17.33%	002983.SZ	芯瑞达	-7.50%
002881.SZ	美格智能	15.19%	603005.SH	晶方科技	-7.46%
300793.SZ	佳禾智能	14.55%	603931.SH	格林达	-7.45%

资料来源: Wind, 上海证券研究所

2 行业新闻

需求持续减少, 2023Q1 NAND Flash 总营收环比下跌 16.1%

5月30日, 据 TrendForce 集邦咨询研究显示, 第一季 NAND Flash 买方采购动能保守, 供应商持续透过降价求售, 但第一季 NAND Flash 位元出货量仅微幅环比增长 2.1%, 平均销售单价季减 15%, 合计 NAND Flash 产业营收约 86.3 亿美元, 环比减少 16.1%。观察 Q2 市况, 由于 Q2 三星加入减产行列, 目前观察买方采购意愿有提高的趋势, 又以模组厂和 PC OEM 较积极, 第二季整体 NAND Flash 位元出货量预估环比增长 5.2%, 但由于原厂仍背负库存出清的压力, 全产品的 ASP 将续跌, 故预期第二季 NAND Flash 产业营收仍会持续下跌, 环比减少约 7.9%。(资料来源: 全球半导体观察)

群智咨询：Q3 晶圆代工价格将持续下跌，预计降幅逐步收窄

5月30日，据智通财经网报道，回顾2023年上半年，由于下游库存调整节奏仍较慢，晶圆代工厂订单数量和产能利用率缺乏增长动力，营收水平有不同程度下滑。据群智咨询预测，2023年第二季度全球纯晶圆代工（不含IDM）出货量约713万片（12英寸等效），同比下降约22%；平均稼动率约74%，相比2022年同期平均稼动率98%有显著下滑。需求方面，随着传统旺季到来，下游厂商将逐渐启动备货，预计将为晶圆厂带来订单增加，但整体需求回升幅度较小，2023年第三季度晶圆厂平均稼动率预计仍将在80%左右。供应方面，由于面临半导体市场较高的不确定性，晶圆厂商目前普遍控制扩产幅度，自身库存水平处于严控状态。（资料来源：智通财经网）

半导体湿化学品市场规模预计将在2024年反弹

5月31日，爱集微称，研究机构TECHCET日前预测，2023年半导体湿化学品市场规模为52亿美元，较2022年同比下降2%，这一预测与晶圆投片趋势同步，预计后者在2023年也将下降约3%。该机构认为，在诸多湿化学品品类中，由于3D NAND的加速渗透，增长动力最强的湿化学品领域来自磷酸。整体市场预计将在2024年反弹。（资料来源：爱集微）

集邦咨询：2023年LED产业需求复苏 LED芯片产值预估可达29.2亿美元

6月1日，集邦咨询数据显示，量价齐跌导致2022年全球LED芯片市场产值年减23%，仅27.8亿美元，2023年随着LED产业复苏，又以LED照明市场需求恢复最明显，有望进一步带动LED芯片产值回归成长，预估可达29.2亿美元。近期部分LED业者采取涨价措施，主要涨价品项集中在照明类LED芯片，面积低于300密耳（mil²）以下（含）的低功率照明芯片品项涨价最多，涨幅约落在3~5%；特殊尺寸涨幅最高可达到10%。全球LED照明芯片主要供货商集于中国，近年随着行业洗牌加剧，部分国际业者被迫退出LED照明芯片市场，中国LED芯片业者也减少照明芯片业务比重，大部分仍留在市场的供货商，旗下LED照明芯片业务长期均处于亏损状态。（资料来源：智通财经网）

3 公司动态

【联发科】宣布与英伟达联手开发汽车芯片

5月29日，联发科宣布与英伟达合作，为软件定义汽车提供完整的AI智能座舱方案。双方的合作将充分发挥各自汽车产品组合的优势，共同为新一代智能汽车提供卓越的解决方案。联发科表示，通过此次合作，MediaTek将开发集成NVIDIA GPU芯粒的汽车SoC，搭载NVIDIA AI和图形计算IP。该芯粒支持互连技术，可实现芯粒间流畅且高速的互连互通。（资料来源：全球半导体观察）

【SK海力士】第五代10纳米级DDR5 DRAM全球首次开始数据中心兼容性验证

5月30日，SK海力士宣布，已完成现有DRAM中最为微细化的第五代10纳米级（1b）技术研发，并将适用其技术的DDR5服务器DRAM提供于英特尔公司，开始了“英特尔数据中心存储器认证程序”。SK海力士向英特尔提供的DDR5 DRAM产品运行速度高达6.4Gbps（每秒6.4千兆比特），公司技术团队实现了目前市面上DDR5 DRAM的最高速度。与DDR5 DRAM初期阶段的试制品相比，数据处理速度提升了33%。另外，公司在本次1b DDR5 DRAM上采用了“HKMG（High-K Metal Gate）”工艺，与1a DDR5 DRAM相比功耗减少了20%以上。（资料来源：全球半导体观察）

【北京凯德】石英8、12英寸高端石英制品产业化项目开工

5月30日，由北京凯德石英股份有限投资建设的全资子公司北京凯芯新材料科技有限公司高端石英制品产业化项目开工点火仪式在北京举行。据北京日报客户端报道，此次建设的项目总投资5亿元，将重点打造8英寸、12英寸高端石英部件研发及产业化生产线，预计达产后可形成年产高端石英制品超10万件的生产能力。目前，新工厂已建成高端火加工和冷加工两条生产线，可满足客户对不同产品的个性化定制需求。（资料来源：全球半导体观察）

【铠侠】宣布第二代UFS4.0产品开始送样，适用于各种下一代移动应用

5月31日，存储大厂铠侠宣布第二代、更高性能的UFS4.0嵌入式闪存设备已开始送样。以小封装尺寸提供快速的嵌入式存储传输速度，适用于各种下一代移动应用。铠侠UFS产品性能的改进使这些应用程序能够利用5G的连接优势，从而加快下载速度、减少延迟时间并改善用户体验。（资料来源：全球半导体观察）

【日月光】FOCoS-Bridge封装技术获得新突破

6月1日，封测大厂日月光半导体宣布，其 Fan-Out-Chip-on-Substrate-Bridge (FOCoS-Bridge) 技术实现最新突破，在 70mm x 78mm 尺寸的大型高性能封装体中通过 8 个桥接连接整合了 2 颗 ASIC 和 8 个高带宽内存元件。FOCoS-Bridge 旨在实现高度可扩展性，无缝集成到复杂的芯片架构中，同时提供高密度芯片对芯片连接、高 I/O 数量和高速信号传输，可以满足不断发展的人工智能和高性能计算需求。(资料来源：芯智讯)

【华星光电】为联想 moto razr 40 Ultra 供应折叠屏，搭载 PLP+LTPO 技术

6月1日，联想发布了 moto razr 40 系列折叠屏手机，包含 moto razr 40、moto razr 40 Ultra 两款新品，售价分别为 3999 元起和 5699 元起。华星光电官方表示，为联想 moto razr 40 Ultra 供应了折叠主屏、背部副屏，不仅拥有超过 120Hz 高刷新率，同时实现了高亮度、低功耗，搭载多种最新技术。(资料来源：爱集微)

【Meta】抢先发布 Meta Quest 3 MR 头显

6月2日，Facebook 创始人扎克伯格于 6月2日凌晨左右，突然在社交媒体更新动态，发布了 Meta Quest 3 MR 头显，同时公布了官方视频。这款产品售价 499.99 美元起（约合 3545 元人民币），拥有相比 Quest 2 更轻薄的机身、完整的 VR+AR 能力，支持超过 500 款 VR 游戏、应用。外媒表示，这款产品抢在苹果发布其首款头显设备前推出，有望成为其有力竞争者。(资料来源：爱集微)

【华灿光电】公司 Micro LED 产品可用于 VR/AR 产品

6月2日，华灿光电在互动平台表示，公司 Micro LED 产品可用于 VR/AR 产品。2022 年已成功实现用于 AR 的 0.39 寸的 Micro LED 微显示屏样品展示，目前正在开发 0.12 英寸的 Micro LED 微显示屏样品。此外，公司业务暂未涉及光模块芯片。(资料来源：财联社)

【英特尔】拟在韩国首尔建数据中心开发实验室，研究 DRAM 等技术

6月2日，据韩媒 Businesskorea 消息，英特尔将在韩国首尔开设一间数据中心开发实验室，该公司将与韩国存储厂商三星、SK 海力士合作，研究服务器内存方面的技术。英特尔早在 1 月举办的 Intel Vision 2023 活动中就宣布了这一计划。首尔的新实验室规模未知，预计 2023 年年内将启用。首尔的数据中心开发实验室，将

研究 CXL DRAM、DDR4 内存等其它近期热门的内存技术。(资料来源: 芯智讯)

4 公司公告

表 2: A 股公司要闻核心要点 (05.29-06.02)

日期	公司	公告类型	要闻
2023-05-30	拓荆科技	股票增减持	中微公司因自身经营发展资金需求, 拟自披露减持计划公告日(即 2023 年 4 月 21 日)起 3 个交易日后的 3 个月内通过大宗交易方式或自披露减持计划公告日起 15 个交易日后的 3 个月内通过集中竞价方式, 减持公司股份合计不超过公司总股本的 1%, 即 1,264,787 股。截至 2023 年 5 月 26 日, 中微公司通过集中竞价的方式减持公司股份 709,465 股。
2023-05-31	普源精电	股票发行	公司拟以简易程序向特定对象发行股票, 募集资金总额不超过 29,000.00 万元。募资目的为紧握手行业发展机遇, 提升产能规模, 完善海外业务布局, 加强海外客户的开发及综合服务能力, 推动全球化战略实施, 提升整体抗风险能力, 降低对外依赖, 推进电子测量仪器核心技术自主可控。
2023-05-31	汇成股份	股权激励	公司拟向激励对象授予 1,100.00 万股限制性股票, 约占本激励计划草案公告日公司股本总额 83,485.33 万股的 1.32%。其中, 首次授予限制性股票 1,046.00 万股, 约占本激励计划草案公布日公司股本总额 83,485.33 万股的 1.25%, 占本激励计划拟授予限制性股票总数的 95.09%; 预留 54.00 万股, 约占本激励计划草案公布日公司股本总额 83,485.33 万股的 0.06%, 占本激励计划拟授予限制性股票总数的 4.91%。
2023-05-31	汇成股份	募投项目	公司对首次公开发行股票募集资金投资项目“12 吋显示驱动芯片封测扩能项目”和“研发中心建设项目”预计达到预定可使用状态的时间进行延期。项目延期原因为: “12 吋显示驱动芯片封测扩能项目”所需购置设备的设备供应商备货时间周期较长, 特别是部分高阶设备产能较为紧张, 设备供应商在手订单较多, 进一步延长了设备交期。“研发中心建设项目”实施过程中的设备选型及安装调试工作不断优化, 公司在内外经济环境影响下, 根据下游市场及客户需求的变化适时调整项目实施进度及研发方向。
2023-06-01	景嘉微	股票发行	公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 42.1 亿元, 且发行股票数量不超过本次发行前总股本的 30%, 即不超过 13,655 万股。资金将用于“高性能通用 GPU 芯片研发及产业化项目”和“通用 GPU 先进架构研发中心建设项目”。
2023-06-01	拓荆科技	对外投资	拓荆科技股份有限公司的全资子公司上海岩泉科技有限公司拟以人民币 2,000.00 万元认缴芯密科技新增注册资本人民币 78.7316 万元, 获得本次增资后芯密科技 1.5625% 的股权。

资料来源: Wind, 上海证券研究所

5 风险提示

1) 中美贸易摩擦加剧

中美贸易摩擦加剧, 美方加大对国内企业的制裁力度, 部分公司的经营或受到较大影响。

2) 下游终端需求不及预期风险

下游终端需求不及预期, 产业链相关公司业绩或发生较大波动。

3) 国产替代不及预期

国产替代不及预期，国内企业的业绩或将面临承压。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。