



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

# 大陆 OLED 面板全球份额达 49%，9 月 或为智能眼镜密集发布期

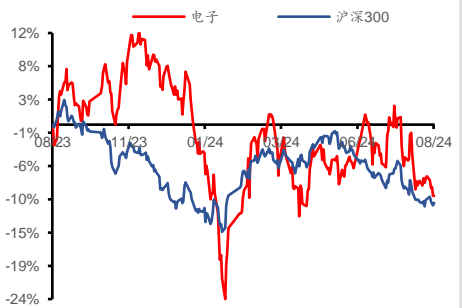
——电子行业周报（2024.08.19-2024.08.23）

## 增持（维持）

行业： 电子  
日期： 2024年08月26日

分析师： 马永正  
Tel: 021-53686147  
E-mail: mayongzheng@shzq.com  
SAC 编号: S0870523090001  
联系人： 陈凯  
Tel: 021-53686412  
E-mail: chenikai@shzq.com  
SAC 编号: S0870123070004  
联系人： 杨蕴帆  
Tel: 021-53686417  
E-mail: yangyunfan@shzq.com  
SAC 编号: S0870123070033

### 最近一年行业指数与沪深 300 比较



#### 相关报告：

《苹果桌面机器人或将于 2026 年问世，IT 主导大尺寸面板继续走强》

——2024 年 08 月 19 日

《持续观察 2024H2 半导体修复进程》

——2024 年 08 月 12 日

《晶圆代工行业全线回暖，大尺寸电视面板有望推动显示面积需求增长》

——2024 年 08 月 05 日

### ■ 核心观点

#### 市场行情回顾

过去一周（08.19-08.23），SW 电子指数下跌 2.86%，板块整体跑输沪深 300 指数 2.31 个百分点，从六大子板块来看，其他电子 II、消费电子、光学光电子、元件、半导体、电子化学品 II 涨跌幅分别为 3.16%、-0.50%、-2.00%、-2.38%、-4.51%、-4.90%。

#### 核心观点

**2024 年上半年大陆 OLED 面板出货约 2.0 亿片，占全球市场份额的 49%**。从全球 OLED 智能手机面板市场来看，24H1 刚性 OLED 智能手机面板需求显著好转，出货量达到约 1.2 亿片，同比高增约 91%；同期，品牌对柔性 OLED 备货十分积极，24H1 全球柔性 OLED 智能手机面板出货约 2.8 亿片，同比增速实现 31%。从全球格局来看，三星和 LG 合计全球市场份额达到了约 50.90%，同比下降了约 7 个百分点，而 24H1 中国大陆 OLED 面板厂商的全球份额达到了约 49%，其中，京东方、维信诺、TCL 华星、天马的市场份额分别约为 16.0%、10.3%、9.5%、9.3%，除了京东方份额同比有下降外，维信诺、TCL 华星、天马市场份额分别同比提升了 3.1、4.7、2.2 个百分点。我们认为，**OLED 智能手机面板国产化持续推进有望给上游 OLED 材料国产化提供良好土壤**。莱特光电、奥来德等国内 OLED 上游材料厂商在 24H1 均有不错的表现，莱特光电 24H1 OLED 有机材料实现收入 2.12 亿元，同比增长 62.82%，毛利率较 2023 年有不错提升；奥来德 24H1 OLED 有机材料实现收入 2.14 亿元，同比增长 48.01%。

**AR 热度正在逐步攀升，多款智能眼镜有望在 9 月发布**。集邦咨询数据显示，受 AR 装置品牌厂的产品规划推动，以及 AI 技术和应用生态系统发展的助力，AR 装置出货量 2023 至 2030 年的年复合增长率为 67%；且除了苹果、Meta 等国际知名品牌未来有相关产品计划外，中国厂商的投入也十分活跃——此前发布的 Rokid AR Lite 有着不俗的销量表现，该产品官方定价为 4499 元，发布 12 小时内销量已破万台。据我们观察，多款 AR 智能眼镜产品有望在 9 月集中发布，例如据 ARinChina 报道，Snap 将于 9 月 17 日在洛杉矶发布其第五代 Spectacles AR 眼镜，该设备的前代发布时间为 2021 年，首次让“眼镜即屏幕”的科幻场景成为现实，第五代 Spectacles AR 眼镜相较前代在视野范围、电池续航都有较大提升。另外，9 月 25 日，Meta 也会发布首款公司真正意义上的 AR 眼镜，命名为 Orion，据报道该产品的研发成本高达数十亿美元。虽然上述两款产品的生产成本较高，但是我们认为高端设备的推出有望让人们人们对 AR 眼镜的认识逐步具象，从而或有望引发消费者对 AR 眼镜的兴趣。

### ■ 投资建议

维持电子行业“增持”评级，我们认为目前电子半导体行业处于周期底部，2024 年上半年开始弱修复，下半年有望迎来全面复苏，同时 IPO 新规下，产业竞争格局有望加速出清修复，产业盈利周期和相关公司利润有望持续复苏。我们当前建议关注：半导体设计领域部分超跌且具备真实业绩和较低 PE/PEG 的个股，AIOT SoC 芯片建议关注中科蓝讯和炬芯科技；模拟芯片建议关注美芯晟和南芯科技；建议关注驱动芯片领域峰昭科技和新相微；Miniled 电影屏建议关注奥拓电子；半导体设备材料建议关注华海诚科和昌红科技；折叠机产业链建议关注统联精密及金太阳；建议关注军工电子紫光国微和复旦微电；建议关注华为供货商汇创达。

### ■ 风险提示

中美贸易摩擦加剧、终端需求不及预期、国产替代不及预期。

## 目 录

<b>1 市场回顾</b> .....	<b>3</b>
1.1 板块表现 .....	3
1.2 个股表现 .....	4
<b>2 行业新闻</b> .....	<b>5</b>
<b>3 公司公告</b> .....	<b>7</b>
<b>4 风险提示</b> .....	<b>9</b>

## 图

<b>图 1: SW 一级行业周涨跌幅情况 (08.19-08.23)</b> .....	<b>3</b>
<b>图 2: SW 电子二级行业周涨跌幅情况 (08.19-08.23)</b> .....	<b>3</b>
<b>图 3: SW 电子三级行业周涨跌幅情况 (08.19-08.23)</b> .....	<b>4</b>

## 表

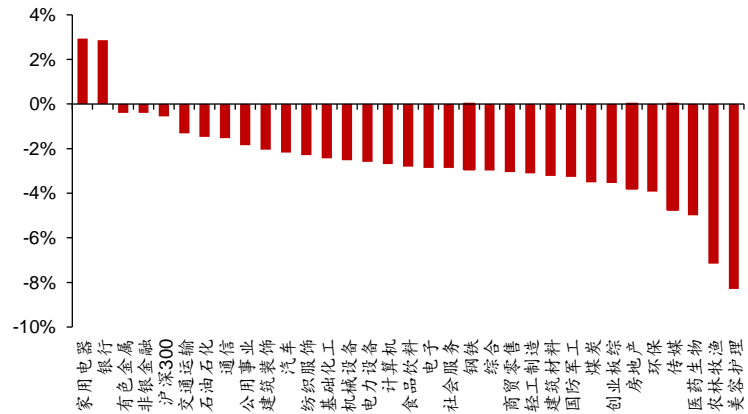
<b>表 1: 电子板块 (SW) 个股过去一周涨跌幅前 10 名 (08.19-08.23)</b> .....	<b>4</b>
<b>表 2: 本周核心 A 股电子公司 2024 年上半年业绩 (08.19-08.23)</b> .....	<b>7</b>

## 1 市场回顾

### 1.1 板块表现

过去一周（08.19-08.23），SW 电子指数下跌 2.86%，板块整体跑输沪深 300 指数 2.31 个百分点、跑赢创业板综指数 0.68 个百分点。在 31 个子行业中，电子排名第 17 位。

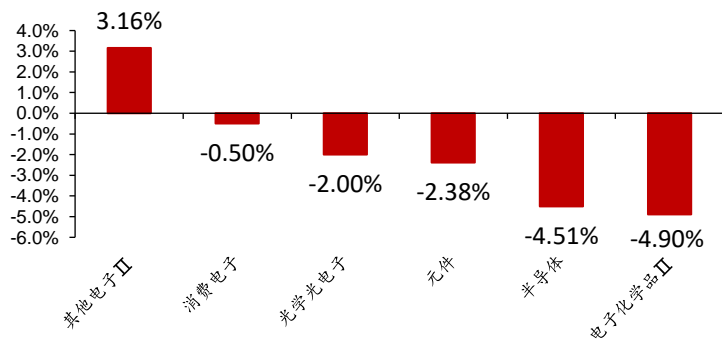
图 1：SW 一级行业周涨跌幅情况（08.19-08.23）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周（08.19-08.23）SW 电子二级行业中，其他电子 II 板块上涨 3.16%，涨幅最大；跌幅最大的是电子化学品 II 板块，下跌 4.90%。其他电子 II、消费电子、光学光电子、元件、半导体、电子化学品 II 涨跌幅分别为 3.16%、-0.50%、-2.00%、-2.38%、-4.51%、-4.90%。

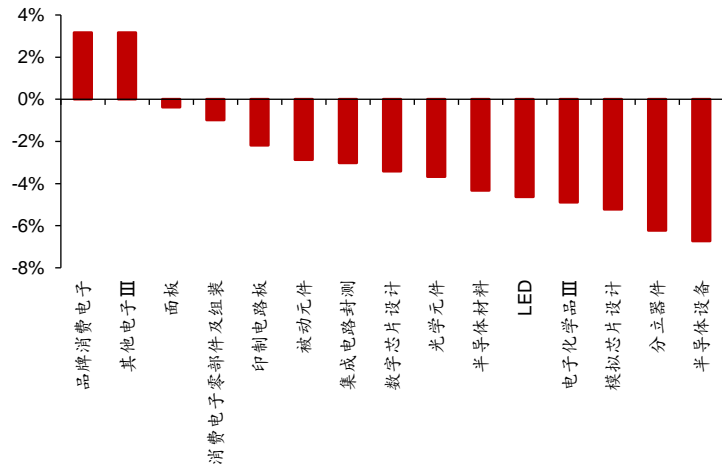
图 2：SW 电子二级行业周涨跌幅情况（08.19-08.23）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周 (08.19-08.23) SW 电子三级行业中, 品牌消费电子板块上涨 3.17%, 涨幅最大; 涨跌幅排名后三的板块分别为半导体设备、分立器件以及模拟芯片设计板块, 涨跌幅分别为 -6.73%、-6.22%、-5.23%。

图 3: SW 电子三级行业周涨跌幅情况 (08.19-08.23)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

## 1.2 个股表现

过去一周 (08.19-08.23) 涨幅前十的公司分别是深圳华强 (61.01%)、力源信息 (43.04%)、晶赛科技 (41.69%)、好上好 (21.13%)、深华发 A (20.18%)、新亚制程 (12.25%)、捷邦科技 (10.49%)、赛微电子 (10.07%)、传音控股 (9.43%)、创耀科技 (8.66%), 跌幅前十的公司分别是星星科技 (-30.28%)、亚世光电 (-27.24%)、纬达光电 (-25.18%)、凯旺科技 (-24.51%)、联建光电 (-22.53%)、金龙机电 (-18.75%)、卓翼科技 (-17.94%)、华灿光电 (-17.29%)、徕木股份 (-16.74%)、格林精密 (-16.65%)。

表 1: 电子板块 (SW) 个股过去一周涨跌幅前 10 名 (08.19-08.23)

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
000062.SZ	深圳华强	61.01%	300256.SZ	星星科技	-30.28%
300184.SZ	力源信息	43.04%	002952.SZ	亚世光电	-27.24%
871981.BJ	晶赛科技	41.69%	873001.BJ	纬达光电	-25.18%
001298.SZ	好上好	21.13%	301182.SZ	凯旺科技	-24.51%
000020.SZ	深华发 A	20.18%	300269.SZ	联建光电	-22.53%
002388.SZ	新亚制程	12.25%	300032.SZ	金龙机电	-18.75%
301326.SZ	捷邦科技	10.49%	002369.SZ	卓翼科技	-17.94%
300456.SZ	赛微电子	10.07%	300323.SZ	华灿光电	-17.29%
688036.SH	传音控股	9.43%	603633.SH	徕木股份	-16.74%
688259.SH	创耀科技	8.66%	300968.SZ	格林精密	-16.65%

资料来源: iFinD, 上海证券研究所

请务必阅读尾页重要声明

## 2 行业新闻

### 2030 年 AR 装置出货量预计达 2,550 万台，LEDoS 技术将成为主流

8 月 19 日，集邦咨询报道，根据 TrendForce 集邦咨询最新调查，受 AR 装置品牌厂的产品规划推动，以及 AI 技术和应用生态系统发展的助力，预估 2030 年 AR 装置出货量将达 2,550 万台，2023 至 2030 年的年复合增长率为 67%。其中，LEDoS 在这一领域的渗透率将逐步提高，到 2030 年有望达到 44%，成为市场的主流技术。（资料来源：集邦咨询）

### 到 2031 年，LTPO OLED 显示面板需求将达到 5.2 亿片

8 月 19 日，Omdia 报道，根据 Omdia 新市场分析，预计到 2031 年，智能手机混合氧化物低温多晶硅（LTPO）OLED 显示面板出货量将增至 5.2 亿片。在此期间，LTPO OLED 显示面板在智能手机 OLED 显示面板出货量中的市场占有率有望达到 52.0%，超过低温多晶硅（LTPS）OLED。（资料来源：Omdia）

### 台积电欧洲首座 12 英寸晶圆厂开建，获 50 亿欧元补贴

8 月 20 日，爱集微报道，台积电 8 月 20 日正式为其德国德累斯顿晶圆厂举行奠基仪式。该晶圆厂预计将于 2024 年底开始建设，最早于 2027 年第四季度开始量产。台积电德累斯顿厂将是其欧洲首座 12 英寸晶圆厂，专注于汽车芯片，采用 28nm/22nm CMOS（互补金属氧化物半导体）和 16nm/12nm FinFET（鳍式场效应晶体管）技术，月产能约 4 万片晶圆，预计将创造 2000 个直接高科技就业机会。（资料来源：爱集微）

### 全球半导体进出口（1-6 月）：6 月日本设备出口同比增加 37.9%，韩国集成电路出口同比增加 43.2%

8 月 20 日，爱集微报道，据集微咨询统计，2024 年 1-6 月，中国半导体器件、集成电路、半导体设备进口额均同比上升，半导体硅片进口额同比有所下降，6 月，半导体器件进口额环比下降，集成电路、半导体设备、半导体硅片进口额均环比上升。2024 年 1-6 月，中国半导体器件和半导体硅片出口额均同比下降，集成电路、半导体设备出口额均同比上升，6 月，半导体器件和集成电路出口额均环比上升，半导体设备和半导体硅片出口额均环比下降。1-6 月，集成电路进口来源国家（地区）前五的是中国台湾、韩国、中国大陆、马来西亚和日本，除马来西亚和日本外，其他国家

(地区)进口额均同比上升。其中,中国台湾同比上升 2.3%,韩国同比上升 34.5%,日本同比下滑 14.9%;半导体设备进口来源国家(地区)前五的是日本、荷兰、新加坡、美国和韩国,进口额均同比大幅上升。其中,日本同比上升 36.6%,荷兰同比上升 95.6%,韩国同比上升 74.8%。(资料来源:爱集微)

### 2024 年 8 月下旬, 65 吋、55 吋、32 吋电视面板价格下滑

8 月 20 日,集邦咨询报道,2024 年 8 月下旬,65 吋、55 吋、32 吋电视面板价格下滑;其余尺寸的电视面板、显示器、笔记本面板价格保持稳定。65 吋电视面板均价为 173 美元,较前期下跌 2 美元,较前月下跌 3 美元,下跌 1.7%。55 吋电视面板本期均价为 127 美元,较前期下跌 2 美元,较前月下跌 2 美元,下跌 1.6%。43 吋电视面板本期均价为 64 美元,与前期、前月相同。最低价格 62 美元,最高价格 65 美元。32 吋电视面板本期均价为 35 美元,较前期下跌 1 美元,较前月下跌 1 美元,下跌 2.8%。各尺寸显示器面板价格自 7 月下旬以来保持稳定。本期,各尺寸笔记本面板价格与前期、前月相同。(资料来源:集邦咨询)

### 2024Q2 全球集成电路销售额同比增 29%, 半导体资本支出同比减 9.8%

8 月 20 日,IT 之家报道,全球集成电路销售总额在今年二季度实现了 27%的强劲同比增幅。报告预计三季度 IC 销售额将同比提升 29%,打破 2021 年创下的历史极值。在半导体行业资本支出方面,虽然 2024 年第二季度的支出规模较 2023 年同期减少了 9.8%,但仍高于 2024 年一季度。预计半导体行业资本支出将从本季度开始转向积极,存储相关部分将在三季度实现 16%环比增幅,而非存储支出环比增幅则将落在 6%。(资料来源:IT 之家)

### 2024 下半年期待消费性 PC 品牌接力助攻笔电面板需求成长

8 月 21 日,Omdia 报道,根据 Omdia 最新的市场预测报告指出,2024 年下半年全球笔记本电脑面板的出货量预测将达一亿零四百万台,相较于 2023 年下半年,成长 3%。在 2024 全年二亿台笔电面板的预测数量下,下半年的面板出货比重预计达 52%,相较于上半年的 48%,比重成长四个百分点。中低阶产品仍将是 PC 市场需求的主力产品。在整体市场需求回温之前,如何“创造”消费者对笔电产品的需求,而非只是锁定在既有产品的降价促销,也将会是下半年 PC 市场能否增温的关键。(资料来源:Omdia)



### Q2 全球晶圆代工营收环比增长 9%，中国大陆厂复苏速度快于同行

8月21日，爱集微报道，根据市调机构 Counterpoint Research 的《晶圆代工季度追踪》报告，2024 年第二季度全球晶圆代工行业收入环比增长约 9%，同比增长 23%。CoWoS 供应仍然紧张，未来专注于 CoWoS-L 的产能扩张具有潜在上升空间。Counterpoint 预计 2024 年第三季度智能手机旺季表现不尽如人意，汽车和工业需求复苏也将延迟。Counterpoint 称，值得注意的是，中国大陆的晶圆代工和半导体市场复苏速度快于全球同行。（资料来源：爱集微）

### 国产智能手机国内市场份额稳居前列

8月21日，爱集微报道，多家市场研究机构近日发布了 2024 年第二季度中国智能手机市场份额，数据均显示，国产智能手机国内市场份额稳居前五位，iPhone 五年来首次跌出前五位。同时，中国市场的消费者购买高性价比智能手机的倾向在增强。IDC 的数据显示，vivo 手机分别在 1000~2000 元、3000~4000 元、4000~5000 元价格区间占据销量第一的位置。国内市场份额排名前五位的国产智能手机品牌均推出了搭载 AI 功能的手机，并得到了市场的良好反馈。（资料来源：爱集微）

### 夏普“堺工厂”宣布全面停产

8月21日，IT之家报道，夏普公司8月21日发布公告，宣布旗下“堺显示器产品公司（SDP、堺市）”已全面停产。该工厂是日本国内唯一一座生产电视用液晶面板的工厂。随着堺工厂的停产，日本国内本土制造的电视面板已成为过去式。日本共同社报道称，SDP 自今年六月以来一直在减少面板产量，在约 800 名员工中约有 500 名员工已经决定自愿离职。未来，该公司计划将半导体元件整合到大型液晶面板中，并将其商业化为电视显示器。（资料来源：IT之家）

## 3 公司公告

表 2：本周核心 A 股电子公司 2024 年上半年业绩（08.19-08.23）

公告日期	公司	营业收入（亿元）	YoY	归母净利润（亿元）	YoY
2024-08-20	芯海科技	3.50	121.88%	-0.57	-18.96%
2024-08-20	莱特光电	2.46	73.65%	0.92	111.43%
2024-08-20	艾为电子	15.81	56.77%	0.91	-231.26%
2024-08-20	奥海科技	29.61	46.84%	2.33	8.46%

2024-08-20	韦尔股份	120.91	36.50%	13.67	792.77%
2024-08-20	沃格光电	10.42	34.39%	-0.30	168.73%
2024-08-20	鼎龙股份	15.19	31.01%	2.18	127.22%
2024-08-21	蓝黛科技	16.16	27.35%	0.68	31.20%
2024-08-21	上海贝岭	11.11	27.20%	1.31	-307.27%
2024-08-21	沃尔核材	30.95	22.16%	4.19	43.04%
2024-08-21	飞荣达	21.69	22.00%	0.57	1306.72%
2024-08-21	东山精密	166.29	21.67%	5.61	-32.01%
2024-08-21	士兰微	52.74	17.83%	-0.25	-39.54%
2024-08-22	康强电子	9.75	15.10%	0.47	2.08%
2024-08-22	实益达	3.17	9.06%	0.24	4.82%
2024-08-22	海能实业	9.38	8.57%	0.33	-50.73%
2024-08-22	波长光电	1.90	3.77%	0.29	-16.67%
2024-08-22	崇达技术	29.26	1.62%	2.36	-22.98%
2024-08-22	峰昭科技	2.82	57.78%	1.22	46.68%
2024-08-22	兆易创新	36.09	21.69%	5.17	53.88%
2024-08-22	国光电器	30.37	21.59%	1.05	62.80%
2024-08-22	泰凌微	3.66	14.67%	0.27	-5.70%
2024-08-22	四会富仕	6.53	4.04%	0.90	-9.82%
2024-08-22	麦捷科技	14.53	3.11%	1.45	42.55%
2024-08-22	长川科技	15.28	100.46%	2.15	949.22%
2024-08-22	华塑控股	4.61	57.46%	0.01	-95.96%
2024-08-22	全志科技	10.63	57.30%	1.19	-800.82%
2024-08-23	瑞可达	9.58	47.81%	0.65	-2.56%
2024-08-23	水晶光电	26.55	43.21%	4.27	140.48%
2024-08-23	安洁科技	24.15	29.41%	1.75	27.31%
2024-08-23	福日电子	53.11	28.41%	-0.94	-24.45%
2024-08-23	华海诚科	1.55	23.04%	0.25	105.87%
2024-08-23	福蓉科技	10.43	20.29%	1.04	-34.95%
2024-08-23	威贸电子	1.27	18.53%	0.22	18.73%
2024-08-23	漫步者	13.80	16.05%	2.20	26.24%
2024-08-23	中巨芯	4.71	13.72%	0.23	20.77%
2024-08-23	信维通信	37.46	11.98%	2.03	4.78%
2024-08-23	金宏气体	12.32	8.65%	1.60	-1.15%
2024-08-23	佰维存储	34.41	199.64%	2.83	-195.57%
2024-08-23	大为股份	5.56	165.48%	-0.10	-68.49%
2024-08-23	和林微纳	2.30	132.67%	-0.07	-57.85%
2024-08-23	天岳先进	9.12	108.27%	1.02	-241.40%
2024-08-23	华映科技	8.65	69.16%	-5.64	-22.39%
2024-08-23	晶赛科技	2.61	56.16%	0.06	-229.75%

资料来源: iFinD, 上海证券研究所

请务必阅读尾页重要声明



## 4 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) 终端需求不及预期

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

<b>股票投资评级：</b>	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
<b>行业投资评级：</b>	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

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。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。