



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

## 2024Q3 全球芯片设备销售额同比增长 19%，Micro LED 产业前景可期

——电子行业周报（2024.12.02-2024.12.06）

### 增持（维持）

行业： 电子  
日期： 2024年12月09日

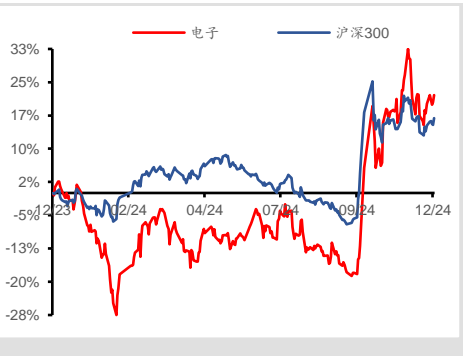
分析师： 王红兵

Tel:

E-mail:

SAC 编号： S0870523060002

#### 最近一年行业指数与沪深 300 比较



#### 相关报告:

《周观点：马斯克 xAI 公司将推出 Grok 聊天机器人应用，英伟达发布新 AI 硬件》

——2024 年 12 月 03 日

《晶圆代工产能利用率逐季攀升，AMD 获得玻璃基板技术专利》

——2024 年 12 月 02 日

《全球半导体市场蓬勃发展，三星加码先进封装》

——2024 年 11 月 25 日

#### 核心观点

##### 市场行情回顾

过去一周（12.02-12.06），SW 电子指数上涨 1.61%，板块整体跑赢沪深 300 指数 0.16 个百分点，从六大子板块来看，其他电子 II、消费电子、元件、电子化学品 II、光学光电子、半导体涨跌幅分别为 3.47%、3.25%、2.80%、2.52%、2.02%、0.45%。

##### 核心观点

**AI 普及叠加成熟技术投资驱动，2024Q3 全球芯片设备销售额同比增长 19%。**12 月 4 日，据天天 IC 援引国际半导体产业协会（SEMI）最新报告显示，2024Q3 全球芯片设备销售额较 2023 年同期增长 19%，达到 303.8 亿美元，在连续 2 个季度呈现增长的同时也创造了过去 11 个季度以来的最大增幅。**SEMI CEO Ajit Manocha 指出，“因 AI 普及、加上对成熟技术的投资，带动第三季度全球芯片设备销售额出现强劲增长”。**分区域来看，**2024Q3 中国大陆市场销售额达 129.3 亿美元、较 2023 年同期大增 17%，连续 6 个季度成为全球最大芯片设备市场，占整体销售额比重达 42.5%；**中国台湾市场销售额大增 25% 至 46.9 亿美元，成为全球第二大芯片设备市场；韩国市场销售额大增 17% 至 45.2 亿美元、退居第三。另外，北美市场销售额暴增 77% 至 44.3 亿美元、日本市场销售额减少 3% 至 17.4 亿美元、欧洲市场销售额暴减 38% 至 10.5 亿美元、其他区域销售额增加 14% 至 10.1 亿美元。

**挑战与机遇并存，Micro LED 晶片产值有望于 2028 年增长至 4.89 亿美元。**12 月 3 日，据 TrendForce 集邦咨询最新研究显示，2024 年 Micro LED 晶片产值预估将达 3,880 万美元左右，主要贡献来源仍是大型显示器。展望未来，随着技术瓶颈的突破，以及应用面在车用显示需求具体化和 AR 眼镜全彩化方案日渐成熟，预计将带动 Micro LED 晶片产值在 2028 年增长至 4.89 亿美元。Micro LED 作为显示技术，其高亮度、高对比、高透明度等特性使得 Micro LED 能结合透明显示器与车窗，也能透过 AR-HUD（扩增实境抬头显示）或 P-HUD（全景抬头显示）的形态，在车用场景满足驾驶与乘客对于虚实资讯的整合。另外，透过 Micro LED 与硅基板的结合，作为新兴 AR 眼镜的近眼显示光源，也是当前元宇宙热门头戴装置中新应用的一项标杆形态。TrendForce 集邦咨询还指出，在主要生产环节部分，随著巨量移转的良率不断提升，新的挑战将聚焦检修技术上。虽然业界在传统 LED 已经拥有完整的检测方案，但这些方法运用在量极大且晶片尺寸极小的 Micro LED 上，仍有完善空间。

#### 投资建议

维持电子行业“增持”评级，我们认为电子半导体 2024 下半年或正在迎来全面复苏，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；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。

### 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。