



电子元器件周报：LED 显示屏 迈向超高清时代 苹果推动 MINI LED 产业链加速



台积电 Q3 单季营收创历史新高，晶圆代工产能持续紧张：台积电 Q3 营收达 148.8 亿美元，同比增长 22.6%，环比增长 12.0%，主要系智能手机、HPC、IoT 和汽车等强劲需求的推动。；毛利率为 51.3%，同比下降 2.1pcts，环比提升 1.3pcts，主要来自于后道封装盈利能力的提升和更好的产品组合。Q4 业绩指引方面，预计 Q4 营收 154-157 亿美元，环比增长约 3.5%至 5.5%，毛利率为 51%-53%，业绩指引环比继续增长。2021 年全年来看，公司指引全年营收同比增长 24%，资本支出维持 300 亿美元，主要聚焦先进制程，长期可达成 50%以上的毛利率。此外，台积电将在日本建专业技术晶圆厂，将专注于 22 纳米和 28 纳米制程技术，可应用于图像传感器、微控制器等多种芯片类型，该工厂计划明年开工建设，2024 年开始生产。晶圆供需方面，短期晶圆代工产能依旧紧张，吃紧状态或将延续到明年，长期在 5G、汽车电子、AIOT 拉动下，半导体需求具备长期增长动能。

苹果推出新款搭载 MiniLED 的 MacBookPro，推动 MiniLED 产业化加速：目前已有多个品牌的笔记本电脑应用 MiniLED，而苹果凭借在消费电子领域的影响力将进一步推动了 MiniLED 在笔电、显示器等领域的应用，为供应链厂商提供更多的发展机会。预计伴随着 MiniLED 厂商技术的愈加成熟，芯片与封装厂商的加速布局与 MiniLED 成本的快速降低，MiniLED 产业化将得以加速，实现大规模放量。

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；玻璃基板相关公司彩虹股份。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。

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: 5G LED 疫情 芯片 苹果

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_28152

