

随着公募基金二季报披露进入高峰期，越来越多基金重仓股被曝光，基金君也发现一只Mini LED龙头股：三安光电，被众多知名机构追捧。

根据wind显示，可以看到董承非、蔡嵩松、傅鹏博均重仓了三安光电。自2019年四季度以来，董承非已经连续7个季度加仓三安光电，他管理的兴全趋势从最初的3704万股加仓至目前的10844万股，兴全新视野从最初的2200万股加仓至6204万股，现在董承非两个基金合计持股17048万股，市值高达54.65亿。

半导体“渣男”蔡嵩松二季度少量减持，持股7824万股，市值近25.08亿，其中睿远大佬傅鹏博在二季度一举买入了5156万股，持股市值近17亿。

图片来源：东方财富

董承非以稳健著称，他曾经表示不追求基金排名前10，那样会做激进的配置，风险很大，追求每年稳定的收益便好。而这次超五十亿持仓可以看出董承非对于三安光电的看好，再加上傅鹏博近17亿。

作为一只曾经有负面传闻的科技龙头股，三安光电确实不简单。

1、三安光电、LED及化合物半导体领域龙头企业

根据资料显示，安光电主要从事LED芯片业务，并逐步向微波射频和功率器件拓展。公司的LED产品类型已涵盖汽车照明、Mini-LED、Micro-LED、高光效、紫外、红外、植物照明等应用。在高端LED产品方面，公司的Mini-LED、Micro-LED芯片已实现批量供货三星，成为其首要供应商并签署供货协议；并与TCL华星成立联合实验室推进Micro-LED的市场化进程。

业绩方面，2020年三安光电实现营收85.54亿元，同比增长13.32%。而其他的国内LED厂商如华灿光电、乾照光电以及聚灿光电分别实现营收26.44亿元、13.16亿元和14.07亿元。2018-2020年分别实现毛利率44.71%、29.27%和24.47%，在行业领域处于最高水平。

目前，LED行业正在迎来反转，随着2020年下半年库存去化渐入尾声，以及显示、背光等终端需求回暖，LED行业传统业务景气度明显提升，叠加Mini、Micro LED驱动的新一轮应用升级周期的启动。龙头股三安光电的业绩，2020年Q1至2021年Q1，公司单季度收入由16.82亿元增至27.17亿元，同比提升61.60%；归母净利润由3.92亿元增至5.57亿元，同比提升42.09%。

所以，行业景气加业绩反转两个因素的共振，LED公司股价近期表现强势：

图片来源：wind

2、大佬押注未来技术趋势

与其说这些大佬重仓三安光电是因为这家公司地位的话，还不如说是押注未来在LED的技术趋势。近些年，随着LED技术成熟和灯珠成本的降低，LED产品在各种下游应用领域渗透率不断提升，我国LED市场规模持续增加。根据国家半导体照明工程研发及产业联盟数据，我国LED市场规模自2012年的1920亿元增长至2019年的7548亿元，年均复合增长率为21.60%。

目前，Micro LED/MINI

LED是被产业链共识将成为下一代显示技术的核心方案，根据资料显示，Mini LED具备更优良的显示效果，响应速度有着数量级的提升，屏幕可以更轻薄，并且随着功耗的大幅度降低，可以延长电池续航时间。与OLED显示屏对比，Mini LED在同时保持着出色显示效果和柔性下，拥有更快的响应速度、更高的高温可靠性。Mini LED相比小间距LED的重要特征在于去封装化，主要定位高端小间距LED显示屏市场，能够实现更高的分辨率和显示效果。

Mini LED在背光、显示等具有广阔应用前景，关注芯片、高端膜材、转移设备需求弹性。电视、显示器、笔记本、平板及车载显示都是Mini LED背光有望渗透的潜在领域。

Mini LED RGB显示在商业领域也逐渐替代传统的小间距等超大尺寸显示方案，乃至逐步用于TV领域。根据测算，仅芯片环节，Mini LED背光带来的市场空间超百亿人民币。Mini/Micro LED显示市场空间潜力远高于背光市场，且技术成熟度仍有较大提升空间；Mini LED高端膜材需求增加，有望带动百亿级市场空间；转移设备先后受益于Mini LED背光和直显的放量，具有较大弹性。

据集邦咨询LED研究中心最新调查，目前Mini LED背光显示器的生产成本仍高于传统的LCD与OLED屏幕。但随着技术成熟及制程良率提升，预估每年Mini LED背光显示器成本将以15%~20%的幅度下降，在2022年将有机会低于OLED显示器，具备市场竞争力。届时Mini LED背光技术除了有望逐渐导入至苹果的其他产品线，也将吸引其他一线品牌跟进采用。

据GGLL预计，随着Mini LED在背光终端渗透，Mini LED背光市场2023年将达到约11亿美元，带动背光市场整体复苏。在显示市场方面，据国星光电，预计2023年Mini LED显示的市场规模可达6.6亿美元，20-23年CAGR达35.55%。在下游应用方面，2019年以来，TCL、小米、华硕等消费电子品牌陆续发布旗下Mini

LED背光产品，涵盖电视、显示器、笔电等多个领域，下游应用发展持续加速。

据行业媒体消息，华为预计将在发布会上同时发布配备Mini LED三款智慧屏，分别为智慧屏S55Pro、智慧屏X75、智慧屏V98。苹果将在今年下半年发布带Mini-LED屏幕的MacBook系列、iPad系列产品。三星即将发售首款Mini LED背光电竞显示器。

展望2021年，预计Mini/Micro LED布局稳步推进，Mini LED产品相继面世，相关厂商进入量产备货阶段，预计21年Mini LED订单能见度高，有望带动产业链各环节相关厂商持续增长。苹果、三星、TCL等终端品牌厂商预计在2021年陆续推出Mini/Micro创新产品，Mini/Micro技术为显示领域将带来的革命性变化以及为LED产业链带来的增长机会。

总的来说，科技科创或是未来两年市场的主线，技术趋势以及行业的边际变化在未来逐渐清晰之时，高赔率的标的总会先人一步被机构发现。

本文源自格隆汇