



MINILED 系列专题报告(一): 直显和背光市场并进 MINILED 爆发在即



要点总结

LED 芯片尺寸微缩，MiniLED 兴起。LED 产业链最重要的就是芯片，芯片在不同尺寸和功率下有不同的应用。2012 年芯片尺寸微缩后提出了 MicroLED 的概念（尺寸大小 50 微米左右），目前还处于研发的阶段，距离商业化还需要时间，因此，中间过渡产品 MiniLED 应运而生（尺寸大小 50-200 微米左右），MiniLED 可应用于直接显示和背光两大场景。

直显市场：在 P1.1 及以下逐步渗透。MiniLED 作为小间距显示屏的升级产品，提升可靠性和像素密度，未来在商用显示屏领域（会议室、指挥中心等）潜力较大，有望逐步替代 LCD 和投影产品。

背光市场：苹果引领行业升级。苹果在 2021 年 4 月发布新款搭载 MiniLED 背光的 iPadPro，在亮度、对比度、色彩还原等方面远优于普通 LED 做背光的 LCD 显示屏。包括三星、LG、TCL、小米、康佳、创维、长虹、海信、飞利浦、乐视等品牌相继推出 MiniLED 背光电视，终端产品不断丰富。展望未来，预计苹果 Macbook14 与 16 寸产品也将搭配 MiniLED 背光显示技术，MiniLED 在平板与笔电市场将成为塑造高阶产品的标竿，国内厂商有望快速跟进。

投资建议：我们认为，MiniLED 渗透率提升初期，设备企业弹性最大，值得高度关注。建议关注新益昌（国内 LED 固晶机绝对龙头，MiniLED 固晶机先行者）；另外，MiniLED 背光的兴起给封装企业带来新的成长机会，封装企业有望从 LED 灯珠器件供应商成为 Mini 背光模组的供应商，ASP

提升明显，建议鸿利智汇（国内 MiniLED 产能领先企业）。

关键词: LED 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_32772

