

竞争越发惨烈,利润微不足道 面板大厂逐步退出 LCD 角逐

近期面板行业成为业界关注热点。昨日,京东方 A(000725)盘中触及涨停,收报 4.75 元,大涨 8.20%,连续三个交易日为北向资金增持股份最多的公司。不仅京东方,面板行业中的 TCL 集团和深天马 A 近期的涨幅也均较为可观。

作为周期性的行业,此前跌跌不休的 LCD(液晶显示)面板价格或许到了否极泰来的时候。京东方董事长陈炎顺就曾对外表示,LCD 显示持续下行的行业周期是公司经历过的最强“寒冬”,明年一季度或者二季度初 LCD 产业有望回暖。

LCD 产业明年或许有望回暖,但面对不停下跌的 LCD 面板价格,国内外的面板大厂已经开始减少液晶显示器的产量,不少厂商也已经将重点从 LCD 转移到其他地方。当然,面板厂商也应该看到产业的新希望,随着 5G 和物联网时代的到来,将刺激智慧端口的增长,带动液晶面板需求。面板上下游企业应协同创新,开发新技术、提升产能利用率、开拓消费市场。

■新快报记者 陈学东



■新华社发

1

产能过剩趋势仍在延续

全球面板产能过剩趋势仍在延续。数据显示,2019 年上半年全球液晶电视面板出货规模为 1.4 亿片,同比增长 3.6%;同期,全球液晶电视面板产能面积同比增长 12.2%。出货的增速低于面板产能增长的速度,行业库存逐步走高。

在过去的两年中,国产公司在 LCD 面板领域大举投资,使得国产 LCD 面板份额从 2017 年的不到 30%增加到了现在的 45%,年底将突破 50%。根据群智咨询(Sigmaintell)数据显示,今年上半年全球液晶电视面板出货规模为 1.4 亿片,年增 3.6%;而中国大陆面板厂的出货量占全球总量的 45.8%。

其中,京东方(BOE)的首条 10.5 代液晶面板生产线、中电熊猫(CEC)成都 8.6 代液晶面板生产线均在一季度实现满产;另外,华星光电(CSOT)的 10.5 代线和惠科(HKC)滁州的 8.6 代线也开始量产爬坡。

从上游来看,中国彩电行业上游工业实力与日俱增,国内的高世代液晶面板线(8.5 代以上)从最初的 2 条扩建到 13 条,彩电面板年出货量从 1800 万片增加到 1.18 亿片,占全球市场的 41%。

从具体产品尺寸看,50 英寸、55 英寸、65 英寸等大尺寸面板产品的产能过剩情况较为严重。随着新增产线的增加和面板价格的下降,为了更高利润率面板厂更愿意生产 55 英寸及以上产品,但需求市场的增速远不及供应端的增长速度,加速了产能过剩。因此在原有 5 条 8.5 代线基础上,2017 年起我国面板厂商又陆续量产了 1 条 8.5 代线、4 条 8.6 代线和 3 条 10.5 代线。尽管各家面板厂出货计划已有意调整,但新增产能过多并分散,整体仍有增长。

2

价格加速下滑“一夜入冬”

目前液晶面板产能过剩的情况,不仅影响到面板厂商自身的获利甚至对下游整机厂商盈利情况造成了较大程度的影响。群智咨询(Sigmaintell)指出,需求增长动力不足与不断增长的面板产能之间矛盾日趋激烈,全球液晶电视面板市场供需严重失衡,电视面板价格在经过 2018 年下滑后继续向下探底,不少尺寸面板价格已接近现金成本,使得面板厂承受巨大的亏损压力。

据群智咨询数据显示,所有主流液晶面板尺寸都创出历史最低价。尤其今年 6 月份以来,液晶面板行业“价格加

速”下滑的格局远超过市场预期,业内人士无不感叹“一夜入冬”。根据 iHS Market 发布的数据,由于 LCD 行业价格竞争激烈,LCD 面板价格已经连续 3 个月下滑,今年降幅高达 30%。

随着我国在 LCD 面板方面的技术不断成熟,生产线不断健全和扩大,国产面板产能充足。据悉,今年国产厂商的 LCD 占有率将超过 50%,不过占有率增加的代价是牺牲利润的价格战。目前,55 英尺 LCD 面板价格很快会跌破 100 美元。

有业内人士认为,随着面板供应充足,价格下行是必然现象。国产厂商在

LCD 领域的崛起是靠低价抢市场成功的,这也导致了 LCD 厂商一损俱损,目前 4K 55 英寸面板价格已经跌至 100 美元内,所有 LCD 厂商几乎都面临盈利暴跌甚至巨亏的难题,京东方也一样存在这样的问题,营收还在增长,但是净利润大幅下滑。

随着智能手机市场的快速发展,对于上游面板市场也产生着巨大的影响,预计更多厂商将在智能手机中使用 OLED 或 AMOLED 的面板,对于 LCD 面板的需求将会越来越弱。目前,全球 LCD 面板处于产能过剩的状态,市场价格将迎来一个最低点,或将导致部分企业的大幅亏损。

3

大厂开始逐步退出 LCD 的角逐

过去二十年中,液晶显示器市场井喷式增长,并快速走向成熟以及大规模合并。但随着新技术不断催生和进化,LCD 的竞争越发惨烈,利润开始变得微不足道,大厂开始逐步退出 LCD 的角逐。

在今年,日韩厂商纷纷调整自己旗下的 LCD 业务。三星电子近期大幅降低了其 7 代和 8.5 代 LCD 面板的生产量,LG 也已停止了其第 7.5 代和 8.5 代 LCD 面板的部分生产线。

松下宣布即将在 2021 年退出 LCD 生产,作为一家曾经领先的电视制造商,

由于中国和韩国的制造商竞争激烈,松下已经在 2016 年停止 LCD 生产,进而专注工业 LCD、汽车 LCD 的应用。但事实证明专业领域 LCD 也不是长久之计,投入产出比也无法达到预期,至此松下才宣布退出 LCD 生产。

国内面板巨头也在减少 LCD 产能投资,京东方董事长陈炎顺日前宣布未来停止 LCD 产线投资,尽管他预计明年 Q1 季度或者 Q2 季度初 LCD 产业会回暖。

未来几年,全球面板格局将发生大变革。据市场研究公司 IHS Markit 最新

预测,从 2022 年开始,全球企业对 LCD 面板的投资将变得更加谨慎,相关 LCD 相关设备的供应商将不得不改变其主要业务领域。例如松下位于兵库县的 IPS 液晶显示器工厂将会改建为电池工厂,为电动车型提供电池。

目前 LCD 面板还是京东方最主要的收入来源,停止投资也不意味着马上放弃 LCD,而是说未来不再大幅投资 LCD 产能,因为京东方会将投资重点转向更高端的 OLED、Mini LED 及 Micro LED 等面板领域。

4

AIoT 时代的新机会

面板产能过剩,价格波动加剧,加大了下游品牌厂商对面板库存管控的风险,最重要是带动终端显示产品价格形成低价促销,对下游品牌经营获利形成较大的压力。

缓解面板产能供需不平衡的情况,是一个长期的过程。IHS 分析师吴荣兵分析认为,预计随着韩台老旧产能关停和改造,供需状况可能会有所缓解。想要缓解产能过剩局面,需要面板厂商加速老旧产能退出,合理调配资源。

据知名机构 DIGITIMES 预测,从 2020 年到 2024 年,全球大尺寸液晶面板的出货量将以 0.8% 的负复合年增长率下

降,主要原因是电视、显示器、平板电脑、笔记本电脑和 9 英寸及以上显示屏平板电脑的需求饱和。与此同时,全球中小型液晶面板的出货量预计在 2024 年将达到 18 亿块,从 2019 年到 2024 年的复合年增长率负 4.4%。到 2024 年,全球手机出货量的一半将配备 AMOLED 面板,另一半将配备 LCD 面板。

面板厂商也应该看到产业的新希望,随着 5G 和物联网时代的到来,将刺激智慧端口的增长,带动液晶面板需求。面板上下游企业应协同创新,开发新技术、提升产能利用率、开拓消费市场。比如,上下游企业可以抓住超高清视频产业发展东风,

着重发展 4K、8K 消费级电视,一是 8K 电视多集中在 65 英寸超大尺寸,可以帮助面板厂消化超大产线产能;二是可以借东京奥运会、北京冬奥会等全球体育赛事的来临的契机,掀起新一轮的换机潮。

有业内人士表示,很多企业选择提升产品价值,推出更加高端的旗舰产品,提供更有品质、更有价值的产品和服务,避免产品同质化带来的价格战。特别是以 OLED、量子点、激光为首的新显示技术的来临,通过产品创新来提高产品溢价,缓解液晶市场带来的增长压力,加上 8K 电视以及更高清的内容,以及 AIoT 时代的来临,彩电必将进入下一个阶段。