

财眼

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,但面对不断下跌的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

产能过剩趋势仍在延续

1

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,中国彩电行业的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,最重要的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年的复合年增长率为负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。