

## 3C周刊

面板厂迎来景气年  
京东方TCL科技一季度净利大增

经过去年的快速整合,面板行业龙头纷纷发力。京东方(000725)今年一季度归母净利润预计同比大增782%~818%,去年多项产品市占率排头兵地位稳固。另一大面板头部公司TCL科技(000100)今年第一季度归母净利润预计同比增长470%至520%,去年收购的公司陆续成为新的业绩驱动力。

■新快报记者 陈学东 郑志辉

## 京东方一季度净利有望赶超去年全年

4月12日晚,京东方科技集团发布了2020年年度报告,全年实现营业收入1355.53亿元,同比增长16.80%;归属于上市公司股东的净利润50.36亿元,同比增长162.46%,营收和净利润双双实现大幅增长。同期,京东方还发布了2021年第一季度业绩预告,预计实现归属于上市公司股东的净利润50亿元~52亿元,预计同比增长超782%~818%。

根据财报,尽管新冠疫情给全球政经格局和产业环境带来了诸多挑战和不确定性,京东方“1+4+N”航母事业群持续发力,除了显示领域快速增长外,传感器及解决方案、智慧系统创新、智慧医工事业也呈现强劲发展势头,成为公司业绩的重要增长极。

财报显示,2020年京东方研发投入高达94.42亿元。截至2020年,京东方累计可使用专利超7万件,在年度新增专利申请中,发明专利超90%。

随着经营改善,京东方现金分红也创历史新高,拟以未分配利润向全体股东按每10股派发现金红利1元人民币(含税),共计分配34.77亿元。此前公司回购股份金额为20亿元,合计现金分红总额为54.76亿元,占当年归母净利润的比率为109%。

京东方在一季度业绩预告中表示,进入2021年,半导体显示行业产品价格继续保持上行趋势,行业高景气度持续,公司经营业绩较去年同期大幅提升。需求端,远程办公、线上服务、居家娱乐等应用市场进一步扩大,IT、TV类产品需求持续增长;供给端,短期由于玻璃基板、驱动IC等原材料供应紧张,



导致行业有效供给产出环比有所下降,半导体显示行业供需紧张进一步加剧。

民生、安信、国盛等多家券商昨日均给予了上市公司京东方A维持“推荐”或“买入”评级,国盛证券在研报中指出,维持京东方A买入评级理由主要包括:1)公司发布年报及一季报预告;2)分红创历史新高,现金流指标改善值得期待;3)面板行业迎来重大拐点,周期性减弱,科技成长属性越发增强;4)京东方面板龙头地位加强,柔性AMOLED逐渐起量。

## TCL科技一季度净利增长逾十倍

同为面板行业头部公司的TCL科技也在晚间发布业绩预告,预计第一季度实现净利润30.5亿元至34.2亿元,同比增长10.30倍至11.60倍;预计实现归母净利润23.2亿元至25.5亿元,同比增长470%至520%。

TCL科技表示,业绩大增得益于TCL华星净利润同比增长15倍,环比提升近30%。大尺寸领域,t1、t2、t6产线满销满产,t7按计划爬坡,出货面积同比增长15%,主要尺寸产品价格持续上涨,大尺寸业务净利润环比增长超50%。小尺寸领域,t3产线满销满产,t4

柔性AMOLED产线按计划扩产,在新产线扩产固定成本显著增加的基础上,公司通过产品结构优化和极致运营管理,实现经营效益同比改善。

去年国内面板产业加速整合,TCL科技也不断拓展版图,收购公司陆续并入报表,为公司业绩贡献新的驱动力。2020年下半年,TCL科技完成对中环集团100%股权的收购,进入半导体光伏和半导体材料赛道。中环集团旗下资产中环股份(002129)是业界单晶硅领域“双龙头”之一,公告显示,中环股份一季度实现归属于其上市公司股东的净

利润同比增长86.27%~117.97%。

此外,TCL科技收购苏州三星电子液晶显示科技有限公司60%股权及苏州三星显示有限公司100%股权的事项已完成交割,自2021年二季度起开始为公司贡献收入和效益。公司收购茂佳国际100%股权事项的交割工作正在按计划推进,报告期内尚未纳入公司合并报表范围。

近期,TCL科技继续发力液晶面板领域,并瞄准持续火热的IT市场。4月9日晚,TCL科技公告称,拟定增募资不超过120亿元,主要用于广州第8.6代氧化物半导体新型显示器件生产线项目。

## 行业观察

## 面板价格预计将继续走高

由于“宅经济”爆发促进液晶面板需求增长、韩系厂商关闭LCD产线、上游关键零部件和材料供应紧张等因素影响,面板行业自2020年下半年以来需求持续释放,产品供不应求,价格涨势强劲。第一季度业绩预增,与本轮面板周期性涨价分不开。京东方表示,进入2021年,半导体显示行业产品价格继续保持上行趋势,行业高景气度持续,公司经营业绩较去年同期大幅提升。

数据显示,第一季度面板均价调涨

20%~30%。在今年年初的面板淡季依然不改涨势,据Omdia预计,液晶电视面板在2021年第三季度前仍将处于供应紧张状态。奥维睿沃预测,上半年供需关系将继续保持紧张,面板价格预计将继续走高,涨价将持续到6月份。后半年受需求放缓以及供应能力提升的影响,供需趋于平稳并逐步偏松,面板价格将有回调的机会。由于面板供应的集中化效应增强,大幅降价将仅存理论可能,降价节奏会得到有效控制。

收藏周刊 COLLECTION

新快报 NEW EXPRESS

每周日出版。敬请垂注。

風雅其事  
溫潤其人