

# 韩国、日本企业接连退出 LCD 还有未来吗？

本报记者 吴清 北京报道

随着韩国、日本面板巨头相继退出 LCD(液晶显示器)的生产,LCD 行业正迎来新的拐点,也对面板行业及下游的消费电子产业产生潜在、深远的影响。

近日,日本显示器公司(JDI)和松下公司宣布 LCD 面板停产的消息引发广泛关注和讨论。LCD 此前一直是显示面板的主流,被广泛应用于手机、电脑、电视等的屏幕。

《中国经营报》记者注意到,韩国面板巨头三星和LGD也已在 2022 年先后宣布正式停产 LCD 面板的决定,将重心转向 OLED(有机发光二极管)面板。在韩国、日本巨头相继停产 LCD 的背景下,产能进一步向中国面板厂集中。进入 2023 年,全球十

## 韩日相继退出的背后

韩国、日本面板厂相继退出 LCD 行业和激烈的市场竞争及技术变革关系密切。

8 月 2 日,松下公司发布了 2024 财年第一财季的财报,宣布清算旗下的 LCD 面板业务子公司 PLD(松下液晶面板有限公司)。同日,JDI 宣布将在 2025 年 3 月前停止其日本鸟取工厂的 LCD 面板生产。

松下于 2006 年开始在茂原市的工厂生产 LCD 面板,2010 年 4 月开始在姬路市的工厂生产,同年 10 月组建了 PLD。

记者注意到,由于市场竞争的加剧以及 LCD 面板市场环境发生变化,PLD 2019 年 11 月宣布将在 2021 年停产 LCD 面板,停产后将专注于库存产品的销售。如今清算 PLD,意味着松下彻底退出 LCD 面板市场。

JDI 则成立于 2012 年,由政府背景的投资基金 INCJ(产业革新机构)整合了索尼、东芝和日立三大厂商的 LCD 屏幕部门而成,是日本硕果仅存的面板巨头。

JDI 方面称,鸟取工厂主要使用非晶硅(a-Si)技术生产汽车 LCD 面板,而 a-Si 面板的客户需求逐渐下降,与之形成对比的是,更先进的低温多晶硅(LTPS)面板市场需求不断增长,加上工厂

家大尺寸 LCD 面板厂只剩 8 家;中国大陆 LCD 面板厂的出货量在全球市场的占有率突破七成。

日韩面板巨头相继退出 LCD 生产背后的考量是什么? LCD 未来的市场空间还有多大? 相关举措又会对整个面板产业以及下游的消费电子行业带来哪些影响?成为各界关注的重点。

中国电子视像行业协会副秘书长董敏告诉记者,全球终端市场不振,加上自身产能规模受限,市场话语权和竞争力逐步下降,最终导致韩日面板厂 LCD 业务亏损,并陆续停产 LCD。而这对全球面板产业格局产生了深远的影响,产业链重心转移到中国大陆,同时对产业周期运行、企业运营策略及竞争方式也产生了相当大的影响。

产线的生产率和成本竞争力低,JDI 决定结束 LCD 面板生产,以更好响应客户需求,增强竞争力并提高盈利能力。

值得注意的是,韩国面板巨头三星和 LGD 已在 2022 年先后宣布停产 LCD 面板。三星显示

于 2022 年 6 月完全放弃了 LCD 面板业务,重心转向 QD-OLED 面板;LGD 则停止韩国本土 LCD 电视面板产线,发展重心也向 OLED 倾斜。

韩国、日本面板厂相继退出 LCD 的行业和激烈的市场竞争及技术变革关系密切。一方面,国内的京东方(BOE)、TCL 华星、惠科等面板企业在 LCD 领域的产能及市场占有率不断提升,LCD 的整体盈利能力因供给增加相应下降;另一方面,OLED、MLED(Micro LED、MiniLED 的统称)等新型显示技术崛起,为面板巨头提供了换道领跑的新机遇,三星、LGD、JDI 等在 LCD 业务利润空间被挤压乃至亏损的背景下,进行业务转型,想在 OLED 等市场取得先发优势和主动权,从而保持全球市场竞争力和地位。

## 国内企业份额增至七成 周期性减弱

中国大陆已确立全球 LCD 面板的霸主地位,话语权掌握在京东方等国内面板龙头手里。

韩国、日本面板厂相继停产 LCD 的最直接影响是,产能迅速向国内企业集中,进一步强化了中国大陆面板厂的话语权。

根据 TrendForce 集邦咨询数据,中国大陆 LCD 电视面板厂的市场占有率预估将于 2023 年进一步提升至 70.4%,市场占有率前三的京东方、TCL 华星、惠科在 2023 年仍将是 LCD 电视面板出货量前三大厂商。

而在显示器面板领域,中国大陆面板厂同样占据优势份额。从 2023 年第二季度全球高刷新率液晶显示器面板出货量来看,中国大陆前两大面板厂京东方、TCL 华星的市场占有率合计过半。

面板产业是典型的强周期性行业,面板价格及产能产量会随着市场供需发生周期性的起伏波动,产能过剩→价格下跌→企业减产→价格回升→企业扩产。

如今,产能迅速向头部企业集

## LCD 未来市场空间有多大？

未来的 5~8 年,LCD 仍将是显示产业的主流;而且,LCD 面板的周期属性正在减弱。

LCD 近几十年来一直是面板产业的主流,日本、中国台湾、韩国都曾先后占据该领域的主导地位,如今,韩国、日本面板厂相继退出,中国台湾面板厂选择减产,转向 OLED 等新兴显示技术。LCD 过时了吗? 未来市场空间还有多大?

目前行业主流的观点是,LCD 目前以及可预见的将来,依然是面板行业的一个主流。国际市场调研机构 WitDisplay 认为,未来的 5~8 年,LCD 面板仍将是显示产业的主流技术产品;而且,LCD 面板的周期属性正在减弱。

“实际上,近几年在 MiniLED 背光等技术的加持下,LCD 的显示性能有了显著提升,相比 OLED 等,性价比具备很大优势”,董敏认为,LCD 或者说 Mini LED 加持的 LCD 会是大尺寸显示面板的主流。

而从市场的供需层面来说,未来市场对 LCD 的需求依然稳定。首先,占据显示面板出货面积的 70% 以上的电视未来将稳定增长,中美等电视市场的大尺寸化发展

中的结果是,国内头部几家面板巨头对 LCD 整体产能和供给的把控能力进一步增强,业内普遍认为,这将会让 LCD 行业的周期性和波动幅度减弱,面板巨头的业绩波动也会相应减少。

目前,中国大陆已全面确立全球 LCD 面板的霸主地位,话语权掌握在京东方等国内面板龙头手里,到 2023 年年中,国内面板巨头已形成较成熟的以销定产的市场导向模式。“以前面板厂往往是满产满销,因此市场表现不好时,只能降价。但如今产能集中到几家国内面板企业后,容易形成共识,进行以销定产,就是通过稼动率的调整来控制 and 影响价格的波动,所以去年 10 月份有一次短暂价格上涨,今年 2 月份开始,主力尺寸的面板价格出现大幅上扬。”董敏表示。

2022 年 10 月和 2023 年 2 月两次面板价格上涨,都是面板厂通过

迅速,带动全球面板的大尺寸化加速增长。数据显示,2022 年,美国电视市场的平均尺寸为 51.4 英寸,而中国平均尺寸最近已突破 60 英寸。其次,商用及公共信息显示的多个领域,短期来说,预计 2024 年 LCD 商用显示屏需求将增长至少 10%。长期来看,人工智能(AI)快速发展,将带动作为人机交互界面的面板业务稳定增长。

而从技术取代的层面来说,LCD 的市场基本盘依然稳固。Wit Display 认为,在显示器、电视等大尺寸显示应用上,OLED 不具备优势,LCD 将在未来 5~10 年内仍是市场主流。OLED 则主要在小尺寸领域上发展。

根据洛图科技数据,2022 年,全球显示面板市场出货总面积约为 2.4 亿平方米,其中,LCD 面板的出货面积为 93%,占绝对优势,OLED 面板仅为 6.8%。在电视领域,2022 年 LCD 出货面积占比高达 96%,占绝对主导。OLED 受限于自身高成本、低良率等因素,加上差价巨大,目前仅用于众多电视



屏幕无处不在,观众沉浸式体验“显示联万物”智慧生活。

视觉中国/图

控制稼动率来调节面板价格波动的成功的尝试。

面板厂认为,接下来在继续调控稼动率,按需求生产的策略下,电视面板价格仍有望维持上涨动能。而显示器和笔电面板方面,TrendForce 集邦咨询研究副总范博毓预计,显示器面板仍有涨价空间,部分笔电面板仍将维持微幅涨势。

业内预计,2023 年面板行业供需失衡已缓解,面板周期可能正迎来拐点。对此,董敏表达了谨慎乐

品牌的少量机型,销量有限。

在显示器领域,2022 年,全球 LCD 显示器出货面积为 2655 万平方米,占比高达 99.8%,OLED 显示器占比仅为 0.2%。至少未来 3 年,显示器的主要演变方向将以 Mini LED 背光的 LCD 显示器为主,而非 OLED。

而在笔记本和平板电脑领域,2022 年,全球 LCD 面板在整体出货面积的占比达 97%,OLED 出货面积占比仅 3% 左右。性价比不足,是 OLED 渗透率增长缓慢的主要原因。

现在 OLED 对 LCD 形成较大威胁和替代的是中小尺寸面板的手机领域,基于柔性、色彩、对比度等方面优势,目前全球手机的旗舰机型基本都用上了 OLED 屏幕,苹果手机仅剩 SE 系列还在用 LCD 屏幕。业内预计到 2028 年,OLED 将达到近 50% 的渗透率,不过 LCD 面板凭借成本优势,仍能守住部分中低端市场。

目前,面板显示技术有 LCD、OLED、Mini LED、Micro LED 等,

呈现百花齐放的局面。而全球面板巨头对这些路线多是全面布局。

WitDisplay 认为,从技术特性、技术突破、以及产业链瓶颈来看,Micro LED 的发展机会有可能超越 OLED,成为应用更广的显示技术。不过,由于技术、成本及供应链的不足,Micro LED 离大规模商业化还有较长距离。为此,未来相当长时间内,LCD 面板仍是市场主流,OLED 和 MicroLED 构成的替代风险预期可控。

不过,新兴显示技术涌现、LCD 市场份额下降是不争的事实,也是接下来国内面板生产商需要认真思考和提前应对的现实问题。为此,董敏建议,希望国内面板厂能牵头组建创新联合体,能够对“卡脖子”的核心材料和关键设备方面实现突破创新;同时积极拓展新兴的应用场景,将传统的一些产品功能进行创新,延伸到新的场景和产品中;最后还是要加强知产权和技术专利的布局。这些会让面板厂未来的经营具备更大的弹性和主动性。

# 芯片龙头韦尔股份上半年净利降九成 去库存初见成效

本报记者 陈佳凤 广州报道

由于以手机为代表的消费电子市场需求不及预期,千亿芯片龙头韦尔股份(603501.SH)业绩受到波及。

8 月 14 日,A 股图像传感器(CIS)公司韦尔股份发布了 2023 年半年度业绩报,公司上半年实现营

## 营收、净利润双降

韦尔股份从事半导体产品设计业务和半导体产品分销业务。其中,公司半导体产品设计业务收入占大头,主要由图像传感器解决方案、触控与显示解决方案和模拟解决方案三大业务体系构成,公司产品广泛应用于消费电子和工业应用领域,包括智能手机、平板电脑、笔记本电脑、网络摄像头、安全监控设备、汽车电子和医疗成像等领域。

2019 年,韦尔股份收购全球第三大图像传感器芯片生产企业豪威科技 85.53% 股权,入局 CMOS 图像传感器领域,成为仅次于索尼、三星的全球第三大传感器解决方案巨头,这一并购也让韦尔股份一跃变成 A 股第二家市值破千亿元的半导体公司。2023 年半年报显示,如今,韦尔股份已持有豪威科技 100% 股权。Counterpoint 报告预测,2022 年全球图像传感器市场营收为 190 亿美元,同比下滑 7%。其中,手机 CIS 市场贡献 68.42% 的营收,前

业收入 88.58 亿元,较上年同期减少 19.99%;归属于上市公司股东的净利润为 1.53 亿元,同比下降 93.25%;实现扣非净利润-7896.13 万元,同比下降 105.44%。

今年以来,半导体行业正在经历漫长的去库存周期,《中国经营报》记者注意到,韦尔股份在半年报中多次提到去库存化,在去

三大 CIS 供应商索尼、三星和豪威科技市场份额占比分别为 51.60%、15.60% 和 9.70%,合计占比 76.9%。

但随着消费电子市场行情整体表现低迷,也对韦尔股份的主营业务产生了较大影响。今年上半年,公司实现营业收入 88.58 亿元,较上年同期减少 19.99%;归属

于上市公司股东的净利润为 1.53 亿元,大幅下降 93.25%。从主营业务收入构成来看,上半年韦尔股份半导体设计业务收入 73.9 亿元,占主营业务收入的 83.69%,同比减少 18.84%;半导体分销业务收入 14.4 亿元,占公司主营业务收入

的 16.31%,同比减少 25.2%。面对营收及净利润双降的情况,韦尔股份在财报中解释称,受到地缘政治及宏观经济形势的持续影响,下游需求整体仍旧表现出较低迷的状态。公司营业收入出现小幅度的下滑,同时由于产业供应链端库存高企带来的供需

库存化过程中部分产品价格承压,致使毛利率水平受到影响,影响净利润,不过去库存化也取到一定成果。

在整体行业去库存及供应链调整的情况下,韦尔股份消费电子产品收入表现出比去年下半年环比明显改善的趋势。与此同时,韦尔股份的存货净额相较去

关系的错配,造成了在库存去化过程中部分产品价格承压,毛利率水平受到较大幅度的影响,导致归属于上市公司股东的净利润以及归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润出现较大幅度下滑。

分季度来看,今年一季度,韦尔股份实现营收 43.35 亿元,比上年同期下滑 21.72%;归属于上市公司股东的净利润为 1.99 亿元,比上年同期下滑 77.81%。这也意味着,第二季度,韦尔股份实现营收 45.23 亿元,比上年同期下滑 18%,归属于上市公司股东的净利润为 0.49 亿元,比上年同期下滑 104%。

由于去库存产品毛利承压,韦尔股份第二季度净利润下滑幅度明显,不过从第二季度营收来看,尽管仍在下滑,但营收增速环比下滑在放缓,也说明去库存取得一定效果。

财报显示,2023 年上半年存货净额降至 98.28 亿元,较上年同

年上半年同期有所下降,库存周转天数也在下降,但仍处于历史高位。

对于韦尔股份对公司预期库存水平何时能回归正常? 如何预判下半年消费电子产品营收、净利润情况,记者致电、致函韦尔股份投资者关系部,截至发稿暂未获得回复。

期下降 20.46%,但该数额仍占期末流动资产的 50.69%,处于历史高位。此前的 2022 年,韦尔股份期末存货占公司历史记录达到 123.56 亿元,同比 2021 年期末的 87.81 亿元大增 40.71%,主要系消费电子市场需求不及预期导致的存货积压所致。

记者注意到,韦尔股份库存周转天数也降至 285.08 天,相比第一季度末的 318.81 天减少 33.73 天。对比 2022 年之前,韦尔股份的库存周转天数都维持在 200 天以内,目前去库存已有一定效果,但仍处于历史高位。

## 部分消费电子业务收入环比改善

韦尔股份在半年报中表示,虽然智能手机的整体需求仍旧较弱,受益于下游库存去化的顺利推进以及公司产品结构的主动调整,公司来源于手机市场的产品收入表现出了环比明显改善的趋势。报告期内,公司图像传感器业务来源于智能手机市场的收入从 2022 年上半年 31.94 亿元下滑至 27.27 亿元,较上年同期减少 14.61%,较 2022 年下半年增长 23.76%。

触控与显示解决方案主要应用在智能手机市场,显示驱动芯片领域市场景气度呈现触底反弹态势,相关业务收入从 2022 年上半年的 11.88 亿元下滑至 6.6 亿元,较上年同期减少 44.40%,较 2022 年下半年增长 133.50%。随着历史库存去化接近尾声,相关产品盈利能力将逐步回升。

而在笔记本电脑市场,由于市场需求的大幅下降,公司图像传感器业务来源于笔记本电脑市场的收入从 2022 年上半年的 4.47 亿元下滑至 2.44 亿元,较上年同期减少 45.49%,较 2022 年下半年增长 8.28%。

韦尔股份来自适用 AR/VR(增强现实/虚拟现实)新兴市场的收入大降六成。韦尔股份援引 IDC 发布的报告指出,2022 年全球 AR/VR 头显出货量为 880 万台,同比下降 20.9%,至 2023 年第一季度,AR/VR 头显出货量

同比下降 54.4%。受到行业大幅波动的影响,公司来源于新兴市场的收入从 2022 年上半年的 4.99 亿元减少至 1.89 亿元,较上年同期减少 62.08%。

从汽车领域来看,由于新能源汽车销量仍保持快速增长的态势。韦尔股份来源于汽车销售收入较上年同期实现了较大增长,2023 年上半年公司的图像传感器业务来源于汽车市场的收入从 2022 年上半年 16.02 亿元提升至 19.04 亿元,较上年同期增长 18.87%。

值得注意的是,韦尔股份还透露,伴随着公司 5000 万像素以上图像传感器新品在 2023 年第三季度的量产交付,公司预计来源于手机市场的产品收入将实现稳步增长,产品结构优化将助力公司相关产品价值量及盈利能力提升。

天风国际分析师郭明錤近日曾发文表示,继 2023 年下半年两款 iPhone 15 标准版后,另外两款 2024 年下半年将发布的 iPhone 16 Pro 也将采用堆栈设计 CIS,故索尼高阶 CIS 产能供应将持续紧张至 2025 年。因索尼高阶 CIS 产能持续吃紧,故韦尔高阶 CIS(48MP+)市场占有率持续快速提升,预期 2023 年下半年高阶 CIS 出货量将增长约 50% 至 3600 万片。受益于 2023 年下半年订单显著增加,韦尔高阶 CIS 在 2023 年出货量将同比增长约 35%。