

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

家大尺寸LCD面板厂只剩八家；中国大陆LCD面板厂的出货量在全球市场的占有率达到七成。

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。

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，PLD2019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

产能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量不断提升，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企业手里。

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量预估将于2023年进一步提升至70.4%，市场占有量前三的京东方、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华星的市场占有量合计过半。

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何时了吗？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MiniLED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企业手里，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和影响价格的波动，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



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

观的态度，他认为通过以销定产实现的价格上涨，很难判定是行业拐点。因为目前终端需求并不很好，面板厂的产能大于终端需求，前期面板价格已有不少涨幅，而下游整机终端的涨幅无法覆盖这些成本增长(市场需求不好，手机电脑等终端难涨价，且多降价促销)，面板厂也会考虑到下游整机厂的运行情况和情绪。所以接下来进入9月份，面板价格大概率会维持相对稳定的状态。

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 陈佳岚 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年上半年度业绩报，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

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，不过去库存化也取得一定成果。

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

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？如何预测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。

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

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，韦尔股份期末存货创公司历史纪录达到123.56亿元，同比2021年同期的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。

上半年韦尔股份经营活动产生的现金流量净额反倒大幅增加，达31.3亿元，去年同期为-13.91亿元。公司称，在库存去化及供应链调整的情况下，销售回款保持正常的节奏，同时公司控制生产下单规模，购买商品支付的现金显著下降，实现经营活动产生的现金流量净额大幅转正。

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%。随着历史库存去化临近尾声，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市场的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年上半年的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3600万台。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%。