



2021 年 12 月下旬面板价格 数据点评：面板价格降幅延续 收敛趋势 黑电板块短期内仍 将受益



本报告导读：

2021 年 12 月下旬全球面板价格跌幅延续收窄趋势，黑电板块利润率修复短期内仍将受益。

摘要：

12 月下旬面板均价跌幅延续收窄趋势：根据 WitsView 数据显示，12 月下旬全球面板价格下跌幅度维持收窄的趋势，12 月下旬 65 寸、55 寸、43 寸和 32 寸的面板均价分别为 195、117、75 和 41 美元/片，与 12 月上旬相比环比-3.5%/-7.1%/-1.3%/-2.38%，环比下降幅度较 12 月上旬小幅增加，但整体变动幅度较小，面板均价跌幅收窄的趋势不变，我们依然认为全球面板价格的触底信号或已经出现。

尺寸跌幅分化，小尺寸需求反弹：小尺寸面板（43 寸、32 寸）均价跌幅收窄程度明显大于大尺寸面板（65 寸、55 寸），主要因为小尺寸彩电价格下降带动面板需求反弹；大尺寸面板受到高端彩电海外需求走弱的影响均价跌幅大于小尺寸面板。供给端，随着新产线产能爬坡以及小尺寸面板投片跟随需求而增加，大小尺寸均价跌幅的分化有望缩小。

面板价格或持续低位震荡：全球彩电面板价格自 21 年 7 月开始触顶下滑之后跌幅逐渐收缩但目前尚未完全止跌，考虑到 22 年 Q1 面板产能受到春节假期以及产线检修等因素的限制，22 年 Q1 面板价格降幅或将持续收窄甚至触底，下游黑电企业盈利端短期内仍将受益。

投资建议：12 月全球面板价格跌幅延续收窄趋势，黑电板块利润率短期内仍将受益。个股方面推荐激光电视快速放量、受益于显示大屏化的激光电视龙头海信视像；引领国内 Mini-LED 背光技术的彩电龙头 TCL 电子。

风险提示：内外销需求不及预期、行业竞争格局恶化。

关键词: LED

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31705

