



面板行业深度追踪系列第 32 期 (2022 年 1 月): 供需松动下各 尺寸价格承压 大尺寸跌幅收敛 静待拐点



各尺寸价格情况：

小尺寸方面：1 月价格微跌，跌幅在 3.9% 以内。本月小尺寸面板价格微跌，我们预计后面将维持稳定。主要源于：需求端，下游库存较高整机厂商控制库存水位，同时 22Q1 为全球传统备货淡季，智能手机面板终端需求相对疲软；供给端，上游 TDDI 及 DDIC 价格已趋于稳定，面板厂有效产能增长但产品结构动态调整。总体来看，上游零组件供给边际放松，22Q1 为传统淡季，部分面板价格短期或面临小幅回调，整体价格料将维持稳定。

中大尺寸方面：1 月供需松动，短期价格承压。价格于 2021 年 10 月开始整体呈下降趋势，2021 年 10 月至 2022 年 1 月平板累计跌幅为 6.4%-8.9%，笔电累计跌幅为 2.9%-10.5%。平板来看，21Q4 促销季已过，后疫情时代需求逐步回归理性。笔电来看，笔电品牌芯片（CPU、GPU、PMIC 等）供应紧张，受长短料问题影响，库存已处于较高水位，面板备货逐渐走弱；供给端，DDIC 供应逐渐缓解，笔电面板承接 TV 面板产能的转产，笔电面板有效产出持续释放。供需双变情况下，笔记本面板的价格压力从 HDTN 等低端市场向 FHD 及 FHD+ 传导。往未来看，后疫情时代需求回归理性，22Q1 平板、笔电将面临淡季，预计短期价格仍承压，但跌幅有限，22Q2 后有望拐点向上；长期而言，预计需求趋于稳定，厂商转产及新增产线投建增加供给，供需逐渐走向均衡，价格将趋于稳定；同时厂商竞争加剧，未来行业格局或将重构。

大尺寸方面：本轮价格周期中，32" /43" /50" /55" /65" 价格自20 年 5 月低点至 21 年 7 月涨幅分别为169.7%/101.4%/138.4%/113.1%/77.1%，21 年 7 月达到顶点后景气下行，21 年 7 月 -22 年 1 月价格变化为-57.3%/-50.4%/-57.6%/-50.9%/-37.4%，目前约为 2020 年 7 月价格水平；1 月环比变化-2.6%/-2.8%/-11.2%/-7.4%/-4.7%，跌幅有所收敛。主要源于：需求端，目前下游厂商清库存意愿强烈，渠道拉货趋于谨慎，一季度整体需求维持低迷，但尺寸间表现持续分化，32" 需求呈现恢复态势，较大尺寸需求依然疲软。供给端，高世代线爬坡，大尺寸有效产能持续释放，22 年初国内厂商仍维持高稼动（据 CINNO，2021 年 12 月国内 TFT-LCD 产线平均稼动率为 92.9%，环比+2.9pcts），但动态调整产能分配。预计 22Q1 供需关系有望改善，22Q2 旺季备货拉动供需逐步趋于平衡，景气度加快回升。中长期而言，韩厂预计其产能于 2022 年退出，中国大陆面板厂新产线逐年爬坡，加之国内产能持续向龙头集中，我们预计大尺寸面板格局向好趋势不改，未来价格有望趋于稳定，并随季节性变化小幅波动。

厂商数据：1 月中国台湾面板厂产能保持平稳，中大尺寸价格回调下，大部分面板市场的重点公司营收同比下降，环比下跌。其中面板公司友达光电转型差异化成果渐显，1 月营收同比仍增+4.52%，环比-12.4%；群创光电中大尺寸价格承压下 1 月营收同比-12.72%，环比-9.46%；瀚宇彩晶受大尺寸价格回落影响，1 月营收同比-30.07%，环比-9.87%。偏光片

公司力特光电 1 月营收同比+4.06%，明基材料 1 月营收同比+6.98%，显示驱动 IC 公司联咏 1 月营收同比+51.65%，天钰 1 月营收同比+46.48%。

主要产品出货量情况：12 月 TV 面板出货同比-2%。整体来看，终端需求承压，同时目前下游厂商清库存意愿强烈，渠道拉货趋于谨慎，头部电视品牌/OEM 厂商下调订单量，TV 面板出货有所走弱。12 月监视器面板/笔记本面板/平板电脑面板出货量同比分别+17%/+24%/-26%。主要源于：新冠疫情持续影响，在线教育/办公需求仍强劲，叠加低价刺激等拉动需求，监视器面板、笔电出货同比保持增长，平板电脑需求回归理性，出货同比下降。

关键词: GPU 在线教育 疫情 芯片

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_37487

