



# LCD 行业月报：4 月 TV 面板 价格依然承压 IT 面板价格加 速下跌



行情&业绩回顾:2022年4月至今面板(申万)指数下跌16.84%,3月京东方、友达、群创等厂商大尺寸LCD营收同比下滑

行情回顾:2022年4月至今面板(申万)指数下跌16.84%,分别跑输上证指数、深证成指、沪深300指数9.14pct、6.05pct、9.41pct;其中京东方A、TCL科技、深天马A、彩虹股份、龙腾光电分别下跌14.85%、16.29%、16.94%、29.81%、22.47%。估值方面,截至5月6日A股面板行业总市值3723.70亿元,整体PB(LF)为1.04x,处于2016年以来的0.1%分位。

业绩回顾:根据Omdia数据,3月全球大尺寸LCD面板月度营收61.87亿美元,环比增长1.61%,同比下降14.78%,其中TCL华星大尺寸LCD面板营收保持同比增长,京东方、友达、群创、LG大尺寸LCD面板月度营收分别同比下降14.76%、9.19%、25.16%、11.28%。中国主要LCD厂商(深天马A、TCL科技、京东方A、彩虹股份、龙腾光电、友达、群创光电、瀚宇彩晶)4Q21营收1517.48亿元,环比下降5.82%,同比增长35.68%;归母净利润106.03亿元,环比下降46.62%,同比下降5.66%;毛利率同比下降5.45pct、环比下降9.89pct至17.27%,净利率同比下降3.06pct、环比下降5.34pct至6.99%;应收账款周转天数环比下降1.30天至57.55天,较4Q20的64.12天大幅下降;存货周转天数同比增加5.41天、环比增加1.24天至51.86天。

价格&成本:4月LCD电视面板价格依然承压,IT面板价格延续快速下跌;1Q22LCD电视面板价格已趋近或低于平均成本及现金成本

电视:根据 Omdia 数据,2022 年 4 月 32、43、50、55、65 英寸 LCDTV 面板价格环比变动 0.0%、-1.5%、-1.2%、-1.9%、-3.4%至 38、67、83、105、170 美元/片;Omdia 预计 2022 年 5 月 32、43、50、55、65 英寸 LCDTV 面板价格将环比下降 2.6%、1.5%、1.2%、1.9%、3.5%至 37、66、82、103、164 美元/片,2Q22TV 面板价格继续承压。根据 WitsView 数据,1Q22LCD 电视面板平均价格已趋近或低于平均成本、现金成本水平,32、55 英寸 LCD 电视面板价格分别低于现金成本 4.03%、5.06%;43、65 英寸 LCD 电视面板价格分别较现金成本高出 0.46%、3.42%。

笔记本:根据 Omdia 数据,2022 年 4 月 10.1 英寸(平板电脑)、14 英寸(笔记本电脑)、23.8 英寸(显示器)LCDIT 面板价格环比下降 3.7%、7.0%、5.5%至 26.2、36.0、69.2 美元/片;Omdia 预计 2022 年 5 月 10.1、14、23.8 英寸 LCDIT 面板价格环比下降 1.9%、7.5%、5.8%至 25.7、33.3、65.2 美元/片。根据 WitsView 数据,1Q2214 英寸笔记本面板平均价格较现金成本高出 131.07%;15.6 英寸笔记本面板平均价格较现金成本高出 128.44%。

**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\\_41399](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_41399)

