

面板行业周期波动幅度明显减弱背后的产业逻辑

本报记者 谷月

经历了史上最长价格上行期后，半导体显示行业正逐步走出强周期波动。

TCL 创始人、董事长李东生近日在业绩交流会上表示，未来面板行业的周期性波动将明显减弱。相较其他企业，这种影响对 TCL 华星会更小，公司通过多项举措并进降低影响。

据 TCL（集团）刚发布的 2021 年上半年经营业绩，公司整体实现营业收入 1152 亿元，净利润同比增长 460%。

其中，TCL 科技实现营收 743 亿元，同比增长 153%，净利润 92.5 亿元，同比增长 7.65 倍。在高科技、重资产、长周期赛道上，半导体显示、半导体光伏及半导体材料已成为其发展的重要引擎。

TCL 实业聚焦智能终端，构建 AI × IoT 全场景智慧生活，期间创下 508 亿元营收，同比增长 36%，实现净利润 33.5 亿元，同比增幅 294%。全球化战略效应持续释放，形成全球范围相对完善的产业布局与供应链能力，其中海外销售收入达 333.82 亿元，较上年同期增长 41.2%，业务已遍及全球 160 多个国家和地区。

行业发展

将告别强周期性波动

周期性变化是半导体显示产业的难解之痛。

在需求稳定前提下，面板产能投资很大、建设周期长，一段时间内产能集中释放，导致周期性供大于求，产业周期性特性较强。中国作为全球最大的显示器件制造基地，曾经历下行时间最长、下探幅度最深的低谷期。期间多数显示企业盈利水平持续萎缩。

从 2020 年下半年开始，显示行业出现新变化。在疫情“宅经济”的作用下，远程办公、线上服务、居家娱乐等应用市场进一步扩大，以需求为核心的景气周期推动行业高速发展。受终端市场需求强劲带动，面板行业出现长达一年的上涨周期，半导体显示企业迎来高光时刻。以 TCL 科技为代表的国内龙头，业绩再创历史新高。

李东生指出，业绩创新高，主要基于外部市场需求与内部自身竞争力的持续提高。疫情得到控制后，全球经济逐步得到恢复，无论是半导体显示还是半导体光伏与半导体材料，均处于市场需求快速增长时期。

受此驱动，TCL 华星与中环股份，均交出靓丽业绩。TCL 华星进入效率、产品到技术、生态的全面领先阶段；通过持续变革创新、极致管理效率和全球化运营赋能，第二增长曲线——半导体光伏和半导体材料业务新赛道——中环股份管理成效显著。

对于半导体显示行业的未来发展，多数业内人士表示，受行业供需关系改善及头部企业集中的本质不变双重影响，周期性弱化趋势明确。

对此，李东生表示，从全球面板格局角度来看，随着面板市场集中度的提升，大的产业格局变化和新增产能趋于理性。过去这两年和未来的一两年，TCL 华星还会新增一些产能，全球范围也会新增部分产能。但随着韩国企业产能的退出，整个产能增速不会如前两年那么快，而需求继续保持增长。供求关系要长期平衡不太可能，会有周期性波动，但波动幅度将大幅减弱。



这意味着，半导体显示行业将逐渐由周期性波动走向稳定成长。

企业多举齐下
减弱周期影响

从目前来看，面板行业正逐步从强周期性波动走向成长，但是七八月份大尺寸面板价格有所回调，业内对面板行业的周期性变化表示关注。

李东生分析称，从现在的趋势来看，面板行业在经历了一年多的行业利好经济，下半年供不应求情况会得到缓解。相较其他企业，周期性波动对 TCL 华星的影响会更小。

据了解，为减少周期性波动影响，TCL 华星应对周期波动有一套组合拳。首先是产能有序增长。通过比较准确地判断市场的需求与趋势，把握产能的增加；其次优化产线布局，将每条产线最擅长的、最有效率的产品做调配，持续提升产线配置效率；另

外优化产品结构与客户组合，增加中高端产品比例，非 TV 屏的营收比例由 16% 增至 22%，随着中尺寸产能的补足，形成大、中、小全尺寸业务布局，业务和收入结构更加均衡；依托供应链优势，持续开拓全球彩电或显示产品头部企业，强化客户组合，提高中高端产品比例及综合竞争力。

2009 年，为强化自身产业链，TCL 进入半导体显示产业，并逐步确立效率效益和规模效应领先优势；2020 年，通过摘牌中环集团布局半导体光伏和半导体材料赛道，两大核心产业进一步协同，强化夯实全球领先科技集团战略。

国家“十四五”规划纲要明确提出碳达峰、碳中和目标，清洁能源产业已进入高速增长时期。并购中环集团一周年，受益产业政策与混改赋能多因素影响，中环半导体上半年实现营业收入 176.4 亿元，同比增幅 104.1%，净利润 18.9 亿元，同比增长 160.6%，全年“效益倍增”目标实现在望。

对于是否开展大型并购，李东生表示，拿下一个项目不仅仅是资金的投入，还有很多整合工作。通过机制体制改革，中环半导体实现阶段性“效益倍增”目标。业绩倍增不仅仅是规模，还有效益，要实现上述目标，还需要投入很大的管理资源。

半导体光伏材料端，中环半导体持续推进 210 产品（210mm 硅片）产销规模和产品质量提升，协同产业链上下游的生态体系，有效满足光伏全产业链效益需求。G12 硅片市场占有率由年初 6% 提升至 15%，G12 硅片市场占有率超过 90%。宁夏投资 127 亿元新建 50GW 单晶硅项目已于 2021 年 3 月动工，持续提升 G12 单晶硅片优势产能供应能力。

对于未来十年规划，将 TCL 科技和 TCL 实业两大集团培育成世界五百强企业，是李东生的目标。

实际上，从上半年收入数据来看，TCL 跨越世界 500 强门槛指日可待。

与此同时，李东生指出，未来 TCL 将在半导体显示、半导体光伏及半导体材料领域打造战略控制点，坚持“经营提质增效，锻长板补短板，加快全球布局，创新驱动发展”的经营策略，不断提高竞争力，持续健康发展，未来十年内做到核心产业的全球领先。



2021 云峰会 SUMMIT ONLINE

世界VR产业大会

WORLD CONFERENCE ON VR INDUSTRY

VR让世界更精彩

融合发展 创新应用

2021年10月19日~20日 江西·南昌

主办单位：工业和信息化部、江西省人民政府

报名参会请登录大会官网：www.wcvri.cn

广告