



# 面板行业跟踪报告之九：需求、供给、价格逐步趋好 面板行业复苏可期



需求端：下游补库、追单意愿趋强，面板需求有望走出低谷。根据 Omdia 预计，2023 年 Q2 液晶电视订单量将出现 19% 的强劲反弹，预计 50 英寸和更大尺寸的屏幕订单将达到 1.614 亿台或同比增长 8%。如果 2023 年的这一购买计划得以实现，市场将恢复到 2020 年购买量的高峰水平，或比过去四年的平均水平高 3%。随着市场的强劲增长，三星电子和 LG 电子开始积极规划 2023 年的采购量，2023 年的面板需求可能会从 2022 年的低基数同比激增 22%。同时，根据京东方调研公告，随着终端库存逐渐去化，面板需求有望结构性恢复。长期看，产品的大尺寸化延续、新技术渗透率提升、应用场景的拓展等因素将拉动面板需求增长。同时，随着不确定因素影响逐渐被消化，产业发展格局将逐渐回归理性，产品价格将主要受淡旺季影响在合理的范围内波动。

供给端：海外产能进一步出清，稼动率维持低位运行。根据 Omdia，LGD 在 22 年底关闭韩国境内的 P7LCD 面板厂，随着 P7 产线关停，停止供应 43 吋和 50 吋面板，而 P8 产线重组后，55 吋、65 吋、86 吋和 98 吋面板的供应大幅减少，总计将减少 1400 万片的电视面板产能。此外，面板厂有共识，在价格涨回现金成本之前不会大幅提升产能利用率，估计第一季全球面板厂的平均产能利用率还是在 65% 的低档。

受面板厂低稼动率运行影响，面板生产面积持续低于出货面积，库存水位明显下降；四季度海外促销季表现较好，叠加部分终端品牌采取保守采购控制库存的策略，四季度 TV 品牌厂库存持续下降，整体库存趋近于健

康水位。

价格端：历经小幅涨价后进入平稳期，随着需求向好和供给持续出清，预计将出现反弹。根据 Witsviews，各尺寸电视面板价格自 2022 年 10 月开始止跌，经历小幅度涨价后进入平稳期，自 12 月上旬至今，均价均维持不变，65 吋电视面板、55 吋电视面板、43 吋电视面板、32 吋电视面板 23 年 2 月均价分别为 110 美元、83 美元、50 美元、29 美元；显示器和笔记本方面，价格自 2022 年 12 月开始止跌并维持平稳，23 年 2 月份价格无显著变动。

随着下游拉货需求回升，再加上面板厂严控产能利用率，而且 LGD 关厂使得产出减少，预计这三大因素将催化面板价格反弹。根据 Omdia，2 月份针对二线电视厂调涨价格，预期 32 吋、43 吋等小尺寸电视面板价格可望调涨 1~2 美元，至于 50 吋以上的大尺寸电视面板因为价格还远低于现金成本，涨幅更大，估计单月涨幅高达 8~10 美元。

投资建议：面板厂 22 年以来积极调控稼动率水平，使得供求关系改善，价格触底确定性较强。随着 23 年 Q2 下游品牌厂积极拉货预期，需求

**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\\_52444](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52444)

