

TV 面板价格延续涨势，大尺寸化趋势有望持续推进

——电子行业快评报告

强于大市 (维持)

2026 年 03 月 06 日

行业核心观点:

根据 TrendForce 集邦咨询数据, 2 月液晶电视面板及显示器面板价格均有所上涨, 其中电视面板涨幅最高达 3 美元。体育赛事推动下下游备货需求, 供给端“按需生产”策略有望维持, 预计电视面板价格有望维持涨势, 同时大尺寸化趋势有望带来面积增量需求。

投资要点:

2 月 LCD TV 面板及显示器面板价格延续涨势: 1) **电视面板**, 2 月份电视面板需求维持稳定, 且面板厂规划在农历春节期间进行 5-7 天不等的产能调节下, 整体供需维持稳定, 电视面板价格仍维持上涨态势。根据 TrendForce 集邦咨询数据, 预估 32 英寸、43 英寸与 50 英寸上涨 1 美元, 55 英寸上涨 2 美元, 65 英寸因需求较好, 上涨 3 美元, 75 英寸上涨 2 美元。2) **显示器面板**, 2 月份在电视面板价格上涨的推动下, 加上部分品牌客户需求比预期增强, 预估显示器面板价格也逐步转为上涨态势。以 Open Cell 面板为例, 预计 2 月份 23.8 英寸 FHD Open Cell 面板调涨 0.3 美元, 27 英寸 FHD Open Cell 面板调涨 0.2 美元。

体育赛事推动下下游备货需求, 大尺寸化趋势持续推进: 2026 年世界杯有望推动需求端回暖, 下游终端厂商提前开启备货, 预计对 LCD TV 面板价格产生一定支撑。出货面积方面, 大尺寸化趋势持续推进, 根据洛图科技数据, 2025 年, 全球大尺寸液晶电视面板的出货量为 2.45 亿片, 同比 2024 年增长 3.4%; 出货面积为 1.81 亿平方米, 同比增长 3.1%; 其中, 65 英寸增长 1.7%, 75 英寸增长 9.5%, 85 英寸增长 22.2%, 98 英寸和 100 英寸组成的泛百寸大屏增长 47.1%。此外, 印度等新兴市场有望带来需求增量, 根据第一财经援引群智咨询数据, 2025 年全球电视市场出货量预计为 2.21 亿台, 同比下降 0.7%, 同期印度电视市场出货量超 1860 万台, 同比增长 3.5%; 同时, 2025 年印度政府出台刺激内需政策, 其中 32 英寸以上中大尺寸电视的商品服务税由 28% 降至 18%, 有望提升大尺寸电视需求, 带来面板面积增量需求。

投资建议: 未来 LCD 总出货量预计将趋于稳定, 中国大陆面板厂市场份额占据全球接近七成, 基本掌握产业链话语权, 控产稳价策略有望维持。需求端迎来体育赛事的催化及长期电视面板大尺寸化的市场增量, 产业链盈利能力有望稳步增强, 龙头企业的议价能力优势、产品竞争力优势及规模优势将进一步体现, 伴随着高世代产线折旧逐步进入尾声, 龙头企业盈利能力及现金流情况有望持续改善, 建议关注中国大陆面板行业的龙头企业。

风险因素: 中美科技摩擦加剧风险; 技术替代风险; 市场竞争加剧风险; 海外贸易摩擦加剧。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

英伟达业绩高增长, 存储及电视面板价格有望维持涨势

算力帆劲扬, 智潮浪奔涌

SW 电子基金持续关注 AI 算力与自主可控, 配置趋向多元化

分析师:

夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: (0755) 8322 3620

邮箱: xiaqy1@wlzq.com.cn

分析师:

陈达

执业证书编号: S0270524080001

电话: 13122771895

邮箱: chenda@wlzq.com.cn

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场