



电子化工新材料产业联盟

简 报

2021 年 第 8 期

电子化工新材料产业联盟秘书处编印

地址：北京市朝阳区胜古中路 2 号院金基业大厦 716 室 电话：010-64476901/64498802

邮箱：cem@cemia.org.cn

传真：010-64455623

联盟网站：www.ecmr.org.cn

微信公众号：电子化工新材料产业联盟

目 录

【行业要闻】

台积电 3 纳米获英特尔大单 将在明年 7 月放量生产

8 英寸成熟制程紧缺，韩国二线晶圆代工厂积极扩产

LG 否认退出 LCD 面板市场：与中国竞争到底

富士胶片将在 3 年内向 EUV 光刻胶等领域投资 700 亿日元

晶瑞股份：投建 GBL 及 NMP 扩建项目

德尔科技完成 11.8 亿元 A 轮融资

【统计数据】

海关总署：前 7 个月集成电路进口 3682.9 亿个 同比增加 27.4%

7 月中国面板产线稼动率：TFT-LCD 95% AMOLED 53%

【财报速递】

华虹半导体二零二一年第二季度业绩公告

TCL 上半年实现净利润 92.5 亿元，半导体显示营收 408 亿元

【产业分析】

全球芯片战白热化：产能过剩风险骤增

液晶面板价格一年来首次出现全面回调迹象 接下来跌幅会有多大？

【行业要闻】

台积电 3 纳米获英特尔大单 将在明年 7 月放量生产

台积电供应链透露，英特尔将领先苹果，率先采用台积电最先进的 3 纳米制程生产绘图芯片与服务器处理器，明年第 2 季开始在台积电 18b 厂投片，明年 7 月放量生产。

近年来，台积电最新制程第一个客户都是苹果，主要生产苹果搭载在当年度 iPhone 新机的 A 系列处理器。随着英特尔成为台积电全球第一个采用 3 纳米生产的客户，意味英特尔肯定台积电 3 纳米制程技术优先三星，并拉大领先地位，同时，双方合作实际量产时间也比预定时程早一年。（来源：台湾经济日报）

8 英寸成熟制程紧缺，韩国二线晶圆代工厂积极扩产

8 月 5 日消息，自去年下半年以来，全球晶圆代工产能持续紧缺，特别是成熟制程尤为紧缺，持续冲击着众多的行业。近期全球芯片荒，冲击车用电子与家用电器芯片供应。由于车用电子与家用电器芯片多半采用成熟制程，继近期台湾地区晶圆代工厂联电、世界先进、中芯国际都陆续宣布扩产成熟制程后，韩国二线晶圆代工厂 DB Hitech 及 Key Foundry 也优化生产流程，积极投入扩产行动，因应市场需求。

据韩国媒体《etnews》报导指出，随着韩国两家二线晶圆厂对于 8 吋厂产能的扩产，预计到 2021 年底为止，其 8 吋晶圆的月产能将增加 2 万片。

其中 DB Hitech 部分，预计每月扩产 10,000 片，以达每月能供应 15 万片晶圆。目前来说，DB Hitech 扩产达每月 9,000 片目标，预计年底全部完成。就相对投资较保守的 DB Hitech 来说，这次扩产较之前提升了 10%。

而 Key Foundry 预计到 2021 年底前达每月 9.2 万片，较先前 8.2 万片足足成长 10,000 片。为了扩产，Key Foundry 也采购设备，使半导体设备厂订单持续增加。

目前以 8 吋厂成熟制程生产为主的晶片，包括电源管理 IC、显示驱动 IC、微处理器等晶片，市场需求大幅提升，使晶圆厂 8 吋厂产能利用率均达 100%，整体供应都呈吃紧，使晶圆价格 2021 上半年涨了 20%。晶圆代工厂需要积极扩厂以支援市场需求。

因韩国二线晶圆代工厂的积极扩产行动，市场预期这些二线晶圆厂的营收将随着扩产的脚步而有所成长，甚至达到新高的纪录。不过，针对市场的需求，这样的扩产数量仍较为有限，对全球芯片荒的解决帮助有限，使得全球芯片荒的问题可能还会继续。（来源：科技新报）

LG 否认退出 LCD 面板市场：与中国竞争到底

据新浪科技消息，日前，有消息称 LG 公司将退出 LCD 面板市场，但遭到公司否认，表示要跟中国厂商等对手打差异化竞争。

此前，LG 提出在 2020 年底停产韩国 LCD 面板厂，在中国投资的广州面板厂也考虑削减产能，或者增加 OLED 面板产能。不过 2020 年下半年开始，LCD 面板由之前的跌价转为涨价，LG 的态度也变了，现在不会有停产的考虑。（来源：新浪科技）

富士胶片将在 3 年内向 EUV 光刻胶等领域投资 700 亿日元

8 月 23 日消息 根据日经中文网消息，富士胶片控股公司，将在 3 年内向半导体材料业务投资 700 亿日元，约 41.44 亿元人民币。这一投资额比上一个 3 年增加了 4 成。具体来看富士胶片的主要投资对象是光刻胶，尤其是适用于 5nm 及以下制程的“EUV 光刻胶”。

美国市场调查公司 TECHCET 的数据显示，2021 年 EUV 光刻胶市场规模预计为 5100 万美元，未来将继续发展。

外媒表示，富士胶片在日本、美国、欧洲、韩国和中国拥有 11 家工厂，除了光刻胶还能够生产“CMP 研磨液”等 6 种用于半导体芯片制造的化学材料。这 700 亿日元包含设备投资及研究开发费用等。（来源：日经中文网）

晶瑞股份：投建 GBL 及 NMP 扩建项目

晶瑞股份 8 月 5 日晚间公告，全资子公司晶瑞新能源拟投资建设年产 1 万吨 γ -丁内酯(即 GBL)及 5 万吨电子半导体级 N-甲基吡咯烷酮(即 NMP)扩建项目，项目总投资不超过 3 亿元。

德尔科技完成 11.8 亿元 A 轮融资

福建德尔科技有限公司近日完成 11.8 亿元的 A 轮融资。本轮融资由国家制

制造业转型升级基金、国家科技成果转化引导基金、红杉中国等机构联合领投，同创伟业、招商致远等机构及产业资本共同参与完成。本轮融资资金将用于公司扩大产能、新品开发、新项目推进和人才建设等。目前，公司正在推进 IPO 相关事宜，中介辅导机构已进入实质性辅导阶段。国家制造业转型升级基金和深创投集团已经提前向德尔科技 Pre-IPO 轮下重注 2.5 亿元。

【统计数据】

海关总署：前 7 个月集成电路进口 3682.9 亿个 同比增加 27.4%

海关总署数据显示，前 7 个月集成电路进口 3682.9 亿个，同比增加 27.4%，价值 1.51 万亿元，增长 17.1%；汽车（包括底盘）61.5 万辆，增加 43.2%，价值 2159.4 亿元，增长 51.2%。

7 月中国面板产线稼动率：TFT-LCD 95% AMOLED 53%

依据 7 月市场上各应用别面板报价，低于 65”的 TV 面板价格已经开始松动微跌，手机、平板基本持平，而笔记本、显示器等中尺寸 IT 产品面板报价依旧维持平均 2~3% 涨幅。但中国各面板厂产线稼动仍未出现明显调整。

根据 CINNO Research 月度面板厂投产调研数据显示，2021 年 7 月，国内 LCD 液晶面板厂平均稼动率为 95%，其中，低世代线（G4.5~G6）平均稼动率为 92.2%，相比 6 月分别增加 1.6 个百分点；高世代线（G8~G11）平均稼动率为 95.4%，与 6 月基本持平，由于 7 月 G10.5 代线有扩产，产能基数变大，尽管稼动率相比 6 月降低 1.9 个百分点，但 G10.5 代线实际投产面积相比 6 月增加 6 个百分点。

由于芯片紧缺影响尚在，低端手机需求受到抑制，但中高端手机需求在各终端品牌厂新机发布积极备货的情况下有所增长，国内 AMOLED 面板厂 7 月总稼动率增加至 53%，以 G6 代线平均稼动率来看，7 月相比 6 月增加 5.5 个百分点。

（来源：CINNO Research）

【财报速递】

华虹半导体二零二一年第二季度业绩公告

二零二一年第二季度主要财务指标（未经审核）

- 销售收入再创历史新高，达 3.461 亿美元，同比上升 53.6%，环比上升 13.5%。

- 毛利率 24.8%，同比下降 1.2 个百分点，环比上升 1.1 个百分点。
- 期内溢利 3,720 万美元，上年同期为 130 万美元，上季度为 2,090 万美元。
- 母公司拥有人应占溢利 4,410 万美元，上年同期为 1,780 万美元，上季度为 3,310 万美元。
- 基本每股盈利 0.034 美元，上年同期为 0.014 美元，上季度为 0.025 美元。
- 净资产收益率（年化）6.8%，同比上升 3.6 个百分点，环比上升 1.6 个百分点。

“2021 年第二季度对华虹半导体来说又是再创新高的一个季度，单季营收达到前所未有的 3.461 亿美元，同比增长 53.6%，环比增长 13.5%。得益于国内市场不断增长的需求、销售数量和单价的双双显著提升，MCU 微控制器、射频、电源管理、标准式闪存以及超级结等市场需求仍然十分强劲，为公司持续、稳定的发展提供了坚实基础。第二季度公司 8”+12”平台整体毛利率为 24.8%，同比下降 1.2 个百分点，主要由于 12 英寸平台销售份额的增长及伴随着大量折旧的产生。令人可喜的是：因销售单价上升、产能利用率创新高，环比提高 1.1 个百分点。二季度公司出货大大增加。盈利能力也大幅提升，实现净利润 3,720 万美元，同比增加 2,848.3%，环比增加 77.7%。”

“对于三条 8 英寸生产线来说，本季度也是有史以来最好的一个季度。8 英寸平台营业收入创下 2.62 亿美元的历史最高。得益于平均销售价格的提高和生产线效能提升，8 英寸毛利率从 2021 年第一季度的 27.3%提高到 31.6%。贡献净利润 5,130 万美元，占总收入的 19.6%。我们将把握机遇，继续做优 8 英寸生产线的工艺平台，8 英寸生产线效益前景仍然看好。”

“华虹无锡 12 英寸生产线第二季度营收达到 0.84 亿美元，同比增长 786.8%，环比增加 54.0%，息税折摊前利润 2,990 万美元，较上季度增长 208.3%。有鉴于华虹先进特色工艺的超强市场活力，嵌入式闪存、模拟电路以及功率器件等工艺平台，迅速在 12 英寸生产线上研发成功，客户产品快速导入，支撑了生产线产能增长。产品结构布局合理，与市场需求高度契合。截至今年 5 月份，12 英寸生产线月产能已达到 4.8 万片，产能利用满载。我们加强与供应商密切合作，确

保护产上量计划稳步推进。我们将稳步实现于今年年底达到 6.5 万片的月生产能力。为了满足旺盛的市场需求，公司还将继续加大投入，进一步扩大产能，不断优化工艺布局，与产业链一起发展壮大。”

TCL 上半年实现净利润 92.5 亿元，半导体显示营收 408 亿元

TCL 科技 8 月 9 日晚公布了 2021 年上半年业绩报告。报告期内，TCL 实现营业收入 743.0 亿元，同比增长 153.3%;实现净利润 92.5 亿元，同比增长 7.65 倍;归属于上市公司股东净利润 67.8 亿元，同比增长 461.5%;全面超额完成预算。

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐ 是 ☒ 否

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入(元)	74,298,646,758	29,333,210,856	153.29%
归属于上市公司股东的净利润(元)	6,783,884,807	1,208,065,986	461.55%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	5,497,817,947	181,862,847	2923.06%
经营活动产生的现金流量净额(元)	13,895,714,157	7,347,810,779	89.11%
基本每股收益(元/股)	0.5026	0.0932	439.27%
稀释每股收益(元/股)	0.4835	0.0893	441.43%
加权平均净资产收益率	18.96%	4.11%	增加 14.85 个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产(元)	302,205,481,260	257,908,278,887	17.18%
归属于上市公司股东的净资产(元)	37,557,664,687	34,107,795,454	10.11%

其中，受益于行业景气上行、叠加公司自身产能高速增长和产品结构改善等因素，公司半导体显示业务实现营业收入 408 亿元，同口径同比增长 93.6%，净利润 66.1 亿元，同比增长 67.5 亿元;此外，凭借技术积累、领先产能提升及供应链协同等优势，通过机制体制改革，组织活力激发，公司半导体光伏及半导体业务收入和利润同比大幅增长，中环半导体实现营业收入 176.4 亿元，同比增长 104.1%，实现净利润 18.9 亿元，同比增长 160.6%。

TCL 主要业务架构为半导体显示业务、半导体光伏及半导体材料业务、产业金融及投资平台和其他业务。公司将继续优化业务结构，进一步聚焦资源于主业发展，实现半导体显示、半导体光伏及半导体材料两大核心产业全球领先的战略目标。

【产业分析】

全球芯片战白热化：产能过剩风险骤增

出于维护本土供应链安全，中国和美国这两大世界经济体之间战火，从 2019 年贸易战悄然延烧至芯片制造。

波士顿咨询公司（BCG）和美国半导体行业协会（SIA）去年 9 月发布联合报告向美国政府发出提醒。全球半导体行业制造产能从 2020 年至 2030 年预计增加逾 50%，若美国按兵不动，到了 2030 年美国占比从 12% 降至 10%，中国占比则从 15% 升至 24%，并称霸全球。

尽管美国在芯片设计及研发方面领先全球，但制造方面却处于弱势，尤其全球晶圆（wafer）制造产能有四分之三集中在亚洲。

今年新上任的美国拜登政府在 5 月提出 520 亿美元（701 亿新元）新法案，立志未来五年大力推动美国芯片制造和研发。

相比之下，中国更早以前就已开始组建“国家队”带动当地半导体行业发展。2014 年成立国家集成电路产业投资基金（简称大基金），是当地第一支规模超过 1000 亿人民币（208 亿新元）的国有投资基金，2019 年再加码推出注册资本逾 2000 亿人民币的“大基金二期”。

不过，受访市场人士却不太看好由政府主导的投资热潮，担心这会导致全球半导体业的长期发展无法持续。

美国半导体巨头英特尔（Intel）全球外部制造企业副总裁王海博士直言，中美要在芯片供应达成完全的自给自足是不太可能的。政府补贴不仅可能打乱区域合作框架，更会让市场扭曲，使整体行业的研发及制造效率不升反跌。

他接受《联合早报》访问时指出半导体企业面临残酷现实。“技术一旦稍微落后，很容易失去客户，从而失去规模。结果也就没有资金投入新技术开发，形成负面循环。”

王海认为，中国企业在政府扶持下好不容易发展出新一代技术，但却因为落后世界先进水平而始终不能自己造血，以至无法走出负面循环。“中国若不能与全球半导体行业融合，发展的道路会更长。”

另外，他认为美国企业进一步扩大本土半导体制造能力也会面临挑战，因为复杂的制造过程还牵涉到生态系统、文化和人才等因素，这需要很长的时间去培养和优化，不是短期靠政府补贴就可以实现的。“如果美国失去

中国这一巨大的市场，这对美国的半导体行业是极其不利的。”

经历 40 多年发展，半导体产业链已走向全球化，产业分工也越加细化，由上游的原料供应者、中游的设计与制造业者，以及下游的应用业者构成。

从中游产业链来看，半导体制造又可细分为无厂（fabless）、晶圆代工（foundry）和集成设备制造（IDM）。

一般上，半导体制造商从集成设备制造起家，把芯片的设计、制造和封装测试各环节集于一身。为了优化开支成本，业者细分出无厂和晶圆代工，前者专注芯片的设计和营销，后者则负责晶圆代工和封装测试。

台积电是领头羊，掌握全球最先进制造工艺

虽然中美作为全球半导体两大消费市场能强力支撑上中游产业，不过却极度仰赖境外半导体制造商，尤其是台湾和韩国。

星展集团研究经济师马铁英在报告中指出，台湾拥有相对完整和强大的生态系统，是全球晶圆代工和封装测试基地，分别占全球产能 70% 和 50%，它在芯片设计市场也占 20%。

此外，立足台湾的台积电（TSMC）更是晶圆厂领头羊，掌握全球最先进的制造工艺，能制造 10 纳米以下逻辑芯片。这类芯片适用于要求更高运算能力的科技产品，例如数据中心、人工智能服务器、电脑，以及智能手机。

中美两国竞争，引发地缘政治风险

韩国则在存储芯片（又称记忆体）市场占据最大优势，产能占全球 40%。韩国三星（Samsung）不仅是记忆体佼佼者，也同样掌握 10 纳米以下逻辑芯片的制造技术，与台积电和英特尔形成三足鼎立局面。

马铁英强调，半导体行业属资金和技术密集型行业，研发及生产需要庞大投资。例如，设计 5 纳米逻辑芯片估计耗资约 5 亿美元，建造和装备这类芯片的生产线则可能要耗资 5 亿至 100 亿美元。基于强大现有供应链、成熟的技术能力和更能负担的生产成本，她认为台湾和韩国最具竞争力。

当然，劳动力和能源成本这两项因素对半导体行业也非常重要，像封装测试需要很高劳动力，芯片制造过程也会消耗许多水电。

在马铁英看来，中国显然兼具劳动力和能源成本这两面优势，不过美

国也不尽然处于下风。“尽管美国的晶圆厂建设和运营的劳动力成本是中国的双倍，但电费却比中国和台湾低 40% 和 20%。”

然而，中美两大强国竞争所引发的地缘政治风险，不仅影响中国技术能力的赶超，实际上也拖累美国半导体企业表现，冲击半导体设备、设计和软件的销售，侵蚀当地业者营收并削弱它们的研发能力。

例如，美国政府去年禁止美光科技（Micron Technology）和爱思强（Aixtron）等半导体制造商出售产品给中国科技巨头华为和中兴通讯。

据《华尔街日报》报道，美国也向荷兰政府施压，限制后者对外销售极紫外光刻机（又称 EUV 光刻机）。

EUV 光刻机是荷兰阿斯麦公司（ASML）的独家产品。英特尔、三星和台积电都使用它制造各类型芯片，中国也希望当地芯片制造商能使用这款售价 1 亿 5000 万美元的机器，以减少对境外供应商的依赖。不过，美国从中作梗，阿斯麦公司至今没有向中国出售过一台 EUV 光刻机。

需求持续增长，半导体业迎来超级上扬周期

由于消费、电脑、5G 网络，以及汽车领域应用端需求持续强劲增长，全球半导体业迎来超级上扬周期，业者纷纷扩增产能及增聘人手以应付激增的市场需求。不过市场人士也担心，半导体业者未来可能面临成本上升和产能过剩的风险。

国际数据公司（IDC）看好全球半导体市场规模今年将增长 12.5% 至 5220 亿美元，持续增长的旺盛需求将拉长半导体的景气上扬周期。

需求增长一旦放缓将导致产能过剩

在各国政府强力扶持及极力拉拢下，台积电、三星和英特尔这三家顶尖晶圆厂商纷纷砸钱扩产。今年 4 月，台积电宣布投资 1000 亿美元在未来三年提升产能。英特尔则准备斥资 200 亿美元在美国兴建晶圆代工厂，预计于 2024 年投产。

尽管如此，台积电创始人张忠谋曾公开警告，世界各国政府建立国内芯片供应链的努力可能会推高成本，但仍无法实现自给自足。

长久以来，各国专注发挥各自优势及深耕不同细分市场，已形成高度专业化的全球半导体产业链。

星展集团研究经济师马铁英指出，若许多国家尝试建立涵盖所有领域的半导体产业链，长远来看，这将导致效率降低及成本上扬。

新厂正式投产需至少两年，芯片荒料明后年才能缓解

另外，一旦冠病大流行结束和线上需求开始下降，全球芯片需求增长料放缓，然而在供应方面，半导体企业不易缩减产能，因为关厂成本很高，这将引发产能过剩问题。

受到政治、技术和运输等因素干扰，英特尔全球外部制造企业副总裁王海认为产能过剩可能发生在局部市场，就好比冠病疫苗目前在部分地区面临严重紧缺，而一些发达国家却已出现过剩的现象。

由于晶圆厂不是一朝一夕就能建立起来，扩增产能往往需要至少两年才能正式投产，芯片荒预计到明后年才会缓解。然而，各行各业需要不同类型芯片，面临程度不一的芯片供应紧缺，尤以汽车制造业最为脆弱。

穆迪分析公司（Moody's Analytics）副总监黄恒信解释，一辆汽车需要动用上千芯片，但都属于很成熟技术。相比之下，手机或消费电子产品只运用新一代芯片，这类芯片的盈利率较高，自然能吸引更多厂商投资扩产。

若以全球芯片制造营收来看，电脑、无线通信和消费领域市场占比最大，分别占 34%、27% 和 13%，汽车领域则仅占 9%。

全球五大晶圆厂，三家在本地设据点

尽管新加坡在全球半导体供应链并不占据显著产出比重，但我国的地理优势及卓越商业环境，仍成功吸引不少跨国企业在本地设立生产基地及扩大投资。

全球五大晶圆厂中有三家在新加坡设立据点，例如立足本地 10 年的美国半导体公司格芯（GlobalFoundries）是本地最大规模的晶圆厂，目前在兀兰设有五个厂房。该公司 6 月份宣布斥资 40 亿美元建设新工厂以提高产能逾三成。

此外，集成设备制造商及半导体制造设备供应商也进驻我国，包括美光科技和库力索法半导体公司（Kulicke & Soffa）。

作为全球顶尖电脑记忆与数据储存设备制造商，美光科技目前在本地设有两家晶圆厂和一个组装测试设施，2019 年投资数十亿元在兀兰扩建新

净室，用来制造更先进的 3D NAND 快闪记忆体。NAND 主要运用在电脑固态硬盘、手机，以及数码相机等产品。与传统 NAND 相比，3D NAND 存储空间更大，读取速度更快，可靠性也更高。

美光科技企业副总裁兼新加坡经理陈国兴接受《联合早报》访问时指出，兀兰研发及生产基地扮演重要角色，负责推动未来 NAND 技术转型。集团目前在本地聘用逾 8600 名员工。

在美国挂牌上市的库力索法在新加坡设全球总部，该公司主要提供封装设备与耗材，公司大部分设备是在新加坡完成组装。

库力索法产品和解决方案执行副总裁张赞彬受访时指出，芯片短缺问题使半导体制造前端和后端都在积极扩增产能，公司作为后端封装设备制造商，目前须要想尽办法克服供应链挑战，确保设备产品能及时出货。

液晶面板价格一年来首次出现全面回调迹象 接下来跌幅会有多大？

据中央广播电视总台经济之声《天下财经》报道，液晶面板价格出现全面调整迹象。7 月份，55 英寸及以下中小尺寸液晶面板价格普遍下降，65 英寸、75 英寸等大尺寸面板价格也停止上涨。而上半年，显示巨头面对火爆的市场行情纷纷积极扩产，液晶面板市场接下来是否会再次出现供过于求的局面，进而导致价格暴跌？

6 月份，55 英寸及以下中小尺寸液晶面板价格停止上涨曾引发市场关注，而在 7 月份，这类尺寸的液晶面板价格开始下行，单价下跌 3 美元，跌幅在 5%—10% 之间。而 65 英寸、75 英寸等大尺寸面板价格也开始停止上涨，这是近一年多以来，液晶面板价格首次出现全面调整迹象。群智咨询总经理李亚琴分析，液晶面板价格回调，一方面原因是海外疫情逐步解封，电视、电脑等产品需求下降。

“这一波增长的主要带动力来自发达国家，发达国家逐步在解封，解封之后，大家的活动范围会扩大，有一些人会回到正常办公（状态），或者开始一些户外活动，所以会带动人们的生活习惯发生改变，这种居家消费就会理性回落。”

另一方面原因则是前期价格涨幅太大，开始抑制一部分中低端产品需求。去年二季度以来，液晶面板价格连续上涨 13 个月，部分尺寸产品涨幅高达 100%。正因如此，市场也担心价格形势扭转后，接下来会不会进入深跌状态。特别是多家显示巨头上半年纷纷扩充产能，韩国厂商延迟关闭液晶面板生产线，有分析人

士预计市场有可能从产能不足迅速转向产能过剩。不过李亚琴认为，这一轮扩产整体规模并不大，短期内不需要担心产能过剩。李亚琴说：“大家都主要探讨的是在现有产线的基础上去增加产能，不是开新线。比如现有产线一条线大概 150k（每月），产能可能在这个基础上再增加 30k 最多 50k，其实对于原来产线来讲，它的体量是较小的。大概增幅应该在 5%—7%之间，不是特别大。”

机构分析，当前面板价格进入周期性回调区间，但跌幅不会太大。中国光学光电子行业协会液晶分会常务副秘书长胡春明持相同观点，根据他测算，本轮面板价格涨幅实际并不太高。以总产值除以总出货面积计算，只比前期低点上涨了 12%。换句话说，并不是所有尺寸都有 100%左右的涨幅。胡春明说：“中小尺寸，像显示器、手机用的 LCD 这一类尺寸基本没涨，因为它有竞争性，AMOLED 跟它在竞争。像 IT 产品的尺寸，比如 17 英寸还有 14.5、13.5 英寸笔记本在用的，还有 10 英寸的 PAD 用的基本上都没有什么大幅的变动。”

值得注意的是，在终端领域，OLED 电视市场正加速增长。机构统计预测，今年全球 OLED 电视出货量预计为 630 万台，同比增加 77%，明年出货量将接近 1000 万台。OLED 电视高速增长，显然会减少液晶电视需求，这是人们担心液晶面板产能过剩、价格大跌的另一个原因。对此，胡春明说，在电视领域，OLED 面板当前的出货量和液晶面板还不是一个量级。

胡春明说：“整个 TV 全球出货量是 2.5 亿到 2.6 亿这样一个水准，就是千万级跟亿级这样一个数量级，所以你的比例可能增长 100%—200%，对整个电视来讲没有什么太大意义，就是渗透率还在比较低的水平。如果我们考虑绝对值、市场份额，我认为这都需要时间。”