

20亿元投资能给TCL的未来增加多少可能？



对于中高端电视，国内三大传统电视品牌有着不同的看法：创维发力OLED，海信笃信激光，TCL重视液晶。

其中，作为国内唯一拥有自主面板工厂的TCL，一直都是LCD的坚定支持者。话虽如此，面对成熟（也相对陈旧）的液晶技术，如今TCL也在为自己准备更多的“备胎”。

近日，TCL董事长李东生在微博上宣布，公司旗下的TCL华星拟以300亿日元（约合19.8亿元人民币）对日本JOLED公司进行投资。根据外媒披露的投资细节显示，投资额中有200亿日元为购买JOLED的第三方定向增发，取得约百分之十几的股权；另有100亿日元贷款用于JOLED在日本国内试制大型面板的设备投资。

面对充满挑战的喷墨印刷OLED（IJP-OLED）领域，TCL押注了一条新的赛道。

“高贵”的OLED

哪种电视算得上是好电视？这个答案其实很简单，作为一个日常看剧的存在，普通用户印象中画面越清晰、细腻、细腻，自然就是好电视。

而电视面板作为用户观看最直接的感受，不同的显示技术和材料在很大程度上决定了画面的表现。目前高端电视面板的主流是OLED和量子点，二者都大幅度改善了电视画面的呈现效果，让用户有了更好的观看体验。这其中，作为全球最大的电视企业，三星在高端电视领域的发力方向是量子点（TCL也在2014年推出量子点电视）。作为传统液晶技术的一种升级，量子点即基于液晶电视原本的技术在背光层加入无机物纳米材料，使得液晶电视的亮度和色域得到提升。遗憾的是，从市场

来看，近几年量子点在高端电视领域的发展并不理想。

相较之下，从现阶段用户对高端电视的认可程度上来看，LG、索尼、创维等品牌坚持的OLED电视尽管价格高昂，但是市场前景似乎更被看好。同时，OLED面板出色的画质、色域以及其柔性显示的特性，也让众多业者开始相信OLED电视代表着未来的市场方向。

不过，在OLED电视带来更好观赏效果的同时，其价格“劣势”也始终困扰着场内玩家。除了“烧屏”难题，动辄普通同尺寸液晶电视数倍甚至十几倍的高价，让不少用户对其望而却步。

任何一个硬件终端产品价格昂贵的原因逃不开三个因素：产品本身物料和生产成本高、市场需求低不能形成规模化，以及小部分企业的技术垄断。而现阶段的OLED面板产品，恰好符合这三点。

首先，LG旗下的LGD Display是全球范围内唯一有能力大规模量产大尺寸OLED面板的企业，包括索尼、创维在内的几乎所有高端OLED电视面板均由LGD提供。因此，LGD一定程度上垄断了大尺寸OLED面板市场，这样的情况下其对整个市场的定价有着很高的话语权。

其次，OLED面板本身无论是技术投入还是物料成本都要远高于传统液晶面板，因此硬性成本也居高不下。

从2007年索尼推出全球首台OLED电视算起，13年来OLED电视的销量依然平平。根据研究机构IHS Markit的数据显示，2019年全球OLED电视的销量约为300万台，但同期全球电视总销量达到了2.27亿台，OLED电视的占比只有1.3%，传统液

晶电视仍是主流。生产和市场规模很大程度上决定了产品本身的成本，现阶段OLED电视年销量300万台的规模显然无法迅速降低成本。对于现阶段OLED面板行业的发展状况，家电行业专家刘步尘对懂懂笔记表示：“OLED电视2010年开始大规模量产，目前市面上销售的每一台OLED电视都是采用LG蒸镀式的技术方案。从规模化和成熟度上来看，蒸镀式技术是要大规模领先印刷式OLED的。但蒸镀式OLED技术也面临一些问题，尤其是产品的良品率太低，这也导致蒸镀式OLED始终无法实现大规模量产，间接使得大尺寸OLED面板的成本无法降低。”

面板成本高企使得终端产品售价不菲，高昂的售价又进一步限制了消费者的购买欲望，使得OLED电视的市场规模始终无法扩大。所以，尽管OLED电视在显示效果上足够优秀，但始终无法成为主流，一直深陷生产、销售、用户接受度负循环的怪圈中。

传统液晶电视面板利润极低，激光电视过于小众，OLED叫好不叫座，也使得全球面板厂商在白热化竞争环境中面临艰难抉择。尤其是2018年以来，因消费电子市场增速放缓，导致全球面板产能过剩，众多分析机构普遍认为面板产业会持续维持在低谷状态。而市场为数不多的亮点之一，是全球柔性AMOLED的新增产能有50%来自中国市场。如何在柔性OLED屏的增势中挖掘更大机遇，成为众多电视大厂的首选题。

TCL准备好了么？

OLED面板现阶段的尴尬处境和机会点都被各大电视企业看在眼里。从技术研发的硬实力上来看，TCL旗下的华星光电和韩国LGD显然有着一定差距，想要采用蒸镀式OLED工艺来进行自己的OLED面板布局，显然并不明智。所以，华星光电才会选择印刷OLED这条充满挑战的技术路线。

从全球范围来看，目前在印刷式OLED领域重点投入研发的企业并不多，除了华星光电和京东方之外，另一个主要玩家就是日本的JOLED。虽然过去华星光电一直对外表示自己目前走在印刷式OLED技术发展的最前端，但在技术尚未完全成熟落地之前，这些表态并没有实质性意义。刘步尘分析指出：“此次合作的原因，可能是TCL方面包括李东升本人都在担心，单凭华星光电自身能不能最终搞定印刷OLED技术？对此我本人持怀疑态度。因为在这些真正尖端的技术领域，国内企业过去的表现并不理想。”

“所以，如果TCL单纯将JOLED作为竞争对手，那么在未来没有真正实现技术上的领先甚至落后于JOLED的情况下，华星

光电过去几年在印刷OLED上的巨额投入很可能将无法带来更多实质性的回报。“刘步尘强调，因此华星光电通过投资的方式成为JOLED的股东，并以此避免双方的直接竞争，甚至可以共享部分技术。”

JOLED背后拥有强大的股东阵容，大股东为日本主权财富基金——日本产业革新机构，其次包括汽车零部件巨擘Denso、家电巨头松下以及科技巨头索尼。所以，JOLED的核心研发能力和资金实力都不容小觑。对于TCL而言，与其让这样一个强力的选手站在自己的对立面，不如和他同舟共济。

华星光电方面对于此次投资合作，也向懂懂笔记表示：“TCL华星与JOLED将在喷墨印刷OLED领域开展为期三年的联合研发，进一步强化双方在印刷式OLED柔性技术领域的技术积累及量产能力。同时，双方将在知识产权方面建立深度合作联盟，共同为新技术及新产品的研发与应用建立长期稳定的环境保障。”

显然，对于TCL和JOLED而言，目前最大的愿望就是尽快让印刷式OLED技术走出实验室，走进大众消费市场。但是根据TCL官方此前的预计，这个时间点要等到2023年，而这也仅仅是官方的预测。

现实状况是，随着整个家电行业价格战的持续加剧，所有电视大厂包括TCL的日子，在过去一年都并不太顺心如意。

根据TCL科技三月底发布的2019年财报显示，全年营收为749.33亿元，同比下滑33.9%；归属于上市公司股东的净利润为26.18亿元，同比下滑24.52%。作为公司的利润奶牛，2019年华星光电的营收为339.9亿元，同比增长22.9%，但净利润仅为9.64亿元，同比下降了58.5%，呈现出增收不增利的情况。

这样的局面下，能够拿出TCL科技全年净利润的四分之三做一笔投资，可以看出TCL的决心。根据多家研究咨询机构的预测，2022年全球OLED电视面板的规模将达到750万台，渗透率将提升到3%；届时市场规模有望达到410亿美元~425亿美元，这将是一个接近3000亿元人民币的隐形金矿。从这一点来看，TCL用20亿元投资去搏一个未来仅仅是开端。不过，TCL联手JOLED的前景如何，能否左右OLED面板行业的走向？未来电视面板一定是OLED的天下吗？这些都是未知数。除了传统液晶面板，QLED、MiniLED、MicroLED等新式面板技术也在快速崛起，MiniLED、MicroLED和印刷式OLED目前都处于实验室阶段，谁能率先量产尚无定论。同时，技术领先的三星已经量产上市QLED电视，谁将成为未来市场的主流，仍有待时间的考验。

联合冷暖空调 9-014
United Heating & A/C
HVAC MASTER LICENSE
名牌空调安装维修
代理 TRANE, AMERISTAR,
CARRIER, LENNOX
两年 Labor 保证, 十年部件保证
Licensed, Insured in MD, VA
571-970-8988 张先生

方氏冷暖 9-152
Carrier Trane
240-651-9115
空调维修
冷气暖气
维修安装
质量保证
价格合理
专业中央空调

华府冷暖空调 9-153
专业快速, 服务 DC/VA/MD
电话: 240-421-7363
冷暖气机 热水炉
中央空调 风管
消毒杀菌灯 车库门
维修 安装 保养
代理:
Carrier
Payne
Goodman
冷暖气新机:
零件 10 年保证 / 1 年人工保证

安居冷暖空调公司 9-147
Infinity Air LLC
代理多种名牌空调设备
Carrier, Bryant, Payne,
Goodman
专业技术执照
HVAC Master & Contractor License
电话: 571-334-9893
Licensed, Insured

TRANE 维州授权代理
享受厂家促销
10年Parts Warranty
2年Labor Warranty
请电: 石先生
703-220-6511 571-882-2529

专业电工空调公司
专门从事各类电工作业, 空调风管维修设计安装
住家商业工业·房屋过户整修
项目承包施工·专业执照保险
十年经验技术·高品质低收费
请电: 石先生
703-220-6511 571-882-2529

LG LG分体空调
Life's Good 厂家授权代理
LG Excellence Contractor 认证
最好的空调
最低的报价
同时受理其它品牌维修和安装
Goodman, YORK, Carrier,
bryant, Rheem, Amana,
RUUD, etc. 9-128