

利好政策频出 绿色智能家电消费潜力释放提速

7月13日，国务院常务会议提出，要求多措并举扩消费，确定支持绿色智能家电消费的措施，加快释放绿色智能家电消费潜力。据不完全统计，今年以来，已有近30个省市出台绿色智能家电消费补贴政策。随着政策出台，消费券、以旧换新等绿色智能消费补贴活动已走进线上、线下的电器商城和品牌门店。

业内人士表示，随着疫情防控形势好转，各地政府绿色消费补贴政策频出，预计将有效拉动高效绿色家电产品销售，家电消费需求复苏可期。

● 本报记者 彭思雨

线上线下齐促销

“北京绿色节能消费券单件最高补贴400元！”走进北京海淀区苏宁易购金四季购物中心店，随处可见品牌店面门口悬挂的绿色横幅。浏览陈列商品，各式各样的冰箱、空调、热水器上清晰标注了“可使用绿色节能消费券”的字样。

4月12日，北京市商务局发布《关于实施促进绿色节能消费政策的通知》，北京市自2022年4月18日起至9月底面向在京消费者发放总额超3亿元的绿色节能消费券，适用商品包括笔记本电脑、平板电脑、电视机、空调、电冰箱、洗衣机等共计20类，适用企业包括苏宁易购、百安居商城等线下门店，京东商城、京北大世界等线上平台。

“消费券能带给顾客实实在在的优惠。”苏宁易购金四季购物中心店店长郝女士告诉中国证券报记者，“所有达到二级能效及以上等级的空调、冰箱等家电都可以使用绿色节能消费券，消费满4000元可用1张400元券，2000元可用1张200元券。”记者在现场了解到，海尔、卡萨帝、美的、格力、TCL、惠而浦、三菱重工空调等国内外品牌均参与了补贴活动。

记者在百安居商城金四季购物中心店同样看到，北京绿色节能消费券活动正在进行中，不时有挑选产品的顾客咨询如何参与优惠活动。海尔家电专柜销售经理对记者表示：“随着疫情平稳，前来咨询和购买电器的消费者增多，商场的销售情况逐渐好转。目前，正值家电消费旺季，绿色节能消费券激发了消费者的购买热情，对疫情后家电市场复苏帮助不小。”

线上平台也吹起绿色家电消费补贴“新风尚”，越来越多的消费者愿意为以旧换新这一绿色家电消费补贴形式买单。京东在今年618期间设立以旧换新会场，不仅推出“旧机折价+新机立减”的双重优惠，还设置了“以旧换新服务跨品类不设限”的购买便利。京东数据显示，618当天家电整体以旧换新订单量同比增长超5倍。其中，超60%空调新订单为一二级能效产品。今年上半年，京东空调以旧换新订单量同比增长200%，而通过旧空调换新空调的用户占比已超20%，新风空调已成为以旧换新用户首选的空调品类。

台积电二季度毛利率达59.1%

● 本报记者 吴科任

7月14日，台积电发布二季度业绩报告，实现营业收入181.6亿美元，毛利率达59.1%。公司给出的三季度指引也偏乐观，预计实现营业收入198亿至206亿美元，毛利率为57.5%—59.5%。

台积电预计今年客户需求持续超过其供应能力，但公司总裁魏哲家在同日召开的业绩说明会上表示，半导体行业已步入景气下行周期，供应链库存修正会持续到2023年上半年。财报显示，台积电二季度库存周转天数达到95天，环比增加7天。

毛利率超出指引

台积电二季度实现营业收入5341.41亿元新台币，同比增长43.5%，环比增长8.8%，续创新高；归母净利润为2370.27亿元新台币，同比增长76.4%，环比增长16.9%。公司二季度营业收入折合美元为181.6亿美元，符合业绩指引（176亿至182亿美元）。

另外两项备受关注的财务指引表现抢眼。台积电预计二季度毛利率为56%—58%，实际为59.1%，环比提高3.5个百分点，同比提



视觉中国图片

多地政策支持

从年初至今，国家已发布多条政策鼓励家电消费，在全国开展家电以旧换新和家电下乡，鼓励有条件的地方予以资金和政策支持。6月17日，工信部等五部门发布的《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》提出，要引导绿色产品消费，鼓励有条件的地方开展绿色智能家电下乡和以旧换新行动。

为提振消费信心，激发市场活力，多地陆续出台绿色家电补贴政策。深圳市商务局5月1日发布《深圳市消费电子和家用电器购置补贴申请工作指引》，对消费者购买符合条件的消费电子和家用电器按照销售价格的15%给予补贴，活动期间每人累计补贴金额最高不超过2000元。消费电子补贴资金总额为7000万元，家用电器补贴资金总额为3000万元。

5月29日，上海市人民政府发布《上海市加快经济恢复和重振行动方案》，实施家电以旧换新计划，对绿色智能家电、绿色建材、节能产品等消费按规定予以适当补贴，支持大型商场、电商平台等企业以打折、补贴等方式开展家电以旧换新、绿色智能家电和电子消费产品促销等活动。

据民生证券不完全统计，截至目前，全国已有近30个省市陆续发布了刺激家电消费政策，对消费者购买家电进行补贴或折扣优惠。信达证券表示，近期多地高温预警频发，叠加各地政府推出绿色消费补贴政策，需求复苏可期，预计有效拉动高效空调、冰箱等绿色家电产品销售。

在“双碳”背景下，绿色智能化成为家电业的发展趋势，家电上市公司正在加快布局。家电制造龙头长虹美菱7月12日公告称，公司及下属子公司长虹空调将以自筹资金合计投资2亿元参与设立长虹集团申万宏源战略新兴产业基金合伙企业（有限合伙）。该基金致力于投资智慧家庭、智能制造、新能源、半导体与信创等产业领域的优质项目。长虹美菱表示，以全新的基金投资体系，激发产业创新活力，营造积极的创新环境，能够为实现公司智能化发展战略提供有力保障。

空调市场回暖 消费升级趋势明显

● 本报记者 杨洁

受全国多地持续高温天气影响，空调销售的旺季更旺了。奥维云网（AVC）最新监测数据显示，7月4日至10日全国线下百货商城、超市渠道的空调销量、销售额同比均大幅增长。海信空调部品牌总经理朱海波对中国证券报记者表示，高温天气对空调销售的影响非常直接，整个行业出现销售紧俏的情况，同时零售价格也有所上升。

多地空调销量攀升

近日全国多地出现高温天气，包括上海在内的多个城市还持续出现40度以上的极端高温天气。奥维云网（AVC）最新发布的数据显示，7月4日至10日全国12个省区市的空调销量出现同比增长。其中，上海空调销量同比增长约64%，吉林同比增长314.08%，黑龙江同比增长274.3%，四川同比增长180.22%，重庆同比增长100.49%。

空调热销已经持续一段时间。奥维云网（AVC）此前发布的一组监测数据显示，6月27日至7月3日，空调线上销售额、销量分别同比增长80.23%、82.38%，线下销售额、销量分别同比增长19.89%、9.12%，有22个省区市空调线下销售额同比增长。

京东平台方面对中国证券报记者表示，空调市场正在逐渐回暖。6月以来，随着高温天气增加，京东家电空调销售额环比增长超过400%。京东空调销售额TOP5地区分别是广东、山东、四川、河南、江苏，也是大众所熟知的高温频发省份。

朱海波告诉中国证券报记者，全国范

围的高温天气对空调销售的影响非常直接，整个行业都出现销售紧俏的情况。“从海信自身情况来看，我们在很多极端高温天气出现的地区都出现了脱销。”

在供应方面，朱海波表示，已经追加订单，通过三个基地工厂来保障空调货源供应，各生产线都是满负荷排产。

盈利能力有望修复

值得一提的是，消费者购买空调“消费升级”的特征明显。朱海波介绍，海信空调近一个月整体销售规模同比增长五成。其中，海信推出的新风空调品类销售规模翻倍。“消费者对消费品的认知水平和升级需求都在提升。”

新风空调销售火热也反映在京东的销售数据上。京东平台相关负责人表示，去年年初，在京东上新风空调的品牌只有4—5家，现在增长到15个品牌，产品数量也不断增加。新风空调通风换气的功能符合当下健康生活的理念，能够满足人们对品质生活的要求。今年京东618期间，新风空调的成交额是去年同期的10倍；2022年上半年京东新风空调销售额是去年的8倍，新风空调搜索流量和消费关注度也在大幅提升。

近几年空调产品迭代速度加快，变频、新一级能效、除菌、新风等满足消费者新需求的新功能层出不穷，同时也带动空调企业本身创新升级。国信证券表示，上半年受疫情等因素影响，部分白电企业销量下滑。但整体来看，白电自2020年底开始的涨价趋势得到延续，海尔智家、美的集团、海信家电、格力电器等龙头引领产业结构升级仍在持续推进，同时随着铜价等上游原材料价格高位回落，盈利能力有望持续修复。

中小尺寸OLED面板市场迎成长契机

● 本报记者 吴科任

日前有报道称，苹果确认在2024年发布首款OLED iPad，并正与韩国OLED（有机发光二极管）厂商生产OLED iPad的最终原型。业内人士表示，苹果将OLED显示屏导入平板电脑，有望带动中小尺寸OLED显示屏市场的成长。

苹果正进行OLED iPad原型测试

近年来，业界不断传出苹果将把OLED显示屏从智能手机扩展到平板电脑，首款OLED iPad上市时间也有多个版本。

据最新消息，苹果确定在2024年推出搭载OLED显示屏的iPad。苹果正与韩国主要显示合作商生产OLED iPad的最终原型。由于这是OLED首次应用于平板电脑，苹果创建多个iPad原型并进行多次重复测试。

报道称，苹果还将在OLED iPad上首次引入显示蚀刻工艺。显示蚀刻是指在制作薄膜晶体管（TFT）电路图案时，利用化学技术去除不必要的部分工艺。经过显示蚀刻工艺，可以使显示屏更薄更轻。

苹果在售iPad采用LED显示屏或Mini LED背光液晶显示屏。除重量变轻外，苹果iPad选择搭载OLED显示屏的考虑还有哪些呢？“OLED屏幕本身具备多种优势，包括更低功耗、更轻薄，同时可以集成更多屏下传感器（如屏下摄像头、屏下指纹等）的特性。随着OLED供应逐渐成熟，终端厂商采用的积极性也逐步增强。”市场研究机构群智咨询副总经理兼首席分析师陈军对中国证券报记者表示。

市场研究机构Omdia首席分析师Jimmy Kim表示，与Mini LED背光液晶显示屏相比，制造成本将是OLED显示屏的另一个优势。以12.9英寸的iPad Pro平板电脑为例，Mini LED的制造成本大约是OLED的两倍。

产业链不断成熟

由于具备省电、轻薄、可视角度大、柔性等特点，OLED应用领域广泛，包括手机、AR、VR、车载电子、可穿戴设备、笔记本电脑等。

苹果是推动OLED技术应用的重要力量，尤其在OLED显示屏中小尺寸市场。从2017年发布的iPhone X开始，搭载OLED显示屏已成为苹果手机的标配。同时，苹果智能手表也采用OLED显示屏。分析师预计，苹果下一代MacBook Air有望采用OLED显示屏，或在2024年推出。

虽然iPad在苹果各类产品或服务收入占比中最低，但体量不小。年报显示，2019年—2021年，iPad为苹果贡献的收入为212.8亿美元、237.42亿美元和318.62亿美元。根据国际数据公司（IDC）发布的报告，2021年苹果iPad出货量同比增长8.4%至5780万台，全球市场占有率为34.2%，排名第一。

OLED显示屏是自发光屏，制造工艺简单，近年来随着产业链不断成熟，成本持续下降，推动OLED显示屏在中小尺寸市场的渗透率不断提升。以智能手机为例，市场研究机构Counterpoint发布的报告显示，2021年全球手机市场中搭载OLED屏幕的比例达42%，较2020年提升10个百分点。除智能手机和穿戴面板外，OLED显示屏也在快速渗透至中大尺寸和车载应用领域。

Omdia认为，在智能手机面板市场，TFT-LCD（薄膜晶体管液晶显示器）和刚性OLED对柔性OLED不再具有竞争力。

国内面板厂竞相布局

当三星关停LCD产线转而加码投资OLED、OLED等显示技术时，国内面板厂也在竞相布局。据了解，我国面板厂在柔性显示、折叠、半导体传感器领域均处于行业前沿，相关显示器件产品已经在国际一流品牌终端上量产出货。

2021年，维信诺OLED产品实现营业收入翻倍，出货量持续增长。在智能手机领域，供货荣耀、中兴、努比亚、联想、MOTO、小米等品牌客户；在智能穿戴领域，供货OPPO、vivo、小米、Fitbit、华米、努比亚等客户。

京东方一季度柔性OLED出货量同比增长接近50%，该产品收入占比超过13%。公司近日表示，柔性OLED业务是公司未来业绩的主要增长点之一。随着柔性OLED产品出货量持续提升，能够改善公司业绩。在智能手机领域，柔性OLED产品已基本完成全球主流品牌客户的导入。

TCL华星深度布局OLED显示技术，今年一季度，其柔性OLED手机面板出货量居全球第四。今年一季度，深天马OLED智能手机业务的营收实现同比增长，顺利完成对主力客户的多款项目开发工作。

全球OLED面板产业处于高速扩张期。Omdia表示，在2021年中小尺寸显示面板市场中，OLED营收首次超过LCD。其预计，2026年全球OLED面板整体市场出货量将达12亿片，产值突破500亿美元。

陈军表示，苹果会进一步带动终端厂商在平板电脑上采用OLED显示屏，对于OLED面板产能的消化将起到积极作用。

3纳米工艺投产在即

去年以来，台积电与三星电子的3纳米工艺谁率先量产一直是市场津津乐道的话题。近日，三星电子抢先一步宣布实现3纳米工艺量产，台积电此前规划的时间是今年下半年。

魏哲家表示，3纳米工艺会按时在下半年投产，明年上半年开始贡献收入。在近期召开的台积电2022年北美技术研讨会上，台积电表示，将在未来几年推出四种N3增强版工艺技术——N3E、N3P、N3S和N3X，旨在为超高性能应用提供改进的工艺窗口、更高的性能。

魏哲家表示，公司2纳米工艺正按进度开发，预计2025年量产。N2技术在N3技术基础上有明显进步，在相同功率下速度可提高10%—15%，或在相同速度下功耗降低25%—30%。

目前，全球范围内有能力开发3纳米甚至2纳米工艺技术的芯片制造企业屈指可数。在2纳米工艺技术竞争中，台积电走在前列，其首个2纳米工厂计划在今年三季度动工。

座新的晶圆厂，在南科扩建5纳米晶圆厂及新建3纳米晶圆厂，在竹科新建研发晶圆厂及2纳米晶圆厂，在南京扩大28纳米产能。但受半导体设备交期延长、晶圆代工市场变数增加等因素影响，台积电是否按计划推进扩产备受关注。

目前来看，设备问题已对台积电扩产计划构成影响。魏哲家表示，供应链不顺使设备供应商面临挑战，成熟制程和先进制程的设备交期均有拉长，预计今年部分资本支出将递延至明年。被问及明年资本开支计划时，他称为时尚早，但表示会持续投资。

市场研究机构集邦咨询近日表示，半导体设备交期从12—18个月延长至18—30个月。上海一位半导体设备公司高管告诉中国证券报记者：“要买设备的晶圆厂很多，但设备公司就这几家，公司产能极度紧张。半导体设备交期无法满足晶圆厂的扩产要求，这是产业面临的现状。国产设备的交期会快一点，但也受到产能和供应链的影响。”

集邦咨询认为，设备交期延长对晶圆厂今年扩产计划影响相对轻微，主要冲击发生在明年，受影响的设备范围涵盖成熟制程和先进制程，整体扩产计划将递延2—9个月。

扩产进程受阻

去年6月，台积电启动3年1000亿美元的投资计划。公司已确定在美国和日本各建一