



数据来源：IFind

上一轮面板周期始于2016年，当时55寸电视面板价格从175美元/片，上涨至2017年5月的213美元/片，之后价格一路下跌，一直跌到2019年的101美元。

2019年-2021年6月的这波上涨周期，55寸电视面板的价格从101美元上涨至225美元。

2019年面板周期最低谷阶段，TCL科技的扣非净利润仅2.35亿元，随后在2020年至2021年的上涨周期中，公司扣非净利润分别赚29.33亿、94.37亿元。

几乎每一轮下跌周期，都会有相关厂商不堪亏损的重负而关闭产能，上一波周期中，三星和LG陆续退出LCD产能，三星苏州卖给了华星，中电卖给了京东方，完成了一波产能出清。

跟猪周期有些类似，在价格上行周期中，养殖户纷纷借债扩产，而到了价格下跌周期的时候，扩增出来的产能不仅没有贡献利润，反而会成为亏损的负担，同时因为扩产积累下来的债务，也会加剧资产负债表的压力，比如已经违约的正邦。

TCL和正邦最大的共同点就是负债规模太大，

到三季度末，公司账面负债总额已经超过2252亿元，前三季度利息支出31.56亿元，**2021年全年利息支出是41.25亿元。**