

技术迭代引爆中尺寸OLED需求 国内显示面板企业竞相扩产力争上游

证券时报记者 康殷

2025年,全球显示面板产业的竞争焦点,正从中尺寸OLED开始引爆。

10月21日,TCL华星t8项目在广州正式开工。这是全球首条规模化量产的第8.6代印刷OLED产线,总投资295亿元,设计月产能2.25万片玻璃基板。同期,京东方在成都、维信诺在合肥的同类

1 开辟中尺寸量产新路径

作为全球首条高世代印刷OLED产线,TCL华星t8项目的落地承载着中国显示产业从“跟跑”向“领跑”突破的关键使命。

“t8项目是中国显示企业首次在高世代OLED领域具备超越式技术引领与市场主导潜力。”接受采访时,TCL科技高级副总裁、TCL华星首席执行官赵军这样定义t8的战略意义:t8不仅是产能的扩张,更是一次技术路径的跨越。赵军详细阐释了印刷OLED的三大优势:成本、效率与显示效果。

在成本方面,印刷OLED由于无需真空制程、不使用昂贵的精细掩模版,设备投资显著降低。材料利用率高达90%,远高于蒸镀技术的30%。赵军预计,规模化后印刷OLED将比其他OLED技术有“超过15%以上的成本优势”。在显示效果上,印刷OLED是目前唯一能实现RealRGBStripe排列的OLED技术,文本显示更清晰锐利,像素之间完全隔离,有效避免电流串扰,画面纯净度更高。

t8并非TCL华星在印刷OLED上的首次尝试。武汉的G5.5代印刷OLED产线

高世代OLED项目也正在全速推进,瞄准的是同一个目标:中尺寸OLED面板。

机构统计显示,截至目前,三星显示、京东方、维信诺、TCL华星四家面板厂商在8.6代OLED产线上的投资总额接近1700亿元。业内人士表示,中国OLED产业正式从小尺寸尺寸的“跟跑”阶段,迈入中尺寸的“并跑”甚至“局部领跑”的新时代。

(t12)已于2024年11月实现量产并交付产品,目前良率已从个位数爬升至70%以上,为t8的快速量产打下基础。

据赵军透露,根据计划,t8项目设计月加工玻璃基板能力约2.25万片,预计2027年下半年量产,首款消费电子产品2026年上半年即可出货,优先覆盖显示器、笔记本电脑、平板等中尺寸领域,未来还将拓展至车载显示。民生证券分析认为,TCL华星选择此时入局,正是看准“2026年起中尺寸OLED需求进入快车道”,t8产能释放将精准匹配市场节奏。

此外,t8项目还将全面融入AI与智能制造技术。赵军透露,公司自主研发的“星智”大模型将全程赋能生产,视觉检测算法可使特定缺陷漏检率下降85%,产品修复环节稳定性超95%且无需人工干预,“t8将成为TCL华星智能化水平最高的产线”。绿色制造方面,参考武汉t12产线数据,同类产线一年可节省能耗3亿至4亿度,土地使用面积比蒸镀产线减少30%,污染物排放降低50%,有望成为全球显示产业低碳转型标杆。

2 行业差异化布局

就在TCL华星宣布t8项目之前,京东方与维信诺已先后启动各自的8.6代OLED项目,形成“三箭齐发”的产业态势。

京东方以630亿元押注技术成熟的蒸镀工艺,其成都8.6代线项目2025年5月已完成设备搬入,计划2026年第四季度量产出货。

京东方董事长陈炎顺在半年度业绩说明会上明确表示,630亿元投资“首先要保障成功,在成功的基础上再通过技术升级做强竞争力”,这种对“确定性”的优先考量,使其在量产进度与产品稳定性上具备先发优势。

维信诺则押注其自主研发的ViP技术,通过半导体光刻工艺替代传统金属掩模版,旨在结合蒸镀的成熟性与印刷的部分优点。

去年9月,维信诺与合肥国瓷合资建设的OLED8.6代线开工,总投资金额550亿元。该生产线已于2025年8月完成主厂房封顶,建设进度迅速。其产品面向中大尺寸市场,覆盖平板、笔电、车载、显示器等应用领域。

民生证券指出,截至目前,三星显示、

京东方、维信诺、TCL华星四家面板厂商在8.6代OLED产线上的投资总额接近1700亿元,未来其他厂商大概率也会积极布局。

集中投资背后,是中尺寸OLED市场的明确增长信号。据Omdia数据,到2030年,笔记本电脑OLED面板年复合增长率将达33%,车载显示器为27%,桌上型显示器为19%。与此同时,智能手机OLED渗透率已超60%,增长空间有限。

华西证券指出,伴随OLED在手机等小尺寸渗透增速下降,OLED在中尺寸渗透率提升趋势是未来市场关键机遇。群智咨询数据显示,2023年全球OLED平板面板渗透率约为1.5%。而随着2024年苹果iPadPro采用OLED面板,以及三星、华为、荣耀等品牌高端产品线布局OLED技术,2024年前三季度,OLED渗透率提升至4.2%。

在业内人士看来,京东方与维信诺的布局,正是瞄准这一增长红利,与TCL华星共同构建起覆盖不同技术路线、不同应用场景的产业矩阵,为国内中尺寸OLED产业的全球竞争奠定基础。

大烨智能出租2艘船舶 租金总收入近3.5亿元

证券时报记者 吴志

11月2日,大烨智能(300670)公告,为有效改善船舶锦华01、锦华02的经营状况,提升资产运营效益,公司全资子公司天津大烨锦华零壹船舶有限公司、天津大烨锦华零贰船舶有限公司分别与承租方OOS签署《光船租赁合同》。

大烨智能将船舶锦华01、锦华02以光船租赁的形式,每船每天22250美元的价格出租给OOS,以实现稳定的租金收入,改善盈利水平。

光租是船东或出租人将不配备船员,船舶交由租船人使用和管理的租船方式。此次租赁运营期最短为1095天,最长为1245天。

经大烨智能财务部门初步测算,光租合同下在租赁期间内两平台租金总额

收入共计4872.75万美元(约合人民币3.47亿元)(根据船舶租金每天22250美元/船、运营期1095天计算得出),这一租金收入已超过大烨智能2024年营业收入(3.37亿元)。

大烨智能主要从事配电、新能源、储能等业务。

根据公司2025年半年报披露,用于海工建设业务的船舶锦华01、锦华02海上施工吊装高度达甲板上132.6米,最大吊装能力可覆盖13.6MW机型,并拥有自升降、自航能力和DP-Z动力系统,满足目前大部分风电机型安装及运维能力,可为客户提供全流程海上风电安装、运维解决方案,助力海洋经济发展。

目前市场的吊装及运维价格持续处于低位,公司也在积极探索新的业务模



TCL华星印刷OLED显示产品展示。 康殷/供图

3 OLED产业集体跃升

京东方、TCL华星、维信诺的集中布局,不仅是企业个体的战略选择,更标志着中国中尺寸OLED产业进入集体跃升阶段,正从技术突破、产业链自主可控到下游应用变革全方位改写全球产业分工。

从市场驱动看,中尺寸OLED的集中量产源于明确的需求升级信号。2024年5月苹果发布搭载OLED屏幕的iPadPro,正式开启高端IT市场从LCD向OLED的技术换代。尽管该产品初期出货量因定价与需求疲软未达预期,但长期趋势已明确。

民生证券指出,美国对中国产笔记本电脑、显示器及零部件征收高关税,“缩小了LCD与OLED产品的价格差距,提升了OLED产品的价格竞争力”,多重因素共同推动中尺寸OLED需求进入爆发期。

在技术与产业链层面,中国企业的集体发力正逐步打破海外垄断。长期以来,三星显示、LGD在中高端显示市场占据绝对话语权,国内产业面临“缺芯少屏”困境。如今,TCL华星的印刷OLED成为“首个由中国企业引领全球进入商用阶段的显示技术”,京东方在蒸镀工艺上实现规模化应用,维信诺ViP技术开辟创新路径,形成多技术路径并行格局。

更关键的是,大规模产能建设正倒逼上游国产化。TCL华星t8项目一期设备

国产化率有望达50%,后续将持续提升,并推动关键环节国产替代。

赵军指出,粤港澳大湾区“是中国电子信息产业创新要素最齐备、产业链最完整的地区之一”,t8项目将与TCL华星在广州的t9、t11产线及深圳、惠州现有产线形成协同,加速“材料-装备-面板-终端”全产业链落地。目前已有多家全球领先材料与设备供应商明确合作意向,共同推动国产化配套体系建设。

下游应用领域,中尺寸OLED的量产将催生多行业变革。消费电子领域,柔性OLED将成为高端笔记本标配,折叠屏技术从手机向平板延伸;车载显示作为最大增量,年复合增长率预计超30%。中国城市发展研究院投资部副主任袁师指出,这些变革“满足了消费者对便携性和大屏显示的需求,也适应了汽车智能化发展对显示品质的更高要求”。

展望未来,中国中尺寸OLED产业虽仍面临挑战,但集体突围的态势已不可逆转。知名商业顾问霍虹屹表示,未来3至5年面板产业将呈现“路线分化、节奏收敛、生态协同”特征。2026年至2028年将有多条产线进入集中量产期。中国企业正以技术创新为核心、以产业链协同为支撑,在中尺寸OLED领域构建全球竞争优势,推动中国显示产业从“规模扩张”向“质量提升”转型。

11月2日晚间,贝达药业(300558)发布公告,公司近日与晟斯生物达成战略合作,签署《战略合作框架协议》,双方将充分发挥各自优势,互相支持,共同发展。为进一步拓宽疾病治疗领域,战略布局重组血制品市场,更好地满足临床需求并强化公司产品矩阵,同日,贝达医药销售与杭州晟斯生物签署《商业合作协议》,获授FRSW117产品在大中华区域的独家经销权。

贝达药业表示,晟斯生物专注于长效重组蛋白类创新药物研发,已组建了集分子设计、细胞培养、蛋白表达、纯化和制剂处方工艺于一体的综合型研发平台。晟斯生物拥有Fc融合蛋白和聚乙二醇(PEG)修饰两大生物创新药研发技术平台,以临床需求为依据,以具备临床优势为导向,打造了丰富且独具特色的研发管线,适应症覆盖出血、代谢和抗肿瘤领域。其中,晟斯生物已布局了全系列血友病产品管线,包括FRSW117产品、超长效重组七因子、超长效重组九因子、抗FIXa/FX双特异性抗体等品种;同时,晟斯生物也布局了长效组织型纤溶酶原激活剂(iPA)、长效生长激素等多样化的品种。

贝达药业认为,本次与晟斯生物达成战略合作并就FRSW117产品达成商业化合作,有利于公司拓展新药创新技术平台,丰富产品管线布局,进一步拓宽疾病治疗领域,与公司现有的产品组合实现协同发展,更好满足日益增长的多元化临床需求,为公司长远发展提供持续动力;同时,这也是公司利用创新生态圈实现自身业务发展的又一新案例。

从目标产品情况来看,血友病是一种X染色体连锁的隐性遗传性出血性疾病,主要分为血友病A(HA)和血友病B(HB)两种,分别由凝血因子VIII(Factor VIII,FVIII,八因子)、凝血因子IX(Factor IX,FIX,九因子)缺乏导致。根据中国《血友病A诊疗指南(2022年版)》及《中国血友病诊治报告2023》,我国血友病的患病率在(2.73—3.09)/10万人口,其中HA占80%—85%,HB占15%—20%。血友病于2018年被纳入我国《第一批罕见病目录》。根据Frost & Sullivan数据,预计目前我国血友病患者人数约14万人。

公告显示,凝血因子替代治疗是当下血友病治疗的主要手段。HA替代治疗首选药物为基因重组FVIII或病毒灭活的血源性FVIII。截至目前,国内已有3款国产重组八因子产品获批上市,均为常规重组八因子,预防治疗的给药频率为每周3次或隔天1次。

贝达药业介绍,目标产品FRSW117是一款长效重组八因子,属于治疗用生物制品1类,已于近期完成III期临床试验,拟用于HA患者的常规预防、按需治疗及围手术期出血管理,给药频率达1周1次(预防治疗)。截至目前,尚无国产长效重组八因子产品获批上市。

贝达药业与晟斯生物达成战略合作

证券时报记者 王一鸣

深铁集团向万科提供 不超220亿元借款额度

证券时报记者 张一帆

11月2日,万科A(000002)宣布与第一大股东深圳市地铁集团有限公司(简称“深铁集团”)签署《关于股东借款及资产担保的框架协议》,涉及借款额度不超过220亿元,用于偿还公司在公开市场发行的债券本息以及经深铁集团同意的指定借款利息。

据了解,《框架协议》约定时间自从2025年以来至公司2025年度股东大会召开日为止。借款额度包括《框架协议》生效之前已实际发生但公司未提供抵/质押担保措施的信用借款。截至目前,深铁集团已提供的无抵/质押担保借款合同金额为203.73亿元,实际提款金额为197.1亿元。

值得注意的是,《框架协议》约定,万科将对《框架协议》下实际发生的借款提供抵/质押担保,且如果万科未能就借款额度下实际发生的借款提供抵/质押担保,深铁集团有权要求公司立即偿还借款额度下已实际发生但未提供抵/质押担保的借款本息。

据了解,双方约定的担保物包括合法经营性房地产、固定资产、存货、在建工程或股票、非上市公司股权等作为担保物。其中,借款本金余额与经营性房地产、固定资产、存货、在建工程、股票等担保物评估价值的比率(抵/质押率)为60%—70%,与非上市公司股权质押评估价值的比率(质押率)为50%—60%。

万科方面表示,上述借款安排充分体现了大股东对公司的支持。

在万科看来,本次《框架协议》下的借款用于偿还公司在公开市场发行的债券本金及利息以及经出借人同意的指定借款利息,借款利率遵循市场化原则,不劣于目前公司从金融机构借款的利率水平。公司根据国资对外借款的相关规定拟就框架协议项下借款提供增信安排,担保资产对应的抵/质押率不劣于市场惯例的水平。

在上个月,万科出现重要人事变动,黄力平出任公司董事长,辛杰辞去董事长职务。彼时接近万科方面人士强调,新任董事长由原董事会成员担任,熟悉公司情况,有利于工作的延续和稳定。个别管理者的调整不会影响企业改革化险的进程。



上市公司资讯第一平台