

证券代码：002429

证券简称：兆驰股份

深圳市兆驰股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2019-001

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称 及人员姓名	海通证券：刘璐，天风证券：罗岸阳，广发证券：彭哲远，太平洋证券：刘尚，汇丰晋信基金：郭敏，广州金控：陈敏良，财通基金：吴运阳，博道基金：钱程，泰康资管：程振宇，华夏未来：张力琦。
时间	2019年3月8日 09:30--11:30 2019年3月7日 14:00--17:00
地点	湖北省武汉市金融港光谷大道77号博彦大厦5层会议室 湖北省武汉市万达瑞华酒店会议室
上市公司 接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书：方振宇
投资者关系 活动主要内容 介绍	<p>一、公司业务发展情况</p> <p>公司于2005年成立，以生产、销售DVD起家；2006年设立机顶盒产品线；2007年涉足电视机制造；2010年登陆深圳证券交易所中小板；2011年开拓LED产品线，从电视背光、灯条到ODM应用照明；2015年收购风行网控股权，推出自有品牌“风行互联网电视”；2017年向LED产业上下游延伸，布局LED外延及芯片、并推出照明品牌“兆驰照明”；同年，不仅在电视领域取得授权品牌JVC的经营，更跨入通讯设备行业。自此，公司形成三大主要业务板块：家庭娱乐生态（高端制造+自主品牌+视频运营服务）、智慧家庭组网（接入网+家庭组网+终端设备）、LED全产业链（外延及芯片+封装+应用照</p>

明)。

2018年,公司实现营业总收入约130.98亿元,同比增长28.05%,产业布局成效明显,各板块规模逐渐扩张,主营业务收入保持快速增长。为满足客户大幅增长的订单需求,公司出于保证订单顺利完成而于2017年底提前备货,因后期市场价格出现较大调整,受到包括原材料价格大幅波动、产品单价调整等影响,公司产品的毛利率短期有所下降,导致对2018年整体经营业绩产生了负面影响;此外,美元兑人民币汇率突然大幅升值,导致公司产生了较大汇兑损失。故报告期内,公司实现归属于上市公司股东的净利润约45,013.79万元、同比下降25.34%。

公司将充分吸取以往的经验与教训,进一步完善原材料采购策略,以控制生产成本,逐步提升产品毛利率;同时根据进出口业务规模适度开展远期外汇套期保值业务,以降低汇率波动对公司的影响。

二、各主营业务进展情况

(一) 家庭娱乐生态: 高端制造+自主品牌+视频运营服务

家庭娱乐生态为公司主要业务收入来源,公司围绕高端制造,2015-2016年向品牌延伸、2017年向研发延伸,秉持大客户战略,同时优化产品结构,向高端化、大尺寸、多品类方面发展。

在制造领域,公司坚持持续自动化改造、信息化管理,全年工序减少约15%、人员减少约20%、效率提升30%;在产品方面,不仅从高端化(无边框、曲面、HDR+Local Dimming、量子点、4K)及大尺寸(48寸以上占比显著提升)两个方面优化产品架构,更布局智能投影机,作为对现有显示技术的补充,丰富公司产品线;在销售领域,公司在满足现有客户需求的前提下,逐步开拓新客户,并不断扩大与新老客户合作规模。

旗下自有品牌“风行互联网电视”主要销售渠道为自建经销商体系及京东、天猫、风行商城等电商平台,授权品牌“JVC智能电视”包括海外及国内销售,国内渠道主要为京东及三四线电器市场等。目

前，产品已实现低、中、高端多型号覆盖，通过“风行互联电视+JVC”双品牌的多样化渠道建设扩大覆盖人群。

在视频运营方面，风行作为视频内容和渠道方的服务提供商，左手连接内容，右手连接渠道，在深度内容和多场景渠道领域做垂直整合服务，让内容、渠道与产品成为三大发力点，最终带来跨屏多场景的聚视营销价值。对此，风行推出了“F+”服务体系，由 FULL、FUN、FAST、FOCUS 构成，其中 FULL 代表大小屏全渠道，大屏渠道包括自营电视、FUNUIOS 输出、自营大屏 APP、泛内容和广告 TV 合作终端（包括 OTT、IPTV、DVB），小屏渠道包括自营 APP、小屏联运 APP、泛内容和广告移动合作平台；FUN 代表泛娱乐内容矩阵，风行除自购版权内容外，还与百视通、爱奇艺等内容伙伴战略联运，为播出渠道方及用户提供长视频、垂直内容、短视频等超百万小时丰富内容；FAST 是风行极智能化的内容运营与变现服务产品平台；FOCUS 是风行站内外聚视营销服务体系。风行以“让内容流动更简单”为使命，以成为“最专业的全渠道内容运营服务商”为愿景，打造多元化生态，实现商业化共赢，扩大传播影响力，为公司带来新的业务增长点。

（二）LED 全产业链：外延及芯片+封装+应用照明

外延及芯片：LED 产业是公司现有产业链的延伸与扩张，并逐步成为兆驰股份重要的业务板块。随着行业需求旺盛及公司业务规模的扩大，LED 芯片成为制约公司封装及应用照明业务进一步发展的重要因素，为了把产业做大做强，须打造一个完整的产业链才能有更强的竞争力。与此同时，江西南昌政府希望打造一个全国乃至全球最大的 LED 产业基地，故在政府的大力支持下，公司在南昌投资建设 LED 外延及芯片项目。

该项目将拥有全球最大的单一主体厂房，产品组合包括正装低压芯片、正装高压芯片、倒装芯片等。目前项目建设主体——兆驰半导体已完成厂房建设与外墙装修，项目预计于 2019 年开始逐步释放产能。

截至 2019 年 2 月，生产厂房航拍及内景如下：



LED 封装：公司于 2011 年开始涉足 LED 产业链中游封装业务，聚焦 LED 通用照明和背光两个应用领域，实现产品全覆盖，其具备领先的研发技术能力（包括 CSP、灯丝灯、量子点封装、Mini LED、LENS、全球专利授权等）、智能制造能力、品质控制能力等，除了高

度自动化的硬件投入之外，更透过信息化系统的运营，使产品制造与大量的信息管理系统融合，形成先进的智能制造的管理体系及严格的品质控制。

2018年6月，公司与南昌市青山湖区人民政府签署补充协议，在原计划新建1000条LED封装生产线的基础上，再增加投资500-1000条LED封装生产线（最终以实际新增数量为准）。第一期1000条LED封装生产线扩建项目已于2018年底达成50%，厂房内景图如下：



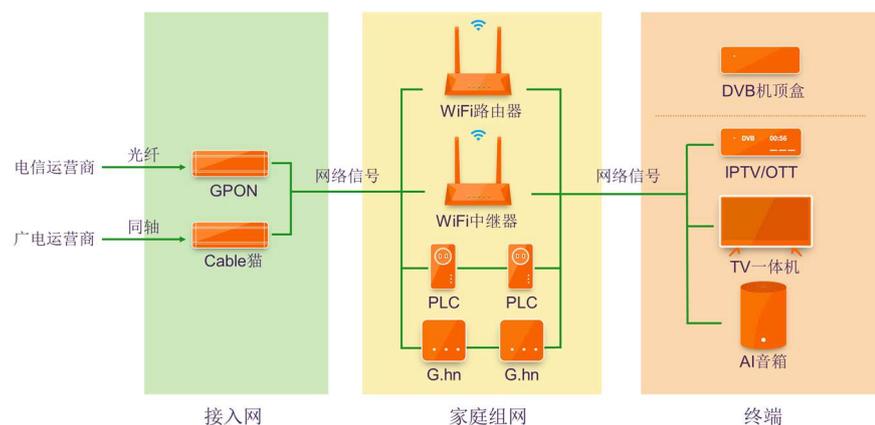
应用照明：公司于2011年开始涉足照明业务，2017年成立深圳市兆驰照明股份有限公司，积极打造“兆驰”在照明领域的品牌建设。其主要分为四大业务板块：1）家居照明，是目前重要的板块，随着

LED 灯泡成本的降低，其普及率越来越高；2) 商业照明，LED 光效、显色指数不断提升，在 LED 时代将有更好的表现，公司预计家居照明与商业照明业务规模将大幅提高；3) ODM 及海外业务，主要是针对海内外龙头品牌；4) 房地产战略集采业务，兆驰品牌非常受房地产企业的欢迎，随着精装修交付方式的普遍化，未来将成为新的业务增长点。公司与房地产开发企业及其关联公司开展“产品销售+财务投资（或+智能家居联合研发）”的业务组合，加强双方在市场、技术、产品及资源等方面的互补性，通过资源整合，推动公司主营业务快速发展。

（三）智慧家庭组网：接入网+家庭组网+终端设备

公司智慧家庭组网产品种类非常丰富，形成了完备的产品矩阵：

（1）接入网部分：把来自广电局的同轴线信号和来自电信运营商的光纤信号转换为网络信号，公司推出了光纤用的光猫 GPON 和同轴线用的 cable 猫。（2）家庭组网部分：解决把前面输出的网络信号覆盖到每一个房间的每一个角落，公司推出了 WiFi 路由器、WiFi 中继器以及 PLC 电力猫或 G.hn PLC 电力猫产品。（3）视听终端：呈现图像和声音的终端设备，如广电类机顶盒、电信类 IPTV/OTT 机顶盒、智能音箱、游戏盒子等产品。



三、公司如何进行产业布局

公司从 ODM 制造型企业起家，不断丰富产品型号、功能、尺寸

等，产业布局一方面横向拓展品类，从 DVD、机顶盒扩张到电视机领域、又开拓了智能投影机产品线；另一方面纵向扩张产业链，如电视机的制造涉足 LED 背光，故公司开辟了 LED 封装业务，然后在产业链纵向向上游延伸到 LED 外延及芯片、向下游延伸到灯具自主品牌渠道营销，又如在内容运营方面涉足“电视+互联网”，故公司收购了风行网，一方面打造自主品牌、另一方面延伸做全渠道内容运营服务商。公司始终围绕主营业务、把握行业机遇，积极进行产业布局，既补齐行业短板，也能提高利润率。公司擅长在成熟的行业内，通过精细化管理、成本控制，以提高生产效率，为客户创造出更具性价比的产品，从而获得高于同行平均水平的利润。

四、Mini LED、Micro LED 及 UVC LED 的发展计划

Mini LED 和 Micro LED 是未来显示技术的发展方向之一。根据技术发展的趋势，公司目前重点放在 Mini LED，已具备 Mini LED 封装的生产能力，并同期规划对应的 Mini LED 芯片产能。公司正与国际知名厂商在 Mini LED 背光、Mini LED 显示技术上合作开发，并实现小批量生产；Mini LED 手机背光已送样布局。未来公司将进一步扩大 Mini LED 在背光、显示领域的应用布局，例如大屏电视、电影屏幕、医用显示屏、游戏显示器、电竞显示器等。同时，公司将持续跟踪 Micro LED 包括芯片生产、封装和巨量转移技术的发展及应用场景，确保在技术成熟后具备可以迅速切入此块市场的能力。

UVC LED 即深紫外 LED 的应用很广泛，包括：饮用水、空气、饮料、药品包装和食品表面的消毒；手术器械消毒及无菌状态保持；在冰箱内，杀灭存活的霉菌孢子，更加延长食物保存期等。目前公司正在做相关技术储备，以备进行大规模产业化生产。下属子公司兆驰半导体总共已申请：发明专利 13 个（其中 3 个与 Micro LED 相关、2 个与 UVC LED 相关），实用新型专利 35 个（其中 4 个与 Micro LED 相关、12 个与 UVC LED 相关），已通过审查：实用新型专利 8 个（其中 2 个与 Micro LED 相关、4 个和 UVC LED 相关）。

	<p style="text-align: center;">五、国家高清视频战略对公司的挑战与机遇</p> <p>公司已通过“家庭娱乐生态”、“智慧家庭组网”两大业务板块全面布局超高清视频业务。在产品方面，公司推出了高清数字电视、互联网电视、IPTV/OTT 机顶盒、智能网关等各系列智能终端，支持 4K 超高清电视内容，同时持续跟踪并储备 8K 设备关键技术，向智能家居、安防监控、医疗健康、智慧城市等方向发展；在运营服务方面，下属子公司风行在线依据数十年音视频服务经验，在软件与硬件协同处理、4K、8K、量子点、OLED 展示、视频编解码处理、动态适配（以硬件能力下发最佳清晰度内容）、高效传输等多方面具备高于同行的技术优势，能够满足客户多元化的基础网络及服务需求。公司以“智能制造+品牌+互联网服务”为核心，积极推进家庭智慧生活的构建。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2019 年 3 月 8 日</p>