

天马微电子股份有限公司

2020 年 09 月 16 日投资者关系活动记录表

编号：20200916

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
参与单位名称及 人员姓名	富达基金
时间	2020 年 09 月 16 日 13:30-14:45
地点	电话会议
上市公司接待人员 姓名	陈丹、吴晶晶
投资者关系活动、 主要内容介绍	<p style="text-align: center;">1、今年突发疫情对整个产业链造成影响，请介绍下公司所处领域的需求变化及公司表现。</p> <p>答：在智能手机领域，根据第三方数据显示，受疫情影响，全球终端出货量有所下降，但公司是全球主流移动智能终端厂商的深度合作伙伴，在合作时长、合作深度、合作满意度等层面均持续领先，在主流品牌客户的供应商体系中占据重要地位，即使上半年受到疫情影响，但公司作为头部企业供货优势仍然明显，比如上半年，公司LTPS智能手机出货量持续保持全球第一且市占份额还在增长。同时，也能看到，因疫情的影响，5G手机需求较预期延缓，但从长期来看，5G通信技术带动的手机更新换代势在必行。公司会持续保持LTPS全球领先的地位，并加速提升在AMOLED产品中的市占。</p>

在车载领域，公司车载产品应用于车载领域已有二十几年的历史，目前车载TFT出货量全球第二。从2020年一季度排名看，公司整体车载TFT、仪表显示出货份额均呈上涨趋势。今年由于疫情及宏观经济下行压力车厂受到的冲击较大，全球车载产业链恢复速度不一，车载业务短时间内面临一定挑战，但其总体发展的趋势是明显的：随着车载互联、新能源汽车、无人驾驶等因素推动车内TFT搭载率的提升以及疫情后各国纷纷出台刺激政策，虽然总量增长放缓，但车载市场规模保持增长，产品大尺寸、触控一体化等屏幕的市场需求有明显增加。车载业务是公司转型和增长的关键业务，在行业出清的环境下，公司始终对客户维持良好的交付、具备稳健经营、长期稳定的供货能力、丰富的产能规划及持续的技术延展性，这些都是车载类客户看中的特质。公司会持续加大对车载中尺寸产品、LTPS产品的支持力度，不断提升车载市占比。

此外，特别值得关注的是医疗市场。今年能看到在医疗领域有相对稳定和增量的需求（比如在呼吸机、监护仪、医疗诊断屏、床边看护增速明显）。基于公司对医疗显示领域的持续耕耘及前期新项目导入，公司医疗产品销售额同比增长88%。基于公司在疫情最艰难时保持对医疗用显示屏的稳定供货，公司收到了迈瑞医疗颁发的“抗疫突出贡献奖”的荣誉证书和奖杯，是唯一获此殊荣的面板厂商。公司会持续为疫情防控贡献应有的力量。

2、请介绍公司各产品应用领域营收情况。

答：公司业务应用领域主要分为移动智能终端显示市场和专业显示市场。从营收占比的角度看，截至2020年半年度，公司实现营收约140.57亿元，其中，以智能手机为主的移动智能终端显示产品占整体营收约70%，车载、工控、医疗等专业显示领域产品合计营收占整体营收约30%。

3、请问公司如何看待中小尺寸LCD面板的价格走势？

答：2020年上半年，受突发新冠疫情影响，全球显示产业链受到不同程度的冲击，行业发展面临诸多挑战。中小尺寸显示应用领域广阔且每个细分领域产品特性不同，疫情的变化给不同领域发展带来差异化影响，比如手机、车载等终端需求下滑，医疗类产品需求大幅增长，居家办公和远程教育促使笔记本电脑和平板电脑等产品的需求增加等。目前，国内疫情防控取得阶段性成果，但全球疫情防控仍存在较大的不确定性。

中小尺寸显示市场多为客制化产品，除了供需会影响价格外，产品价格更多的是要综合每家公司的客户结构、产品策略、风险防御能力等因素细分来看，不同的需求方案价格也会有差异，关键在于如何快速满足不同客户及市场的需求。

在移动智能终端市场，以智能手机为例，全面屏时代的来临带动了智能手机领域产品结构的变化，5G时代的到来进一步加速了屏幕向大尺寸、轻薄化、低功耗、高刷新率、高屏占比等方向升级，市场上出现的高刷新率、开孔、屏内/屏下指纹识别、屏下摄像头等显示解决方案都是结合5G发展带来的产品高附加值变化。公司很好的把握住了在全面屏技术方案设计、量产出货上的优势，坚持产品差异化，并积极在产品方案上提高附加值等做加法，通过垂直起量的柔性交付体系，快速优化与推升产品结构并不断优化成本提升产品价格，单一产品线价格呈上扬状态。此外，因疫情影响带来的部分应用领域的需求增加（比如笔记本电脑、平板电脑等产品）导致产能紧张，整体价格呈上升趋势。

专业显示市场具有壁垒高、客户粘性高等特点。随着5G技术逐渐步入商用化、物联网、新能源汽车等行业的崛起和智能化变革，以及虚拟现实（VR）、智能穿戴、智能家居等新兴市场的迅猛发展，将会刺激市场需求，市场对显示屏的需求将快速增加，将带动市场迎来新的机遇。

显示行业一直处于全球化竞争中，机遇与挑战并存，只有拥有核心技术且能够快速响应客户需求的企业才能取得先发优势。公司会持续提升自身核心竞争力，专注核心技术的创新，不断进行产品的优化升级，提高高技术附加值产品的出货占比，积极支持客户需求并取得更好的价格空间。

4、今年我们能看到5G手机大规模渗透，尤其是能看到很多新款都有在用LTPS。请介绍公司LTPS产品在5G手机领域的渗透情况及未来发展趋势。

答：尽管突发疫情对全球智能手机出货造成冲击，但是由于LTPS其自身性能的持续优化及更有竞争力的供应端资源、价格等综合优势，能看到5G终端手机价格的下降为性价比更突出的LTPS的切入带来机会。自2020年一季度以来，新品主流手机中，使用LTPS挖孔屏的占比大幅提升，LTPS高刷新率、挖孔屏逐渐成为5G手机标配，LTPS在5G手机中的占比预计仍将不断提升，与刚性AMOLED、柔性AMOLED三分天下，LTPS在其适合的手机定位领域仍然有很强的竞争力。根据统计数据，截至2020年8月，主流手机厂商（HMVO）总共上市约55款5G手机，其中LTPS 20款，公司实现了对其中LTPS 5G手机供货的全覆盖，并配合客户实现多款新品的全球首发。

AMOLED在5G智能手机领域，其轻薄化、低功耗趋势下技术优势明显，今年挖孔、3D双曲面90°弯折、高刷新率等方案设计增多，在高端、中高端旗舰机型份额也在不断提升。随着疫情的逐渐好转以及国内面板厂商柔性产能的逐步释放，我们看好AMOLED在未来5G新品智能手机的发展。公司明年柔性产能也将迎来规模释放，会争取在AMOLED领域更好的表现。

5、根据公司财报显示，公司产品毛利率同比、环比均呈现上升趋势，请问主要原因是什么？

答：2020年半年度，公司产品毛利率为19.35%，同比提升3.83个百分点，这是公司持续优化产品结构、提升研发创新能力、优化成本控制等综合能力提升的体现。

从今年市场发布的新机型可以看到，越来越多的新品智能手机搭配了打孔及高刷新率的方案，基于公司LTPS领先的卡位并不断进行产品技术创新升级，今年公司LTPS、a-Si智能手机打孔&高刷新率屏等出货占比迅速提升；此外，公司医疗产品销售额同比增长88%，这些高附加值产品很好的支撑了公司的盈利水平的提升。同时，公司将成本改善作为年度常态化重点工作，推动全公司各个部门、各个工作环节的优成本工作，有力的提升了公司的经营效益和效率。

6、请介绍公司AMOLED产线的进展及良率情况。

答：公司拥有3条AMOLED量产线：

1) 天马有机发光G5 AMOLED产线（TM15）产品结构优化转型中，除差异化手机外，增加应用于智能可穿戴设备（如手表、手环等产品）等新兴领域产品为主，已向华为、华米、飞亚达、中兴等品牌客户量产出货，同时承担公司AMOLED新产品和新技术试验及研发的主要职能；

2) 武汉天马G6 AMOLED产线（TM17）分一期和二期项目进行投入，一期项目已向小米、联想、华硕、传音、HTC、LG等品牌客户量产出货，目前正进行刚转柔，预计今年末柔性产能将全部释放；二期项目为柔性屏产能，目前关键设备已完成搬入，受疫情影响，设备安装及调试进度略有延迟，预计今年末会开始量产。疫情期间，公司AMOLED产品的试制验证没有间断，多个柔性项目在与品牌客户开案中，明年公司柔性产能将进入大量释放阶段；

3) 天马显示科技G6 AMOLED柔性产线（TM18）已于2020年5月18日全面开工，按进度积极推进中，未受疫情影响，预计2022年开始释放产能。项目建成后，将助力公司柔性AMOLED产能规模跻

身全球前三。

产品良率需结合客户标准来看，不同客户不同产品的良率标准都不一样。目前，从公司已供货的产品看，在行业平均水平以上，能满足客户要求。

7、请介绍公司在厦门投建G6 AMOLED柔性产线（TM18）的资金来源情况以及未来在会计上是如何处理的？

答：公司积极把握AMOLED行业快速发展的机会，此次项目总投资不超过480亿元人民币。其中，项目资本金270亿元，厦门市政府指定的出资方出资85%，共229.5亿元；厦门天马出资15%，共40.5亿元，剩余约210亿元由天马显示科技向银行申请贷款。

公司按照《企业会计准则》及公司会计政策的相关规定，将采用权益法对持有的天马显示科技长期股权投资进行后续计量，并将按照应享有或应分担被投资单位实现净利润或发生净亏损的份额，调整长期股权投资的账面价值，并确认为当期投资损益。

8、请介绍公司资本开支的情况。

答：公司的资本开支均是聚焦主业发展进行，目前开支占比较大的投资是武汉G6 AMOLED产线（TM17）二期项目，这条新技术产线将是公司接下来重要的增量业务；资本开支还包含对天马显示科技G6 AMOLED柔性产线（TM18）的投资，这条产线将有利于公司提高在AMOLED产品上的规模效应，提升在AMOLED柔性显示市场的占有率；包含公司在武汉投建中的新型显示产业创新中心，将作为公司的新型显示产业创新发展平台，强化公司前瞻性技术研发布局，打造技术创新体系，提升技术研发实力；包含公司持续对既有产线的持续优化升级，更好的提升生产效率、发展新技术产品、提升产品性能、提高市场竞争力，满足客户需求。

	调研过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。
附件清单（如有）	无
日期	2020年09月16日