

京东方科技集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2021-027

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话调研</u>
参与单位名称	<p>Bofa、Brilliance、Imr、LMR Partners、Millennium、Morgan Stanley、Nomura、安邦资管、保银投资、北大方正人寿资管、北京诚盛投资管、北京海林投资、博道基金、渤海人寿、财通基金、财通资管、成都善全资产、成都松华资管、创金合信基金、砥俊资管、东海基金、东海证券、东吴基金、东亚前海证券、敦和资产、丰琰投资、福建滚雪球投资、复胜资产、富荣基金、光大永明资产、广东粤财信托、广发证券、广州红猫资产、广州由榕资产、广州云禧、国海证券、杭州凯岩投资、杭州威曼投资、杭州萧山泽泉投资、恒复投资、弘毅远方基金、红筹投资、华安、华富基金、华能贵诚信托、华泰保兴基金、幻方量化、汇丰晋信基金、吉富创业投资、建信理财、建信养老金、江苏瑞华投资、江西济民可信、金斧子、金元证券、九泰基金、开源证券、凌顶投资、明亚基金、农银理财、诺德基金、欧亚基金、盘京投资、鹏扬基金、平安基金、平安理财、奇点资管、千合资本、人保资产、瑞信、山东恒睿信投资、山东驼铃资管、上海伯兄资管、上海博道基金、上海汇华理财、上海朴信投资、上海睿策资管、上海信托、上海</p>

	<p>银叶投资、上海域秀资管、上海兆石投资、绍兴精富资管、深圳前海荣德金产管、深圳市复和资管、深圳市中颖投资、深圳悟空投资、太平基金、太平资产、天安财保、天安人寿、天虫资本、天隼投资、同安投资、西部利得基金、新华资产、信达证券、兴业证券、野村证券、银华基金、域秀资本、泽泉投资、长城财富资管、长沙农商银行、长信基金、兆石投资、浙江韶夏投资、正心谷资本、中海外钜融资管、中航基金、中信保诚基金、中信保诚资产管理、中信建投、中信证券、中再资产、众惠财产相互保险社、珠海金丰创晟投资、华英证券</p>
时间	2021年7月13日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	<p>刘洪峰 董事会秘书</p> <p>罗文捷 董事会秘书室工作人员</p> <p>张 妍 董事会秘书室工作人员</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>讨论的主要内容：</p> <p>一、公司业绩</p> <p>公司2021年上半年预计实现归母净利润125-127亿元，上年同期归母净利润11.35亿元，同比大幅增长1001% - 1018%。</p> <p>二季度单季预计实现归母净利润73.18-75.18亿元，单季度利润再创历史新高，环比增长41.22%-45.08%。</p> <p>二、回答投资者提问</p> <p>问题 1：如何看待未来的行业格局？周期性是否还存在？</p> <p>回答 1：从以往的行业发展历程看，面板行业是一个周期性的行业，过去形成周期的原因主要是短时间内产能的集中释放</p>

导致供过于求，供需关系失衡，面板价格大幅下跌。随着供需关系逐渐平衡，面板价格逐渐恢复回升到正常水平。

从本轮面板价格的回升背景和过程中的特点来看，与以往周期性的上涨是有区别的，我们认为半导体显示行业未来会走出周期性的特征，成为确定成长性的行业：行业内存量产能逐步退出、新增产能总量有限且产能释放节奏平缓，市场份额逐渐向公司在内的行业头部企业集中，行业集中度大幅提升，供需结构持续改善。

未来，LCD 行业将由投资驱动的高速发展逐步进入成熟期，由供给周期主导的大幅周期性转为由需求淡旺季影响的窄幅波动，公司作为行业头部企业，盈利能力有望维持在较好水平。

问题 2：如何看待目前及未来的面板价格趋势？

回答 2：根据第三方咨询机构数据，自 2020 年 6 月以来，面板价格持续上行，此轮面板涨价持续时间已经超过一年。

目前占公司收入比重更高的 IT 类产品供需依旧非常紧张，行业呈现向上的趋势，涨价趋势有望维持到年底甚至到 2022 年一季度。

占公司收入第二大比重的 TV 类产品价格涨幅将呈现分化趋势。大尺寸 LCD 面板供需依旧紧张，65、75 寸 TV 产品价格有望继续维持 1-2 个月的上涨；尺寸相对较小的 TV 面板如 32 寸、43 寸，由于前期涨幅较大，接下来价格上涨空间有限。

问题 3：公司柔性 AMOLED 业务进展如何？客户情况和出货情况？

回答 3：整体出货量持续增加，目前态势较好，产线爬坡进

展顺利,尤其是重点客户重点项目的出货量超预期。公司目前已为众多全球一线品牌提供高端柔性 AMOLED 产品,接下来将致力于持续拓展品牌客户更多产品系列。未来随着客户需求量的增加以及公司柔性 AMOLED 产线的顺利爬坡,产品出货有望持续快速增长,柔性 AMOLED 产线经营情况将持续改善。

问题 4: 疫情缓解后,下游客户的需求是否会减弱? 如何看待下游客户的库存情况?

回答 4: 第三季度和第四季度中上旬是面板行业内传统的旺季,景气度较高,随着“双 11”、“黑五”等节日的到来,下游厂商目前基本已经进入补库存和积累库存的阶段,进行相应的备货。受疫情影响,尤其是海外,目前备货周期较长,因此下游客户库存开始有所增加。

疫情缓解后并不意味着人一切都会回到疫情之前,人们的生活和工作方式、习惯已经发生了一系列的变化,根据第三方数据信息,预计 2022 年的 IT 需求将高于 2020 年的高点,IT 需求将依旧维持较高的增长。

问题 5: 目前公司经营是否受到原材料紧缺的影响? 芯片紧缺的情况何时能够缓解?

回答 5: 目前行业内原材料,尤其是 IC 的短缺十分严重,但是受益于公司积极的供应链建设及原材料储备,公司受行业内原材料短缺情况的影响不大,作为行业内头部企业,公司的供应链系统完备且成熟,公司具有有能力克服行业内普遍面临的 IC 紧缺的困难。目前公司成熟产线均保持高稼动率,订单饱满,维持满销满产的状态。

	<p>问题 6: 友商新投产的产线参与 IT 产品的竞争预期会对公司产生影响吗? 会有价格战吗?</p> <p>回答 6: 投资者不必过分担心供给的增加会导致供需失衡, 因为下游的需求也在每年保持 3%-5%的温和的增长。只有供给保持一定增长, 才有利于产业发展, 才能满足正常的市场需求。</p> <p>与以往周期性短期内大规模的产能集中释放不同, 最近 1-2 年行业内供给增长基本是通过原有产线的扩产来实现的, 以满足不断增长的需求, 但是扩产是存在极限的。由于整个行业的存量市场比较大, 并且未来行业的格局已经比较清晰, 单条新产线的产能释放对整个行业以及供需状况的影响有限。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2021 年 7 月 13 日