

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：2022-003

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（电话会议）
参与单位名称及人员 姓名	海通证券：薛逸民；招银理财：朱壮明；云栖资本：柯鸣；恒越基金：葛翔；华强资管：费腾；进化论：刘迪；趣时资产：滕春晓。
时间	2022年7月6日 14:30-15:30
地点	深圳市龙岗区南湾街道李朗路一号兆驰创新产业园3号楼
上市公司 接待人员 姓名	副总经理兼董事会秘书：单华锦女士。
投资者关系 活动主要内容介绍	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>2021年，公司实现营业收入225.38亿元，同比增长11.65%，近五年复合增长率为24.69%；主营业务盈利能力持续增强，毛利率15.83%，逐年稳步增长。由于对恒大系应收债权计提了资产减值准备18.93亿元，导致报告期内实现归属于上市公司股东的净利润3.33亿元；若剔除本项资产减值准备的影响，主营业务相关的归属于上市公司股东的净利润为22.26亿元，较去年的17.63亿元同比增长了26.26%。</p> <p>经过多年的积累与整合，公司逐步发展成为拥有智慧显示、智慧家庭组网以及LED全产业链三大业务板块的综合型制造企业。</p>

（一）智慧显示

智慧显示是公司的核心业务板块，产品包括液晶电视、电脑显示器、Mini LED 显示产品等，可提供各领域主流尺寸的智慧显示产品，适用于家庭、办公、商业、教育及医疗等多元化场景。公司以家庭显示为核心，通过品类拓展，向办公、商用、教育及医疗等新型显示领域布局，实现由“液晶电视”向“智慧显示”升级，逐步构建智慧显示行业的产业集群，并依托互联网内容运营实现多场景智慧生活。

同时，可提供搭载 Roku、Android TV 和 Fire TV 的整机解决方案，为提高国际市场智能电视的份额提供有力保障；公司旗下风行在线作为全视频智能运营与营销服务商，将长短视频的海量内容进行精细化运营和分类，并运用大数据分析向多平台、多品牌、多终端进行内容输出，在深度内容和多场景渠道领域做垂直整合服务。

（二）LED 全产业链

公司已完成“上游芯片、中游封装、下游应用”的 LED 全产业链深度布局，在 LED 通用照明、传统 LED 背光、显示领域已占据主要市场份额，并持续提升高端照明、Mini LED 背光、Mini LED 显示等高端产品的占比。

LED 芯片板块 2021 年实现净利润 3.04 亿元，同比增长 353.59%。公司通过“信息化+自动化”构建智能工厂，完成“蓝宝石平片→图案化基板 PSS→LED 外延片→LED 芯片”整个流程，可提供氮化镓芯片和砷化镓芯片，其中：氮化镓芯片月产能可达 65 万片 4 寸片，在 LED 通用照明、传统 LED 背光、显示领域已占据主要市场份额；砷化镓芯片月实现量产且产能逐步爬坡，目前产能可达 5 万片 4 寸片。2022 年，公司将新增 52 腔 MOCVD 及配套生产设备用于氮化镓 Mini LED 芯片扩产项目，预计投产后氮化镓芯片月产能总规模可达 110 万片 4 寸片。

LED 封装板块 2021 年实现净利润 2.08 亿元，同比增长 94.27%。在 LED 背光领域，公司重点开发并不断优化 Mini LED 背光技术，推

出了 Mini POB、Mini COB 及 NCSP 三种主流技术方案，并且凭借较高的制程良率水平和稳定的生产工艺，得到了日韩系高端品牌客户的认证，实现大批量供货，已成为 Mini LED 背光产业化的中坚力量。在 LED 照明领域，公司一方面夯实通用照明，不仅深入与大客户合作，且通过经销商提高中小客户市场份额，另一方面拓展新兴照明业务，通过掌握全光谱、高光效、高品质健康照明等核心技术，开发了植物照明、车用照明和健康照明等高附加值产品，提高封装板块整体盈利能力。在 LED 显示领域，公司发布多款 Mini、小间距及户外显示产品，推出 Mini 倒装系列单灯产品，并将 Mini LED 与 IMD 封装技术相结合，实现 P0.6~P0.9 微间距显示器件的研制与量产，有序拓展在显示领域的市场份额，以实现行业领先的目标。

LED 应用板块，公司从照明、背光和显示三方面布局。照明应用领域，公司通过“兆驰照明”品牌及 ODM 业务推出照明成品灯具、灯饰等产品；背光应用领域，公司可提供涵盖市场主流尺寸的液晶电视或显示器等产品；显示应用领域，公司积极布局 Mini /Micro LED 新型显示，采用未来显示技术发展趋势的 COB 封装技术，已推出 100 μm 以下的 Mini RGB 显示产品，并为国内知名显示品牌客户批量供货，预计今年第四季度贡献业绩。

（三）智慧家庭组网

智慧家庭组网业务依托多年的产品演变与积累，以及宽带领域新技术的研发投入，在通信及 IoT 领域形成了丰富多元的智能产品矩阵。

通信领域：推出了光纤用的 GPON、同轴线用的 CableModem 等，针对把来自三大电信运营商的光纤信号及来自广电运营商的同轴线信号转换为网络信号。信号入户后，公司有 Wi-Fi 路由器、Wi-Fi 中继器以及 PLC 电力猫或 G.hn PLC 电力猫等产品，将网络信号覆盖到每一个房间的每一个角落，解决无线信号受干扰而导致的带宽和稳定性问题。针对 5G 加速落地的发展趋势，公司在 5G 微基站项目已向相关厂商送样测试，在 5G 基站大规模部署时，能够快速应用于市场。

IoT 领域：公司产品主要包含智能影音设备及各类 IoT 产品，如智能机顶盒、智能投影仪、智能音箱、智能门锁、智能摄像头等产品，为智能家居的普及夯实基础。

二、提问及答复概要

（一）公司主营净利润增长原因是什么？今年继续增长的动力在哪里？

2021 年液晶电视 ODM 出货量超 1000 万台，排名保持在全球第二。公司液晶电视 60 寸以上大尺寸产品销售占比提升 3.4 个百分点，产品线盈利能力显著提高；同时，公司具备 Roku、Android TV 和 Fire TV 的海外认证，智能电视在海外的出货占比得以大幅提升；此外，公司推出 Mini RGB 显示、电脑显示器等产品，逐步实现由“液晶电视”向“智慧显示”升级。公司将依托技术升级引领产业升级，进一步稳固家庭显示核心业务的市场份额。

2021 年全年 LED 全产业链实现营收 45.72 亿元，同比增长 24.17%。未来公司将聚焦中高端客户，在背光及显示领域，一方面持续扩大 Mini LED 背光市场的份额，另一方面深化 LED 全产业链“从芯到屏”的战略布局，持续发力 Mini/Micro LED 新型显示，引入专业技术团队，打造 Mini COB 显示产品，推出全新的大屏显示解决方案，将 LED 全产业链的协同优势最大化；在照明领域，持续优化产品结构，进一步提高市场占有率，挖掘 LED 在植物照明、车用照明、健康照明、医疗、杀菌净化等细分应用领域的市场潜力。

智慧家庭组网聚焦通信及 IoT 业务，近年来稳健发展，扎实做好通信及 IoT 硬件与软件产品，紧抓万物互联时代带来的硬件更新和服务增值的发展机遇。

（二）公司的 LED 全产业链布局具体是怎么样？相对于只有芯片或封装的公司有哪些竞争优势？

公司在 LED 业务上的全产业链布局具备规模优势、技术优势以及一体化布局的资源整合优势：芯片领域，公司目前拥有全球最大的

LED 芯片单一主体厂房，氮化镓芯片产能位于全球前二。2021 年公司氮化镓月产能可达 65 万片 4 寸片，居行业前列。后续公司将进一步扩产，扩产后氮化镓月产能总规模可达 110 万片 4 寸片，公司砷化镓月产能达 5 万片 4 寸片。

封装领域，目前公司拥有 3500 条生产线，位居行业前列。公司聚焦于照明、背光及显示三大应用领域，一方面努力提升通用照明领域市占率，同时不断优化 Mini LED 背光、Mini RGB 显示领域的技术方案，搭配较高的制程良率水平和稳定的生产工艺，已取得日韩系高端品牌客户的认证并建立了紧密的合作关系。LED 应用领域，公司不仅在成品照明灯具、背光等应用领域推陈出新，更进一步拓展显示市场，推出了采用 COB 封装技术的 100 μ m 以下的 Mini RGB 显示产品。

凭借上下游一体化布局，公司在新技术新产品的测试验证、根据客户需求对产品的调整升级都能够在更短时间内实现，同时，在扩产项目规划中，根据上下游产销配比同步扩产，可以让扩产项目降低市场风险，发挥更大的经济效益。

公司将抓住 Mini RGB 显示的发展机遇，研发集成封装 LED 显示技术，完成 COB LED 显示系列产品的布局，聚焦中高端产品、持续深化垂直产业链的深度整合，推动由核心板块向“智慧显示”升级。

（三）Mini LED 现在市场主要有哪些应用领域，公司在 Mini LED 方面的布局如何？

Mini LED 的用途主要有两种，一种用途是用作背光，应用领域包括大屏端电视、电竞显示器以及车载领域也已经出现 mini LED 的应用，如理想汽车 L9 启用车规级 mini LED 安全驾驶交互屏，这也代表 mini LED 未来在车载领域确实有非常大的空间。从应用场景角度来看，mini LED 可应用的场景越来越多。

一种是用作 Mini RGB 显示，从技术领域来说，采用自发光的的技术，是显示技术革命性的变化。应用以室内为主，例如交通大屏监控、电视墙、影院等分辨率较高的大型显示屏，从商用化推广进度来看，

确实因为技术难度、价格等因素，mini RGB 直显在商用领域的应用较晚，在技术提升及产业配套更完善的基础上，成本将不断下降，未来将是一个巨大的市场，例如三星也将在三季度生产采用新基板技术的 micro LED 电视，尺寸 89 寸，定价约 52 万人民币。

公司的 Mini LED 用于背光和直显的产品目前均已在量产，并且和国际国内知名品牌厂商合作，未来将进一步推广 Mini LED 相关产品。同时，公司还投资建设了 COB 封装技术的 RGB 小间距 LED 显示模组产线，以 Mini RGB 为基础，为后续向 Micro RGB 发展打下基础。

（四）公司今年在 mini LED 方面投资规划？

LED 芯片领域，目前公司氮化镓月产能可达 65 万片 4 寸片，2022 年，兆驰半导体计划新增 52 腔 MOCVD 及配套生产设备用于氮化镓 Mini LED 芯片扩产项目，预计扩产后氮化镓芯片月产能总规模可达 110 万片 4 寸片。LED 应用领域，公司今年投资 300-500 条采用 COB 封装技术的 RGB 小间距 LED 显示模组产线，落实 LED 全产业链“从芯到屏”的战略布局，这也是落实公司持续渗透 mini LED 的产品规划。

（五）未来液晶电视 ODM 业务发展趋势？公司的优势在哪里？

我们认为液晶电视 ODM 行业目前呈现出以下几方面的发展趋势：首先，智能电视、大尺寸电视的占比不断提升；其次，头部企业的集中度会持续提高，规模化的优势在整个制造行业都在不断加强；同时，国内厂商在技术和精细化管理方面的能力和优势持续增强，信息化和自动化能力提升，使得一些品牌厂商更愿意从 ODM 厂商采购。公司 2021 年液晶电视 ODM 出货量超 1000 万台，排名保持在全球第二。公司液晶电视 60 寸以上大尺寸产品销售占比提升 3.4 个百分点，产品线盈利能力显著提高；同时公司除了具备规模化和高效运营的优势之外，还具备提供全球智能电视解决方案的核心优势，主要也是因为提前对 Roku、Android TV 和 Fire TV 的海外认证进行布局，智能电

	视在海外的出货占比得以大幅提升。非常感谢您的关注！
附件清单 (如有)	无
日期	2022年7月6日