

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：2023-002

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 checked="" 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	155 家机构 177 人次（详见附件《与会清单》）
时间	2023 年 4 月 11 日 10:00-11:00
地点	进门财经路演平台
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；财务中心总监 吴葵昊女士。
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>公司现有三大业务板块，分别为智慧显示、智慧家庭组网、LED 全产业链。2022 年，公司实现营业收入约 150.28 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润 11.46 亿元，同比上涨 244.13%，净利润率 7.77%，总资产 256.08 亿元，净资产 136.13 亿元。</p> <p>（一）智慧显示</p> <p>智慧显示是公司的核心业务板块，产品涵盖各主流尺寸的液晶电视、电脑显示器、Mini LED 显示屏等，逐步构建智慧显示行业的产业集群。</p> <p>2022 年，主要原材料面板经历了历史最长的一个跌价周期，在三</p>

季度末止跌企稳，电视的 BOM 成本得到了一个底部的确认。四季度在“双十一”、“黑五”的加持下，各大厂商去库存效果明显，液晶电视率先回暖。

报告期内，公司 ODM 业务出货量为 850 万台，出货量居行业前列，海外市场仍然是公司的主要销售市场，同时公司也在公司努力开拓除北美以外的如东南亚、南美、欧洲、中东非等市场。

### （二）智慧家庭组网

报告期内，公司智慧家庭组网业务增长强劲，已完成 5G、智能门锁、可穿戴产品、家居安防产品等新品布局；依托多品类拓展及重要大客户的开拓，逐步搭建智能家居、智能穿戴及健康两大 IoT 终端应用集群。

### （三）LED 产业链

2022 年，LED 全产业链实现营业收入 37.81 亿元，占全年总营收比重为 25.16%。公司已经搭建完整的 Mini LED 垂直产业链，Mini LED 垂直一体化布局进入收获期。



### 1、LED 芯片

（1）兆驰半导体 2022 年实现收入 16.43 亿元，净利润 3.13 亿元，是全行业唯一一家全年满产满销及扣非后较大幅度盈利的芯片厂。

（2）公司已构建全光谱的产品领域（紫外光、可见光、红外光），

具备“蓝宝石平片→图案化基板 PSS→LED 外延片→LED 芯片”全工序独立制造能力，能在单一厂房内实现全工序智能化生产；

(3) 是全球最大的 LED 芯片单一主体厂房，其中报告期内新增的 52 腔中微 Unimax 及配套生产设备将用于生产 Mini LED 等高附加值产品，满产后公司 LED 芯片月产能可达 110 万片 4 寸片。公司全年产销比 98.5%。

(4) 报告期内，公司产品结构为通用照明、高光效照明、倒装 & 高压特种照明、传统背光产品、RGB 显示产品，其中通用照明已占据主要市场份额；2023 年，公司将逐步实现车用 LED、红外、植物照明等各高端细分领域全覆盖。

## 2、LED 封装

(1) 2022 年兆驰光元实现收入 25.47 亿元，净利润 0.86 亿元，LED 封装业务主要有 LED 器件及组件两类产品，根据应用场景，产品定位于照明、背光和显示三大主流应用领域。

(2) 在 Mini LED 背光方案，主推 Mini POB/COB 两个主流技术，应用在电视、显示器产品端。其中电视客户覆盖三星 LED、索尼、LG、夏普、康佳、创维、TCL 等国内外知名厂商。

## 3、COB 显示

基于上游芯片、中游封装产业链整合，公司 LED 应用板块已经拥有成品照明灯具、电视背光及 COB 显示三大应用业务。

报告期内，公司已有 600 条 COB 封装生产线，理论产能 6000 平米/月，已实现 P0.93-P1.56 的 Mini RGB 4K 显示面板的量产，直通率行业领先；2023 年新增 1100 条 COB 封装生产线。

### (四) 未来战略规划

1、智慧显示持续做大做强，布局多显示，打开更多成长空间。

重点开拓海外增量市场，实现出货量大幅增长；持续开发国际 A 类品牌客户并提升 A 类品牌客户占比；依托现有的客户资源及集团产业

链协同优势，陆续开拓显示器、Mini LED 显示、投影等多显示品类，为客户提供多显示产品软硬件一体化解决方案。

2、智慧家庭组网以网络通信终端为基础，搭建智能家居和智能穿戴健康两大应用终端的多品类拓展，实现 AI+IOT 的转型。

3、产业链各环节聚焦龙头，充分发挥 Mini/Micro LED 产业链垂直一体化优势。

Mini/Micro LED 将是 LED 产业链重点拓展的领域，经过多年布局，上中下游形成 Mini LED 背光、Mini /Micro LED 显示两大产业链，公司将充分发挥垂直一体化优势，提升 Mini LED 增量领域的市场份额，并在未来逐步走进 Micro LED 应用领域。

## 二、提问及答复概要

**（一）请问公司在面板价格回暖较为确定的背景下，公司稼动率情况是如何的？**

报告期内，公司 ODM 制造稼动率一直是开满的，在旺季、订单绝对充足的时候，我们会采用早晚班的形式来满足订单生产需求。

**（二）去年和今年电视机的下游客户，国内和国外的这个拆分的占比，以及这个相应的这样的一个利润构成的贡献。**

从去年来看，智慧显示业务海外占比约 70%，国内占比约 30%，海外占比相较于 2021 年有所增长。基于海外市场持续增量市场以及国内存量市场的现状，从利润贡献来说，海外客户贡献会更多，因此公司会将主要精力放在海外增量市场。

**（三）请问公司 LED 显示业务发展情况及未来方向的指引如何？**

公司在 LED 显示领域主要力推采用 COB 封装技术的 LED 显示，2021 年公司 COB 封装线实现了技术突破，因此在 2022 年，公司新增了 500 条的封装线，截止目前，公司现有 600 条 COB 封装线，产能为 6000 平米/月。今年 3 月末，公司新增 1100 条 COB 封装线，逐步扩产。

截至 2023 年的 3 月底，COB 封装线的直通率已经远高于同行，预计到 2023 年 Q2 末，整体的直通率还会有一个较大幅度的提升，预期今年 COB 显示业绩会有比较大的增长。

**（四）请问今年新增产能的投入落地时间？预计今年能带来怎样的规模贡献？**

虽然去年行业整体需求较差，但 LED 芯片的稼动率一直开满，因此，基于市场情况，公司在去年新增 52 腔中微 Unimax，预计在 2023 年 Q2 末满产，满产后产能整体约在 100-110 万片。

未来，公司将陆续提升高端照明、Mini LED 背光、Mini RGB 显示的市场份额，并逐步实现车用 LED、红外、植物照明等各高端细分领域全覆盖。

**（五）正装和 COB 的价格区别？COB 的成本优势是什么？**

整体来看，COB 市场最核心的关键就是成本，而影响成本的主要因素就是直通率，过去行业直通率较低，导致产出效率非常低，因此 COB 的成本非常高在 2022 年期间，COB 与正装的产品价格差距在 50% 以上。目前在点间距 P1.25 的产品中，COB 显示面板已经可以实现同样价格以及更高显示效果未来 COB 的技术将逐步实现更高点间距产品的更高性价比，并市场渗透率将会逐步提高。

COB 技术采用整体封装的方式，不需要 SMT 贴片环节，同时消除了原来正装技术的支架与回流焊等过程，工艺流程极大简化，同时后天的使用成本低。

**（六）请问公司目前的 mini 背光和直投订单的情况如何？疫情后的恢复较快，后面是不是会稍微整肃？**

基于电视过年来技术更迭较慢，电视行业急需一种新的显示技术刺激电视消费，同时，采用 Mini 背光技术方案的 Mini LED 电视是目前公认的延长 LCD 寿命的最佳方案，因此可以看到各大厂商积极推出 Mini LED 电视并引导电视消费市场。从今年来看，终端客户预期较去年有所提高，订单较去年也有所增长，背光电视整体景气度回

升明显。

**（七）请问目前 COB 和 COG 的竞争格局如何？未来会不会和面板厂商进行合作，去开拓新的业务形式？**

COB 技术已量化，COG 则在中大尺寸端有较大优势，未来消费级电视封装技术中 COB 和 COG 都比较有优势。

COB 和 COG 最大的区别在于使用基板材料的区别，但是两者主要生产设备还是一样的。公司已与头部显示厂商接洽并在研发端布局 COG 技术未来 COG 量产化技术成熟，基于公司现有前沿技术的布局，公司会积极覆盖。

**（八）Mini LED 降价需求比较强，请问针对这样的市场环境以及现在消费端对 Mini LED 的看法的，公司在产品策略上会有什么样的动作，尤其是降本方面？**

从大背景来看，中国智能电视发展较快，而海外还处于智能电视覆盖期。从电视的发展趋势来看，电视的显示技术已没有大的变化，因此导致整个电视市场的规模相对较稳定，没有发生大幅度的增长，而 Mini LED 电视是目前各大品牌方公认的新一代主流电视技术。从面板厂商来看，mini LED 背光电视是一个延长 LCD 面板寿命的最佳方案。基于这两点因素，现在支持 Mini LED 背光电视力度较强、主推的更多是国内电视机厂商。

从 2021 年至 2022 年期间，Mini LED 背光电视价格已有较大幅度的降低，发展趋势将会变为在高端产品与 OLED 电视去竞争，然后随着价格的下降逐步下降，在中低端产品里直接替代掉传统的 LCD 电视。

公司主打 Mini POB、Mini COB 两种技术方案，公司在行业内首推和力推成本优势明显的技术方案 POB 技术，，因此对比高成本的 COB 技术，公司整个 Mini LED 背光方案的成本有一个较大幅度的下降，今年公司将在 POB 的基础上进一步实现技术升级，以实现进一

	<p>步的降本增效。与此同时，公司认为 COB 技术也有较大的降本空间，这也是公司下一步在成本降低方面主要技术研发方向。</p> <p><b>（九）请您大概拆分一下各板块毛利率，今年整体毛利能不能大概给一个展望？</b></p> <p>从产品结构来看，传统的智慧显示和家庭组网这两部分去年毛利率大概 15.71%，LED 产业链整体毛利率大概 20.86%。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023 年 4 月 11 日

**附件：《与会清单》**

公司名称	公司名称
FOUNTAINBRIDGE	上海合道资产管理有限公司
中邮证券有限责任公司	上海国赞私募基金管理合伙企业(有限合伙)
中邮人寿保险股份有限公司	上海贵源投资有限公司
中邮理财有限责任公司	上海光大证券资产管理有限公司
中信证券股份有限公司	上海峰岚资产管理有限公司
中信建投证券股份有限公司	上海枫池资产管理有限公司
中山证券有限责任公司	上海丰煜投资有限公司
中金基金管理有限公司	上海晨燕资产管理中心(有限合伙)
中航信托股份有限公司	上海博笃投资管理有限公司
中国银行股份有限公司	陕西星河投资管理有限公司
中国人保资产管理有限公司	青岛朋元资产管理有限公司
中国国际金融股份有限公司	青岛金光紫金创业投资管理有限公司
中国工商银行股份有限公司	农银汇理基金管理有限公司
浙商证券股份有限公司	南京双安资产管理有限公司
浙江象舆行投资管理有限公司	民生证券股份有限公司
浙江龙航资产管理有限公司	路博迈投资管理(上海)有限公司

浙江君弘资产管理有限公司	龙赢富泽资产管理（北京）有限公司
招商证券资产管理有限公司	凯石基金管理有限公司
招商银行	君安证券股份有限公司
长江养老保险股份有限公司	锦绣中和（北京）资本管理有限公司
长城证券股份有限公司	金圆统一证券有限公司
长安汇通(深圳)投资有限公司	金股证券投资咨询广东有限公司
永赢基金管理有限公司	交银施罗德基金管理有限公司
银华基金管理股份有限公司	江苏瑞华投资控股集团有限公司
易米基金管理有限公司	江苏汇鸿国际集团资产管理有限公司
野村东方国际证券有限公司	建信养老金管理有限责任公司
循远资产管理(上海)有限公司	惠升基金管理有限责任公司
興證國際金融集團有限公司	惠理海外投资基金管理(上海)有限公司
兴证全球基金管理有限公司	华西证券股份有限公司
兴合基金管理有限公司	华泰证券股份有限公司
信达证券股份有限公司	华能贵诚信托有限公司
西南证券股份有限公司	华福证券有限责任公司
西藏合众易晟投资管理有限责任公司	华安证券股份有限公司
西藏东财基金管理有限公司	鸿运私募基金
西部证券股份有限公司	红土创新基金管理有限公司
武汉美阳投资管理有限公司	红杉资本投资管理有限公司
稳泰资本	弘毅远方基金管理有限公司
泰康资产管理有限责任公司	恒生前海基金管理有限公司
苏银理财有限责任公司	禾永投资管理（北京）有限公司
世纪证券有限责任公司	杭州宽合投资管理有限公司
深圳市远望角投资管理企业（有限合伙）	杭州玖龙资产管理有限公司
深圳市微明恒远投资管理有限公司	杭州川百纳投资管理有限公司
深圳市万杉资本管理有限公司	瀚川投资管理（珠海）有限公司
深圳市杉树资产管理有限公司	海通证券股份有限公司
深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司	海南省亿能投资有限公司
深圳市明达资产管理有限公司	海富通基金管理有限公司
深圳市红石榴投资管理有限公司	国信证券股份有限公司
深圳市海创基金管理有限公司	国泰君安证券股份有限公司
深圳市高上资本管理有限公司	国泰基金管理有限公司
深圳嘉石大岩资本管理有限公司	国联证券股份有限公司
深圳丞毅投资有限公司	国开证券股份有限公司
申万菱信基金管理有限公司	国华兴益保险资产管理有限公司
上海智尔投资有限公司	广州睿融私募基金管理有限公司
上海长见投资管理有限公司	广州诚协投资管理有限公司
上海银叶投资有限公司	广东恒昇基金管理有限公司
上海山楂树私募基金管理中心(有限合伙)	光大永明资产管理股份有限公司
上海睿郡资产管理有限公司	共青城容光投资管理合伙企业(有限合伙)
上海锐天投资管理有限公司	工银瑞信基金管理有限公司



上海勤辰私募基金管理合伙企业(有限合伙)	工银国际控股有限公司
上海谦心投资管理有限公司	工银安盛资产管理有限公司
上海浦东发展银行股份有限公司	富安达基金管理有限公司
上海朴易资产管理有限公司	福州开发区三鑫资产管理有限公司
上海磐厚投资管理有限公司	东证融汇证券资产管理有限公司
上海盘京投资管理中心(有限合伙)	东吴证券股份有限公司
上海陆宝投资管理有限公司	东吴基金管理有限公司
上海龙全投资管理有限公司	东方证券股份有限公司
上海瓴仁私募基金管理合伙企业(有限合伙)	东方基金管理股份有限公司
上海理臻投资管理有限公司	东北证券股份有限公司
上海理成资产管理有限公司	德邦证券股份有限公司
上海景领投资管理有限公司	淡水泉(北京)投资管理有限公司
上海锦上私募基金管理有限公司	北京致顺投资管理有限公司
上海嘉世私募基金管理有限公司	北京泽铭投资有限公司
上海虹桥经济技术开发区	北京禹田资本管理有限公司
安徽君合达鼎投资管理有限公司	北京颐和久富投资管理有限公司
Jwin Capital Co.Ltd.	北京橡果资产管理有限公司
深圳市资本运营集团有限公司	北京盛开资产管理有限公司
北京城天九投资有限公司	北京金泰银安投资管理有限公司
北大方正人寿保险有限公司	