

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：2023-031

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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>
参与单位名称	参会投资机构共 209 家，名单详见附件
时间	2023 年 8 月 31 日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	杨晓萍 执行委员会委员、执行副总裁、首席财务官 刘洪峰 副总裁、董事会秘书 郭 红 董秘室副主任 罗文捷 证券事务代表
投资者关系活动主要内容介绍	<p>讨论的主要内容：</p> <p>一、行业及市场概况</p> <p>2023 年上半年，全球宏观经济形势复杂多变，终端消费需求缓慢复苏，半导体显示行业逐步走出低谷，2023 年上半年进入修复过程。根据咨询机构数据，2023 年一季度 LCD TV 面板价格开始上涨，在国内促销的带动下，二季度传统五大应用领域的面板需求环比改善，随下半年行业旺季的到来，终端产品和面板的需求有望延续恢复。2023 年全年，受 TV 大尺寸化加速恢复影响，TV 面板出货面积有望恢复增长。</p>

行业供给方面, 咨询机构数据显示, 截至 2023 年一季度, 中国大陆面板厂商大尺寸 LCD 面板市场份额提升至 67%。半导体显示行业集中度的提升, 使得行业竞争格局得到优化, 面板厂“按需生产、动态控产、健康发展”的共识得以持续践行。受二季度需求提升影响, 6 月行业 LCD 面板稼动率升至 84%, 下半年面板厂将根据终端需求情况, 继续坚持动态控产, 维护行业健康发展。

库存方面, 根据咨询机构数据, 三季度面板厂大尺寸 LCD 库存增长幅度相对有限, 库存整体持续处于正常水位之下。

产品价格方面, 根据第三方咨询机构数据及分析, TV 类产品受益于旺季的到来和面板厂的动态控产, 8 月价格有望延续一季度以来的上涨态势; IT 类产品价格逐步企稳, 回升态势开始显现, 其中 MNT 类产品自 6 月起部分尺寸产品价格涨幅逐渐扩大, NB 类产品品牌端去库存已见成效, 8 月起部分产品价格有望上涨。

二、公司经营成果

2023 年上半年, 公司进一步巩固显示领域地位, 咨询机构数据显示, 在智能手机、平板电脑、笔记本电脑、显示器、电视等五大应用领域液晶显示屏出货量均位列全球第一; 同时, 产品结构持续优化, 优势高端旗舰产品保持突破, 超大尺寸(≥ 85 ") 产品实现全球出货量第一。

柔性 AMOLED 方面, 公司紧抓市场机遇, 重点发力高端需求, 2023 年上半年柔性 AMOLED 产品出货量超 5,000 万片, 同比增长近 80%。

创新业务方面，2023 年上半年，公司持续坚持物联网转型，市场拓展成果不断涌现：智慧金融网点综合管理平台落地民生银行、邮储银行、北京银行等智慧网点，智慧园区顺利交付青岛红树林度假世界项目、梦廊坊等标杆项目；传感智慧视窗业务独立运营，乘用车领域新增前装定点客户 3 家，自研光电传感器交付量产 20 余款，首款光纤颜色传感器实现量产交付；MLED 业务 COG LTPS P0.5 MLED 产品首次亮相 SID 国际显示周，携手创维推出行业首款支持高刷的 31.5 英寸主动式玻璃基 Mini LED 专业显示器创维 D80；数字医院核心能力及业绩显著提升，总门诊量超 58.5 万人次，同比增长超 63%，总出院量超 2.6 万人次，同比增长超 97%。

三、公司经营业绩

2023 年上半年，受益于行业格局改善和产品价格上涨，公司业绩得到改善。上半年实现营业收入 802 亿元，第一季度、第二季度扣非后盈利状况逐季改善，其中第二季度收入环比增长，扣除非经常性损益后的净利润实现盈利。

精益管理方面，公司始终坚持技术创新引领，虽业绩承压，但仍保持研发投入强度，上半年研发投入 58 亿，占营收比重超 7%；公司降本增效成果显著，上半年期间费用（不含研发）同比下降 7%。此外，公司的资本结构和偿债能力持续保持稳定。

半导体显示行业历经史上最长低谷期后，在供需持续博弈中艰难复苏，公司多措并举克服重重困难，坚持高质发展，巩固行业地位的同时，致力于推动经营持续向好发展。

四、回答投资者提问

1.公司如何看四季度 LCD 产品价格趋势?

答:上半年,受行业“动态控产”影响,LCD 行业产品价格出现了不同程度的复苏迹象,尤其在需求复苏相对缓慢的情况下,8 月 LCD 产品价格依旧保持良好态势。

四季度为传统淡季,价格出现回落属正常现象,但面板厂将根据终端需求情况,继续坚持动态控产,积极推动行业的健康发展。

长期来看,需求端有效的复苏是长期支持行业发展的重要前提,需求的复苏使得稼动率和价格能够得到双向提升的发展契机。半导体显示行业经历多年的市场化竞争后,行业发展逐渐趋于成熟,集中度逐渐提高,稳定性越来越明显,虽然需求端可能会出现波动,但是供给端已经具备“按需生产”的调控能力。

2.下半年 TV 和 IT 等细分领域的产品价格趋势?

答:受 TV 和 IT 行业集中度的差异和面板厂产品结构的动态调整等因素影响,通常 TV 类产品价格的波动早于 IT 类产品价格的波动,TV 类产品价格自一季度以来持续上涨,而 IT 类产品价格的上涨相对滞后,7 月起部分 IT 类产品价格出现松动,三季度价格有望延续涨势。此外,部分 IT 类产品即将陆续进入换机周期,预期未来需求的复苏相对积极。

3.介绍一下公司 Micro OLED 业务情况?

答:上半年,公司 Micro OLED 业务取得较大突破,出货量及营收均取得较好的增长。得益于全球一线品牌厂商在

XR 系列产品上带来的引领性作用，Micro OLED 开始真正走向消费终端。公司在昆明的 Micro OLED 生产线对应的部分产品，能够满足中高端 XR 消费市场的需求。同时，为进一步强化布局正在高速发展的“元宇宙”市场，公司在北京建设采用 LTPO 技术的第 6 代新型半导体显示器件生产线项目，主要生产元宇宙核心器件的 VR 显示屏等。未来公司将具备 LTPS LCD、LTPO LCD、Micro OLED 甚至 Micro LED 等多重技术来对应不同的 XR 产品需求。

4.公司 MLED 业务具体进度以及展望？

答：MLED 业务为京东方为加快物联网转型，落实“屏之物联”战略，优化整合“1+4+N+生态链”业务构架中的重要一环，是京东方布局下一代显示的重要平台。

2022 年，公司已公告拟控股华灿光电事宜，未来公司将基于半导体显示，主动式驱动、高速转印以及 LED 外延芯片等 4 大核心技术领域的优势，构建 Mini LED 直显、Mini LED 背光、Micro LED 以及以此三大技术延伸出来的智慧终端领域的发展，形成整体的发展格局。

直显方面，以主动式驱动 COG 为核心，协同 SMD 和 COB 产品实现场景化应用落地；背光方面，在 TV、商显、MNT、NB、车载、VR 等细分领域。此外，随着 MLED 产品的普及和技术的进步，产品的价格和成本将越来越贴近消费者的需求，产品的渗透率也将逐渐提升。

5.介绍一下公司的传感业务？

答：传感业务同样是京东方物联网转型的重要方向之一，

也是京东方“1+4+N+生态链”业务发展架构的四条主战线之一。目前传感业务包含医疗生物、智慧视窗及工业传感器等方向。近年来，公司传感业务发展迅速，尤其是在智慧视窗领域，能够为客户提供智慧视窗解决方案，主要应用在乘用车、轨道交通、建筑采光顶、幕墙等场景。目前传感业务处于发展初期，虽然占公司整体业务的规模不大，但具有较广阔的发展前景，公司也将持续的在传感领域深耕。

6.公司是否有投建 8 代 OLED 生产线计划？

答：OLED 技术尤其是柔性 OLED 技术历经多年发展，已在智能手机、穿戴等小尺寸产品实现了较高的渗透，同时在车载、IT 等中尺寸领域崭露头角。为满足客户在高端中尺寸产品应用 OLED 技术的需求，行业内，部分在 OLED 领域有较好积累的企业已开始检讨对应这部分市场的 8.X 代 OLED 产线。公司经过多年布局，已构建起产能规模、技术优势和客户资源，将能够积极应对客户中尺寸 OLED 应用的新需求。如有重大事项，请以公司公告为准。

7.公司如何应对海外客户的“采购转移”等竞争策略？

答：半导体显示行业作为充分市场化国际竞争的行业，公司时刻面临着非常激烈的竞争。无论是在产能方面，还是在客户粘性方面，公司均已经具备较强优势，未来面对市场竞争，公司将继续充分发挥优势，时刻紧盯行业格局变化，持续加强技术创新，不断夯实内功，全方位提升综合竞争实力。

8.公司投资建设越南项目的原因及物联网转型的长远策略？

答：投资建设越南整机二期项目，一方面能够以整机产品为支撑，推动智慧终端业务发展，使得半导体显示器件业务更好地应对行业波动；另一方面，公司能够通过打通“屏-模组-终端”产业链，进一步提升价值链地位，构建基于规模效应与供应链协同的核心竞争优势。公司通过布局海外端智造基地，能够加强与海外头部客户的关系，探索创新业务机会，同时抓住海外部分区域制造成本、关税等优势，推动公司海外业务高质量发展。

9.公司目前存货金额绝对金额较高及存货周转率变慢的原因？

答：公司的库存受产能爬坡、产品类别占比差异等因素影响，长期处于动态调整的过程，定期报告中存货相关数据属于时点数据，不同时点的库存水平存在波动，不能完全反映运营中的库存水平。但自2022年下半年实行“动态控产”的经营策略后，公司的库存水位逐渐趋于健康，甚至部分产品保持相对低水位的库存状态。各位投资者可以更加关注公司的营运资金周转效率以及库存呆滞资产的占比的情况，这些指标更能够显示一个公司的良性运营的情况。

10.公司 OLED 业务的盈利性展望？

答：在柔性 AMOLED 领域，能否实现盈利目前主要受两方面因素影响。一方面是产品价格，另一方面是出货量，也就是稼动率。对于京东方来说，目前柔性 AMOLED 产线折旧压力较大，导致单位产品分摊的固定成本较高，因此只有出货量足够高，才有可能实现盈利。

	<p>2023 年上半年，柔性 AMOLED 领域产品价格未出现明显回升，叠加公司柔性 AMOLED 产线面临较大折旧压力等影响因素，公司 OLED 业务虽然暂未能实现盈利，但同比实现大幅减亏，经营业绩的改善十分明显。上半年公司柔性 AMOLED 出货量突破 5000 万片，同比实现近 80% 增长，下半年受终端品牌新机集中发布等影响，柔性 AMOLED 需求环比预期增长，公司全年 1.2 亿片出货量目标也将稳步达成。未来，公司将持续致力于提升 OLED 产品出货量，提升高端产品出货比例，以加速推动业务持续改善。</p> <p>11.如何看待三季度末的 LCD 行业稼动率回调？</p> <p>答：根据咨询机构数据，LCD 行业稼动率可能在三季度出现小幅回调，主要原因是四季度末已经进入旺季尾声，叠加市场对于需求的复苏预期相对保守，认为需求将在四季度有所回落。从供给端来看，由于行业格局已经发生改变，面临需求的回落，行业仍将执行“按需生产”的策略，根据需求情况有效地调节产线稼动率，这也是 LCD 产品价格能够从一季度持续上涨至八月份的重要原因。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>附件清单</p>	<p>附件：参会机构名单</p>
<p>日期</p>	<p>2023 年 8 月 31 日</p>

附件：参会机构名单

1. Acuity Knowledge Partners (Hong Kong) Limited
2. Aihua Asset Management
3. Aspex Management (HK) Limited
4. Bright Valley Capital Limited
5. CYBER ATLAS
6. FIL ASIA HOLDINGS PTE. LIMITED
7. FIL Technology (Dalian) Limited
8. FRIENDTIMES
9. Golden Nest Capital Limited
10. Hel Ved Capital Management Limited
11. MARCO POLO PURE ASSET MANAGEMENT LIMITED
12. MARSHALL WACE ASIA LIMITED
13. Mighty Divine Investment Management Limited
14. Nomura
15. Oakwise Capital Holding Ltd.
16. QIANYICAPITAL
17. UG INVESTMENT ADVISERS LTD
18. 爱建证券有限责任公司
19. 安信证券股份有限公司
20. 百川财富(北京)投资管理有限公司
21. 宝盈基金管理有限公司
22. 保德信证券投资信托股份有限公司
23. 北京成泉资本管理有限公司
24. 北京城天九投资有限公司
25. 北京风炎投资管理有限公司
26. 北京盛曦投资管理有限责任公司
27. 北京玺悦资产管理有限公司
28. 北京源峰私募基金管理合伙企业(有限合伙)
29. 北京源乐晟资产管理有限公司
30. 毕盛(上海)投资管理有限公司
31. 财通证券资产管理有限公司
32. 重庆德睿恒丰资产管理有限公司

33. 创金合信基金管理有限公司
34. 大成基金管理有限公司
35. 大家资产管理有限责任公司
36. 第五个季节资本管理(深圳)有限公司
37. 东北证券股份有限公司
38. 东方财富证券股份有限公司
39. 东方证券股份有限公司
40. 东吴证券股份有限公司
41. 方正富邦基金管理有限公司
42. 方正证券投资有限公司
43. 复星保德信人寿保险有限公司
44. 富达基金(香港)有限公司
45. 高盛(亚洲)有限责任公司
46. 工银瑞信基金管理有限公司
47. 光大证券股份有限公司
48. 广东邦政资产管理有限公司
49. 广东微宇私募基金管理有限公司
50. 广发证券股份有限公司
51. 广西赢舟管理咨询服务服务有限公司
52. 广州敦朴私募证券投资基金管理有限公司
53. 广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司
54. 广州市圆石投资管理有限公司
55. 广州越秀产业投资基金管理股份有限公司
56. 广州云禧私募证券投资基金管理有限公司
57. 国富联合(青岛)私募基金管理有限公司
58. 国金证券股份有限公司
59. 国联基金管理有限公司
60. 国联证券股份有限公司
61. 国任财产保险股份有限公司
62. 国融证券股份有限公司
63. 国盛证券有限责任公司
64. 国泰君安证券股份有限公司
65. 国新证券股份有限公司

66. 国信证券股份有限公司
67. 海南上善如是私募基金管理合伙企业(有限合伙)
68. 海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)
69. 海南阳合私募基金管理中心(有限合伙)
70. 海森堡资本管理有限公司
71. 海通证券股份有限公司
72. 韩国投资基金管理公司
73. 杭州锦成盛资产管理有限公司
74. 杭州玖龙资产管理有限公司
75. 杭州来兴元品投资管理合伙企业(有限合伙)
76. 好买财富管理股份有限公司
77. 红杉资本股权投资管理(天津)有限公司
78. 鸿运私募基金管理(海南)有限公司
79. 花旗环球金融亚洲有限公司
80. 华宝基金管理有限公司
81. 华福证券有限责任公司
82. 华泰证券(上海)资产管理有限公司
83. 华西证券股份有限公司
84. 华兴证券有限公司
85. 汇丰环球投资管理(香港)有限公司
86. 汇丰前海证券有限责任公司
87. 汇泉基金管理有限公司
88. 惠理海外投资基金管理(上海)有限公司
89. 惠升基金管理有限责任公司
90. 嘉合基金管理有限公司
91. 嘉实国际资产管理有限公司
92. 建信金融资产投资有限公司
93. 江苏沙钢集团投资控股有限公司
94. 金元证券股份有限公司
95. 九泰基金管理有限公司
96. 君义振华(北京)管理咨询有限公司
97. 开源证券股份有限公司
98. 立格资本投资有限公司

99. 路博迈基金管理(中国)有限公司
100. 绿地金融投资控股集团有限公司
101. 美林证券股份有限公司
102. 民生加银基金管理有限公司
103. 民生理财有限责任公司
104. 摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
105. 摩根士丹利投资管理公司
106. 南方基金管理股份有限公司
107. 南京双安资产管理有限公司
108. 农银理财有限责任公司
109. 农银人寿保险股份有限公司
110. 鹏华基金管理有限公司
111. 平安证券股份有限公司
112. 青岛鸿竹资产管理有限公司
113. 青岛金光紫金创业投资管理有限公司
114. 全天候私募证券基金投资管理(珠海)合伙企业(有限合伙)
115. 仁桥(北京)资产管理有限公司
116. 锐方(上海)私募基金管理有限公司
117. 瑞信证券(中国)有限公司
118. 瑞银证券有限责任公司
119. 睿思资本有限公司
120. 润晖投资管理(天津)有限公司
121. 三星资产运用(香港)有限公司
122. 厦门市柏科晔济私募基金管理合伙企业
123. 山高国际资产管理有限公司
124. 上海半夏投资管理中心(有限合伙)
125. 上海博笃投资管理有限公司
126. 上海晨燕资产管理中心(有限合伙)
127. 上海大朴资产管理有限公司
128. 上海砥俊资产管理中心(有限合伙)
129. 上海枫池资产管理有限公司
130. 上海复星高科技(集团)有限公司
131. 上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)

- 132.上海古木投资管理有限公司
- 133.上海杭贵投资管理有限公司
- 134.上海合道资产管理有限公司
- 135.上海慧琛私募基金管理有限公司
- 136.上海嘉世私募基金管理有限公司
- 137.上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)
- 138.上海君和立成投资管理中心(有限合伙)
- 139.上海开思私募基金管理有限公司
- 140.上海庐雍资产管理有限公司
- 141.上海明河投资管理有限公司
- 142.上海牛乎资产管理有限公司
- 143.上海浦东发展银行股份有限公司
- 144.上海谦心投资管理有限公司
- 145.上海睿郡资产管理有限公司
- 146.上海申银万国证券研究所有限公司
- 147.上海松熙私募基金管理合伙企业(有限合伙)
- 148.上海天倚道投资管理有限公司
- 149.上海贤盛投资管理有限公司
- 150.上海行知创业投资有限公司
- 151.上海益和源资产管理有限公司
- 152.上海涌峰投资管理有限公司
- 153.上海正心谷实业有限公司
- 154.上海重阳投资管理股份有限公司
- 155.申万宏源证券有限公司
- 156.深圳丞毅投资有限公司
- 157.深圳华镇投资管理有限公司
- 158.深圳金泊投资管理有限公司
- 159.深圳前海旭鑫资产管理有限公司
- 160.深圳市恒盈富达资产管理有限公司
- 161.深圳市明达资产管理有限公司
- 162.深圳市前海唐融资本投资管理有限公司
- 163.深圳市尚诚资产管理有限责任公司
- 164.深圳市泰石投资管理有限公司

165.深圳鑫然投资管理有限公司
166.深圳中科融信投资管理有限公司
167.盛钧私募基金管理(湖北)有限公司
168.太平养老保险股份有限公司
169.太平资产管理有限公司
170.五地投资管理有限公司
171.西部利得基金管理有限公司
172.西部证券股份有限公司
173.西藏源乘投资管理有限公司
174.西南证券股份有限公司
175.新华基金管理股份有限公司
176.新华资产管理股份有限公司
177.鑫巢资本管理(香港)有限公司
178.信泰人寿保险股份有限公司
179.兴合基金管理有限公司
180.兴全基金
181.兴业银行股份有限公司
182.兴业证券股份有限公司
183.玄卜投资(上海)有限公司
184.易米基金管理有限公司
185.易唯思商务咨询(上海)有限公司
186.英大基金管理有限公司
187.圆方资本管理有限公司
188.圆信永丰基金管理有限公司
189.长城财富资产管理股份有限公司
190.长江证券股份有限公司
191.长信基金管理有限责任公司
192.征金资本控股有限公司
193.郑州云杉投资管理有限公司
194.中国国际金融股份有限公司
195.中国人寿资产管理有限公司
196.中国银河证券股份有限公司
197.中航信托股份有限公司

- 198.中航证券有限公司
- 199.中科沃土基金管理有限公司
- 200.中融基金管理有限公司
- 201.中泰证券股份有限公司
- 202.中投国际(香港)有限公司
- 203.中信保诚资产管理有限责任公司
- 204.中信证券股份有限公司
- 205.中银国际证券股份有限公司
- 206.中银基金管理有限公司
- 207.中银理财有限责任公司
- 208.中邮人寿保险股份有限公司
- 209.中邮证券有限责任公司