

证券代码：002983

证券简称：芯瑞达

安徽芯瑞达科技股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号：2023-020

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（线上+线下调研）
参与单位名称及人员姓名	国金证券 丁彦文、应明哲      招商证券 彭子豪 原点资产 杨径舟      海富通 赵晨凯 五地投资 成佩剑      平安养老 王朝宁 中海基金 姚晨曦      嘉实基金 王力 圆信永丰基金 马红丽      前海开源 马文婷 凯昇投资 杨哲乾      德邦证券 谢丽媛
时间	2023年11月8日-2023年11月9日
地点	合肥市方兴大道6988号芯瑞达科技园
上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼财务总监：唐先胜先生 证券事务代表：屈晓婷女士
投资者关系活动主要内容介绍	问题1、关注到公司公告，出资7000万元参与设立芯车联动产业投资基金，是否与车载显示业务相关。 回答： 公司参与与设立芯车联动产业投资基金，是年初议案的进展。公司参与设立产业基金，有助于增强公司新型显示战略抓手，整合、协同于新型显示及其延伸产业链的行业与技术资源，提升资产收益水平，实现公司快速、稳健、健康的

发展，符合公司全体股东的利益。

问题2、公司净利润高出同行的原因

回答：

经查阅可比上市公司业务数据，公司显示模组产品毛利率与之基本相当。从财务视角看，从毛利到净利润，受费用效率、包括存量资金管理在内的投资收益、资产质量高低带来的减值计提与否及大小等因素影响。公司一直遵循股东权益最大原则，重视运营管控水平与能力的建设及效果，费用效率等影响净利润因素与同行相比，较少劣势，故而净利润显著超出。

问题3、三季度业绩增长及背光模组快速起量的原因，MiniLED显示模组的产品结构与客户

回答：

三季度业绩增长的原因一是受益于 MiniLED 技术应用渗透加快、市场规模放大，公司显示模组业务量利双增，二是公司市场营销能力进一步增强，显示终端业务量利双增。显示模组快速起量的主要原因除公司较早的技术布局与积累外，还包括MiniLED 技术因更具可比性能参数优势，而被更多的消费者所接受喜爱，以及公司于行业内多年深耕而形成的全球优秀厂商在产品布局上加大投入与力度等因素影响。今年MiniLED显示模组的快速增长，是市场、技术与产业链伙伴协同共振的结果。

公司MiniLED显示包括中高低端多型、多款产品，目前主要客户为海信、首半与创维。

问题4、MiniLED相较于传统LED有哪些优势，您如何判断背光和直显两个方向未来的发展前景？MiniLED哪一应用领

域未来规模扩展速度会较快，具有较好的发展前景？

回答：

MiniLED 是次毫米发光二极管，指芯片尺寸介于 50~200  $\mu\text{m}$  之间的 led。其技术于显示终端应用分为MiniLED背光与直显。

在背光领域，作为当下主流显示技术LCD显示模组的一部分，相较于传统LED，MiniLED具备更优良的显示效果，响应速度有着数量级的提升，屏幕可以更轻薄，并且随着功耗的大幅降低，可以延长电池续航时间；在直显领域，相较于传统小间距LED显示，具有更高亮度和对比度、色域和更精确的色彩还原，以及更低的功耗和更长的使用寿命，在单位面积大幅度提升显示效果及图像分辨率，为用户带来更好的使用体验。

MiniLED直显产品较少受到原材、料件的尺寸与形状限制，从未来看，随着技术进步、产业链进入者增加，成本优势突出，将会有更多的应用场景。

当前市场主流技术仍为LCD液晶显示技术，MiniLED背光市场渗透速度较快，在TV智慧屏领域表现抢眼；随着智能座舱“第三空间”理念的深入与大幅应用，MiniLED背光在新能源汽车的应用速度也不容小觑。

问题5、MiniLED背光快速渗透的背后逻辑，MiniLED营收是否会抵减公司传统背光收入

回答：

我们认为，MiniLED背光的快速渗透原因一是技术上实现了用户对电视高画质、高音质、高参数、大尺寸的需求；二是对标OLED显示技术存在比较价格优势，较之传统背光有比较技术优势，此二者增加了客户与市场的接受度；三是行业头部厂商在产业链技术协同上的加速推进。

从市场构成来看，在总量不变的情况，MiniLED显示模组会占用传统背光的销量规模，但归计到收入层面，一是MiniLED抵减的销量对传统背光整体收入规模的影响有限；二是公司客户主要为全球头部企业，存量中有增量，业务数据上公司传统背光产品在该等客户中同比仍为增长态势；三是从市场数据来看，高清、大屏化的趋势让单位出库价格呈现上扬，进而在整体收入上有所攀升。公司半年度数据体现，传统背光业务未出现因MiniLED显示模组的增长而出现同比（抵减）下滑的情形。

问题6、MiniLED显示模组毛利率与传统背光的关系，售价变动的趋势与背后逻辑，对公司毛利率的影响，未来毛利率预期，

回答：

一般来说，采用新技术、材料与工艺的产品，其售价与附加值均会高于传统产品，作为新技术的MiniLED显示模组也不例外。

长期来看，包括MiniLED在内的显示终端价格呈向下特征。这其中，有新设备、技术进步、工艺成熟带来的生产成本降低，也有现有主机厂商及新入者、基于不同的市场策略与战略考量作出的特殊安排，最终都是消费者受惠。

体现到毛利上，因上述原因带来的生产成本降低，一定程度上冲低了售价变动的影响，故而对毛利率影响不大。公司IPO申报以来，产品收益区间一直较为稳定。2023年上半年，因技术工艺、生产效率及供应链管理水平的提升，公司显示模组毛利率较上年有所提升。相对稳定的区间收益率，对于持续着力打造核心竞争力的所有公司而言，都是可以预见的。

问题7、如何看待，市场追踪数据体现的部分主机厂商

MiniLED终端出库增速放缓

回答:

主机厂商出于如“国庆中秋双节效应”等的市场机会、“友商新品上线计划”等的竞争策略诸多方面考虑，生产节奏出现波动，是其正常经营管理的一部分。从消费者接受度、技术与市场、厂商规划及产业链发展来看，MiniLED技术在大尺寸上显示终端上的应用与渗透趋势是确定的。

问题8、POB与COB未来的发展

回答:

从技术看，MiniCOB技术在封装、焊接、显示效果上、以及大角度、高均匀度以及高光效上面均领先POB，尤其在如3mm以内的OD超薄方案上表现更为优异。从应用终端看，MiniCOB更多应用于高端产品，如超高分区和高端超薄广电模组。从市场推广看，MiniCOB技术2022年才被厂商大量推向市场，有着“新生代的冲劲”。

从未来发展看，COB在下沉市场上面的发力和技术多元化拓展上表现亮眼，且随着工艺的优化使得效率的提升，材料成本逐步下滑，未来MiniCOB产品将会领先和部分取代POB。

问题9、显示终端业务的构成

回答:

公司新型显示终端产品包括基于MiniLED技术的直显产品，如小间距显示模组、各尺寸一体机、车载显示终端，以及基于传统TFT-LCD技术的商业显示器或数字电视等终端。目前公司显示终端主要为传统LCD显示器或数字电视。公司针对部分具有境外渠道与品牌影响力客户的市场需求，整合搭建研发供应链与生产管理资源，以ODM模式运营，主要客户分布于欧洲、东南亚与中东。

	<p>问题10、车载显示业务发展情况，车载显示产品的形态有哪些</p> <p>回答：</p> <p>公司自2017年承担MiniLED安徽省重大科技专项即将车载显示作为战略规划之一，随着新能源汽车四化的加速发展，公司近年来也加速相关项目推进力度，体系建设速度，资源整合高度。目前，公司已与相关产业链资本、全球知名芯片公司等资源构建了良好的合作关系，公司研发的15.6寸车载悬浮屏2.0版样品性能参数得到了客户认可，公司围绕智能座舱、电子后视镜与等显示应用领域的项目研发按计划推进。公司希望相关产品能够尽快完成客户导入流程，走向市场。推进中，若触发信息披露标准，公司将及时公告。公司车载显示产品包括显示终端与模组。</p> <p>问题11、明年MiniLED背光业务预算</p> <p>回答：</p> <p>公司正在进行2024财务预算的编制工作。我们关注到包括MiniLED市场渗透率在内的行业发展数据，这些数据在预算编制过程中已经得到综合考虑。</p> <p>以上信息未涉及内幕信息</p> <p>以上信息涉及未来预计、预算或预测的，不代表业绩承诺。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023年11月9日