

## 天马微电子股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：20231127

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：
参与人员单位及姓名	上市公司参与人员： 董事长彭旭辉、董事会秘书陈冰峡、市场部高级总监刘庆全  外部参与人员： 华西证券、东海证券、国联基金、国金证券、高毅资产、银河证券、华泰证券、广发证券、华安证券、平安证券、瑞银证券、西南证券、国信证券、诚通基金、中信证券、方正证券、中航航空产业投资、西部证券、长江证券、远致瑞信、海通证券、中银国际、中邮证券、光大证券、大成基金、长城证券
时间	2023 年 11 月 27 日（周一） 17:40-18:40
地点	厦门万豪酒店及会议中心，一楼会议室
形式	现场调研
交流内容及具体问答记录	11 月 27 日，公司在厦门举办了全球创新大会。在大会后，公司进行了投资者交流，董事会秘书陈冰峡就公司发展近况做了介绍，随后公司董事长彭旭辉、董事会秘书陈冰峡、市场部高级总监刘庆全与投资者进行了问答交流。  <b>一、公司近况主要内容：</b>  经历了过去一年多的起伏和下游市场波动，公司保持了稳健的发展态势。今年前三季度，公司在包括手机和车载在内的公司核心业务均保持了良

好的增长势头，IT 等关键增量市场的开拓也进展顺利，专业显示等利基市场则为公司持续贡献稳定利润。目前，手机、IT 等消费品市场需求和价格都已看到了较为明确的回暖趋势，公司在 LTPS 手机、OLED 手机等重点市场也在积极推动价格上涨修复。

在 AMOLED 手机业务上，公司运营管理的两条柔性 AMOLED 产线前三季度实现出货量同比增长 300%以上，市占率国内第二。其中，武汉 TM17 产能保持高位，明年将进一步挑战新高；TM18 持续快速上量。在高端产品的布局上，公司首款折叠、HTD 产品已开始出货，明年上述技术将具备有竞争力的产能并将逐步释放，公司的柔性 AMOLED 业务进入全面发力期，公司会努力抢抓市场需求和价格提升的机遇，不断精进产品技术与规格，实现 OLED 手机业务高质量发展的目标。

在车载业务上，面对今年大幅度的下游汽车市场调整，公司继续保持了车载前装和车载仪表市场出货量全球第一（截至 2023 年 H1），今年前三季度车载业务营收同比增长了 10%，新获得的项目机会总额保持在高位，在核心海外市场上还创下新高，稳健应对了今年车载市场的波动，保持了领先的拿单能力和客户粘性。汽车行业有着极高的质量要求，在外部环境、产品迭代和复杂度增加等背景下，公司专注并不断优化全生命周期质量管理模式，产品质量持续赢得了全球客户的高度认可。作为车载显示行业的领跑者，公司也在不断进行自我超越。目前，直供车厂的汽车电子业务今年有数个项目已正式出货，明年将会规模释放；重点发力的新能源汽车业务今年也已在头部客户实现份额快速提升，这些突破未来都将是车载业务快速发展的驱动引擎。中长期，TM19、TM20 以及两条 LTPS 产线，都将为车载业务保持全球优势地位提供坚实的基础。

在 IT 业务上，近年来公司持续加大开拓力度，今年前三季度公司中高端 IT 显示产品出货量同比增长 180%，平板产品市占全球领先，笔电的占比在不断优化提升。明年 TM19 和 TM20 的首款 IT 产品亦将点亮、进入量产。未来，随着上述产线产能的逐步释放，相信公司在 IT 业务板块打造的更为完善的技术组合和量产能力，将为公司打开庞大的发展空间。

除此之外，在极具潜力的新一代显示技术 Micro-LED 方面，公司已在高 PPI、透明、曲面、窄边框、透明度可调等技术方向取得重大突破，具备了行业领先的技术能力。在本次创新大会上，公司也全球首发了高 PPI 玻璃基 Micro-LED 显示屏。公司在 Micro-LED 业务上已经和全球头部车企、国内顶尖 PID 终端厂商、头部消费品牌客户等展开创新项目合作。合资投建的 Micro-LED 产线，2024 年将实现首样点亮并具备批量出货能力。

## 二、现场交流主要内容

### 1、请问公司国产化进程如何？

**答：**在显示领域，随着国产资源的逐步成熟、稳定，目前 LCD 原材料和设备国产化率程度相对比较高，但 AMOLED 上游的核心原材料及关键设备布局上，国产化率仍有较大的提升空间。随着显示产业链不断发展以及 AMOLED 显示技术的日渐成熟，国产关键原材料、设备品质和能力的不断提高，AMOLED 原材料和设备国产化率有望逐步提升。公司始终重视供应链安全，持续推进供应链的本地化、多元化采购，不断强化供应链的韧性。

### 2、Mini-LED 的下游应用市场会有哪些？会有哪些技术路径？

**答：**显示领域下游应用场景众多，目前看在大尺寸应用领域、车载领域，Mini-LED 的需求在加速。

从天马自己的业务看，Mini-LED 背光技术目前主要应用在车载显示领域，是车载显示的升级方案之一，能够与现有 LCD 主流量产技术形成搭配，很好的提升 LCD 的显示产品性能，公司已有技术方案实现了对海外车载大客户的出货，新项目在陆续量产推进中，市场需求也在加快提升。

从技术路径看，目前 Mini-LED 背光有白光（天马的 G1 和 G2）和蓝光（天马的 G3 和 G4）两种技术，而蓝光 Mini-LED 背光又分为 PCB 背板（G3）和玻璃基背板（G4）两种技术路径，公司均具备技术储备。现在车载市场领域，搭配 PCB 基的白光 Mini-LED 产品相对较多，PCB 基的荧光膜蓝光 Mini-LED 有少量应用，但 PCB 基的量子点蓝光 Mini-LED 目前尚未有报道

量产实绩，天马现已有跟客户在合作将 PCB 量子点蓝光 Mini-LED 商业化。除此之外，公司已推出 AM 主动式驱动的玻璃基量子点 Mini-LED 技术，较传统 PCB 基方案，能在画质显示细腻程度、对比度、功耗等方面更具优势，且 AM 方式可以控制光源连续发光，做到无屏闪，更加护眼。由于市场对高分区的高端显示产品需求不断增加，画质更优，且拥有精准调控优势的 AM Mini-LED 背光技术现已进入快速发展阶段，目前在产品可靠性和成本等方面还需要持续优化，公司在相关技术开发方面具备一定的优势。

### **3、请从行业的角度介绍柔性 OLED 的市场供需情况。**

**答：**从技术发展趋势看，柔性 AMOLED 在智能手机渗透率的持续提升是必然趋势，其中随着折叠、LTPO 等高端技术产能的释放，预计柔性高端产品的占比将呈增长趋势。目前，随着各品牌终端新机的陆续发布，能看到柔性 AMOLED 智能手机市场需求增长明显，根据第三方咨询机构数据，供应侧厂商稼动维持在高水位，四季度柔性 OLED 价格整体处于涨价趋势。

在智能手机面板市场逐步复苏向好的趋势下，公司将紧抓行业机遇，加快产能释放节奏更好地匹配需求，并不断技术创新，增加高规格产品的出货量，持续优化产品结构，保持良好的竞争力。

### **4、行业如在 8.x 代 AMOLED 上加大布局，是否会对第 6 代 AMOLED 产线、对行业格局有影响？**

**答：**从目前市场已知的信息看，行业上 8.x 代 AMOLED 产线的目标市场更多还是聚焦在中尺寸的平板、笔电等 IT 类产品，IT 等中尺寸产品向 OLED 技术过渡也需要一定时间，这些新线的产能释放速度、放量的规模、良率等短期内或会存在一定的不确定性，将对这些领域产品的供应格局、技术规格等有一定影响。预判对目前阶段 G6 AMOLED 产线上主力生产的智能手机显示产品暂无明显影响，当然也能看到，车载领域中长期保持较好的增长，在 G6 AMOLED 上也会有相关好的机遇可以把握。

**5、请问公司 LTPS 业务的发展规划？**

**答：**目前，LTPS 手机产品在 LTPS 业务中占主要份额，随着公司 LTPS 多元化业务的推进，非手机类产品（车载、IT、工业品及其他）的比重也在提升中。今年前三季度，公司 LTPS 中高端 IT 显示产品出货量同比增长 180%，LTPS 车载产品出货同比增长近 40%，未来公司将继续推进 LTPS 产线的多元化布局，不断提升 LTPS 产线的灵活和弹性经营能力，更好地助力 LTPS 业务持续、稳健的发展。

**6、请问公司 Micro-LED 的发展规划是什么？**

**答：**Micro-LED 下游应用领域广泛，公司正在加快推进 Micro-LED 领域技术和工艺的开发，目前已在高 PPI、透明、曲面、窄边框、透明度可调等技术方向取得重大突破，具备行业领先的技术能力，并已和全球头部车企、国内顶尖 PID 终端厂商、头部消费品牌客户展开创新项目合作。公司已联合众多合作伙伴发起成立了 Micro-LED 生态联盟，并合资投建了从巨量转移到显示模组全制程 Micro-LED 产线，预计明年将具备批量出货能力。

**7、请问公司柔性 AMOLED 手机显示产品中，LTPS、LTPO 驱动和折叠的产能的占比情况如何？**

**答：**今年，公司柔性 AMOLED 产品主要以 LTPS AMOLED 为主，折叠、HTD 产品目前已经开始出货，并有新项目正在持续推进中，明年，公司折叠、HTD 等高技术规格产品将逐步起量。

**8、请问 Tandem 技术的下游应用市场主要是什么？**

**答：**Tandem 是 OLED 显示技术的进一步发展，能实现更高亮度、更长寿命、更低功耗，更好的优化 OLED 性能。预计行业上，在车载、IT 等下游市场会越来越的看到有使用诉求，也有可能将来在智能手机，特别是折叠屏手机上使用。目前公司已在进行 Tandem 技术开发中，已有技术储备。

**9、请问 TM18 项目分几期建设？目前进度如何？**

**答：**公司 TM18 项目分三个阶段进行建设，第一阶段已于去年点亮并实现首批产品交付，目前已近达产；第二阶段产能将于明年上半年开始逐步释放，第三阶段推进中。

**10、请问公司如何展望中小尺寸面板行业的价格情况？**

**答：**中小尺寸显示领域细分市场众多、产品技术类型多样，价格走势会有差异。基于智能手机终端市场在逐步复苏，手机面板市场也在逐步向好中，随着新机的陆续发布、产能结构的不断优化，目前能看到包括柔性 AMOLED 手机、LTPS 手机等电子消费显示产品价格有继续上涨趋势。公司会充分利用自身电子消费显示到专业显示的多元化、差异化的业务布局经验积累，持续强化自身核心能力建设，不断优化产品结构，并发挥头部优势，主动采取更为积极的策略来推动价格的上涨。

**11、公司在 AMOLED 领域有哪些客户？在高端客户的进展怎样？**

**答：**AMOLED 柔性手机显示领域，公司已实现国内品牌客户全覆盖，客户粘性不断增强，同时产品规格提升趋势明显，已支持多个品牌客户旗舰、高端项目首发。公司会持续技术创新，加快高规格产品的释放。

**12、请介绍公司的营收结构和毛利率情况。**

**答：**公司下游市场主要包括智能手机、IT、智能穿戴等电子消费品领域以及车载、包含工业品、医疗等在内的专业显示领域。今年前三季度，公司电子消费品类营收占比超五成，车载、专业显示类占比约四成。

中小尺寸显示领域细分市场众多，价格及毛利情况会有差异，消费电子经历了较长时间的底部调整，目前正在逐步复苏中；专业显示产品周期较长，毛利率相较消费类显示更为稳定。

关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
附件清单（如有）	无