

天马微电子股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-003

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <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 </p>
<p>参与人员单位及姓名</p>	<p>上市公司参与人员：陈冰峡、刘庆全、周小云、蒋超</p> <p>外部参与人员：Millennium Partners、Neuberger Berman、Oppenheimer&Co、Pinpoint、UBS 瑞银、UG Investment、宝盈基金、北大方正人寿保险、北京国际信托、源乐晟、北京紫薇私募基金、博时基金、财通证券、诚通基金、大成基金、德邦证券、东北证券、东海证券、东吴基金、方正资管、富国基金、工银安盛资产管理、光大保德信基金、广东正圆私募基金、广发证券、广州淡水泉资产管理、国金证券、国联证券、国泰基金、国投证券、国投泰康、国新证券、国信证券、海富通基金、海南希瓦私募基金、海通证券、恒越基金、红土创新基金、湖南源乘私募基金、花旗银行（CITI）、华安证券、华宝基金、华福证券、华金证券、华能贵诚信托、华商基金、华泰证券、华西证券、华夏基金、徽银理财、汇添富基金、浑元资产、嘉合基金、交银施罗德基金、进门财经、旌安投资、九泰基金、民生证券、摩根华鑫基金、摩根士丹利、南方基金、盘京投资、鹏华基金、平安证券、浦银安盛基金、瑞信证券、上海标朴投资管理、上海财通资产管理、上海丹羿投资管理、上海峰岚资产管理、上海高毅资产管理、上海古曲私募基金、上海聚鸣投资管理、上海勤辰私募基金、申万证券、申万菱信基金、深圳市前海德毅资产管理、深圳市拾贝资本、盛石资本、苏州璟镕私募基金、太平洋资产管理、泰康基</p>

	金、天风证券、天弘基金、西部证券、西南证券、相聚资本、新华资产、信达澳亚、兴业基金、兴业证券、兴银理财、野村证券、易方达、银华基金、远致瑞信、长安基金、长城财富保险资产、长城证券、长城基金、招商基金、招商证券、浙商证券、致远资本、中国人寿养老、中国人寿资产管理、中航证券、中金公司、中欧瑞博(香港)资产管理、中融鼎（深圳）投资、中泰证券、中信证券、中意资产管理、中银国际、中邮证券
时间	2024年3月17日（周日）20:00-21:00
地点	电话会议
形式	电话会议
交流内容及具体问答记录	<p>一、公司 2023 年经营业绩情况介绍</p> <p>2023 年，中小尺寸显示行业经历终端需求由疲软到逐步温和复苏、价格下滑到企稳止跌、开始修复的过程。进入下半年，行业迎来市场温和回暖，公司主要业务盈利情况开始逐步好转，在有新增产线折旧压力下，利润情况环比上半年仍呈现改善趋势。</p> <p>公司全年营收 322.71 亿元，实现平稳增长。2023 年，公司在车载前装、车载仪表、专业显示、LTPS 智能手机、刚性 OLED 穿戴等显示领域持续保持头部竞争优势，在 AMOLED 智能手机、LTPS IT（平板、笔电）等显示领域实现大幅增长，展现出良好的发展韧性和增长空间。</p> <p>业务方面，公司柔性 AMOLED 智能手机显示业务市占率跻身国内第二，模组出货量（含 TM18）同比增长超 250%，支持多元品牌客户项目，高端折叠、HTD、MLP 产品实现稳定交付；在 LTPS 手机显示市占保持全球领先的同时，公司加速 LTPS 显示在中高端 IT、车载、工业品等多元化显示领域的开拓力度，2023 年公司 LTPS 车载显示产品出货量同比增长超过 50%，中高端 IT 显示产品出货量同比增长近 150%，市占份额加速提升中，其中 LTPS 平板电脑显示产品市占 40%（数据来源：Omdia），LTPS 产线灵活、弹性经营能力不断提升。公司深耕近三十年的车载显示业务保持稳健发展，在前装市场持续保持全球领先，在主要新能源汽车客户的份额加速提升，汽车电子</p>

业务已开始向国际头部客户批量交付，目前公司已取得 5 家国际头部整车厂的多系列合作项目。公司车载业务新项目机会快速累积，获得项目定点金额保持高水位，在核心海外市场创新高，涵盖 OLED、LTPS、Local Dimming 等技术，以及汽车电子、新能源等业务方向，同时，基于 LTPS 技术在车载显示领域的快速渗透，公司获得的车载定点项目中，LTPS 项目金额占比已超 60%。此外，公司在 OLED 刚性穿戴、医疗、智能家居、工业手持、人机交互等多个显示细分市场持续保持全球领先。

公司也在加速推进新产线的建设，2023 年内，TM18 顺利爬坡，提前 5 个月实现单月百万片出货，实现折叠、HTD、MLP 等先进技术在头部客户旗舰产品量产；TM19 完成核心设备搬入；TM20 在 2023 年 12 月实现首款产品点亮；Micro-LED 产线实现首台设备搬入。

二、主要交流内容

1、请介绍柔性 OLED 手机供需情况的变化。

答：从需求端来看，智能手机作为最重要的人机交互界面，智能化生活的必需品，随着 5G 和生成式 AI 在手机领域的渗透，未来将呈现恢复式成长的态势，其中，随着折叠、LTPO 等高端技术产能的释放和在主流、旗舰机型上的应用，柔性 AMOLED 技术结构性成长趋势明显。

从供给端来看，目前行业主要用于智能手机屏幕制造的第六代柔性 OLED 产能布局已基本成形，新增产能空间较为有限。随着对产能消耗更多的折叠、LTPO 产品需求的增长、新技术（比如减偏光片、Tandem 等）产品的持续开发对量产产能的占用，以及柔性 OLED 技术亦逐步向车载、IT 等中尺寸领域的渗透，预计今年行业内柔性 OLED 手机产能将呈偏紧的态势。

在 AMOLED 手机面板市场供需改善的趋势下，公司将紧抓行业发展机遇，加速产能释放来更好的匹配需求节奏，并不断技术创新，提升高规格产品的出货量，持续优化产品结构，强化竞争力。

2、公司 2023 年柔性 OLED 手机业务发展如何？对 2024 年 OLED 的发

展预期如何？

答：2023 年，公司柔性 OLED 手机模组出货（含 TM18）同比增长超 250%，市占率跻身国内第二，支持多元品牌客户项目，高端折叠、HTD、MLP 产品实现旗舰机型交付。技术上，公司已实现 PWM 3840Hz 高频调光、节能低频 LTPS、高刷 165Hz、下窄边框 1.0mm、微四曲、LTPS Ramless 等诸多新技术的业界领先量产，并推出新一代 U8 材料体系，带来更好画质和更长续航，同时 WQ HTD、HTD Ramless、等高四曲、CFOT 等技术开发顺利推进。

目前，下游柔性 OLED 手机显示产品需求良好，向 LTPO、折叠等产品升级趋势明显，公司 2024 年将继续推进 TM17 产线产能挖潜及加快 TM18 产线二期产能的逐步释放，同时，公司将持续提升技术实力，强化在旗舰、高端产品技术创新能力，加大在头部客户旗舰项目覆盖，提升出货量和高端产品占比，不断提升产品竞争力和盈利能力，预计 2024 年公司柔性 OLED 手机产品出货将继续保持快速增长。

3、请问公司目前柔性 OLED 产线的稼动率如何？

答：随着下游需求改善，目前公司 TM17 产线稼动率饱满，同时公司还在不断挖潜产能，争取更多的销售机会；TM18 产线第一阶段快速爬坡，已接近达产；第二阶段产能将于上半年开始逐步释放。

4、公司 2023 年整体产线折旧的情况？

答：目前，公司运营中的 a-Si、TFT-LCD 产线的折旧已全部完成（不含后期设备改造的折旧），LTPS 产线折旧将于 2025 年开始陆续完成，截至 2023 年底，武汉 AMOLED 产线已全部转固，按会计准则进行计提折旧。

5、请问对 2024 年车载领域竞争格局的看法？接下来在车载方面有何规划和布局？

答：2024 年，公司将紧抓 LTPS 技术在车载领域快速渗透的趋势，推动

LTPS 车载业务加速发展，同时重点推进面向全球头部整车厂的汽车电子业务，实现业务规模快速提升，驱动车载显示业务的快速发展。

公司看好车载显示市场，将车载显示作为公司的战略核心业务之一。凭借在车载领域近 30 年的深耕，拥有了从车载研发、制造、质量、营销、供应链管理等方面的专业团队，打造了具有强竞争实力的车载专业体系能力。公司将充分利用现有的 LTPS G5.5 及 G6 产线资源及积累，加速推进 LTPS 产能向车载显示领域拓展。在此基础上，公司为车载显示业务引入新投建的第 8.6 代线（TM19）和新型显示模组产线（TM20）等先进产能也将于今年内逐步进入量产爬坡，厦门 Micro-LED 产线将车载显示作为重要应用方向之一，着力强化车载显示整体解决方案能力、先进车载显示技术研发能力和前沿技术商用化能力，持续加强短中长期的技术优势，该产线也将于今年实现全制程贯通并具备小批量出货能力。未来，公司将围绕传统车载显示、汽车电子业务、新能源汽车业务三大车载业务板块，持续做大做强车载业务。

6、请问 AMOLED 手机显示产品的价格趋势如何？

答：目前，柔性 OLED 手机显示产品价格正在向上修复中。

7、请问公司 2024 年柔性 OLED 折叠、LTPO 等高端产品的进展规划？

答：公司 HTD、折叠产品于 2023 年底开始陆续向品牌客户出货，实现稳定交付，这部分高端技术产能今年也会逐步打开，将更好强化产品竞争力，支持公司进入品牌客户更多高端、旗舰项目。

8、请问公司在 LTPS 产线未来的规划？

答：目前，LTPS 手机产品在公司 LTPS 业务中占据主要份额，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）的比重快速提升。2023 年，公司 LTPS 车载显示产品出货量同比增长超过 50%，LTPS 中高端 IT 显示产品出货量同比增长近 150%。公司将继续 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、稳健发展。
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