

天马微电子股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-019

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
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、总经理成为，独立董事梁新清，总会计师王彬，董事会秘书陈冰峡 外部参与人员：通过全景网“投资者关系互动平台”网络远程参与2024年半年度业绩网上说明会的投资者
时间	2024年9月6日（周五）15:00-16:30
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net/ ）
形式	网络远程
交流内容及具体问答记录	<p>1. 请问董秘，贵司上半年利润改善的主要原因是什么？后续还有什么减亏措施吗？</p> <p>答：您好，感谢您的提问。今年上半年，公司消费类显示业务盈利能力快速修复，特别是营收占比较高、对利润影响较大的智能手机显示业务，利润同比改善幅度明显；同时，随着车载产品结构的不断优化，报告期内车载业务的规模发展也带动了车载显示业务利润规模的进一步扩大，很好地助力了公司利润的改善。基于目前对市场需求的预判，公司包括 AMOLED 手机、车载等业务下半年有望延续好的发展势头。公司将密切关注市场动态变化，灵活应对不同领域竞争格局的变化，强化赢单能力，优化产品结构，极致改</p>

善成本，努力提升经营质效。但客观上，公司目前仍面临产线折旧带来的压力。

2. 公司上半年车载收入增长超 40%，其中主要原因是什么？

答：您好，感谢您的提问。上半年，公司车载显示业务继续保持全球车规市场市占第一、仪表市场第一，同时在 HUD 抬头显示领域也跃居第一，车载业务营收同比增幅超 40%，其中，面向国际头部整车厂的汽车电子业务开始进入大批量交付阶段、公司在头部新能源汽车客户份额的持续提升，均有力支持了公司车载显示业务规模的快速增长；同时，得益于 LTPS 技术在车载显示领域的快速渗透，公司 LTPS 车载显示收入同比增长超 200%。

3. 三折叠屏啥时候量产？传音手机三折叠概念机是否是贵司提供屏幕

答：您好，感谢您的提问。公司在折叠手机方面有多方案技术储备，其中在三折技术方案上与传音已有预研合作，具体进度及信息请以客户端的信息为准。公司将根据市场需求持续提升折叠技术研发水平，向客户提供更多方案选择。

4. 请问公司现在 OLED 业务发展得怎么样了？目前能看到的 OLED 手机价格趋势如何？

答：您好，感谢您的提问。上半年，公司 AMOLED 业务规模继续快速增长，产品规格明显提升，两条柔性 OLED 产线手机面板出货量同比增长超 80%，并在技术创新、品牌项目渗透等方面持续进步。其中，TM17 产线能力稳步提升，客户端合作进一步深化，独供及一供比例显著提升；TM18 产线第一阶段产能快速爬坡，并实现 HTD、折叠等高规格产品向目标头部客户稳定交付。

价格上，上半年柔性 OLED 手机显示产品均价较去年同期有了明显修复，目前公司相关产品下游需求保持良好、价格稳定。下半年，随着 HTD 和折叠产能的进一步释放，以及多品牌客户旗舰机型的开案和量产，公司有

信心继续保持 AMOLED 手机业务规模增长、规格升级的趋势不变，争取进一步改善相关产线的盈利能力。

5. 领导，您好！我来自四川大决策请问公司经营活动产生的现金流大幅增加，请问主要原因是什么？

答：您好，感谢您的提问。报告期内公司经营活动产生的现金流量净额同比增长 123.90%，主要为销售商品、提供劳务收到的现金增加。

6. 24 年 H1 行业好转，行业可比公司维信诺、京东方营收都大幅增长。而贵司在车载收增长 40%的情况下，营收不增反降，请问是为什么？

答：您好，感谢您的提问。公司聚焦的中小尺寸显示业务对应到的下游细分市场众多，显示技术多样化并存，面临不同的发展机遇和挑战，比如今年上半年，车载、柔性 AMOLED 手机显示等业务规模增势明显，LTPS 手机、部分专显领域细分需求同比有所下滑，因此综合在营收表现上同比持稳。公司密切关注各细分市场动态变化，并将持续优化产品结构，争取营收的发展稳健，并努力推进盈利改善。

7. 公司股价大大低于净资产，公司作为央企如何搞好市值管理

答：您好，感谢您的提问。公司充分理解投资者对股价的关注，股价波动受多重因素综合影响，敬请投资者注意投资风险，理性投资。公司作为国有控股上市公司，将密切关注国家相关法律法规及政策的要求，持续高度重视市值管理工作，将会从维护股东利益角度出发，继续以扎实稳健的经营发展为基石，不断增强核心竞争力和可持续发展能力，并会继续从规范运作、提升信披质量、加强与投资者的沟通力度、丰富更多元化的沟通形式、强化宣传等多方面努力提升公司价值。

8. 领导们好，请问公司预计今年的业绩能转正吗

答：您好，感谢您的提问。今年上半年，公司消费类显示业务盈利能力

快速修复，特别是营收占比较高、对利润影响较大的智能手机显示业务，利润同比改善幅度明显；同时，随着车载产品结构的不断优化，报告期内车载业务的规模发展也带动了车载显示业务利润规模的进一步扩大，很好地助力了公司利润的改善。基于目前对市场需求的预判，公司包括 AMOLED 手机、车载等业务下半年有望延续好的发展势头。公司将密切关注市场动态变化，灵活应对不同领域竞争格局的变化，强化赢单能力，优化产品结构，极致改善成本，努力提升经营质效。但客观上，公司目前仍面临产线折旧带来的压力。

9. 你好主持人请问董事长怎么看待天马目前的股价？

答：您好，感谢您的提问。公司的生产经营情况一切正常。公司充分理解投资者对股价的关注，股价波动受多重因素综合影响，但不会动摇我们对长期发展战略的坚定和对公司前景的信心。公司一直坚持以提升内在价值为核心的理念，把做优主业、提升经营质量和可持续发展作为公司投资价值的基石，为公司在资本市场的表现提供更加坚实的价值支撑。在此基础上，我们也会注重更有效地传递公司价值、努力提升公司价值。

10. 贵司股价已跌破 10 年新低，且严重低于净资产。请问贵司作为央企，接下来是否有对市值管理的行动方案？

答：您好，感谢您的提问。公司充分理解投资者对股价的关注，股价波动受多重因素综合影响，敬请投资者注意投资风险，理性投资。公司作为国有控股上市公司，将密切关注国家相关法律法规及政策的要求，持续高度重视市值管理工作，将会从维护股东利益角度出发，继续以扎实稳健的经营发展为基石，不断增强核心竞争力和可持续发展能力，并会继续从规范运作、提升信披质量、加强与投资者的沟通力度、丰富更多元化的沟通形式、强化宣传等多方面努力提升公司价值。

11. 你好，去年发增发预案时，控股股东是有增发认购承诺的。后增发

失败、现股价严重低于净资产，请问控股股东是否有增持计划？

答：您好，感谢您的提问。目前公司未收到大股东关于增持公司股票计划的通知。如有相关事项，公司将按规则要求及时履行披露义务。公司高度重视市值管理工作，将会从维护股东利益角度出发，持续以扎实稳健的经营发展为基石，不断增强核心竞争力和可持续发展能力，并会继续从规范运作、提升信披质量、加强与投资者的沟通力度、丰富更多元化的沟通形式、强化宣传等多方面努力提升公司价值。

12. 连续两年亏损，公司有没有被 ST 的风险？

答：您好，感谢您的提问。目前，公司经营正常，不涉及触发 ST 的情形。

13. 贵公司股价这么弱，远低于行业均值，并不只是市场与行业因素，请问管理层和董秘将有什么作为？

答：您好，感谢您的提问。公司充分理解投资者对股价的关注，股价波动受多重因素综合影响，敬请投资者注意投资风险，理性投资。公司高度重视市值管理工作，将会从维护股东利益角度出发，持续以扎实稳健的经营发展为基石，不断增强核心竞争力和可持续发展能力，并会继续从规范运作、提升信披质量、加强与投资者的沟通力度、丰富更多元化的沟通形式、强化宣传等多方面有效传递公司价值，努力提升公司价值。

14. 贵公司在市值管理方面，具体有哪些举措。

答：您好，感谢您的提问。公司充分理解投资者对股价的关注，股价波动受多重因素综合影响，敬请投资者注意投资风险，理性投资。公司持续高度重视市值管理工作，将会从维护股东利益角度出发，继续以扎实稳健的经营发展为基石，不断增强核心竞争力和可持续发展能力，并会继续从规范运作、提升信披质量、加强与投资者的沟通力度、丰富更多元化的沟通形式、强化宣传等多方面努力提升公司价值。

15. 贵公司降本增效，管理层有没有降薪？

答：您好，感谢您的提问。公司一直重视夯实内功，在内部运营效率、数字化建设、智能工厂和智能制造能力建设、供应链管理等多方面多措并举，持续强化经营管理能力，提升经营质效。

公司建立了相关薪酬与绩效考核制度，严格规范运作，公司高管薪酬结构及薪酬水平会参考市场导向等多种因素。高管人员年度薪酬依次经公司董事会提名和薪酬委员会、董事会审议并批准，相关信息公司在年报中有详细披露，敬请参阅。

16. 当前行业热议投建 oled8.6 代线，这会不会对贵司刚点亮的 lcd8.6 带线 TM19 的运营带来巨大压力，请问面对 oled8.6 代线的竞争贵司有何对策和规划？

答：您好，感谢您的提问。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聚焦在中尺寸的平板、笔电等 IT 类产品。在 IT 领域，包括 a-Si、氧化物、LTPS 等在内的 LCD 技术仍将在较长一段时间内占据主要份额，公司目前的 IT 业务主要依托 LTPS-LCD 产线，已形成 LTPS 产品线全覆盖；公司的 TM19 产线是高世代的 a-Si 和氧化物产线，将为公司 IT 业务发展补齐 TFT-LCD 技术的产能和技术支撑，多元的技术产能将形成很好的差异化组合，为公司未来发展打开庞大的新市场，实现新领域的开拓，多样化的技术解决方案也将增强在客户端的竞争力，支持客户进行多元的生态发展布局，强化客户粘性。

公司持续关注中尺寸领域 AMOLED 相关需求的打开和行业供给侧的布局。目前，公司有在第 6 代 AMOLED 产线上布局车载等中尺寸显示业务，并在积极推进中，目前没有新建高世代 AMOLED 产线的计划。

17. 为什么去年和今年上半年的业绩这样不好？今年下半年的业绩怎么样？

答：您好，感谢您的提问。2023 年，显示行业经历了较长时间的底部调整，显示行业利润处于低位，中小尺寸显示领域也经历终端需求由疲软到逐步温和复苏、价格大幅下滑到逐步企稳止跌、开始修复的过程。

今年上半年，公司消费类显示业务盈利能力快速修复，特别是营收占比高、对利润影响较大的智能手机显示业务，利润同比改善幅度明显，同时，随着车载产品结构的不断优化，报告期内车载业务的规模发展也带动了车载显示业务利润规模的进一步扩大，很好地助力了公司利润的改善。基于目前对市场需求的预判，公司包括 AMOLED 手机、车载等业务下半年有望延续好的发展势头。公司将密切关注市场动态变化，灵活应对不同领域竞争格局的变化，强化赢单能力，优化产品结构，极致改善成本，努力提升经营质效。但客观上，公司目前仍面临产线折旧带来的压力。

18. 这几年来，公司业绩每况愈下，对投资者的质疑总是用该项目正在推进，行业下行等等托辞来敷衍，从未从自身找过问题所在。以至于目前是显示屏行业唯一股价低于净资产的企业，而且是远低于净资产。请直接回答这是为什么？这么多年，投资者不需要你们再描画远景，就说今年能否减亏。

答：您好，感谢您的提问。公司充分理解投资者对股价的关注，股价波动受多重因素综合影响，敬请投资者注意投资风险，理性投资。公司高度重视市值管理工作，从维护股东利益角度出发，持续以扎实稳健的经营发展为基石，不断增强核心竞争力和可持续发展能力。

2023 年下半年以来，显示行业整体景气度呈现逐步好转趋势，公司紧抓市场机遇，多措并举，持续积极推进产品价格修复、产品结构优化和极致成本改善。今年上半年，公司主要业务毛利率同比提升约 6 个百分点，净利润同比减亏超 9 亿元，盈利能力同比得到修复，经营质量得到进一步提升，但客观上仍需面对较大的产线折旧压力。展望下半年，基于目前对市场需求的预判，公司包括 AMOLED 手机、车载等业务有望延续好的发展势头。公司将持续发挥多技术、多产线协同优势，不断强化产线运营质效，优化产品结构，提升研发创新能力，将着力提升 OLED 业务竞争力和盈利能力，深化

LTPS 业务多元化转型，大力推进车载显示及汽车电子业务的快速发展，拓展专业显示业务新利基市场，稳步推进新产线建设，强化 IT 显示和中大尺寸车载业务能力，持续提升经营表现。

19. 能介绍一下业绩亏损具体原因是什么吗？

答：您好，感谢您的提问。上半年，公司消费类显示业务盈利能力快速修复，特别是营收占比较高、对利润影响较大的智能手机显示业务，利润同比改善幅度明显；但客观上，公司 AMOLED 业务在一定阶段内仍需承受较大折旧压力，公司将继续密切关注市场动态变化，灵活应对不同领域竞争格局的变化，强化赢单能力，优化产品结构，极致改善成本，努力提升经营质效。

20. 你好，可以介绍一下，计提折旧款的去向

答：您好，感谢您的提问。公司根据《企业会计准则》要求，在资产转固之后按月计提折旧，并根据用途计入相关资产的成本或者当期损益。

21. 公司是否有三折手机技术或者方案？

答：您好，感谢您的提问。公司在折叠手机方面有多方案技术储备，比如左右和上下内折、外折、三折等，其中三折技术方案上与品牌客户已有预研项目合作，具体进度及信息请以客户端的信息为准。公司将根据市场需求持续提升折叠技术研发水平，向客户提供更多方案选择。

22. 您好，贵公司从中报看，有很大的短期债务压力，而公司已经很难在二级市场融资，请问公司之后如何应对？

答：您好，感谢您的提问。公司以长期债务为主，报告期内经营活动净现金流入同比上升，且公司与多家银行已建立稳定的银企关系，拥有足够的授信额度，备用流动性较充足，公司贷款偿还率及利息偿付率均为 100%。

23. 贵公司经营现金流良好，但由于资本开支，折旧压力，利息费用，净利润一直很弱，请问公司折旧预期从哪年起开始减少？

答：您好，感谢您的提问。公司根据《企业会计准则》要求，在固定资产终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。公司运营中的 a-Si 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 年开始分阶段陆续完成，武汉 AMOLED 产线 2023 年已全部转固并按会计准则计提折旧。一方面，随着未来 LTPS 产线折旧完成，公司整体折旧压力将有所减轻，另一方面，新投建项目也将逐步进入转固并计提折旧，折旧也会有所增加，具体请您关注公司定期报告相关内容。

24. 请问公司对行业做何预判？会不会因为地缘问题，海外经济下滑等因素，需求进一步下降，从而导致公司营收大幅下滑？

答：您好，感谢您的提问。外部环境依然复杂多变，存在不确定性，公司将继续加强对显示行业发展趋势与格局变化态势、宏观经济形势的分析与研判。基于目前对市场需求的预判，公司包括 AMOLED 手机、车载等显示业务下半年有望延续好的发展势头。公司将密切关注市场动态变化，灵活应对不同领域竞争格局的变化，强化赢单能力，优化产品结构，极致改善成本，努力提升经营质效。

25. 请问天马什么时候可以看到盈利？是否已经陷入投资后折旧然后变成落后产能淘汰的死循环？

答：您好，感谢您的提问。从产线运营角度看，产线转固后计提折旧，说明产线从工艺、制造能力、综合良率、接单能力等达到了稳定的状态，具备了良好稳定的产出能力，产品能较好地满足客户需求，与产能先进程度并无直接关系。从显示技术角度看，目前主流的中小尺寸显示技术，根据其发展的不同阶段以及在不同应用领域的渗透趋势，均有其适配的市场，并且仍能通过技术和工艺精进，持续提升产品表现。

	<p>2023 年下半年以来，显示行业整体景气度呈现逐步好转趋势，公司紧抓市场机遇，多措并举，持续积极推进产品价格修复、产品结构优化和极致成本改善。今年上半年，公司主要业务毛利率同比提升约 6 个百分点，净利润同比减亏超 9 亿元，盈利能力同比得到修复，经营质量得到进一步提升。</p> <p>公司聚焦的中小尺寸显示业务对应到的下游细分市场众多，显示技术多样化并存，面临不同的发展机遇和挑战。公司将持续发挥多技术、多产线协同优势，不断强化产线运营质效，优化产品结构，提升研发创新能力，将着力提升 OLED 业务竞争力和盈利能力，深化 LTPS 业务多元化转型，大力推进车载显示及汽车电子业务的快速发展，拓展专业显示业务新利基市场，稳步推进新产线建设，强化 IT 显示和中大尺寸车载业务能力，持续提升经营表现。</p> <p>26. 公司有没有笔记本电脑折叠屏技术方案？有没有可能折叠屏的笔记本取代传统带键盘笔记本电脑，从而产生较大的面板需求？</p> <p>答：您好，感谢您的提问。公司在折叠技术方面有诸多技术储备，比如手机方面有左右和上下内折、外折、三折等，车载方面有抽拉、三折等，折叠屏在 IT 端的渗透刚开始，公司具备大折叠技术的开发能力，会根据市场需求，持续在技术方案和应用领域上做开拓。</p>
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