

天马微电子股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-003

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（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	上市公司参与人员：陈冰峡、刘庆全、林柏全、陈丹、洪正阳、谭蒙 外部参与人员：财达证券、诚通基金、东北证券、东方证券、方正证券、国海证券、国投瑞银、国投证券、国信证券、泓德基金、华安证券、华金证券、环球电信资本、金圆资本、珺则投资、瓴仁投资、摩根士丹利、鹏华基金、前海人寿、青岛城投、泉果基金、上海东方国信投资、上海和谐汇一、深圳中科融信投资管理、世传国际、天风证券、西部证券、兴证资管、易方达基金、远致瑞信、长城证券、长江证券、浙商证券、中欧瑞博、中信建投、中信证券、个人投资者
时间	2026年3月15日（周日）20:00-21:00
地点	线上
形式	电话会议
交流内容及具体问答记录	<p>一、2025年经营情况介绍</p> <p>2025年，公司所在的中小尺寸显示领域整体呈现弱复苏态势，以智能手机、车载显示、IT和专业显示等为代表的主要应用市场，呈现不同程度发展，同时行业竞争仍在持续演进，不同细分市场格局差异化明显。</p> <p>在此背景下，公司聚焦核心业务高质量发展，实现营业收入362亿元，同比增长超8%，归母净利润同比改善超8亿元，扣非后净利润同比改善超</p>

16 亿元，盈利能力显著提升，成功实现业绩转盈。在业务良性发展及运营资本高效管理的双重驱动下，2025 年公司经营性净现金流达 69.88 亿，同比增长 21.5%。得益于全维度的提质增效，公司成本费用率同比下降约 4.25 个百分点，整体经营效能持续优化。

营收结构方面，2025 年公司主要业务中，车载业务占比约 38%，手机业务占比 30%，专业显示业务占比 14%，IT 业务占比 7%。另外，根据第三方咨询机构（Omdia、DGF、群智咨询等）数据显示，2025 年，公司在车规显示、车载仪表显示、车载抬头（HUD）显示保持全球第一，在 LTPS 车载领域快速跃居全球第二，在柔性 AMOLED 手机领域保持全球第三、国内第二；在刚性 OLED 穿戴领域位居全球第二；此外，在健康医疗、工业手持、人机交互、白色家电、智能两轮、航海等多个细分应用市场持续全球领先。

公司加速推进重要产线进展，重要联营公司投建的 TM19 产线已提前达成阶段量产能力目标，实现全产品线覆盖和顺利开案，推动多应用领域头部客户成功导入与交付，并在新技术能力上持续突破，IGZO 技术荣获国际及行业重要奖项，首款 IGZO 产品成功量产；TM20 产线聚焦车载和 IT 产品技术的快速拓展，客户合作和量产交付顺利推进，高复杂度产品能力持续进步，产能和经营效能显著提升。上述产线的持续突破将有力支撑 IT 和车载等重点布局领域的发展，并依托先进的自动化和智能制造体系，逐步构建行业竞争优势。

二、主要交流内容

1、公司 2025 年主营毛利率提升超过 3 个百分点，净利润成功扭亏，主要是哪些业务的贡献？

答：2025 年，公司核心业务板块呈现强劲发展态势，各领域协同发力推动盈利水平显著提升。具体来看，车载显示及专业显示等优势业务展现出很好的业务韧性，持续拉大领先身位，营收规模的增长带动了业务利润规模的提升，成为公司利润稳健增长的压舱石；柔性 OLED 手机等重点业务经营质效得到进一步改善；同时，IT、智能穿戴显示等业务板块发展势头良好，

盈利能力稳步增强，驱动公司整体盈利能力大幅提升。

2、请分享公司 OLED 业务的发展情况和接下来的展望。

答：2025 年公司柔性 AMOLED 手机显示出货量同比持续增长，保持国内第二、全球第三，持续深化与国内主流头部品牌的战略合作，旗舰产品出货量实现跨越式增长，多款产品支持战略客户旗舰首发。同时，公司持续通过产线能力提升、运营效能优化、全流程降本增效等，稳健应对需求波动和行业竞争，实现盈利能力同比进一步改善，叠加 OLED 业务多元化的扎实推进，TM17 产线实现利润同比改善超 40%。

目前，OLED 技术在各应用领域的渗透仍在提升，短期内虽面临部分元器件紧缺涨价带来的挑战，但中长期行业需求增长、规格升级趋势不变，公司将紧抓结构性机会，在手机产品上着力强化高端旗舰能力，在保持行业市占地位的基础上，聚焦头部客户、旗舰项目份额的持续提升；同时公司加速多元化布局，在 2025 年柔性 OLED 穿戴领域实现头部客户旗舰项目突破的基础上，2026 年重点推进柔性 OLED IT、车载等中尺寸产品的量产落地，持续通过产品结构的高端化、多元化提升 OLED 产品价值度，助力 OLED 业务高质量发展。

3、请介绍 2025 年公司车载业务持续保持高增速的原因。

答：2025 年公司车载显示业务营收同比增长约 18%，业务规模创历史新高，汽车电子和新能源车载业务成为重要增长引擎。其中聚焦国际总成业务的汽车电子业务营收同比增长超 30%，并成功实现盈利突破；新能源业务方面，公司快速响应新能源市场智能座舱升级机遇，国内新能源市场份额持续快速增长；随着 LTPS 和 OLED 等新技术在车载领域加速渗透，公司不断加快相关产品技术开发和产线能力优化，公司 LTPS 车载产品出货量跃升至全球第二，多款 OLED 车载量产项目顺利推进，整体车载新项目机会快速累积，获得的全球项目定点价值保持高位。

4、公司 Micro-LED 业务进度如何？行业是否有产业化的时间？

答：公司自 2017 年开始布局 Micro-LED 技术，目前重点布局车载显示和拼接显示应用，同步探索大尺寸屏幕、消费显示、穿戴显示、专业显示类应用，已先后发布高透明、无缝拼接、透明可调、超低反透明、超高 PPI 等行业领先的 Micro-LED 显示产品，核心技术指标处于行业领先地位。2025 年，公司全制程 Micro-LED 产线能力稳步提升，成功实现超过百万颗 Micro-LED 芯片的高效、高精度、高良率的同时转移，助力 Micro-LED 业务实现 PID 领域商业化突破，目前已达成部分产品的小批量出货。在车载领域，公司成功点亮首款车载标准产品，集高透明度、可拼接、高信赖性与超强性能于一体，标志着公司 Micro-LED 研发从技术开发到标准产品的能力跃升。

2025 年 Micro-LED 行业处于快速发展期，未来大规模的商业化还需要产业链工艺的持续提升、良率的进步、成本的持续下降等，公司相关研发和布局处于行业前列，会持续积极推进 Micro-LED 发展。

5、面板级智能天线市场关注度很高，公司进展如何？后续有什么规划？

答：公司推出的面板级超材料智能天线技术，能实现高性能信号传输与低成本量产的平衡。该技术具备低功耗运行、轻薄形态设计等显著优势，其创新的智能通信解决方案主要面向日常生活中的车载、船载、便携式智能终端等多元应用场景，为通信技术领域的智能化升级提供了全新技术路径，展现出很好的市场应用潜力。目前，该业务仍处在孵化和培育阶段，具备初步量产制造能力，2025 年，公司面板级智能天线产品助力终端民用多应用场景突破，并顺利实现产品迭代交付。

6、公司在中尺寸 OLED 上有何新进展？是否会投建 8.X 代线？

答：目前，公司在第 6 代柔性 AMOLED 产线上布局的 IT、车载显示项目顺利推进，计划 2026 年实现量产落地。关于未来是否会有相关新线布局，将根据公司自身的战略规划和市场需求综合考虑，还请以公司披露的信息为准。

	<p>7、请介绍 2026 年公司的发展规划。</p> <p>答：公司将坚持“2+1+N”战略引领，以持续提升经营质效为核心目标，坚持“抢头、举旗、高效”的指导方针，聚焦核心主业，强化“产品技术领先、全球化服务领先和质量领先”的核心能力建设，推动各项业务高质量发展。</p> <p>在手机显示领域，发挥多技术、多产线协同优势。AMOLED 方面，坚定“抢头举旗”，持续推进技术能力升级，强化极致成本，提升产品竞争力，不断优化产品结构，进一步提升市占率和高端旗舰产品占比，提升盈利能力；LCD 方面，推进高世代线技术能力全面领先，提增产品竞争力和产线运营能力。</p> <p>在车载显示，强化领先优势，加快 LTPS TFT-LCD 车载业务发展，加速 AMOLED 车载技术开发，推动 AMOLED 车载项目量产，领先布局 Micro-LED 车载产品技术开发，强化高世代线车载大屏产品能力，推升车载业务全面竞争力；持续积极开拓新能源汽车市场，并深入推进汽车电子业务国际大客户开拓和更多项目稳定量产，以 Display+技术领先和品质量产，通过产品、技术和商业模式创新，为客户提供更优质的解决方案和服务，推动车载业务全面领先。</p> <p>在 IT 显示领域，通过与重点客户深度合作，全方位推进业务规模增长，全力补齐 Oxide 产品线，完成 a-Si 产品升级，全力推进 IT 产品全线量产进程，为客户提供快速、柔性、准时交付保障，实现 IT 业务高速发展。</p> <p>在“N”业务领域，持续深耕利基市场，构建多元复杂化产品矩阵，强化各细分应用领域技术领先和产品竞争力；积极开拓运动健康、非显示业务等新赛道新客户，培育业务增长新动能。</p> <p>此外，公司将持续推进 TM20 及其他联营公司投建的 TM18、TM19、Micro-LED 等重点产线建设和产能释放，夯实高质量发展基础。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>不涉及</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件</p>	<p>无</p>

(如有, 可作为附件)	
-------------	--