

证券代码：001399

证券简称：惠科股份

惠科股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	华夏基金 张帆 国泰基金 戴计辉 华金证券 李蕙、戴笋笋 中金证券 唐宗其 华创证券 徐亚 山西证券 李明阳 中邮证券 吴文吉、徐铭婉 仁桥资管 张鸿运 毕盛投资 张世杰 广发基金 赵古月 国海证券 李明明 中信建投 吕育儒
时间	2026 年 9 月 11 日（星期五）下午 15:00~17:00
地点	公司总部大楼现场+线上接入
上市公司接待人员姓名	马 静 董事、副总经理、董事会秘书 朱正龙 面板 BG 副总裁
投资者关系活动主要内容介绍	公司介绍了业务基本情况及上半年业绩情况，并回答投资者提问。问答情况如下： 1、上半年公司面板业务收入实现 8.92% 的增长，毛利率也在行业前列；公司实现营收增长并保持高毛利率的原因是什么？ 回复：公司收入增长主要来源于公司产品结构优势。今年市场产品结构向大尺寸转换，一季度大尺寸面板有较大幅度涨价，后续回落幅度较小。公司通过产品结构调整，加大大尺寸 TV 面板出货，实现收入同比增长。 公司毛利率处于行业前列，核心原因在于产品结构优势，公司集中布局 85 寸及以上超大尺寸面板，没有 OLED、小尺寸业务的拖累；同等基板面积下可切出更多有效显示面积，原材料利用率更高。

2、电视面板供需情况及面板行业稼动率变化趋势如何？

回复：从全年来看，一季度受世界杯赛事拉动需求较好，这一景气度持续到 4-5 月；随后需求回落，上半年均价低于去年同期，6-7 月行业稼动率有所回落；进入 9 月后，黑五、双十一备货相继启动，大尺寸需求旺盛，目前稼动率再次提升。今年价格波动幅度预计将小于去年，去年下半年受国家补贴政策退出影响需求波动较大，而今年行业需求波动更平缓。行业全年电视面板出货面积、平均尺寸预计仍保持小幅增长。

3、行业按需生产情况如何？

回复：随着行业集中度的不断提升，中国大陆显示面板厂商的全球地位和议价能力显著提高，市场供需关系更趋理性，整体处于有序竞争状态，行业周期性逐步减弱。公司聚焦 85 寸及以上超大尺寸面板，稳居全球第一。公司将在产能、价格方面做动态调整，通过技术优势巩固市场地位，坚持推动市场有序竞争。面对需求波动，坚持“按需排产”策略，灵活调整产线稼动率和产品结构，避免陷入以量换价的竞争。

4、上游成本压力主要来自哪些环节？上游成本压力是否会向下游传导？

回复：受国际局势变化、AI 需求增长影响，IC 类（驱动芯片、SOC 等）、PCB、MLCC 等元器件价格涨幅较大，靶材、偏光片等材料也有涨价，后续仍有延续上涨的可能。

通常情况下成本压力沿产业链向下游传导，公司将结合成本情况、市场供需等因素进行产品价格灵活调整。同时，下游中小客户需求下降，市场向头部品牌集中，国内头部品牌通过技术创新提升竞争力，整体生态更趋良性。

5、公司显示器面板出货量上半年升至全球第三，显示器行业供需情况、显示器面板业务毛利率情况及未来预期如何？

回复：公司显示器面板出货量上半年升至全球第三主要来自两方面因素的共同作用：一是国内信创项目需求拉动；二是中国台湾地区厂商逐步退出显示器市场，公司承接了相应的份额转

	移；今年显示器需求整体平稳，全球年出货量约 1.3-1.5 亿台，产品结构向 27 寸、高刷电竞方向升级。 上半年公司显示器面板综合毛利率达到两位数。电竞产品毛利率优于 TV 面板，下半年将提升高毛利电竞产品占比，毛利率有望进一步提升。 6、公司在半导体业务方面有什么布局？成都项目已投 26 亿主要用于哪些方面，什么时候投产？绍兴项目何时投产？ 回复：公司分别在四川成都、浙江绍兴布局半导体先进封装及测试项目，是公司从显示主业向半导体产业链上游延伸的布局。项目进展方面，成都惠芯投资进度超过 40%，已投入约 26 亿元资金主要投向设备及不动产；浙江惠芯预计 2-3 年后投产。 7、公司资本开支全年在什么水平？后续折旧的变化趋势如何？ 回复：公司 2026 年下半年的资本开支预计与上半年维持相近量级，主要用于现有产线技术改造和先进封装及测试项目的投入。 资产折旧方面，2026 年为公司固定资产折旧峰值年份，自明年起进入下行通道，预计 2030-2031 年开始大幅下降。 8、上半年汇兑对境外毛利率影响较大，下半年是否有改善措施？ 回复：上半年汇兑损益导致公司境外业务毛利率下降。汇兑影响是全行业共同面临的问题，属于外部环境的普遍性波动。公司主要通过两方面措施稳定境外业务毛利率：一是已使用金融工具对冲部分汇率风险；二是通过成本传导，将部分影响逐步向下游传导。
附件清单(如有)	无
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否