

证券代码：000050

证券简称：深天马 A

天马微电子股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-007

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 投资者交流活动
参与人员单位及姓名	上市公司参与人员：董事会秘书陈冰峡、中国车载业务总经理刘金权、市场部高级总监刘庆全、非显研发部负责人林柏全 外部参与人员：汇添富基金、国鸣投资、理臻投资、山西证券、浙商证券、中信证券、华泰证券、华西证券、国金证券、国海证券、国泰海通证券、国联民生证券、兴业证券、申万证券、光大证券、东方财富证券、弥远投资、重阳资本、建信基金、国投瑞银、兴证资管、元一产融、西部证券、兴业基金、亦庄国投
时间	2025 年 4 月 24 日（周四）15：30-17：00
地点	国家会展中心上海洲际酒店
形式	现场参观展品及交流
交流内容及具体问答记录	在上海车展期间，公司举办了投资者交流活动。活动现场，展示了公司车载相关的一系列先进产品和技术方案，如 Micro-LED、Mini-LED、光场 3D HUD 显示、隐藏显示、智能座舱显示方案等，并就公司一季度经营情况及相关发展规划与到场参加活动的行业分析员和投资者进行了交流。 一、公司一季度经营情况汇报

2025 年一季度，公司实现营收 83.12 亿元，同比增长 7.25%，其中车载、专显等非消费类业务占比超五成，手机显示业务占比超三成。随着营收稳步增长和业务结构优化，公司以综合手段推动极致降本，盈利能力同比环比均显著改善：2025 年第一季度公司实现归母净利润 9641 万元，同比改善近 4 亿元，经营活动现金流量净额 22.23 亿元，同比提升 37.51%，经营质效得到显著提升。

一季度，公司各主要板块发展势头向好。在柔性 OLED 手机业务上，武汉 G6 柔性 AMOLED 产线一季度净利润同比、环比均得到改善，盈利能力持续提升，柔性 AMOLED 产品出货保持快速增长，其中公司合资投建的 TM18 产线 3 月单月产出突破 4KK。公司车载业务持续呈现高速增长态势，一季度营收同比增长超 30%，业务利润同比、环比均大幅提升，发挥了车载业务增长快、毛利稳的特点。专业显示业务中，主要细分市场保持向好趋势，一季度营收、业务利润均实现同比、环比双增长，其中营收同比增长超 30%，延续“小而美”的稳盈利特性，在医疗、人机交互、工业手持、白色家电等核心细分市场持续保持头部竞争优势。

二、现场交流

主要内容如下：

1、请问公司一季度车载业务情况，公司如何看待车载业务发展趋势？

答：2025 年一季度，公司车载业务持续保持良好增长趋势，营收同比增长超 30%，其中汽车电子收入同比翻番，新能源业务快速增长，同时车载 LTPS 业务快速发展助力了公司车载业务竞争力进一步增强。

2025 年，车载显示产品需求预计将继续呈现屏幕数量增长和屏幕规格升级的趋势，特别是国内新能源市场较快速度增长、LTPS 技术渗透持续提升、车载显示屏中大尺寸化趋势等因素有望继续带来良好的下游需求，公司将把握机遇，在汽车电子、新能源等车载业务增长点持续发力，推动公司 AMOLED 车载产品量产交付，打造车载业务全面竞争力，强化行业领先地位。

2、请问公司车载业务的主要竞争优势、品牌优势体现在什么地方？

答：公司将车载显示作为战略核心业务之一，凭借在车载显示领域 30 年的深耕细作，拥有了从车载研发、制造、质量、营销、供应链管理等各方面的专业团队，打造了具有强竞争实力的车载专业体系能力。公司是国内最早进入全球车载显示领域的领军企业之一，产品基本实现中系、欧系、美系、日韩系等国际主流品牌全覆盖，并多年获得客户奖项认可。

公司将充分利用现有的 LTPS 产线及 OLED 产线资源及积累，加速推进新技术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，厦门 Micro-LED 产线也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。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。

3、公司 Micro-LED 的发展情况？

答：公司自 2017 年开始布局 Mirco-LED 技术，2022 年，公司合资投建了一条 Micro-LED 专业化产线，包含从巨量转移到显示模组的全制程，该产线已于 2024 年 6 月实现产品点亮，12 月实现全制程贯通，预计 2025 年将逐步具备小批量能力。

公司在 LTPS 玻璃基板工艺上拥有多年行业积累，具备核心技术竞争力和产业资源优势，同时结合对于市场及客户需求的判断，目前公司 Micro-LED 业务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。

公司已和行业头部车企、PID 终端厂商、消费品牌客户展开创新项目合作。2024 年，公司与合作伙伴海信联合发布了 60 寸玻璃基 AM 驱动

Micro-LED 无缝拼接屏，采用超小间距设计（Pitch=0.4mm），可实现屏体间横纵方向自由拼接，是公司 Micro-LED 在 PID 领域发布的首款产品。

公司看好 Micro-LED 的发展，同时作为国内 Micro-LED 生态联盟牵头发起单位，公司持续致力于集合上下游产业链，联合攻克技术难关，积极推进和引导 Micro-LED 产业的健康可持续发展和商业化应用。

4、整车市场竞争激烈，公司如何展望车载业务的毛利率趋势？

答：今年一季度，车载业务毛利率同比稳中有升。公司看好车载显示市场，认为车市需求增长和规格提升的趋势不变，但也客观面临市场竞争激烈、价格挑战等的压力，会对上游供应链有一定传导。公司的车载显示业务以模组出货为主，定制化程度较高，将持续在屏上做加法，不断提升产品技术方案和规格，加大 LTPS 技术对车载产品的渗透和产品尺寸升级，不断提升产品模组复杂度和集成度，更好地助力车载产品价值度的提升，并持续加大高附加值产品的占比，力争毛利率的稳健。

5、请介绍公司非显业务的情况，公司发布的面板级智能天线有何优势？

答：公司积极布局基于面板工艺与 TFT 驱动技术的非显示应用技术开发，稳步推进面板级超材料智能天线、微流控、智能调光、大面积指纹识别、柔性传感器等领域开展技术开发与合作。公司 2024 年推出了 PAMETRIA 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有望适配车载、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。

6、公司一季度经营实现较大突破，请问公司对 2025 年的经营情况有何展望？

答：2025 年公司各项业务开良好，盈利能力显著改善，为后续发展奠定了良好的基础。面对行业发展的机遇和挑战，公司将聚焦核心主业，强化核

	心能力建设，积极把握机遇，持续提升经营质效，努力实现各项业务高质量发展。 在手机显示方面，将发挥 AMOLED、LTPS TFT-LCD、a-Si TFT-LCD 等多技术、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；LTPS TFT-LCD 方面，持续保持领先优势；a-Si TFT-LCD 方面，加快渗透。 在车载显示方面，将强化领先优势，加快 LTPS TFT-LCD 车载业务发展，加快 AMOLED 车载技术开发，推动 AMOLED 首款车载项目量产，持续积极开拓新能源汽车市场，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，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。 在 IT 显示方面，将通过与重点客户深度合作，全方位提升 LTPS TFT-LCD 产品的市场竞争力与附加值，进一步挖掘其盈利潜力，稳步提升 LTPS TFT-LCD NB 市占；加快 IGZO TFT-LCD 等技术开发，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 业务布局的快速打开。 在“N”业务方面，将持续深耕利基市场，构建多元复杂化产品矩阵，强化各细分应用领域领先竞争力；积极开拓运动健康、基于 TFT 背板驱动技术的非显示应用等新赛道新客户。 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。
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