

## 天马微电子股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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：陈丹、谭蒙 外部参与人员：淡水泉投资
时间	2026年1月13日（周二）13:30-14:50
地点	天马总部大厦16层会议室
形式	现场交流
交流内容及具体问答记录	<p><b>主要交流内容：</b></p> <p><b>1、公司2025前三季度车载增速较快的原因是什么？后续如何展望？</b></p> <p><b>答：</b>2025年前三季度，公司车载业务整体销售额同比增长约24%，其中传统车显业务基本盘稳中有升，汽车电子和国内新能源业务继续保持快速增长势头，有力驱动整体车载业务持续高速增长。公司持续看好车载显示市场发展前景，并将积极把握需求增长和产业链变革趋势，在汽车电子、新能源等业务增长点上继续发力，推动物联网业务持续快速健康发展。</p> <p><b>2、请介绍公司的非显业务。</b></p> <p><b>答：</b>公司聚焦显示主业，同时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，建立了MPG平台（多项目玻璃基板技术平台），稳步推进与行业伙伴在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，将面板制造技术赋能更广泛</p>

的应用领域。目前，公司相关业务主要还在孵化和培育期，部分技术已经小批量，公司将持续探索市场需求和优化产品方案。

### 3、公司柔性 OLED 业务的发展情况？

**答：** 2025 年以来，行业柔性 OLED 手机显示产品需求端温和增长，供给端竞争格局持续演进，相关产品市场价格阶段性承压。2025 年前三季度，公司两条柔性产线均保持良好的运营：

TM17 运营效率持续改善、产品结构优化和全维度降本的大力推进，前三季度净利润同比改善超 30%，经营质效明显提升。同时，积极推进中尺寸、穿戴领域的多元化拓展，2025 年实现了首款柔性穿戴量产出货，打开了新的业务增长空间。

公司重要联营公司 TM18 产线持续爬坡，并着力强化高规格产品能力，旗舰高端产品出货量持续攀升，已实现旗舰产品在国内头部品牌全覆盖，支持多款旗舰机型首发，并积极推进行业新技术前瞻布局。

公司将在持续在产线能力提升、全维度降本等方面下功夫，并在市场端持续提升柔性 OLED 产品结构的高端化和在中尺寸、穿戴等领域的多元化拓展，不断提升产品价值度，稳健应对市场变化。

### 4、公司车载业务的毛利率水平如何？后续如何展望？

**答：** 2025 年前三季度，公司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 Micro-LED 业务发展情况？

**答：**公司自 2017 年开始布局 Micro-LED 技术，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。公司合资投建的 Micro-LED 产线已于 2024 年点亮，在 2025 年实现标准化显示单元模块小批量出货并成功点亮首款车载标准产品，实现了公司 Micro-LED 研发从技术开发到标准产品的能力跃升。在 2025 年 11 月公司创新大会上，公司与合作伙伴联合发布了行业首款依托全激光巨量转移技术的 108 寸 4K 无缝拼接 Micro-LED 大屏。2025 年 12 月，公司与合作伙伴创新进化，推出了 135 寸 4K+无缝拼接 Micro-LED 大屏，在尺寸、极致对比度、宽广色域、超高亮度、无缝拼接、超低反射等维度实现进一步突破。

#### 6、公司现有产线折旧情况？

**答：**综合考虑 TM20 个别新线体达到转固标准、成熟 LTPS 产线将逐步折旧到期，预计公司 2025 年折旧较 2024 年差异不大，处在高峰水位，在没有其他新线投资的前提下，接下来折旧金额预计开始逐步下降。

#### 7、公司是否有新技术产线投资计划？

**答：**公司坚持“2+1+N”战略，持续聚焦主业内生增长，同时密切关注行业发展趋势，在新产线布局时，会综合考量自身战略发展方向、行业技术迭代趋势、市场需求变化、宏观经济走势等多种因素审慎规划，力争不断强化在产业链关键环节的竞争实力，稳步推进中长期高质量发展。关于未来是否会有相关新线布局，还请以公司披露的信息为准。

#### 8、公司对下一阶段的规划和展望？

**答：**公司坚持“2+1+N”发展战略，将手机显示、车载显示作为核心业务【2】，将 IT 显示作为快速增长的关键业务【1】，将工业品、横向细分市场、非显业务、生态拓展等作为增值业务【N】，推动显示业务持续做强做优

	<p>做大。同时，公司面向未来技术升级趋势和市场成长空间，持续进行中长期的前瞻性布局，着力推进第 8.6 代面板产线（TM19）、新型显示模组产线（TM20）、全制程 Micro-LED 产线等重要项目建设，上述项目覆盖了车载、工业品显示等公司优势领域，IT 显示等公司发展增量市场，以及 Micro-LED 领域的未来蓝海市场，兼顾成熟技术和远期技术，在响应市场需求积极扩大产能并提升产品规格的同时，也在新产品、新技术领域进行前瞻性布局，着眼中长期布局谋篇，旨在进一步增强公司在新型显示领域的长期竞争能力，同时有力地夯实中小尺寸显示领域的竞争优势。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	不涉及
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无