

证券代码：002429

证券简称：兆驰股份

深圳市兆驰股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2023-007

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员 姓名	113 家机构 146 人次（详见附件《与会清单》）
时间	2023 年 8 月 19 日 10:00-11:00
地点	进门财经路演平台
上市公司 接待人员 姓名	副总经理兼董事会秘书：单华锦女士；
投资者关系 活动主要内容介绍	<p>副总经理兼董事会秘书单华锦女士对公司 2023 年上半年经营情况及财务数据等方面进行介绍。</p> <p>一、提问及答复概要</p> <p>（一）请问公司 LED 芯片的产品结构是怎样的？预计下半年高端产品占比将会有怎样的提升？利润端如何展望？</p> <p>截至目前，公司 LED 芯片产能达 100 万片，上半年处于产能爬坡阶段，期间对产品性能及良品率有所影响，因此大部分产能主要投向低端产品，但在 7 月之后，因为满产，公司将逐步投向高毛利、高价值产品领域，利润端有望环比改善。</p>

(二) 通过高端品占比的提升, 以及芯片价格的上涨, 公司下半年的净利率是否会更高?

下半年毛利、净利有望环比改善, 主要有以下原因:

1. Q2 处于新增产能快速爬坡阶段, 期间生产的固定费用增加, 后续实现满产后, 固定费用摊薄, 利润端有望改善。

2. 产品结构调整, 公司计划将新增产能逐步投向高毛利、高价值产品领域, 公司整体盈利能力有望提高。

3. Q2 末, 公司对部分产品进行提价, 并在行业内首推 3*7mil、3*6mil 芯片, 实现同等光效下成本快速下降, 大幅提升公司产品盈利能力。下半年, 公司将陆续开发 2*6mil、2*5mil 芯片, 推动 Mini RGB 显示综合成本持续下降, 保持公司的综合竞争力水平。

(三) COB 此前产能跟不上订单需求, 请问现在供给端缺口还有多大? 若是下游客户对于 COB 的接受度超预期, 后续对于产能的提升和爬坡进度是如何规划的?

从市场开拓的角度来看, 市场端基本已经认可在室内小间距市场 COB 具有更高性价比, 在 5-6 月份期间, 市场订单大幅增加。公司的产能跟订单需求存在缺口的主要原因是公司持续推行降本方案, 将 4*8mil 的芯片全部改成 3*7mil 或 3*6mil 的芯片, 技术难度大幅提升, 直通良率需要重新爬坡, 因此导致每个月的产出有所损耗, 即牺牲小部分直通良率及产出率换取更多的成本降低。后续公司将会持续提升每月出货量, 确保下游订单顺利交付。

产能方面, 公司目前共有 600 条 COB 封装线, 后续公司将继续提升现有产线的产出比。此外, 今年上半年新扩产的 1100 条 COB 封装线正在建设中, 首批 100 条产线已开始设备搬入, 后续产能将大幅提升。

(四) 公司现在实现了 P0.65-P1.87 点间距全覆盖, 请问现在的出货结构大概是怎样?

从出货量来看，占比最大的是 P1.25 点间距，剩下的主要集中在 P0.9 和 P1.56 市场。下半年公司将持续降本，以更高性价比开拓更多市场。

(五) 目前芯片行业景气度仍处于缓慢复苏阶段，市场需求无较大变化，但公司芯片产能从过去的 65 万片扩张到现在 100 万片左右的产能，请问公司如何看待下半年的提价趋势？行业会不会像去年一样出现竞争恶化的情况？

公司去年至今年期间扩产主要是基于以下因素考虑：公司此前的产能主要投向普通照明产品，基于上述原因，公司新增产能计划投向倒装、高压、高光效照明等中高毛利率的照明产品、MiniLED 背光、MiniRGB 新型显示产品以及红外、植物照明、车载应用等细分领域市场，提升公司芯片产品在中高端市场的占比，进而提升综合盈利能力。

(六) 请问公司 Mini LED 电视的推进节奏是怎样的？

从全球显示市场来看，海外客户对于 COB 显示产品进入 C 端家庭领域的认知度会更超前，因此公司集中在海外参加展会，以此吸引海外高端客户。截至目前，公司也会将重心放在国际头部显示品牌方的推进，同步持续推进与国内外品牌方的合作。

(七) 电视 ODM 业务净利润大幅增长的原因？下半年能否持续？

智慧显示业务净利润大幅增长主要有以下原因：

1. 从行业来看，全球电视需求回温，以北美为首的海外品牌方补库需求旺盛，根据洛图科技数据显示，2023 年上半年全球电视 ODM 出货量 5028 万台，同比增长 10.2%。

2. 从公司来看，受益于北美新客户带动，以及原有客户市场份额不断扩大，公司上半年电视 ODM 出货量 532 万台，较去年同期增长 35.7%。同时，在面板价格快速上涨下，公司提升运营效率锁定交易价格，海外收入占比提升，叠加软件平台终端客户让利硬件端，单台利

	<p>润有所增长。</p> <p>(八) 公司在芯片和 COB 扩产力度非常大，请问扩产后的产销率大概是多少，是否有下滑的风险？</p> <p>LED 芯片领域，公司一直以满产满销为首要目标，从现有订单需求来看，扩产后仍然可以实现满产满销的目标。</p> <p>COB 显示领域，COB 作为一个全新技术，得到市场的认可需要一定时间，再加之下游将 COB 定位为高端品，因此市场渗透率比较有限。Q2 期间，公司凭借全产业链布局优势，突破核心技术难点，率先实现 COB 显示成本大幅下探，在 P1.25、P1.56 市场已较 SMD 具有更高性价比，引领行业快速打开市场需求，公司订单爆发式增长。后续公司将持续提升产出率，以确保下游订单顺利交付。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023 年 8 月 19 日

附件：《与会清单》

公司名称	公司名称
Auspice Capital Management	上海申银万国证券研究所有限公司
安信证券股份有限公司	上海探颐商务咨询有限公司
北京盛曦投资管理有限责任公司	上海正心谷实业有限公司
博时基金管理有限公司	上银基金管理有限公司
财通证券资产管理有限公司	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司
成都康实私募基金管理有限公司	深圳市红方资产管理有限公司
大家资产管理有限责任公司	深圳市坤厚私募证券投资基金管理有限公司
德邦证券股份有限公司	深圳市前海锐意资本管理有限公司
东北证券股份有限公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司

东方财富证券股份有限公司	深圳市资本运营集团有限公司
东方证券股份有限公司	苏州君榕资产管理有限公司
福州开发区三鑫资产管理有限公司	天弘基金管理有限公司
共青城鼎睿资产管理有限公司	文渊资本管理有限公司
国华兴益保险资产管理有限公司	西部证券股份有限公司
国金证券股份有限公司	西藏东财基金管理有限公司
国联证券股份有限公司	西南证券股份有限公司
国融基金管理有限公司	新余银杏环球投资管理企业(有限合伙)
国盛证券有限责任公司	兴海国际贸易(上海)有限公司
国泰君安证券股份有限公司	兴业证券股份有限公司
国信证券股份有限公司	玄元私募基金投资管理(广东)有限公司
海富通基金管理有限公司	野村东方国际证券有限公司
海南上善如是私募基金管理合伙企业(有限合伙)	永赢基金管理有限公司
海通证券股份有限公司	长安基金管理有限公司
杭州锦成盛资产管理有限公司	长城财富资产管理股份有限公司
红杉资本股权投资管理(天津)有限公司	长城证券股份有限公司
红土创新基金管理有限公司	长信基金管理有限责任公司
宏利基金管理有限公司	招商信诺资产管理有限公司
泓德基金管理有限公司	招商证券股份有限公司
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	招商证券资产管理有限公司
花旗環球金融亞洲有限公司	招银国际资本管理(深圳)有限公司
华安财保资产管理有限责任公司	浙江秘银投资管理有限公司
华安证券股份有限公司	浙商证券股份有限公司
华金证券股份有限公司	臻一资产管理有限公司
华泰证券股份有限公司	至成资本有限公司
华西证券股份有限公司	中庚基金管理有限公司
华夏基金管理有限公司	中国对外经济贸易信托有限公司
华鑫证券有限责任公司	中国国际金融股份有限公司
寰薪企业管理顾问(上海)有限公司	中国人寿资产管理有限公司
汇丰前海证券有限责任公司	中欧基金管理有限公司
江苏第五公理投资管理有限公司	中泰证券股份有限公司
交银施罗德基金管理有限公司	中信建投证券股份有限公司
九泰基金管理有限公司	中信证券股份有限公司
昆仑健康保险股份有限公司	中邮人寿保险股份有限公司
立格资本投资有限公司	珠海常倾资产管理有限公司
龙赢富泽资产管理(北京)有限公司	上海嘉世私募基金管理有限公司
民生证券股份有限公司	上海景领投资管理有限公司
摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	上海理臻投资管理有限公司
南方基金管理股份有限公司	上海龙猛私募基金管理有限公司
诺安基金管理有限公司	上海宁泉资产管理有限公司
平安基金管理有限公司	上海璞远资产管理有限公司
平安资产管理有限责任公司	上海谦心投资管理有限公司

千一资本	上海睿郡资产管理有限公司
群益证券投资信托股份有限公司	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)
瑞银证券有限责任公司	上海光大证券资产管理有限公司
睿思资本有限公司	上海贵源投资有限公司
上海标朴投资管理有限公司	上海国赞私募基金管理合伙企业(有限合伙)
上海非马投资管理有限公司	