

证券代码：002983

证券简称：芯瑞达

安徽芯瑞达科技股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号：2023-017

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>现场+线上调研</u> ）
参与单位名称及人员姓名	现场调研： 浙商基金：王斌、韩佳伟 中银国际证券：周世辉 信达证券：武子皓、罗岸阳、尹圣迪 线上调研： 招商证券：史晋星、杨献宇 泰康资产：黄成杨
时间	2023年9月25-26日
地点	合肥市方兴大道6988号芯瑞达科技园
上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼财务总监：唐先胜先生
投资者关系活动主要内容介绍	<b>一、公司业务介绍</b> 公司一直致力于新型显示材料、模组与终端的全产业链开发设计、生产制造、销售及技术服务整体方案解决，产品包括新型显示光源及其在传感、健康领域的延伸应用，显示光电系统或模组，以及车载显示、商业与智能显示等各种新型高清显示终端。

公司显示光电系统或模组是背光模组的一部分，与液晶模组构成显示模组，再加上主板、驱动等构成如PAD、NB、MNT、TV，及车载显示等终端。公司新型显示终端产品包括基于MiniLED技术的直显产品，如小间距显示模组、各尺寸一体机、车载显示终端，以及基于传统TFT-LCD技术的商业显示器或数字电视等终端。

2023年上半年，公司实现营收62660万元，归母净利润8749万元，扣非净利润7642万元，同比分别增长45%、58%、72%。营收增长主要来自显示模组与终端业务，同比分别增长29%与85%。净利润增长主要来自Mini显示模组。具体数据及分析请查阅公司《2023年半年度报告》。

## 二、问答环节

### 问题一

MiniLED背光增长逻辑，现有客户、产能及规划

回答：2023年上半年，公司净利润增长主要来自于Mini显示模组。主要原因除公司较早的技术布局与积累外，还包括MiniLED技术因更具可比性能参数优势，而被更多的消费者所接受喜爱，以及公司于行业内多年深耕而形成的全球优秀厂商在产品布局上加大投入与力度等因素影响。上半年MINI显示模组的快速增长，是市场、技术与产业链伙伴协同共振的结果。

公司成立早期，一直以中大尺寸显示模组的技术研发与应用为中心，产品方向主要集中在NB、MNT、TV等领域。2017年公司启动MiniLED技术应用研究、并承担安徽省重大技术专项后，还加强了对ToC、G端业务的规划与布局，始终围绕于、专注于熟悉的新型显示领域。公司上半年业绩增长，是公司长期战略专注、提前布局的结果。

根据奥维云网（AVC）观点，Mini LED电视在传统LCD电视基础上对色彩、亮度维度进行升级，满足了用户高画质需

求。2023年Mini LED电视产品更加丰富，参与品牌不断增加，在技术领域仍将保持高速增长，市场参透率将进一步提升。

公司目前Mini显示模组的主要客户包括海信、首尔与创维等全球头部厂商。公司目前Mini显示模组产能完全可以满足当前市场需求。未来随着市需求进一步扩大，公司会适时适量增加。

### 问题二

如何看待，市场追踪数据体现的部分主机厂商MiniLED终端出库增速放缓

回答：主机厂商出于如“国庆中秋双节效应”等的市场机会、“友商新品上线计划”等的竞争策略诸多方面考虑，生产节奏出现波动，是其正常经营管理的一部分。从消费者接受度、技术与市场、厂商规划及产业链发展来看，MiniLED技术在大尺寸上显示终端上的应用与渗透趋势是确定的。

### 问题三

市场渗透与售价变动关系

回答：当前，MiniTV较OLED技术终端有着明显的性价比优势，较传统LCD有着画质升级优势，这本身即可改善与促进需求，增加市场渗透。我们认为当前MiniTV供需关系总体是供小于求，或慢于求，对价格影响并不明显。长期来看，为抢占市场份额、加速参透，终端厂商市场策略调整会带来价格下修，但随着产业链上下游新技术、新工艺与新材料的积极推出，生产效率不断提升，价格下调对利润水平的影响较小，但可能会带来营收增速的下降。

#### 问题四

从2015年公开数据来看，公司传统背光毛利率变动的原  
因

回答：LCD液晶显示作为新型显示技术，先是在海外推广，随着京东方以及包括公司在内的国内产业链企业加速进入，大陆逐渐占据了全球产业链重心，市场规模与份额不断向上，较大的盈利空间也吸引着更多竞争者加入。至2015年，液晶电视作为全球大尺寸显示终端的代表，在2亿台+的出库量上增速放缓。主机厂商基于不同的品牌战略、营销策略加大了市场份额抢占，包括进一步提升成本竞争力。于此情形下，包括公司在内的产业链参与者，与主机厂商同频共振，在毛利曲线上体现为阶段性下行。在此过程中，不少竞争者因为技术、规模与资金实力等的差异，落败退出。至2022年，市场竞争格局进入新常态，公司背光显示模组毛利率自上年底部的18.39%攀升至20.75%，增幅12.71%。

#### 问题五

MiniLED业务是否会抵减部分公司传统背光收入

回答：从市场构成来看，在总量不变的情况，MiniLED显示模组会占用传统背光的销量规模，但归计到收入层面，一是MiniLED抵减的销量对传统背光整体收入规模的影响有限；二是公司客户主要为全球头部企业，存量中有增量，业务数据上公司传统背光产品在该等客户中同比仍为增长态势；三是从市场数据来看，高清、大屏化的趋势让单位出库价格呈现上扬，进而在整体收入上有所攀升。公司半年度数据体现，传统背光业务未出现因MiniLED显示模组的增长而出现同比（抵减）下滑的情形。

#### 问题六

显示终端业务及市场分布

回答：公司新型显示终端产品包括基于MiniLED技术的直显产品，如小间距显示模组、各尺寸一体机、车载显示终端，以及基于传统TFT-LCD技术的商业显示器或数字电视等终端。目前公司显示终端主要为传统LCD显示器或数字电视。公司针对部分具有境外渠道与品牌影响力客户的市场需求，整合搭建研发供应链与生产管理资源，以ODM模式运营，主要客户分布于欧洲、东南亚与中东。

问题七

车载显示业务拓展进度

回答：公司自2017年承担Mini安徽省重大科技专项即将车载显示作为战略规划之一，随着新能源汽车四化的加速发展，公司近年来也加速相关项目推进力度，体系建设速度，资源整合高度。目前，公司已与相关产业链资本、全球知名芯片公司等资源构建了良好的合作关系，公司研发15.6寸车载悬浮屏2.0性能参数得到了客户认可，公司围绕智能座舱、电子后视镜与等显示应用领域的项目研发按计划推进。公司希望相关产品能够尽快完成客户导入流程，走向市场。

问题八

公司明后年业绩规划

回答：公司已经启动2024年财务预算的编制工作。我们关注到包括MiniLED市场渗透率在内的行业发展数据，这些数据将在预算编制过程中综合考虑。公司也会结合车载显示相关业务的推进现状，制定相关业务预算计划。

以上信息未涉及内幕信息。

附件清单（如有）	无
日期	2023年9月26日