

证券代码：688055

证券简称：龙腾光电

昆山龙腾光电股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2022-003

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位及人员	中信证券、天弘基金、谢诺投资、柏霖资产、远策投资、光大永明、SECF 资产、招银理财、南方基金、江苏天麒私募基金、江苏达诺私募基金（以上排名不分先后）	
时间	2022 年 9 月 26 日 14:00-15:30	
地点	线上会议	
公司接待人员	蔡志承 董事副总经理、董事会秘书 钟德镇 副总经理、核心技术人员 王 涛 财务总监 林世宏 高级管理人员 殷 琦 行政管理中心副总经理、董秘办主任 陈志达 战略规划处总监	
投资者关系活动主要内容介绍	第一部分 公司基本情况 昆山龙腾光电股份有限公司（股票代码：688055）成立于 2005 年，是国内第一批投建 TFT-LCD 生产线的高新技术企业，也是中国平板显示产业从无到有、从弱到强的开拓者和参与者。公司聚焦中小尺寸应用领域，产品主要应用于笔记本电脑、车载、手机、工控、智慧互联等显示终端，致力于为客户提供全方位的客制化显示解决方	

案，已发展成为动态隐私防窥显示行业领导者。公司科技创新实力突出，拥有专业研发技术人员千余位，承担各类国家级和省级重点项目 100 余项，累计获得授权专利 2,832 项；于 2020 年 8 月成功登陆上交所科创板，成为科创板显示面板上市第一股，入选上证指数、上证 380 指数及首批入选科创信息指数。2019-2021 年，公司营业收入复合增长率达 22%，净利润复合增长率达 93%，展现了稳健的经营能力，并入榜 2021 年度中国上市公司创利能力指数百强。

2022 年上半年，受国际形势多变、经济复苏放缓、疫情反复等多重因素的叠加影响，显示面板行业景气度下行。在严峻的市场环境下，公司坚持实行差异化、高值化、定制化产品策略，依靠精细化的经营管理团队、优秀的供应链组织和灵活的产线配置，动态优化产品结构，2022 年上半年实现营业收入 24.65 亿元，净利润 2.41 亿元，扣非净利润 2.38 亿元，盈利能力达到行业整体较高水平，体现了较强的经营韧性。

第二部分 交流的主要问题及答复

1、目前面板行业的景气度情况？如何看待下游需求的变化？需求在什么时间点会出现一个比较明显的恢复？

答复：受国际政治经济环境多变、疫情反复、经济复苏乏力以及行业高景气度后的回落等诸多因素叠加影响，显示面板行业经历了较长时间的下行趋势，目前来看，供需关系逐步修复，面板价格跌幅收窄，行业处于低谷筑底时期。

随着行业去化库存以及供需关系的修复，市场价格将逐渐平稳，行业会逐渐回归理性，进入到较平衡的状态，需求恢复的具体时机要看上述众多因素的消除情况以及海外加息压力下的经济复苏等情况。随着 5G、AIoT 等信息技术加速向各领域渗透，智慧医疗、智能家居、公共显示、新能源汽车等应用领域市场相继呈现，将拉动终端显示需

求，推动产业规模进一步增长。

过往几次大的行业周期证明，严峻的市场形势将使没有特色、没有竞争优势的企业被洗牌出局，对于经营稳健的企业是挑战也是机遇，更是行业格局重塑、行业秩序重整的良好契机。龙腾光电长期秉持差异化竞争优势，上半年保持获利彰显了强劲的经营韧性。随着核心先进技术不断创新升级及前沿技术的布局积累，未来竞争力将进一步提升。谢谢！

2、在产业政策推动下，汽车市场保持活力，尤其是双碳背景下新能源车市场火爆，公司如何看待车载显示市场的竞争？在车载产品布局上取得哪些成就？

答复：车载业务的发展、布局是一个长期积累的过程，车载显示的竞争更多的是对于车载产品研发、质量、性价比、服务及运营体系效率等方面的竞争。车载市场具有壁垒高、客户粘性高等特点，车载客户对于产品的可靠性、稳定性、供应商的营运稳健性、快速响应与支持能力要求较高，车载产品的安全性能也已成为重中之重。随着汽车智能化及新能源汽车的加速发展，多屏化、大屏化、个性化、应用互联化成为车载显示行业的增长点，也将吸引更多市场主体抢入新赛道，车载显示面板竞争加速。

公司深耕车载面板领域十多年，建立了覆盖研发、生产、品质、销售、服务的专业车载运营体系，自主开发出了具备动态显示、集成触控、超窄边框、曲面、动态隐私防窥等技术特性的一系列高品质、高性能、高信赖度的客制化车载显示产品。目前公司产品涵盖中控、仪表、HUD、智能后视镜、后座娱乐等各类显示场景，尺寸覆盖广泛，品质优良，连续多年获得日本最大汽车电子系统厂颁发的最佳供应商品质奖，广泛应用于传统燃油车和新能源车，涵盖中国、美国、日本、欧洲等全球多家知名汽车品牌，市场空间不断拓展。

公司结合行业先进的防窥技术，首创推出了车载动态四向防窥显示面板，助力行车、驾驶安全，得到了各大车企和 Tier1 厂商的广泛

关注，同时结合新型显示技术推出 Mini LED 车载屏，以满足客户更多差异化、定制化产品需求。触控技术方面，公司自主研发的 In-Cell 内嵌式触控一体化显示技术，在成本和质量保障上大幅度提升了产品的竞争力。

未来，公司将坚持差异化、高值化产品布局，不断强化动态隐私防窥显示、Mini Led、触控一体化等核心技术在车载产品上的整合应用，提升品质实力，持续为客户提供整合面板、触控、盖板玻璃等原件的全方位整体显示解决方案，实现共赢发展。谢谢！

3、公司 Mini LED 技术的布局应用情况，Mini 预计增速及毛利率情况如何？

答复：Mini LED 背光技术与 LCD 显示产品具有良好的互补关系，可以大幅提升屏幕的显示画质和对比度，稳定性和可靠性较高，已开启快速成长模式，在 IT 和 TV 市场初具规模，未来也将在车载、工控显示领域占据重要地位。

公司逐步布局，已将 Mini LED 作为重点研发的技术之一，成功推出最佳分区调光技术 Mini LED 车载显示屏、笔记本电脑屏等产品，同时持续推进 Mini LED 背板技术开发与显示效果优化，积极研究新型技术架构，进一步优化成本。公司已与全球知名半导体厂商达成深入合作，重点推进 Mini LED 在车载及笔记本电脑产品上的量产进程，并在未来规划氧化物背板与 Micro LED 相结合，共同研究 Micro LED 产业化相关技术，为未来供应客户更加多元化、差异化、高附加值产品打下坚实基础。未来，搭配调光技术的 Mini LED 车载显示有机会在各车厂的高端车型中广泛应用。谢谢。

4、公司目前产线运营效率如何？稼动率怎样？材料采购的国产化程度如何？

答复：公司多年来深耕在少量多样且高度定制化的中小尺寸面板领域，产线运营经验丰富，生产工艺成熟，产品切换快速，可多产品

同时生产达成客户紧急需求，产线运营高效，并持续通过设备提升改造，确保整体产能的稳定及产线的先进适用。公司持续推动自动化生产、智能化管理及数字化转型，核心工艺制程自动化率超过 90%，运用物联网、大数据、云计算等技术，实现生产过程全方位数字化管理，进一步提高生产水平与运营效率。

上半年，公司产线保持相对较高的稼动率。根据终端客户需求状况，结合产品材料供应状况、发展规划等方面，公司充分发挥产线产品配置灵活、切换速度快的相对优势，动态调整产线稼动，满足市场多元化的需求。

公司积极响应国产化政策，引入国产原材料供应商并开展深度合作，较早地在玻璃基板、彩色滤光片、液晶、偏光片等重要原材料上使用国产产品，原材料本土化采购率超过 70%以上，行业领先。谢谢！

5、当前一些面板企业负债率超过 60%，公司目前资产状况如何？在整个行业景气度下降过程中，公司有哪些调整措施？若后续产业投资布局，在财务上有怎样的规划？

答复：您好，2022 年上半年，公司资产总额为 77.21 亿元，资产负债率为 37.97%，处于行业较低水平，财务风险较低，资产总体质量较高。在行业下行周期，公司一方面保持研发投入强度，推出多款首创产品，另一方面在保证疫情防控及员工福利的条件下强化降本增效管控，提高运营效率，保持各项费用率稳定。

为打造安全、稳定的资金链条，结合公司经营及融资环境状况，公司研究制定多种渠道的资金规划，包括公司日常经营活动创造正向现金流，保持与各类金融机构良好的合作关系以及借助资本市场的力量等多元化融资渠道，以保证高强度研发投入、产品制程升级、智能化改造推进及产业投资布局等事项的资金需求。未来，公司将充分利用、整合优势资源，降低资金成本，提高资金使用效率，促进企业持续高质量发展。谢谢！

6、公司未来三年的发展规划如何？主要成长点在哪些方面？

答复：公司秉持差异化、高值化的发展策略，2022 上半年，在行业弱势时期，公司获利远高于行业整体水平，体现了强劲的经营韧性。未来，公司将持续强化创新驱动、差异化发展，推动先进核心技术创新升级与整合应用，挖掘市场更多创新形态终端需求，拓宽技术应用场景，加强包括 MLED 等前瞻技术规划布局，加深与国内外客户策略合作，优化组织结构与工作流程，推进降本增效措施，极致运营效率，在技术、产品、商业模式、管理方面不断创新，垂直整合产业链，为客户提供全方位的 Total Solution 方案，争取更好的经营业绩。

随着未来显示需求的持续成长，公司在低碳环保、健康安全、用户体验及个性化需求等方面具有差异化特点的核心技术产品，将不断向市场更多创新形态终端渗透，如具有消除多屏显示交互干扰和车窗倒影功能的动态防窥显示面板的多场景爆发式应用，人眼保护、低蓝光、低功耗、节能等绿色、健康、安全显示产品成为未来消费新趋势，以及调光技术的 Mini LED 车载显示在各车厂的高端车型中广泛应用，将成为公司业绩成长的下一步关键增量。谢谢！

7、公司隐私防窥屏幕与普通屏幕有什么不同，应用场景有哪些，未来市场空间如何？

答复：公司重视并敏锐洞察消费终端的差异化需求，率先研发布局动态隐私防窥显示技术，在面板屏幕上实现根据不同应用场景切换感官视角，做到分享模式和隐私防窥模式的一键自主切换，满足了消费者对于信息共享和隐私保护的双重需求，在全球高端商务防窥笔电面板市场市占率第一。

公司持续进行技术升级迭代与拓展应用，将动态防窥技术从笔记本电脑延伸于智能手机、车载、桌上型显示器等显示领域，推出分区防窥显示器、防窥护眼笔电、四向防窥车载、防窥手机等系列动态防窥高附加价值产品。公司动态隐私防窥显示技术产品是江苏省新型显示领域唯一入选省重点推广应用的新技术新产品目录的新产品，荣获

	<p>中国电子信息博览会创新奖，并已取得 TÜV 莱茵笔记本面板动态防窥显示认证（为全球首家获此认证的面板厂商）。</p> <p>随着信息技术的不断发展，5G、智能手机在娱乐、沟通、支付等方面带来巨大变化使得人们对于信息安全防护的要求越来越高，笔记本电脑、手机等电子产品在公众场合的防窥功能已成为消费者的刚性需求，将为动态隐私防窥显示市场带来成长及增量空间；同时动态隐私防窥技术在车载显示屏上具备广泛的应用空间，可以有效解决多屏显示交互干扰和车窗倒影，提升安全驾驶；随着应用场景的不断挖掘，该项技术在医疗、财经、教育等领域也具有广阔的市场潜力。公司非常看好隐私保护显示应用市场发展前景，将充分发挥动态防窥显示领导优势，在防窥技术上不断寻求新的突破，挖掘更加多元化应用场景，不断强化自身品牌效应，引领未来细分市场差异化技术发展趋势。谢谢！</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2022 年 9 月 26 日