

证券代码：688252

证券简称：天德

钰

## 深圳天德钰科技股份有限公司投资者关系活动记录表

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）	
参与单位名 称	长盛基金管理有限公司	西安清善企业管理咨询有限公司
	泓德基金管理有限公司	华泽股权投资基金管理(天津)有限公司
	博时基金管理有限公司	海南鸿盛私募基金管理有限公司
	嘉实基金管理有限公司	北京盛曦投资管理有限责任公司
	中国人保资产管理有限公司	国泰君安证券股份有限公司
	汇丰晋信基金管理有限公司	中信证券股份有限公司
	东兴基金管理有限公司	昊泽致远(北京)投资管理有限公司
	摩根大通证券(中国)有限公司	上海森锦投资管理有限公司
	东北证券股份有限公司	深圳固禾私募证券基金管理有限公司
	民生证券股份有限公司	中汇人寿保险股份有限公司
	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)	上海嘉世私募基金管理有限公司
	IGWT Investment 投资公司	北京黑森投资管理有限公司
	国海证券股份有限公司	上海天猗投资管理有限公司
	中泰证券股份有限公司	江苏第五公理投资管理有限公司
臻一资产管理有限公司	上海途灵资产管理有限公司	

杭州凯昇投资管理有限公司	上海于翼资产管理合伙企业(有限合伙)
招商证券股份有限公司	百川财富(北京)投资管理有限公司
兴业证券股份有限公司	深圳市红石榴投资管理有限公司
山西证券股份有限公司	上海博笃投资管理有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司
北京橡果资产管理有限公司	长城证券股份有限公司
中信建投证券股份有限公司	上海方物私募基金管理有限公司
南京证券股份有限公司	招商基金管理有限公司
郑州市鑫宇投资管理有限公司	开源证券股份有限公司
北京富智投资管理有限公司	华西证券股份有限公司
中国国际金融股份有限公司	深圳中天汇富基金管理有限公司
工银瑞信基金管理有限公司	华创证券有限责任公司
赢舟资产管理有限公司	华安财保资产管理有限责任公司
红塔证券股份有限公司	盛钧私募基金管理(湖北)有限公司
广发证券股份有限公司	华泰金融控股(香港)有限公司
中原证券股份有限公司	中海基金管理有限公司
华曦资本	北京禹田资本管理有限公司
浙商证券股份有限公司	上海朴信投资管理有限公司
国融基金管理有限公司	上海筌笠资产管理有限公司
华泰保兴基金管理有限公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
华泰证券股份有限公司	北京才誉资产管理企业(有限合伙)
华金证券股份有限公司	西藏信托有限公司
中银国际证券股份有限公司	中邮证券有限责任公司
上海雷钧资产管理有限公司	上海国际信托有限公司
摩根士丹利基金管理(中国)有限公司	上海璞远资产管理有限公司
华福证券有限责任公司	新华基金管理股份有限公司
北京富智阳光投资管理有限公司	深圳丞毅投资有限公司

	寻常(上海)投资管理有限公司	西南证券股份有限公司
	东方财富证券股份有限公司	国信证券股份有限公司
	鸿运私募基金管理(海南)有限公司	上海弥远投资管理有限公司
	国金证券股份有限公司	上海宁涌富私募基金管理合伙企业 (有限合伙)
	浙江浙商证券资产管理有限公司	华泰证券(上海)资产管理有限公司
	红杉资本股权投资管理(天津)有限公司	长安基金管理有限公司
	东亚前海证券有限责任公司	南华基金管理有限公司
	国联证券股份有限公司	财通证券股份有限公司
	上海运舟私募基金管理有限公司	华安证券股份有限公司
	兴业基金管理有限公司	摩根证券投资信托股份有限公司
	昭华(三亚)私募基金管理有限公司	上海禾升投资管理有限公司
	韩国投资信托运用株式会社上海代表 处	上海领久私募基金管理有限公司
	北京泽铭投资有限公司	东方证券股份有限公司
	湘财证券股份有限公司	
时间	2024年10月23日	
地点	电话交流会	
上市公司接待人员姓名	副总经理：梅琮阳 董事会秘书：邓玲玲	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司介绍：</p> <p>业绩情况方面，2024年1至9月，天德钰实现营业收入148,384.95万元，较上年同期增长79.6%；实现归属于上市公司股东的净利润19,199.17万元，较去年同期增长156.6%；公司第三季度实现营业收入64,103.80万元，与第二季度营业收入49,752.29万元比较，环比增长28.8%，较上年同期增长97.9%。公司第三季度净利润为9,100.79万元，与第二季度净利润6845.80万元比较，环比增长32.9%，较上年同期增长222.6%；</p>	

第三季度毛利率为 22.3%，同比提升 3.9%，环比提升 0.9%；净利率为 14.2%，同比提升 5.5%，环比提升 0.4%，主要得益于规模效应。

产品结构方面，显示驱动和电子价签为主要业务。公司 1 至 9 月 TDDI 占主营业务收入 53%；DDIC 占 24%；电子价签占 22%。第三季度营收增长主要来自显示驱动，显示驱动占比 80.7%，电子价签占比 18.4%

## 二、问答环节主要内容：

### **Q：公司逐季快速成长背后的逻辑是什么？**

A：天德钰是一家技术驱动型的公司，技术实力比较强，在产品更新迭代和创新方面具有优势。新产品和新技术是公司的核心竞争力。此外，公司团队稳定，运营和研发效率高。公司管理经过多年的精进和优化，形成了良好的文化制度。在显示驱动市场的技术和市场表现的优势使我们在快速成长中充满信心。

### **Q：公司业绩增长中，量价的影响因素如何？未来价格趋势如何？**

A：公司营收和利润增长主要来自于销量的增加，整体毛利率变化不大。显示驱动产品中，TDDI 价格在 Q1 略有下降后趋于稳定。上半年市场产能比较满，加上去年去库存的完成，在库存健康的状态下价格会相对平稳。虽然部分晶圆厂提出涨价，但终端市场尚未响应。公司主力产品都会有两家供应商，目前涨价对公司成本端无影响。

### **Q：公司毛利率的改善趋势会持续吗？**

A：毛利率的改善主要是由于新产品放量，新产品的毛利率高于老产品，出现结构性的毛利提升。去年整体毛利率约为 20%，预计今年的平均毛利率将在 21%-22%左右，未来随着新产品的增加，毛利率会有结构性变化。高毛利的产品卖的多，当季毛利率的提升便会更快。

**Q: 中小尺寸市场的竞争格局有进一步改善吗? 是否有竞争对手产能退出的预期?**

A: 目前市场处于充分竞争状态, 公司面临来自台系和大陆的竞争对手。公司通过快速推出具有差异化的新产品来提升市场份额。例如高刷新产品目前公司在市场上处于领先地位, 获得客户认可。

**Q: 明年 DDIC 和 TDDI 的新品放量节奏如何?**

A: 今年的新产品如高刷、小 q 等供不应求, 预计到 12 月底解决产能问题。明年由于产能的满足, 新产品还会持续提升份额。平板 TDDI 明年也会持续放量, 工控类芯片新产品将在明年上半年推出, AMOLED 新产品对营收的贡献预计在明年下半年。整体来看, 显示驱动明年下半年尤其是第三季度是旺季。

**Q: 电子价签主要下游市场的空间容量有多大? 电子价签在商超的渗透率? 往后三年电子价签的增速和增长动能是什么?**

A: 电子价签主要市场在欧洲和美洲。电子价签在全球商超渗透率仅为 10%, 未来增长空间大, 预计每年增长幅度约为 30%。

**Q: 公司对电子价签业务 Q4 和明年的展望?**

A: 公司在电子价签领域拥有绝对的技术优势, 技术实力最强且新产品型号多。电子价签从去年 Q4 开始出货, 今年四色新产品市场份额已达到 80%, 领先了竞争对手一年多的时间。此外, 公司在供应链产能规模和成本方面也具备优势。目前市场趋势逐步向四色新产品转换。

**Q: 公司技术领先性可以持续多久? 电子价签新品研发的方向和节奏如何?**

A: 目前竞争对手尚未推出验证通过的新产品。当前公司电子价签订单量在增加, Q4 比 Q3 好一些, 明年 Q1 有可能会持续。电子价签的需求不是季节性的, 市场相对稳定, 整体对电子价签市场持比较乐观的态度。公司正在开发新产品, 未来将从四色迭代到六色, 公司在技术上的更新迭代是最早最快的。

**Q: 六色电子价签产品何时能推出?**

A: 六色产品还需要时间, 目前四色产品正在放量过程中。

**Q: 公司如何计划利用账上接近 20 亿的现金进行业务和品类拓展?**

A: 公司一直在积极寻找投资项目, 策略上倾向于与业务互补或能提升业绩的项目。公司现金充足、管理运营效率高、研发效率高, 系统化管理使公司人效很高, 在投资并购方面具有优势。在并购重组方面, 公司有能力快速整合资源。虽然目前政策鼓励并购重组, 但是市场上好项目的机会较少, 但一旦发现合适项目, 公司会迅速采取行动。

**Q: 公司在并购策略上是否有特定的偏好?**

A: 如果有比较前沿的项目, 公司会考虑更前端、更前沿的项目。其次, 公司会考虑能增厚业绩的项目, 靠自己培养成长的速度相对慢一些。并购是做大做强公司规模和业绩的比较好的方式。

**Q: 公司对相对较强的两个业务更希望前沿技术的加强, 对马达驱动和快充业务更希望有收入上的增厚吗?**

	<p>A: 公司并购时关注新技术的增长和新业务的增长, 我们不会局限于现有的四个产品线, 只要针对新技术、新营收的增长公司都乐于去谈。公司文化比较稳健, 希望投资的项目对未来加分。</p>
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	<p>本次活动, 公司严格按照相关规定交流沟通, 不存在未公开重大信息泄露等情形。</p>
附件清单 (如有)	<p>无</p>
日期	<p>2024年10月29日</p>