

京东方科技集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-019

| | |
|---------------|--|
| 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>电话会议</u> |
| 参与单位名称 | 参会投资机构共 155 家，名单详见附件。 |
| 时间 | 2024 年 8 月 28 日 |
| 地点 | 电话会议 |
| 上市公司接待人员姓名 | 杨晓萍 执行委员会委员、执行副总裁、首席财务官 刘洪峰 副总裁、董事会秘书 郭 红 董事会秘书室副主任（VP 级） 罗文捷 证券事务代表 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>讨论的主要内容：</p> <p>一、行业及市场概况</p> <p>2024 年上半年，世界经济缓慢复苏，半导体显示行业景气度上升，行业格局持续优化。</p> <p>行业供给方面，随着行业内 LCD 生产线大规模扩产逐步进入尾声，LCD 面板产能整体增长趋缓。咨询机构数据显示，随着行业内日韩厂商退出和关停产线，半导体显示行业集中度持续提升，使得行业竞争格局得到持续优化。</p> <p>LCD 行业稼动率方面，受体育赛事和备货需求的影响，二</p> |

季度 LCD 行业稼动率升至高位；随着备货进入尾声，TV 品牌端采购需求随之减弱，大陆面板厂根据市场需求匹配产线稼动率，坚持“按需生产”，预计三季度 LCD 行业稼动率低于二季度。

需求方面，2024 年上半年，LCD 终端市场有所回暖，虽然国内 TV 类产品促销结果不及预期，但是海外终端需求呈局部复苏态势，IT 类产品销售量同比增长，智能手机终端市场呈淡季不淡局面。同时，在大型体育赛事和终端备货的拉动下，品牌端对面板的备货需求提前释放，上半年五大主流应用面板出货量同比增长。

TV 大尺寸化方面，咨询机构数据显示，2024 年上半年，受 TV 大尺寸化影响，全球 TV 零售面积保持同比增长。其中，北美、欧洲等地区 TV 产品销量同比增长，平均尺寸呈小幅增长；中国 TV 产品销量虽同比下滑，但平均尺寸同比大幅增长超 2.5 英寸。三季度，在货币政策趋向宽松、新兴市场经济复苏以及旺季促销等拉动下，国内 TV 产品零售量有望恢复同比增长。

IT 类产品需求方面，根据咨询机构数据及分析，2024 年二季度，受益于商务需求和教育需求的增长以及终端备货的推动，笔记本电脑（NB）整机产品出货同比、环比均呈增长态势；受电竞需求增长等因素影响，上半年桌面显示器（MNT）整机出货同比大幅提升超 25%。

产品价格方面，根据咨询机构数据及分析，2024 年，随着品牌端采购需求的恢复，LCD TV 面板价格自 2 月份起全面上

涨，5月LCD TV面板价格涨幅收窄，6月份高位维稳，二季度价格突破2023年9月高点。近期受部分头部品牌采购节奏提前、备货动能减弱影响，LCD TV面板价格承压；LCD IT类部分产品自3月份起价格上涨，6月延续小幅上涨，近期价格保持稳定。

当前，AI技术的发展对显示产品的赋能效应逐渐显现，并有望推动终端换机需求增长，而终端领域实现换新周期也将与AI创新驱动共振，成为AI爆发的关键。AI技术在智能手机（MBL）及NB领域率先实现突破，在汽车、平板电脑（TPC）、XR等领域蓄势待发。AI PC概念的兴起、人工智能CPU和Windows 12的发布，将有效刺激终端设备尤其是NB终端设备的升级需求。此外，目前多数主流手机品牌已推出AI大模型，未来AI手机将从旗舰产品向中高端产品渗透，2025年有望迎来爆发式成长。

柔性AMOLED方面，随着柔性AMOLED面板在智能手机领域的渗透率不断提升，预计2024年全球柔性AMOLED面板出货量同比大幅增加，其中折叠产品的出货量和渗透率均得到大幅提升。同时，全球知名品牌陆续推出应用AMOLED技术的IT产品，将推进中尺寸IT类产品向AMOLED技术升级换代，2024年AMOLED TPC、NB出货量有望大幅提升。未来，随着行业内8.6代AMOLED生产线产能的陆续释放，AMOLED技术将加速向中尺寸应用渗透。

二、公司经营成果

2024年上半年，公司进一步巩固显示领域地位，咨询机构数据显示，在智能手机、平板电脑、笔记本电脑、显示器、电视五大应用领域液晶显示屏出货量均位列全球第一。在“屏之物联”发展战略下，公司在实现显示业务持续领先的同时，“1+4+N+生态链”发展架构的其他业务板块均亮点纷呈，其中物联网创新、MLED、智能医工业务营收分别同比增长11%、116%和14%。

柔性 AMOLED 方面，公司紧抓市场机遇，重点发力高端需求，打造多款品牌首发产品，实现多个柔性 AMOLED 高端折叠产品客户独供。2024年上半年公司柔性 AMOLED 产品出货量超 6500 万片，同比增长超 25%。

2024年上半年，公司经营情况同比显著改善，实现营业收入 933.86 亿元，较上年同期增长 16.47%；实现归属于上市公司股东的净利润 22.84 亿元，较上年同期增长 210.41%；实现扣除非经常性损益后的净利润 16.13 亿元，较上年同期增长 201.83%；实现经营性现金流量净额 249 亿元，较上年同期增长 53%。

精益管理方面，公司始终坚持技术创新引领，虽然业绩承压，但仍保持研发投入强度，上半年研发投入 58 亿，同比增长 11%，研发投入占营收比重超 6%；此外，公司降本增效成果显著，上半年期间费用（不含研发）同比下降 4%。

三、回答投资者提问

1、公司如何看 LCD 产品价格趋势？

答：根据咨询机构数据及分析，2024 年，受品牌端采购需求的恢复、大型体育赛事的召开等因素影响，LCD TV 面板价格自 2 月起全面上涨，5 月 LCD TV 面板价格涨幅收窄，6 月高位维稳，二季度价格突破 2023 年 9 月高点。近期受部分头部品牌采购节奏提前、备货动能减弱影响，LCD TV 面板价格承压，但受行业“按需生产”策略等因素的影响，预计四季度 LCD TV 产品价格下降空间有限。LCD IT 类产品自 3 月份起部分产品价格上涨，6 月延续小幅上涨，近期价格保持稳定。

此外，随着部分 IT 类产品逐渐走向高端化，IT 领域整体发展相对稳健，产品价格逐渐企稳。尤其是电竞类产品需求的高速增长，有望带动 IT 产品需求的增长，进而带动相关产品价格的增长。而公司在电竞领域持续保持领先优势，将受益于其渗透率的增加及其需求的增长。

2、如何看待 LCD 面板的需求情况？

答：2024 年在稳中有进的情况下，LCD 领域实现了面积的增长，尤其可以看到大尺寸化和高端化的走势。根据咨询机构数据及分析，受经济回暖及上年度低基数影响，2024 年 LCD 主流应用全年需求增长。

从终端需求来看，下半年不同应用的需求趋势呈现分化，其中 TV、MNT 受产品涨价及海运等因素影响，需求前移，TV、MNT 下半年需求环比微弱下降，但仍处于全年较高水位。中小

市场方面，三季度预计 NB 品牌回归正常采购节奏，TPC 受海外品牌节日刺激、开学季等因素影响，需求预计环比增长。此外，受商用市场的温和复苏以及 AIPC 兴起的影响，IT 市场需求有望得到改善。受新兴国家手机市场成长潜力较大、品牌增加中低端手机机型出海规划等因素影响，手机需求得到成长。

从产品结构角度看，技术升级将稳步甚至加速前进，更大尺寸、更高分辨率、更高刷新率、更低功耗等各种高规格显示指标产品的需求占比将会大幅增加。产品需求在主流应用之外，进一步加速向创新应用渗透，车载、工控、医疗等诸多领域释放显示面板需求。技术和场景两方面的需求提升，将进一步促进产品结构的变化。

3、如何看待 LCD 行业稼动率变化？

答：根据咨询机构数据分析，3 月、4 月因下游品牌厂备货需求旺盛，LCD 稼动率尤其是 LCD TV 稼动率保持较高水平；随着阶段性备货需求下降，TV 品牌采购需求下降，行业坚持“按需生产”的经营策略，5 月、6 月 LCD 行业稼动率有小幅下降。预计三季度行业整体 LCD 稼动率低于二季度，行业稼动率的下调能够一定程度上缓解三季度 LCD 产品价格下跌幅度。

总的来看，半导体显示行业经历多年的市场化竞争后，行业发展逐渐趋于成熟，集中度逐渐提高，稳定性越来越明显，面临需求的波动，行业有能力坚持执行“按需生产”的策略，根据需求情况有效地调节产线稼动率。

4、公司 AMOLED 业务的进展及盈利性展望？

答：公司在柔性 AMOLED 领域多年布局，已经构建起产能规模和技术优势，并积累了较好的客户资源，在柔性 AMOLED 领域全面覆盖手机主要 Top 品牌客户，同时积极布局车载、IT 等中尺寸应用。

上半年，公司柔性 AMOLED 业务在出货量和营收方面同比大幅提升，业绩改善明显，其中，柔性 AMOLED 出货量超 6500 万片，同比增长超 25%，但受市场环境竞争及短期折旧压力影响，盈利能力有待持续提升。

近年来，手机市场折叠、LTPO 产品出货量快速提升，其中，LTPO 产品成为高端旗舰手机的主流选择。公司的柔性 AMOLED 产品在折叠、LTPO 等高端旗舰手机产品上具有较强的竞争优势，出货量均位于行业前列。

未来，公司将持续强化自身的产品和技术能力，优化产品结构，全面提升产线运营效率，保持和客户的密切合作，稳固公司在柔性 AMOLED 领域市场地位，保持稳步增长。

5、公司 2024 年的折旧情况？未来两年的折旧趋势？重庆 B12 转固节奏？

答：2024 年上半年公司折旧约 180 亿，下半年福州 B10 折旧陆续到期；OLED 产线中，成都第 6 代 AMOLED 生产线（B7）和绵阳第 6 代 AMOLED 生产线（B11）已全部完成转固，重庆 B12 产线已经于上半年完成第三期转固，公司整体下半年折旧较上半年略增加。

随着后续新项目转固和剩余几条大尺寸 LCD 产线折旧陆续到期，25 年和 26 年公司折旧波动不大。公司会持续优化产品产线定位，进一步提升运营效率，持续改善盈利水平。

6、公司的资本开支计划？

答：目前 LCD 生产线已从大规模扩产的高速发展阶段逐步进入成熟期，公司未来资本支出将主要围绕公司的战略规划进行。公司坚定贯彻“屏之物联”战略，聚焦主业，资本开支主要方向是围绕半导体显示业务，并基于核心能力和价值链延伸，在物联网创新、传感、MLED 和智慧医工四个高潜航道进行布局，推动物联网转型战略落地。具体资本支出方向包括新项目、已建项目尾款和现有产线维护等方面。

7、2024 年上半年公司收入结构？

答：2024 年上半年，公司显示器件业务收入中，TV 类、IT 类和手机及其他类产品收入占比分别为 27%、34%和 39%。

8、公司存货减值 Q2 相较于 Q1 增加的原因？

答：在会计上，存货减值损失是用来核算当期计提的存货跌价准备与转回金额之间的差额。已售出的产品产生的转销数额不会体现在减值损失项目中。公司计提存货减值是基于对产品未来销售价格的预测。预计未来市场价格回升时，存货减值计提可能会减少；预计未来市场价格下调时，存货减值计提可能会增加。

| | |
|-----------------------------|---|
| | <p>公司 Q2 存货资产减值损失较 Q1 增加主要是产品预计售价波动所致。存货减值计提、转回影响资产减值损失，转销影响成本，整体来看公司存货减值对利润影响较稳定。</p> <p>9、公司经营性现金流量净额 Q2 环比 Q1 下降的原因？</p> <p>答：Q2 销售商品、提供劳务收到的现金环比 Q1 下降的原因主要考虑为：一方面，公司 Q2 主要收回 2024 年 2-4 月销售回款，环比收入规模下降；另一方面，购买商品、接受劳务支付的现金 Q2 环比 Q1 增加，主要为备货增加、存货占用增加所致。因此，整体来看，公司经营性现金流量净额 Q2 环比 Q1 下降。</p> |
| <p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p> | <p>否</p> |
| <p>附件清单</p> | <p>附件：参会机构名单</p> |
| <p>日期</p> | <p>2024 年 8 月 28 日</p> |

附件：参会机构名单

- 1.Artisan Partners Asset Management Inc.
- 2.BLOOMBERG L.P.
- 3.Fidelity International
- 4.IGWT Investment
- 5.MCCALLUM CAPITAL PTE LED
- 6.NATIXIS
- 7.UG Invesment Advisers Limited
- 8.XL Equities
- 9.北京成泉资本管理有限公司
- 10.北京高信百诺投资管理有限公司
- 11.北京宏道投资管理有限公司
- 12.北京金泰银安投资管理有限公司
- 13.北京珺则投资管理有限公司
- 14.北京神农投资管理股份有限公司
- 15.北京盛曦投资管理有限责任公司
- 16.本营国际有限公司
- 17.博时基金管理有限公司
- 18.才华资本管理有限公司
- 19.财通证券股份有限公司
- 20.财通证券资产管理有限公司
- 21.创金合信基金管理有限公司
- 22.大家资产管理有限责任公司
- 23.第一创业证券承销保荐有限责任公司
- 24.东北证券股份有限公司
- 25.东方财富证券股份有限公司
- 26.东方证券股份有限公司
- 27.东吴证券股份有限公司
- 28.方正富邦基金管理有限公司
- 29.方正证券股份有限公司
- 30.高盛(亚洲)有限责任公司
- 31.耕霖(上海)投资管理有限公司
- 32.广发证券股份有限公司

- 33.广西赢舟管理咨询服务服务有限公司
- 34.贵山私募基金管理(苏州)有限公司
- 35.国海证券股份有限公司
- 36.国金证券股份有限公司
- 37.国联证券股份有限公司
- 38.国泰基金管理有限公司
- 39.国投瑞银基金管理有限公司
- 40.国信证券股份有限公司
- 41.海南果实私募基金管理有限公司
- 42.海南鸿盛私募基金管理有限公司
- 43.海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)
- 44.海通证券股份有限公司
- 45.杭州本坚私募基金管理有限公司
- 46.杭州城投资本集团有限公司
- 47.杭州锦成盛资产管理有限公司
- 48.杭州玖龙资产管理有限公司
- 49.鸿商资本股权投资有限公司
- 50.鸿运私募基金管理(海南)有限公司
- 51.花旗环球金融亚洲有限公司
- 52.华安财保资产管理有限责任公司
- 53.华宝基金管理有限公司
- 54.华福证券有限责任公司
- 55.华泰证券(上海)资产管理有限公司
- 56.华泰证券股份有限公司
- 57.华泰资产管理有限公司
- 58.华西证券股份有限公司
- 59.汇丰晋信基金管理有限公司
- 60.汇丰前海证券有限责任公司
- 61.汇泉基金管理有限公司
- 62.惠理投资管理(上海)有限公司
- 63.惠升基金管理有限责任公司
- 64.嘉实基金管理有限公司
- 65.建信金融资产投资有限公司

- 66.江苏第五公理投资管理有限公司
- 67.景林资产管理香港有限公司
- 68.九泰基金管理有限公司
- 69.开源证券股份有限公司
- 70.摩根大通证券(中国)有限公司
- 71.摩根士丹利基金管理(中国)有限公司
- 72.摩根士丹利投资管理公司
- 73.南华基金管理有限公司
- 74.宁银理财有限责任公司
- 75.青岛城投城金控股集团有限公司
- 76.青岛金光紫金创业投资管理有限公司
- 77.融通基金管理有限公司
- 78.瑞穗证券亚洲有限公司
- 79.瑞银证券有限责任公司
- 80.润晖投资管理香港有限公司
- 81.厦门临观私募基金管理有限公司
- 82.上海半夏投资管理中心(有限合伙)
- 83.上海博笃投资管理有限公司
- 84.上海呈瑞投资管理有限公司
- 85.上海道翼投资管理有限公司
- 86.上海度势投资有限公司
- 87.上海沅杨资产管理有限公司
- 88.上海复胜资产管理合伙企业(有限合伙)
- 89.上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)
- 90.上海贵源投资有限公司
- 91.上海禾其投资咨询有限公司
- 92.上海君和立成投资管理中心(有限合伙)
- 93.上海开思私募基金管理有限公司
- 94.上海瞰道资产管理有限公司
- 95.上海联视投资管理有限公司
- 96.上海瓴仁私募基金管理合伙企业(有限合伙)
- 97.上海磐安资产管理中心(有限合伙)
- 98.上海七叶树资产管理有限公司

- 99.上海谦心投资管理有限公司
- 100.上海睿胜投资管理有限公司
- 101.上海申银万国证券研究所有限公司
- 102.上海深积资产管理有限公司
- 103.上海石锋资产管理有限公司
- 104.上海耶诺资产管理有限公司
- 105.上海重阳投资管理股份有限公司
- 106.深圳丞毅投资有限公司
- 107.深圳创富兆业金融管理有限公司
- 108.深圳富存投资管理有限公司
- 109.深圳宽源私募证券投资基金管理有限公司
- 110.深圳前海互兴资产管理有限公司
- 111.深圳前海珞珈方圆资产管理有限公司
- 112.深圳市睿德信投资集团有限公司
- 113.深圳市易同投资有限公司
- 114.深圳市泽鑫毅德投资管理企业(有限合伙)
- 115.首创证券股份有限公司
- 116.苏州高新私募基金管理有限公司
- 117.太平基金管理有限公司
- 118.天风证券股份有限公司
- 119.天弘基金管理有限公司
- 120.五矿证券有限公司
- 121.西藏源乘投资管理有限公司
- 122.西京投资管理有限公司
- 123.西南证券股份有限公司
- 124.信达澳亚基金管理有限公司
- 125.星展唯高达香港有限公司
- 126.兴业证券股份有限公司
- 127.野村东方国际证券有限公司
- 128.野村国际(香港)有限公司
- 129.易方达基金管理有限公司
- 130.易唯思商务咨询(上海)有限公司
- 131.易鑫安资产管理

- 132.毅立集团(香港)有限公司
- 133.英大基金管理有限公司
- 134.盈峰资本管理有限公司
- 135.甬兴证券有限公司
- 136.远信(珠海)私募基金管理有限公司
- 137.粤佛私募基金管理(武汉)有限公司
- 138.粤民投(广州)金融投资有限公司
- 139.长安基金管理有限公司
- 140.长城证券股份有限公司
- 141.长江证券(上海)资产管理有限公司
- 142.长江证券股份有限公司
- 143.长盛基金管理有限公司
- 144.浙商证券股份有限公司
- 145.郑州市鑫宇投资管理有限公司
- 146.中国国际金融股份有限公司
- 147.中国民生银行股份有限公司
- 148.中泰证券(上海)资产管理有限公司
- 149.中泰证券股份有限公司
- 150.中投国际(香港)有限公司
- 151.中信保诚基金管理有限公司
- 152.中信保诚资产管理有限责任公司
- 153.中信证券股份有限公司
- 154.珠海横琴乘风私募基金管理合伙企业(有限合伙)
- 155.珠海横琴智合远见私募基金管理中心(有限合伙)