

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：2025-010

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 141 家，名单详见附件
时间	2025 年 4 月 22 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 郭 红 副总裁、董事会秘书 徐娅晓 会计机构负责人 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>宏观方面，国际贸易环境的不确定性扰动北美市场需求预期，而反观国内市场，受“以旧换新”政策确定性刺激影响，LCD TV 大尺寸化趋势加速，产品结构持续向中高端升级。</p> <p>供需方面，行业面板厂商坚持“按需生产”的经营策略，根据市场需求，弹性调节产线稼动率。在此基础上，需求端库存实现加速去化，产业库存趋近健康标准，行业需求回归正常节奏。同时，随着低端落后产能的清退，行业格局实现重塑，</p>

行业从过去的“规模和市场份额”竞争逐渐转向高盈利应用、高附加值产品、高端技术及高价值品牌“四高”领域，助推产业高质量发展。

未来，随国内内需的不断提振、行业的高质量发展以及行业格局的不断优化，中国大陆将成为确定性市场，能够以较高的确定性对冲国际贸易环境变化的不确定性。

二、公司经营成果

2024 年，公司经营保持稳健，半导体显示领域的龙头地位持续稳固，咨询机构数据显示，公司在智能手机、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保持全球第一，车载、零售、医疗、IoT 等创新市场继续保持领先。

产品与技术方面，公司领先地位持续巩固，不断夯实发展优势，UB Cell 技术迭代推出全新产品，引领高端 TV 新风尚；推出全球首款三折叠屏，开创 OLED 产品新形态；多项创新成果荣获国家科学技术奖和 SID、CES、IFA 等行业大奖。创新业务方面，MLED 业务大地穹幕亮相上海国际光影节，探索创新应用场景，华灿珠海项目投产；智慧医工业务成都医院三甲评审顺利推进，康养社区如期运营。此外，公司加速构建业务新增长曲线，钙钛矿光伏项目中试线顺利产出首批样品；玻璃基封装实现关键技术突破，为客户交付极致深宽比板级样品。

专利方面，截止 2024 年，公司累计自主专利申请量超 10 万件，年度新增专利申请中发明专利超 90%，海外专利超 33%，并连续 7 年跻身 IFI 美国专利授权排行榜 TOP 20，连

续 9 年进入 WIPO 全球 PCT 专利申请 TOP 10。

此外，随着“AI+”战略的正式发布，公司积极推进 AI 在生产制造、产品创新、经营管理等方面的创新应用和赋能增效。

三、业绩解读

近年来，公司营业收入呈现增长趋势，并保持行业领先水平，在不确定的市场环境中保持韧性经营。2024 年，公司实现营业收入 1983.81 亿元，同比增长 13.66%。

盈利能力方面，面对动荡的宏观环境、“弱增长、再平衡”的市场环境，公司抢抓机遇，持续发展，毛利率同比上升，并保持行业领先水平。

精益管理方面，公司始终坚持技术创新引领，保持研发投入强度，2024 年研发投入 132 亿，同比增长 16%，研发投入占营收比近 7%；此外，公司降本增效成果显著，全年期间费用（不含研发）同比下降 0.4%。

四、股东回报

近年来，公司已逐步建立以分红和回购为主要方式的股东回报机制：2015 年至 2024 年，公司连续 10 年实施现金分红，累计金额近 220 亿元；2018 年至 2024 年，公司连续 7 年年度现金分红比例保持归母净利润的 30%以上，让投资者与公司共享成长成果。2020 年至今，公司回购 A 股累计支付金额超 56 亿元，B 股回购累计支付金额近 10 亿港元，累计回购注销 A 股股份 560,530,218 股，注销 B 股股份 243,229,361 股，公司股本降低，每股收益显著提高。

为实现连续、稳定、可预期的股东回报，公司近期公告了

《未来三年（2025年-2027年）股东回报规划》，计划每年以现金方式分配的利润不少于当年归属于母公司所有者的净利润的35%；每年用于回购股份并注销的资金总额不低于人民币15亿元（用于股权激励等其他用途的股份回购将另行专项筹划）；在有条件的情况下考虑中期利润分配。

为落实该回报规划，2024年公司拟现金分红18.7亿元，占合并报表当年归母净利润的35%；同时，拟回购注销A股15亿元至20亿元；此外，还拟注销价值近10亿元的库存股，以多层次、组合拳的方式，切实提高股东回报。

五、回答投资者提问

1、公司如何看待LCD产品价格趋势？

答：根据咨询机构数据及分析，得益于良好的终端需求，LCD TV主流尺寸面板价格自2025年1月起全面上涨并延续至3月；进入二季度，国际贸易环境发生变化，“以旧换新”等政策边际效益递减，LCD TV面板采购需求预计逐步降温，产品价格保持稳定。LCD IT方面，MNT面板价格有望保持温和上涨态势，NB面板价格整体保持稳定。

2、目前LCD行业稼动率情况？

答：LCD行业平均稼动率自2024年11月开始回升，2025年一季度，行业平均稼动率逐步提升，并持续保持在80%以上。进入二季度，随行业需求的回落，预计面板厂将灵活调整产线稼动率，并坚持“按需生产”。

3、柔性AMOLED业务进展？2025年出货量目标？

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 等中尺寸创新应用，抢抓市场机遇，匹配下游客户需求。2024 年公司柔性 AMOLED 出货量约 1.4 亿片，同比继续保持增长，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。展望 2025 年，公司将在客观复盘 2024 年 OLED 业务表现的基础上，努力达成 1.7 亿片柔性 AMOLED 出货目标。

未来，公司将持续强化自身的产品和技术能力，稳步提升柔性 AMOLED 业务整体竞争力。

4、公司 2024 年折旧情况？未来的折旧趋势？

答：2024 年公司折旧约 380 亿，截至目前，公司高世代线中，北京、合肥、重庆、福州四条 8.5 代生产线已经全部折旧到期；OLED 产线中，成都第 6 代 AMOLED 生产线（B7）、绵阳第 6 代 AMOLED 生产线（B11）、重庆第 6 代 AMOLED 生产线（B12）已全部完成转固，公司 2024 年折旧较 2023 年有所增加。

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，预计 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。

5、公司未来资本开支情况？

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

	<p>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。</p> <p>6、2024 年公司显示器件业务收入结构？</p> <p>答：2024 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 26%、34%和 40%。OLED 业务收入占比 27%。</p> <p>7、公司是否有高世代生产线少数股东股权回购计划？</p> <p>答：公司将根据经营状况和现金流情况，择机回购少数股东股权，具体进展关注公司或有权机构公告。</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>2025 年 4 月 22 日</p>

附件：参会机构名单

- 1.Aspx Management (HK) Limited
- 2.Bloomberg Intelligence
- 3.IGWT Investment
- 4.Inpsur Capital
- 5.JK Capital Management Limited
- 6.Marathon Asset Management
- 7.UBS AG Hong Kong Branch
- 8.百川财富(北京)投资管理有限公司
- 9.鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司
- 10.北京高信百诺投资管理有限公司
- 11.北京国有资本运营管理有限公司
- 12.北京珺则投资管理有限公司
- 13.北京容光私募基金管理合伙企业(有限合伙)
- 14.北京鑫翰资本管理有限公司
- 15.北京致顺投资管理有限公司
- 16.博裕资本投资管理有限公司
- 17.财通证券股份有限公司
- 18.创金合信基金管理有限公司
- 19.德懿禾资产管理有限公司
- 20.东北证券股份有限公司
- 21.东方财富证券股份有限公司
- 22.敦和资产管理有限公司
- 23.方正富邦基金管理有限公司
- 24.福州天朗私募基金管理有限公司
- 25.复通(山东)私募投资基金管理有限公司
- 26.高盛(亚洲)有限责任公司
- 27.光大证券股份有限公司
- 28.广东正圆私募基金管理有限公司
- 29.广发证券股份有限公司

- 30.国海证券股份有限公司
- 31.国盛证券有限责任公司
- 32.国泰海通证券股份有限公司
- 33.国信证券股份有限公司
- 34.果行育德管理咨询(上海)有限公司
- 35.海南果实私募基金管理有限公司
- 36.海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)
- 37.海南棕榈湾投资有限公司
- 38.海通证券股份有限公司
- 39.杭州玖龙资产管理有限公司
- 40.昊竹投资管理有限公司
- 41.禾永投资管理(北京)有限公司
- 42.红杉资本股权投资管理(天津)有限公司
- 43.鸿商资本股权投资有限公司
- 44.鸿运私募基金管理(海南)有限公司
- 45.花旗环球金融亚洲有限公司
- 46.华安财保资产管理有限责任公司
- 47.华创证券有限责任公司
- 48.华福证券有限责任公司
- 49.华泰证券(上海)资产管理有限公司
- 50.华泰证券股份有限公司
- 51.华西证券股份有限公司
- 52.华夏基金管理有限公司
- 53.华源证券股份有限公司
- 54.汇丰晋信基金管理有限公司
- 55.汇丰前海证券有限责任公司
- 56.嘉实基金管理有限公司
- 57.江苏瑞华投资控股集团有限公司
- 58.交银施罗德基金管理有限公司
- 59.九泰基金管理有限公司

- 60.君义振华(北京)管理咨询有限公司
- 61.摩根大通证券(亚太)有限公司
- 62.摩根大通证券(中国)有限公司
- 63.摩根士丹利基金管理(中国)有限公司
- 64.南华基金管理有限公司
- 65.南京证券股份有限公司
- 66.宁波圆合金融控股有限公司
- 67.平安基金管理有限公司
- 68.平安证券股份有限公司
- 69.平安资产管理有限责任公司
- 70.前方基金管理有限公司
- 71.青岛城投城金控股集团有限公司
- 72.青岛英轩投资有限公司
- 73.青岛中航赛维科技发展有限责任公司
- 74.瑞银证券有限责任公司
- 75.厦门中恒嘉富企业管理有限公司
- 76.山东金仕达投资管理有限公司
- 77.山证国际资产管理有限公司
- 78.上海半夏投资管理中心(有限合伙)
- 79.上海晨燕投资管理中心(有限合伙)
- 80.上海从容投资管理有限公司
- 81.上海泮杨资产管理有限公司
- 82.上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)
- 83.上海合道资产管理有限公司
- 84.上海混沌投资(集团)有限公司
- 85.上海嘉世私募基金管理有限公司
- 86.上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)
- 87.上海君和立成投资管理中心(有限合伙)
- 88.上海理臻投资管理有限公司
- 89.上海联视投资管理有限公司

- 90.上海明泐投资管理有限公司
- 91.上海申银万国证券研究所有限公司
- 92.上海深积资产管理有限公司
- 93.上海天猷投资管理有限公司
- 94.上海天驷资产管理有限公司
- 95.上海行知创业投资有限公司
- 96.上海亚商投资顾问有限公司
- 97.上海耶诺资产管理有限公司
- 98.上海域秀资产管理有限公司
- 99.上海云门投资管理有限公司
- 100.上海证券有限责任公司
- 101.申万宏源证券有限公司
- 102.深圳丞毅投资有限公司
- 103.深圳广汇缘资产管理有限公司
- 104.深圳前海道谊投资控股有限公司
- 105.深圳前海互兴资产管理有限公司
- 106.深圳市红石榴投资管理有限公司
- 107.深圳市华皓汇金私募股权投资基金管理有限公司
- 108.深圳市南方汇金投资管理有限公司
- 109.深圳市尚诚资产管理有限责任公司
- 110.深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司
- 111.盛钧私募基金管理(湖北)有限公司
- 112.泰山财产保险股份有限公司
- 113.天风证券股份有限公司
- 114.同泰基金管理有限公司
- 115.西部证券股份有限公司
- 116.西藏中睿合银投资管理有限公司
- 117.湘财证券股份有限公司
- 118.新华基金管理股份有限公司
- 119.星展唯高达香港有限公司

- 120.幸福人寿保险股份有限公司
- 121.玄卜投资(上海)有限公司
- 122.易方达基金管理有限公司
- 123.英大基金管理有限公司
- 124.赢舟资产管理有限公司
- 125.粤佛私募基金管理(武汉)有限公司
- 126.长江证券股份有限公司
- 127.长信基金管理有限责任公司
- 128.招商证券股份有限公司
- 129.浙商证券股份有限公司
- 130.中电科投资控股有限公司
- 131.中国国际金融股份有限公司
- 132.中国民生银行股份有限公司
- 133.中国人寿资产管理有限公司
- 134.中国太平洋保险(集团)股份有限公司
- 135.中国银河证券股份有限公司
- 136.中航证券有限公司
- 137.中汇人寿保险股份有限公司
- 138.中泰证券股份有限公司
- 139.中信保诚基金管理有限公司
- 140.中信证券股份有限公司
- 141.中银国际证券股份有限公司