

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：2025-003

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他（<u>线上调研</u>）
参与单位名称及人员姓名	邹兰兰 长城证券 高璐阳 工银瑞信北京区 张佳琪 北银理财有限责任公司 郭锐 招商基金广深区 段明哲 方正资管 成浅之 华安证券 宋伟 浙商证券研究所 徐程颖 国盛家电 姝玥 国盛家电盘 桑轶 中信证券 杨志 众诚汽车保险 曾质彬 广发基金广深区 张浩佳 东吴基金管理有限公司 俞忠华 上海云门投资管理有限公司 房淑明 仁重股权投资(上海)有限公司 梁忻 东方基金管理股份有限公司 孔涛 华安基金管理有限公司 尹煜晖 泰康资产管理（香港）有限公司 （以上排名不分先后）
时间	2025年4月25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 研发中心总监：王科
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司经营简述 2024年全年，公司实现营业收入11.83亿元，归母净利润1.18亿元，扣非净利润1.0亿元。业绩同比有所减少，主要是显示终端业务影响。值得一提的是，受MLED技术渗透加速影响，公司显示模组业务同比增长35%。分季度来看，2024年四季度，公司实现营收4.19亿元，同比大增157.68%，拉动年度业绩向好。 2025年一季度，公司实现营收2.59亿元，同比微增；归母净利润4600万元，同比增长32%。沿续了前一季度的趋势。 二、问答环节 问题1、24年公司Mini LED显示模组收入的占比与趋势，25年一季度趋势验证如何 回答： 据行业数据，2024年全年Mini LED电视销量渗透率大幅增长。公司依托在大尺寸显示领域深耕多年、Mini LED显示技术布局早、路线齐、服务头部客户与产品方案多等优势，保持了与行业同向、一致的增长。2024年，公司Mini LED显示模组收入同比翻倍，占比逾五成。2025年一季度公司营收主要是核心模组收入，收入结构与趋势沿续了上一季度的特征。 问题2、24年显示终端业务拖累业绩，后续如何定位及发展 回答： 公司新型显示终端产品包括基于MiniLED技术的直显产品、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（传统显示终端）。目前显示终端业务主要为传统显示终端。2024年，海外市场竞争加剧、新产品布局进度慢于预期、费用投入加大、应收账款账期延长等因素极度挤压了传统显示终端的盈利空间，营收同比大幅下降，对业绩的贡献也逼近临界点。 从战略规划看，传统显示终端业务推进之初是拟借助行业实践，为后续MiniLED直显（包括车载显示业务）了解行业与竞争格局、打造团队与供应链，同时赚取经营收益。目前公司直显一体机已进入省市政府采购目录；车载显示业务（含模组与终端，下同）已实现品牌客

	户定点，完成“第二增长曲线”的构建，并作为2025年限制性股票激励计划的考核项。也就是说，传统显示终端的战略目标已基本完成，在纯业绩贡献低下时，缩减其业务就是必然的。 随着新能源汽车产业智能化的快速推进，及公司参股公司瑞龙电子的业务协同能力加强，公司将大力发展车载显示业务。 问题3、MINI显示模组的毛利率与传统的差异，及趋势 回答： 一般来说，采用新技术、材料与工艺的产品，其售价与附加值均会高于传统产品，作为新技术的MiniLED显示模组也不例外。具体到不同的客户、产品，因其技术方案与报价策略的不同，毛利率在平均水平线上有高有低，较于传统显示模组亦然。 问题4、MiniLED模组海外需求现状及趋势 回答： 公司显示模组产品直接出口海外的金额与占比较小。据了解，头部客户已完成全球产业链布局，受关税影响不大。 根据洛图科技（RUNTO）数据显示，2024年全球MLED典型终端（电视、显示器、笔电、智能平板、AR/VR、LED显示屏）市场规模达到540.5亿美元，同比增长22.4%；2025年预计突破千亿美元大关，达到1059亿美元，同比增长95.9%。其中，Mini LED背光电视是这一爆发式倍增的首要核心动力。 问题5、MiniRGB背光技术的优劣势 回答： MiniRGB背光是应用在高端显示模组的新型显示方案，可以提升显示器件的色域，达到95%——超过QD量子显示技术的同等指标，进而丰富显示终端的色彩种类、画质观感，满足客户不断向上的体验需求。 MiniLED产品经过多年发展，已经形成了各种类的高中低端产品，在LCD对抗OLED显示效果上居功至伟。MiniRGB背光技术的引入能够极大拓展Mini-LED产品在新业态下的技术发展空间与格局，为未来长期领先其他类型的显示技术贡献引领力量。目前MiniRGB产品成本、价格相对较高，是Mini-LED同等产品的10倍左右。 公司MiniRGB背光技术产品已应用于海信三生万物系列产品。 问题6、国补政策对显示行业发展有哪些影响
--	---

	回答： 2024年8月以来，国家陆续发布一系列消费品以旧换新补贴政策，旨在提振、促进消费，成效显著。政策促进更多的是让消费时点提前，基于需求的本质并未变化。对于显示来说，核心需求是高清晰度、高对比度、高色域等画质参数的提升。 显示无处不在。作为战略新型产业之一，显示的产业投资、技术创新、政策扶持一直在发力、在加大。公司所在的大尺寸显示领域市场，传统的电视已被重新定义为智慧屏，技术驱动需求特征明显，产业生态圈蓬勃发展，全球出货量一直稳定在2亿台左右。国补政策以来，公司订单呈现出快速接入的情形，于市场端的根本体现还是显示产品的画质需求与技术驱动下的双向奔赴。 未来，随着MiniLED技术的渗透加速，以及MiniRGB、MicroLED等技术的推广，基于AI人工智能等诸多新兴场景的融合应用、信息交互，显示行业的向上空间还会更高、更广。显示产业方兴未艾。 问题7、车载显示业务与瑞龙电子的业务联系与区别，如何协同，业务推进现状？ 回答： 公司车载显示产品包括模组与终端，参股公司瑞龙电子产品为智能座舱域控制器及其核心模组，虽然产品形态不同，但服务对象、目标客户相同。瑞龙电子基于全球先进制程的高算力芯片研制的智能座舱域控方案已经亮相于品牌主机厂科技日，并获得平台产品定点。这将有助于公司车载显示产品在相同客户端的品牌推广与接洽，一定程度上减少沟通时间与成本。 公司车载显示产品已经获得境内外客户的定点，正在或已完成制样，开始批量出货。 问题8、2025年业绩展望或指引 回答： 公司建立有完善的预算管理制度，每年10月即启动次年的预算编制工作，相关指标报经董事会批准，但一直未专门发布业绩指引。2025年公司的战略重心为“聚焦核心（模组）、专注核心、产业向上”，即重点发展显示模组业务，着力加速车载显示业务，积极布局MicroLED材料端业务（如矩阵大灯、AI医疗端的技术应用与产品推广）。根据2023年限制性股票激励计划、2025年限制性股票激励计划考核指标测算，2025年显示模组收入增长幅度为40%-60%，收入区间为12—15亿元，
--	--

	车载显示业务收入为0.5亿元。实现一期激励目标的净利润约1.7亿元。 以上信息未涉及内幕信息。 本活动记录表中的相关数据预计或预测、业务规划或展望，不代表公司承诺，敬请投资者注意风险。
附件清单（如有）	无
日期	2025年4月25日