

证券代码：000050

证券简称：深天马 A

天马微电子股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-010

投资者关系活动类别	☒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
参与人员单位及姓名	上市公司参与人员：陈冰峡、刘庆全、陈丹、洪正阳 外部参与人员：Citi、Point72、UBS、UG Investment、中信证券、红杉中国、天弘基金、长江养老、浙商证券、东北证券、东吴证券、国调基金、国海证券、天风证券、国联民生证券、国泰海通证券、国信证券、刚睿资本、鸿远私募、华西证券、珺则投资、开源证券、山西证券、匀升投资、申万证券、南方汇金、盛石资本、中科融信投资、天铨资本、协众投资、兴证资管、誉辉资本、远致瑞信、长城证券、壁虎投资、中新融创、中意资产
时间	2025 年 8 月 24 日（周日）20：00-21：00
地点	线上
形式	电话会议
交流内容及具体问答记录	一、2025 年上半年经营情况介绍 2025 年上半年，尽管面临宏观环境不确定、地缘政治与对等关税等不利影响，公司所在的全球中小尺寸显示领域需求仍出现复苏迹象，以智能手机、车载、IT 和工业品等为代表的主要应用市场呈现不同程度增长。 在此背景下，公司紧抓机遇，扩大优势业务领先身位，优化核心业务经营质效，加强新兴市场和技术领域前瞻布局，主要财务指标均表现向好：上

半年实现营收 174.75 亿元，同比增长 9.93%。其中以车载和专显为代表的非消费类显示业务营收占比超五成，在保持全球领先竞争优势的基础上，带动业务盈利能力持续增强，此外消费类显示业务盈利能力同比亦得到显著提升，尤其是柔性 AMOLED 业务盈利能力的进一步改善，共同助力了公司主营业务毛利率同比提升 4.52 个百分点，归属于上市公司股东的净利润同比增长 6.95 亿元；公司经营活动产生的现金流量净额同比增长 48.44%，资产负债率比上年末下降 2.46 个百分点，经营质效得到显著提升。同时，公司在提质增效上下足功夫，一方面推进全维度降本，一方面积极拥抱 AI 等先进技术推动内部管理效能优化，积极赋能业务高质量发展，上半年，公司成本费用率同比降低约 5.4 个百分点，有效地助力了盈利水平的提升。

上半年，公司各项业务发展良好，营业规模、盈利能力均有了显著增长。在聚焦经营质效提升的基础上，公司管理层高度重视市值管理，陆续发布《估值提升计划》、《关于控股股东自愿承诺不减持公司股份的公告》、《关于回购公司股份方案的公告》等公告，持续从规范运作、不断提升信披质量、加强与投资者的沟通力度、丰富更多元化的沟通形式、强化宣传等多方面力争不断提升公司价值。

二、主要交流内容

1、请问公司上半年车载业务增势较好的原因是什么？后续如何展望？

答：今年上半年，公司车载显示业务营收同比增长约 27%，其中，面向国际头部整车厂的汽车电子业务发展势头强劲，销售额同比增长超 70%，同时公司快速响应新能源市场快速增长、多元多变的需求，助力多品牌旗舰和热门车型上市，市场份额持续提升。此外，得益于车载屏幕规格升级需求驱动，LTPS 车载业务继续高速增长，上半年出货量同比增长超 76%，共同带动公司车载业务的高质量发展。

展望市场趋势，车载显示产品需求预计将持续呈现屏幕数量增长和屏幕规格升级的趋势，特别是国内新能源市场较快速度增长、LTPS 技术渗透持续提升、车载显示屏中大尺寸化趋势等因素有望继续带来良好的下游需求，

公司将把握机遇，在汽车电子、新能源等车载业务增长点上持续发力，推动公司 AMOLED 车载产品量产交付，打造车载业务全面竞争力，强化行业领先地位。

2、怎么看柔性 OLED 手机显示产品的价格情况？

答：今年以来，柔性 AMOLED 技术在手机显示领域渗透率仍在持续提升，并保持结构性增长，行业柔性 OLED 手机面板价格整体稳定，会阶段性随外部需求、规格结构等而动态变化。

在此背景下，公司今年上半年柔性 AMOLED 手机显示产品价格稳健，业务盈利能力同比改善超 50%。公司将继续依托丰富的客户布局、产线能力的持续提升、多维度的极致降本等综合措施，以及在中尺寸、穿戴等领域的多元化拓展，来持续提升柔性 AMOLED 业务的规模和盈利水平。

3、请问公司在 AMOLED 手机业务方面的发展情况及后续规划？

答：2025 年上半年，随着 TM17 产线能力提升、产品结构优化和全维度降本的大力推进，其柔性 AMOLED 手机业务盈利能力同比改善超 50%，并在技术创新、品牌项目渗透等方面持续进步。

随着产能的打开，公司重要联营公司投建的 TM18 产线上半年出货量进一步攀升，并着力强化高规格产品能力，实现旗舰产品在国内头部品牌全覆盖，旗舰产品出货量不断提升，支持多款旗舰机型首发，并积极推进行业新技术前瞻布局。

接下来，公司将继续推进 TM17 产线产能挖潜，争取更多的销售机会，并将积极推进在中尺寸、穿戴等领域的多元化拓展；随着 TM18 产能的稳步释放，包括折叠、HTD 在内的高规格产品出货量将有较快增长，在多客户多旗舰项目上也将继续争取新突破。在此基础上，公司将继续推进 AMOLED 业务全面降本，争取利润端表现的持续改善。

4、公司 Tandem 技术开发的进展？

答：公司两条柔性 AMOLED 产线均配备了 Tandem 产能。公司自主研发的 SLOD ((Stacked Layer OLED Device)，是对 Tandem 技术的进一步优化，通过创新的分子设计和器件机构设计，能够实现功耗相比常规 Tandem 叠层器件降低 30%，同时寿命是传统单层器件的 4 倍，并能实现 3200nit 全局亮度、高对比度和优秀画质，能在中尺寸产品（车载、IT）、智能手机、穿戴等多领域更好地提升视觉体验。目前，公司 SLOD 技术已具备量产能力，并将不断优化，具体根据客户需求出货。

5、请问公司液晶天线目前进展如何？

答：公司推出的面板级超材料智能天线技术，能实现高性能信号传输与低成本量产的平衡。该技术具备低功耗运行、轻薄形态设计等显著优势，其创新的智能通信解决方案有望适配车载、船载、便携式智能终端等多元应用场景，为通信技术领域的智能化升级提供了全新技术路径，展现出很好的市场应用潜力。上半年，公司相关业务助力终端多民用应用场景突破，并顺利实现产品迭代交付。

6、公司其他新产线的进展情况？

答：公司积极推进新产线建设，2025 年上半年，TM20 产线加速推进产能爬坡和客户项目导入，车载、IT 模组产品开案数量和交付规模快速提升。公司重要联营公司投建的产线项目 TM19 产线产能快速爬坡，产线提前达成阶段交付能力目标，已实现全产品线覆盖和顺利开案，推动多应用领域头部客户成功导入，并在氧化物产品开发上取得突破，获得行业重要奖项；Micro-LED 产线已经实现标准化显示单元模块小批量交付并成功点亮首款车载标准产品。

7、公司接下来折旧的展望。

答：综合考虑新产线 TM20 个别新线体达到转固标准、成熟 LTPS 产线将逐步折旧到期，预计公司 2025 年折旧较 2024 年差异不大，处在高峰

	水位，在没有其他新线投资的前提下，接下来折旧金额预计开始逐步下降。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
附件清单（如有）	无