

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：2025-028

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_____
参与单位名称	UBS：俞佳、赖咏惟 润晖投资：潘崑 弢盛资产管理：陶星辰 信为资管：何家威 中信证券：刘瑞雯、包宇昊
时间	2025 年 11 月 4 日
地点	京东方核心能力大楼
上市公司接待人员姓名	罗文捷 证券事务代表 吴易霖 董事会秘书室工作人员
投资者关系活动主要内容介绍	讨论的主要内容为回答投资者提问，问答情况如下： 一、行业及市场概况 LCD 方面，根据咨询机构预测，2025 年总出货量与面积均有望同比小幅增长。 从应用别来看，TV 产品出货量、出货面积均有望实现增长，但受新兴市场需求带动中小尺寸 TV 产品出货量提升影响，大尺寸化趋势阶段性放缓。IT 方面，受换机需求带动，NB、TPC

	产品出货量有望实现较快增长，MNT 产品出货量预计同比持平。 从季节性来看，旺季效应呈现分化，TV 产品出货受国补、抢出口刺激需求前移，年内淡旺波动明显熨平；IT 产品旺季效应仍在，NB、TPC 产品预计三季度达到全年出货最高峰。展望四季度，主流应用需求普遍下降，叠加三季度旺季备货推动库存上升，行业将通过出货减量寻求平稳过渡。 为应对需求变化，行业内厂商坚持“按需生产”的经营策略，根据市场需求弹性调节产线稼动率。根据咨询机构数据，第三季度行业平均稼动率整体提升，预计第四季度将回落至 80%以下。由此，咨询机构预计，LCD 产品价格将出现分化，第四季度 TV 产品价格小幅回调，IT 产品价格整体维持稳定。 展望明年，换机周期和 AI 赋能有望推动 IT 产品需求增长，世界杯等体育赛事也将带动 TV 产品需求在一季度实现增长。长期来看，考虑行业内老旧产线潜在的退出可能，以及大尺寸化将进一步推动面积需求长期增长，行业有望在 2027 年达到供需平衡。 OLED 方面，2025 年全球出货量有望实现增长。下半年进入传统旺季，行业内三季度、四季度出货量同、环比均实现提升，但行业整体仍呈现供过于求。从产品结构看，下半年折叠产品出货量预计回落，海外品牌 LTPO 需求占比进一步提升，下半年低端 Ramless 产品出货量快速增长，国内 OLED 市场竞
--	---

	争日趋激烈。 二、回答投资者疑问 1、2025 年一至三季度公司显示器件业务收入结构？ 答：公司第一至第三季度显示器件收入中，TV 类、IT 类、LCD 手机及其他类产品和 OLED 类产品收入占比分别为 28%、37%、12%、23%。 2、OLED 技术在 IT 领域发展情况？ 答：AMOLED 高画质、更轻薄的产品特性，使其成为高端 IT 类产品的重要选择。为更好的应对相关需求，公司于 2023 年 11 月宣布投资建设第 8.6 代 AMOLED 生产线项目，主要生产笔记本电脑、平板电脑等智能终端高端触控 OLED 显示屏。该产线量产后，公司将能够同步国际同业，抢占高端市场，进一步强化公司在半导体显示产业的整体竞争力。 3、未来资本开支的趋势如何，以及资金将主要投向哪些领域？ 答：未来资本开支整体呈下降趋势。2025 年是资本开支的高峰，主要由于成都 8.6 代 OLED 生产线项目的大量投入；2026 年仍会有一定支出，主要用于后续设备采购；从 2027 年开始，随着量产完成且无新产线投资计划，资本开支将大幅下降。后续支出主要包括维护性开支，以及创新领域的投入，如钙钛矿、玻璃基封装基板等项目，但这些领域的资金需求远低于面板产线建设需求。
--	--

	4、少数股东股权收购情况？ 答：少数股东股权收购为公司现金流重点使用方向，尤其是在资本开支下降、现金流改善的背景下。上半年武汉 10.5 代线已进行了减资，未来公司将根据经营情况和现金流情况，择机回购少数股东股权，具体进展请关注公司公告。
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	无
日期	2025 年 11 月 4 日