



# 2025年 智能手机屏幕生产行业词条报告

头豹分类/制造业/计算机、通信和其他电子设备制造业/电子  
器件制造/显示器件制造

# 企业竞争图谱：2025年智能手机屏幕生产 头豹词条报告系列

曾俊超 · 共创作者  
2025-09-10 未经平台授权，禁止转载

行业分类： 制造业/显示器件制造

**摘要** 智能手机屏幕生产行业涉及多学科领域，技术壁垒高，面临快速技术迭代压力。智能手机屏幕生产行业在供应链方面高度集中，上游关键材料和设备被少数国际巨头垄断，下游品牌市场同样集中。未来，随着多种显示技术将并存发展和折叠屏市场继续扩大，将促进新型手机屏幕显示技术及市场规模的加大。

## 行业定义

智能手机屏幕生产是将玻璃基板、液晶、OLED材料、导电层等原材料，经过精密加工、组装和测试，最终形成具有高分辨率、触控响应、耐用性等特性的显示模组的工业化流程。这一过程涉及材料科学、光学、电子工程等多个学科领域，并且面临良品率控制，精度要求，可靠性等多种技术挑战，其需要高精度的设备和技术支持。随着移动互联网技术的发展和消费者对高质量视觉体验需求的增长，该行业已成为全球电子产业链中不可或缺的重要组成部分。智能手机的屏幕以其高分辨率与色彩表现，触控显示一体化，多功能集成，节能环保，柔性设计等优点广泛应用于消费电子，汽车，医疗，工业，新兴AR/VR等领域。

## 行业分类

按屏幕显示技术和产品形态分类，智能手机屏幕生产可以分为如下类别

### 按屏幕显示技术分类

#### LCD（液晶显示）

英文全称“Liquid Crystal Display”，即“液态晶体显示屏幕”，LCD是早期智能手机广泛采用的屏幕技术。其工作原理是通过背光源发光，然后通过液晶层来控制光线的透过率以形成图像。其具有工作电压高、电流低、使用寿命长、光衰小的特点。LCD屏幕又分为TN(扭曲向列型)、IPS(平面转换)等不同类型，其中IPS屏因提供更宽视角和更好的色彩表现而被广泛应用。

#### OLED（有机发光二极管）

英文全称“Organic Light Emitting Diode”。OLED屏幕具有自发光特性。由于其无需外部光源，使OLED屏幕可以做得更薄，加上其广视角、高对比、高反应速率、低耗电以及色彩艳丽等众多优点，现已成为市场主流屏幕材质。AMOLED和SuperAMOLED是OLED技术的变种，后者进一步优化了触控响应速度和亮度。

#### Micro-LED

作为一种新兴的技术，Micro-LED结合了OLED的优点并试图克服其局限性，比如寿命问题和烧屏现象。Micro-LED屏幕由微米级别的LED组成，能够提供更高的亮度、更低的能耗以及更快的响应时间。

### 按产品形态分类

#### 直屏

直屏是纯平面设计，无边缘弯曲，屏幕与机身中框直接衔接。直屏手机以其简洁的设计和实用的性能，成为市场上的主流选择。直屏手机在贴膜的便捷性和屏幕的耐摔性方面具有明显优势。直屏手机在游戏体验和长时间使用时的握持感上也表现良好，同时避免了曲面屏可能出现的色彩偏移问题。

曲面屏

曲面屏是指两侧或四边向下弯曲的屏幕。其具有屏幕占比高，更广的可视范围，握持手感好等方面具有明显优势。但是曲面屏也有维修费用高，误触严重，贴膜困难等劣势。

折叠屏

主要指可以被折叠的屏幕。当前折叠屏的类型可分为三种：内折叠、外折叠以及上下折。现阶段折叠屏的分屏操作与大屏视觉效果，已经覆盖大部分的轻量化办公场景，取代低性能平板。但依然存在着例如价格高，铰链技术不完善，部分软件适配差等问题。

行业特征

智能手机屏幕生产的行业特征包括行业技术壁垒较高、行业供应链高度集中、搭载AMOLED显示面板的智能手机占市场主导。

1 行业技术壁垒较高

智能手机屏幕生产行业涉及多个学科领域例如材料科学、光学、电子工程等，需要高精度的设备和技术支持且工艺流程复杂。例如OLED蒸镀工艺要求像素精度达到微米级，且需较高的真空度，确保OLED面板的性能和寿命。与此同时，该行业还面临着快速技术迭代的压力，显示技术从LCD到OLED，再到柔性屏和Micro-LED。功能集成方面也不断突破，例如屏下指纹识别、屏下摄像头技术以及LT-PO、TDDI等屏下技术的广泛应用。同时，这些技术创新背后存在着极高的专利壁垒，例如UDC公司垄断了OLED磷光材料的关键专利，而康宁则独占了大猩猩玻璃技术。在设备领域，佳能Tokki的蒸镀机等关键设备同样受到严格的专利保护，进一步巩固了技术领先企业的市场地位。对于新进入的企业，需要面临高难度的技术研发以及快速迭代的技术的挑战。

2 行业供应链高度集中

智能手机屏幕行业的供应链呈现高度集中的特点，这主要体现在上游关键材料和设备的垄断性以及下游品牌市场的集中化趋势。在上游供应链环节，关键材料和设备被少数国际巨头垄断。CanonTokki、Sunic System的OLED蒸镀机占比达到95%以上。同时，全球柔性基板（PI膜）市场也呈现高度集中的竞争格局，美日企业凭借先发技术优势和完整的产业链布局占据主导地位。据统计，美国杜邦公司（DuPont）与日本宇部兴产、钟渊化学（Kaneka）、东丽集团（Toray）、三井化学、三菱瓦斯化学等巨头共同掌控着全球约60%的市场份额，形成了显著的行业壁垒。这些企业通过数十年持续研发投入，在PI薄膜、树脂及浆料等核心材料领域构建了完整的技术专利体系。而美国康宁公司的大猩猩玻璃更是垄断了市场。这种高度集中的供应格局使得上游厂商拥有极强的议价能力。下游品牌市场同样呈现集中化特征，智能手机市场被苹果、三星和小米三大品牌垄断，共同占据了全球50%以上的份额，其余品牌如OPPO、vivo等分别只占有个位数的市场份额。

3 搭载AMOLED显示面板的智能手机占市场主导

《智能手机型号市场追踪报告》显示，柔性AMOLED显示面板正迅速成为智能手机的主流显示技术。2025年第一季度，搭载AMOLED显示面板的智能手机已占全球总出货量的63%，较去年同期的57%显著提升，出货量达到1.51亿部，同比增长15%。这一品类（包含折叠屏手机）在过去三年始终保持20%左右的中高速年增长率。2024年全年出货量从2023年的4.42亿部攀升至5.66亿部，增长显著。而柔性AMOLED显示面板的快速普及主要得益于中国显示面板厂商的产能扩张。

发展历程

自20世纪80年代之后，智能手机屏幕生产经历了早期发展阶段，高速发展阶段，技术突破阶段。从早期的LCD屏幕、直面屏，逐渐发展到OLED和MicroOLED技术、曲面屏、折叠屏等新兴技术。在未来，预计将会有更完善的曲面屏、折叠屏技术出现，也会有更加清晰，色彩更加完



善的显示技术出现，同时，屏幕价格也会相应有所下探。



**早期发展阶段 · 1980-01-01~2007-01-01**

20世纪80年代，移动电话普遍采用LCD显示技术，其屏幕分辨率普遍较低，典型规格为96×65像素。由于当时移动通信设备主要功能集中于语音通话和简讯传输，对显示性能的要求相对有限。1987年，摩托罗拉推出的3200型手机成为首款配备单色显示屏的移动终端设备。随着用户对显示色彩需求的不断提升，1998年西门子推出的S10机型标志着移动设备显示屏正式迈入彩色时代，不过初代彩色屏幕仅能呈现四种基本色彩。此后，移动显示技术经历了从单色到四色，再到256色的渐进式发展，直至三星公司推出采用TFT-LCD技术、支持65,536种颜色显示的移动终端产品。这一时期市场主流设备，无论是翻盖式还是滑盖式设计，均采用小尺寸显示屏配合物理按键的配置方案。进入21世纪后，随着LCD显示技术与电容式触控技术的协同发展，移动终端显示技术进入快速发展阶段，彩色液晶显示屏逐渐成为行业标准配置。2002年，诺基亚推出的9210型手机成为首款真正意义上的彩屏移动终端。次年，黑莓公司推出了业界首款配备全尺寸键盘与彩色显示屏的智能手机产品，进一步推动了移动终端显示技术的发展。

该阶段属于智能手机屏幕生产的早期发展阶段，电阻屏占据主导地位，并且LCD技术落后，使得屏幕分辨率较低，色彩表现差，触控体验差，且手机屏幕样式单一，价格高，人们的需求也较单一。但随着电容屏和LCD技术的发展，人们意识到，只要能提高屏幕的分辨率、提升色彩表现，便可以获得更好的用户体验。这为屏幕技术的快速发展打下了基础。



**高速发展期 · 2007-01-01~2020-01-01**

2007年，苹果公司推出的首款iPhone采用了革命性的高分辨率超薄触控屏幕，结合电容式触控技术与IPS LCD显示面板，标志着智能手机正式进入触控时代。这一突破性技术以其优异的能效表现、卓越的显示清晰度以及鲜艳的色彩还原能力，重新定义了智能手机的交互体验。此后近十年间，OLED显示技术逐渐成为高端移动设备的标配，凭借其出色的对比度、深邃的黑色表现以及更广的色域范围，为用户带来更为震撼的视觉体验。与此同时，手机屏幕的分辨率持续提升，色彩还原能力不断增强，显示效果日趋细腻真实。亮度和对比度的显著提高，进一步优化了用户在不同环境下的观看体验。2010年，苹果推出搭载Retina显示屏的iPhone 4s，其像素密度达到326 PPI，奠定了高清屏幕的技术标准。同年，三星发布Galaxy S系列，采用Super AMOLED显示面板，并以9.9毫米的超薄机身设计引领行业潮流。2015年，三星Galaxy S6首次引入双曲面屏幕，不仅带来更具沉浸感的3D视觉效果，还采用金属与玻璃结合的机身设计，提升了产品的整体质感。2017年，中国厂商京东方成功实现AMOLED屏幕的量产，打破了韩国企业在高端显示面板领域的垄断。同年，苹果iPhone X的发布开启了全面屏时代，其搭载的OLED屏幕与3D感应技术相结合，将智能手机的显示与交互体验推向全新高度。

该阶段属于智能手机屏幕生产的高速发展阶段，高分辨率LCD和AMOLED技术崛起，突破了分辨率的限制，并能显示出更有优势的色彩表现。同时，曲面屏，全面屏，高刷新率屏逐渐出现和普及。在这个时期，国内厂商也开始发力，全面布局OLED生产线，打破日韩企业的垄断地位。



**新技术突破期 · 2020-01-01~至今**

近年来，智能手机屏幕技术迎来了革命性突破，曲面屏和折叠屏的出现标志着移动显示技术进入全新发展阶段。AMOLED显示技术与超高清（4K）分辨率的结合，不仅大幅提升了屏幕的显示精度、色彩还原度和峰值亮度，更通过优化的能效管理有效延长了设备续航时间。其中，折叠屏技术通过创新的柔性显示方案，实现了智能手机在展开状态下获得平板级视觉体验，同时保持折叠后的便携特性，完美兼顾了大屏显示与移动便携的双重需求。然而，这些前沿技术仍面临着显著的技术壁垒。曲面屏制造过程中的3D玻璃热弯成型工艺对生产精度要求极高，导致良品率偏低和成本居高不下。同时，曲面边缘的物理防护性能较弱，在日常使用中更易出现划伤或碎裂问题。折叠屏技术则面临着更为复杂的可靠性挑战：柔性屏幕需要与精密铰链机构、多层复合材料和特殊封装工艺协同工作，在反复折叠过程中容易产生折痕、显示异常等耐久性问题。此外，折叠屏手机的整体结构设计复杂度远超传统机型，研发投入和生产成本使其市场定位长期维持在高端价位区间。2020年以来，人机交互技术也取得了长足进步。压力感应技术实现了更精准的触控反馈，而超声波屏下指纹识别则兼顾了安全性与便捷性，这些创新方案已从智能手机扩展到笔记本电脑、智能穿戴设备、车载系统等多个领

域。2023年，苹果Vision Pro的发布具有里程碑意义，其采用的Micro OLED显示技术以超高像素密度和极致色彩表现力，为扩展现实（XR）设备树立了新的显示标准。这项技术凭借其低延迟、高对比度的特性，有望成为未来虚拟现实和混合现实设备的主流显示方案。

该阶段属于智能手机屏幕生产的新技术突破阶段，出现了曲面屏，折叠屏等全新的屏幕类别，也出现了压力感应技术和超声波屏下指纹等适用于智能手机屏幕的全新技术。在未来，应用于折叠屏的柔性屏技术将会更加成熟，显示技术多元化，Micro OLED等技术也会逐渐大范围应用于现实生活中。

## 产业链分析

### 智能手机屏幕生产产业链的发展现状

智能手机屏幕生产行业产业链上游为原材料及设备制造环节，主要包括玻璃基板，柔性基板，OLED发光材料，镀膜，封装。产业链中游为面板及模组组装环节，由国内外知名企业组装LED、LCD、OLED面板以及触控模组、背光模组等。产业链下游为终端应用环节，包括高端旗舰机，中端机，折叠屏手机等。

### 智能手机屏幕生产行业产业链主要有以下核心研究观点：

#### 上游原材料供应商在产业链中议价能力最高

LCD的原材料采购成本占70%，主要原材料包括：玻璃基板、彩色滤光片、偏光片、液晶材料、驱动IC和背光模组等。OLED材料成本相对较低，占47%，原因是取消了光学结构、液晶层、背光模组等材料，只增加了有机发光材料。在这两个领域，玻璃基板都是非常关键的材料，所以玻璃基板行业在上游原材料产业中，投资规模和持续投资压力最大，具有资本和技术双密集、规模效应明显、行业壁垒高等特点。同时，市场中电子玻璃的供给由外资企业占主导，而中游的智能手机面板制造商高度依赖进口产品。故上游原材料供应商在智能手机面板产业链中议价能力最高。

#### 下游智能手机需求是促进智能手机面板行业发展的核心动力

首先，需求升级直接推动技术迭代，用户对游戏或视频流畅度和清晰度的需求促进高刷新率和高分辨率的普及，从而促进LTPO、OLED等技术发展。近年来，随着商务用户多任务处理需求的增加，折叠屏产品应需而生，京东方和三星从而加速UTG超薄玻璃研发。其次，需求也反映到了中游面板供应上，京东方已建成年产1亿片苹果iPhone OLED屏幕产能体系，月的产能预估为800-900万片，年产能预估为1亿片。随着手机市场折叠、LTPO产品出货量快速提升，京东方建成B6、B7、B11、B12、B15、B16六条OLED产线总投资金额达2,710亿元。

## 产业链上游环节分析

### 生产制造端

#### 上游厂商

旭硝子顯示玻璃股份有限公司

康宁

肖特

重庆鑫景特种玻璃有限公司

中国南玻集团股份有限公司

四川旭虹光电科技有限公司

彩虹集团有限公司

凯盛科技集团有限公司

乐金显示（中国）有限公司

日东电工（上海松江）有限公司

#### 上游分析

玻璃基板是手机屏幕的关键组件



在LCD和OLED等显示领域，玻璃基板都是非常关键的材料。玻璃基板内侧具有沟槽结构，并附着配向膜，可以让液晶分子沿着沟槽整齐的排列。在上、下两层玻璃两侧会贴有TFT薄膜晶体管和彩色滤光片。在LCD显示技术中，无论是采用非晶硅还是低温多晶硅工艺，每个显示面板都需要使用两片玻璃基板，其中一片用于制作底层驱动电路，另一片则用于彩色滤光片的制作。因此，LCD面板与玻璃基板的用量比例基本维持在1:2的关系。高端OLED显示中，柔性OLED使用的玻璃基板作为载板玻璃，起到衬底作用，在玻璃上涂有机PI材料，制成后将玻璃撕掉，玻璃基板在OLED显示中不参与显示。从成本构成看，两块玻璃基板约占整个面板成本的15%-20%左右。目前全球玻璃基板规模约为7亿方，每年以2%-3%的增长率增长，对应的市场规模约为70亿美金，折算成人民币约500亿左右。

市场中电子玻璃的供给由外资企业占主导

全球玻璃基板厂商集中在美国康宁，日本的AGC（旭硝子）、NEG电气硝子，国内的彩虹、东旭，以及中建材旗下的中光电（如成都中光电、蚌埠中光电）等。而康宁在全球玻璃基板需求量中占绝对的首位，市场份额在51%-54%；NEG和AGC的市场份额基本在20%左右。面对中国的市场，日本旭硝子、电气硝子和美国康宁三家占据了超过70%以上的市场份额。对于盖板玻璃，目前仅有美国、日本、德国等国家掌握相关技术。美国康宁公司始终处于该行业领先地位，其次为日本旭硝子、电气硝子，德国肖特公司。长期以来，中国电子玻璃企业起步较晚，面对较高的技术壁垒和产品质量，市场份额占比一直不大，上游的玻璃基板只能依赖进口，主要由美国、日本的企业供货。但随着技术的进步与发展，中国电子玻璃产业已经接近国际先进水平，有些品种达到了世界领先水平，国内企业也逐渐提高了相应的市场规模。2018年至2023年中国电子玻璃行业的市场规模由308亿增长至502亿，年均复合增长率10.25%。

中 产业链中游环节分析

品牌端

中游厂商

|               |               |                  |               |            |             |
|---------------|---------------|------------------|---------------|------------|-------------|
| 京东方科技集团股份有限公司 | TCL华星光电技术有限公司 | 三星               | LG Display    | 惠科股份有限公司   | 维信诺科技股份有限公司 |
| 天马微电子股份有限公司   | 上海和辉光电股份有限公司  | 利亚德光电股份有限公司      | 深圳市洲明科技股份有限公司 | 信利光电股份有限公司 |             |
| 欧菲光集团股份有限公司   | 深圳市隆利科技股份有限公司 | 翰博高新材料（合肥）股份有限公司 | 夏普科技（深圳）有限公司  |            |             |

中游分析

国内面板组装行业产业集聚效应明显

近年来，中国新型显示产业发展迅速，产业链条逐步完善，集聚发展态势愈加明显，已初步形成了京津冀地区、长三角地区、东南沿海地区以及中西部地区产业发展格局。上述四大地区在TFT-LCD、AMOLED面板生产线领域的总投资额超过了12,000亿元，拥有已建或在建的G10.5代TFT-LCD产线5条，G8.5/8.6TFTLCD产线15条，G6代AMOLED产线11条，是国内面板产能重要的集中地。京津冀地区，以北京和河北固安为主，拥有以京东方、维信诺、鼎材科技、翌光科技、通嘉宏盛、廊坊明友等龙头企业为首的新型显示企业52家，产业集聚效应突显。长三角地区以上海，合肥，南京，昆山等地区为主，是国内乃至全球重要的新型显示产业集聚区，汇集了几乎所有的主流显示技术，拥有15条具有国际先进水平的半导体显示器件生产线。同时该地区技术研发实力强，OLED产业发展迅速，拥有维信诺、和辉光电以及京东方、TCL华星的重要生产基地。以深圳、广州、厦门为代表的东南沿海地区具有贴近下游用户的优势，面板企业纷纷落地建设模组产线，包括TCL华星光电、天马微、旭硝子、盛波光电等龙头企业。中西部则以武汉、成都、重庆为代表。

全球面板行业发展迅速，国内产业规模大

近年来，全球新型显示产业呈现出蓬勃发展的趋势，同时，在国家战略发展规划和产业政策的支持下，中国面板行业快速发展，已经成为全球显示产业发展的重要核心，产业规模已居全球第一。据统计，2022年全球显示面板的市场规模约1,462亿美元，其中LCD显示827亿美元、OLED显示417亿美元，预计到2027年全球显示面板的市场规模将达2,551亿美元，5年复合年均增长率预计约为11.8%。中国光学光电子行业协会2024年5月发布数据显示，2023年全球新型显示行业全产业链（包括材料、装备、面板）营业收入为1,876亿

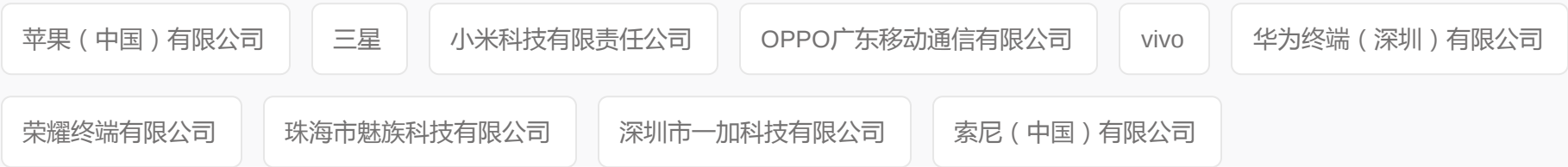
美元，较去年增长28.3%，中国占比近50%。其中，显示面板的营业收入为1,045亿美元，中国占比55%。全球显示面板出货面积2.41亿平方米，中国占比近73%。当前，中国显示产业规模已居全球第一，成为全球最大的面板生产基地。但由于技术起步晚，以及长期实施“跟随”的发展模式，中国新型显示产业目前仍面临着“大而不强”的发展局面，产业链整体集中在中下游，上游关键材料和核心装备技术受制于国外显示产业巨头，产业自主可控性差。

下

## 产业链下游环节分析

### 渠道端及终端客户

#### 渠道端



#### 下游分析

##### 智能手机出货量回暖，国产出货量增加

2024年，全球智能手机市场出货量实现了7%的增长，达到了12.2亿部。与之相比，2022年和2023年，智能手机出货量同比下降了11.3%和3.2%。手机市场的回暖，主要归功于手机屏幕以及配置性能的大幅提升，渠道的大规模铺货，以及国补等相应政策的支持。具体到品牌，苹果出货量全球第一，售出2.259亿台，三星占据第二，总出货量也超过2亿，但二者同比去年都下降了1%。第三则是国产品牌小米，2024年出货量高达1.686亿台，同比增长15.4%，单论国内市场，其出货量增速就达42%，在东南亚市场也做到了16%的市场份额，主要原因是其在国内利用价格优势，国外利用性价比优势，并且多渠道铺货。在全球手机市场排名前十中，中国品牌占据8个位置，足以证明国产品牌在全球市场中占据的重要地位。单就国内市场来看，2024年国产品牌手机出货量2.69亿部，同比增长16.3%，占同期手机出货量的85.6%。同时，众多国产品牌挤压了苹果的市场份额，使其同比下降12.8%。未来，随着手机屏幕上中游最新科技的发展与应用，配置的提升，智能手机市场的需求会继续升高。

##### 智能手机价格段分化延续

2025年智能手机市场呈现出价格分段的趋势。针对中低端机型，其凭借高性价比的优势获取了大量用户，并且一部分中端用户消费降级较明显，性价比较高的品牌和产品将更受欢迎。千元机的市场份额约为26.5%，占据市场主导地位，显示出消费者对性价比高的手机产品有着强烈的需求。高端机型则凭借高技术力来维持市场份额，并且高端用户对价格变动的相对接受程度较高，并不会因为价格的提升而直接影响购买需求，同时部分中端用户也会选择旗舰产品延长换机周期。8,000元以上的高端机型市场占比达到12.1%。中端机型的占比较中低端和高端低，主要是因为没有决定性的因素吸引消费者去购买。根据IDC预计，2025年中国智能手机市场中，600美元以上价位段手机市场份额将达到30.9%，同比增长2.1%；200美元以下市场份额也将同比增长2.1%，达到31.5%；200-400美元市场份额收缩到28%，减少4.2%。

## 行业规模

### 智能手机屏幕生产行业规模的概况

2020年—2024年，智能手机屏幕生产行业市场规模由542.72十亿人民币元增长至687.40十亿人民币元，期间年复合增长率6.09%。预计2025年—2029年，智能手机屏幕生产行业市场规模由742.90十亿人民币元增长至874.45十亿人民币元，期间年复合增长率4.16%。

### 智能手机屏幕生产行业市场规模历史变化的原因如下：

**AMOLED显示面板行业前景广阔，下游手机成品对其需求旺盛**

AMOLED显示具有画质优良，健康护眼，节能省电等优势，目前已经较为广泛地运用在智能手机中。2020年全球AMOLED显示面板的销售额为1,341亿人民币，2024年的AMOLED显示面板销售额达到了1,926亿人民币，并且预期在2030年达到2,992亿人民币。同时，2020-2024年间，AMOLED的年均复合增长率为10.5%，超过LCD的3.6%。未来随着AMOLED半导体显示技术的创新和下游头部客户产品应用的引领，AMOLED半导体显示面板在显示面板行业中的渗透率将持续提升。从显示面板销售额看，预计AMOLED半导体显示面板的渗透率将从2024年的29.2%增长至2030年的35.8%，成为显示技术的核心发展方向之一。在应用领域上，现在AMOLED显示面板主要用于智能手机，并且鉴于AMOLED显示面板具有对比度高，响应速度快等优势，未来在平板笔记本电脑领域有较大的增长空间

**国内AMOLED显示面板行业发展迅速**

目前，全球AMOLED显示面板生产主要以韩国以及中国厂商为主，中国AMOLED半导体显示面板制造商的产能从2020年的年产约0.12亿平方米上升至2024年的年产约0.16亿平方米，期间年均复合增长率为7.8%，高于全球复合增速，截至2024年底，中国AMOLED半导体显示面板制造商的产能已占据全球的约55.0%。从全球AMOLED半导体显示面板市场占有率看，中国AMOLED半导体显示面板制造商的市场占有率从2022年的约30.2%上升到2024年的50.1%。近年来，中国各家AMOLED显示面板厂商的多条生产线陆续投产，进一步加剧市场竞争程度，变相促进市场规模的发展。同时，政府也颁布相关政策支持AMOLED的发展，特别是在材料研发，产能建设等方面提供支持，推动AMOLED技术在商业领域的大规模应用。

**智能手机屏幕生产行业市场规模未来变化的原因主要包括：**

**全球手机显示技术呈现多技术路线协同发展**

全球手机显示技术主要包括LCD，OLED，刚性与柔性AMOLED，Micro LED等技术路线，分别应对不同的细分市场和用户需求，未来手机屏幕显示行业将会呈现多种技术并存发展的局面。在产业链层面，设备共用性和材料协同效应显著，6代OLED产线可通过改造兼容Micro LED生产，光刻机等核心设备在LCD/OLED工艺中通用率达60%，量子点材料既能用于QLED电视又可应用于QD-OLED手机屏，这种资源共享模式大幅降低了技术迭代成本。这种协同机制也反映在苹果等厂商的供应链风险对冲策略中，其2024年屏幕采购仍保持三星刚性OLED、LG柔性OLED和京东方LTPSLCD的多元组合。

**折叠屏市场继续加大，促进新型手机屏幕显示技术及市场规模加大**

折叠屏手机，是近几年兴起的新手机形态，2025年Q1国内折叠屏手机出货量为284万台，同比增长53.1%。同时，国内折叠屏手机销量已连续9个季度同比正增长。折叠手机屏幕主要利用柔性屏，而柔性显示技术目前主要是AMOLED技术，同时功能集成是柔性显示的主要趋势之一，以柔性显示面板为主体，将触控、指纹识别、摄像头等功能集成到面板里，使得面板不仅具备显示功能，同时还具备触控、传感等其他人机交互功能，将显示屏从单一的信息输出端升级为信息交互端。未来，随着折叠屏手机需求的进一步加大，相应的屏幕显示技术也会随之进步，同时也会促进手机屏幕市场规模的加大。

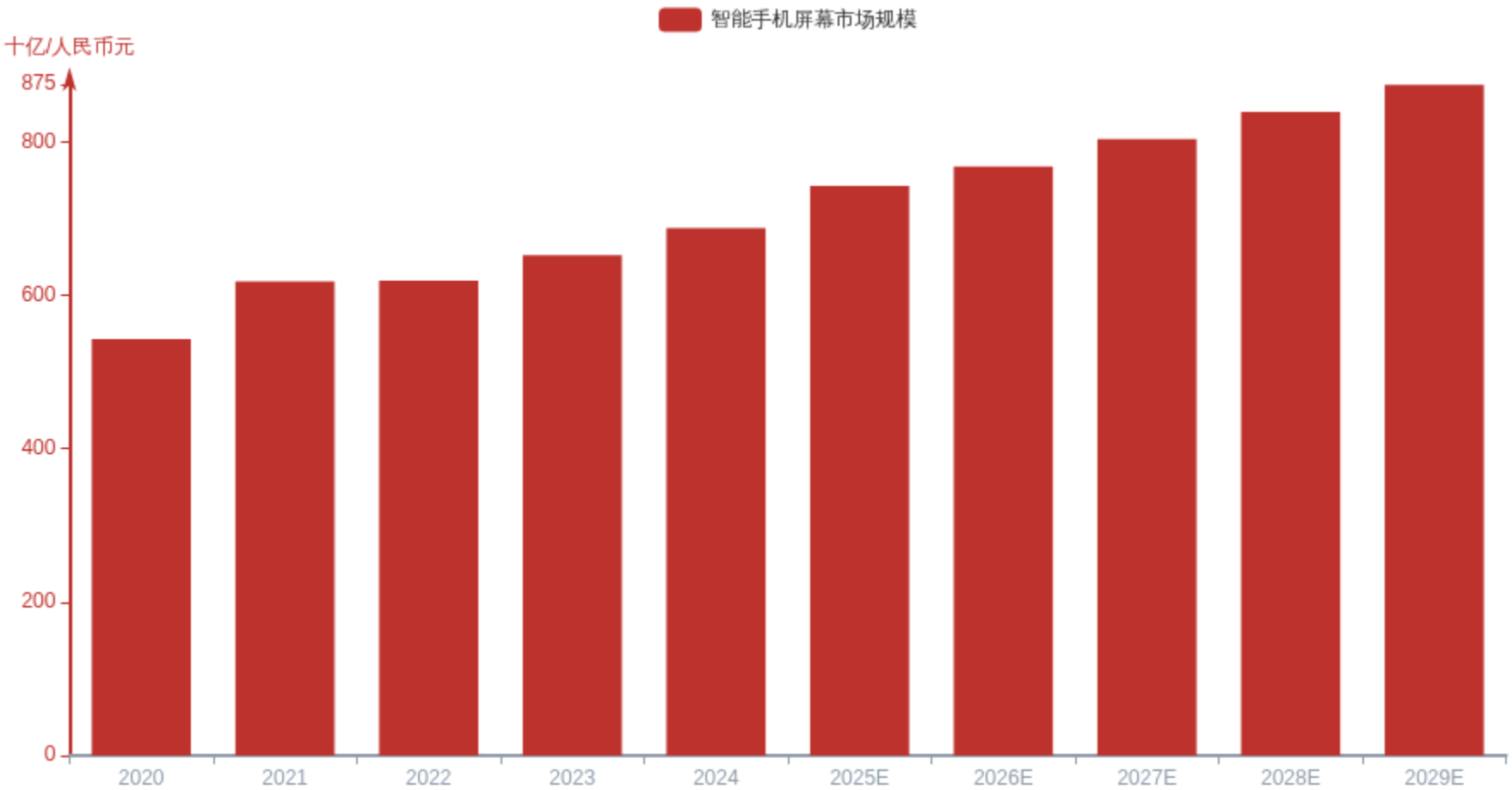


规模预测

智能手机屏幕生产行业规模



全球智能手机屏幕市场规模



数据来源: 和辉光电招股书

政策梳理

|      | 政策名称                                                                                                                                               | 颁布主体    | 生效日期       | 影响 |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------|----|
|      | 虚拟现实与行业应用融合发展行动计划(2022—2026年)                                                                                                                      | 工业和信息化部 | 2022-10-28 |    |
| 政策内容 | 围绕近眼显示、渲染处理、感知交互、网络传输、内容生产、压缩编码、安全可信等关键细分领域，做优“虚拟现实+”内生能力，强化虚拟现实与5G、人工智能、大数据、数字孪生等新一代信息技术的深度融合，叠加“虚拟现实+”赋能能力。重点推动Fast-LCD、硅基OLED、MicroLED等微显示技术升级。 |         |            |    |
| 政策解读 | 该政策促进三维化、虚实融合沉浸影音关键技术重点突破，产业生态进一步完善，虚拟现实在经济社会重要行业领域实现规模化应用，推动近眼显示技术与虚拟现实技术的融合，形成若干具有较强国际竞争力的骨干企业和产业集群，打造技术、产品、服务和应用共同繁荣的产业发展格局。                    |         |            |    |
| 政策性质 | 指导性政策                                                                                                                                              |         |            |    |

|      | 政策名称                                                                                                                                         | 颁布主体 | 生效日期       | 影响 |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------|----|
|      | 关于2021-2030年支持新型显示产业发展进口税收政策的通知                                                                                                              | 财政部  | 2021-03-31 |    |
| 政策内容 | 自2021年1月1日至2030年12月31日，对新型显示器件生产企业进口国内不能生产或性能不能满足需求的自用生产性原材料、消耗品和净化室配套系统、生产设备零配件，对新型显示产业的关键原材料、零配件生产企业进口国内不能生产或性能不能满足需求的自用生产性原材料、消耗品，免征进口关税。 |      |            |    |
| 政策解读 | 该政策包括免征进口关税+增值税分期缴纳，助力产业链升级与核心技术突破。旨在增强中国在新型显示领域的自主创新能力，优化产业链布局，提升高端制造技术水平。下一步，相关部门将密切协作，确保政策落地见效，推动新型显示产业健康可持续发展。                           |      |            |    |
| 政策性质 | 指导性政策                                                                                                                                        |      |            |    |

|      | 政策名称                                                                                      | 颁布主体    | 生效日期       | 影响 |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------|----|
|      | 电子信息制造业2023—2024年稳增长行动方案                                                                  | 工业和信息化部 | 2023-08-10 |    |
| 政策内容 | 面向新型智能终端、文化、旅游、景观、商显等领域，推动AMOLED、Micro-LED、3D显示、激光显示等扩大应用，支持液晶面板、电子纸等加快无纸化替代应用            |         |            |    |
| 政策解读 | 该政策强调促进传统领域消费升级，依托技术和产品形态创新提振手机、电脑、电视等传统电子消费；推动手机品牌高端化升级，培育壮大折叠屏手机产业生态；以智能化、信息化手段服务全民显示需求 |         |            |    |
| 政策性质 | 指导性政策                                                                                     |         |            |    |

|      | 政策名称                                                                                                                    | 颁布主体    | 生效日期       | 影响 |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------|----|
|      | 关于推动未来产业创新发展的实施意见                                                                                                       | 工业和信息化部 | 2024-01-18 |    |
| 政策内容 | 加快量子点显示，全息显示等研究，突破Micro-LED，激光，印刷等显示技术并实现规模化应用，实现无障碍，全柔性，3D立体等显示效果，加块在智能终端，智能网联汽车，远程链接，文化内容呈现等场景中推广。                    |         |            |    |
| 政策解读 | 该政策提供了未来新型显示的发展方向和意见，强调中国未来显示产业技术创新、产业培育、安全治理等全面发展，产业规模稳步提升。同时建设一批未来显示产业孵化器和先导区，突破前沿关键核心技术，形成标志性产品，初步形成符合中国实际的未来产业发展模式。 |         |            |    |
| 政策性质 | 意见类政策                                                                                                                   |         |            |    |

|      | 政策名称                                                                   | 颁布主体    | 生效日期       | 影响 |
|------|------------------------------------------------------------------------|---------|------------|----|
|      | 关于加快推进视听电子产业高质量发展的指导意见                                                 | 工业和信息化部 | 2023-12-15 |    |
| 政策内容 | 进一步推动视听电子产业高质量发展，培育数字经济发展新空间，加快形成供给和需求更高水平动态平衡，满足现代化产业体系建设要求           |         |            |    |
| 政策解读 | 该政策明确了视听电子产业的高质量发展目标，包括提升技术创新能力，增强市场竞争力，推动产业结构优化等。希望通过政策引导和支持产业的可持续发展。 |         |            |    |
| 政策性质 | 指导性政策                                                                  |         |            |    |

## 竞争格局

### 智能手机屏幕生产竞争格局概况

目前智能手机屏幕生产行业企业众多，市场规模不断扩大，且行业市场集中度较高，三星，LG，京东方，维信诺等一众国内外知名厂商凭借规模化的生产线和较高的技术壁垒处于优势竞争地位。

智能手机屏幕生产行业呈现以下梯队情况：第一梯队有三星，京东方，LG Display等；第二梯队有维信诺，深天马，华星光电等；第三梯队有和辉光电，利亚德等。

### 智能手机屏幕生产行业竞争格局的历史原因

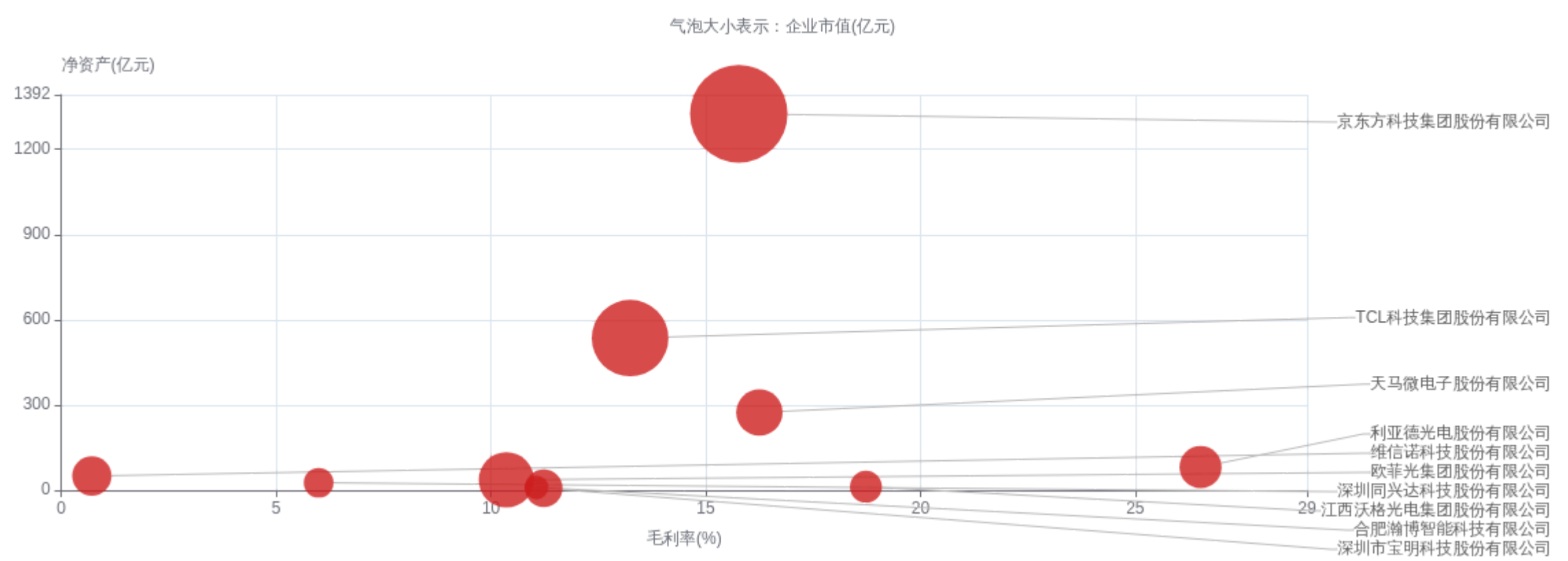
#### 龙头企业技术成熟，有较强的技术壁垒与生产能力

智能手机屏幕行业的龙头企业通过持续高强度的研发投入和严密的专利布局，构建了多维度的技术护城河。三星显示凭借每年45亿美元的研发投入和5.8万项专利，在OLED领域形成绝对领先优势。三星频繁地从他国厂商购买专利，从日本富士胶片购买了42项专利，从德国OLED材料制造商Cynorra购买了85项专利，从日本松下购买了115项专利。其第六代柔性OLED产线良率高达85%，直接带来每片屏幕较高的成本优势。根据CINNO数据，2024年三星显示AMOLED面板出货量同比增长9.8%，但市场份额有所下降，由去年的49.9%缩窄至43.2%，同比下滑6.8%。同时根据市场信息统计，京东方投资6条量产产线，总投资金额达到2,710亿元。同样根据CINNO数据，2024年，京东方出货量同比增长22.6%，以15.7%的市场份额位居全球第二，尽管市场份额同比下降了0.6%，但京东方依然在国内AMOLED市场有领先优势。这足以证明在智能手机屏幕生产这个行业，头部企业都投入了大量的资金和人力到技术、专利、生产线方面，这些也就造成了与头部企业相比，中小型企业面临着较高的技术壁垒以及产能上的差异。

# 智能手机屏幕生产行业竞争格局未来变化原因

## 中国智能手机屏幕生产商发展迅速

过去，三星和LG曾是全球屏幕市场的霸主，占据了超过70%的市场份额。然而近年来，国内显示面板产业迎来了快速发展的重要战略机遇期，中国大陆已成为全球最重要的显示面板产业基地。中国光学光电子行业协会液晶分会统计数据显示，全球新型显示产业规模逆势增长17%，达到2,198亿美元，其中中国新型显示产业规模占据全球的49.1%，达到1,080亿美元。京东方、华星光电、惠科股份、天马集团、维信诺、和辉光电等国内显示面板主要厂商近年来积极布局高世代LCD和OLED产能，在建或规划多条生产线。针对下游应用，京东方成功跻身苹果iPhone 16系列首发屏幕供应商。2025年第二季度苹果iPhone OLED屏幕面板的市场份额中，三星依然保持领头羊地位，份额为56%。而京东方在第二季度份额为22.7%，首度超越了乐金显示的21.3%。京东方能够成为iPhone 16屏幕供应商并占据相应的市场规模，这足以证明京东方已经成为了第一梯队的屏幕供应商。



## 上市公司速览

京东方科技集团股份有限公司 ( 000725 )

|     |          |         |        |
|-----|----------|---------|--------|
| 总市值 | 营收规模     | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
| -   | 1.3千亿元 > | -4.7    | 11.2   |

上海和辉光电股份有限公司 ( 688538 )

|     |          |         |        |
|-----|----------|---------|--------|
| 总市值 | 营收规模     | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
| -   | 12.1亿元 > | 7.5     | -13.2  |

江西沃格光电股份有限公司 ( 603773 )

|     |          |         |        |
|-----|----------|---------|--------|
| 总市值 | 营收规模     | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
| -   | 12.5亿元 > | 17.0    | 19.5   |

天马微电子股份有限公司 ( 000050 )

|     |           |         |        |
|-----|-----------|---------|--------|
| 总市值 | 营收规模      | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
| -   | 247.0亿元 > | 2.0     | 5.4    |

TCL科技集团股份有限公司 ( 000100 )

|     |          |         |        |
|-----|----------|---------|--------|
| 总市值 | 营收规模     | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
| -   | 1.3千亿元 > | 5.2     | 14.6   |

维信诺科技股份有限公司 ( 002387 )

|     |          |         |        |
|-----|----------|---------|--------|
| 总市值 | 营收规模     | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
| -   | 41.2亿元 > | -14.8   | -36.6  |

深圳市宝明科技股份有限公司 ( 002992 )

|     |         |         |        |
|-----|---------|---------|--------|
| 总市值 | 营收规模    | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
| -   | 3.1亿元 > | -15.4   | 11.2   |

南京冠石科技股份有限公司 ( 605588 )

|     |         |         |        |
|-----|---------|---------|--------|
| 总市值 | 营收规模    | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
| -   | 6.5亿元 > | -24.4   | 16.7   |

深圳同兴达科技股份有限公司 ( 002845 )

|     |          |         |        |
|-----|----------|---------|--------|
| 总市值 | 营收规模     | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
| -   | 60.4亿元 > | -5.6    | 7.3    |

翰博高新材料(合肥)股份有限公司 ( 301321 )

|     |         |         |        |
|-----|---------|---------|--------|
| 总市值 | 营收规模    | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
| -   | 7.3亿元 > | 55.3    | 11.1   |



1 京东方科技集团股份有限公司【000725】

| 公司信息 |               |          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------|---------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 企业状态 | 存续            | 注册资本     | 3764501.6203万人民币                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 企业总部 | 北京市           | 行业       | 计算机、通信和其他电子设备制造业                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 法人   | 陈炎顺           | 统一社会信用代码 | 911100001011016602                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 企业类型 | 其他股份有限公司(上市)  | 成立时间     | 734284800000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 品牌名称 | 京东方科技集团股份有限公司 | 经营范围     | 制造电子产品、通信设备、机械电器设备、五金交电、建筑材料、纸制品、工业气体、工具模具、蒸汽热汽；制造电子计算机软硬件；经营电信业务；购销电子产品、通信设备、电子计算机软硬件；计算机数据处理；设计、销售机械电器设备、五金交电、建筑材料、纸制品、工业气体、工具模具、蒸汽热汽；技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、技术培训；承办展览展销活动；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；无线电寻呼业务；自有房产的物业管理（含房屋出租）；机动车停车服务；企业管理咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；经营电信业务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） |

| ■ 财务数据分析       |             |             |             |              |              |              |              |              |              |             |
|----------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 财务指标           | 2016        | 2017        | 2018        | 2019         | 2020         | 2021         | 2022         | 2023         | 2024         | 2025(Q1)    |
| 销售现金流/营业收入     | 1           | 1.1         | 1.09        | 1.14         | 1.13         | 1            | 1.08         | 1.04         | 1.04         | /           |
| 扣非净利润同比增长(%)   | /           | /           | /           | /            | /            | /            | /            | /            | /            | /           |
| 资产负债率(%)       | 55.1437     | 59.2813     | 60.4125     | 58.5627      | 59.1291      | 51.7767      | 51.9571      | 52.8137      | 52.4287      | /           |
| 营业总收入同比增长(%)   | 41.6914     | 36.1486     | 3.527       | 19.5149      | 16.7957      | 61.7895      | -19.2829     | -2.1693      | 13.6569      | /           |
| 归属净利润同比增长(%)   | 15.0526     | 301.9864    | -54.6079    | -44.1464     | 162.4577     | 412.9635     | -70.9143     | -66.2208     | 108.965      | /           |
| 摊薄净资产收益率(%)    | /           | /           | /           | /            | /            | /            | /            | /            | /            | /           |
| 实际税率(%)        | /           | /           | /           | /            | /            | /            | /            | /            | /            | /           |
| 应收账款周转天数(天)    | 63.7078     | 60.8416     | 65.6072     | 58.9603      | 54.5827      | 48.3477      | 64.7068      | 64.0996      | 63.8929      | /           |
| 预收款/营业收入       | /           | /           | /           | /            | /            | /            | /            | /            | /            | /           |
| 流动比率           | 2.197       | 2.0062      | 1.602       | 1.3326       | 1.2289       | 1.5592       | 1.6602       | 1.5881       | 1.244        | /           |
| 每股经营现金流(元)     | 0.2866      | 0.7548      | 0.7381      | 0.7495       | 1.128        | 1.6197       | 1.1263       | 1.0172       | 1.2681       | /           |
| 毛利率(%)         | 17.8675     | 25.0724     | 20.3922     | 15.1761      | 19.7189      | 28.8745      | 11.7049      | 12.553       | 15.2024      | /           |
| 流动负债/总负债(%)    | 36.6338     | 32.759      | 33.8802     | 39.316       | 41.84        | 44.3894      | 39.2063      | 40.7278      | 51.1291      | /           |
| 速动比率           | 1.8519      | 1.4938      | 1.1968      | 1.0479       | 0.9732       | 1.2909       | 1.3942       | 1.3206       | 1.0418       | /           |
| 摊薄总资产收益率(%)    | 1.1434      | 3.4084      | 1.0283      | -0.1478      | 1.1844       | 6.9639       | -0.3992      | 0.0881       | 0.9763       | /           |
| 营业总收入滚动环比增长(%) | 18.873      | -1.6579     | 6.3636      | -1.1253      | -17.041      | /            | /            | /            | /            | /           |
| 扣非净利润滚动环比增长(%) | 255.8795    | -59.8577    | 249.1033    | -16.3359     | 67.5226      | /            | /            | /            | /            | /           |
| 加权净资产收益率(%)    | 2.4         | 9.25        | 4           | 2.16         | 5.15         | 23.84        | 5.45         | 1.89         | /            | /           |
| 基本每股收益(元)      | 0.054       | 0.217       | 0.1         | 0.05         | 0.13         | 0.71         | 0.19         | 0.06         | 0.14         | 0.04        |
| 净利率(%)         | 2.9685      | 8.3799      | 2.9656      | -0.4103      | 3.3406       | 13.8761      | -0.9737      | 0.2119       | 2.0896       | /           |
| 总资产周转率(次)      | 0.3852      | 0.4067      | 0.3467      | 0.3602       | 0.3545       | 0.5019       | 0.41         | 0.4157       | 0.4672       | /           |
| 归属净利润滚动环比增长(%) | 165.0733    | -49.7476    | -86.1187    | -63.8697     | 90.9738      | /            | /            | /            | /            | /           |
| 每股净资产(元)       | /           | /           | /           | /            | /            | /            | /            | /            | /            | /           |
| 每股公积金(元)       | 1.1103      | 1.1088      | 1.0981      | 1.1022       | 1.0758       | 1.3995       | 1.4456       | 1.3841       | 1.3868       | /           |
| 扣非净利润(元)       | /           | /           | /           | /            | /            | /            | /            | /            | /            | /           |
| 存货周转天数(天)      | 45.9418     | 43.003      | 48.764      | 44.5793      | 50.0709      | 52.7658      | 57.8862      | 55.5153      | 51.0182      | /           |
| 营业总收入(元)       | 68895658963 | 93800479215 | 97108864935 | 116059590164 | 135552569729 | 219309799505 | 178413731179 | 174543445895 | 198380605661 | 50598933939 |
| 每股未分配利润(元)     | 0.1141      | 0.2985      | 0.3396      | 0.3558       | 0.4457       | 0.9609       | 0.9383       | 0.9449       | 1.0469       | /           |
| 稀释每股收益(元)      | 0.054       | 0.217       | 0.1         | 0.05         | 0.13         | 0.71         | /            | 0.06         | 0.14         | 0.04        |
| 归属净利润(元)       | 1882571674  | 7567682493  | 3435127975  | 1918643871   | 5035627952   | 25830935500  | 7550877790   | 2547435360   | 5323248974   | 1613999380  |
| 扣非每股收益(元)      | 0.0004      | 0.191       | 0.04        | -0.04        | 0.06         | /            | /            | /            | /            | /           |
| 毛利润（元）         | /           | /           | /           | /            | /            | /            | /            | /            | /            | /           |
| 经营现金流/营业收入     | 0.2866      | 0.7548      | 0.7381      | 0.7495       | 1.128        | 1.6197       | 1.1263       | 1.0172       | 1.2681       | /           |

公司竞争优势

▪ 竞争优势

京东方在显示技术领域具有世界领先地位，其LCD和OLED产品在色域、对比度、响应速度等方面均达到国际一流水平。同时作为全球最大的显示面板制造商之一，京东方 A 拥有大规模生产能力。这使得公司在采购、生产、销售等环节具有较高的议价能力，有利于降低成本和提高盈利能力。

2 上海和辉光电股份有限公司【688538】

| ▪ 公司信息 |                 |          |                                                                                                               |
|--------|-----------------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 企业状态   | 存续              | 注册资本     | 1380943.7625万人民币                                                                                              |
| 企业总部   | 上海市             | 行业       | 计算机、通信和其他电子设备制造业                                                                                              |
| 法人     | 傅文彪             | 统一社会信用代码 | 91310116055891904H                                                                                            |
| 企业类型   | 股份有限公司(上市、国有控股) | 成立时间     | 1351440000000                                                                                                 |
| 品牌名称   | 上海和辉光电股份有限公司    | 经营范围     | 显示器及模块的系统集成、生产、设计、销售，并提供相关的技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务，显示器组件及电子元件销售，从事货物进出口与技术进出口业务，实业投资。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】 |



| ■ 财务数据分析       |              |               |                |                |               |                |                |               |               |
|----------------|--------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| 财务指标           | 2017         | 2018          | 2019           | 2020           | 2021          | 2022           | 2023           | 2024          | 2025(Q1)      |
| 销售现金流/营业收入     | 1.06         | 1.09          | 0.97           | 1.09           | 0.96          | 1.16           | 1.15           | 1             | /             |
| 扣非净利润同比增长(%)   | /            | /             | /              | /              | /             | /              | /              | /             | /             |
| 资产负债率(%)       | 39.2279      | 40.2197       | 51.8971        | 58.2516        | 47.4999       | 48.8398        | 55.8351        | 66.0947       | /             |
| 营业总收入同比增长(%)   | /            | 30.2128       | 88.5272        | 65.3611        | 60.6898       | 4.2366         | -27.4985       | 63.1856       | /             |
| 归属净利润同比增长(%)   | /            | 15.2602       | -18.7223       | -2.9967        | 8.7787        | -69.4734       | -102.5476      | 22.3876       | /             |
| 摊薄净资产收益率(%)    | /            | /             | /              | /              | /             | /              | /              | /             | /             |
| 实际税率(%)        | /            | /             | /              | /              | /             | /              | /              | /             | /             |
| 应收账款周转天数(天)    | 60.0467      | 53.378        | 48.1359        | 22.7396        | 48.9423       | 59.2882        | 54.5347        | 40.3696       | /             |
| 预收款/营业收入       | /            | /             | /              | /              | /             | /              | /              | /             | /             |
| 流动比率           | 4.9386       | 1.9657        | 1.9858         | 1.3909         | 3.9862        | 2.2982         | 1.0319         | 0.46          | /             |
| 每股经营现金流(元)     | -0.0454      | -0.021        | -0.0237        | -0.02          | 0.0068        | -0.0021        | -0.0201        | -0.0125       | /             |
| 毛利率(%)         | -94.1154     | -70.1654      | -31.532        | -19.2918       | -13.0134      | -15.9202       | -64.2952       | -23.7837      | /             |
| 流动负债/总负债(%)    | 20.2632      | 20.1556       | 15.8121        | 14.2042        | 16.0092       | 15.9781        | 19.8052        | 60.1402       | /             |
| 速动比率           | 4.7761       | 1.8332        | 1.7848         | 0.8493         | 3.5883        | 1.6807         | 0.7581         | 0.3893        | /             |
| 摊薄总资产收益率(%)    | -7.5014      | -5.5002       | -4.9852        | -4.3491        | -3.2642       | -5.003         | -10.9361       | -8.6777       | /             |
| 营业总收入滚动环比增长(%) | /            | /             | 74.1991        | 2.444          | /             | /              | /              | /             | /             |
| 扣非净利润滚动环比增长(%) | /            | /             | -50.0469       | -8.7104        | /             | /              | /              | /             | /             |
| 加权净资产收益率(%)    | -16.74       | -9.2          | -9.58          | -9.71          | -6.54         | -9.65          | -22.88         | /             | /             |
| 基本每股收益(元)      | /            | /             | /              | -0.1           | -0.08         | -0.12          | -0.23          | -0.18         | -0.04         |
| 净利率(%)         | -162.2292    | -105.5755     | -66.4847       | -41.4106       | -23.5082      | -38.2209       | -106.7778      | -50.7844      | /             |
| 总资产周转率(次)      | /            | 0.0521        | 0.075          | 0.105          | 0.1389        | 0.1309         | 0.1024         | 0.1709        | /             |
| 归属净利润滚动环比增长(%) | /            | /             | /              | -9.9342        | /             | /              | /              | /             | /             |
| 每股净资产(元)       | /            | /             | /              | /              | /             | /              | /              | /             | /             |
| 每股公积金(元)       | 0.0071       | 0.0057        | 0.0052         | 0.0794         | 0.4178        | 0.4209         | 0.4199         | 0.4185        | /             |
| 扣非净利润(元)       | /            | /             | /              | /              | /             | /              | /              | /             | /             |
| 存货周转天数(天)      | 51.8163      | 47.4362       | 51.1098        | 68.9404        | 70.0594       | 92.3077        | 84.7198        | 49.6552       | /             |
| 营业总收入(元)       | 616361870.08 | 802582085.85  | 1513085342.19  | 2502054360.22  | 4020546614.79 | 4190881465.68  | 3038449898.29  | 4958311750.3  | 1207854653.38 |
| 每股未分配利润(元)     | -0.3589      | -0.3398       | -0.3674        | -0.1152        | -0.1579       | -0.2724        | -0.5071        | -0.6901       | /             |
| 稀释每股收益(元)      | /            | /             | /              | -0.1           | -0.08         | -0.12          | -0.23          | -0.18         | -0.04         |
| 归属净利润(元)       | -999918946.5 | -847329782.36 | -1005969796.89 | -1036115429.73 | -945158194    | -1601792093.47 | -3244391224.87 | -2518051003.5 | -507569396.31 |
| 扣非每股收益(元)      | /            | /             | /              | -0.1           | -0.09         | -0.13          | -0.24          | /             | /             |
| 毛利润（元）         | /            | /             | /              | /              | /             | /              | /              | /             | /             |
| 经营现金流/营业收入     | -0.0454      | -0.021        | -0.0237        | -0.02          | 0.0068        | -0.0021        | -0.0201        | -0.0125       | /             |

公司竞争优势

▪ 竞争优势

公司是国内领先的高解析AMOLED半导体显示面板研发、生产及销售的知名企业，是中国平板、笔电、车载和航空等中大尺寸高端AMOLED显示领域的开创者和领先者。公司致力于对前沿技术的持续突破，并不断加大市场开拓力度

3 天马微电子股份有限公司【000050】

| ▪ 公司信息 |             |          |                                                                                                                                                                    |
|--------|-------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 企业状态   | 存续          | 注册资本     | 245774.7661万人民币                                                                                                                                                    |
| 企业总部   | 深圳市         | 行业       | 计算机、通信和其他电子设备制造业                                                                                                                                                   |
| 法人     | 成为          | 统一社会信用代码 | 914403001921834459                                                                                                                                                 |
| 企业类型   | 股份有限公司(上市)  | 成立时间     | 437068800000                                                                                                                                                       |
| 品牌名称   | 天马微电子股份有限公司 | 经营范围     | 信息技术服务、咨询服务；代理销售、代理采购显示器件及相关材料（不含限制项目）；设备租赁（不含金融租赁）；自有物业租赁；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。从事显示器件及相关的材料、设备、产品的设计、制造、销售；提供相关技术开发、技术咨询、技术服务和技术转让；普通货运； |

| ■ 财务数据分析       |                |               |                |                |                |               |               |                |                |               |
|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| 财务指标           | 2016           | 2017          | 2018           | 2019           | 2020           | 2021          | 2022          | 2023           | 2024           | 2025(Q1)      |
| 销售现金流/营业收入     | 0.97           | 0.94          | 1.06           | 1.12           | 1.12           | 1.03          | 1.11          | 1.09           | 1.06           | /             |
| 扣非净利润同比增长(%)   | /              | /             | /              | /              | /              | /             | /             | /              | /              | /             |
| 资产负债率(%)       | 36.5342        | 51.1848       | 56.6855        | 59.1951        | 54.3647        | 56.6435       | 62.6341       | 64.6316        | 64.0881        | /             |
| 营业总收入同比增长(%)   | 1.9635         | 30.5096       | 21.3543        | 4.7401         | -3.4649        | 8.8821        | -6.8652       | 2.6197         | 3.7897         | /             |
| 归属净利润同比增长(%)   | 2.6145         | 41.8195       | -15.1746       | -10.3915       | 77.7892        | 4.6073        | 427.1963      | -1978.0295     | 68.1263        | /             |
| 摊薄净资产收益率(%)    | /              | /             | /              | /              | /              | /             | /             | /              | /              | /             |
| 实际税率(%)        | /              | /             | /              | /              | /              | /             | /             | /              | /              | /             |
| 应收账款周转天数(天)    | 67.3275        | 68.0426       | 57.8927        | 70.1481        | 67.4235        | 66.8628       | 73.2686       | 77.5376        | 97.8153        | /             |
| 预收款/营业收入       | /              | /             | /              | /              | /              | /             | /             | /              | /              | /             |
| 流动比率           | 1.7372         | 1.104         | 0.7662         | 0.7054         | 0.8503         | 0.8233        | 1.0383        | 1.0541         | 0.8778         | /             |
| 每股经营现金流(元)     | 0.6999         | 1.3712        | 1.7407         | 2.3244         | 2.7167         | 2.0559        | 1.5919        | 1.6103         | 2.3403         | /             |
| 毛利率(%)         | 20.1832        | 20.8493       | 15.1907        | 16.8469        | 19.4283        | 18.3381       | 12.9014       | 6.7758         | 13.2805        | /             |
| 流动负债/总负债(%)    | 68.2252        | 67.1985       | 55.755         | 52.676         | 43.2933        | 46.1094       | 41.9846       | 38.9202        | 49.4443        | /             |
| 速动比率           | 1.4634         | 0.8478        | 0.5314         | 0.467          | 0.6499         | 0.6474        | 0.8104        | 0.8763         | 0.7202         | /             |
| 摊薄总资产收益率(%)    | 2.6285         | 3.1451        | 2.194          | 1.3218         | 2.1215         | 2.0033        | 0.1336        | -2.5894        | -0.8472        | /             |
| 营业总收入滚动环比增长(%) | 7.2004         | -44.2225      | -7.6185        | -22.2738       | -24.0656       | /             | /             | /              | /              | /             |
| 扣非净利润滚动环比增长(%) | 129.8104       | -148.0846     | -441.5625      | -210.9386      | -26.1347       | /             | /             | /              | /              | /             |
| 加权净资产收益率(%)    | 4.21           | 5.73          | 3.71           | 3.15           | 5.05           | 4.51          | 0.37          | -7.23          | /              | /             |
| 基本每股收益(元)      | 0.4062         | 0.5761        | 0.4599         | 0.4049         | 0.6749         | 0.6276        | 0.0458        | -0.8535        | -0.272         | 0.0392        |
| 净利率(%)         | 5.3012         | 5.7606        | 3.4031         | 2.7388         | 5.0441         | 4.846         | 0.3428        | -6.5381        | -2.0642        | /             |
| 总资产周转率(次)      | 0.4958         | 0.546         | 0.6447         | 0.4826         | 0.4206         | 0.4134        | 0.3896        | 0.3961         | 0.4104         | /             |
| 归属净利润滚动环比增长(%) | 69.4968        | -92.0035      | -180.3647      | -152.3923      | -49.8536       | /             | /             | /              | /              | /             |
| 每股净资产(元)       | /              | /             | /              | /              | /              | /             | /             | /              | /              | /             |
| 每股公积金(元)       | 8.092          | 8.092         | 10.2933        | 10.2933        | 10.6745        | 10.6745       | 10.6745       | 10.6745        | 10.6745        | /             |
| 扣非净利润(元)       | /              | /             | /              | /              | /              | /             | /             | /              | /              | /             |
| 存货周转天数(天)      | 51.8597        | 43.5751       | 34.7078        | 46.2036        | 52.0231        | 49.6066       | 56.1728       | 50.972         | 47.8634        | /             |
| 营业总收入(元)       | 10736756430.53 | 14012500489.6 | 28911543960.79 | 30281970068.28 | 29232745052.03 | 31829213790.4 | 31447476894.8 | 32271305895.6  | 33494295787.75 | 8311597227.87 |
| 每股未分配利润(元)     | 0.6701         | 1.1824        | 1.3457         | 1.673          | 1.9219         | 2.4696        | 0.5043        | -0.3543        | -0.6277        | /             |
| 稀释每股收益(元)      | 0.4062         | 0.5761        | 0.4599         | 0.4049         | 0.6749         | 0.6276        | 0.0458        | -0.8535        | -0.272         | 0.0392        |
| 归属净利润(元)       | 569177393.37   | 807204315.62  | 925542329.07   | 829364995.37   | 1474521450.09  | 1542457101.05 | 112521171.81  | -2097588448.58 | -668579178.38  | 96408914.1    |
| 扣非每股收益(元)      | 0.1814         | 0.2406        | -0.022         | 0.1203         | /              | /             | /             | /              | /              | /             |
| 毛利润（元）         | /              | /             | /              | /              | /              | /             | /             | /              | /              | /             |
| 经营现金流/营业收入     | 0.6999         | 1.3712        | 1.7407         | 2.3244         | 2.7167         | 2.0559        | 1.5919        | 1.6103         | 2.3403         | /             |

公司竞争优势

▪ 竞争优势

作为中小尺寸显示领域的龙头企业，公司始终重视行业生态的健康发展。一方面，公司依托高定制化的产品优势，坚持差异化竞争策略，更好地匹配多元应用市场需求，减少同质化竞争。另一方面，公司持续密切关注行业动态，结合市场需求科学制定生产计划。同时，公司持续加强前瞻性技术布局与产品技术开发，力争通过技术创新实现产品领先，以自身行动维护行业的良性竞争秩序与可持续发展。

附录

法律声明



**权利归属：**头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

**尊重原创：**头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并应提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

**内容使用：**未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

**合作维权：**头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、提起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

**完整性：**以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未详细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。



# 成为头豹会员—享专属权益

- 成为头豹会员，尊享头豹海量数据库内容及定制化研究咨询服务
- 头豹已累积上万本行业报告、词条报告，拥有20万+注册用户，沉淀100万+原创数据元素
- 头豹优势：行业覆盖全、数据量庞大、研究内容应用场景广泛，并有专业分析师团队为您提供定制化服务，助力企业展业

## 报告次卡

任意10本报告  
阅读权益（一年有效）

¥598 /年

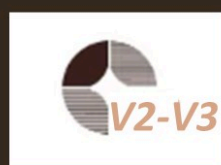
## 企业标准版



适用于研究频次高的用户或企业  
无限量阅读全站报告  
升级报告下载量  
专享企业服务  
定制词条报告

¥50,000 /年

## 企业专业版/旗舰版



满足定制研究需求的企业用户  
定制深度研究报告  
按需下载报告  
分析师一对一沟通  
专享所有核心功能

¥150,000+ /年

## 购买与咨询

咨询邮箱：

nancy.wang@frostchina.com

客服电话：

400-072-5588



头豹  
LeadLeo

www.leadleo.com  
400-072-5588