

视涯科技：秉持“因为相信所以看见”理念 微显示整体解决方案全球领先

——视涯科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾

视涯科技股份有限公司创始人、董事长
视涯科技股份有限公司董事、总经理、首席技术官
视涯科技股份有限公司董事、副总经理、董事会秘书

顾 铁先生
曾章和先生
丰 华先生

国泰海通证券股份有限公司保荐代表人
国泰海通证券股份有限公司保荐代表人

郭凯丞先生
王新盛先生

视涯科技股份有限公司 创始人、董事长顾铁先生致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者和各位网友：
大家好！

感谢大家参加视涯科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的网上路演活动。我谨代表视涯科技，向参加本次活动的各位投资者朋友表示热烈的欢迎，向长期关心、支持公司发展的各界朋友表示衷心的感谢！很高兴能借助上证路演中心、上海证券报和中国证券网的互动交流平台和与大家真诚沟通。我们希望，通过此次网上交流活动，充分、客观地解答各位投资者所关心的问题，让大家更加全面地了解视涯科技。

当前，人工智能产业高速发展，眼镜终端形态与AI技术深度融合，AI眼镜市场正处于加速创新和发展的关键时期，行业成长空间广阔。视涯科技自2016年成立以来，专注于高端硅基OLED微显示的研发与制造，是全球领先的微显示整体解决方案提供商。主要产品是AI眼镜的核心硬件——硅基OLED微显示屏，并为客户提供包括战略产品开发、光学系统和AI眼镜整体解

决方案等增值服务，在AI眼镜产业链中具有突出的产业价值。

公司是全球首家基于12英寸晶圆背板实现硅基OLED微显示大规模量产的企业，也是全球少数具备硅基OLED“显示芯片+微显示屏+光学系统”全栈自研能力的微显示龙头企业。凭借硅基OLED自主强微腔技术、串扰截断技术、高光效叠层OLED全彩技术、低温彩膜技术、微透镜阵列技术、硅基OLED像素电流驱动电路等一系列关键技术，视涯科技不断突破产品性能和工艺技术极限。目前，已建立了全球领先的体系化技术壁垒，产品性能指标国际领先，并且正在通过持续快速的技术迭代进一步扩大全球领先优势，是全球稀缺的硅基OLED技术引领者。

公司微显示屏产品广泛应用于AI眼镜、无人机飞行眼镜等中高端领域，以及热成像仪、夜视仪、工业EVF等传统领域，下游客户覆盖国内外主要头部企业。公司始终秉持“因为相信，所以看见”的理念，锐意创新，持续为客户创造卓越价值。面向未来，公司下一代技术研发正在快速推进，产品应用空间将进一步打开，为公司和行业注入强大动能，并为中国微显示产业发展贡献力量。

视涯科技即将登陆资本市场，开启新的发展征程。公司将以上市为新起点，加速推进技术创新和产品研发，深化全球客户战略合作，加大专业人才梯队建设，全面助力市场创新与行业发展。公司也将以更加扎实的稳健和高质量的经营成果回报股东、回馈社会。

最后，欢迎大家踊跃提问，谢谢大家！

国泰海通证券股份有限公司 保荐代表人郭凯丞先生致辞



尊敬的各位嘉宾和各位投资者朋友：
大家好！

作为本次发行的保荐人和主承销商，我谨代表国泰海通证券股份有限公司，对参加视涯科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的网上路演推介会的广大投资者和各界朋友表示热烈的欢迎！

视涯科技是全球领先的微显示整体解决方案提供商，核心产品为硅基OLED微显示屏，并为客户提供包括战略产品开发、光学系统和AI眼镜整体解决方案等增值服务。

微显示屏是显示技术进步的产物，每一次密度、屏基便携性、显示效果及性能的大幅提升。当前，人工智能时代的到来令AI眼镜等新

一代智能终端从概念走向商业化，为硅基OLED微显示屏提供了广阔的发展空间，铸造了一个正在全面爆发的产业生态。

视涯科技自成立之初即聚焦高性能硅基OLED微显示屏的研发，凭借在工艺、性能与成本上的突破，正迅速抢占高端AI眼镜市场份额。同时，将高性能硅基OLED微显示屏用于传统显示领域，形成降维打击。公司在我国硅基OLED产业链中占据重要位置，牵头承担了标志性产品攻关等重要任务，为提升新型显示产业供应链韧性和安全水平作出了贡献。

国泰海通非常荣幸能够陪伴并见证视涯科技此次A股发行上市的全过程，为公司的发展、为我国硅基OLED和微显示行业的发展助力。正如视涯科技秉持的“因为相信，所以看见”的理念，我们相信视涯科技登陆资本市场后，会进一步钻研技术、扩大产能，不断提高公司的经营管理水平和盈利能力。

国泰海通也将切实履行保荐义务，勤勉尽职，做好持续督导工作。我们也真诚地希望通过本次网上交流活动，让广大投资者更加充分地了解视涯科技，把握机会，做好投资价值投资，共同分享优秀企业的发展成果。

最后，我谨代表国泰海通，预祝视涯科技本次发行取得圆满成功！谢谢大家！

视涯科技股份有限公司 董事、副总经理、董事会秘书丰华先生致结束语



尊敬的各位投资者和各位网友：
大家好！

视涯科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上路演活动即将结束，非常感谢大家的热情参与和踊跃提问；感谢国泰海通证券股份有限公司、方达律师事务所、立信会计师事务所等所有中介机构的专业服务和辛勤付出；也衷心感谢

上证路演中心、上海证券报和中国证券网为我们提供了这个良好的互动交流平台。

今天非常荣幸能与各位关心视涯科技的投资者朋友进行交流。我们围绕视涯科技的主营业务、核心技术、经营业绩、战略规划及未来发展等话题作了充分交流，希望能够帮助大家更加深入地了解公司的发展图景。我们深切感受到大家的信任和期待，也更加意识到作为一家公众公司所肩负的使命和责任。

当前人工智能产业高速发展，带动AI眼镜市场加速创新和发展，行业前景广阔。未来，视涯科技将继续专注于技术研发和产品创新，不断提升公司核心竞争力，充分把握市场机遇，以更加出色的业绩和发展成果回报股东，回报大家的厚爱与支持。

最后，真诚希望大家今后继续通过各种方式与我们保持密切的沟通联系。让我们携手共进，创造和分享属于视涯科技和全体股东更加美好的未来！谢谢大家！



经营篇

问：公司的业务是什么？

顾铁：公司是全球领先的微显示整体解决方案提供商，核心产品为硅基OLED微显示屏，并为客户提供包括战略产品开发、光学系统和XR整体解决方案等增值服务。作为国家新型显示产业链引领企业，公司坚信硅基OLED显示屏将成为XR设备等AI时代下一代智能终端的核心硬件，通过融合半导体技术、OLED新型显示技术与先进光学技术，致力于推动显示终端从移动计算设备向基于AI的XR设备的战略转型。

问：公司拥有多少专利？

曾章和：截至2025年6月底，公司拥有境内外共267项专利，其中境内发明专利120项，境外发明专利60项。

问：公司拥有多少商标？

曾章和：截至2025年6月底，公司拥有24项境内注册商标。

问：公司拥有多少集成电路布图设计专有权？

曾章和：截至2025年6月底，公司拥有集成电路布图设计专有权33项。

问：公司近年来获得过哪些荣誉？

曾章和：公司获得的重要荣誉与奖项包括：2019年度中国VR50强企业、工业和信息化部第四批专精特新“小巨人”企业、2022年度安徽省数字化车间（硅基OLED微显示器件数字化车间）、安徽省第十批信息消费创新产品（硅基OLED微显示器件）、2023年中国独角兽企业等。

问：公司的营收情况如何？

曾章和：报告期内（2022年至2024年及2025年上半年，下同），公司的营业收入分别为19043.31万元、21544.56万元、28005.51万元和15049.57万元。得益于下游应用行业的不断发展及公司整体竞争力的提升，近年来，公司主营产品销量持续上升，主营业务收入规模相应增加。

问：公司的主营业务毛利是多少？

曾章和：报告期内，随着公司经营规模不断扩大，公司主营业务毛利分别为3639.90万元、3669.69万元、6027.87万元和3065.77万元，逐年上升。

问：公司的主营业务毛利率是多少？

曾章和：报告期内，公司主营业务毛利率分别为19.12%、17.03%、21.52%和20.37%。2024年，随着公司硅基OLED微显示产品毛利率提高及收入占比增加，公司主营业务毛利相对上年有所提升。

问：公司的研发费用是多少？

丰华：报告期内，公司研发费用分别为23705.02万元、28729.54万元、26866.06万元和12073.90万元。最近三年，累计研发费用为79300.63万元，占期间累计营业收入的比例为115.61%，复合增长率为6.46%。

发展篇

问：公司有何样的战略规划？

顾铁：公司以“因为相信，所以看见”为理念，在创立之初即定位于“微显示屏+光学系统+XR整体解决方案”一站式服务提供商。自成立以来，公司一直专注于硅基OLED微显示屏关键核心技术的研发及产业化，并形成了以微显示屏为核心、覆盖光学系统、XR整体解决方案的一站式、差异化的产品及技术服务。

公司是全球首家基于12英寸晶圆背板实现硅基OLED微显示大规模量产的企业，亦是全球唯一同时攻克硅基OLED强微腔技术、硅基OLED串扰截断技术和硅基高光效叠层OLED全彩技术的硅基OLED显示屏制造商，同时，也是全球少数具备硅基OLED“显示芯片+显示屏+光学系统”全栈自研能力的科创企业。经过多年发展，公司已成为全球领先的微显示整体解决方案提供商，公司产品广泛应用于工业、无人机、观影、游戏、教育等终端应用场景中。

未来，公司将抓住AI时代硅基OLED市场的发展机遇，基于自身先进的技术实力与稳定可靠的产品交付能力，在进一步快速渗透XR市场的同时，不断提升自身在传统专业市场的市场份额，力争在未来成为全球第一的微显示整体解决方案提供商。

问：为实现战略目标，公司已采取哪些措施？

顾铁：近年来，公司通过制订技术研发创新计划、市场拓展计划，以及建立健全人才吸引与发展机制，公司总体业务发展规划的有效实施得到了

可靠保障。

问：公司的竞争优势有哪些？

曾章和：公司的竞争优势有：1) 技术研发优势：全球领先的微显示屏设计与制造技术；硅基OLED“显示芯片+显示屏+光学系统”全栈自研能力；技术人才与团队优势。2) 生产制造优势：掌握先进制造技术，良率及工艺可靠性业内领先，产品成本优势显著；前瞻性布局12英寸强微腔光刻阳极工艺，先进产能规模迅速扩大。3) 客户资源优势：行业先发优势。4) 管理团队优势。

问：请介绍公司的技术人才和管理团队优势。

曾章和：微显示行业涉及半导体、OLED显示、精密光学、XR设备等领域前沿技术，公司经过多年持续发展，建立起一支高学历、高水平的研发队伍。公司核心技术团队成员具备微电子、材料科学、计算机、有机化学、化学工程、电气工程等专业背景，并曾参与或主导过多个国家级科研项目。公司研发人员拥有丰富的学术知识与研发创新经验，对行业前沿技术及发展趋势具有深刻认知与判断，保障了公司核心技术的持续创新发展。

公司拥有经验丰富、具有强烈使命感和高度进取心的核心管理团队，团队成员来自半导体制造与OLED显示行业，对产业发展趋势与技术发展方向的把握具有较高的敏感性和前瞻性，拥有深厚的行业背景及经验，出色的管理能力和执行力，对公司的长期发展起到决定性的推动作用。

问：公司的研发机制、技术储备与技术创新安排情况如何？

曾章和：公司设立了包括芯片设计、OLED屏设计、光机设计、整机系统设计、先进技术研发与工艺技术等研发板块，为研发人员提供了优良的研发条件和体系化的研发项目。同时，公司高度重视研发工作，建立了完善的研发组织管理体系，通过薪酬管理、研发激励等制度将研发人员的考核机制与研发创新成果挂钩，以充分激励公司研发人员的积极性。报告期内，公司充足的研发经费保证了研发项目的硬性条件和研发过程的持续性。

作为技术密集型行业，公司通过外部技术研讨与培训，实行对员工的专业技术辅导等举措，培养员工的技术创新能力。此外，公司以保持行业技术领先为目标，关注国际、国内微显示技术变化趋势和显示行业产品、技术的最新动态，不断提升公司的技术创新能力和市场核心竞争力。

问：公司的持续经营能力如何？

丰华：公司目前虽然尚未盈利，但已形成了行业领先的技术研发、生产制造、客户资源、行业先和管理团队等一系列核心竞争优势。随着业务规模持续发展、产品成熟度不断提高、研发商业化成效逐步显现，公司收入规模将持续增长，盈利能力不断加强，未来亏损收窄直至实现盈利具备可实现性。公司基于对未来市场空间的预估，并结合主要产品的预计销量、售价、材料成本、期间费用水平等对未来盈利的可实现性进行审慎测算，预计2026年度实现盈利。

行业篇

问：公司所属行业及确定依据是什么？

顾铁：公司的主要产品与服务属于《国民经济行业分类》中的“C3974显示器件制造”及“C3961可穿戴智能设备制造”，以及《战略性新兴产业分类（2018）》中的“1.1新一代信息技术产业”下属“1.2.1新型电子元器件产业”之“1.2.1.1新型电子元器件及设备制造”之“1.2.1.1.1新型电子元器件及设备制造”，以及“1.5人工智能”之“1.5.2智能消费相关设备制造”之“可穿戴智能设备制造”。根据《工业战略性新兴产业分类目录（2023）》，公司主营业务属于“1.1新一代信息技术产业”之“1.2.1.1新型电子元器件及设备制造”之“1.2.1.1.1新型电子元器件及设备制造”，是国家重点鼓励、扶持的战略性新兴产业。根据《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》，公司所处行业属于第五条规定的“（一）新一代信息技术领域”的“电子信息”与“人工智能”子领域。

问：硅基OLED行业面临的发展机遇有哪些？

顾铁：硅基OLED行业面临的发展机遇有：1) AI正在全方位、多角度、长周期赋能新质生产力，而XR设备是AI最好的应用平台之一，搭载的显示器是AI最好的交互入口之一；2) 行业政策的大力支持；3) 下游行业的爆发式增长和需求；4) 5G、6G等通信技术快速发展助力XR设备快速发展。

问：请介绍相关政策对硅基OLED行业的支持情况。

顾铁：在国家大力推动产业数字化转型、鼓励数字经济发展的背景下，微显示产业作为数字经济重点产业，一系列国家、地方行业政策的出台为微显示行业的良好发展提供了制度和法律保障。同时，相关部门不间断发布VR、AR相关政策，旨在促进XR行业发展。XR行业向好也为公司未来业务量增长和下游市场开拓提供了良好的生态。

问：公司所属行业的竞争格局如何？

顾铁：硅基OLED微显示屏最早应用于热成像、夜视仪等传统领域，但随着技术革新与场景需求涌现，当前，XR领域已成为硅基OLED的主要市场。目前，XR领域行业厂商主要包括索尼与公司；传统领域行业厂商主要包括索尼、公司、京东方、eMagin（已被三星收购）等。相较传统领域，XR市场对硅基OLED微显示屏的显示效果、功耗、性能等要求往往更高，该市场长期被索尼垄断。

问：公司有怎样的市场地位？

顾铁：硅基OLED微显示屏长期被境外厂商垄断，随着下游场景快速爆发，硅基OLED微显示屏的产业重要性不断提升。公司自成立之初即定位为全球领先的微显示整体解决方案提供商，并创新研发了包括硅基OLED强微腔技术、硅基OLED串扰截断技术、硅基高光效叠层OLED全彩技术等一系列核心技术，不断突破产品性能极限，逐步实现从追赶跟跑到超越引领的发展。目前，公司核心产品硅基OLED微显示屏，在关键性能指标方面已达到或超越索尼的可比产品。

根据弗若斯特沙利文报告，2024年，行业内实现百万级出货厂商仅索尼与公司。索尼的XR设备硅基OLED产品全球出货量排名全球第一，约占全市场出货量的50.8%；公司的出货量排名全球第二，境内第一，约占全市场出货量的35.2%。

发行篇

问：公司本次募投项目有哪些？

郭凯丞：本次股票发行后，募集资金扣除发行费用后将用于超高分辨率硅基OLED微显示器件生产线扩建项目与研发中心建设项目。

问：公司本次融资的必要性和合理性？

顾铁：公司作为硅基OLED产业引领企业，通过本次募投项目，有助于公司实现产能扩张，优化产品种类，增强技术实力；进一步巩固公司的行业地位，并带动我国产业链上下游发展，从而使得我国在全球产业竞争中占据有利位置。

问：请介绍“超高分辨率硅基OLED微显示器件生产线扩建项目”的相关情况。

郭凯丞：项目基于公司在硅基OLED领域的技术和客户积累，拟投资16088.80万元，用于合肥工厂硅基OLED阳极产线产能及配套显示屏模组封测产能扩产。项目建成后，将有效扩充公司12英寸硅基OLED显示屏产能规模并将产能扩产至1080万块屏，有利于公司为下游客户提供更优质的产品与服务，及时满足下游应用需求，抓住行业发展机遇，巩固公司的市场地位。

问：“超高分辨率硅基OLED微显示器件生产线扩建项目”的可行性及与公司主要业务、核心技术之间的关系如何？

郭凯丞：1) 项目符合国家的产业规划和政策导向；2) 公司深厚的技术储备与人才储备为项目的顺利实施奠定了坚实的技术基础；3) 良好的市场外部环境与公司稳定的客户基础为项目提供了支撑。

问：请介绍“研发中心建设项目”的相关情况。

王新盛：研发中心建设项目建设周期为36个月，拟投资40568.45万元，分3年投入。项目旨在通过对硅基OLED微显示驱动芯片及微显示屏等新型显示技术的升级，来满足下游对高端显示设备日益增长的需求，并确保在激烈的全球市场竞争中保持领先地位。

问：“研发中心建设项目”的可行性及与公司主要业务、核心技术之间的关系如何？

王新盛：1) 我国对微显示产业的政策支持是项目成功实施的前提条件；2) 公司深厚的技术储备和人才积累为项目产品的顺利开发提供技术基础；3) 下游市场需求的持续增长为项目的顺利实施提供了坚实的市场基础。