

证券代码：000100

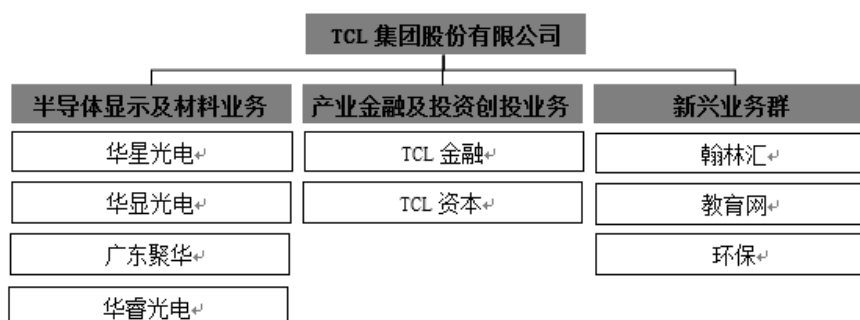
证券简称：TCL 集团

## TCL 集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2019-013

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会议 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	东北证券、光大证券、韩国投资	
时间	2019年3月28日	
地点	深圳公司会议室	
上市公司接待人员姓名	龚庆宇、轩辕莹子	
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、 2018年整体经营情况</b></p> <p>2018年，TCL集团实现营业收入1,133.6亿元，同比增长1.60%；实现净利润40.7亿元，同比增长14.7%；其中归属于上市公司股东的净利润34.7亿元，同比增长30.2%。集团净利润率已从2016年的2%上升到3.6%，净资产收益率从7.2%提高到12%，人均净利从3.55万元增长至3.86万元，运营效率和效益指标显著提升，聚焦转型、优化组织架构和降本提效的变革初现成效。</p> <p><b>二、业务架构调整与发展规划</b></p> <p>集团重大资产重组项目已于2019年1月7日经集团股东大会审议通过，相关工作正在按计划推进。重组完成后，公司的主要业务架构调</p>	

整为半导体显示及材料业务、产业金融及投资创投业务、新兴业务群三大板块，具体设置如下：



重组完成后，TCL 集团将转型为科技产业集团。半导体显示及材料业务是集团的核心主业，集团将继续巩固产品技术创新和运营效率领先的优势，以产能提升叠加技术和工艺升级进一步提高产品市场份额和行业地位，通过产业链设备和材料等核心环节的纵向延伸及产品和应用场景不断拓展的横向整合做大做强半导体显示及材料业务，致力于成为全球行业引领者。

保留产业金融及投资创投业务，为主业发展提供充足的资源保障。产业金融定位于为主业提供资金和资产管理服务，在风险可控的前提下，提高资金使用效率、降低财务成本；投资和创投业务将围绕主业相关的新技术、新材料、新应用等领域进行前瞻性布局，提供产业技术协同和新业务进入的机会。产业金融和投资创投业务稳定的利润贡献，也有利于平衡半导体显示行业周期波动的影响。

这轮重组保留下来的其他业务，总体经营稳定，有盈利贡献，但与主业关联不大，公司将在适当时机以重组、剥离或出售等多种方式，按股东价值最大化的原则逐步退出，实现进一步聚焦。

通过本轮重组，公司可收回 47.6 亿现金，上市公司的资本结构和盈利水平进一步改善，将在高端、基础及核心科技产业寻求兼并重组机会，培育科技产业领域的增长新动能。

### 三、半导体显示及材料业务经营情况

#### 1、华星光电

华星光电主要从事半导体显示面板的研发、生产和销售业务以及相关业务的协同管理。华星光电正进一步稳固在大尺寸电视面板市场的领先地位，并通过持续的技术创新加强在中小尺寸领域的产品优势，提升综合竞争力，并加速向多应用场景显示界面提供商转型，拓展高附加值的细分市场，提升盈利水平。同时，华星光电正积极推进组织架构优化和运营模式转型，进一步提效降本，保持效率和效益的行业领先。报告期内，华星光电实现营业收入276.7亿元，净利润23.2亿元。

### **1.1大尺寸BG**

报告期内，华星光电的两条8.5代线—t1和t2项目继续保持满产满销，累计投入玻璃基板359.3万片，同比增长7.95%，大尺寸液晶面板出货量排名全球第五，32吋和55吋UD产品出货量排名全球第二，对国内一线品牌客户出货量稳居第一。

第11代TFT-LCD及AMOLED新型显示器件生产线—t6项目已于2018年11月份点亮投产，主要生产65吋、75吋等超大尺寸新型显示面板，预计在2019年年底实现满产。第11代超高清新型显示器件生产线-t7项目已于2018年11月份投入建设，主要生产和销售65吋、70吋（21：9）、75吋的8K超高清显示屏及AMOLED显示屏等产品。

### **1.2中小尺寸BG**

受益于对国际一线品牌客户的出货量大幅增长，第6代LTPS-LCD生产线—t3项目于第四季度实现满产满销，市场份额和盈利能力同比显著改善。根据奥维云网（AVC）数据统计，2018年第四季度华星光电t3以2,480万片的出货量排名全球第三、国内第二，增长速度全球第一。

第6代LTPS-AMOLED柔性生产线—t4项目的关键技术开发与验证工作稳步推进，将于2019年实现量产。华星光电在武汉的4.5代柔

性 AMOLED 实验线，已为 t4 快速量产做好前期技术和人才储备。

**2、印刷显示：**广东聚华作为“国家印刷及柔性显示创新中心”的承建方，是国内显示领域第一家国家级创新中心，主要从事印刷与柔性显示关键共性技术研究，联合高校、科研院所、国际知名材料和设备企业，共建我国印刷显示公共研发平台，打造印刷显示产业生态聚集圈。

在大尺寸领域，聚华已成功开发 31 吋 UHD (4K)印刷 OLED 显示产品，以及 31 吋 UHD 顶发射印刷 H-QLED 显示产品，这是全球首款结合电致量子点材料与 OLED 材料双重优势的可实现最高分辨率水平的印刷 QLED 产品。在小尺寸领域，广东聚华完成 5 吋超高分辨率（400ppi）印刷 AMOLED 器件开发，是目前采用印刷技术完成的最高分辨率的显示器件。

**3、OLED 材料：**华睿光电主要从事具有自主 IP 的新型 OLED 关键材料的开发，聚焦蒸镀型 OLED 小分子材料和印刷型 OLED 材料。报告期内，华睿光电新材料研发工作有序推进，已开发 700 多种具有自主 IP 的发光材料，多款材料已在国内主流面板产线通过验证，其中部分材料已开始批量供货。华睿光电已有三种具有自主 IP 的发光材料-基于蒸镀工艺的红、绿光材料与溶液加工型绿光材料的性能达到世界领先水平。

为配合国家在新型显示材料与技术的总体规划，华睿光电在印刷 OLED 材料方面自主开发的红、绿发光材料与器件性能已达国内领先水平，蓝光材料也已取得突破。

#### 四、问答环节

##### 1、华星各条产线进展情况？

答：华星 2 条 8.5 代线（t1 和 t2）满产满销，2018 年平均月产能合计 30 万片每月。

第 1 条 11 代线 (t6) 在 2018 年底投产, 今年处于爬坡, 预计到今年年底达到满产。第 2 条 11 代线 (t7) 去年底开工建设, 预计到 2021 年量产。

第 6 代 LTPS-LCD 线 (t3) 在 2018 年第四季度达到满产满销, 产能每月 45K。第 6 代柔性 AMOLED 线 (t4) 今年处于爬坡, 预计今年下半年第一期量产。

## 2、华星在 2019 年的产能和销量增长情况?

答: 2019 年, 华星的主要增量来自于小尺寸的 t3, 去年在爬坡和客户导入阶段, 今年预计满产满销; 同时 t6 今年爬坡, 也会有部分产能释放, 随着中小尺寸领域的产能提升和大尺寸领域的产能释放, 同时叠加技术迭代, 华星光电的市场份额和行业地位将进一步增强。

## 3、手机面板的客户情况, 手机产品收入占比?

答: t3 产线目前已经满产满销, 对国际一线品牌大客户的出货量大幅增长。2018 年第四季度, 武汉华星光电 LTPS 出货数量全球排名第三, 增长速度全球第一。全球前六大手机品牌客户的出货量占比约 80%。今年一月份, 华星光电在手机等中小尺寸产品的收入占比已达到近 40%。

## 4、柔性 AMOLED 产线的进展情况?

答: 华星光电第 6 代 LTPS-AMOLED 柔性生产线—t4 项目的关键技术开发与验证工作稳步推进, 将于 2019 年实现量产。华星光电在武汉的 4.5 代柔性 AMOLED 实验线, 已为 t4 快速量产做好前期技术和人才储备。t4 产线规划产能每月 45K, 分三期建设, 相当于每年可生产 116 万平方米的手机面板。

## 5、华为将发布智能电视，华星光电是否与华为签订供货协议吗？

答：华为是华星光电在大尺寸及中小尺寸显示屏上的重要合作伙伴，在大屏显示终端领域正洽谈合作。随着今年华星定位超大尺寸 4k8k 超高清显示的 11 代线产能快速释放，华星光电将联手主要终端厂商，共同打造全场景显示生态下全新体验的智能大屏终端。

## 6、如何看待未来几年的供需关系？

答：面板价格受供需等多方面影响。

供给端：2018~2020 年，国内几条大世代线陆续量产，供给端将有所增加。同时，在未来几年内，伴随高世代线的陆续投产，低世代线逐步失去竞争力，会选择关厂或转换其他产能。鉴于新增产能与淘汰产能之间的差额，但大尺寸化趋势明确，会逐步消化这部分产能。据悉，今年已有面板厂在计划产线改造收缩 LCD 业务，同时也有部分厂商在做产品结构性调整，供需关系有望在二季度改善。

需求端：受益于新兴市场智能电视渗透率提升、电视大尺寸化趋势延续、多个国家数模转换等带来的电视更新需求等，应用于家庭大屏领域的显示面积将持续增长；多场景显示应用快速增长，大屏在教育白板、会议白板、拼接屏、无人零售、广告机与电竞显示等商用市场的渗透率快速提升，商用显示需求快速增长。

综上，短期来看，供需关系会随着面板厂策略的改变（如关厂转产、新产能释放、淡旺季备货、产品结构调整等）会出现不定期的持续波动。但长期来看，如果老旧产能退出如预期，将加快供需关系改善，预计在 2021 年后，行业已无新增产能释放，面板行业供需趋向平衡状态。近期来看，面板价格已经出现了价格触底反弹的趋势。

## 7、公司印刷 OLED 进展情况？

答：印刷显示作为 QLED 和 OLED 显示的实现方式，也是公司在新型半导体显示技术领域发展的重点。广东聚华作为“国家印刷及柔性显示创新中心”，是我国显示领域唯一的一家国家级创新中心，目前已建成全球技术条件最先进的印刷显示公共平台，并成功研制出多款

印刷显示样机。大尺寸领域，成功研发 31 吋 UHD (4K)印刷 OLED 显示产品，以及 31 吋 UHD 顶发射印刷 H-QLED 显示产品，这是全球首款结合电致量子点材料与 OLED 材料双重优势的可实现最高分辨率水平的印刷 QLED 产品。在小尺寸领域，广东聚华完成 5 吋超高分辨率（400ppi）印刷 AMOLED 器件开发，是目前采用印刷技术完成的最高分辨率的显示器件。

#### **8、集团重组后保留金融及投资创投业务的考虑？**

答：公司重组后将保留产业金融及投资创投业务，主要包括 TCL 金融和 TCL 资本。TCL 金融可为主业及产业链上下游合作伙伴提供金融服务，在风险可控的前提下，提高资金使用效率、降低财务成本，并利用溢余资本创收增益。TCL 资本将主要围绕核心主业产业链，对核心电子器件、基础软件及高端通用芯片等领域进行前沿投资与布局。

产业金融及投资创投业务有利于公司围绕聚焦主业战略的产业链布局与管理运营效率提升，所带来的稳定利润贡献，也有利于平衡半导体显示行业市场周期波动的影响。

#### **9、科创板第一批企业中有一家都看到有 TCL 的投资，公司投资业务的规模及项目情况？**

截至 2018 年末，创投业务管理的基金规模为 93.65 亿元人民币，累计投资项目 108 个，主要投资于新能源、新材料、人工智能、半导体、先进制造、大数据等领域。TCL 资本旗下创投公司目前持有捷佳伟创、赛特斯、集创北方、生物股份、中嘉博创、宁德时代等上市公司股票，另持有寒武纪、无锡帝科和星环科技等公司的股权。

同时，集团审慎评估有前景的财务投资机会，目前持有七一二（603712.SH）19.07%的股权、花样年控股（01777.hk）20.08%的股权，以及上海银行（601229.SH）4.99%的股权。

附件清单（如有）	无
日期	2019年3月28日