

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：2019-016

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" 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	天风证券、中银国际证券、中融基金、中金资本、中金公司、正心谷创新资本、兆万资产、招商证券、侏罗纪资产、长江证券、云启投资、永瑞财富投资、益民基金、易正朗投资、易方资本、兴业证券、兴业全球基金、西南证券、拾贝投资、前方基金、奇点资产、立名投资、金信基金、江南资本、华泰资产、国信证券、广发证券、复合资本、方正证券、成泉资本、晨燕资产、财通证券、北京征金资本、鲍尔太平资产管理、安信证券、SLAM、中银基金、中天国富证券、中融鼎（深圳）投资、中华联合保险集团、盈峰资本、西藏源承投资、拾贝投资、明曜投资、朴素资本、仙湖投资、茂典资产管理、景林资产管理、宏流投资、富善投资、尼西资本、益恒投资、景顺长城基金	
时间	2019年4月24日	
地点	不适用（电话会议）	
上市公司接待人员姓名	杜娟、廖骞、杨安明、刘小兰	
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、 2019年一季度整体经营情况</b></p> <p>2019年一季度，TCL集团共实现营业收入296.0亿元，同比增长15.5%；其中主营业务收入293.3亿元，同比增长15.2%；实现净利润10.1亿元，同比增长27.7%；其中归属于上市公司股东的净利润7.79亿元，同比增长6.6%。</p> <p>TCL集团重点围绕资产运营质量改善和盈利能力提升，深化变革转型，优化业务架构，精简组织和管理流程，持续降本增效：净利率增长至3.40%，费用率同比下降1.88个百分点，净资产收益率同比提</p>	

升 0.16 个百分点，现金周期加快 6 天，资产负债率下降至 68.1%。

为优化产业及资本结构，集团重组剥离终端业务及配套业务，聚焦核心主业发展，转型为高科技产业集团。本次重组方案已于 2019 年 1 月 7 日经公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过，并于 2019 年 4 月 15 日收到重组全部交易价款，重组标的自今年二季度起将不再纳入 TCL 集团核算范围（出表）。剔除标的资产，TCL 集团一季度的备考净利润为 9.25 亿元，同比增长 21.6%，其中归属于上市公司股东的净利润 7.69 亿元，同比增长 5.18%，净利润率达 7.76%，资产负债率降至 59.1%，资本结构大幅优化，盈利能力显著提升。

## 二、半导体显示及材料业务经营情况

### 1、华星光电

一季度，华星光电实现出货面积 556 万平米，同比增长 17.1%；营业收入 72.5 亿元，同比增长 12.1%；EBITDA 率为 28.2%，实现净利润 6.83 亿元，较去年第四季度环比增长 35.2%。

受全球经济下行及行业周期低谷的影响，华星光电主要产品价格较去年同期出现较大下降。华星光电大力推进变革转型，继续保持了全球行业领先的经营效率与效益优势：（1）进一步优化组织和流程，持续降本增效；（2）提高产品技术能力，优化产品结构增加收益；（3）大尺寸和小尺寸两个产业基地发挥集约生产优势，降低产业结构性成本；（4）t3 工厂满销满产，出货面积同比增长 5.29 倍，销售收入同比增长 3.95 倍，实现较好的经营利润。

#### 1.1大尺寸BG

报告期内，华星光电的两条 8.5 代 TFT-LCD 产线—t1 和 t2 不断改善产品研发和工艺设计流程，提高产品品质和丰富产品结构，继续巩固大尺寸领域的行业地位和竞争优势。32 吋产品出货量排名全球第二，55 吋 UD 产品出货量排名全球第一，对国内一线品牌客户出货量稳居第一。

11代 TFT-LCD 生产线—t6 主要生产 65 吋、75 吋等超大尺寸新型显示面板。t6 项目爬坡的产能和良率均属业内领先，预计可于 2019 年年底实现满产。第 11 代超高清新型显示器件生产线-t7 将主要生产和销售 65 吋、70 吋（21：9）、75 吋的 8K 超高清显示屏及 AMOLED 显示屏等产品，项目建设正按计划推进。

作为G8.5及G11代线配套模组工厂，华星光电模组整机一体化智能制造产业基地-高世代模组项目一期工程已批量出货，可以满足客户对高世代线模组生产加工的需求，提升华星光电在大尺寸领域的工业制造能力。

### 1.2中小尺寸BG

报告期内，6 代 LTPS-LCD 生产线—t3 项目产品出货 2,728 万片，同比增长 5.9 倍，排名跃居全球第三，t3 项目已启动产线升级以满足高端客户的需求增长。6 代 LTPS-AMOLED 柔性生产线—t4 的关键技术和工艺的开发及导入工作顺利推进，处于产能与良率爬坡阶段，战略客户的送样和验证工作有序推进。

**2、印刷显示：**广东聚华是集团印刷显示工艺的研发平台，也是“国家印刷及柔性显示创新中心”的承建方，是国内显示领域唯一的国家级创新中心。报告期内，广东聚华在 CES 国际消费电子展上推出了 31 吋 UHD (4K) 顶发射印刷 H-QLED 显示样机，将蓝色 OLED 发光体及红色和绿色 QLED 发光体以印刷技术工艺实现，是全球首款结合电致 QLED 材料与 OLED 材料双重优势的产品，分辨率达到 3840x2160，引发行业广泛关注。

### 3、OLED 材料：

华睿光电已开发 700 多种具有自主 IP 的新型材料，包括磷光主客体材料、荧光主客体材料、可溶性材料、可溶性空穴传输材料、TADF 材料、电子传输材料、p-型掺杂材料和 CPL 材料等。其中，基于蒸镀工艺的红、绿光材料与溶液加工型红光材料的性能行业领先；印刷

OLED 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。一季度，华睿光电有多款材料完成国内主流面板厂商的验证，合成量产厂房投入运营，部分产品实现规模化量产。

#### 四、问答环节

##### 1. 怎么看大尺寸面板行业供需情况及面板价格的走势？

**答：**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。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。

**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。

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。

今年一季度终端零售市场是成长的，尤其是北美市场有较高的增长，中国市场后续也有望受益需求端的拉动政策。今年 3 月份部分大尺寸的面板价格已出现上涨，4 月份持续上涨，至于涨幅和持续性受到多方面因素影响，包括需求端的变化、新增产能的投放进度以及部分厂商的关厂转产计划等，我们也会持续跟踪相关进展。

##### 2. 华星在商用显示的布局，具体的产品尺寸及商显业务营收占比？

**答：**立足于在大尺寸电视面板领域已建立的全球领先优势，华星光电积极布局交互白板、拼接屏、广告机、电子竞技及车载等业务。

目前在 86 寸的大屏触控产品及 32 寸的电竞显示器等产品方面取得较好的进展。由于华星去年才开始进入商显市场，目前商显产品的营收占比还不是很高。

### 3、公司在小尺寸产品的进展情况及主要客户？

答：一季度，t3 工厂满销满产，出货面积同比增长 5.29 倍，销售收入同比增长 3.95 倍，实现较好的经营利润。产品出货 2,728 万片，排名跃居全球第三，由于产品供不应求，t3 项目已启动产线升级以满足高端客户的需求增长。目前一线品牌客户销量占比已超过 80%。

### 4、公司产品价格与第三方调研数据是否会有较大差异？公司一季度的收入小尺寸产品的占比情况？

答：公司的产品价格与第三方调研数据不会有太大出入，都是公开的市场价格。今年一季度，公司收入结构有较大变化，主要是来自于小尺寸的收入占比提升到 30%以上。

### 5、华星光电 6 代柔性 AMOLED 产线的进展情况？

答：6 代 LTPS-AMOLED 柔性生产线—t4 的关键技术和工艺的开发及导入工作顺利推进，处于产能与良率爬坡阶段，战略客户的送样和验证工作有序推进，预计在今年四季度量产，以高清全面屏、柔性、可折叠等技术，定位于全球高端市场。

### 6、公司在印刷 OLED 和 QLED 方面的进展情况？

答：公司通过广东聚华完成跟印刷显示相关的设备和工艺制程的磨合，在 CES 国际消费电子展上推出了 31 吋 UHD (4K) 顶发射印刷 H-QLED 显示样机，这款产品得到了业内很多核心人士的高度认可。同时，公司通过广东华睿光电开展新型显示材料的开发，印刷 OLED 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。目前来看，设备和材料还需要时间磨合，尤其是蓝光材料还不能满足大尺寸长时间显示的要求，材料研发还需要继续投入，但这两年的进展非常快，已经超过了我们的预期。我们正在筹划一条较大型的跟印刷显示相关的带有实验性质的产线，进行印刷显示的投入。

#### **7、公司怎么看待大尺寸 OLED 技术和 MINILED 技术？公司是否有相关产品开发？**

答：长期来看，公司看好印刷 OLED 技术，由于印刷 OLED 的材料及工艺问题短期内还无法量产，在短期内我们认为 Mini-LED 技术的导入可使现有 LCD 屏达到白光 OLED 的显示性能，华星光电和 TCL 电子在联合开发相关产品，目前的 Mini-LED 电视主要是在模组整机段的改进，采用动态分区背光，对比度更高，颜色更自然，预计明年会有较多产品上市。

#### **8、公司 t7 产线投产的进度？**

答：t7 产线于 2018 年 11 月开工建设，预计在今年底厂房封顶，正式投产计划在 2021 年一季度。

#### **9、公司对全年经营的展望？**

答：公司一季报中有对于核心主业华星光电全年的经营展望：全球半导体显示行业仍呈现供给略大于需求的局面，行业竞争加剧。但挑战中也蕴藏着发展机遇，今年以来，中国大力支持实体经济的发展，通过减税降费，鼓励科技创新等有力举措推动制造业高质量加速发展，增强了华星光电作为高端制造企业持续健康发展、提升经营业绩的信心。同时，华星光电以技术创新驱动产能进入快速扩张周期，通过降本增效保持经营效率和效益的领先地位，通过持续投入进一步提升在产品和新型显示技术上的优势，并加速新应用领域和重点区域市场的布局，华星光电的核心竞争优势进一步增强。我们有信心华星光电全年销售收入和利润实现双位数增长。

附件清单（如有）	无
日期	2019年4月24日