

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：2019-020

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	南方基金、太平资管、西南证券、人保资产、泰炀资产、FranklinTempleton、新思路资产管理、三井住友株式会社、Zeal Asset Management、UBS AssetManagement、彬元投资、Trivest	
时间	2019年6月13日	
地点	深圳公司会议室、武汉华星	
上市公司接待人员姓名	李丽娜、龚庆宇、张登科	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、 2019年一季度整体经营情况</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%。</p>	

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。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、华星光电经营情况

华星光电大力推进变革转型，进一步提高竞争力：（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）Q1 t3 工厂满销满产，销售收入同比增长 3.95 倍。报告期内，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%。

根据中小尺寸快速增长和多应用场景的产品丰富，华星业务重组成大尺寸，中小尺寸和商用三个业务 BG。

在大尺寸产品领域，华星光电具备 HVA 独特的技术优势以及业界领先的 Cu-Cu+COA+PFA 制程，并在量子点技术、MINI-LED 背光技术取得突破；随着 t6 工厂产能爬坡上量，在大尺寸产品领域巩固效率和效益领先的竞争优势，并提升产能的经济规模。

在中小尺寸产品领域，华星光电的 LTPS 工厂（t3），在 Q1 实现满产高效运行，出货量全球第三；预计柔性 AM-OLED 工厂（t4）在今年四季度量产，以高清全面屏、柔性、可折叠、屏下摄像头等技术，定位于全球高端市场。华星光电继续开发下一代柔性印刷打印 QLED、OLED 等新型显示技术以及材料，力争在下一代技术领先优势。

国际化竞争力是华星业务增长的重要动力。去年 12 月，华星印度模组整机一体化智能制造产业园已经投入建设，项目规划年产出 800 万片大尺寸电视面板和 3,000 万片中小尺寸手机面板。TCL 全球彩电

和智能手机销量快速增长，特别是在主要国家地区市场份额持续提高，为华星满销满产提供了有力的支持。

华星光电组建独立的商用业务 **BG**，进一步向高附加值的商业市场拓展，积极布局新型商显产品领域，开发交互白板、拼接屏、各种商业显示产品，电子竞技及车载显示等业务，增加商用领域业务收益。

目前，全球半导体显示行业仍呈现供给略大于需求的局面，行业竞争进一步加剧；但我们认为行业经营环境基本到了谷底，产品价格将整体趋稳，全球市场需求稳步回升，新的市场机会正在孕育。同时，从 **Q2** 开始政府降低制造业增值税率 **4%**，以及政府支持实体经济发展的其他举措，将明显提升华星光电业务的盈利能力。

展望 **Q2** 和全年的经营前景，管理层有信心进一步提升企业经营效益。

**t3** 工厂可实现满销满产，销售收入和经营效益同比将明显提高。目前 **t3** 工厂订单供不应求，。**t4** 工厂将在 **Q4** 生产和销售柔性 **AM-OLED** 产品。随着 **t6** 工厂爬坡上量，大尺寸产品（**65、75** 寸）从 **Q2** 起，销量将快速提升。新增产能释放将推动华星收入实现快速增长；销售收入增长也将带来相应收益的增长。

通过优化产品结构，开发高性能和质量的新产品，将改善边际利润。

通过进一步优化组织结构和流程；极致效率和成本控制措施；保持各工厂满销满产；将进一步降低成本，增加毛利率。

今年 **t1** 工厂主设备折旧逐步完成，本年度将减少折旧费用 **11** 亿。

三、问答环节：

### **1、公司在小尺寸柔性AMOLED的进展情况？**

答：公司6代LTPS-AMOLED柔性生产线- **t4**产线，定位于全柔性中高端产品,规划产能为月产**45K**（**1500\*1850**），目前已经点亮投产。经过前期的送样匹配，已与部分一线手机厂商达成合作意向，正在积

极推进联合验证和支持协同工作，预计将在今年第四季度量产柔性AM-OLED产品。整体爬坡进展符合预期。

## **2、AMOLED Phase2投产计划？是否会考虑国产化设备导入？**

答：Phase2 在规划当中，我们会根据 Phase1 的运营现状对 Phase2 产线做进一步优化。基于 AMOLED 产品对设备精准度的要求，为保证产品良率及运营稳定性，目前 Phase1 大部分设备为进口采购。同时，因 AMOLED 产品尺寸和形态多样化，我们在设备选型初期就充分考虑兼容性，以适应不同工艺路线的产品，目前 t4 核心设备均为业内最先进、直接定位全柔性的生产线设备。

在模组后端（如 Bonding）设备，国内厂商也陆续在推出新的设备，如果需要，我们可以基于设备的品质、可靠性和效能等指标，评估国内的优秀厂商的可实现性和匹配度，产品品质是我们评估的首选要素。

## **3、针对市场上新型技术，是否会考虑同步开发？**

答：公司作为显示行业龙头，致力于从效率领先至产品领先至技术领先的发展路径，一直关注前沿技术开发和应用投入。

比如大尺寸，公司积极布局 mini-LED，印刷 OLED 和 QLED 工艺以及材料开发行业领先，积极开展 Micro LED 预研。

在中小尺寸领域，公司 AM-OLED 直接从高端产品切入，技术、人员、专利及产品储备等都是面向全柔性产品线，尤其是基于此的可折叠、屏下摄像头、下窄边框等专利行业领先，相关应用的产品已在战略客户进行发布储备。

## **4、公司小尺寸 t3 产线的进展情况及主要客户？**

答：华星光电已建成 LTPS 工厂（t3），在 Q1 实现满产高效运行，销售收入同比增长 3.95 倍，产品出货 2,728 万片，排名全球第三，国际一线品牌客户销量占比已超过 80%，盈利贡献同比大幅增长。由于产品供不应求，t3 项目通过产线升级，月产能从 45K 大板

(1500\*1850) 提升至 50K 每月，以满足高端客户的需求增长。伴随产能增长，华星光电中小尺寸的市场份额和地位将进一步提升。

## 5、LTPS 产品价格走势如何？

答：从全年来看，LTPS 面板价格预计有小幅下降，但目前华星受到的影响较小。t3 的研发技术水平和产品良率不断提升，产品规格等级越来越高，通过产品高端化带动均价的逆势上涨。

## 6、中尺寸产品在Note Book、车载等领域的应用前景和发展趋势？

答：中小尺寸领域，智能手机仍是主要需求。虽然全球智能手机终端的销量增速放缓，但手机屏的面积在增长，伴随技术迭代、可折叠屏技术的逐步成熟、屏幕尺寸增长，将进一步带动中小尺寸面板产能的去化。

同时，包括车载、工控等在内的新型显示领域的需求正在快速增长，TCL华星6代的LTPS产线已有战略客户的产品在生产出货，随着订单需求的继续增长，其他产线也在推动生产准备。

## 7、公司在新型显示技术战略方面的规划与布局？

答：1) 中期来看，华星在中小尺寸领域将巩固 LTPS 的技术优势，加大可折叠、屏下摄像头以及其他基于蒸镀式 AMOLED 的产品应用和丰富；在大尺寸上基于 Mini-LED 背光、结合量子点技术，算法优化 AI 应用、整机应用技术等方式实现 LCD 极致画质；

2) 长期规划上，华星将聚焦打印 OLED 的开发，实现印刷 QLED 产品化，并对大尺寸 Micro-Led 技术预研跟踪；

3) 在印刷显示领域，广东聚华是全球技术条件最先进的印刷显示公共平台，也是国内唯一的国家级的印刷显示及创新中心，主要从事印刷显示技术的开发和应用，预计明年投入一条可小规模量产的实验线。

	<p>4) 此外, 公司旗下的华睿光电致力于 OLED 材料的开发, 红绿光寿命性能国内领先, 蓝光还有待突破。</p> <p>5) 公司注重新型显示技术的战略布局, 专利申请数量行业领先; 其中, 量子点显示方向的专利数量紧随三星, 位居全球第 2。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2019 年 6 月 13 日