



创意感动生活
The Creative Life



以极致效率成本求生存 以变革创新开拓谋发展

2019年8月13日

目录

CONTENTS



1

上半年经营回顾

2

下半年工作展望

战略聚焦核心主业，资本结构优化



数据口径说明：

- 财报口径：**2019年半年度含重组业务Q1(二季度出表)，2018年半年度含重组业务H1；
- 备考口径：**2019年半年度，2018年半年度均不含重组业务；
- 同比口径：**2019年半年度，2018年半年度都含重组业务Q1。

4月15日，TCL集团已收到重大资产重组全额对价款，智能终端及配套业务正式出表。公司完成从以家电为主的多元化业务到半导体显示及材料的专业业务转型。

- ✓ **战略聚焦：**转型为高科技产业集团，聚焦半导体显示及材料业务，集中资源打造显示行业龙头。
- ✓ **资本结构优化：**净资产增加，资产负债率降至60.4%
- ✓ **可持续发展能力提升：**通过重组回收现金，提升主业竞争力，增强持续发展能力。

备考同比口径主要业绩指标



261亿 +23.9%
营业收入 ↑



26.4亿 +69.9%
净利润 ↑



20.9亿 +42.3%
归母净利润 ↑



22.3亿 +28.2%
研发投入 ↑



60.4% -7.99%
资产负债率 ↓
实际资产负债率 59.3%



11.8% -2.69%
费用率 ↓

注：备考口径为报告期及上年同期不含重组业务的业绩数据

报表同比口径主要业绩指标



438亿 +22.5%
营业收入 ↑

营业收入(报表口径) 438亿 -16.6%



27.4亿 +60.9%
净利润 ↑



20.9亿 +31.9%
归母净利润 ↑



26.7亿 +4.25%
研发投入 ↑



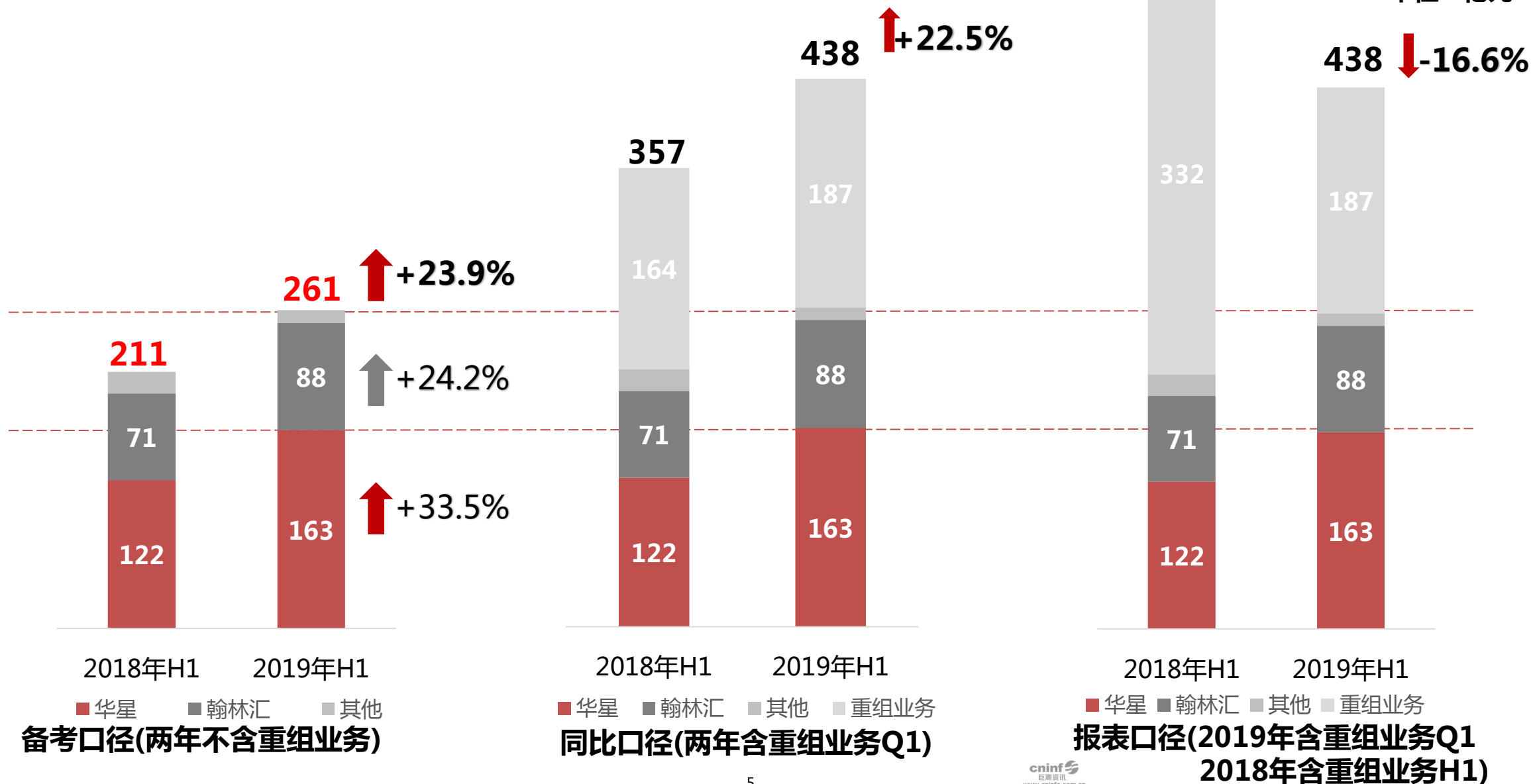
60.4% -7.99%
资产负债率 ↓
实际资产负债率 59.3%



61.5亿 +40.6%
经营活动现金流 ↑

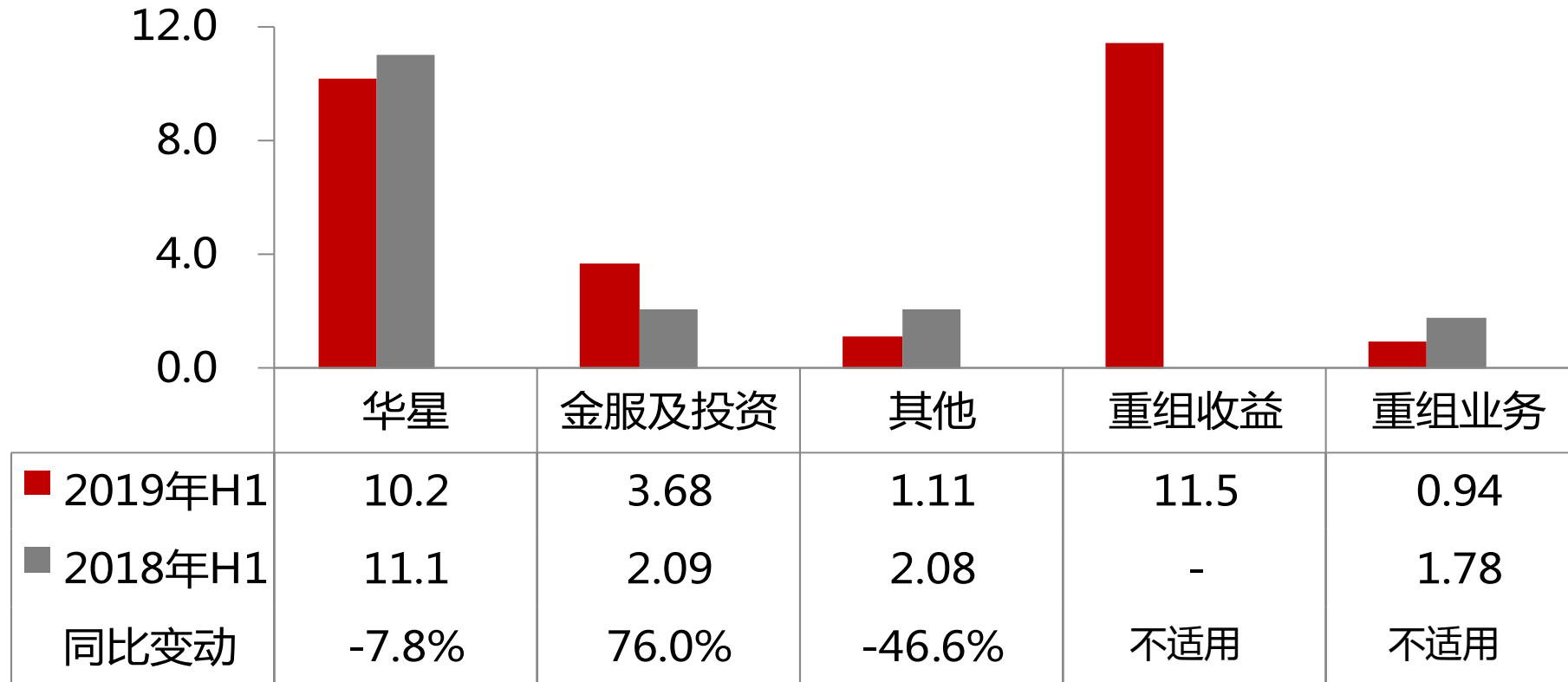
1.1.1 聚焦核心业务，经营业绩稳健增长——收入分析

单位：亿元



1.1.2 聚焦核心业务，经营业绩稳健增长——利润分析

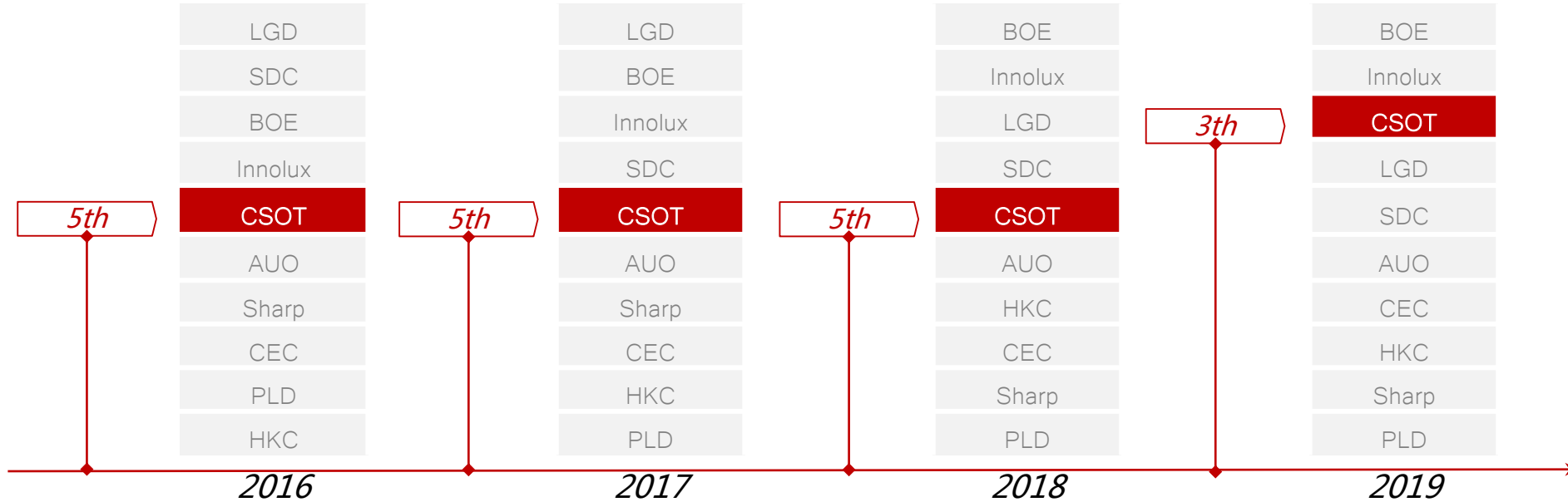
单位：亿元



- ✓ 集团合并净利润27.4亿(同比+60.9%)，归母净利润20.9亿(同比+31.9%)。
- ✓ TCL华星通过推进极致效率和成本控制，实现净利润10.2亿元，在低谷期依然保持领先行业的盈利能力。
- ✓ 产业金融和投资业务收益3.68亿元，同比增长76.0%，有利于平衡半导体显示产业周期波动性。

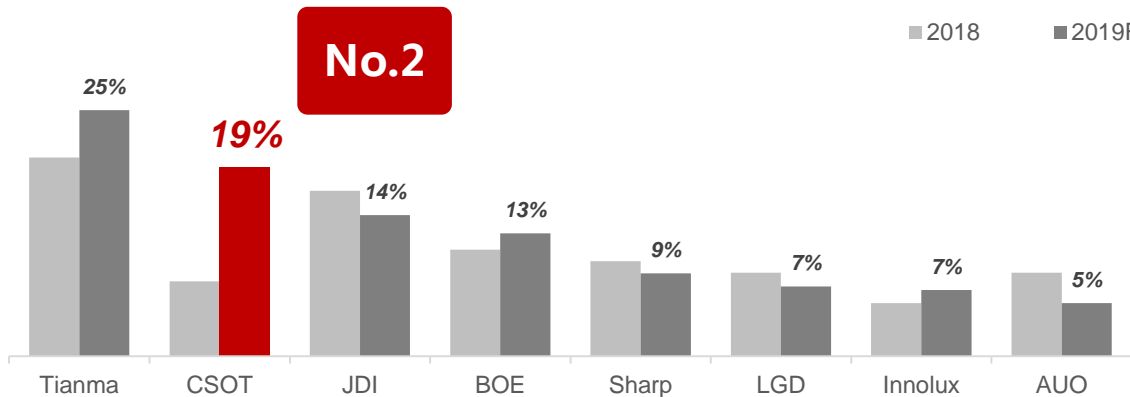
1.1.3 聚焦核心业务，经营业绩稳健增长——市场地位

全球电视面板出货量市场排名：2019年将提升至全球第三

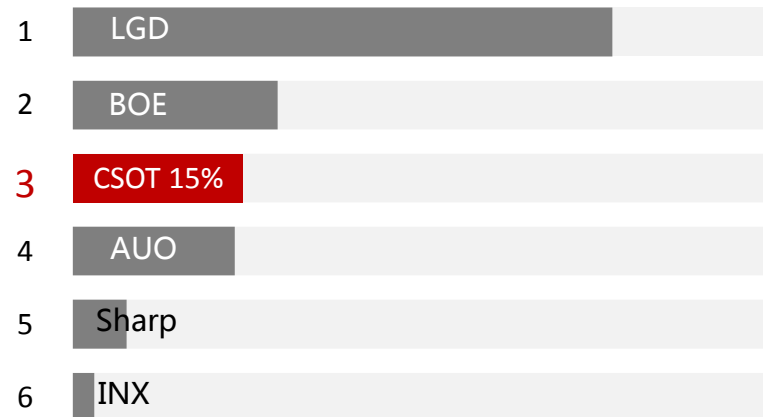


数据来源：IHS

LTPS智能手机面板：2019年从第七跃升至全球第二

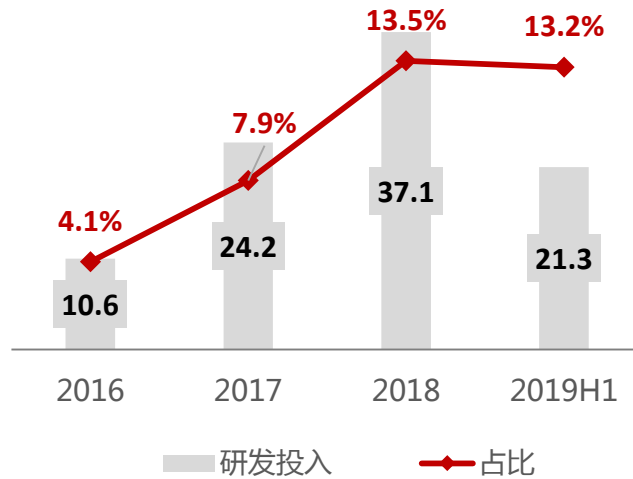


商显IWB面板：2019年全球出货排名将保三争二

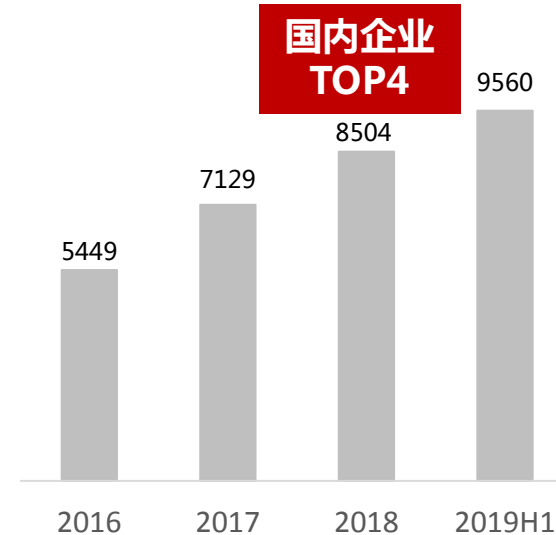


1.2.1 以产品技术为核心驱动，提升竞争力——技术能力

半导体显示及材料研发投入及占比



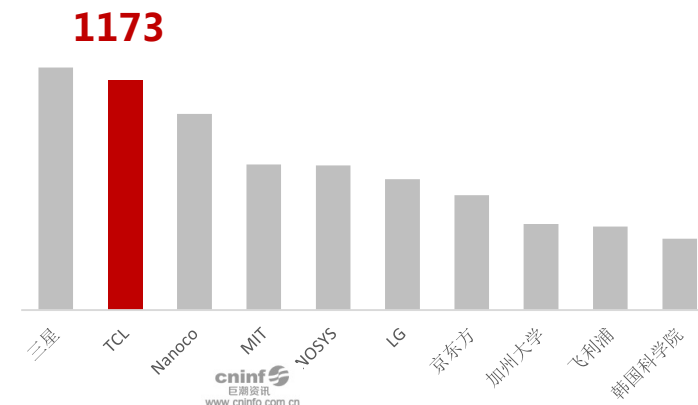
PCT国际专利累计申请数



TCL技术合作项目

项目名称	
共计	• 高迁移率深能级空穴传输材料
13项 技术合作项目	• 电致发光器件薄膜界面分析技术
	• 可溶性电子传输层材料
	• 可薄膜化高透明导电材料
	• 视频处理类AI-IP ...
	• 视频处理类AI-IP ...

全球量子点公开专利排名



1.2.2 高效的产业投资布局和优于同行的良率水平夯实工业实力

新技术-聚华 & 新材料-华睿

- 印刷显示中试线
- OLED材料量产

t3 LTPS LCD

- 高端智能手机&移动PC显示面板生产线
- 产能：55K，投资160亿，2018年量产

t4 AMOLED

- 柔性高端智能手机显示面板生产线
- 产能45K，投资350亿，2019年Q4度量产

新材料

惠州华星&华显光电

- 投资109亿元，占地51.9万平方米
- 2019年惠州华星一期量产，液晶显示模组4,000万片
- 2021年惠州华星二期量产，液晶显示模组6,000万片

模组厂

印度华星

- 投资15.3亿，2020年量产
- 产能大尺寸 800万台，中小尺寸 3000万台

模组厂

印度

G6

G8.5

G11

t1 a-Si

- TV面板生产线
- 产能160K，投资245亿，2011年量产

t2 a-Si/Oxide/Cu制程

- 新型TV面板生产线
- 产能155K，投资244亿，2015年量产

t6 8K//超大型公共显示

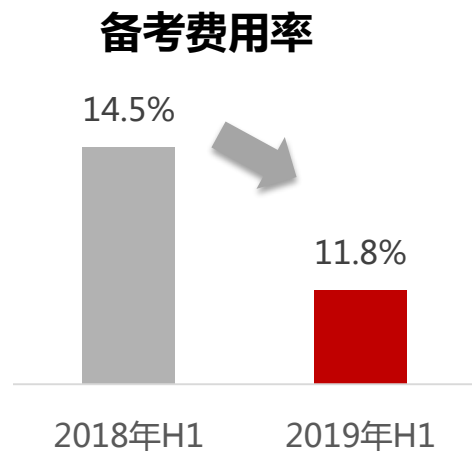
- 新型高端TV&商显面板生产线
- 产能90K，投资465亿，2019年量产

t7 IGZO/8K/ 商用显示

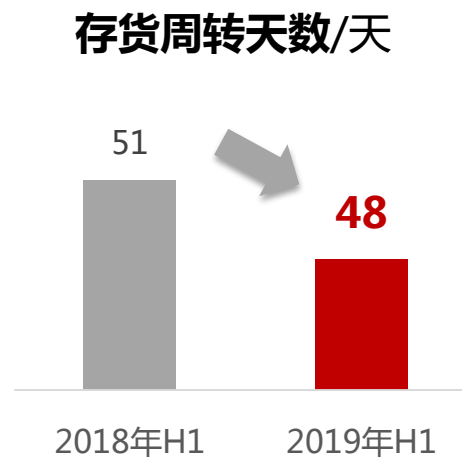
- 新型高端TV&商显面板生产线
- 产能105K，投资427亿，2021年量产

1.2.3 极致效率成本，不断提高经营质量

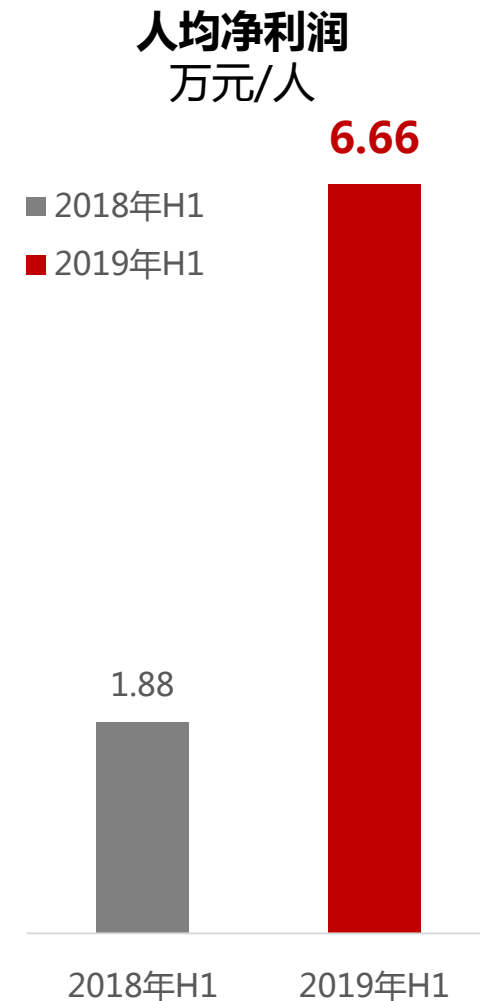
降本



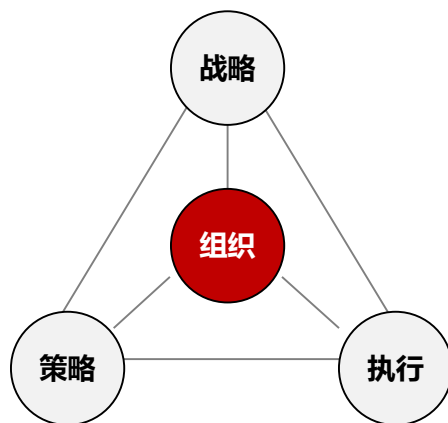
效率



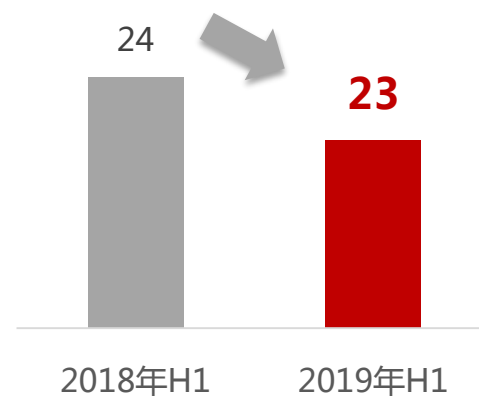
效益



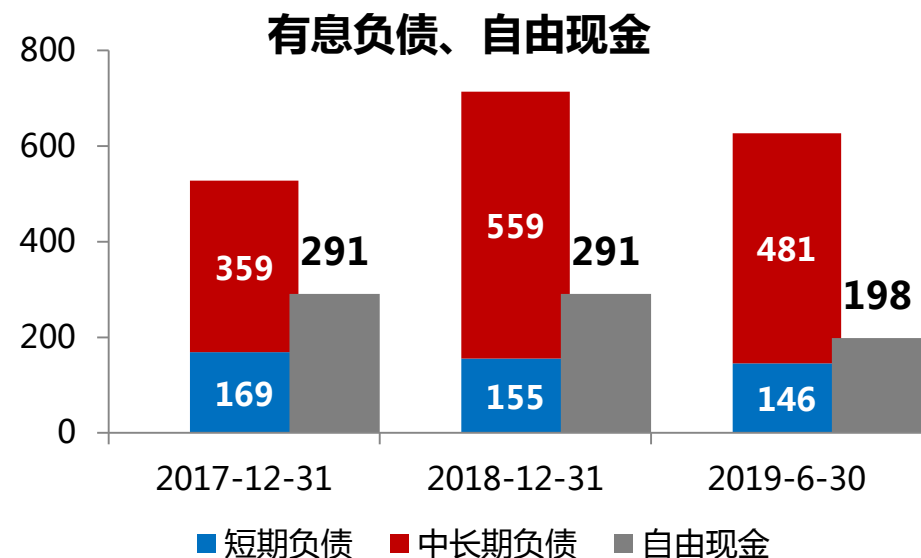
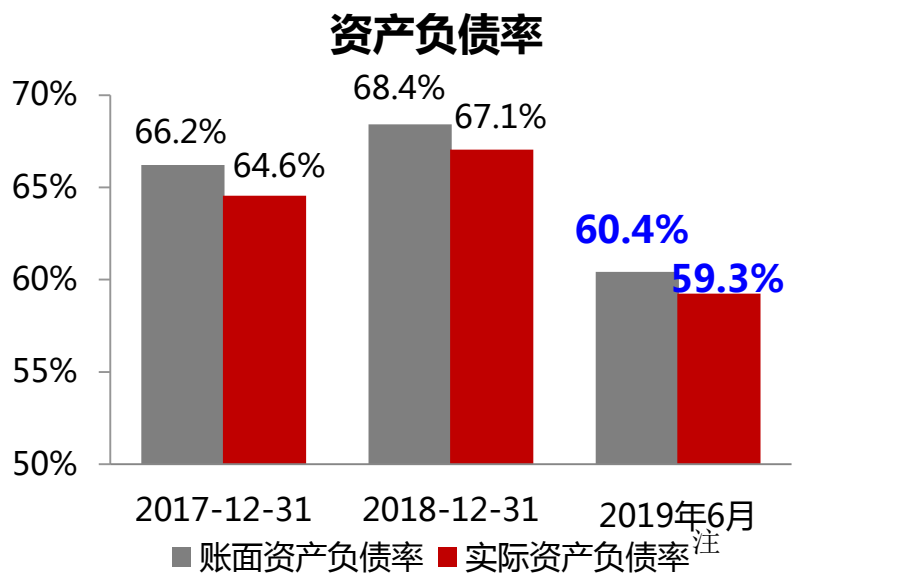
PMO工作方法论推动降本增效落地



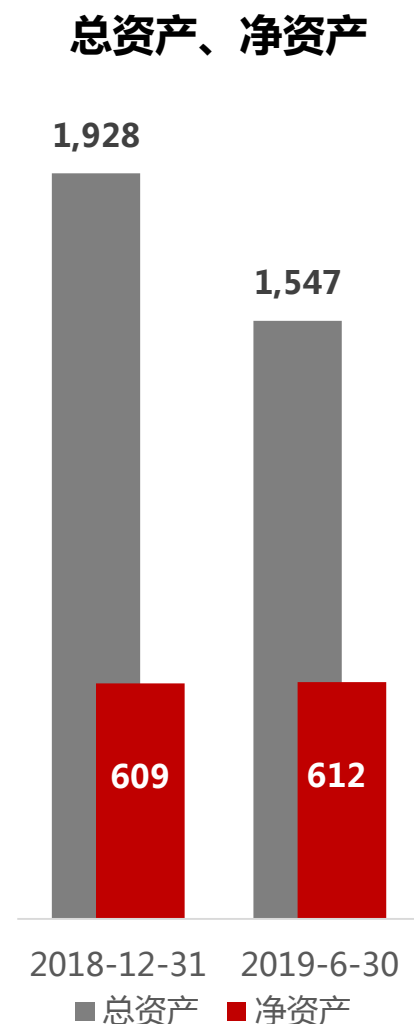
现金周期/天



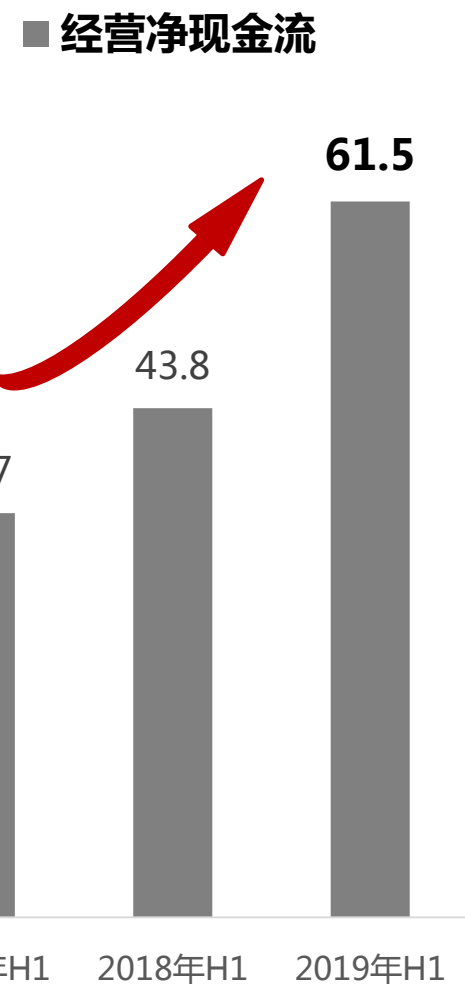
1.2.4 优化资本结构，增强企业可持续发展能力



注：实际资产负债率剔除递延收益影响。



注：①重组后公司总资产、总负债和资产负债率均有所下降；②为提升股东回报，上半年回购公司股份15亿元和现金分红13亿元，净资产小幅增长；③2019年上半年综合财务费用率为0.99%，低于预算目标。



目录

CONTENTS



1

上半年经营回顾

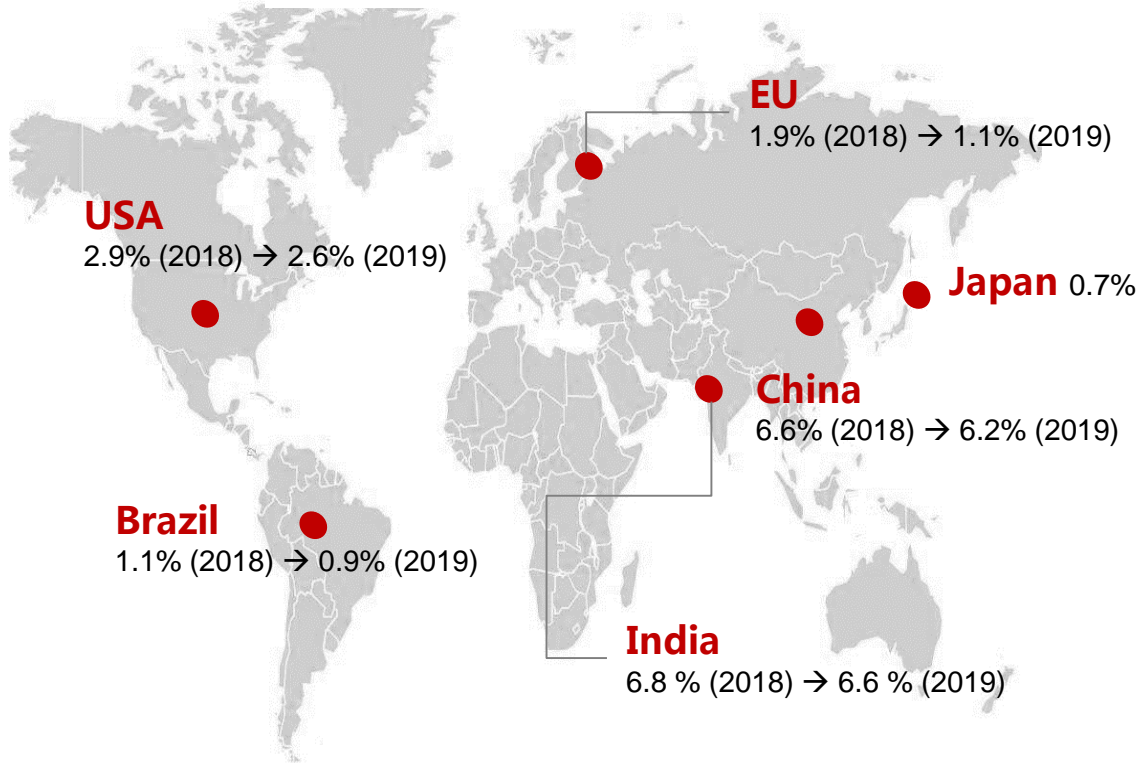
2

下半年工作展望

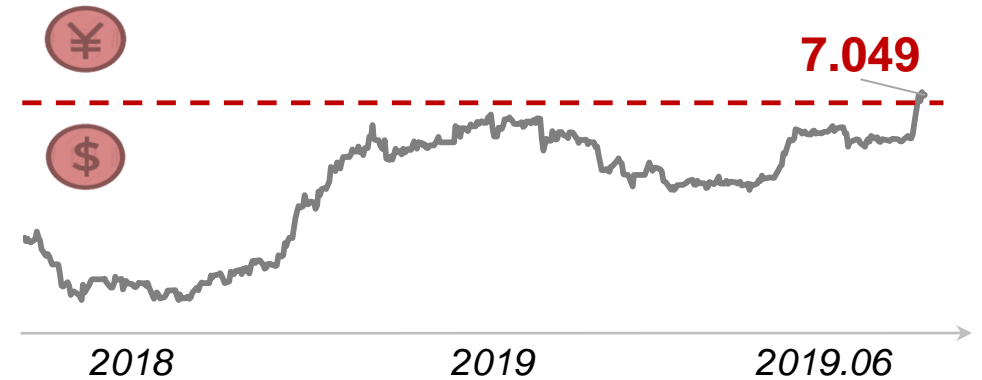
2.1 宏观经济下行承压，经济不确定性提升

全球经济持续下行

Global GDP Growth
2.9% (2018) → 2.6% (2019)



外汇市场突破历史性关口



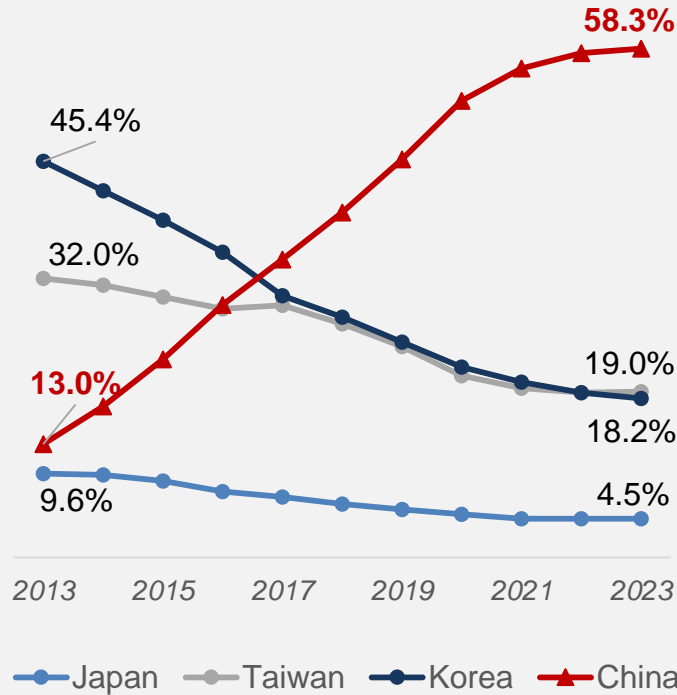
2019年-2020年关键事件梳理

- 2019.8 美对华为禁令生效时间
- 2019.9.19 美联储议息会议利率决议公布
- 2019.10.1 中华人民共和国成立70周年
- 2020.1.11 中国台湾大选投票
- 2020.11.3 美国总统大选

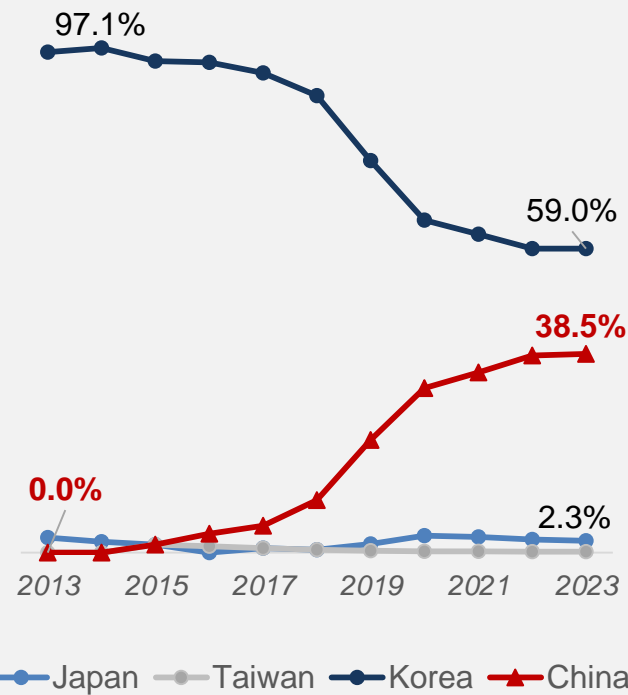
2.2 新增产能向中国面板集中，市场需求稳步提升

到2023年，中国TFT产能全球占比达58%，AMOLED占比达38%
(Million m²)

全球TFT出货面积占比



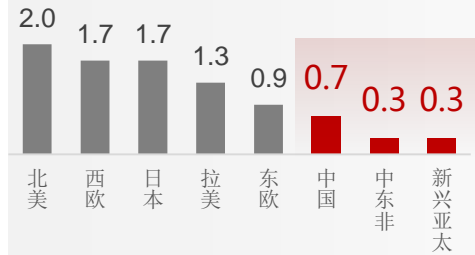
全球AMOLED出货面积占比



数据来源：IHS

数模转换及信号升级带动替换需求

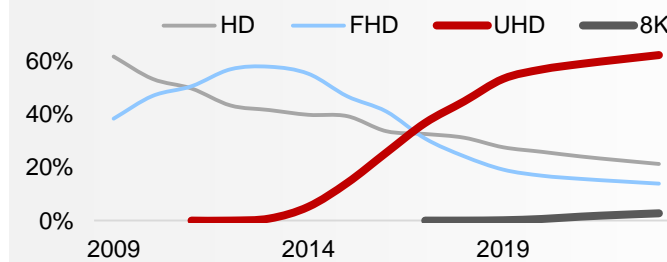
平板TV (不含CRT) 户均保有量(台)



未来五年数模转换及信号升级国家数



全球超高清电视快速普及



2019-2023
CAGR

UHD:5%

8K:113%

大尺寸化带动新增需求年耗一座G11代线

LCD TV平均尺寸



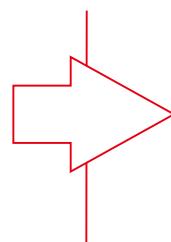
2.3.1 集团战略：双轮驱动集团发展和盈利提升

TCL集团

半导体显示及材料业务

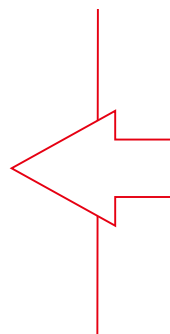
显示面板	关键设备/制程	核心材料
TV	广东聚华	华睿光电
商显		
LTPS	Kateeva	纳晶科技
AMOLED		

- 发挥产品技术创新优势，提升高阶产品竞争
- 产能提升伴随技术迭代，提高行业市场份额
- 寻找产业链内重组机会，做大做强产业链布局



产融互动

双轮驱动



产业金融及投资

产业金融	TCL资本
集团财资	TCL创投
供应链金融	钟港资本
	中新融创
	直投

- 为核心主业提供资金管理和资本配置服务
- 布局产业链上下游生态，推进技术协同
- 贡献稳定增长的收益，平滑半导体产业周期影响

2.3.2 TCL华星巩固技术、效率及规模优势，推动产品市场均衡和产业链整合

技术引领

- 研发投入持续提高
- Mini LED On TFT 量产
- 柔性&屏下摄像头等关键技术领先
- 印刷显示持续投入并保持领先优势

产品客户

- TV 中高端大尺寸爆发式增长
- 商显高端突破，扩大份额
- 柔性折叠屏量产，头部品牌上量



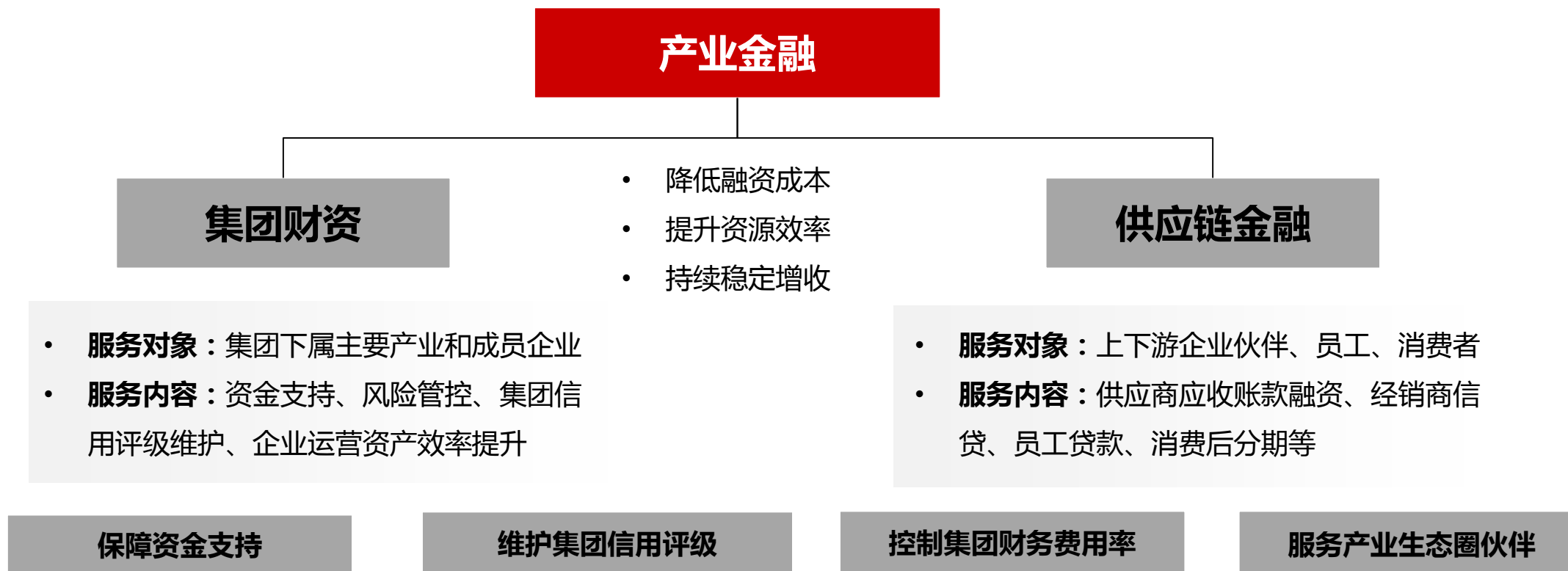
工业能力

- t4爬坡，t6满产，t7建设，印度产业园
- 持续追求极致成本效率
- IOT智能制造 & 品质竞争力

生态建设

- 产业协同与垂直整合
- 投资布局产业链上下游
- 开放的技术平台

2.3.3 产业金融持续提供资金保障，降低财务成本，提高运营效率



3.3.4 TCL资本布局产业链，培育增长新动能，贡献投资收益

TCL资本



- 持有上市及拟上市公司股权：宁德时代、捷佳伟创、德方纳米、寒武纪、无锡帝科、星环科技
- 集团直投：上海银行（601229.SH）4.99%、花样年（01777.HK）20.08%、七一二（603712.SH）19.07%



THANKS

TCL集团股份有限公司

www.tcl.com

@TCL创意感动生活