

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：2019-025

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	Jefferies International、Nordea Asset Management、Swedbank	
时间	2019 年 9 月 20 日	
地点	深圳市南山区科技园 TCL 大厦公司办公室	
上市公司接待人员姓名	吴疆、龚庆宇	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍 TCL 集团上半年经营情况及未来展望</p> <p>上半年，公司聚焦核心主业，经营业绩稳健增长。4 月份，集团完成重组剥离智能终端及相关配套业务，由相关多元化经营转为聚焦半导体显示及材料产业，并以产业牵引，发展产业金融和投资业务。以备考口径计，公司上半年实现营业收入 261.2 亿元，同比增长 23.9%，净利润为 26.4 亿元，同比增长 69.9%，其中归属于上市公司股东的净利润 20.9 亿元，同比增长 42.3%。以法人口径计，公司上半年实现营业收入 437.8 亿元，按同口径计算同比增长 22.5%¹；实现净利</p>	

¹ 2019 年 4 月，公司完成了重大资产重组交割，报告期间的营业收入包含了重组资产 1-3 月份的业绩，上年同期数包含了重组资产 1-6 月份的业绩，两期数据不具可比性。上年数据按

润27.4亿元，同比增长60.9%；其中归属于上市公司股东的净利润20.9亿元，同比增长31.9%。资产处置净损益11.5亿元已于报告期内确认，对集团整体利润增长发挥贡献。

报告期内，公司秉持极致效率成本的经营理念，精简组织，重构业务流程，提高经营效益。通过精益化管理和成本费用控制，公司人均净利由1.88万元提升至6.66万元，备考的集团费用率由14.5%下降至11.8%。同时，**资本结构和经营效率进一步优化。**资产负债率由68.4%降至60.4%，存货周转同比加快3天，经营现金净流入61.5亿元，企业可持续发展能力增强。

TCL华星以产品技术创新为重要驱动力，提升技术能力和工业能力，保持优于行业的效率和效益指标。上半年，集团累计研发投入26.7亿元，提交PCT国际专利申请1,056件，在新型显示技术和材料领域保持领先优势。t3工厂月产能由45K提升至50K，t6和t4产线顺利爬坡，t7产线建设按计划推进。华星产品结构逐步完善，55吋电视面板市占率居全球第1位，LTPS手机面板市占率提升至全球第2位，中小尺寸产品收入占比提升至43%。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。

产业金融及投资业务保持良好的发展态势，持续为集团带来战略协同价值和盈利贡献。不仅为集团提供资金管理和资本配置服务，降低融资成本，提供稳定的收益贡献；同时，通过孵化、投资等方式，完善产业链生态建设及前沿技术布局。

展望全年及未来，全球经济增长的不确定性增大。但同时，我们也看到5G、AI等新商业基础设施不断完善，以及Mini-LED、折叠屏、印刷OLED等产品技术不断涌现，新的市场需求快速增长；交互白板、电子竞技、车载等应用场景推动新的需求持续增长；受益于大

2019年同口径重新计算，营业收入同比同口径增长22.5%。

尺寸化、超高清趋势，传统显示市场依然保持平稳增长。同时，半导体显示产业发展重心逐渐转移到中国，产业集中度将进一步提高。

我们相信机遇与挑战共生并存。我们有信心通过完善产业链布局，提高技术和规模优势，增强竞争力；保持战略定力，以极致效率成本求生存，以变革创新开拓谋发展，实现逆势增长，做到全球行业领先。

二、问答环节

1. 公司各条产线情况介绍及产能、建设进展？

答：TCL 华星现有 6 条产线，在大尺寸面板领域包括 2 条 8.5 代线 t1 和 t2，2 条 11 代线 t6 和 t7；在中小尺寸面板领域包括 2 条 6 代线，分别是 LTPS-LCD 的 t3 项目和柔性 AMOLED 的 t4 项目。

目前，t1 和 t2 项目处于满销满产，月产能分别为 160K/月和 150K/月；t3 项目在 2018 年第四季度达到满产，目前产能为 50K/月，是全球单体产能最大的 LTPS 工厂；t4 项目的可折叠、全面屏等 OLED 产品将于今年四季度实现一期量产；t6 工厂产能快速提升，预计在今年年底达到 90K/月的满产；t7 工厂正在建设中，预计 2021 年量产。

2、行业供需情况的判断？

答：虽然全球半导体显示产业供过于求的情况依然持续，产品价格将继续承压，行业亏损扩大，但目前价格已近谷底：

虽然未来两年还有新的产能释放，但同时也有一些企业或产能被淘汰退出，供过于求将逐步缓解，行业内已有较早投建的产线在陆续关厂或者转产，部分新建产线也在寻求退出方式，产能去化加速；

全球行业优胜弱汰加剧，将重构产业格局，提高行业集中度，尤其是中国企业已经建立规模和效率优势，在行业低谷期仍保持盈利领先和规模增强；

传统市场的平稳增长和商用显示市场的快速增长，将驱动市场需求提升；新技术应用和新的市场需求将给行业带来更多机会。

3、TCL 华星在行业的市场份额，未来几年的成长性？

答：TCL 华星电视面板整体市场份额居全球第四，其中 55 吋市占率全球第一，32 吋全球第二。小尺寸的市场地位也快速提升，其中 LTPS 手机面板市占率提升至全球第 2 位。

TCL 华星在过去主要是 2 条 8.5 代线满产满销贡献收入和盈利，t3 产线自 2018 年第四季度达到满产，今年上半年保持满产满销，小尺寸是今年主要的增量，同时，t6 预计在今年底达到满产，t4 将于今年第四季度量产，t7 预计 2021 年量产。

随着各产线陆续投产，TCL 华星未来 5 年大尺寸产能面积将达 17%的复合增长率，中小尺寸预计可达到 26%的复合增长率，增速居行业前列，尤其柔性 AMOLED 竞争力将快速提高。伴随规模成长，TCL 华星快速向商用显示、车载、电子竞技等快速增长的新兴市场拓展，产品市场分布更加均衡。

4、公司技术研发情况及最新进展？

答：大尺寸领域，围绕画质提升，TCL 华星于 8 月 30 日全球首发了 Mini-LED on TFT 产品，性能媲美 OLED 电视面板产品，成本更低，抢占大屏高端市场。

在中小尺寸领域，TCL 华星的 LTPS 技术在 COF 窄边框以及屏下指纹等领域的研发能力及产品生产良率已达到国际一流水平，柔性 AMOLED 面板的屏下摄像、折叠屏等产品即将量产。

在新型显示技术领域，公司持续专注于印刷显示工艺和材料开发，TCL 华星主导的广东聚华是柔性印刷显示工艺的研发平台，已经获得业界唯一的“国家印刷及柔性显示创新中心”资质。

华睿光电研发具有自主 IP 的新型 OLED 关键材料，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处于行业领先地位。蒸镀式 OLED 的红光和绿光材料，已实现规模化量产。QLED 研发团队已突破红、绿材料使用寿命等关键问题，量子点电致发光领域的公开专利数量位居全球前二。

	<p>5、如何看未来的显示产业布局？</p> <p>华星光电自 2009 年成立，以 10 年的时间完成既有显示技术上的追赶，并以精益化管理和极致效率成本建立了竞争优势，即将进入一个以技术领先和生态领先的新阶段。</p> <p>随着越来越多面板厂商和上游供应链企业的投入，喷墨打印是下一代显示技术的趋势已得到认同，TCL 作为该项技术的先行者，在材料、设备、生产制程和应用实现等领域储备充足。</p> <p>供应链核心环节的把控能力不仅影响半导体器件企业的效率和成本，也是前沿技术开发与应用的关键要素，TCL 的 OLED 材料已量产供货、QLED 材料性能国际领先、将按计划寻找半导体显示领域的新设备投资机会。</p> <p>6、公司金融及投资业务介绍？</p> <p>答：产业金融投资业务板块是未来主营业务之一，TCL 集团现在两个业务一个是半导体显示材料，一个是产业金融投资，产业金融投资将持续给公司贡献持续增长稳定的收入。投资回报率挺高的，各个基金投保率也挺高。</p> <p>第二，它支持产业发展，产业发展需要产品技术驱动，要布局未来，利用产业基金对未来做一些布局，到一定程度会增加持股，直到对上游有足够的影响力，配合新技术、新工艺的开发。</p> <p>第三，产业金融服务于企业，帮企业降低财务成本。TCL华星的财务费用率为什么可以做到这么低？金融管理能力、供应链能力很重要。</p>
附件清单（如有）	
日期	2019年9月20日