

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：2019-030

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	国信证券、宝盈基金、前海联合基金、福建泽源资产管理有限公司	
时间	2019 年 11 月 6 日	
地点	深圳公司会议室	
上市公司接待人员姓名	王冉、龚庆宇、轩辕莹子	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍 TCL 集团前三季度经营情况</p> <p>1、集团经营情况概述</p> <p>公司聚焦核心主业，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，全面转型聚焦以半导体显示及材料为主业的高科技产业集团。2019 年前三季度，以备考口径计，公司实现营业收入 411.6 亿元，同比增长 19.2%，净利润为 33.9 亿元，同比增长 38.5%，其中归属于上市公司股东的净利润 25.8 亿元，同比增长 19.3%。</p> <p>受全球经济增长放缓和面板产能集中释放等影响，半导体显示产业继续供过于求，大尺寸面板价格持续下降，海外面板厂商亏损放</p>	

大，行业加速重构洗牌。中国企业在显示产业已经建立的规模和效率优势得以凸显，产业链正在加速向中国转移，下一代显示技术为中国显示产业赶超全球领先水平带来契机，中国将成为显示产业发展的主要推动力。与此同时，供给端优胜弱汰的加剧和需求端商用显示、新应用和新市场的快速增长，面板行业蕴含巨大的变革和机遇。

公司以极致效率成本为核心经营理念，优化组织，重构业务流程，进一步提高经营效率和效益的领先优势。公司人均净利润由 2.85 万元提升至 7.61 万元，集团费用率由 16.1%降至 13.0%。资本结构稳健，资产负债率由 68.4%降至 60.3%，经营现金净流入 76.1 亿元，企业可持续发展能力进一步增强。

以产品技术创新为重要驱动力，建立以产品研发和工艺应用为基础的竞争优势。1-9 月，集团累计研发投入 38.9 亿元，提交 PCT 国际专利申请 1,527 件，量子点公开专利全球第二。报告期内，公司推出“星曜屏”Mini LED 背光产品，采用 TFT-LCD 制程驱动 LED 背光技术，通过多分区动态控制，极大改善了画面对比度和显示清晰度，巩固大尺寸产品在中高端市场的主导地位。在 AMOLED 领域，公司以柔性、折叠屏的技术研发和应用为重点，自主创新的叠层结构可实现外折、内折、双折形态，以满足不同客户的差异化需求。

继续增强基于技术升级的规模优势，并围绕多场景应用拓展和产品经济效益提升不断优化产品结构。t6 工厂产能快速提升，超高清 t7 项目建设顺利，6 代 LTPS 产线凭借工艺改善突破设计产能继续扩产，6 代柔性 AMOLED 产线量产在即，未来 5 年，TCL 华星整体出货面积 CAGR 高达 18%，市场份额将显著增长。5G 时代来临推动终端应用不断丰富，TCL 华星与行业引领者深度合作，推出了大尺寸“智屏”、“智慧屏”等新兴显示应用，共同推动以家庭大屏为核心应用的多场景 IoT 生态建设，不断改善以显示为核心媒介的交互方式和用户体验。TCL 华星的 55 吋电视面板市占率居全球第 1 位，LTPS 手机面板市占率居全球第 2 位，86 吋商用显示面板市占率居全球第 2 位，中小尺寸产品收入占比达到 44.8%。

率先开展国际化布局，完善面向全球客户的工业体系与管理能力。9月26日，TCL华星和TCL电子合作的印度模组整机一体化智能制造产业园正式开工，项目一期规划年产出800万片26~55吋大尺寸及3000万片3.5~8吋中小尺寸的模组，预计将在2020年上半年量产。印度作为全球第三大彩电市场和第二大手机市场，已成为终端厂商的重要市场，TCL华星通过印度工厂与多家战略客户协同，共同建立当地化生产、销售及服务一体的产业链系统，进一步提升中国制造的全球化进程和影响，以及TCL华星在全球显示行业中的竞争优势。

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。

2、TCL华星经营情况

1-9月，TCL华星实现营业收入245.6亿元，同比增长28.4%，实现净利润13.0亿元，同比下降28.7%，EBITDA%为26.5%。通过高效的产线投资布局、产业链协同优势和领先的管理水平，TCL华星持续保持运营效率和效益全球行业领先，具备显著优于同业的周期抵御能力。

深圳t1和t2工厂保持满销满产，t6工厂产能按计划爬坡，大尺寸产品出货1,429万平方米，同比增长10.1%，出货量3,001.9万片，大尺寸面板市场份额提高至全球第三。因主要产品价格大幅低于去年同期，大尺寸业务实现营业收入135.5亿元，同比下降17.7%。

t3工厂的中小尺寸出货面积为100.8万平方米，同比增长2.52倍；出货量8,778.7万片，同比增长超过2倍，LTPS-LCD产品市场份额稳居全球第二；实现营业收入110.1亿元，同比增长3.14倍。

t4柔性AM-OLED工厂在产能及良率提升、客户开拓方面进展优于预期，在屏下摄像、极窄边框、可折叠等差异化技术领域取得很多领先优势，预计于四季度实现一期量产。

二、问答环节

1、目前价格持续下跌，TCL 华星还能保持盈利的关键是什么？

答：1) TV 面板价格在 2019Q3 接近谷底，由于竞争加剧，韩国厂商部分 LCD 产能已经退出或者转产，近期行业终端厂商库存已恢复到较为健康水平，主要尺寸已止跌；2) 得益于高效的产线投资布局、产业链协同优势和领先的管理水平，TCL 华星持续保持运营效率和效益全球行业领先；3) 通过产品结构的优化，尤其是中小尺寸 t3 产线盈利贡献明显。

2、全球智能手机行业竞争日趋激烈，销量增速下降，如何看待未来中小尺寸产品的发展趋势？

答：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 5G 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，在商用显示领域，包括车载、工控等在内的新型显示领域的需求快速增长，也将使得市场供需趋于更健康的水平。对于 TCL 华星而言，会通过提升对品牌客户的模组出货占比，持续优化产品结构，积极开拓差异化技术产品，例如屏下指纹、更窄边框等，提升中小尺寸产品的竞争力与盈利水平。

3、目前韩国台湾面板厂商的退出情况如何？未来价格如果上涨，是否这些产能又会重新提升呢？

答：目前台湾厂商通过产能的切换与调整，更加聚焦非消费型产品，如，车用、工控、游戏机以及高端笔电方面，因此对 TV 面板的产能有一定减少；而韩国主要面板厂商则有较为明确的转到 OLED 或 QD-OLED 的战略方向，这部分产能对 LCD 市场供给的影响较难随着价格的上涨短时间内恢复，一是转换的新兴产能开出需要 1-2 年左右的时间，二是供给量也会在原有产能上打一定的折扣。

4、QD-OLED 是一种什么技术？

答：QD-OLED 本质上还属于蒸镀 OLED 技术路线，主要定位在大尺寸 TV 应用上。区别于 WOLED 技术的底发射器件结构，QD-OLED 采用顶发射叠层蓝光 OLED 器件结构，并辅于量子点彩色滤光片（QDCF）。QD-OLED 比 WOLED 在色域及视角表现上更具优势，但 QDCF 的光转换效率以及工艺稳定性是量产前需要重点攻克的技术关键，同时由于工艺及材料的问题，目前在成本上相对 WOLED 也未具备明显的优势。

5、TCL 华星认为未来显示技术的发展方向是什么？

答：从材料应用上 OLED 是趋势。但从工艺上看，相对于蒸镀 OLED，印刷 OLED 应该是下一代显示技术的主流路径。印刷 OLED 采用可溶液化加工材料使用印刷技术，代替传统半导体技术或真空技术来制作显示器件。印刷工艺步骤简单，材料利用率较传统制程更为高效，可有效降低生产成本、缩短生产周期，在大尺寸 AMOLED 产品应用普及方面更具优势。

6、公司对下一代显示技术以及整体的战略发展规划如何？

答：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；广东聚华联合上游材料和设备企业构建新型显示技术工艺研发的开放生态，实现设备效率和器件性能持续提升，加速柔性印刷显示工艺路线的产业化进程。

聚华和日本 JOLED 是目前全球印刷打印 OLED 显示器开发与应用领先的企业。随着国际其他一些头部企业也明确表示对这一技术方向的认可，未来 TCL 华星将加强与行业主流厂商在包括印刷打印在内的下一代显示技术上的交流与合作。

在开发新型显示技术和材料领域的同时，未来集团也将聚焦科技前沿，向上下游材料、设备等领域拓展，在核心、基础、高端科技产业寻找兼并重组机会，打造引领科技发展方向的高端科技产业集团。

附件清单（如有）	无
日期	2019年11月6日