

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：2019-031

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 checked="" 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	富国基金、工银瑞信、汇丰前海证券、华金证券	
时间	2019年11月19日	
地点	TCL 深圳华星会议室	
上市公司接待人员姓名	吴疆、王冉	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、参观 t2 产线</p> <p>二、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</p>	

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。

三、问答环节

1、公司小尺寸线的客户情况？

答：公司小尺寸部分，LTPS 业务的 t3 工厂今年全年满产满销，柔性 OLED 的 t4 工厂，年底一期开始量产。今年小尺寸的出货主要是 t3 工厂的手机出货，但现在也开始有 LTPS 的高端笔电出货，未来车载也将会开始出货，明年这部分的量预计会增长很多。手机的客户，除了苹果以外的大的品牌厂商都有合作，其中比较大的包括，三星、华为、小米、Oppo、Vivo、联想等。T4 工厂的柔性 OLED 的产品，目前和这些品牌客户都有在接触，但在最终出货之前，都有不确定性。总体来看，客户对我们的产品技术能力都比较认可。

2、公司 T4 工厂 OLED 一期良率的情况，是否有产品发布？

答：产品的良率是要具体看产品情况的，高阶、复杂功能的产品良率与标准化产品是不同的，每一个新产品导入阶段，也都会有良率爬坡过程。整体而言，公司 t4 一期的良率爬坡情况大幅好于预期和同行业同期的进度。联想是 TCL 华星中小尺寸产品的重要合作伙伴，双方在基于产品研发创新方面保持着长期合作。TCL 华星的 t4 柔性 AMOLED 产线，定位于中高端市场，在屏下摄像、可折叠等差异化技术领域取得很多领先优势，目前客户开拓进展顺利，预计于今年四季度量产出货。

3、面板行业目前一直处于周期底部，为何华星还能保持盈利？

答：一是效率效益领先。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 EBITDA%及 ROE 效益全球行业领先，也是投产 7 年以来唯一一家每年都盈利的面板企业。

二是新增产能带来的高成长。随着新投入的两条 G11 高世代线投产，TCL 华星未来 5 年面积复合增长率高达 18%。

三是产品结构不断优化。目前 TCL 华星已经从原有的 TV 龙头转变为多应用持续领先的面板厂商。大尺寸如 55 吋电视面板市占率居全球第 1 位；商用显示产品增速显著，86 吋商用显示面板市占率居全球第 2 位。中小尺寸方面，LTPS 手机面板市占率居全球第 2 位，车载笔电占比相应提升，整体中小尺寸产品收入贡献超过 40%。

4、公司 t4 工厂 AMOLED 的设备采购主要是哪些国家的，韩国厂商的情况如何，未来国产替代的情况怎么样？

答：t4 柔性 AMOLED 工厂设备主要采购自日本和韩国，t4 的设备是全球最先进的设备，包括在关键的蒸镀机、贴合设备等都是全球最好的，所以在产品开发、良率爬坡等方面进展快于预期。

国内厂商在模组端的设备有开始逐步在用，但在关键设备部分还是国外厂商为主。未来国产化，最有可能突破的是材料领域，国内在 OLED 材料部分进步比较大，包括公司在蒸镀型 OLED、印刷型 OLED 以及电致 QLED 材料上都有布局。

公司通过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 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。

5、屏下摄像产品的主要技术难度有哪些？进展情况？意向客户有哪些？

答：屏下摄像的技术难度主要是在提升屏幕透光率。我们通过对产品的器件结构、走线布局以及材料进行持续优化，目前 TCL 华星的屏下摄像产品性能已达行业领先水平，预计 2020 年内量产，已获得国内外一线品牌的高度关注。

6、印刷打印技术的成熟时间如何？

	<p>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。</p> <p>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。三星在今年显示大会（SID）上明确表示了看好包括印刷打印在内的下一代显示技术路线，并且也提到了 TCL 华星下属的广东聚华在这一领域的进展。此外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。我们认为，随着行业主流厂商纷纷加大对包括印刷打印在内的下一代显示技术的投入，这一部分的技术进展，有可能会超出目前大家的预期。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2019 年 11 月 19 日