

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：2019-035

| | | |
|-------------|---|--|
| 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 | Morgan Stanley; Wellington; | |
| 时间 | 2019 年 12 月 12 日 | |
| 地点 | 武汉华星光电会议室 | |
| 上市公司接待人员姓名 | 吴疆 | |
| 投资者关系活动内容介绍 | <p>一、参观武汉华星工厂</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>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>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</p> | |

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。

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。

三、问答环节

1、t3 主要是 6 代的 LTPS 产线，如何看待这一技术别的市场应用前景？

答：基于 LTPS 兼具高解析度、开口率、使用寿命和效率等优势，目前仍是中高端手机市场的主要选择，车载、笔电和平板等产品应用也在不断丰富。

依据市调机构统计，今年的手机销量中预计有 40%使用 a-Si 屏，34%使用 LTPS 屏，Rigid AMOLED 占比 16%，Flexible AMOLED 占比 10%；至 2025 年，LTPS 产品销量占比仍有 29%，Rigid AMOLED 相对稳定，a-Si 和 Flexible AMOLED 增减数据相当。而平板和笔电的出货中，LTPS 产品份额将分别由今年的 1%和 3%提升至 2025 年的 3%和 9%。

另一方面，中小尺寸 LTPS 几无新增产能。华星 t3 目前产能 50K，是全球单体产能最大的产线，出货量全球第二，公司对该部分市场增长和自身竞争力提升有信心。

2、t3 盈利能力显著提升的原因？

答：（1）t3 产线拥有行业顶尖的核心设备，在高阶产品研发方面

具备硬件基础优势，产线效率和产品良率全球领先；

(2) t3 产线设计产能 45K，通过技术改进和部分设备扩充，目前产能已达 50K，资本开支效率进一步提升，为满足更多客户需求，t3 将进一步提升产能；

(3) t3 产线对品牌客户的模组出货占比不断提升，模组出货价格比玻璃出货高；

(4) 积极开拓差异化技术产品，例如屏下指纹、更窄边框、盲孔等，提升产品毛利水平；

(5) 充分抓住车载、笔电等高成长高毛利的细分市场，进一步提升盈利水平。

3、目前 t3 产品的客户情况？是否有给华为供应手机面板？

答：公司小尺寸线目前主要是手机出货，t3 的 LTPS 高端笔电和 pad 屏开始规模出货，车载也开始出货。

手机的部分，我们和三星、华为、小米、Oppo、Vivo、联想等主要品牌厂商都已开展合作，对全球前六大品牌终端客户出货占比超过 80%。

基于 t3 已在 LTPS 的高端市场建立良好的客户基础，t4 工厂的柔性 OLED 产品，与上述品牌客户都有接触，双方的验证情况和出货预期以客户发布为准。t4 在屏下摄像、极窄边框、可折叠等差异化技术领域的领先优势，获得客户的普遍认可。

4、未来 OLED 供需情况及市场竞争格局？

答：目前的 AMOLED 市场，供应商十分受限，手机厂商有很强动力寻找和增加新的 OLED 厂商，以保障供应稳定和安全。中国厂商比较主动，进展也比较快，整体的市场份额将显著提高。长远来看，OLED 面板将成为中高端手机市场的主流，特别是柔性 OLED。短期来看，目前的有效供给仍然有限，OLED 市场的供求关系依然会是比较好的状况。

5、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，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。TCL 华星中小尺寸产品的合作伙伴覆盖多家品牌厂商，双方共同推进 AMOLED 产品的设计与认证，已经并将有产品陆续发布。

6、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面板设计、制程/材料、Camera 及算法等方面，其核心是提升屏幕透光率。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。

7、公司对 5G 商用的趋势如何看待？

答：5G 技术的应用将推动终端换机需求，手机全面屏集成化趋势明显，Mini LED, In-cell 等技术将在中尺寸应用兴起，而车载也会出现大屏化及虚拟触控的需求。

t3 未来手机业务将进一步提升模组以及如 COF、盲孔等高阶产品的出货占比，获得较好的营利性。同时新技术在中尺寸的应用给 t3 带来新机会，在笔电及平板业务上重点开发中高端产品，2020 年将导入更多一线品牌客户并成为其核心供应商。通过光感测，红外感测，触控反馈等技术与面板集成的微系统技术方案，t3 也将在车载市场获得更快的增长以及客户认可。

8、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

| | |
|----------|--|
| | <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2019 年 12 月 12 日 |