

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：2019-036

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	兴全基金、华创证券、易方达基金	
时间	2019 年 12 月 16 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	
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>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。

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。

二、问答环节

1、如何看待面板行业供需和价格变化以及华星的竞争优势？

答：在主流应用大尺寸 LCD 上，中国厂商的市场份额在 2018 年就已经超过韩国成为全球第一，而这其中随着两条高世代 G11 线产能的释放，TCL 华星的市场份额将在未来 2 年稳步提升至全球前二。

随着东京奥运会和欧洲杯等赛事对明年电视机销量的积极影响，

以及 5G 发展带来的“智慧屏”、“智屏”等新应用需求增长，高解析度、大尺寸化趋势更加确定。TCL 华星在如 55 吋、65 吋、75 吋以及 4K/8K 等大尺寸高端产品上发力显著，55 吋市场排名全球第一，65 吋以上增速显著。

从下游客户端看，华星与三星、TCL 电子等全球领先的 TV 厂商保持稳定良好的战略合作关系，产品根据战略客户的需求优先配置，不但有利于 TCL 华星满产满销，效率效益进一步提升，随着未来 TV 厂商龙头效应明显，TCL 华星也将获得更长远、稳定、持续的高增长。

2、面板行业目前处于周期底部，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。2019 年，华星 t1 和 t2 满销满产、t3 扩产、t6 量产爬坡、t4 投产，规模优势进一步增强。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。此前，华星光电在仅有两条 8.5 代线的基础上，通过聚焦产品以满足经济效益最大化要求，随着新的产线和工艺导入，TCL 华星正在从 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%。

3、公司大尺寸和小尺寸产能释放的进度？

答：大尺寸持续满销满产：1-11 月，出货面积同比增长 16%，商用显示、电竞等高附加值产品占比显著提升；两条 G8.5 产线（t1、t2）持续提升工艺水平，新产品和新应用导入顺利；t6 产线按计划出货达产，t7 产线建设项目顺利推进，预计 2021 年量产。

中小尺寸定位中高端市场，销量持续提升：G6的LTPS-LCD产线（t3）投片量已达50K大板，超出设计产能11.1%，保持满销满产，LTPS-LCD产品Q3市场份额稳居全球第二；通过积极推进客户和产品结构升级，Q4至今，品牌客户出货占比及中高端产品占比均创新高。G6柔性AMOLED产线（t4）经过半年多的产品研发和试产，AMOLED产品本月量产出货。

4、公司产品结构是否有变化，在65吋等大尺寸产品的出货量是否提升？

答：电视面板大尺寸化趋势延续，65吋及以上尺寸的电视出货量保持高速增长，市占率快速提升，2019年预计全球65吋及以上尺寸的面板出货份额达到10%。TCL华星2条G11代线中t6于年底满产，t7建设顺利推进，可经济切割65吋、75吋、86吋、118吋等大尺寸产品，相较于低世代线具备更高的解析度及生产率等优势。随着大尺寸显示终端平均尺寸上涨，TCL华星市场份额快速提升，主导地位继续增强。

5、中小尺寸产品的经营与盈利表现？以及客户情况？

答：2019年1-9月，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。目前，中小尺寸产品收入占比达到44.8%，盈利贡献大幅增长。中小尺寸业务覆盖国际前六大一线品牌客户，如三星、华为、小米、联想等都是TCL华星中小尺寸显示屏上的重要合作伙伴。

6、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

	<p>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。</p> <p>7、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？</p> <p>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。</p> <p>8、公司对大尺寸 OLED 显示技术以及整体的战略发展规划如何？</p> <p>答：公司持续专注于 OLED 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，是业界唯一的“国家印刷及柔性显示创新中心”，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 是从事印刷打印 OLED 显示器开发与应用的全球领先企业，该技术路线已得到多家头部企业的一致认可。TCL 华星将加强与行业主流厂商在包括大尺寸 OLED 印刷打印在内的下一代显示技术上的交流与合作，实现在这一领域的持续领先。</p> <p>高端科技产业的领先优势建立，需要在上游的材料与设备基础上进行工艺的领先开发和应用。因此，公司在开发新型显示技术的同时，也在向上下游材料、设备等领域拓展，并在核心、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。</p>
附件清单（如	无

有)	
日期	2019年12月17日