

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：2020-001

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	UBS 资产管理、安信证券、东方阿尔法基金、同犇投资、朱雀基金、深圳尚道投资、上海人寿	
时间	2020 年 1 月 15 日	
地点	深圳公司会议室	
上市公司接待人员姓名	李丽娜、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>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。

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。未来 5 年，伴随 TCL 华星 t6 工厂满产、t7 工厂逐步投产，6 代 LTPS 的产能持续提升以及 6 代柔性 AMOLED 产线的逐步满产，TCL 华星整体出货面积 CAGR 高达 18%，市场份额将显著增长。同时，5G 时代来临推动终端应用不断丰富，TCL 华星联合行业引领者推出了大尺寸“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。2019 年 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。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、公司更名的原因及后续的工作计划？

答：公司更名原因，我们在本周一发出的公告中已有介绍，因为终端和配套业务已经剥离，半导体显示及材料业务是上市公司的核心业务，我们未来将以做大、做强、做精主业为目标，推动产业链纵向延伸和横向整合，并在核心、基础、高端科技领域寻找兼并购机会，打造企业发展第二曲线，构筑核心科技领域的战略性竞争优势。所以，更名为 TCL 科技才符合公司的业务实质和战略方向。

更名事项已完成公司董事会程序，待2月3日股东大会审议通过后，即可启动工商变更登记和深圳证券交易所的系统审核。

2、如何看待大尺寸面板行业供需和价格变化？

答：供给端：因产能集中释放，大尺寸面板行业经历了两年多的周期下行调整，目前看来国内新产能线高峰已过。同时，2018年Q4以来非大陆厂商相继出现大幅亏损，纷纷做出下调稼动率、减产转产、关闭产线等结构性调整，部分或通过产能切换与调整，聚焦非消费型产品，如车用、工控、游戏机以及高端笔电方面，减少TV端面板产能供给；或明确收缩LCD业务、做出转产或退出的战略调整。

需求端：近期呈现改善迹象：2019年Q3开始，随着国内双十一、海外黑五等主要促销带动需求恢复，品牌积极采购备货；同时，受益于2020年欧洲杯、东京奥运会双体育赛事的拉动，需求预期显著好于2019年。长期来看，受益于大尺寸趋势明确、海外新兴市场市占率快速渗透、超高清视频普及、商用显示等新型显示应用场景快速发展，市调机构预期的大尺寸面板出货面积的年复合增长率在8%左右。

目前，伴随供给端产能增速的明显收缩以及旺季备货需求拉动，库存已经下降到合理水位，面板价格已于Q4开始企稳。

3、韩国关厂的进度以及对行业供需关系的影响？

答：大陆面板企业在大尺寸LCD领域无论在规模、效率、成本等方面已经建立较强竞争优势，总出货面积全球第一，在大尺寸产线亏损不断加剧的情况，仍保持较好的盈利。国内显示产业的上游元器件、材料等也在发展，部分领域已有成熟配套，半导体显示产业正在加速向中国大陆转移。2019年，韩国厂商在大尺寸面板的市占率在30%左右，由于三星2019年三季度已经退出了一条8代线的产能，

今年的产能份额会下降。至于三星和 LG 的后续产能退出进度，建议以对方公告为准。

4、今年的新增产能与退出产能有多少？

答：2020 年的新增产能主要集中在 TCL 华星 G11-t6 产线的满产、京东方武汉 10.5 代线和惠科滁州 8.6 代线的爬坡，且新增产能释放主要集中在今年下半年。

退出部分我们已经看到的是三星的 125K，其他产线的具体退出计划，建议以对方公告为准。

5、目前行业库存情况，包括面板厂、终端厂的库存水平？

答：经过 2019 年 Q3 面板厂的大规模减产，面板厂库存普遍消化至健康水位；伴随海外黑五、双十一等节庆促销刺激需求大增，品牌厂库存消化顺利，目前主要品牌厂库存水位处于较低水平，并积极向渠道出货准备元春促销，品牌厂采购需求强劲。

6、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 8 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

	<p>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%。</p> <p>7、华星的竞争优势？</p> <p>答：目前在大尺寸LCD主流应用方面，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。</p> <p>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。</p> <p>此外，在技术领域，华星大尺寸的HVA技术以及今年可量产出货的Mini LED on TFT技术主要面向TV、商显市场的高端产品，具有最佳的显示性能指标，公司的正在如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。小尺寸上，TCL华星针对手机、平台、车载等市场的产品技术升级趋势，直接以LTPS和AMOLED切入中高端市场，目前LTPS手机市场份额第二，折叠的AMOLED手机屏已量产出货。</p> <p>面向下一代显示技术，公司积极布局材料、设备及工艺制程环节，在华星的下一个10年实现技术和生态的领先。</p>
附件清单（如有）	无

日期	2020年1月15日
----	------------