

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：2020-002

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	天风证券、华夏基金、创金合信基金、鼎萨投资、安信基金、安信证券、山石基金、博远基金、君天健投资、东方资产、首创证券、金元证券、东方阿尔法基金、同犇投资、金域投资、五矿证券、国信证券、沅溪投资、兴证资管、长城证券自营、华美投资、金信基金、中天国富证券、富喜资本、悟空投资、乾海控股、方圆基金、红土创新基金、尊道投资、锦泓资本、恒生前海基金、温氏投资、金舵投资、盈峰资本、玄元投资、英大证券、钜洲投资、普尔投资、上海宏流投资、金斧子投资、聆泽投资、联讯证券、丰岭资本、民生银行、里思资产、中最投资、翼虎投资、君厚资产、平安证券、民生证券、初江企业、万向财务、安信证券资管、前海无锋基金、博时基金、平安基金、易方达基金	
时间	2020年1月16日	
地点	深圳公司会议室	
上市公司接待人员姓名	廖骞、李丽娜、王冉、龚庆宇、轩辕莹子	
投资者关系活动主要内容介绍	一、介绍 TCL 集团前三季度经营情况 1、集团经营情况概述 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%。

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。

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、公司更名 TCL 科技，并计划择机开辟新的赛道，主要是在什么领域？

答：围绕全球领先的智能科技公司，公司将以内生发展动力为基础，大力推进半导体显示及材料业务的技术、产品和生态的全球领先；在新型显示、半导体、新能源等朝阳科技产业，在高端材料和设备/工艺等驱动产业技术发展的关键节点，TCL 科技将本着扎实稳健的实业基因，通过自建、技术联盟、产业生态投资、兼并购各种方式，打造全球科技版图的中国核心资产。建立公司业务增长新动能，实现企业高质量成长和股东价值的持续增长。

3、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

率快速提升、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 2019 年 Q4 开始企稳。

4、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下，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。

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、公司的产能增长情况及稼动率情况？

答：大尺寸方面，公司 t1 和 t2 两条 8.5 代线保持满产满销，第 1 条 11 代线 t6 在 2019 年底按计划达产，第 2 条 11 代线 t7 厂房已经封顶，预计 2021 年初量产。小尺寸方面，公司 t3 的 LTPS 产线持续满产满销，目前 50K 大板/月的产能，为了满足客户的需求，正在通过技改小幅扩充产能，t4 的柔性 OLED 产线在 2019 年底已经量产出货。

TCL 华星在 2019 年前三季度出货面积为 1530 万平方米，同比增长

15.2%。由于高世代线 t6 产线在 2019 年底满产，2020 年的产能面积预计增幅达到 30%以上。从我们现在拿到的年度订单预算来看，我们接到的订单已经超出了我们的产能。

7、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 2019 年底满产，t7 建设顺利推进，可经济切割 65 吋、75 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 华星市场份额将快速提升，主导地位继续增强。

8、公司柔性 OLED 的产品出货情况及主要客户？

答：公司的 t4 产线在 2019 年底已经量产，并给品牌厂开始出货，包括静态弯折和动态弯折产品，其中折叠屏也已经出货，初期量还比较小，随着产能爬坡和新客户开发，我们希望在 2020 年柔性 OLED 上量更快一些。客户方面，我们在 t3 的 LTPS 产品已经积累了优质的客户基础，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。

9、公司对大尺寸 OLED 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 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。

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

	<p>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>在最近的 CES 展会上，公司展示了一个可卷曲的显示屏，通过印刷显示工艺，用的柔性材料，产品样机基本性能比较完美，受到高度关注。</p> <p>10、印刷显示相较于目前市场上的蒸镀式 OLED 的优势是什么？</p> <p>答：印刷显示的工艺不需要真空环境，从上面往下打印材料，材料的利用率高达 90%以上，相较于蒸镀式 OLED 材料利用率不到 30%，生产的成本有优势；印刷显示可以在柔性基板上做，在可卷曲产品等方面有天然优势，而且可以做中型也可以做大型，大型的更加有优势。当然要实现这些，还有一些工艺、技术、设备、材料的问题要解决，但理论上讲，它会比现在的工艺简单很多，这意味着产品的品质、成本都会有很大的改善。</p> <p>11、公司如何看待 Mini LED 产品？</p> <p>答：公司看好 Mini LED 产品的未来，目前 Miniled 背光产品已经在性能上能媲美 WOLED，但在成本上更有竞争力，未来在中高端产品的应用比例会提高。TCL 华星在 2019 年 8 月 30 日全球首发了 “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。我们计划在 2020 年上半年量产 Mini LED on TFT 产品。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2020 年 1 月 17 日