

证券代码：000100

证券简称：TCL 科技

## TCL 科技集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2020-003

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" 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	易方达基金、嘉实基金、南方基金、博时基金、高毅资产、银华基金、广发基金、大成基金、瑞银证券、民生加银基金管理、汇丰晋信基金、建信基金、天风证券、太平养老保险、中信证券、中信资管、民生证券、兴业基金、兴证全球基金、安信证券、APS、AZInvestment、CINNOResearch、CSVCapital、DBS、HSBC、J.P.Morgan、MizuhoSecurities、Morgan Stanley、中信银行、万向财务、万方投资、三井住友德思资管、上海人寿保险、上海六禾投资、上海宝赞投资、上海宽和、上海探颐、上海朴信投资、上海汇利资产、上海泓湖投资管理、上海泰旻资产管理、上海理成资产、上海鼎锋资产、东亚前海证券、东方汇富投资控股、东方汇理银行、东方阿尔法基金、东海证券、东海证券资产、东莞银行、中信建投资管、中兵投资、中加基金、中国信保、中国出口信用保险公司、中国国际金融、中国邮政储蓄银行、中天证券、中恒星光资产管理、中最投资、中泰证券、中航基金、中航证券、中融基金、中邮人寿保险、中邮基金、中邮证券、中金公司、中银基金、九泰基金、亚太财险、任君资本、信达证券、元大证券、元昊投资、兴证资管、凯岩资本、凯读投资、创金合信基金、北京东方引擎投资管理、北京嘉怡财富投资、北京泽铭投资、北京润达盛安投资管理、北京诚盛投资管理、北京鼎萨投资、华夏未来资本、华安资产、华富基金、华泰保兴基金、华泰新产业基金、华美国际投资集团、华能信托、华菁证券资管、华西证券、博笃投资、深圳复利基金、深圳恒溢资产、深圳任君资本、中天国富证券、名禹资产、前海再保险、君厚资产、君和资本、唯德投资、国信证券、国元证券、国华人寿、国新投资、国泰君安证券、国泰基金、国海证券资管、国盛证券、国金证券、域秀资本、基石资本、大和资本、大家资产、天安人寿、天弘基金、天虫资本、太平资产管理、安信证券、富国大

	通、富恩德资产、寻常投资、小河资产、巨杉资产、平安养老保险、平安证券、平安资管、幸福人寿、广东仍江企业、金信基金、广东德汇投资管理、广东西域投资管理、广发证券、广州市里思资产管理、广州广证恒生证券研究所、广州昭时投资合伙企业、广州金域投资、开域资本、弘毅远方基金、彬元资本、恒健投资、恒生前海基金、恒远资本、惠升基金、承珞资本、新华基金、新时代证券、方圆基金、方正富邦基金、光大证券、博远基金、方正证券、横琴新橙资产管理、横阔投资、歌斐资产、西山资本、民生信托、汇丰银行、汇利资产、汉融投资、江苏瑞华投资管理、法国东方汇理银行、泰信基金、泰达宏利基金、浙商证券、浙江新干线投资、海通证券、润晖投资、深圳万杉资本管理、深圳前海安康投资、深圳吉富瑞泰资产、深圳善道投资管理、深圳尊道投资、深圳展博投资管理、深圳山石基金、深圳市前海嘉阳创业投资、深圳市尊道投资、深圳市正向投资管理、深圳市达晨财智创业投资管理、深圳市铭远资产管理、深圳敦益投资管理、深圳茂源财富管理、深圳长润资产管理、渣打银行、湖南三湘银行、澄金资产、澳新银行、瀚川投资、玄卜投资（上海）、瑞银资产管理、第一上海证券、英大证券、西南证券、西藏中睿合银投资管理、西部证券、西部证券自营、诺安基金、达昊投资、通用投资、重庆润泰实业集团、野村资产管理、金鹰基金、鑫元基金、长城国瑞证券、长城基金、长江养老保险、长江证券、韩国投资、首创证券、鲍尔太平、鹏扬基金
时间	2020年3月31日
地点	深圳公司会议室（现场结合线上）
上市公司接待人员姓名	TCL 科技集团董事长兼 CEO 李东生先生、COO 兼 CFO 杜娟女士，TCL 华星高级副总裁、大尺寸事业群总经理赵军先生、TCL 科技独立董事刘薰词先生、TCL 科技副总裁兼董事会秘书廖骞先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、介绍 TCL 科技集团 2019 年度经营情况及发展规划</b></p> <p><b>2019 工作回顾</b></p> <p>本年度 TCL 科技集团备考口径完成营业收入 572.7 亿元，同比增长 18.7%；净利润 35.6 亿元，同比增长 0.53%；其中归属于上市公司股东净利润 26.2 亿元，同比下降 17.0%。</p> <p>本集团完成重大资产重组，优化了资本和负债结构，提升经营效率；人均</p>

净利润由 3.86 万元提升至 7.40 万元，资产负债率由 68.4% 降至 61.3%，经营现金净流入 114.9 亿元，大大增强了可持续发展能力。在重组后本集团重新确定了全球领先的经营战略，聚焦于高科技、资本密集、长周期的战略新兴产业，强化产业生态布局；提升产业金融能力，助力实业发展。本集团发展逻辑、规划和路径更为清晰，将充分释放增长潜力，重组的正面效应在未来将进一步体现。

去年显示面板价格持续下降至历史低谷，出现行业性亏损；市场份额进一步向头部企业集聚。通过改善业务流程，推进极致降本增效，优化产品和客户结构，TCL 华星保持效率和效益行业领先：全年实现营业收入 339.9 亿，同比增长 22.9%，实现净利润 9.64 亿元，同比下降 58.5%；深圳 t6（G11）工厂年底实现满产，t4（柔性 AMOLED）工厂年底开始量产，为今年业绩增长奠定基础。

TCL 华星持续加大研发投入，积极发展柔性印刷显示 OLED 等下一代新型显示技术、材料和工艺。本集团当期新增 PCT 专利申请数量 2,752 件，累计 PCT 专利申请数量 11,261 件。

TCL 产业金融业务稳定发展，财务公司优化资金管理体系，资产效率和风险管控能力不断提升；供应链金融赋能产业发展，提供资本保障。TCL 创投聚焦前沿科技领域的投资机会；钟港资本（香港）顺利开业运作。报告期内，产业金融、投资和创投业务实现利润 9.99 亿元；资产重组收益 11.5 亿元；本集团其他业务稳定发展，实现营收 229 亿元，利润 3.2 亿元。TCL 产业金融和其他业务收益保持本集团在主业低谷期的业绩稳定。

### 2020 业务规划

去年底至今，大尺寸显示面板价格回升，行业经营效益改善。全球显示产业需求格局尚未发生根本性变化，但产业长期发展前景趋好，市场空间还很大：人机交互技术在视频场景加速渗透，商用显示产品需求快速增长带来市场增量；全球行业重组整合加快，产业集中度进一步提高。今年全球显示行业经营环境将较上年改善，竞争力强的企业将有更好的发展机会。

TCL 华星光电以“提质增效”作为工作主题，对比标杆，查找差距，归因于内，切实改善，全面增强核心能力；继续推进极致降本增效，提高经营质量，积极拓展新市场和优质客户，实现经营业绩增长。公司今年要实现 t6 工厂满载生产；t3 工厂技改扩产；t4 一期爬坡上量，确保客户交付，并完成二期、三期建设；t7（G11）项目年底投产；继续做到满销满产，持续提高产能，增加销售收入。公司要大力发展视频交互和商用产品技术和业务；提高 LTPS 和柔性 AM-OLED 产品技术；进一步优化产品和客户结构，不断提升产业市场地位，提高经营效益。我们有信心本年度 TCL 华星营收增长和盈利能力超过去年水平。

产业金融和投资业务将以融促产，进一步优化资产配置效率，提高资产周转能力，降低财务成本；TCL 资本将聚焦上下游产业链和战略科技产业的投资布局，支持半导体显示的生态完善；产业金融与投资业务将继续贡献稳定增长的收益，以平滑产业周期性波动，提高企业抗风险能力。

公司将以聚焦主业和股东价值最大化为原则，继续推动业务兼并重组，提高资产收益率。

今年，本集团已制定了积极进取的经营预算。疫情影响加大了今年全球经济增长的不确定性，但我们有信心克服困难和挑战，继续扩大市场份额，实现全年营收较大幅度增长的目标。

### **中长期战略展望**

中国是全球最大的产品输出国，制造业是中国经济竞争力的基础；但高端制造能力不足，产品附加值低，中国制造必须加快转型升级，增强高端制造业能力和工艺技术能力，提高在全球产业链的优势。本集团的长远发展战略是聚焦技术和资本密集的高科技战略新兴产业，集中资源，全力以赴，在所处行业建立全球领先优势；另一方面，不断增强产业金融能力，创新和发展产业金融业务，助力实业发展，建立高效的产业金融业务体系及增加投资收益。

半导体显示技术和材料是最重要的核心基础产业之一，市场前景广阔，中国已具备全球比较竞争优势。从全球显示产业竞争格局趋势来看，中国显示产业有机会在大尺寸产品做到全球领先，但在中小尺寸产品将面临韩国企业挑战，中、韩将成为全球显示产业主导力量；未来显示产业优胜弱汰加剧，行业周期波幅收窄，头部企业优势明显，投资回报率逐步提高。本集团将通过内延发展和兼并重组，提高产业规模和效益；加大研发投入，建立技术壁垒，率先突破下一代显示技术；加快完成全球产业链布局，服务全球客户；建立产业生态竞争力，提高经营效益；成为全球显示产业的领先企业。

本集团将发挥科技、管理、资本的优势，在资金、技术密集的战略新兴产业择机开辟新赛道，支撑企业长期持续成长。所选标的将与现有产业的管理和经营逻辑相近，并为所在行业的头部企业，以发挥协同效应，增厚收益。

公司始终重视股东收益，稳定现金分红。本年度，董事会提议每股分红 0.1 元。自 2012 年以来，公司连续 9 年进行现金分红，累计分红将逾 81 亿元。本集团将继续执行现行的分红政策，积极回报股东。2019 年，公司累计回购股份数量 5.65 亿股，回购总额 19.34 亿元，增厚股东收益。自 2018 年 12 月起，董事长李东生先生先后增持公司股票 1.75 亿股，坚定看好本集团长期价值成长。

## 二、介绍 TCL 华星 2019 年度经营情况

报告期内，TCL 华星实现产品出货面积 2,218.4 万平方米，同比增长 23.8%，实现营业收入 339.9 亿元，同比增长 22.9%，实现净利润 9.64 亿元，同比下降 58.5%，EBITDA 为 86.8 亿元，综合业绩继续保持行业领先。

深圳 t1、t2 工厂保持满销满产，t6 工厂于四季度提前达产，良率爬坡优于预期。报告期内，大尺寸产品出货 2,082.0 万平方米，同比增长 19.1%，出货量 4119.5 万片，同比增长 5%，电视面板市场份额提升至全球第三，55 吋产品出货量全球第一、32 吋产品出货量全球第二，86 吋商用显示面板市占率居全球第二。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 189.3 亿元，同比下降 12.5%。

武汉 t3 工厂保持满销满产，LTPS-LCD 产品市场份额稳居全球第二。柔性 AMOLED t4 工厂于四季度实现一期量产，曲面、可折叠产品相继向品牌客户量产出货。报告期内，中小尺寸出货面积为 136.5 万平方米，同比增长 2.12 倍，出货量 11,397.8 万片，同比增长 1.25 倍；实现营业收入 150.7 亿元，同比增长 1.50 倍。

## 三、问答环节

### 1、疫情对面板行业需求的影响？是否会影响公司经营目标的达成？

答：疫情在短期内对需求有一定冲击，但疫情后有望迎来需求反弹，疫情期间电视开机率明显提升。中国市场在 2 月份电视销量受疫情影响下滑，中国疫情已经控制住，3 月份国内需求出现恢复性增长。全年来看，疫情对国内需求量的影响比较有限。海外疫情的影响有较大不确定性，如果疫情控制得当，加大尺寸化趋势持续，过去 10 年全球 TV 平均尺寸上涨 1.2 吋，2020 年预计增加 1.5 吋，整体需求面积较去年仍能小幅的增长。我们会密切关注疫情的进展，并根据疫情进展调整公司经营策略。

去年底至今，大尺寸显示面板价格回升，行业经营效益改善。全球显示产业需求格局尚未发生根本性变化，产业长期发展前景趋好，市场空间还很大：人机交互技术在视频场景加速渗透，商用显示产品需求快速增长带来市场增量；全球行业重组整合加快，产业集中度进一步提高。今年全球显示行业经营环境将较上年改善，竞争力强的企业将有更好的发展机会。

TCL 华星光电以“提质增效”作为工作主题，对比标杆，查找差距，归因于内，切实改善，全面增强核心能力；继续推进极致降本增效，提高经营质量，积极拓展新市场和优质客户，实现经营业绩增长。公司今年要实现 t6 工厂满载生产；t3 工厂技改扩产；t4 一期爬坡上量，确保客户交付，并完成二期、三期建设；t7 (G11) 项目年底投产；继续做到满销满产，持续提高产能，增加销售收入。公司要大力发展视频交互和商用产品技术和业务；提高 LTPS 和柔性 AM-OLED 产品技术；进一步优化产品和客户结构，不断提升产业市场地位，提

高经营效益。我们有信心本年度 TCL 华星营收增长和盈利能力超过去年水平。

今年，本集团已制定了积极进取的经营预算。疫情影响加大了今年全球经济增长的不确定性，但我们有信心克服困难和挑战，继续扩大市场份额，实现全年营收较大幅度增长的目标。

## 2、在面板行业周期低谷，行业普遍出现亏损，公司如何保持较好的盈利能力？

答：TCL 华星净利润 9.64 亿元，同比下降 58.5%，华星出货量是增长的，盈利主要受大尺寸面板价格大幅下降的冲击，集团对深圳华星的持股比例 88.82%，对武汉华星的持股比例 41.1%，小尺寸业务在 2019 年盈利性更好。相对于行业 2019 年的大幅亏损，TCL 华星通过高效的产线投资策略、产业链协同优势和优秀的管理水平，在产业周期低谷依然保持全球行业领先的效益水平。2019 年底，主要产品价格已企稳反弹，随着行业供需的改善，公司盈利水平有望逐步增强。同时，产业金融及投资业务实现利润 9.99 亿元，其他业务实现净利润 3.2 亿元，其持续稳定的业绩贡献保证了主业低谷期整体集团的盈利稳定。

## 3、公司如何看待面板行业的供需情况？

答：今年初面板的价格是在小幅上涨，2-3 月的价格受疫情影响出现加速上涨的趋势，虽然面板价格已经有一个明显的累计涨幅，但由于前期价格跌幅较大，而目前行业的毛利率还没有恢复到正常的水平。与此同时在 2019 年全行业利润跌到历史底部时，供给端开始出现海外产能大幅退出，包括韩国三星和 LGD 陆续退出韩国的 LCD TV 产能；需求也在实质逐步恢复；受疫情影响，部分面板厂产线稼动率下滑；部分面板厂新线产能爬坡计划放缓和量产时间延后，整体面板供应同比减少。中长期来看，行业格局将有长周期的改善。

## 4、疫情对全球面板造成冲击，是否会加速产业格局重塑？

答：去年底至今，大尺寸显示面板价格回升，行业经营效益改善，全球显示产业需求格局尚未发生根本性变化，短期受疫情有所影响，但产业长期发展前景趋好，市场空间还很大：

从供给端看：全球行业亏损及高世代线投产加速产能国别转移趋势，海外厂商加速退出，全球行业重组整合加快，产业集中度进一步提高；需求端看：传统电视市场由于尺寸升级带来稳定的面积增长，人机交互技术在视频场景加速渗透、商用显示产品需求快速增长带来市场增量；

疫情对行业竞争格局的影响目前还不太好判断，但管理比较好的企业受疫情的影响比较小，TCL 华星由于对疫情的管控较好，在整个疫情期间都没有停产，供应链也保持了稳定，管理好的企业、竞争力强的企业可能有机会获得更大的市场份额。

在疫情期间，华星的市场份额还在持续提高，2 月份的 LCD TV 面板出货情况，TCL 华星出货量、出货面积以 18.8%和 19.6%的份额首次成为全球第一大液晶电视面板供应商。

## 5、针对面板产业格局重塑，公司是否会把握行业重组机会成为全球龙头，是否有明确的收购标的？

答：TCL 科技已经确定了全球领先的经营战略，聚焦于高科技、资本密

集、长周期的战略新兴产业，强化产业生态布局；提升产业金融能力，助力实业发展。集团现在的发展逻辑、规划和路径都非常清晰。

半导体显示技术和材料是最重要的核心基础产业之一，市场前景广阔，中国已具备全球比较竞争优势，公司将以内生发展动力为基础，兼顾行业中重组并购机会，在半导体显示及材料业务领域继续冲击全球领先；

公司将发挥科技、管理、资本的优势，在资金、技术密集的战略新兴产业择机开辟新赛道，支撑企业长期持续成长。所选标的将与现有产业的管理和经营逻辑相近，并为所在行业的头部企业，以发挥协同效应，增厚收益；

公司战略团队一直对相关领域高度关注，对行业内相关企业个体持续分析跟踪，但目前暂未达成任何确定的意向，建议以上市公司公告为准。

#### **6、公司柔性 OLED 产品的进展？公司的折叠屏产品规划？**

答：TCL 华星 6 代柔性 AMOLED 产线（t4）第一期于 2019 年 12 月量产，曲面屏和柔性折叠屏已向品牌手机厂商量产出货；t4 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，目前与全球主要品牌终端厂的合作都在推进中。可折叠、可卷曲是 OLED 真正的颠覆性应用，也是其抢占 LCD 市场份额的核心竞争力，TCL 华星在去年 12 月量产的第一款产品就是折叠屏。

#### **7、公司如何看待 Mini-LED、Micro LED 等技术的发展以及公司在相关领域的技术开发情况？**

答：TCL 华星于去年 8 月全球首发基于 Mini-LED on TFT 的 MLED 星曜产品，是全球首款采用 a-Si 驱动 Mini-LED 阵列产品，目前已经具备量产准备，具体量产时间需结合终端厂商的计划。Micro LED 作为下一代显示技术的重要分支，目前的主要难点在于巨量转移技术，公司与三安的合作也将聚焦此技术难点的解决方案，同时推进在 LED 芯片研发，检测与修复，彩色化技术等方面的技术协同。公司相信 Micro LED 是下一代新显示技术中具备实现可能的发展路径之一。

#### **8、公司在印刷显示技术已持续投入多年，预计何时量产？怎么看未来显示技术？**

答：相对于 Micro LED，我们认为可能在未来更快的成为下一代显示技术的是喷墨打印印刷显示技术，有可能在未来两三年实现工业量产，该技术具有几项优势：一是材料的耗损会大大的降低，材料利用率能达到90%以上，生产工艺能大为简化；二是不需要在真空环境下进行。蒸镀是要在真空环境下进行的，无论设备的投资还有工艺的成本都非常高；三是可以在柔性基材上进行生产。现在 AMOLED 在小屏幕上已经实现柔性基材的生产，但大屏幕还没有办法实现，因为真空蒸镀的工艺温度比较高，基板太大，精度就达不到要求；喷墨打印生产的温度是常温状态，所以在柔性基材上可以实现量产。

总体说，喷墨打印比现在蒸镀大屏幕 AMOLED 有更好的性能和显示的质量，但效率和成本将会有大幅的改善。我们认为未来在大屏幕上，喷墨打印的印刷 AMOLED 产品技术，将会成为新一代显示技术。

对下一代显示技术，无论是喷墨打印印刷的 AMOLED 还是 Micro LED，仍

	<p>存在技术挑战：</p> <p>首先是要开发相应新的材料。半导体显示并不只是产品技术，还带来材料和工艺技术的升级迭代，所以我们同时要实现新材料的开发。从现在的进展情况看，印刷打印的 AMOLED 材料，可能在未来一两年基本就能达到生产的要求，包括杜邦、住友化学、LG 化学等全球大的精细化化工企业都在进行显示材料的开发。</p> <p>另外，设备的开发也有越来越多的国际公司介入到这个领域，也包括有很多中国的企业介入到这个领域。</p> <p>我们认为喷墨打印印刷的 AMOLED，无论设备、工艺、材料，在未来一两年就能够达到工业化生产的水平。当然，这是一个创新的技术，对 TCL 科技来讲一方面我们自己积极做技术的开发，积累这个能力，同时我们也积极的和在业界的合作伙伴，无论是材料的、设备的、工艺的合作伙伴紧密的合作，来加快技术迭代的进展。</p> <p><b>9、公司为什么修改了分红政策？公司是否保持稳定的分红？</b></p> <p>答：依据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及公司《章程》，公司董事会至少每三年审议一次股东回报规划，由董事会拟定利润分配政策变动方案，独立董事发表独立意见，由股东大会审议决定。公司上一期股东回报规划有效期为2017年至2019年，在2019年度现金分红完成后将废止，为此公司滚动制定了新的回报规划，承继了公司一贯的现金分红原则。</p> <p>公司的现金分红原则是持续稳定的，公司未来三年的公司现金分红原则为：公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。本原则是依据《上市公司证券发行管理办法》规定的公开发行证券的条件而设定的。</p> <p>而公司过去实际的现金分红远远超出这一比例，也体现公司对股东回报的重视。本年度，董事会提议每股分红 0.1 元。自 2012 年以来，公司连续 9 年进行现金分红，累计分红将逾 81 亿元，同时在 2019 年公司累计回购股份数量 5.65 亿股，回购总额 19.34 亿元，增厚股东收益。而在这个期间公司在资本市场上做定向增发融资额未超过 80 亿元，所以基本上公司都是靠自有资金在不断地发展。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2020年3月31日