

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：2020-007

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会议 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	高盛、BNP Paribas、J.P. Morgan、Mizuho Securities、Morgan Stanley、UBS、Kenrich partners、Mighty Divine、易方达基金、国华人寿、工银瑞信、国家开发银行广东省分行、中金公司、中金基金、幻方量化、广发证券、建信保险资管、建信理财、国泰元鑫资产管理有限公司、中信保诚基金、中信建投基金、弘毅投资、中信建投证券、中信证券、中国银行广东省分行、万家固收、万家基金、三井住友资管、上海六禾投资、上海喜贤资产管理有限公司、上海探颐、上海朴易资产、上海泮杨资产管理有限公司、上海涌峰投资、上海瀚朴投资、上海珪宝投资中心（有限合伙）、上海益菁汇资产管理、上海筌筌资产管理有限公司、东兴证券、东方汇理银行、东方证券证投部、东海基金、东证期货、东财基金、中诚信国际信用评级、中邮基金、中邮证券、中银证券、乘是资产、九泰基金、亚太财险、佳都科技投资部、信达证券、光大保德信基金、光大资本、兴业证券、前海安康投资、北京东方引擎投资管理有限公司、北京润达盛安投资管理有限公司、北京诚盛投资管理有限公司、千禾资产、华创证券、华夏未来资本、华安证券、华安财保资管、华西证券、华金证券股份有限公司、同犇投资、名禹资产、君正资本、国信证券、国泰君安、国泰君安国际、国海证券、国盛证券、圆信永丰基金、大朴资产、天安人寿、天循投资、天虫资本、天隼投资、天风证券、天骄资产、太平资产、安信国际、富利达资产管理（珠海）有限公司、富喜资本、尼西资本、平安证券、开源证券、征金资本、悟空投资、承珞资本、拾贝投资、挚信资本、敦和资产、新时代证券、方正证券、方正资管、星元投资、晨燕资产、望正资产、杭州维引资产管理有限公司、杭州青衫资产管理有限公司、正心谷创新资本、民生证券、民生通惠资产管理有限公司、汇丰、汇利资产、江苏瑞华投资、泮沛投资、法兴银行、济民可信、浙江龙航资产、浦发银行、涌金投资、深圳前海精至资产管理有限公司、深圳壁虎投资控股有限公司、深圳山石基金、深圳市万杉资本管理有限公司、深圳市新嘉旺房产信息咨询有限公司、深圳市榕树投资管理有限公司、深圳市红筹投资有限公司、深圳市远望角投资管理企业(有限合伙)、港丽投资、湘财基金、煜德投资、熙山资本、玄卜投资（上海）有限公司、瑞银、申万宏源证券、盈峰资本、益民基金、盘京投资、砥俊资产、禾其投资、群博资产、西南证券、西部证券、邮政储蓄银行、长城证券、长江证券、长见投资、陕西星河投资管理有限公司、青岛国信金融、顺时国际投资管理（北京）有限公司、首创证券股份有限公司、高致投资、鹏扬基金、鹤禧投资、新华资产、方圆基金、招商基金、汇添富基

	金、方正富邦基金、合众资产管理股份有限公司、银华基金、长城基金、野村东方国际证券有限公司、野村证券、金鹰基金、鑫元基金等近 200 家机构
时间	2020 年 10 月 30 日
地点	TCL 深圳总部会议室
上市公司接待人员姓名	TCL 科技集团 COO 兼 CFO 杜娟女士、TCL 科技集团高级副总裁兼董事会秘书廖骞先生、TCL 华星财务总监彭攀先生、TCL 华星市场总监刘小兰女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、TCL 科技集团前三季度经营情况</b></p> <p>前三季度，公司坚持既定战略，以产品技术创新为核心驱动，极致降本增效，打造高端科技产业增长新动能，持续推进全球领先战略。1-9 月份，以重组后同口径计算，公司实现营业收入 487.1 亿元，同比增长 18.4%，归属于上市公司股东净利润 20.3 亿元，剔除一次性重组收益后归属上市公司股东净利润同比增长 28.9%，其中三季度归属于上市公司股东的净利润 8.17 亿元，同比增长 68.5%。</p> <p><b>二、问答环节</b></p> <p><b>1、TCL 华星三季度的盈利情况及未来盈利空间的展望？</b></p> <p>答：TCL 华星前三季度实现营业收入 323.8 亿元，实现净利润 5.66 亿元。在新产线产能顺利爬至坡顶，三季度单季折旧费用环比二季度增加 5.73 亿元的情况下，TCL 华星三季度实现净利润 7.0 亿元，环比二季度大幅增加 6.59 亿元，同比增长 151.6%。若四季度价格保持稳定或继续上涨的话，盈利水平还能有更高的增长。</p> <p><b>2、三季度面板价格上涨较好，但三季度资产减值高于一、二季度，请问资产减值的构成？</b></p> <p>答：主要来源于小尺寸业务，OLED 生产线在今年 1 月份开始正式量产爬坡，前期在良率和稼动率提升中要做较多的产品测试和安排，出于审慎考虑，进行了比较充分计提。三季度良率有非常明显的提升，四季度的影响比较小，会有明显改善。</p> <p><b>3、行业供需端的边际变化和景气度的展望，韩厂退出延迟的影响和对未来的判断？</b></p> <p>答：疫情对新产能爬坡减缓，以及居家时间延长推升对显示需求，导致整体今年面板供不应求；从终端 TV 厂角度，由于库存持续低位，品牌商备货需求高。预计整体 Q4 面板价格还将持续高位。</p> <p>21 年的情况，新增产线持续爬坡，但受大尺寸化推动，整体 TV 供应将有</p>

所减少；韩国小部分面板产能仅保障体系内部供应，整体对于外部市场的影响有限；需求端，上半年受奥运会及欧洲杯影响，TV需求紧俏的情况将持续存在，居家办公也将助推IT产品需求延续，下半年具体情况需要看疫情的影响判断。总体从产能、需求、库存等方面来看，明年需求能够支撑产能释放。

**4、近期有公司新增 8.5 代线的产线投资，其他厂商是否会有规划的动作，以及公司新建产线的规划情况？**

答：根据近期相关公司公告的信息来看，新建的为 8.5 代线，产能 60K，主要瞄准 IT 市场，对 TV 基本没影响；LCD 大尺寸分 TV、IT 两个领域，产业格局不同，其中 TV 头部集中度高，IT 竞争分散，行业需要充分竞争及洗牌；目前 TCL 华星用于 IT 领域的产能已经超过 10%，未来公司将通过在 TV、手机端的核心竞争力，逐步提升对于 IT 市场的积极布局。

**5、请问明年 t7 产线转固及折旧带来的收入影响？**

答：t7 预计明年一季度量产，相关折旧将根据会计准则计提。TCL 华星整体折旧情况占收入比将在目前水平下平稳略有下降，LCD 这块影响不大。

**6、收购苏州三星 8.5 代线后，请问公司未来产品结构将如何规划？**

答：目前 TV 产能满足不了客户需求，短期将维持产品的形态和结构，在 TV 领域高筑壁垒，并以 TV 产品为主，结合市场长期情况，积极布局中尺寸业务。

**7、柔性小尺寸 OLED 的进展情况，以及明年出货及良率水平？**

答：柔性 OLED 应用未来 2-3 年会逐步向下渗透，渗透率会有较大提升，但是供给也将有较多释放；因此 TCL 科技目标发力旗舰高端产品，今年一期稼动率爬升，二季度良率突破进一步提速。目前良率在国内头部品牌客户的高端产品上已经超过 80%。

**8、大尺寸 LCD 供需可能偏紧，对行业长期盈利水平的预期？**

答：TCL 华星在 TV 大尺寸及小尺寸 LTPS 领域的效率效益优势显著，随着未来收入提升以及转固的逐步较少，折旧费用率稳中有降，有信心做到显著高于行业平均 ROE 回报水平。公司明年 1 季度公司并表苏州三星，产能收入这块增长也将显著高于行业平均水平。

	<p><b>9、请问公司盈利水平高的原因？</b></p> <p>答：一是公司作为头部厂商的规模效应；二是双子星布局，在单位投资压强和效率有较大节约；三是由于产业链垂直一体化优势，TCL 华星稼动率水平基本维持 100%，稼动率显著高于行业均值；四是公司在资金利用和管控上的竞争优势。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2020 年 10 月 30 日