

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：2021-001

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☐ 其他	☐ 分析师会议 ☒ 业绩说明会议 ☐ 路演活动
参与单位名称及人员姓名	摩根大通、摩根士丹利、UBS Group、Aspen Capital Management (HK)、DBS、HSBC、Nomura、CICC、睿远基金管理有限公司、创金合信基金、中国人寿养老保险股份有限公司、天弘基金、大家资产、泰康资产管理有限公司、天安人寿、国寿资产、红土资产管理有限公司、中国银河国际、安信国际、奥凯投资、北京和聚投资、北京怀让资产管理有限公司、北京睿谷投资、北京泽铭投资有限公司、北京长青基业资产管理有限公司、北京中港融鑫资产管理有限公司、北京中金众鑫投资管理有限公司、博笃投资、成都翰聚资产管理有限公司、成泉资本、诚旻投资、承珞资本、乘是资产、东财基金、东方基金、东海基金、东吴证券、东亚前海证券研究所、方圆基金、方正资管、沅沛投资、福建汉石投资管理有限公司、富利达资产管理（珠海）有限公司、港丽投资、广东钜洲投资有限责任公司、广东初江企业、中国工商银行广东省分行、广发基金、广发证券自营、广银理财、广州市融政创沅基金、广州市玄元投资管理有限公司、国海证券、国华人寿、国金证券、国联证券、国盛证券、国泰君安、国泰君安国际、国信证券、国有企业结构调整基金、诚通基金、国元证券、海螺创投、海通国际、海通证券、韩国投资证券、杭州汉泽投资合伙企业、杭州青衫资产管理有限公司、杭州伟晟投资管理有限公司、恒生前海基金管理公司、洪泰智造、华安财产保险股份有限公司、华创证券、华福证券自营总部、华融证券股份有限公司、华泰保兴基金、华泰证券自营、华西证券、华夏久盈、华夏未来资本、汇丰前海证券、汇丰银行、汇丰证券、嘉禾基金、健顺投资管理有限公司、江苏瑞华投资、江西济民可信集团、交通银行惠州分行、精至资产、景熙资产、君禾资本、开源证券、康曼德资本、宽渡资产、乐瑞资产、弥加投资、民生通惠资产管理有限公司、民生银行、名禹资产、南京钢铁股份有限公司、农银理财有限责任公司、鹏扬基金、平安证券、平安资产管理有限责任公司、平潭综合试验区智领三联资产管理有限公司、UG Investment Advisers Ltd、前方基金管理（香港）有限公司、蔷薇资本有限公司、融昌资产、山东洪泰富源资本管理有限公司、山西证券、上海壁虎投资、上海泊通投资管理有限公司、上海枫润资产管理有限公司、上海瀚朴投资、上海宏流投资、上海华泓资产管理有限公司、上海集元资产、上海菁菁投资管理有限公司、上海猛虎投资、上海铭箭投资管理有限公司、上海彤源投资、上海拓璞投资管理有限公司、上海雅策投资管理有限公司、上海耀之资产管理中心（有限合伙）、上海银叶投资有限公司、上海玉冠投资、上海侏罗纪资产、申万宏源研究所、深圳富存投资管理有限公司、深圳富喜资本、深圳华庆控股、深圳铭远投资、深圳前海安康投资、深圳前海久银、深圳市民森投资有限公司、深圳市前海经纬寰宇资产管理有限公司、深圳市榕树投资管理有限公司、深圳市善道投资、深圳鑫然投资管理有限公司、深圳正圆投资、拾贝投资、太平基金、太一资本、泰达宏利基金管理有限公司、泰山财产保险股份有限公司、天风国际证券、天风证券、天隼投资、天堂硅谷、同泰基金管理有限公司、万峰集团、万家基金、五矿国际信托、武汉思哲投资有限公司、悟空投资、西安瀑布资产管理有限公	

	司、西部利得、西部证券、西南证券、湘财基金、新华基金、新华养老保险股份有限公司、新华资产、新时代证券、鑫然投资、信达电子、信达证券、星河投资、兴业证券、兴证资管、玄卜投资、雅城科创、阳光保险、翊安投资、银河基金、银河证券、银华基金、英大基金、英大证券、源闾投资、远望角投资、渣打银行、长城证券、长城证券自营、长见投资、长江证券、长江证券（上海）资产管理有限公司、长沙皓熙有限公司、浙银汇智、中诚信国际信用评级、中鼎控股、中国光大银行惠州分行、中航基金、中航证券、中科沃土基金、中平资本、中信保诚基金、中信证券、中邮理财、重庆博永投资、京港伟业投资、龙航资产管理有限公司、基石资本、方正证券、征金资本、北京国际信托、上海煜德投资、上海复星高科技（集团）有限公司、国美金融、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、信泰人寿保险股份有限公司、上海申银万国证券研究所、中金公司、中信建投基金管理有限公司、中信建投资管、野村东方国际证券有限公司、盈峰资本、涌金投资、元大投信、圆信永丰基金、长盛基金、长信基金管理有限责任公司、招商基金、正心谷资本、正圆投资、深圳前海无锋基金、深圳市红筹投资有限公司等超 200 家机构
时间	2021 年 3 月 11 日
地点	北京市金融街丽思卡尔顿酒店（现场交流+电话会议+全景网直播）
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 华星首席运营官赵军先生、中环股份总经理沈浩平先生
投资者关系活动内容介绍	一、TCL 科技集团 2020 年经营情况 2020 年，面对机遇与挑战，公司坚持战略定力，以极致成本效率为经营底线，制定“上坡加油、追赶超越”的经营策略，危中寻机，实现逆势扩张；把握新兴战略产业发展机遇，收购中环电子 100%股权，开辟增长新赛道，集团建立以半导体显示产业，半导体光伏及半导体材料产业，以及产业金融和投资平台三个板块的业务布局，为迈向全球领先科技产业集团奠定坚实基础。 以 2019 年重组后同口径计算，公司报告期内实现营业收入 766.8 亿，同比增长 33.9%；净利润 50.7 亿，同比增长 42.1%；归属于上市公司股东净利润 43.9 亿元，同比增长 67.6%。受益于 TCL 华星规模提升、效率领先、行业周期改善及产品结构优化，以及中环半导体纳入合并报表范围，公司第四季度实现归属上市公司股东净利润 23.6 亿元，同比提升 23.2 亿元，环比增长 189.2%。 二、问答环节 1、请简要介绍一下 TCL 科技对于今年的量、成本和价格的判断？ 答：关于目前价格和成本方面，市场需求呈现出相对来说比较旺盛的局面，终端客户整机厂商库存水平是比较低的，并且对于面板的需求还是很旺盛的，目前来看市场整体的需求还是呈现出供不应求的局面，市场价格继续维持上升，预计这个局面会持续一段时间，供需关系会进入相对均衡的局面。 成本方面，上游原材料受到大宗商品价格上涨的影响。一方面我们要持续进行自己内部的效率提升和成本优化，另一方面也是跟供应链伙伴一起探讨，通过方案的优化来降低成本的机会。我们会以保证供应、锁定产能为主要方向，来确保经营工作的顺利进行。 2、请问目前大尺寸 TV 类产品出货的结构和价格的判断？ 答：大尺寸的比重后续我们会持续提升。在行业偏紧的时候，涨价涨的比较快的也是

	小尺寸，在行业下行的时候，跌价跌的比较多的也是小尺寸，相对来说，小尺寸波动会更加剧烈一点。65 寸、75 寸整体价格保持稳定，一方面是跟它们的需求在培育期有关系。另外一方面，跟 65 寸、75 寸供应的格局也有关系。因为小尺寸面板厂商非常多，所以整体竞争相对来说是比较无序的。65 寸、75 寸目前来讲，华星光电在整个市场格局里面占据了主导地位，整体的格局是由龙头企业所掌控和主导的。在这个领域整体的价格不会随着供需关系发生剧烈的波动，价格呈现稳定和健康的局面。华星光电未来在大尺寸方面会着力发展，随着 t7、三星苏州的产能释放，65 寸、75 寸的份额也会进一步提升。 3、上游原材料的紧张，对目前产能利用率的影响？ 答：部分原材料紧缺对行业的生产情况造成了短期影响，但这种影响是可控的。随着供应链弹性恢复，紧缺情况有望在下半年得到缓解，华星光电一直与产业链的核心伙伴进行战略合作，并且取得了比较好的进展，对我们今年整体的经营情况不会造成太大的影响。 4、公司的 OLED 业务情况如何？ 答：一是规模和市场份额方面，我们正在快速进行产能和良率的爬坡。产能的快速释放和良品率的快速爬升，会增加我们对于品牌客户的出货能力。Q4 我们开始积极布局，加大了头部品牌客户上的量产出货，也在积极开拓其他的品牌客户。 今年在新的 OLED 产品形态上，我们会实现量产突破以折叠屏为代表的新形态产品。去年 Q4 到今年 Q1，联想上下折的手机我们有了量产出货的经验，今年我们会在其他主流折叠屏手机方面实现出货。在新的技术方面，也是以折叠屏、以屏下摄像头和 LTPO 三个主要方向作为我们 OLED 技术发展方向，也是符合整个市场发展趋势和高端客户要求的。在这三个领域我们今年都会实现突破或者完成基础布局。同时，我们除了在良率和客户开拓、产品升级方面做好上述准备，在成本方面我们也在大力做相应布局，包括工厂的效率、良率、费用，以及上游原材料的成本，都在进行提质降本的动作，成效将逐渐显现，也会让我们的盈利能力和竞争力得到进一步提升。 5、请问收购三星苏州后，三星将持有华星光电股权还是上市公司股权，收购后 TCL 将持有多少华星光电股权？ 答：三星显示拟将出售 SSL 60%股权及 SSM 100%股权的价款对 TCL 华星进行再投资，本次增资交易的对价等值于 7.39 亿美元，约合人民币 52.13 亿元。增资交易完成后，TCL 华星新增注册资本 3,359,624,087.52 元，三星显示将持有 TCL 华星 12.33%的股权比例，TCL 科技持有 TCL 华星 80.28%的股权比例。
--	---

6、5G 通信普及之下，咱公司会不会推出创新应用产品，比如社交互动显示、健身屏、会议屏，橱窗屏、户外屏等？

答：商用显示领域，公司交互白板出货量跃居全球第一，轨道交通、电竞等产品市场份额快速提升。随着我国“一带一路”政策建设促使沿线国家提速“智慧教育”建设，教育交互白板市场在全球仍有较大发展机会；受惠于城市信息化建设以及新基建政策推动，未来拼接屏在国内市场仍有较大成长；随着 5G+IoT 的不断发展，以及疫情对“数字化”“无接触化”的趋势的推动，智能机器人/智慧餐饮/家用健身器材等需求成长。

7、面板行业技术迭代很快，且属于技术密集、资金密集的行业，假如 MICROLED 显示技术完全取代了 LCD，那么 LCD 产线前期巨额的投入将面临巨额的损失，对这样的情况公司有何预案呢？谢谢

答：TCL 华星持续推进精益化生产，在半导体显示产业规模、量产化技术应用及配套供应链能力上，已经构建起全球领先的竞争力。在技术上，对于下一代显示技术的印刷打印 OLED、以及 MicroLED 都有布局，同时随着全球最高世代线 t6、t7 陆续投产，华星的规模、效率、技术优势进一步凸显，随着未来产能及经营性净现金流不断提升，公司也具备稳健雄厚的产业整合及投资能力；

8、公司主营业务处于面板行业，当下处于面板行业的景气时期，20 年业绩十分亮眼。我想问处于面板行业的低潮期时，公司有没有什么计划或准备，在行业低潮期时，来保证公司的正常经营和持续发展？

答：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。

9、并购的三星产线何时大规模出货？能为 TCL 的产能带来多大比例的提升？

答：三星的电视业务排名全球第一，过去 5 年市占率均在 20%左右，也一直占 TCL 华星大尺寸面板业务约 15%出货量，是 TCL 华星第二大客户；本次方案设计换股收购，三星从原 TCL 华星部分产线的小股东成为 TCL 华星超过 12%的第二大股东，使得 TCL 收购的实际现金支出降至 22 亿左右，更进一步巩固了双方的战略合作关系；

三星苏州的面板产线线体质量和运营水平较高，模组产线更是三星 LCD 产业链中主要的模组资产，产能水平和良率水平在业内均较为优秀，收购三星苏州将提高 TCL 华星在工业自动化等方面的能力，并通过产线整合优化产品结构。

	10、请问 TCL 科技收购天津中环电子集团之后，有哪几部分可以跟中环股份产生协同效应呢？ 答：半导体制造注重精细化管理，保证稳定、可控；光伏制造更注重产业化和低成本，关注方向会不一样，但可相互补足、借鉴性极高。多产业和多业务的协同有利于在技术水平、成本控制、团队培养方面得到有效提高。 光伏和半导体产业资本技术密集，与半导体显示产业类似，但从落后到国际领先的路，TCL 已经在显示领域走过，未来公司可充分利用现有经验实现协同，在材料领域迈向新篇章，而材料端的积累也将助推公司在半导体显示业务上的技术突破。 更多内容详见全景网“TCL 科技集团股份有限公司 2020 年度业绩交流会” (https://rs.p5w.net/html/125294.shtml)
附件清单 (如有)	无
日期	2021 年 3 月 15 日