

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：2021-002

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	易方达基金、华夏基金、华西证券、华宝基金、红杉资本、海通国际、国泰君安证券、光大证券、广发基金、国金证券、东财基金、德邦证券、淡泰资本、大家资产、纵贯资本、众志资管、中再资产、中邮理财、中邮基金、中庸资本、中颖投资、中银基金、中信证券、中天证券、中融鼎投资、中金公司、正心谷资本、征金资本、浙江龙航资管、招证国际、招商基金、长信基金、长盛基金、长江证券、长城证券自营、渣打银行、泽铭投资、粤开证券、圆信永丰基金、煜韬资产、邮储银行、涌金投资、永安保险、盈峰资本、英大证券、银华基金、银河证券、野风资产、野村证券、阳光保险资产、兴证资管、兴证全球基金、兴银基金、兴业证券、兴业基金、星河资管、中信建投基金、中信保诚基金、信泰人寿、信达证券、信达澳银、新时代证券、新华资产、新华基金等超 350 名机构投资者	
时间	2021 年 4 月 10 日	
地点	电话会议	
上市公司接待人员姓名	TCL 科技集团高级副总裁兼董事会秘书廖骞先生	
投资者关系活动内容介绍	<p>一、介绍投资建设广州华星第 8.6 代氧化物半导体新型显示器件生产线项目（以下简称“t9 项目”）的情况</p> <p>为把握本轮显示产业应用类别丰富和竞争格局改善带来的重大机遇，公司拟与广州市人民政府、广州开发区管理委员会拟共同建设一条月加工 2250mm×2600mm 玻璃基板约 18 万片的氧化物半导体新型显示器件生产线，主要生产和销售中尺寸高附加值 IT 显示屏（包括 Monitor、Notebook、平板），车载显示器、医疗、工控、航空等专业显示器，商用显示面板等。</p> <p>我们认为 LCD 在 5-7 年仍是主流显示技术。而 IT 作为第二大细分市场，将未来 5 年保持基本稳健的增长。竞争格局方面，当前 TV 集中度已大幅提升，呈现稳定的竞争格局。而 IT 面板使用 15 年以上的老旧线体仍占据相当部分，随着当前 IT 产品对新技术和高端产品的需求占比提升，老旧线体竞争力将逐渐下降。</p> <p>随着 T9 线将在 23 年开出，公司 IT 份额将快速提升，我们预计华星 23 年~24 年营收将随着 IT 产能释放得到有效提升。</p>	

二、问答环节

1、新增产能对行业的影响，以及公司产线的竞争优势？

答：需求侧，IT 在 2020 年开始加速增长，展望未来，我们研判整体面积需求保持平稳增长，同时随着 2019 开始进入换机潮，IT 产品手机化非常明显。

在供给侧，IT 的供过于求比例大于 TV，这是因为 IT 的线体十分分散，且仍有大量老旧线体服务市场，整体市场竞争非集中化。

我们认为先进产能更符合新技术需求，我们的产线将在全球占有一定比例。先进新产能势必会对行业产生冲击。另外，我们的氧化物产品也有一定比例，主要用于高端笔记本和游戏电竞以及后续 miniLED 直显和印刷 OLED 的开发。

2、T9 项目投资金额具体规划情况？

答：T9 项目分三年时间投完，项目总投资 350 亿，其中建设投资为 330 亿元，流动资金为 20 亿元。其中银行贷款 175 亿元，广州华星注册资本 175 亿元。TCL 华星持股 55%，广州市人民政府及广州开发区管理委员会统筹协调的国企持股 45%。

3、不同周期阶段的公司运营策略以及对外扩张的考量？

答：公司通过权益途径来保持稳定发展，考虑到项目对公司未来收入带来的大幅增长，此次融资是十分必要的。现金流方面，18、19 年受行业景气下滑拖累，20 年显著好转，同时公司在周期底部进行一定投资，21 年开始，现金流将大幅改善，预计未来几年会有显著增长，享受行业成长红利。

4、行业产能扩张方面，公司怎么看未来的潜在竞争者？

答：整体行业供给侧增速大幅放缓，供需结构保持稳定，未来扩张的选择权头部厂商更有优势，因为新增 LCD 投资已经有了非常严格的限制。我们 T9 线里有相当部分也是为未来印刷 OLED 和 miniLED 做准备，并不是完全单纯的 LCD。另外随着头部厂商折旧开始陆续到期，整体 IT 竞争格局已经改变。

5、公司新线的竞争优势是什么？

答：IT 市场自 2019-2020 开始变化，呈现 IT 产品手机化趋势，新显示技术推动需求增长，结构方面，游戏、设计等高端品类增速很快，因此对中高端产品提出了更多新的技术需求。老旧线体因为没有最新的曝光机，在生产同样规格的新技术 IT 面板时，其整体产能和良率会受很大影响。因此我们的竞争策略，就是从高端品类，比如高刷新、高分辨、低功耗来切入。

6、公司新产线满产后的成本优势？

答：IT 部分相对低世代线具有一定竞争优势，我们采购最新的曝光机和后端设备，在生产新技术以及生产 14.5 寸等主力尺寸上竞争优势较大。

7、IT 中 OLED 产品替代 LCD 的进度？

A: OLED 在中尺寸一定是有机会的，我们自己也在认真考虑。我们认为 OLED 进入车载工控医疗是大势所趋，TV 中虽然 OLED 占比不高，但是市场地位很高，未来在 IT 领域也会类似。在 IT 端，OLED 节能优势是存在的，但是轻薄的作用会远远小于手机，因此比较难像手机渗透那么高。另外 miniLED 背光今年产品会起量，在显示效果方面是能达到 OLED 的。另外 OLED 和 LCD 成本差仍然很大，解决这个也需要时间。

	<p>8、AMOLED 方面，国产手机厂还是以三星产品为主，面板厂商如何参与竞争？</p> <p>A：国产机会主要是客户对供应链单一的顾虑，其次是成本。中短期来看，国内厂商难以在成本端超越三星，不过差距在大幅缩小，比如我们客户发布的折叠屏。我们认为越是折叠屏这类差异化产品反而和三星差距更小，常规品反而差距更大，这也是华星的竞争策略，在高端差异化发力。</p> <p>9、IT 产品高端化浪潮下，我们怎么看不同类型产品的竞争优劣势？</p> <p>A：目前笔记本主流是 IPS 技术，我们 T9 不是普通的 IPS，会有新的创新，更加有优势。未来超高端市场会有 OLED 和 mini LED，主流市场以 LCD 为主。LCD 中，VA 可弯折可视角度大，因此在电竞有优势，所以 LCD 市场会以 IPS 为主、VA 为辅。我们 T3 线产品是 LTPS 技术；T2 是 VA 线，可以做曲面显示器；未来 T9 的加入会给产品规划便利性带来很大提升。</p> <p>10、增发对现有业绩影响预测？</p> <p>A：增发规模相对公司股权比例较低。由于整体业务增速很快，因此在业绩成长期是可以忽略不计的。另外我们预计 T9 投入产出比高，会带来显著业绩增长。</p> <p>11、未来投入是更多是显示产业还是半导体产业？</p> <p>A：未来 3-5 年，半导体显示是公司绝对重心，资源配置一定是第一位的。中环和天津普林这两个上市公司都有自己的融资平台。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2021 年 4 月 10 日