

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：2021-004

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	<p>农银人寿保险、南方基金、摩根华鑫基金、工银安盛资管、高毅资产、高盛、高瓴资本、众安保险、中邮理财、中邮基金、中庸资本、中颖投资、中银国际自营、中信证券、中信建投资管、中信建投基金、中信产业基金、中信保诚基金公司、中天证券、中航基金、中国银河国际、中保理想投资、中金公司、正心谷资本、征金资本、浙商自营、浙江韶夏投资、浙江龙航资产、招证国际、招商局资本、招商基金、长城证券、粤开证券、源闾投资、圆信永丰基金、涌金投资、盈科资本、盈峰资本、盈沣（上海）投资管理、银河证券、银河基金、野村证券、野村东方国际证券、烟台远赢私募基金、兴银基金、兴业证券、兴业基金、星河资管、信泰人寿、信达证券、湘财证券北京资产管理分公司、西南证券、西部证券、西部利得基金、西安瀑布资产管理、万和证券、通怡投资、天猷投资、天弘基金、泰信基金、台湾群益投信、拾贝投资、深圳正圆投资、深圳鑫然投资、深圳市昱珲泰投资、深圳市榕树投资、深圳市铭远资产、深圳山石基金、深圳榕树投资、深圳前海久银、深圳精致资产、深圳富存投资、申万宏源香港、申万宏源证券、申万宏源研究所、上海长见投资、上海云外投资、上海煜德投资、上海银叶投资、上海浔宝投资、上海拓璞投资、上海塔基资产、上海人寿、上海千河资产、上海朴信投资、上海猛虎投资、上海久期投资、上海晶通、上海集元资产、善泽资产、陕西星河投资、瑞银、榕树投资、前海旭辉资产、前方基金管理（香港）、平安资管、平安证券、平安基金、鹏扬基金、诺德基金、农银理财、南钢股份明亚基金、名禹资产、民生证券、民生通惠资管、弥加投资、龙航资产、礼正证券、乐瑞资产、宽合投资、凯曼资本、开源证券自营、君牧资本、九泰基金、景熙资产、济民可信、汇华理财、汇丰前海证券、汇丰银行、华夏未来资本、华西证券、华泰电子、华福证券、华创证券、华安财产保险、花旗银行、红猫资产、杭州伟晟投资、海通资管、海通证券、海螺投资、国元证券、国信证券、国投瑞银基金、国泰世华银行、国泰君安自营、国联证券研究所、国金证券、国海证券、广发证券、光大证券资管、富利达资产管理（珠海）、复星投资、沅沛投资、方正证券、方圆基金、东亚前海证券东方汇富、东财基金、东北证券、砥俊资产、承珞资本、博道基金、北京永瑞财富投资、北京润达盛安投资、北京鼎萨投资、北京诚盛投资、鲍尔太平、Oakwise capital、CP Investment、Aspex Management、大家资产、大华银行、创金合信基金、东吴基金、Nomura Holdings、Morgan Stanley、HSBC、DantaiCapital 共 170 名机构投资者</p>
时间	2021 年 4 月 28 日
地点	电话会议
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 华星副总裁王修艺先生、中环股份财务负责人张长旭女士、董事会秘书秦世龙先生、TCL 华星财务总监王斌先生、市场副总监张露女士

投资者关系活动主要内容介绍

一、TCL 科技集团 2021 年 1 季度经营情况

公司 4 月 28 日发布 2021 年第一季度预告，2021 年第一季度，公司整体实现营业收入 321.44 亿元，同比增长 133.91%；净利润 32.36 亿元，同比增长 10.96 倍；归属于上市公司股东净利润 24.04 亿元，同比增长 488.97%。

TCL 华星实现净利润 23.96 亿元，同比增长 25.70 亿元，环比增长 29.12%，其中大尺寸业务净利润环比增长超 50.0%，效率效益持续领先。半导体显示行业竞争格局持续改善，供需关系修复，产品价格上涨，预计全年将维持高景气度，从结构上看，不同尺寸有所分化，TV 面板大尺寸产品的供应相对更为紧张，长期来看，品牌厂商对增值型市场的开拓将导致 TV 高端化、大尺寸化趋势加速，TCL 华星产品结构均衡，大尺寸产品贡献提升显著，未来盈利性更加稳健。

上游原材料涨价对成本端造成一定影响，但成本上涨幅度低于产品涨价幅度，同时部分关键原材料紧缺降低了行业平均稼动率及出货量，但如 TCL 华星的头部面板厂商供应相对有所保障，并将逐渐改善，全年看对大中尺寸业务基本不构成实质性障碍，小尺寸 OLED 由于处于产能爬坡期，对业绩影响较小。

公司新产线量产爬坡，规模和市场地位提升，并在高端市场和中尺寸领域扩充产品组合。t9 线正式公告，帮助公司完善全尺寸布局。随着二季度三星苏州并表、t7 产能开出以及 t9 投建，未来公司经营业绩将再上新台阶。

中环半导体实现净利润 7.43 亿元，同比增长 100.0%，实施“经营绩效全面倍增计划”，通过技术创新及改善制造方式低成本提升存量设备产能、降低单位产品原料消耗。光伏硅单晶总产能较原计划提前 2 个月达到 60GW，产品市场竞争力、市场占有率和盈利能力逐月提升。全球和中国半导体行业供应紧张格局仍在延续，中环半导体功率半导体产品用材料业务加速增长，8-12 英寸大硅片项目爬坡顺利，营收同比增长约 80%。五期将在 21 年 6 月全面投产，六期银川 50GW (G12) 智能工厂开工建设，8 英寸和 12 英寸集成电路用硅片产销规模高速增长。产业金融及投资业务业绩贡献季度分布不均匀，全年看贡献仍将保持稳定。

二、问答环节

1、一季度折旧情况？

答:t4 一期已经满产，二三期设备陆续搬入，t7 一期将于今年达产，因此会有一部分新增折旧，其他线体按计划折旧。2022 年 t2 线折旧开始逐步到期。因公司产线折旧政策较为激进，早期折旧压力比较大，随着既有产线折旧陆续到期，公司折旧费用率会朝 15%左右的方向下降。

2、净利率环比增幅情况？

答：华星和中环均有不错的净利率增长，金融业务有一定季节性影响。

3、小尺寸业务全年的业绩展望？

答：从过去两年来看，t3 业务利润稳步上升，Q1 主要受季节性影响，出货量同比上升，环比小幅下降，21 年同比有信心达到经营目标。t4 方面，Q1 是一期进入满产的

第一个季度，折旧及费用增加对业绩造成一定影响。全年来看，二期产能会陆续开出，并继续向领先企业的技术、效率和供应链管理靠拢。

5、华星大尺寸业绩主要增长的原因？

答：行业景气度上行，价格环比涨幅显著，同时 TCL 华星保证在原有效率效益优势的情况下，产能还略有增长，因而整体大尺寸业绩显著增长。

6、往后看的话，面板需求的可见度如何？是否存在 double-booking 的情况？

答：今年在芯片比较紧张的情况下，TV 品牌厂及渠道拉货趋于理性谨慎，但面板库存环比下滑，整机厂商库存距安全库存仍有一定差距。展望全年，半导体显示行业竞争格局持续改善，供需关系修复，产品价格上涨，预计全年将维持高景气度，从结构上看，不同尺寸有所分化，TV 面板大尺寸产品的供应相对更为紧张，长期来看，品牌厂商对增值型市场的开拓将导致 TV 高端化、大尺寸化趋势加速，TCL 华星产品结构均衡，大尺寸产品贡献提升显著，未来盈利性更加稳健。

7、管理费用环比减少的原因？

答：主要是相关的激励、奖金等在季节间分布不均衡，全年看比较稳定。

8、t10 线最新的整合情况？

答：目前已经满产满销，已经完成接收，管理结构正在完善，整体运营顺利，整体效率提升需要一到两个季度过渡，预计今年 Q3 和 Q4 将能看到国产化和供应链迁移带来的正面效用。另外正在做业务组合调整，之前绝大部分产能在 TV，少部分在中尺寸产品，未来将考虑提升这部分的比例，进而大幅降低原来在 t1 和 t2 线因转切商显和 Monitor 的部分产能损失，提高整个 TCL 华星的经营效率。产能方面，会通过技改进一步提升产能。t10 正持续提升稼动率，相信未来每个季度都将呈现比较显著的改善。

9、对行业格局的判断？

答：面板行业是长周期属性，目前回到上一轮 17 年的高点花了约三年时间。从需求侧来看，Q1 全球产能平稳，主要是供给侧改革带来行业格局改善。公司大尺寸 Q1 只有三条线，后续 t4 的二期和三期在今年和明年逐渐爬满，t10 通过承接 t2、t3 的部分 IT 产能，提升整体运营效率，产品结构也将进一步优化，产能高增长加产品结构优化为公司奠定全年高增长的基础。在未来四到六个季度，公司整体产能仍维持高增速，成长性相对全行业来讲非常突出。产业金融多年以来都是季节性波动的，所以建议投资者从全年来考虑。

10、未来上游原材料会不会有所缓解，会不会对稼动率造成影响？

答：驱动 IC 环比涨价较多，目前来看，我们判断未来半年到一年内全行业的紧缺情况不会缓解，但大厂后续短缺情况不会比现在更严重，尤其下半年将有所改善。目前我们短缺情况仍在控制之中，全年来看对大中尺寸基本不构成实质性障碍，小尺寸 OLED 由于处于产能爬坡期，对业绩影响较小，玻璃基板目前价格是保持平稳的，其他的材料，除了和大宗商品涨价直接相关的之外，没有看到显著的成本上涨。

11、电视厂商利润率水平超出预期，长期怎么看产业链的利益分配和利润率的天花板

	<p>的问题？</p> <p>答：需求侧相对比较稳定。2020 年由于疫情影响，整体电视机销量没有增加，2021 年 Q1 国内电视整体提价，导致出货同比略微下降，但品牌厂综合盈利有所上升。全球来看，美国市场经过去年较大幅补贴之后有所增长，此外欧洲、东南亚、中东、非洲、南美都构成了整个产业的组合，天然形成了此消彼长的格局。国内量稳价增，尤其大尺寸 TV 产品需求旺盛，海外量升价稳，各有特点。</p> <p>供给侧看，上游物料结构性缺货导致全行业产能折损，短期内难以改善。到 Q2 小尺寸产品的供给可能有所改善，而 55 吋以上大尺寸产品不会缓解。未来一两年时间，TV 面板价格走势将出现分化，但行业整体平稳，结构上有优化。</p> <p>12、驱动 IC 缺货会不会增加存货？未来供需情况的判断？</p> <p>答：面板厂库存环比有所降低，而且库存主要是 open cell。供需方面，大尺寸端，需求相对平稳。另外供给侧来看，未来一两年时间供给基本平稳，从 2023 年开始趋于紧张。中尺寸端，供给侧产能产线切换带来一定增量，但基本和需求端匹配，到 2023 年，随着华星新产能开出，会促使行业内中尺寸落后产能加速退出。</p> <p>13、主要尺寸份额情况？</p> <p>答：55 吋维持 35%以上的份额，行业第一，65 吋 Q1 份额超过 25%，行业第二。</p> <p>14、t7 折旧情况对公司业绩影响如何？</p> <p>答：t7 一期预计 21Q4 满产，所以目前进入报表的幅度还比较小，明年将有完整折旧，不过 t2 也会陆续退出折旧，所以整体折旧费用率会逐年下降。</p> <p>15、除了新线外，部分产线技改的产能扩张会对行业产生什么影响？</p> <p>答：现在相比十年前，产品尺寸规模大了很多，所以一条线技改带来比如 30K 左右的产能扩张，影响已经非常微弱。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2021 年 4 月 28 日