

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：2021-007

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	高瓴资本、高盛（亚洲）、高毅资产、中国人寿养老、中国人寿资管、建信养老金管理公司、摩根华鑫基金、泰康养老、天安人寿、易方达基金、易方达资管、平安基金、中国银河证券、中航基金、中金公司、安邦资产、安信证券、天弘基金、创金合信基金、天玑投资、尚道投资、万联资管、鞍钢资本、奥凯投资、百勋资产、北京鼎萨投资、北京沅沛投资、北京和聚投资、北京润达盛安、博道基金、博笃投资、博远基金、晨壹投资、诚盛投资、诚通基金、承珞资本、鸥夷资产、德邦证券、砥俊资产、洞见君科技、方圆基金、方正证券、丰岭资本、丰琰投资、三鑫资产、复星集团、富邦投信、富利达资产、光银国际资产、广东阿米巴基金、广东恒升基金、广东佳润实业、广发银行、广发证券、广发证券资管、广州诚协投资、国海证券、国联证券、国盛证券、国寿资本、国泰君安、国投聚力投资、国信证券、国信证券(香港)资管、国元证券、海通证券、杭州宽合投资、杭州市金融投资集团、和聚投资、和智资本、宏源汇智投资、鸿商资本、湖南楚恒资产、华泰柏瑞基金、华泰证券、华西证券、华夏未来资本、汇丰前海证券、惠升基金、江控创富基金、江苏瑞华投资、交通银行惠州分行、玖龙资产、开源证券、力合科创、凌顶投资、聆泽投资、龙航资产、绿地科技、民生广州投行部、民生通惠资产、民族证券、名禹资产、明亚基金、南钢股份、农银理财、欧亚基金、盘京投资、鹏扬基金、平安银行、平安证券、平安资管、青岛城投金控股权投资、青衫资产、锐嘉科控股、瑞橡资本、瑞银证券、润达盛安、山东恒睿信投资、山西证券、陕西星河投资、善道投资、善泽资产、熨一资产、上海博道基金、上海大朴资产、上海钉铃资产、上海鼎萨、上海枫池资产、上海和桂投资、上海恒穗资产、上海汇华理财、上海集元资产、上海泊通投资、上海朴信投资、浦发银行、申银万国证券、上海晓煜商务信息咨询、上海易川投资、申万宏源承销保荐、申万宏源、深圳亘泰投资、深圳观澜湖投资、深圳红年资产、深圳诺优资产、深圳前海广申弘毅资产、深圳前海建泓时代资产、深圳前海久银投资基金、深圳前海荣德金资产、深圳前海万通资产、深圳前海无锋基金、深圳榕树投资、深圳山石基金、深圳市佰耀资本、深圳市前海唐融资本、深圳市泰石投资、深圳市微明恒远投资、深圳市昱琿泰投资、深圳悟空投资、深圳中道资产、慎知资产、生命资产、首誉光控、天虫资本、天风国际证券投资部万杉资本、上海望赢投资、西安瀑布资产、西部利得基金、西部证券、西部证券权益投资部、西南证券、弦高（苏州）资产、相聚资本、信达证券、信泰人寿保险、星泰投资、兴业证券、兴证证券、旭辉资产、阳光资产、野村东方国际证券、野村证券、懿宏投资、英大基金、昱坤投资、远桥投资、远赢基金、泽铭投资、长安基金、长城财富资管、长城证券、长江证券、长盛基金、招商证券、浙江韶夏投资、浙商证券、征金资本、嘉实基金、正心谷资本、正圆投资、中融鼎投资、信达澳银基金、中融人寿、中信建投、中信银行惠州分行、中信证券、中信证券资管、中行广东省分行、中邮理财、中域投资、中再资产、幻方量化、Bofa、PinPoint、Q Fund Management (HK) ltd、Scripts Asia LimitedBrilliance、LMR、

	MARCO POLO PURE ASSET MANAGEMENT LIMITED、MasterLink Securities、Millennium、Brilliance Capital、Gartner、Hillhouse、CICC、Credit Suisse、Morgan Stanley 共 219 家机构投资者
时间	2021 年 8 月 10 日
地点	深圳香格里拉酒店、电话会议
上市公司接待人员姓名	TCL 科技集团董事 杜娟女士 TCL 科技集团高级副总裁兼董事会秘书 廖骞先生 中环半导体总经理 沈浩平先生 华星光电首席运营官 赵军先生 TCL 科技集团 COO 王成先生 TCL 科技集团 CFO 黎健女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、公司上半年经营情况介绍</b></p> <p>报告期内，公司实现营业收入 743.0 亿元，同比增长 153.3%；实现净利润 92.5 亿元，同比增长 7.65 倍；归属于上市公司股东净利润 67.8 亿元，同比增长 461.5%；全面超额完成预算。其中：（1）受益于行业景气上行、叠加公司自身产能高速增长和产品结构改善等因素，公司半导体显示业务实现营业收入 408 亿元，同口径同比增长 93.6%，净利润 66.1 亿元，同比增长 67.5 亿元；（2）凭借技术积累、领先产能提升及供应链协同等优势，通过机制体制改革，组织活力激发，公司半导体光伏及半导体业务收入和利润同比大幅增长，中环半导体实现营业收入 176.4 亿元，同比增长 104.1%，实现净利润 18.9 亿元，同比增长 160.6%。</p> <p>聚焦核心工艺、基础技术和新型材料研发投入，增强价值链关键环节和战略控制点的技术实力。报告期内，公司研发投入 50.9 亿元，占比营业收入达 7.0%，同比提升 76.9%，目前 PCT 专利申请量达 13,170 项，在量子点电致发光领域技术和材料专利申请数量达 1,480 件，位居世界第二。半导体显示领域，公司重点推进印刷 OLED/QLED、Mini-LED 及 Micro-LED 等新型显示技术的开发，实现下一代显示技术生态领先；半导体光伏及半导体材料领域，公司在 210 大硅片和叠瓦组件及相关技术生态领域已建立优势，4-12 英寸产品技术和生产工艺在国内领先。</p> <p>产能进一步提升，规模优势增长，产品和客户结构不断优化。苏州华星 t10（原苏州三星液晶显示工厂）及配套模组厂（M10）于 4 月 1 日交割并表，超高清显示项目 t7 按计划爬坡，聚焦高端 IT 及商显领域的 t9 投建，半导体显示业务规模增速将保持业内最高。公司半导体光伏材料总产能达 70GW，其中 G12 产能达 39GW，宁夏中环六期项目 3 月已开工建设，天津和内蒙地区实施的钻石线切割超薄硅片智慧工厂项目投产顺利，江苏 G12 高效叠瓦组件项目实现产能 6GW，天津的 G12 高效叠瓦组件项目已进入建设阶段，半导体光伏产业链制造能力快速提升。公司将加大对中环领先内蒙古基地、天津基地和江苏基地的投资，推动对各类功率半导体芯片、集成电路芯片的全覆盖；此外，为强化产业链协同效应，公司已投资设立半导体投资和运营平台，围绕半导体集成电路等相关领域寻找产业投资布局机会。</p> <p>公司具备全球化的供应链管理体系和运营能力。公司已在供应链管理、知识产权保护、风险控制与合规运营等方面具备全球化统筹管理能力。印度华星工厂目前规划产能为大尺寸显示模组 800 万台，中小尺寸显示模组 3000 万台，可满足战略客户的本土配套需求；公司旗下茂佳科技在墨西哥已建立整机及模组供应能力；中环半导体已在欧洲和墨西哥设立组件工厂，在马来西亚、菲律宾、新加坡布局电池产能。</p> <p>加速数字化转型，继续推进极致成本效率与敏捷制造的升级。公司持续深耕智能制造和工业 4.0 领域，已将 TCL 华星打造成智能工厂样本，构建了行业内首个工业互联整体解决方案；中环半导体的工业 4.0 智慧工厂，继续推动数字化、智能化转型升级。</p>

## 二、问答环节

1、公司提到的业务和产品结构在持续优化，请问在 TV 面板的优势领域之外，在新业务方面的布局和发展？

答：除了 TV 业务以外，华星在积极扩展其他领域，比如商显领域以及电竞显示器、笔电、车载等。整个 21 年的上半年，我们在大尺寸的非 TV 的业务占比在逐渐提升，营收的占比从 16%提升到 22%。我们在 PID 方面有三个主要的应用，第一个是 IWB，它主要应用在教育 and 会议场景。第二个是广告机，第三个是拼接。在这三个产品线里面，华星的市占和份额都是处于相对领先的地位。IWB 在去年 Q4 已经实现了市场份额第一。在广告机里面最大的客户华星的市场份额也是遥遥领先。在拼接屏方面华星从去年开始进入，整个份额已经进入到前二的水平。所以整体在以商显和 PID 为代表的非 TV 业务得到了非常迅猛的发展，而且主要是在头部客户里面取得了突破。

在 IT 领域，电竞的 MNT 在去年市占是 11%，整个行业排名第四，在今年上半年市场份额已经提升到了 24%，市场排名是第二，预计在今年下半年公司有望在电竞显示器方面冲击全球第一的目标。在电竞方面，公司的客户也都是行业里面最顶级的头部客户。

在笔电和平板方面，我们是用 LTPS 的产线来做高端的产品，今年上半年在 LTPS 的笔电方面的市占达到了 25%，全球第二，在 LTPS 的平板方面我们的市占高达 40%，覆盖主要的头部客户。公司在 IT 方面客户的基础和产品的基础也在不断地进行提升和夯实。

2、公司 OLED 业务大概是什么样的情况？我们 OLED 要实现盈利，大概要到什么时候？

答：今年上半年华星整个 OLED 的出货已经超过了去年全年，市占率提升到了全球第四。我们在高端产品方面取得明显进步，今年给品牌厂商供应的折叠屏出货量大幅增长，屏下摄像头产品供应品牌厂旗舰机型，可以实现一个完美的没有挖孔和挖槽的全面屏。

OLED 整体来看，全球的 OLED 是一家独大，其他的 OLED 厂商目前都还处于经营爬坡和持续改善当中，国内的 OLED 业务基本是处于亏损的状态，但是我们的亏损面相对较小。

随着 OLED 手机的需求持续提升，包括一些高端产品，包括屏下摄像头的技术、折叠的技术以及其他新技术的应用，技术和产品的升级以及需求的持续增长，还有就是我们良率和供应链成本的持续下降，有利于我们的 OLED 厂商走向盈利之路。

3、公司对于 Mini-LED 的看法，市场需求是否会爆发，怎么跟大尺寸 OLED 竞争？

答：在 Mini-LED 方面，我们看到它的市场前景应该是越来越好的，成为相对比较重要的显示方案的趋势已经基本确定。在 TV 领域，Mini-LED 产品现在的量和占比都在持续提升，预计明后年发展到相对稳定的状态，我们认为这块市场的增长潜力应该还是非常大的。除了 TV 之外，Mini-LED 在中尺寸包括平板、锂电、显示器以及车载方面的应用越来越多地在拓展。在今年 8 月份举行的展会上，华星光电也是全球首发了一款高端的电竞显示屏，实现了全球最高的分区，整个产品的性能、画质各方面实现了行业最顶级的规格。随着 Mini-LED 需求的不断增长，规模的扩张，有利于整个供应链成本的下降，Mini-LED 未来在竞争力上和产品的性能上会达到一个相对来说比较好的平衡，相信在中尺寸的占比会有越来越重要的地位。

Mini-LED 和 OLED 比，它的优势在于它是通过 Mini-LED 这种背光方式，可以极大地提升对比度以及色域和显示效果，它在某种程度上也能克服 OLED 在亮度、成像、寿命方面的短板，而且它的稳定性和可靠性是要远远好于 OLED 的。另外 LCD 因为整体的成本和效率是优于 OLED，通过 Mini-LED 的性能提升，应该是在综合竞争力上，我们认为 Mini-LED 还是会成为 TV 显示的一个非常重要的显示方案。

	<p>4、中环在四期改造以后，210 大尺寸的最终目标产能大概是多少？公司如何改造提升产量？</p> <p>答：中环 2023 年目标产能在 135GW，210 是不低于 115GW。在宁夏项目是 50GW，内蒙从三期、四期、五期三个角度来讲，也有 50GW，历史产能增出来的主要是靠技改改出来的产能，靠工艺进步改出来的。因此四期改完以后，希望今年能够达到 80GW 以上。提高产能首先要在理论模型上解决，包括生产原理，要做完整的研发，还需要客户的认可。</p> <p>5、韩国 LCD 产能退出的进展？</p> <p>答：韩国的两家厂商宣布退出 LCD 业务，应该是由来已久的，从宣布退出到宣布延迟退出，中间经历了反复的波折。目前其中一家大概的产能保留只有 100K 左右，主要是以内部供应为主，具体退出时间有可能出现变化和反复，但是大概率会继续退出。另一家目前在韩国的 LCD 主要是有两条线，分别是 7.5 代线和 8.5 代线，有计划关闭，具体时间目前还不确定。从目前的情况来看，韩国面板厂保留的 LCD 产能规模相对都比较小，而且主要是以内部供应为主，对行业的影响相对来说是比较小的。</p> <p>6、目前下游终端库存的情况？</p> <p>答：从下游的整机库存来看，应该是受到了前期供应的影响，以及物料供应以及面板供应的影响以及物流的影响，目前我们看到下游的渠道库存还是偏紧张的状态。从结构上来看，一些小尺寸的库存压力会相对来说大一点，中大尺寸的产品的库存的压力会相对小一点。IT 方面的库存目前应该讲整体上还是呈现相对供应比较紧张的局面，但是后续随着 TV 面板的供应的缓解，可能会有部分面板厂会把这部分产能转移到 IT 的产品上，可能对于 IT 产品的库存情况有一定的改善。整体的库存情况随着供需关系的变化，可能会出现新的变化，我们会对变化保持密切的关注并且做及时的调整。</p> <p>7、公司未来产能的增速情况，收入的增速是否会高于产能的增速？</p> <p>答：公司产能的增长主要是得益于我们现有产能的释放，以及产线结构的优化可以对已有产能进行提升。另外也有一些新的投资，包括在今年实现了苏州三星工厂的并购，以及 t7 产能的爬坡，在今年上半年一直到明年下半年，t7 的产能会逐渐地释放出来。第三是在广州的 t9 的工厂投产，也对产能带来提升。所以公司整体的产能是通过内部的挖潜、并购和新投产项目的产能释放来实现的。</p> <p>营收的增长大于产能的增长，主要是得益于对产品结构的调整和优化。第一是整个 IT 中尺寸的占比，包括高端的商显、专业显示的占比会有一部分增长。第二是产品附加值也在持续增长，从原来比较单一的方式变成越来越多的是以模组的方式，这个也会让公司整体的营收增长速度远远大于我们产能的增长速度。</p> <p>8、公司折旧的情况？总体的折旧大概在未来会是什么样的水平？</p> <p>答：公司早期投产的 8.5 代线的折旧逐渐将进入到折旧结束的状态，同时还有一些新的产线要进行折旧，包括 t6、t7、t4，这些新的产能要进入到折旧，折旧金额在一定时间之内会上升，但大的趋势是整体的折旧率会持续的下降。</p> <p>在过去的几年时间看到的数据是我们的折旧费用率从 2018 年的 21%到 2021 年到 18%，在未来的 3-5 年时间，随着业务的收入增长和整个折旧的退出和新增的关系，基本上在 2023-2025 年会逐渐回归到 14-15%的水平。折旧率的下降也有利于公司的盈利持续提升。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2021 年 8 月 12 日