

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：2022-004

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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	易方达基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司、南方基金管理股份有限公司、贝莱德、鹏华基金管理有限公司、工银理财有限责任公司、民生加银基金管理有限公司、天弘基金管理有限公司、中金基金管理有限公司、永赢基金管理有限公司、万家基金管理有限公司、大成基金管理有限公司、中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、中国人寿保险股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、中国光大银行股份有限公司、野村东方国际证券有限公司、兴业银行股份有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、广东省粤科金融集团有限公司、广东恒阔投资管理有限公司、光大证券股份有限公司、财信证券股份有限公司、财通证券股份有限公司、百年保险资产管理有限责任公司、安信证券股份有限公司、紫金矿业资产管理（厦门）有限公司、珠海高瓴股权投资管理有限公司、中邮人寿保险股份有限公司、中银国际证券股份有限公司、中移资本控股有限责任公司、中信资本控股有限公司、中信里昂证券有限公司、中信保诚资产管理有限责任公司、中天证券股份有限公司、中盛晨嘉（深圳）私募证券基金管理有限公司、中加基金管理有限公司、中航证券有限公司、中海基金管理有限公司、中国守正基金管理（香港）有限公司、中国民生银行股份有限公司、中诚信国际信用评级有限责任公司、郑州云杉投资管理有限公司、浙商证券股份有限公司、浙江韶夏投资管理有限公司、浙江农资集团投资发展有限公司、招商信诺资产管理有限公司、长城证券股份有限公司、渣打银行（香港）有限公司、圆方资本管理有限公司、玉山银行（中国）有限公司、盈方得（平潭）私募基金管理有限公司、英大基金管理有限公司、易唯思商务咨询（上海）有限公司、易米基金管理有限公司、阳光资产管理股份有限公司、新时代证券股份有限公司、新联合投资控股有限公司、西南证券股份有限公司、西藏源乘投资管理有限公司、西藏东财基金管理有限公司、西部证券股份有限公司上海证券资产管理分公司、西部证券股份有限公司、西安关天量化投资管理有限公司、无锡市创新投资集团有限公司、万联证券股份有限公司、天风证券股份有限公司、天铖私募基金管理（海南）有限公司、天铖控股（北京）股份有限公司、天安人寿保险股份有限公司、太平基金管理有限公司、四川奥凯投资发展有限公司、首创证券股份有限公司、石智（泉州）基金管理有限公司、深圳羿拓榕杨资产管理有限公司、深圳鑫然投资管理有限公司、深圳微象投资顾问、深圳市智信创富资产管理有限公司、深圳市涌容资产管理有限公司、深圳市微明恒远投资管理有限公司、深圳市榕树投资管理有限公司、深圳市前海唐融资本投资管理有限公司、深圳市鹏举投资有限公司、深圳市吉富启瑞投资合伙企业（有限合伙）、深圳市火神投资管理有限公司、深圳市瀚龙宏弈资本管理有限公司、深圳前海和智资本管理有限公司、深圳前海创富基金管理有限公司、深圳纽富斯投资管理有限公司、深圳君义资本管理有限公司、深圳嘉石大岩资本管理有限公司、深圳华强资产管理集团有限责任公司、深圳固禾私募证券投资基金管理有限公司、深圳创富兆业金融管理有限公司、上海综艺控股有限公司、

	<p>上海正心谷实业有限公司、上海涌峰投资管理有限公司、上海易川投资管理有限公司、上海禧弘私募基金管理有限公司、上海沃珑港投资管理合伙企业（有限合伙）、上海彤源投资发展有限公司、上海天猊投资管理有限公司、上海盛宇股权投资基金管理有限公司、上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙）、上海睿亿投资发展中心（有限合伙）、上海宁涌富私募基金管理合伙企业（有限合伙）、上海明河投资管理有限公司、上海名禹资产管理有限公司、上海聆泽投资管理有限公司、上海君犀投资管理有限公司、上海金恩投资有限公司、上海鹤禧私募基金管理有限公司、上海海通证券资产管理有限公司、上海古木投资管理有限公司、上海复星高科技(集团)有限公司、上海砥俊资产管理中心（有限合伙）、上海大正投资有限公司、上海呈瑞投资管理有限公司、上海半夏投资管理中心（有限合伙）、上海八尺龙投资管理有限公司、陕西星河投资管理有限公司、陕西省国际信托股份有限公司、三星资产运用（香港）有限公司、三井住友德思资产管理股份有限公司、瑞信证券（中国）有限公司、仁桥（北京）资产管理有限公司、青岛市北建设投资集团有限公司、青岛鸿竹资产管理有限公司、宁波三登投资管理合伙企业（有限合伙）、摩根士丹利投资管理公司、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司、摩根大通、民生证券股份有限公司、开源证券股份有限公司、开域资本（新加坡）有限公司、晋鑫源（上海）投资管理有限公司、江西大成资本管理有限公司、江苏苏豪投资集团有限公司、江海证券有限公司、建银国际资本管理（天津）有限公司、建信养老金管理有限责任公司、汇丰前海证券有限责任公司、汇丰、华曦资本、华西证券股份有限公司、华融证券股份有限公司、华能贵诚信托有限公司、平安银行股份有限公司、平安理财有限责任公司、华美国际投资集团、华宝信托有限责任公司、红土资产管理有限公司、红杉资本投资管理有限公司、河南银泰投资有限公司、杭州乾璐投资管理有限公司、杭州锦成盛资产管理有限公司、杭州冲和投资管理合伙企业（有限合伙）、海通证券股份有限公司、海南果实私募基金管理有限公司、国新央企运营投资基金管理有限公司、国盛证券有限责任公司、国联证券股份有限公司、国开证券股份有限公司、广州易方信息科技股份有限公司、广州市罗爵资产管理有限公司、广州鸣海投资有限公司、广州开发区城市发展基金管理有限公司、广东壹宸投资管理有限公司、广东大兴华旗资产管理有限公司、广东阿米巴基金管理有限公司、高盛（亚洲）有限责任公司、佛山市兆峰投资有限公司、法国巴黎银行（中国）有限公司、东吴证券股份有限公司、东海证券股份有限公司、东方汇富投资控股有限公司、东方阿尔法基金管理有限公司、第一创业证券股份有限公司、德邦证券股份有限公司、创金合信基金管理有限公司、晨脉创业投资管理（上海）有限公司、贝莱德基金管理有限公司、北京遵道资产管理有限公司、北京致顺投资管理有限公司、北京兴途私募基金管理有限公司、北京宏道投资管理有限公司、鲍尔赛嘉（上海）投资管理有限公司、保银资产管理有限公司、百川财富（北京）投资管理有限公司、安徽海螺创业投资有限责任公司、Tybourne Capital Management Limited、SPQ Asia Capital Limited、Point72 Asset Hong Kong Limited、IDG 资本投资顾问（北京）有限公司、CLSA、Citigroup Inc.、Bofa、Barings Investment、acuity knowledge partners、泰康资产管理有限责任公司、申万宏源证券有限公司、申万宏源集团股份有限公司、上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）、山东铁路发展基金有限公司、瑞银证券有限责任公司、瑞士信贷银行股份有限公司、平安资产管理有限责任公司、平安证券股份有限公司、摩根士丹利证券（中国）有限公司、江苏瑞华投资管理有限公司、华泰证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、国信证券股份有限公司、广发证券股份有限公司等 218 家机构</p>
时间	2022 年 10 月 25 日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	TCL 科技董事会秘书 廖骞先生 TCL 科技首席财务官 黎健女士

	<p>TCL 中环总经理 沈浩平先生</p> <p>TCL 华星 COO 赵军先生</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、公司 2022 三季度经营情况介绍</p> <p>报告期内，俄乌冲突升级、通胀预期加剧及新冠疫情反复等因素叠加，全球经济发展受阻。报告期内，公司实现营业收入 1,265.1 亿元，净利润 19.5 亿元，归属于上市公司股东净利润 2.81 亿元，经营现金流净额 126.6 亿元，保持稳健经营。</p> <p>（一） 半导体显示业务</p> <p>报告期内，公司半导体显示业务加速中尺寸战略落地，坚守经营底线，推行极致降本增效，以均衡的产品结构和精益化的效率优势穿越行业周期。报告期内，TCL 华星实现显示面板销售面积 3,267 万平米，同比增长 15%，显示业务实现收入 521.0 亿元。</p> <p>大尺寸领域，公司继续以高端产品策略巩固电视面板龙头地位，8K 和 120HZ 高端面板市场份额全球第一，65 吋市场份额全球第二，75 吋市场份额全球第二；在交互白板、数字标牌、拼接屏等商用市场成为头部客户的核心供应商，其中大尺寸交互白板及数字标牌市场份额全球第一，拼接屏市场份额全球第三。中小尺寸领域，产品序列进一步完善，客户结构持续优化，LTPS 平板出货排名第一，LTPS 笔电产品出货排名第二，LTPS 车载出货增长显著，AR/VR 产品加速拓展。随着定位于中尺寸 IT 和车载等新业务布局的 t9 产线顺利投产，以及 6 代 LTPS 产线扩产项目按计划推进，中尺寸业务的贡献占比将显著增长，驱动公司持续增长。</p> <p>（二） 新能源光伏及半导体材料业务</p> <p>报告期内，公司控股子公司 TCL 中环实现营业收入 498.4 亿元，同比增长 71.35%，实现净利润 54.9 亿元，同比增长 68.94%。</p> <p>TCL 中环新能源光伏业务板块紧抓行业发展机遇，持续全面推进制造升级与工业 4.0 水平提升，先进优势产能加速投产、工艺能力稳步提升、产品核心竞争优势持续加强。单晶整体产能已提升至 128GW，持续保持 G12 硅片、N 型硅片产销竞争力；单炉月产能力再创新高，单位材料出片数显著领先行业水平；坚定“叠瓦+G12”双平台差异化技术&产品路线，叠瓦组件产品市场占有率稳步提升，持续推进营销和制造的全球化战略。</p> <p>报告期内，公司与合作伙伴共同投资并开工建设 10 万吨颗粒硅、硅基材料项目及 1 万吨的电子级多晶硅项目，推动产业链和供应链的稳定及优化。</p> <p>公司将坚持战略定力，继续聚焦半导体显示、新能源光伏和半导体材料的泛半导体战略，建立以产品技术创新为基础的核心竞争力，加速成为全球领先的科技产业集团。</p>

二、问答环节

1、大尺寸面板价格在10月实现了企稳反弹，公司如何看待接下来的价格趋势

大尺寸面板的价格在9月触底，10月已出现复苏迹象。今年以来，由于前期价格跌幅较多，行业高稼动运营的动力不足，稼动率从二季度末开始出现比较大幅度的调整。在此基础上，行业的库存水平已经从二季度末偏高的状态，目前进入到相对比较健康的状态。随着市场促销旺季的来临，需求呈环比修复趋势，在四季度供需紧平衡的驱动下，出现了结构性的短缺，面板价格呈企稳反弹趋势。

目前行业的稼动率整体还是维持在较低的水平，推动市场的供需关系向健康和均衡的方向发展，大尺寸面板的价格稳步复苏。

2、目前面板行业的库存情况，包括面板厂及下游库存状态

面对地缘冲突、通胀和疫情对需求的集中冲击，下游厂商和渠道在二、三季度对于整体的市场预期趋于保守，都转为审慎的采购策略，三季度面板厂集中减产，使得行业的库存在比较短的时间之内就降到了相对合理的水平。

目前行业各个环节的库存都回落至比较健康的水平，这构成了本轮面板价格企稳反弹的基础。随着库存回落和需求侧的环比修复，整机终端厂商恢复积极采购，在一段时间之内面板供需偏紧的趋势还会持续。

3、目前行业稼动率处于偏低水平，如何看待后续行业稼动率

在前期市场价格跌幅较深的情况下，面板企业生产意愿降低，导致市场供需关系发生变化，一定程度上也促使了市场行情的快速复苏。目前的价格水平相较此前的价格和行业成本水平，仍处于较低的状态，因此四季度面板企业提升稼动率的意愿不高，预计四季度行业稼动率仍将保持低位水平。

过去一年的市场行情为行业竞争格局重塑提供了良好契机，集中度得到大幅提升；同时也为行业长远健康发展提供深刻指引，供给侧的有序性得到增强。长期来看，市场需求会跟随外部的经济形势出现复苏和增长，供给侧也会理性的围绕需求进行小幅调整，保持供需关系的紧平衡，行业会向着更加健康、更加理性、更加良性的方向发展，这是大的趋势。

4、近期看到电视需求有所改善，请公司介绍下具体情况和未来的展望

上半年，受外围因素的集中冲击，终端需求出现下滑，带动面板需求共振下行。在积极促销和新兴市场需求增长的驱动下，全球TV销量在7月起出现企稳增长的趋

势。四季度在印度排灯节、中国双十一、海外国家黑五和世界杯等促销刺激下，预计终端需求将维持增长态势。

长期来看，以中东非、拉美、新兴亚太为代表的新兴市场，电视普及率仍有较大提升空间，将持续涌现新增需求及更新换代需求。而以北美、中国为代表的成熟市场，需求量将随经济形势环比复苏和增长，TV持续大尺寸化的进程也将带动需求面积稳步增长。

5、公司t9线已在9月底投产，后续的产能爬坡节奏

t9在9月底实现了投产，目前为止产能爬坡进展顺利。在产品和客户方面的导入，也按照计划和节奏在稳步推行。t9的设计满产产能是180K大板/月，分成两个阶段进行建设，各约90K大板/月的产能。

按照公司的初步规划，第一阶段计划于2023年四季度达产，然后工厂整体满产预计是在2024年的四季度实现，公司也会密切观察市场需求的变化进行动态调整。

6、公司在中尺寸面板的发展现状和未来规划

中尺寸面板比较有代表性的是两类应用，一类是IT的应用，一类是车载的应用。公司前期通过对已有产线的产能优化、在产品组合和客户方面已经积累较好的基础。

IT方面的笔记本产品，公司通过6代ltps产线生产高端和旗舰品类，头部笔记本品牌都已成为稳固的合作伙伴，目前公司ltps笔电面板出货全球第二。IT方面的显示器产品，公司通过8.5代线生产电竞为主的、偏个人消费用显示器，目前MNT整体出货全球第四，电竞MNT出货全球第一。

车载应用方面，随着新能源汽车的加速渗透，车载屏需求量不断增长，同时显示规格和性能要求提高，6代ltps产线能够较好适配下游需求，公司在不断扩大ltps车载领域的市场份额。

针对中尺寸各个应用领域，公司未来借助投产新线，将覆盖更为主流的品类，进一步提升公司在中尺寸市场的份额，提升公司经营业绩和综合竞争力。

7、公司光伏N型硅片的出货情况及相对竞争力

中环在N型硅片的生产制造积累超过十五年，在N型硅片的生产过程中对于同心圆控制、含氧量控制、微缺陷控制和电阻率范围的控制，都具备显著的技术优势。

从出货角度，根据第三方调研数据，公司N型硅片的市占率接近70%，海外市场的占比会更高，接近90%的水平。从产品路线或者产业路径角度，公司实现了total solution的供应能力，对IBC、HJT以及TOPCON这三类电池技术路线都提供N型硅片。

附件清单 (如有)	无
日期	2022年10月25日