

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：2023-003

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	中信证券股份有限公司、高毅资产、易方达基金管理有限公司、南方基金管理股份有限公司、兴业基金管理有限公司、天弘基金管理有限公司、正心谷资本、中银基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、中国民生银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、平安证券股份有限公司、摩根士丹利投资管理公司、摩根大通、交通银行股份有限公司、华泰证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、广发银行股份有限公司、广发基金管理有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、光大证券股份有限公司、大家资产管理有限责任公司、大成基金管理有限公司、贝莱德基金管理有限公司、宝盈基金管理有限公司、紫金矿业资产管理(厦门)有限公司、中邮证券有限责任公司、中银国际证券股份有限公司、中信银行股份有限公司、永赢基金管理有限公司、英大证券有限责任公司、易唯思商务咨询(上海)有限公司、兴业证券股份有限公司、兴海国际贸易(上海)有限公司、信达证券股份有限公司、信达澳亚基金管理有限公司、新联合投资控股有限公司、西南证券股份有限公司、西部证券股份有限公司、西安瀑布资产管理有限公司、天风证券股份有限公司、泰信基金管理有限公司、太平资产管理有限公司、苏州君榕资产管理有限公司、盛钧私募基金管理(湖北)有限公司、深圳中科融信投资管理有限公司、深圳市涌容资产管理有限公司、深圳市信德盈资产管理有限公司、深圳市信德泰投资发展有限公司、深圳市火神投资管理有限公司、深圳市恒盈富达资产管理有限公司、深圳前海旭鑫资产管理有限公司、深圳前海聚龙投资有限责任公司、深圳前海互兴资产管理有限公司、深圳富存投资管理有限公司、深圳丰岭资本管理有限公司、申万宏源证券有限公司、上海松熙私募基金管理合伙企业(有限合伙)、上海石锋资产管理有限公司、上海申银万国证券研究所有限公司、上海睿郡资产管理有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司、上海璞远资产管理有限公司、上海庐雍资产管理有限公司、上海君和立成投资管理中心(有限合伙)、上海嘉世私募基金管理有限公司、上海枫池资产管理有限公司、上海砥俊投资管理中心(有限合伙)、上海大智慧金融信息服务有限公司、上海八尺龙投资管理有限公司、山西证券股份有限公司、山东星河创业投资管理有限公司、三星资产管理(香港)有限公司、三峡资本控股有限责任公司、润晖投资管理香港有限公司、润晖投资管理(天津)有限公司、睿思资本有限公司、瑞银证券有限责任公司、瑞信证券(中国)有限公司、青骊投资管理(上海)有限公司、青岛鸿竹资产管理有限公司、前海人寿保险股份有限公司、浦银理财、南京双安资产管理有限公司、纳弗斯信息科技(上海)有限公司、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司、摩根大通证券(亚太)有限公司、摩根大通亚洲咨询(北京)有限公司、美林证券股份有限公司、绿地金融投资控股集团有限公司、辽宁三弦互强投资股份有限公司、联创投资集团

	<p>股份有限公司、开源证券股份有限公司、君义振华(北京)管理咨询有限公司、九泰基金管理有限公司、角点资产管理有限公司、建信金融资产投资有限公司、嘉实基金管理有限公司、汇丰前海证券有限责任公司、汇丰晋信基金管理有限公司、华夏银行股份有限公司、华夏未来资本管理有限公司、华西证券股份有限公司、华泰证券(上海)资产管理有限公司、华福证券有限责任公司、华安证券股份有限公司、花旗環球金融亞洲有限公司、厚新健投(北京)私募基金管理有限公司、合盈、合煦智远基金管理有限公司、合肥市微明恒远私募基金管理有限公司、杭州凯岩投资管理有限公司、杭州锦成盛资产管理有限公司、杭州城投资本集团有限公司、海森堡资本管理有限公司、海南果实私募基金管理有限公司、果行育德管理咨询(上海)有限公司、国投泰康信托有限公司、国投瑞银基金管理有限公司、国寿投资保险资产管理有限公司、国联人寿保险股份有限公司、国联基金管理有限公司、国金证券股份有限公司、广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司、广州金域投资有限公司、广州华银基金管理股份有限公司、广西赢舟管理咨询服务有限公司、广深联合控股有限公司、共青城容光投资管理合伙企业(有限合伙)、工银国际控股有限公司、高盛(亚洲)有限责任公司、东兴基金管理有限公司、东吴证券股份有限公司、东海证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、东方汇理银行(中国)有限公司、东方财富证券股份有限公司、第一曼哈顿第一北京公司、第一创业证券股份有限公司、第五个季节资本管理(深圳)有限公司、承珞(上海)投资管理中心(有限合伙)、成都致顺投资管理有限公司、晨脉创业投资管理(上海)有限公司、财通证券股份有限公司、财达证券股份有限公司、毕盛(上海)投资管理有限公司、北京明澄私募基金管理有限公司、北京晟元体育文化有限公司、保德信证券投资信托股份有限公司、百川财富(北京)投资管理有限公司、安信证券股份有限公司、UG INVESTMENT、UBS、QIANYICAPITAL、Nomura 证券、Mighty Divine Investment Management Limited、Hel Ved Capital Management Limited、Golden Nest Capital Limited、CYBERATLAS、BNPP、Aspex Management (HK) Limited、Acuity Knowledge Partners (Hong Kong) Limited、中泰证券股份有限公司、中国邮政储蓄银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、浙商证券股份有限公司、招商银行股份有限公司、长信基金管理有限责任公司、长江证券股份有限公司、渣打银行(中国)有限公司等 170 余家机构</p>
时间	2023 年 8 月 30 日
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	<p>TCL 科技高级副总裁兼董事会秘书廖骞先生</p> <p>TCL 科技 CFO 黎健女士</p> <p>TCL 科技财务部负责人彭攀先生</p> <p>TCL 中环总经理沈浩平先生</p> <p>TCL 中环董事会秘书秦世龙先生</p> <p>TCL 华星 CFO 杨安明先生</p> <p>TCL 华星 TV 及商显事业部负责人王修艺先生</p>
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司 2023 年半年度经营情况介绍

报告期内，公司实现营业收入 851.5 亿元，同比增长 0.7%；实现净利润 23.9 亿元，同比增长 24.1%；实现归属于上市公司股东净利润 3.4 亿元，经营性现金流净额 104.2 亿元。受益于供给侧格局向好，半导体显示行业供需关系优化，产业链库存保持健康水平，主流产品价格稳步上涨，公司半导体显示业务营收及利润显著改善；新能源光伏和半导体材料业务继续巩固产品和技术领先优势，提升产业链协同能力，营收及利润高速增长。

（一）半导体显示业务

上半年，全球显示终端需求依然低迷，但季度环比已有改善。产品大尺寸化趋势带动面积需求稳步增长；供给方面，大尺寸面板行业集中度已大幅提升，产业竞争已由投资牵引下的快速提升规模和市占率，回归到供需修复下的以技术和盈利为关键指引的高质量领先，通过动态排产实现行业健康发展。大尺寸面板价格自今年 3 月以来持续上涨，中小尺寸面板价格在低位逐步企稳。

报告期内，半导体显示业务实现营业收入 355.3 亿元，同比减少 4.7%，其中第二季度实现营业收入 204.1 亿元，同比增长 18.5%，环比增长 34.9%，净利润环比一季度减亏 21.5 亿。

大尺寸领域，TCL 华星电视面板市场份额稳居全球前二；公司 55 吋及以上尺寸产品面积占比提升至 78%，55 吋和 75 吋产品份额全球第一，65 吋产品份额全球第二；在交互白板、数字标牌、拼接屏等商用市场，TCL 华星市场份额居全球前列。中尺寸领域，6 代 LTPS 产线扩产项目按计划推进，定位于中尺寸 IT 和车载等业务的 t9 产线顺利量产爬坡，公司显示器整体出货排名提升至全球第三，其中电竞显示器市场份额全球第一；LTPS 笔电和 LTPS 平板全球第二，LTPS 车载屏出货量亦大幅提升。小尺寸领域，t3 产线 LTPS 手机面板出货量全球第三，t4 柔性 OLED 手机面板出货量居全球第五，产品高端化成效显著，为经营改善奠定基础。

（二）新能源光伏及半导体材料业务

上半年，随着光伏上游原材料及产业链各环节产能释放，产品价格下行；但光伏发电经济性提升，驱动终端装机需求稳步增长。TCL 中环把握市场增量机会，发挥先进产能及柔性制造优势，实现产销规模快速增长。报告期内，TCL 中环实现营业收入 349 亿元，同比增长 10.1%，净利润 48.4 亿元，同比增长 50%。

截至报告期末，公司单晶总产能达 165GW，光伏硅片市占率全球第一，引领大尺寸、薄片化、细线化等晶体晶片工艺技术升级，晶体单位产品硅料消耗率、单炉月产以及晶片每公斤出片数等指标均大幅领先行业水平。随着能效需求提升，光伏产品加速向 N 型技术迭代，公司已构筑深厚技术壁垒，新投建 25GW N 型 TOPCON 电池智慧工厂，叠瓦组件产能持续提升，构建基于下一代技术的产业链差异化竞争力。

公司依托长期以来在智能制造的投入和沉淀，具备行业内领先的工业 4.0 柔性制造能力，满足客户定制化、差异化的诉求，并联动供应链及制造端提升全流程追溯能力，抢占高溢价市场份额。公司在产业链各环节全面导入 4.0 工业体系，打造自主协同、高效运转的黑灯工厂，实现行业领先的劳动生产率和自动化生产水平，形成全球范围内的在地化制造相对竞争优势。

二、问答环节

1、公司中尺寸面板业务的进展

答：上半年，公司t9线体按规划进行产能爬坡，今年4月份已经实现了对于品牌客户的IT产品交付，全年来看，t9将实现高端IT产品全面开出，品牌客户全面导入。

公司中尺寸产品的市场份额也在稳步提升，上半年MNT整体出货升至全球第三，电竞MNT份额稳居全球第一，LTPS笔电及平板全球第二，LTPS车载全球第五，中尺寸业务将为公司未来注入长期发展动能。

2、公司二季度业绩环比大幅改善的原因

答：业绩改善主要受益于半导体显示业务的回暖，近年来半导体显示行业格局不断向好，厂商根据需求的季节性趋势进行按需生产，供需关系保持平稳健康，面板价格在上半年稳步上行，厂商盈利能力得到显著改善。

二季度来看，公司新能源光伏业务保持了高速增长及较好的盈利性，半导体显示业务实现营业收入 204.1 亿元，环比增长 34.9%，净利润环比一季度减亏 21.5 亿，带动公司整体二季度业绩实现环比大幅改善。

3、中尺寸面板后续的行业格局展望

答：当前中尺寸产品供给侧存量线体老旧，而且很大比例仍由6代及6代以下构成，而以TCL华星t9产线为代表的高世代线在生产效率、成本管理、技术能力等方面全面超越低世代线。

因此预计未来2-3年间，伴随中尺寸产品需求侧升级换代，行业仍需要一轮线体结构切换；今年以来海外已有数条中尺寸相关的老旧线体接连退出，这说明未来的演进方向是非常清晰明确的。

4、目前面板行业稼动率情况及四季度趋势？

答：三季度行业稼动水平较上半年有所上升，主要因全球的消费旺季更多集中于下半年，当前属于备货旺季，需求和订单环比增长。

公司保持按需生产，密切关注产业链库存和下游需求，根据需求趋势匹配产能。

	<p>预计四季度以后，随着旺季渐过，行业稼动率也会同步调整，保障行业供需稳定和库存健康。</p> <p>5、半导体显示业务资本支出和折旧的情况</p> <p>答：在资本支出方面，公司根据战略目标有序投资，近年新增投资主要集中于生产中尺寸产品的产线，后续暂无重大投资计划，资本支出高峰期已过。</p> <p>折旧方面，随着公司产线数量逐年增多，折旧绝对值有所增加，但折旧占收入比总体呈下降趋势，处于合理范围。</p> <p>6、显示行业部分原材料可能出现涨价趋势，公司经营是否会受到影响？</p> <p>答：在面板厂商按需生产策略推动下，显示行业逐步复苏，上游也有逐渐回暖趋势，这是良好正常现象，公司也愿和上下游一同构建健康、可持续的产业链生态。</p> <p>公司作为龙头厂商一方面具备规模效应；另一方面对于未来或有的成本上涨，也会充分应对，确保公司经营不会受到影响。</p> <p>7、如何看待光伏行业N型时代，公司的定价权？</p> <p>答：N型产品由于物理特性原因，参数复杂性更高，对于厂商技术工艺能力要求更高；N型时代更类似半导体的行业规律，因此knowhow积累、技术进步和知识产权对厂商来说至关重要。在P型时代，TCL中环的定价权主要来自成本的相对领先；而在N型时代，TCL中环将通过total solution能力和综合服务客户的能力来获得议价权。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023年08月31日