

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：2023-002

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、兴证全球基金管理有限公司、上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)、中国人寿资产管理有限公司、泰康资产管理有限责任公司、万家基金管理有限公司、中国人民养老保险有限责任公司、中国进出口银行、中国国际金融股份有限公司、紫金矿业投资(上海)有限公司、珠海市聚隆投资管理有限公司、中原证券股份有限公司、中邮证券有限责任公司、中邮人寿保险股份有限公司、中信证券股份有限公司、中信银行股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中信保诚基金管理有限公司、中泰证券股份有限公司、中华联合保险集团股份有限公司、中航证券有限公司、中航信托股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、中国东方资产管理股份有限公司、浙商证券股份有限公司、浙江永禧永亿投资管理有限公司、浙江益恒投资管理有限公司、长江证券股份有限公司、长城证券股份有限公司、渣打银行(中国)有限公司、圆方资本管理有限公司、渔洋基金、优谷资本管理(深圳)有限公司、永赢基金管理有限公司、英大证券有限责任公司、英大基金管理有限公司、银华基金管理股份有限公司、易米基金管理有限公司、幸福人寿保险股份有限公司、兴证集团、兴业基金管理有限公司、信达证券股份有限公司、新加坡风和基金管理公司、西南证券股份有限公司、西藏中睿合银投资管理有限公司、西部证券股份有限公司、西部利得基金管理有限公司、万和证券股份有限公司、统一證券投資信託股份有限公司、天弘基金管理有限公司、天风证券股份有限公司、泰康养老保险股份有限公司、苏州之加歌投资管理有限公司、四川奥凯投资发展有限公司、狮华公关顾问(上海)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、深圳市远致瑞信股权投资管理有限公司、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、深圳市坤厚私募证券投资基金管理有限公司、深圳市火神投资管理有限公司、深圳市红方资产管理有限公司、深圳市共同基金管理有限公司、深圳前海互兴资产管理有限公司、深圳前海海雅金融控股有限公司、深圳前海大千华严投资有限公司、深圳华庆控股有限公司、深圳固禾私募证券投资基金管理有限公司、深圳丞毅投资有限公司、上杉玺投资管理有限公司、上汽顾臻(上海)资产管理有限公司、上海尊为投资管理有限公司、上海鑫岚投资管理有限公司、上海天貌投资管理有限公司、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、上海睿格私募基金管理有限公司、上海勤辰私募基金管理合伙企业(有限合伙)、上海朴石投资管理合伙企业(有限合伙)、上海璞远资产管理有限公司、上海盘京投资管理中心(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、上海庐雍资产管理有限公司、上海利位投资管理有限公司、上海见龙资产管理合伙企业(有限合伙)、上

海嘉世私募基金管理有限公司、上海瀚伦私募基金管理有限公司、上海国赞私募基金管理合伙企业(有限合伙)、上海古木投资管理有限公司、上海枫池资产管理有限公司、上海丰仓股权投资基金管理有限公司、上海方物私募基金管理有限公司、上海砥俊资产管理中心(有限合伙)、上海大朴资产管理有限公司、上海禅龙资产管理有限公司、上海壁虎投资有限公司、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、陕西抱朴容易资产管理有限公司、山西证券股份有限公司、山东铁路发展基金有限公司、山东铁发股权投资管理有限公司、赛伯乐投资集团有限公司、润晖投资管理香港有限公司、润晖投资管理(天津)有限公司、睿远基金管理有限公司、睿思资本有限公司、瑞银证券有限责任公司、瑞士信贷(香港)有限公司、仁桥(北京)资产管理有限公司、人保资本保险资产管理有限公司、前方基金管理有限公司、千年咨询(北京)有限公司上海分公司、千合资本管理有限公司、奇点资产管理有限公司、平安证券股份有限公司、鹏举投资、牛手投资、南京双安资产管理有限公司、南方基金管理股份有限公司、摩根士丹利投资管理公司、摩根大通证券(中国)有限公司、民生证券股份有限公司、民生加银基金管理有限公司、马可孛罗至真资产管理公司、昆山科技招商投资有限公司、昆仑健康保险股份有限公司、君义振华(北京)管理咨询有限公司、金翼私募基金管理(珠海横琴)有限公司、金股证券投资咨询广东有限公司、交銀國際證券有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、江苏第五公理投资管理有限公司、建信养老金管理有限责任公司、嘉实基金管理有限公司、惠升基金管理有限责任公司、汇丰银行(中国)有限公司深圳前海支行、汇丰前海证券有限责任公司、华夏未来资本管理有限公司、华西证券股份有限公司、华西银峰投资有限责任公司、华西基金管理有限责任公司、华泰证券股份有限公司、华泰证券(上海)资产管理有限公司、华能贵诚信托有限公司、华福证券有限责任公司、华宝信托有限责任公司、花旗環球金融亞洲有限公司、鸿运私募基金管理(海南)有限公司、红土资产管理有限公司、红杉资本投资管理有限公司、杭州星泰投资管理有限公司、杭州萧山泽泉投资管理有限公司、杭州乾璐投资管理有限公司、杭州霖诺私募基金管理有限公司、杭州凯岩投资管理有限公司、杭州玖龙资产管理有限公司、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、海南省亿能投资有限公司、海南果实私募基金管理有限公司、国信证券股份有限公司、国新证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、国寿投资保险资产管理有限公司、国盛证券有限责任公司、国联证券股份有限公司、国联人寿保险股份有限公司、国金证券股份有限公司、广州云禧私募证券投资基金管理有限公司、广州市圆石投资管理有限公司、广州市盈拓私募基金管理有限公司、广州睿融私募基金管理有限公司、广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司、广发证券股份有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、广东微宇私募基金有限公司、共青城容光投资管理合伙企业(有限合伙)、高盛(亚洲)有限责任公司、福州开发区三鑫资产管理有限公司、风和投资管理有限公司、风和集团、方正证券股份有限公司、法国兴业银行(中国)有限公司、法国东方汇理银行股份有限公司深圳代表处、敦和资产管理有限公司、东证融汇证券资产管理有限公司、东兴证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司、东吴基金管理有限公司、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、东北证券股份有限公司、第五个季节资本管理(深圳)有限公司、德邦证券资产管理有限公司、德邦证券股份有限公司、道明资产管理有限公司、大家资产管理有限责任公司、大成基金管理有限公司、创金合信基金管理有限公司、承德市财达证券、晨脉创业投资管理(上海)有限公司、财通证券资产管理有限公司、博时基金管理有限公司、毕盛(上海)投资管理有限公司、北京源乐晟资产管理有限公司、北京源闾投资基金管理有限公司、北京盛曦投资管理有限责任公司、北京珺则投资管理有限公司、

	北京风炎投资管理有限公司、安信证券资产管理有限公司、安信证券股份有限公司、Readysun Group、otium Capital Limitedn、Nomura 证券、Merrill Lynch Securities(Taiwan)Limited、Hel Ved Capital Management Limited、Aspex Management (HK) Limited、Acuity Knowledge Partners (Hong Kong) Limited 共 229 家机构
时间	2023 年 5 月 8 日
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	TCL 科技高级副总裁兼董事会秘书 廖骞先生 TCL 科技 CFO 黎健女士 TCL 科技财务运营部部长 彭攀先生 TCL 华星 TV 及商显事业部负责人 王修艺先生 TCL 中环新能源材料事业部负责人 张海鹏先生
投资者关系活动内容介绍	<p>一、公司 2023 年一季度经营情况介绍</p> <p>2023 年第一季度，公司实现营业收入 394.4 亿元，同比下降 2.8%，净利润 1.1 亿元，归属于上市公司股东净利润为亏损 5.5 亿元，经营现金流净额 45.0 亿元。公司业绩下滑的主要原因为：一季度半导体显示主要产品平均价格显著低于去年同期，行业利润率处于周期底部，半导体显示业务业绩同比大幅下降，但较去年四季度已环比企稳，随着主要产品价格自一季度末开始明显上涨，公司盈利能力将逐步改善；受项目退出及收益确认的期间影响，一季度投资收益环比大幅减少。公司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，收入和业绩均实现高速增长。</p> <p>半导体显示业务</p> <p>一季度，半导体显示行业整体处于季节性低位，但行业供需关系正趋向健康，主流面板产品价格逐渐企稳回升。公司坚守极致成本效率的经营底线，继续完善业务和产品结构，推动半导体显示业务经营改善，从大尺寸显示龙头向全尺寸领先加速发展。一季度，公司半导体显示业务实现收入 151.2 亿元，同比下降 24.5%；TCL 华星实现显示面板销售面积 1,132.3 万平方米，同比增长 0.7%。</p> <p>大尺寸领域，TCL 华星持续以高端产品策略强化电视面板龙头地位，电视面板份额稳居全球前二，其中 55 吋和 75 吋产品份额全球第一，65 吋产品份额全球第二，商显产品份额稳居市场前列；公司持续引领行业大尺寸化趋势，TV 产品中 65 吋及以上产品出货面积占比超 45%。中尺寸业务相对竞争力不断增强，t9 产线已实现对 IT 品牌客户的产品交付；公司电竞 MNT 产品份额全球第一，LTPS 平板及 LTPS 笔电全球第二，车载业务保持高速发展。小尺寸业务领域，TCL 华星聚焦差异化技术并积极推动产品结构升级，LTPS 手机产品份额升至全球第二，LTP0 柔性 OLED 产品在多支品牌高端机型实现出货。</p>

新能源光伏及半导体材料业务

一季度，光伏行业上游原材料供应逐渐改善，公司大尺寸硅片产品供不应求，新能源光伏业务保持高速增长。TCL 中环实现营业收入 176.2 亿元，同比增长 31.8%，实现净利润 24.6 亿元，同比增长 69.2%。

TCL 中环把握发展主动权，依托 G12 与叠瓦双技术平台巩固竞争优势，先进产能建设与稳链强链并举，产品竞争力及产销规模不断提升。截至 3 月末，公司单晶总产能达 150GW，稼动率逐月环比大幅提升，光伏硅片及 N 型硅片外销市占率稳居全球第一，持续引领大尺寸、薄片化及 N 型等光伏材料技术发展，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，G12 战略产品成本与市场优势显著。公司秉持差异化发展理念，规划投建 25GW N 型 TOPCON 电池智慧工厂，将先进光伏材料技术、叠瓦组件技术以及 N 型 TOPCON 电池工艺相结合，提升产业链协同，增强新能源光伏业务综合竞争力。

二、问答环节

1、公司库存水平变化趋势？

答：公司半导体显示业务库存水平去年底基本是持平的，新能源光伏业务由于销售规模的提升以及下游需求增长，基于备货需求主动增加了一定库存。

2、面板行业库存水平，包括面板、渠道和下游客户的情况？

答：在显示应用里面，LCD TV的面积占比接近70%，从TV面板的库存水平来看，目前面板行业库存大概在1.5周，较去年库存水平有大幅降低，终端库存根据各家品牌厂自身的库存需求，处于合理的水平，渠道的代理商在大尺寸库存方面也是处于健康偏紧的水平。

3、目前面板行业稼动率情况及未来趋势？

答：二季度行业的稼动率水平较年初有所上升，主要是基于需求和订单的环比增长，主要是国内厂商备货618促销的订单拉动，目前客户需求仍然大于现有稼动率下的供应。后续公司也会严格按照按需生产、动态控产的策略，积极维护行业供需稳定和库存健康发展。

4、公司显示业务一季度收入环比增长，但净利润没有改善的原因？二季度毛利率的趋势？

答：大尺寸业务主要产品价格自3月份开始上涨，公司显示业务一季度收入环比上升，毛利率也在改善，但3月单月价格变化对一季度整体业绩影响有限，价格上涨

将主要体现在二季度的业绩改善。

二季度大尺寸产品价格的上涨将推动毛利率改善，这个是比较确定的。

5、对于面板需求和面板价格走势的判断？

答：今年一季度，全球TV零售量同比增长1.5%，面积同比增长5.6%，分区域来看，北美和中国的量同比增长4%，拉美和亚太地区也都是增长的，只有欧洲需求还没有恢复。在量的增长之余，面积的增长更为明显，主要是受益于大尺寸化的拉动，全球TV平均尺寸今年将成长1吋以上，中国一季度的平均尺寸大幅提高到60吋，这个需求面积增长的主要驱动。全球平均尺寸在快速成长，对于65吋、75吋、85吋等大尺寸的需求拉动将使得大尺寸产能趋于紧缺。

5月份是中国市场备货旺季，主要是为618促销备货，即使目前行业稼动率有所上升，面板厂的实际供给也是难以满足客户的需求。在主要面板厂依然实施动态控产的背景下，我们判断电视面板价格涨幅在二季度将继续维持，在三季度主要面板厂盈利恢复的情况下，随着圣诞、黑五等年底备货旺季来临，价格依然维持上涨趋势。

6、公司显示业务大、中、小业务的收入占比情况？

答：一季度收入中，公司大尺寸（包括TV和商显）占比约60%，中尺寸（包括显示器、笔电、平板、车载）占比约20%，小尺寸（包括LTPS手机、柔性OLED手机、VR）占比约20%。

7、光伏行业N型发展趋势下，N型和P型对于硅片环节的参与者的竞争能力要求有什么不一样？

答：今年来看，N型是比较确定的趋势，行业N型产能建设进度也是比较快，预计今年下半年会进入TOPCON产能爆发期，在N型电池上量的过程中，整个材料的匹配至关重要，N型电池厂商用了不同的工艺方法和设备，硅片厂商需要准确理解电池产线对硅片的要求，中环在行业内是最早做N型硅片，和电池厂的配合已经有长期的积累。从整个N型硅片生产工艺来看，对于缺陷的控制和原料的利用等，趋近于8英寸半导体的要求，中环在半导体硅片的制造经验使得中环在N型硅片制造技术更有优势。而且，中环在N型薄片化的技术引领，能够实现相差20um厚度的N型和P型同价，帮助下游客户降低成本。

8、近期硅片降价的原因及影响？

答：硅片近期降价的主要原因还是上游的硅料降价，从今年2月和3月来看，硅料的月产量已经超过单晶的产能需求，所以看到硅料近期价格持续下降。硅片环节的降

	<p>价，是把硅料降价的成本让利给下游，短中期能看到组件价格有望降至1.6元/瓦的趋势，从而带动下游装机需求，使行业形成更良性的发展。</p> <p>在硅片定价过程中，中环因为规模和成本优势，相较于同行有很好的定价地位，在定价中会考虑硅料价格的传导，也会考虑公司在制品和库存的周转，在收益的再分配中体现更强的综合竞争力。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023年05月10日