

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：2024-004

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会议 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	景林资产、兴全基金、平安证券、广发证券、国投证券、万联证券、华创证券、东方财富证券、江海证券、若汐投资、熙宁投资、闻天投资、星睿资产、望正资产、鼎华资产、乐中创投	
时间	2024年7月3日	
地点	深圳市南山区 TCL 国际 E 城 G1 栋公司会议室	
上市公司接待人员姓名	TCL 科技：王冉、龚庆宇、刘彦君	
投资者关系活动内容介绍	<p>一、公司 2023 年度经营情况介绍</p> <p>2023 年，TCL 科技实现营业收入 1,743.67 亿元，同比增长 4.69%，净利润 47.81 亿元，同比增长 167.37%，归属于上市公司股东净利润 22.15 亿元，同比增长 747.60%，经营现金流净额 253.15 亿元。</p> <p>（一）半导体显示业务</p> <p>2023 年，全球显示终端需求依然低迷，并呈现季节性波动，但电视面板大尺寸化趋势带动面积需求稳步增长，供给端日益优化的竞争格局及按需生产的经营策略也在推动行业健康良性发展，大尺寸面板价格呈现旺季显著修复、淡季小幅回落的趋势；中尺寸面板价格低位企稳，小尺寸面板价格在下半年出现结构性涨价。</p> <p>TCL 华星发挥规模和效率效益优势，持续优化业务和产品结构，坚持按需生产，加快经营周转，并受益于主要产品价格上涨，经营业绩大幅改善。2023 年，半导体显示业务实现营业收入 836.55 亿元，同比增长 27.26%；全年净利润-0.07 亿元，同比减亏 76.18 亿元，其中下半年实现盈利 34.41 亿元；全年实现经营性净现金流 201.20 亿元。</p> <p>（二）新能源光伏及其它硅材料业务</p>	

为应对气候变化、能源安全和环境污染等挑战，全球能源结构加速升级转型，光伏新能源产业继续保持高速增长。2023年，全球新增装机约395GW，环比增长72%，其中中国装机约216.9GW，海外约178GW。光伏行业市场空间的可持续增长吸引新老玩家陆续扩大投资，光伏产业链各环节产能加速释放，主环节产品价格波动下行，整体利润空间受到挤压。

2023年，TCL中环实现营业收入591.46亿元，同比减少11.74%，净利润38.99亿元，同比减少44.88%。其中，光伏材料业务出货量同比增长68%至114GW，硅片整体市占率23.4%，实现营业收入437.91亿元，综合毛利率同比提升2.8个百分点至21.8%；光伏组件业务出货量8.6GW，同比增长29.8%，实现营业收入93.09亿元。

二、公司2024年一季度经营情况介绍

2024年一季度，TCL科技实现营业收入399.08亿元，同比增长1.18%，归属于上市公司股东净利润2.40亿元，同比增长7.89亿元，经营现金流净额65.97亿元。

一季度，显示终端需求仍处于传统淡季，但在良好的供给格局和按需生产的经营策略推动下，行业供需关系和库存水平仍保持健康态势；春节后备货需求释放，拉动大尺寸面板价格上涨；中小尺寸面板价格较为稳定，部分产品出现结构性涨价。

基于主要产品获利水平逐步回升，以及公司的经营优势，半导体显示业务盈利同比显著改善。一季度，半导体显示业务实现营业收入233.76亿元，同比增长54.58%，实现净利润5.39亿元，同比改善超33.37亿元。

一季度，全球光伏新增装机需求保持快速增长，但各国基于能源自主可控的诉求，光伏制造本土化与贸易逆全球化趋势不变。随着国内各环节产能释放，竞争加剧导致产品价格持续下行，行业盈利承压；但N型产品等新技术快速迭代，行业产能结构进一步调整，落后产能将加速出清，受产业链主要产品价格底部运行的影响，TCL中环实现营业收入99.33亿元，同比下滑43.62%，实现净利润-9.51亿元。

展望未来，随着供给侧格局的持续优化以及需求面积的稳定增长，显示行业景气度有望延续向好态势，公司半导体显示业务的经营回报将进一步改善；光伏行业目前处于周期底部，下游需求仍在高速增长，产业长期向好趋势不变，公司新能源光伏业务将强化经营韧性，以相对竞争力平稳穿越行业周期。公司将秉持“中流击楫、敢战能赢”的精神，牢牢把握科技制造业升级和全球能源结构转型的机遇，继续落实“经营提质增效，锻长板补短板，创新驱动发展，加快全球布局”的经营策略，实现可持续高质量发展，迈向全球领先。

三、问答环节

1、大尺寸面板长期供需展望

答：

首先，从需求侧来看，近两年全球电视销量在低位企稳，大尺寸化趋势推动全球平均尺寸增长，电视面板需求面积保持稳定增长。根据第三方数据，全球电视平均尺寸在 2024 年一季度达到 50.7 吋，同比去年同期增长 2.4 吋，大尺寸化是行业的长期趋势，将推动需求面积保持长期稳定增长。

其次，从供给侧来看，行业没有新的大尺寸产能投入，并且部分存量产能因为竞争力不足不断退出，供给侧格局将在较高集中度的基础上继续优化。随着行业格局向好，以及按需生产逐渐成为行业共识，行业进入有序发展的新阶段。

因此，在需求面积保持稳定增长，而供给侧格局持续优化的背景下，大尺寸面板供需关系有望实现稳步改善。

2、大尺寸面板价格趋势展望

过去两年，受益于供给侧格局优化和主流厂商采取按需生产策略，行业供需关系不断改善，电视面板价格逐渐回升至较好盈利区间。近几个季度来看，电视面板价格波动已逐渐收敛，围绕合理价格中枢窄幅波动，具备较强的稳定性。

长期来看，在供给侧格局不断优化且需求面积稳定增长背景下，行业供需关系将逐年趋于供需紧平衡，大尺寸面板价格有望年均温和上行。

3、行业稼动率展望

答：

对于行业稼动率水平，从季度和月度短期来看，会呈现跟随需求的季节性波动。二、三季度是下游的备货旺季，在供给侧按需生产的情况下，行业稼动率呈现旺季提高，淡季降低的趋势。

而从长期视角，电视面板平均尺寸每增长一吋，需求面积将增长约 4%。根据第三方数据，截止 2023 年底，全球电视出货平均尺寸约 50 吋，其中大陆地区接近 60 吋，对比先行地区而言全球仍有广阔成长空间。大尺寸化趋势会稳定推动需求面积逐年增长，因此行业长期稼动率也有望年均稳定提升。

4、IT面板价格展望，公司IT业务进展

答：

显示器面板由于尺寸接近电视面板，产能会受到电视面板产能稼动率的影响，随着高世代线产能稼动提升，显示器面板产能也趋于紧张。同时，显示器下游终端出货呈现回暖增长，因此上半年显示器面板价格出现小幅提升趋势。

笔电面板目前价格相对稳定，上半年出现结构性小幅涨价。长期来看，在需求侧，AI浪潮有望催化笔电终端需求增长；在供给侧，国内厂商的高世代线优势产能有

望持续替代海外低效产能，供给侧结构会进一步改善。公司对笔电面板的长期趋势保持积极态度。

IT业务是TCL华星增长的重要引擎之一，随着广州t9产线顺利爬坡，公司IT业务快速发展，显示器出货排名提升至全球前三，其中电竞显示器市场份额全球第一，笔电和车载产品按计划完成品牌客户导入并逐步放量。

5、oled产品需求展望，公司oled业务进展及产能情况

答：

柔性OLED面板在手机领域的渗透持续增长，同时以LTPO为代表的高端技术产品对于供给侧产线能力构成挑战，进一步驱使OLED面板供需关系改善。

去年四季度开始，公司柔性OLED产品供不应求，2024年第一季度柔性OLED手机面板出货提升至全球第三。公司t4的柔性OLED产能设计45K/月，受新产品开发及新技术新工艺导入等影响，实际产能会有些折损，为更好满足客户需求，公司对产线进行部分改造，实现产能利用最大化，并提升LTPO等高端产能占比。

公司坚定执行差异化、高端化策略，不断提升高端产品占比，OLED业务经营效益得到明显改善。今年，公司还将进一步做好产品结构及成本优化方面的工作，加速OLED业务的业绩改善。

6、显示业务折旧和资本开支的未来趋势

答：

公司目前大部分8代产线已折旧结束，但随t9等新建产能爬坡转固，按照当前的产线情况，预计2025年折旧较2024年有小幅增加，并在2025年达到高峰。2026年开始，显示业务折旧将呈下降趋势，后续随着11代线和oled产线的折旧陆续到期，折旧还将进一步减少。

而从折旧占收入比角度来看，随着t9等高附加值新线驱动公司营收快速增长，长期来看，显示业务的折旧占收入比例呈现下降趋势。

公司显示业务的产能布局日趋完善，后续资本开支主要集中于t9产线phase2的建设等规划内资本开支；对于新产线公司目前没有投资计划，总体资本开支未来呈现下降趋势。

7、公司印刷OLED产线进展

答：

公司规划于武汉投建一条5.5代印刷OLED实验线，目前正在进行产线设备搬入、安装与调试工作，预计2024年内可实现小批量量产。公司印刷OLED技术开发和产线投

	<p>建进展符合预期，我们会基于这条实验线审慎推动印刷OLED产业化进程，对于进一步资本开支和新的产线，公司目前没有计划。</p> <p>8、公司是否有8代oled产线投资计划</p> <p>答：</p> <p>公司目前没有8代OLED产线投资计划。</p> <p>从2014年开始，TCL华星就在印刷OLED技术方向积极进行研发探索，随着材料、设备等产业链合作伙伴的共同努力，印刷打印的产业准备度近几年得到提高，公司因此也推进了5.5代实验线的投建。但目前下游OLED中尺寸产品需求、印刷产业链成熟度和公司技术进展尚未达到大规模量产条件，公司会秉持审慎态度推进。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024年7月3日