

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：2024-005

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	新华资产管理股份有限公司，中国人寿资产管理有限公司，上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)，中邮保险资产管理有限公司，中信证券股份有限公司，太平洋资产管理有限责任公司，中华联合保险集团股份有限公司，中银基金管理有限公司，中信银行股份有限公司，中信保诚基金管理有限公司，中泰证券股份有限公司，中泰证券(上海)资产管理有限公司，中欧基金管理有限公司，中航证券有限公司，中国银河证券股份有限公司，中国银河投资管理有限公司，中国国际金融股份有限公司，中国光大银行股份有限公司，中国工商银行股份有限公司，中兵财富资产管理有限责任公司，浙商证券股份有限公司，浙江浙商证券资产管理有限公司，昭华(三亚)私募基金管理有限公司，招商证券股份有限公司，招商信诺资产管理有限公司，长江证券股份有限公司，长江证券(上海)资产管理有限公司，长城证券股份有限公司，粤佛私募基金管理(武汉)有限公司，圆方资本管理有限公司，盈峰资本管理有限公司，易唯思商务咨询(上海)有限公司，易方达基金管理有限公司，寻常(上海)投资管理有限公司，兴业证券股份有限公司，信泰人寿保险股份有限公司，新联合投资控股有限公司，西南证券股份有限公司，西部证券股份有限公司，天弘基金管理有限公司，天风证券股份有限公司，时代资本投资咨询(香港)有限公司，盛钧私募基金管理(湖北)有限公司，深圳市易同投资有限公司，深圳市尚诚资产管理有限责任公司，深圳市吉富瑞泰资产管理有限公司，深圳市惠通基金管理有限公司，深圳前海娜嬛资本管理有限公司，深圳创富兆业金融管理有限公司，上海正心谷实业有限公司，上海昭云投资管理有限公司，上海煜德投资管理中心(有限合伙)，上海申银万国证券研究所有限公司，上海磐耀资产管理有限公司，上海盘京投资管理中心(有限合伙)，上海君翼博星创业投资管理有限公司，上海君和立成投资管理中心(有限合伙)，上海江天私募基金管理有限公司，上海复需投资管理有限公司，上海顶天投资有限公司，上海道翼投资管理有限公司，上海晨燕资产管理中心(有限合伙)，上海半夏投资管理中心(有限合伙)，陕西省国际信托股份有限公司，山西证券股份有限公司，润晖投资管理香港有限公司，瑞银资产管理(香港)有限公司，瑞银证券，融通基金管理有限公司，泉果基金管理有限公司，青岛金光紫金创业投资管理有限公司，青岛鸿竹资产管理有限公司，平安证券股份有限公司，磐厚动量(上海)资本管理有限公司，宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙)，南华基金管理有限公司，南方天辰(北京)投资管理有限公司，摩根士丹利投资管理公司，民生证券股份有限公司，美国银行，昆仑健康保险股份有限公司，开源证券股份有限公司，九泰基金管理有限公司，建信金融资产投资有限公司，建信保险资产管理有限公司，嘉兴鑫扬私募基金管理有限公司，嘉实基金管理有限公司，惠升基金管理有限公司，华鑫证券有限责任公司，华西证券股份有限公司，华泰证券股份有限公司，

	<p>华富基金管理有限公司，华福证券有限责任公司，花旗環球金融亞洲有限公司，鸿商资本股权投资有限公司，昊泽致远(北京)投资管理有限公司，杭州乐趣投资管理有限公司，杭州锦成盛资产管理有限公司，杭州高元私募基金管理有限公司，海通证券股份有限公司，海南旗泓私募基金管理有限公司，海南果实私募基金管理有限公司，国信证券股份有限公司，国投证券股份有限公司，国泰基金管理有限公司，国盛证券有限责任公司，国联证券股份有限公司，国海证券股份有限公司，广发证券股份有限公司，广东正圆私募基金管理有限公司，耕霖(上海)投资管理有限公司，高盛(亚洲)有限责任公司，富国基金管理有限公司，福州开发区三鑫资产管理有限公司，方正富邦基金管理有限公司，法国巴黎银行，东海证券股份有限公司，东北证券股份有限公司，第一创业证券承销保荐有限责任公司，博时基金管理有限公司，本营国际有限公司，北京源信资产管理有限公司，北京珺则投资管理有限公司，北京金百镨投资管理有限公司，北京高信百诺投资管理有限公司，北京才誉资产管理企业(有限合伙)，柏骏资本管理(香港)有限公司等 127 家机构。</p>
时间	2024 年 8 月 27 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 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> <p>TCL 中环 COO 兼 CFO 张长旭女士</p> <p>TCL 中环董事会秘书秦世龙先生</p> <p>TCL 中环领先副总经理孙晨光先生</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司 2024 年上半年经营情况介绍</p> <p>2024 年上半年，TCL 科技实现营业收入 802.24 亿元，归属于上市公司股东净利润 9.95 亿元，同比增长 192.28%，经营现金流净额 126.33 亿元。</p> <p>(一) 半导体显示业务</p> <p>2024 年上半年，全球电视终端零售依然低迷，但供给端竞争格局的优化及按需生产的趋势推动行业健康良性发展。受供给侧春节岁修影响，以及需求侧体育赛事备货和电视面板大尺寸化趋势的带动，电视面板价格持续温和上涨。中小尺寸面板受益于硬件产品创新和换机需求的带动，销量恢复性增长，产品出现结构性涨价。</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，并受益于主要产品价格上涨，经营业绩大幅改善。报告期内，半导体显示业务实现营业收入 498.77 亿元，同比增长 40.39%；净利润 26.96 亿元，同比改善 61.45 亿元，其中第二季度实现盈利 21.57 亿元，环比增长 300.19%；上半年经营现金流同比增长 60.9%达到 132 亿元。</p> <p>(二) 新能源光伏及其它硅材料业务</p>

2024年上半年，全球光伏终端装机保持稳步上升态势，但光伏产业链各制造环节产能快速释放，供需进一步失衡，短期竞争博弈加剧。至2024年第二季度，主产业链各环节价格与成本倒挂，净利润亏损，6月底进入现金成本亏损阶段，行业进入周期底部，经营业绩承压。报告期内，TCL中环实现营业收入162.13亿元，同比减少53.54%，影响TCL科技归母净利润-9.14亿元，经营性现金流净额1.28亿元。

二、问答环节

1、大尺寸面板报价近期出现小幅调整，后续的价格趋势和公司业绩预期？

答：

过去2年，LCD大尺寸显示行业的经营逻辑已经发生显著变化。长期来看，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，大尺寸产品的价格也将保持长期向好态势。

但短期来看，由于需求的淡旺季切换，面板价格出现围绕价格中枢的小幅波动。预计行业供给侧将通过供应的快速调整，平衡供需，推动面板价格保持向好趋势。

同时，TCL华星一直聚焦内部效率效益提升，具备行业领先的相对竞争优势，这也是过去公司显示业务业绩快速改善的主要原因之一，公司对显示经营业绩持续向好非常有信心。

2、公司OLED业务快速增长，目前发展状况

答：

受益于公司OLED业务技术能力进步和下游需求增长，t4产线今年保持高稼动运行。上半年，公司柔性OLED手机面板出货量达到3,900万片，同比增长180%，市占率提升至全球第三，折叠屏出货量全球第四。

公司在柔性OLED的折叠、LTPO、Pol-Less、FIAA极窄边框等新技术达到行业领先水准，坚定执行产品高端化策略，提升高端产品占比，推动产品均价提升。

3、公司t9产线一期的运营情况，二期的爬坡规划？

答：

t9产线从规划之初就以构筑差异化竞争力为目标，在设备制程、切割效率、适配技术、性能指标上都做了相应的优化，围绕高刷、防蓝光、新型尺寸等需求增量市场进行布局，具备相对竞争优势。

公司t9按计划达成一期产能爬坡目标，目前t9一期产能100K/月，已经实现产品结构的全面开出，并完成品牌客户的全面导入，今年保持较高稼动运行。

过去几年，随着以t9为代表的中尺寸先进产能爬坡，公司在IT及车载等领域的

市场份额稳步提升。t9 二期预计从下半年开始设备搬入，明年达产。

4、上半年中国电视销量下滑，如何看待大尺寸面板的长期需求？

答：

基于面板行业的生产制造模式，面板行业的需求主要指代的是需求面积，需求面积由需求量和平均尺寸两方面共同驱动。

首先，在需求量方面，分区域来看，因为各区域人群的娱乐范式、地产周期等外部因素变化，会出现电视的区域性需求分化。但是，电视是高度全球化的市场，需求量观测应从全球视角出发，全球电视销量过去 10 年每年稳定在 2 亿台左右，表现出较强的需求韧性，新兴市场需求也保持较高增速。上半年，根据多家第三方机构统计，全球电视销量呈现持平微增。

其次，在平均尺寸方面，电视平均尺寸每增长 1 吋，需求面积约增长 4%。过去 10 年间，电视呈现稳定的大尺寸化趋势，目前全球电视平均尺寸仅约 50 吋，而中国区已超过 60 吋，对比中国区为代表的先行地区，全球平均尺寸仍有广阔成长空间。

因此，考虑到全球市场的需求量韧性和终端大尺寸化的稳定趋势，大尺寸面板具备长期稳健的成长动能。

5、华星光电是否有新产线规划，未来资本支出趋势？

答：

今年，公司主要围绕需求增量市场，推动规划内的 t9 二期产能建设；同时，公司顺应下游需求趋势，对于现有生产线会每年进行适当升级改造，但该部分投资规模较小。

公司显示业务产能布局不断趋于完善，LCD 产能规模稳居全球前二，柔性 OLED 手机出货全球第三，具备稳固的规模优势与行业地位。目前公司没有新产线投资规划，后续资本开支预计呈现下降趋势。

6、显示行业部分原材料可能出现涨价趋势，公司经营会受影响吗？

答：

近年来，在面板厂商按需生产策略推动下，显示产业链景气度稳健上行，公司和上下游一同构建健康、可持续的产业链生态。

对于未来或有的成本上涨，公司有充分的应对措施。一方面，公司作为龙头厂商具备显著的规模效应；另一方面，公司在制造端不断改善工艺，促进原材料运用的降本增效，相关费用近年来呈现稳中有降趋势，个别材料的价格变化对公司经营影响几乎可以忽略。

	<p>7、公司车载面板业务发展情况</p> <p>答：</p> <p>近年来，随着新能源车和智能座舱趋势兴起，LTPS 产品在车载领域加速渗透，公司车载业务依托 LTPS 产能优势，快速切入中高端市场，并且与海内外主流客户均已开展深入合作，出货量快速提升，市场份额不断扩大。上半年，公司 LTPS 车载面板出货面积居全球第三。</p> <p>8、TCL 中环的经营改善趋势</p> <p>答：</p> <p>2024 年上半年，光伏下游装机需求保持增长，但由于产业链各制造环节产能快速释放，光伏行业供需比进一步恶化，主要产品价格大幅下跌，TCL 中环出现亏损。</p> <p>TCL 中环将坚守经营底线，加速组织变革和管理优化，力争做到：1) 在光伏晶体晶片业务扩大综合领先优势，实现更有质量的增长；2) 改善电池组件业务板块的经营现状；3) 加速海外在地化制造布局，推动中东项目尽快落地，通过全球化战略的实施拉动 TCL 中环的长远健康增长。</p> <p>同时，公司作为龙头企业，也将积极推动光伏行业良性健康发展。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 8 月 27 日