

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：2025-003

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会议 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)、华夏基金管理有限公司、平安资产管理有限责任公司、南方基金管理股份有限公司、富国基金管理有限公司、上海瓴仁私募基金管理合伙企业(有限合伙)、中信证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、中信银行股份有限公司、中信期货有限公司、中信保诚资产管理有限责任公司、中泰证券股份有限公司、中泰信托有限责任公司、中海基金管理有限公司、中国邮政储蓄银行股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、长城证券股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、浙商证券股份有限公司、浙江浙商证券资产管理有限公司、浙江今越科技有限公司、浙江观合资产管理有限公司、云脊资产、粤港澳大湾区科技创新产业投资基金(有限合伙)、赢舟资产管理有限公司、盈峰资本管理有限公司、兴业证券股份有限公司、兴业银行股份有限公司上海分行、西部证券股份有限公司、西部利得基金管理有限公司、西安博成基金管理有限公司、天津华璞资产管理有限公司、天风证券股份有限公司、太平基金管理有限公司、台湾摩根士丹利证券股份有限公司、四川产业振兴基金投资集团有限公司、深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司、深圳市天赋资本投资有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、深圳市华安合鑫私募证券投资基金管理有限公司、深圳市共同基金管理有限公司、深圳国源信达资本管理有限公司、深圳丞毅投资有限公司、申万宏源证券承销保荐有限责任公司、上汽頔臻(上海)资产管理有限公司、上海智尔投资有限公司、上海涌峰投资管理有限公司、上海申银万国证券研究所有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司、上海明汰投资管理有限公司、上海联视投资管理有限公司、上海晨燕资产管理中心(有限合伙)、上海伯兄资产管理中心(有限合伙)、上海阿杏投资管理有限公司、睿目投资管理有限公司、瑞银证券有限责任公司、瑞银集团、瑞信证券(中国)有限公司、青岛英轩投资有限公司、前方基金管理有限公司、南昌产投投资基金管理有限公司、摩根士丹利有限公司、摩根士丹利基金管理(中国)有限公司、美银证券、华泰证券(上海)资产管理有限公司、北京逸原达投资管理有限公司、美国银行与美林证券、昆仑健康保险股份有限公司、巨杉(上海)资产管理有限公司、江苏瑞华投资控股集团有限公司、惠升基金管理有限公司、汇丰晋信基金管理有限公司、黄河财产保险股份有限公司、华西证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、华金证券股份有限公司、华创证券有限责任公司、花旗環球金融亞洲有限公司、鸿商资本股权投资有限公司、杭州玖龙资产管理有限公司、海通国际研究有限公司、海斌投资、国元证券股份有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、广东邦政资产管理有限公司、高盛(亚洲)有限责任公司、刚睿资本管理有限公司、东方证券股份有限公司、东方财富证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、第一创业投资管理有限公司、创

	金合信基金管理有限公司、渤海证券股份有限公司、北京弘峰投资管理有限公司、邦德资产管理(香港)有限公司、UG INVESTMENT ADVISERS LTD、PleiadInvestmentAdvisorsLimited、Morgan Stanley、IGWT Investment、HeWeek、招商证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、国投瑞银基金管理有限公司、国泰基金管理有限公司、国泰海通证券股份有限公司、国盛证券有限责任公司、国海证券股份有限公司、广发证券股份有限公司等
时间	2025 年 10 月 31 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 科技资本市场部负责人罗勇先生 TCL 华星 CFO 杨安明先生 TCL 华星 TV 及商显事业部负责人王修艺先生 TCL 中环光伏材料业务负责人张海鹏先生 TCL 中环董事会秘书李丽娜女士
投资者关系活动内容介绍	一、公司 2025 年前三季度经营情况介绍 前三季度，公司实现营业收入 1,359 亿元，同比增长 10.5%；归属于上市公司股东净利润 30.5 亿元，同比增长 99.8%；实现经营现金流 338.4 亿元，同比增长 53.8%。其中第三季度实现归属于上市公司股东净利润 11.6 亿元，环比增长 33.6%。 （一）半导体显示业务 第三季度，全球面板市场供需关系持续改善，需求回暖，价格止跌，行业整体进入复苏通道。需求侧，多个应用领域实现同步增长：电视品牌为迎接年末促销积极备货，带动大尺寸面板需求回升；笔记本市场受益于国内“以旧换新”补贴政策及国外设备更新需求的推动，面板需求持续向好；全球汽车销量稳步增长，有力支撑车载显示需求。供给侧，产业链坚持按需生产，精准匹配市场需求，维持供需动态平衡，为行业健康可持续发展奠定坚实基础。 前三季度，TCL 华星累计实现营业收入 780.1 亿元，同比增长 17.5%；净利润 61 亿元，同比增长 53.5%；归属 TCL 科技股东净利润 39 亿元，同比增长 41.9%。依托规模与成本效率优势，公司通过优化产品结构、深化业务整合、推动精细化运营，将产业复苏红利转化为高质量经营成果，业绩改善显著，进一步巩固在全球半导体显示产业的竞争优势。 （二）半导体硅片业务 年初至报告期末，公司半导体材料业务坚持“国内领先，全球追赶”战略，实现出货 907MSI，实现营业收入 42.4 亿元，同比增长 28.7%。公司是国内规模最大、产品门类最齐全、技术最先进的半导体材料企业，已覆盖国内外重点客户，综合竞争力国内

	行业领先。公司将持续丰富产品和客户结构，提升市场竞争力和影响力。 （三）新能源光伏业务 上半年，受终端市场抢装影响，光伏行业主产业链价格出现波动；伴随反内卷工作深化，产业链上游价格在 7-9 月进一步回升，逐步传导至硅片环节，产业盈利有所修复。公司新能源光伏业务积极践行“反内卷”要求，坚持适度一体化和全球化战略，巩固晶体晶片业务的竞争优势，补强电池组件的短板，开拓海外市场，改善盈利能力。年初至报告期末，公司新能源光伏业务实现销售收入 160.1 亿元，三季度环比改善 22%。 （四）其他业务 公司其它业务保持健康增长。 二. 问答环节 1、今年全球经贸摩擦对电视面板需求造成一定影响，如何看待2026年需求？ 答： 今年以来，全球经贸摩擦对产业链备货节奏和下游消费者预期造成明显扰动。近期来看，全球经贸摩擦有所缓和，并且产业链各环节通过完善全球化布局强化了交付能力，这为行业在2026年的有序发展提供良好条件。 展望明年，2026年作为体育赛事大年，不论冬奥会还是美加墨世界杯都会拉动电视消费，尤其是大尺寸电视消费。因此预计来看，明年电视面板需求量有望增加1-2%，叠加大尺寸化带动，需求面积有望增长5%以上。 2、目前大尺寸产业链库存情况，公司春节会进行岁修吗？ 答： 由于四季度是全球性消费旺季，产业链积极提前备货，因此当前全产业链库存接近正常水平上限，预计在四季度随下游销售去化后，库存逐渐恢复至合理较低水平。 公司一直秉持按需生产的经营策略，维护行业供需及库存健康。因此春节是否岁修取决于供需的动态变化，按当前情况，不排除会进行 1-2 周的岁修。 3、请问 t11 产线收购后的整合进度及运营情况 答： t11 产线收购后整合顺利，二季度完成平稳交接，截至三季度末已将产线内部数据、系统与华星整体之间实现完全打通，整合进展是超预期的。t11 产能规模大，并且具备非常好的客户基础和工艺技术能力，公司也在储备一些更有竞争力的新产品开
--	--

	发项目。 t11 产线对公司经营业绩的贡献正逐步提升，公司会持续对其展开经营优化工作，通过精细化运营进一步提高效率效益，预计明年可以产生更大的业绩贡献。 4. 公司 t9 及中尺寸业务的相关进展 答： 伴随 t9 产线二期产能爬坡以及产品结构的不断优化，t9 产线综合竞争力大幅提高，中小尺寸业务已成为公司显示业务业绩增长的核心引擎。 第三季度，公司在 IT 领域，MNT 销量同比增长 10%，持续领跑电竞市场，NB 销量同比激增 63%，增长势头强劲；移动终端领域，LCD 手机出货量同比增长 28%，市场份额提升 4 个百分点至 14%；平板市场份额 13%，同比提升 6 个百分点，全球排名从第五跃升至第二；车载显示出货面积同比增长 47%，市场份额提升 3 个百分点至 11%。 t9 对公司的业绩贡献稳步增长，未来随产品结构优化和运营效率提高，盈利能力将持续提升。 5. 显示业务的后续资本开支规划 答： 公司经营稳健，在看到下游市场成熟的前提下进行产能投资。当前公司显示业务产能规模稳居全球前二，而且产能与产品结构布局不断趋于完善，中小尺寸业务已得到补强。 公司一直密切关注新技术以及新兴应用场景的发展，并根据下游需求变化进行合理的资本开支，不断巩固显示业务的竞争力。今年，公司顺应OLED中尺寸市场渗透加速趋势，投资建设t8产线，目前除t8外没有大额的新产线投资计划。 6. 显示业务 2026 年折旧展望，t8 产线新增投资是否影响未来折旧趋势？ 答： 从折旧金额来看，公司目前大部分8代产线已折旧结束，但随t9二期等新建产能爬坡转固，2025年折旧较2024年有小幅增加，2025年将是TCL华星折旧的峰值。 公司t8产线是全球首条高世代印刷OLED产线，由于技术和工艺原理优势，投资成本较行业内其它高世代OLED产线显著降低，而且其后续的新增折旧也不会改变显示业务整体折旧的下降趋势。 2026年开始，TCL华星折旧将呈下降趋势，2026年折旧预计环比2025年减少10亿左右；2027年及以后，折旧的降幅会更大。
--	---

7. 公司未来分红和股东回报的展望

答：

稳健的业绩是进行股东回报的基础。公司显示业务近年来相对竞争力不断提高，营收、利润、经营现金流等经营指标连续三年增长，未来几年我们有信心通过已有产线的优化以及t8、t12等新产线的贡献，继续保持业绩的高速增长。此外，公司新能源光伏业务也出现了改善趋势。

公司始终秉持回报股东、与股东共享经营成果的原则，自2011年至今，除2022年因业绩波动未进行现金分红，公司在其他年份均实施了现金分红，平均股息支付率约40%。

从未来资金使用的方向看，一是会进一步提升部分面板产线的持股比例，增厚公司归母净利润；二是资产负债率的管理，适当降低财务成本；三是未来会对分红做出更积极的安排。

8. 公司新建设的 t8 产线采用了差异化的印刷 OLED 技术，有哪些优势？

答：

公司在印刷OLED领域已深耕十余年，从实验验证、试产到产业化落地稳步推进，最终取得重大突破。公司G5.5代印刷OLED线（t12）2024年就已实现印刷OLED产品的量产出货，良率稳步提高，品牌客户反馈积极，为高世代t8项目提供了成熟的技术方案、工程经验和人才基础。随着自身能力和市场需求的成熟，公司于近期正式启动了t8项目的投资建设。

得益于差异化的技术和工艺，印刷OLED在投资成本、运营成本、显示效果和产品寿命等方面均具备明确的相对竞争优势。此外，在印刷OLED领域，公司拥有全球数量最多、体系最完整的自主知识产权，长期发展更加自主可控。

9、公司光伏业务在三季度显著减亏，如何看待未来盈利改善趋势？

答：

当前来看，今年光伏行业的波动较大。从上游的供应链到下游的需求，今年的几个季度都呈现了不同的态势。从四季度向明年看，短期供需的错配以及上下游利益的分配和驱动，会呈现一些阶段性错配关系，但反内卷工作的推动，包括新的技术、高功率、高效率、大尺寸产品推进，整体来看行业是向好发展的。

从盈利能力来讲，公司光伏业务内部工作更多聚焦在降本、成本管控、费用管控以及新产品的研发加速上，同时还有内部组织效率、研发效率的提升。这些都是抗击外部波动和风险的举措。

附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 10 月 31 日