

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：2026-001

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" 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	公司 2025 年度业绩说明会采用网络远程方式进行，面向全体投资者。	
时间	2026 年 3 月 31 日	
地点	线上会议	
上市公司接待人员姓名	TCL 科技 CEO 王成先生 TCL 科技董事会秘书廖骞先生 TCL 科技 CFO 黎健女士 TCL 科技独立董事万良勇先生 TCL 科技财务运营部负责人净春梅女士 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 CEO 欧阳洪平先生 TCL 中环 CFO 杨帆女士 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	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司 2025 年度经营情况介绍</p> <p>报告期内，公司实现营收、利润及经营现金流的全面增长，营业收入 1840.6 亿元，同比增长 11.7%；归属于上市公司股东净利润 45.2 亿元，同比增长 188.8%；实现经营现金流 440.2 亿元，同比增长 49.1%。截至报告期末，公司资产负债率 64.2%，较上一报告期末下降 0.7 个百分点；期末现金和现金等价物 505.7 亿元。</p>	

## （一）半导体显示业务

### 1、TCL 华星

2025 年，全球半导体显示产业加速完成从规模竞争向价值驱动的转型，行业发展逻辑深度调整。需求侧，在消费补贴政策落地及产品大尺寸化趋势推动下，显示面积需求保持稳健增长，车载显示、专业显示等新兴应用领域增速显著；供给侧，行业格局持续优化，产业链整体坚持按需生产，供需关系趋于平衡，主要产品价格保持韧性，行业盈利修复机制逐步建立，产业正式迈入高质量发展新阶段。

报告期内，TCL 华星锚定“全球领先”战略目标，以提升商业价值为核心，推动经营质量显著改善。全年实现营业收入 1052.4 亿，同比增长 17.4%；净利润 80.1 亿，同比增长 44.4%；归属 TCL 科技股东净利润 53.6 亿，同比增长 54.4%。TCL 华星依托全球化布局、供应链韧性、精细化运营能力，以及持续优化的产品结构，成功实现从“规模扩张”向“价值创造”的战略转型，整体经营质量和抗周期能力进一步增强。

### 2、茂佳科技

茂佳科技加强和 TCL 华星的业务协同，专注于电视机、显示器及商显等智能显示终端产品的代工业务，是全球最大的电视机代工企业。2025 年，茂佳科技实现营收 217.3 亿元，同比增长 5.9%；其中 TV 代工业务连续三年保持全球第一，2025 年市场份额同比提升 0.9 个百分点至 14.5%，进一步扩大了规模领先优势。

## （二）新能源光伏业务

报告期内，光伏行业供需失衡延续，终端市场抢装对行业需求带来阶段性扰动，反内卷工作推动硅料及硅片价格在三季度回升，但需求低迷、价格传导不足，新场景和新应用尚未实质改善供需关系，四季度经营压力扩大。面对挑战，公司坚持战略定力，补齐业务短板，继续推动组织变革，提升运营效率，重塑相对竞争力。2025 年，TCL 中环新能源光伏业务实现营业收入 227.3 亿元。

## （三）半导体材料业务

报告期内，公司半导体材料业务坚持“国内领先，全球追赶”战略，立足长期，实现出货超 1200MSI，实现营业收入 57.1 亿元，同比增长 21.7%，业务营收稳居国内第一，效益和效率行业领先。2025 年，公司运营效率显著提升，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，以技术、效率、品质为抓手，形成差异化竞争优势。

## （四）其他业务

报告期内，天津普林电路、翰林汇业务保持稳健经营，公司金融和投资业务持续贡献收益。

## 二. 问答环节

1、今年开年以来HALO交易策略对硬科技、重资产的企业进行了价值重估。请问从未来公司战略发展来看，哪些因素将持续驱动公司长期维持较快增速？

答：

感谢您对公司战略的的深入关注。TCL科技自2019年完成重组后，始终聚焦高科技、重资产、长周期产业，这条路虽然难，但壁垒一旦建成，便难以被超越。截止目前，公司已形成以半导体显示、新能源光伏和半导体材料的为核心的产业布局，并且在规模、行业地位与财务等方面取得了靓丽的成绩。

展望未来，公司仍处于高成长的趋势：

显示产品作为全球电子终端不可或缺的核心器件，总市场空间超万亿人民币。受益于需求量增长、大尺寸化和附加值提升趋势，市场空间还在不断扩容。TCL华星去年突破千亿营收，面对10倍于自身的市场，还有非常巨大的增长潜力；TCL华星制定了积极进取的5年规划，有信心继续保持高速增长。茂佳通过与TCL华星的深度耦合，不仅提高TV代工份额，还将拓展显示器和商显代工等新的增长曲线，爆发力强劲。

新能源光伏业务正处于全球能源向清洁低碳转型的不可逆转趋势之中。地缘冲突正加速这一趋势，可再生能源需求将持续增长。我们正通过内生增长结合外延并购的方式完善电池组件业务布局，加快“适度一体化”和全球化战略落地；同时已在下一代BC技术领域建立了领先的专利体系，将加强与行业伙伴的合作，建立新的行业技术生态。我们有信心在2026年实现恢复性增长，切实改善业绩。

全球半导体产业需求持续提升，中国半导体实力稳步增长，中国半导体材料发展孕育着巨大成长空间。公司将抓住中国半导体产业高质量发展机遇，继续扩大规模，优化产品结构，加速成长。

随着经营壁垒的加深，公司已进入价值创造的全新阶段。正如昨日公告，除了推动业务发展，我们还将持续通过如收购盈利产线少数股权等动作，进一步提升归母业绩，公司有信心在今年和未来长期持续保持业绩的快速增长。

2、公司昨天发了再融资方案，请公司结合账面现金及经营性现金流入情况，阐述下公司融资的必要性？

答：

首先回顾过去，公司从2021年到2025年，这五年期间TCL科技在资本市场权益融资183亿元。但是同期公司在新产线的投资含并购，合计支出超600亿元，并且同时公司收购地方政府产业基金的少数股权金额合计超300亿。

公司是以自身现金流为主，资本市场权益融资为辅的方式来推动公司发展和产线

建设及收购，通过该模式 TCL 华星业绩和竞争力也得以大幅提升。向未来看，公司目前下属产线中剩余少数股权已经较少，大部分股东持股意愿相对比较稳定。

此次收购方式，是公司结合经营投资需求，覆盖短期债务等方面综合考虑后的审慎、稳健的财务政策。收购完成后预计将提升公司归母净利润及归母净资产，有利于优化公司财务结构，有利于公司健康发展。

### 3、请问公司对 TV 面板价格展望?目前行业稼动率情况介绍及展望?

答:

今年开年以来，从 1 月到 3 月，TV 面板产品价格普遍上涨，其中的中、大尺寸产品涨幅较大。目前下游反馈的需求强劲，且受上游的大宗商品涨价顺价影响，我们预计二季度价格仍具备持续的上涨动力。

关于稼动率，今年一季度春节期间，行业都出现了一些产线休假安排，但到目前为止基本都是满产状态。二季度公司计划会做一定的设备改造及岁修安排，但也要结合下游的需求综合考虑。

目前除了正常的赛事备货之外，部分原材料的价格变动会促进小尺寸产品加速往大尺寸转移，这也会使得平均尺寸上涨带来额外需求，总体而言，我们对未来价格走势持比较乐观的态度，谢谢。

### 4. 公司 t9 产线的产能与产品结构进展，2026 年盈利展望

答:

公司从 t9 产线规划之初就以构筑差异化竞争力为目标。过去三年，在总需求没有显著增长的背景下，t9 助力 TCL 华星在显示器、笔电、平板等中尺寸领域的市场份额快速增长，并成为全新利润增长极，具备重要战略意义和商业价值。

t9 产线二期在 2025 年下半年完成爬坡，伴随产能与产品结构补齐，t9 经营效益发生质变。根据草案公告披露数据：2025 年，t9 产线净利润从 2024 年的 2.74 亿增长至 11.58 亿，且净利润率由 2024 年的约 3%提高至超 7%，实现盈利总额与盈利质量的大幅提升。

展望 2026 年，首先在 t9 一、二期产能均供不应求的背景下，t9 产销规模将进一步提高；其次 t9 将发挥与 t11 的 IPS 技术协同优势，聚焦高附加值产品，优化产品结构，预计 t9 利润将较 2025 年实现大幅增长。

因此，通过发行股份的方式购买 t9 股权，将有效增厚上市公司归母利润和每股收益。

### 5. 公司 G5.5 代印刷 OLED 产线的出货进展，印刷 OLED 的竞争优势?

答：

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。目前多款消费电子产品已获得主流客户订单，预计今年内实现量产。

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。

#### **6. TCL 华星未来折旧下降的趋势如何？t8 产线新投资是否影响未来折旧趋势？**

答：

尽管在新产线方面，目前在建设中的t8会导致新增折旧，但是不会改变显示业务整体折旧的下降趋势。

从折旧金额来看，2025年是TCL华星折旧的峰值，之后折旧会逐步下降。但2026年下降幅度不会非常明显，主要系去年收购的t11仍有部分厂房折旧，以及t9二期去年实现投产，到今年有部分折旧体现。

2027年开始，产线折旧会有较大幅度下降。

#### **7. t11 的盈利水平改善进度，什么时候能达到现有自建 8.5 代线水平？**

答：

t11是公司于去年完成收购和整合的原LGD广州LCD生产线，月产能规模180K，采用IPS技术，主要生产电视面板及显示器。

该产线设备折旧已经基本完成，剩余一些如厂房方面的折旧水平已经很低。同时我们正在对该产线从良率、费用水平、部分材料的国产替代等方面进行改造，整体改善趋势良好。

另外我们正在推进改造该产线用于显示器生产。显示器ASP（平均销售价格）相对电视面板更高，这一改造有助于提升产线盈利水平，也将有助于推动TV产能供需关系的平衡。

该产线在公司完成收购的2025年已经实现盈利；2026年预计能够接近自建G8.5代产线的盈利水平；规划到2027年能够达到更高的理想盈利水平。

#### **8、关注TCL中环公告投资一道新能源，如何展望影响？**

答：

本次交易是TCL中环把握光伏产业整合机遇、响应行业高质量发展要求的战略性举措，本次交易进一步完善了公司“硅片-电池-组件”一体化产业链布局，强化上下游协同，有利于公司实现补链强链、提升关键技术水平；另一方面，本次交易将加强

	<p>产业整合，提高产业发展质效，提升资源配置效率。在交易完成后，双方将逐步淘汰低效落后产能，构建新技术与应用的产业生态，并计划通过赋能、协同等方式改善经营现状，助力产业健康发展。</p> <p>公司光伏硅片出货综合市占率保持行业第一，积极发展电池组件业务。本次投资通过整合优化存量产能，实现公司产业链的纵向延伸和横向拓展，快速补齐业务短板；本次投资是实现协同公司控股子公司的BC专利技术和标的公司BC电池组件制程及产能的重要路径，也是公司的战略重点，本次投资将实现双方的产品、品牌、渠道等协同，为客户提供更加全面的产品和解决方案，全面提升市场竞争力。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2026年3月31日