

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：2026-002

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	睿远基金管理有限公司、南方基金管理股份有限公司、中国太平洋保险(集团)股份有限公司、中信证券股份有限公司、上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)、中信期货有限公司、中恒嘉富、中国银河证券股份有限公司、至成资本有限公司、招商证券股份有限公司、长江证券(上海)资产管理有限公司、长城证券股份有限公司、玄卜投资(上海)有限公司、兴业证券股份有限公司、西部证券股份有限公司、万联证券股份有限公司、天风证券股份有限公司、太平洋资产管理有限责任公司、太平基金管理有限公司、苏州君榕资产管理有限公司、苏州景千投资管理有限公司、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、深圳市汇合发展有限公司、申万宏源证券有限公司、中邮证券有限责任公司、申万宏源证券承销保荐有限责任公司、上海证券有限责任公司、上海长见投资管理有限公司、上海益和源资产管理有限公司、上海金恩投资有限公司、上海和谐汇一资产管理有限公司、上海合道资产管理有限公司、上海国际信托有限公司、上海贵源投资股份有限公司、上海度势投资有限公司、上海从容投资管理有限公司、上海伯兄资产管理中心(有限合伙)、山东泽润私募投资基金管理有限公司、睿郡资产、瑞银证券有限责任公司、仁桥(北京)资产管理有限公司、泉果基金管理有限公司、全天候私募证券投资基金投资管理(珠海)合伙企业(有限合伙)、平安证券股份有限公司、平安基金管理有限公司、鹏扬基金管理有限公司、曼林(山东)私募(投资)基金管理有限公司、昆仑健康保险股份有限公司、九玖衡信(厦门)私募基金管理有限公司、晋达资产管理香港有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、华泰证券股份有限公司、华商基金管理有限公司、华福证券股份有限公司、华创证券有限责任公司、华宝信托有限责任公司、华安证券股份有限公司、花旗投资(香港)有限公司、杭州高元私募基金管理有限公司、海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)、果行育德管理咨询(上海)有限公司、国信证券股份有限公司、国泰君安国际控股有限公司、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、广州众智基金管理有限公司、广西赢舟管理咨询服务有限责任公司、广东正圆私募基金管理有限公司、光大证券股份有限公司、高盛(亚洲)有限责任公司、富国基金管理有限公司、东吴证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、大湾区发展基金管理有限公司、财通证券股份有限公司、北鲨资本、北京高信百诺投资管理有限公司、邦德资产管理(香港)有限公司、UG INVESTMENT ADVISERS LTD、Morgan Stanley、Conning Asia Pacific Limited 等	
时间	2026年5月6日	

地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	<p>TCL 科技董事会秘书廖骞先生</p> <p>TCL 科技 CFO 黎健女士</p> <p>TCL 科技财务运营部负责人净春梅女士</p> <p>TCL 科技资本市场部负责人罗勇先生</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 CFO 杨帆女士</p> <p>TCL 中环董事会秘书李丽娜女士</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司 2026 年一季度经营情况介绍</p> <p>今年以来，国际地缘冲突升级，上游能源价格大幅上涨，通胀呈现再度抬头的趋势。在此背景下，全球经济增长动能有所减弱，宏观环境不确定性显著上升。面对外部环境挑战，公司聚焦半导体显示、新能源光伏和半导体材料三大核心业务，持续强化高科技、重资产、长周期的经营壁垒，锚定领先战略，追求可持续的高质量发展。</p> <p>报告期内，公司实现营业收入 434.5 亿元，同比增长 8.4%；归属于上市公司股东净利润 15.6 亿元，同比增长 53.7%，单季度归母净利润创下过去 17 个季度的新高。</p> <p>二. 问答环节</p> <p>1、TCL华星一季度净利润同比变化原因，以及华星归属至TCL科技股东利润的最新情况？</p> <p>答：</p> <p>在净利润方面，由于OLED亏损同比增加，TCL华星一季度净利润较去年同期小幅下降，但LCD业务盈利较去年同期显著增长。</p> <p>在归属上市公司股东利润方面，得益于过去2年公司对显示业务产线少数股权的持续收购，TCL华星净利润归属至TCL科技股东的比例显著提高；由2025年上半年的约60%提升至一季度的超80%，这也为TCL科技全年业绩注入了额外的增长动能。</p> <p>2、电视面板产线稼动率情况，是否存在透支？后续稼动率展望？</p> <p>答：</p> <p>自 2022 年以来，由于需求面积受大尺寸化趋势推动不断增长，而供给侧基本没有新产能投产，电视面板产线的稼动率中枢逐年上移。</p> <p>年初至今，大家可以看到供给侧主要厂商在春节、五一期间均有做岁修安排，更加积极的践行按需生产，这将使得各季度的产销规模更加平滑，不存在透支的情况。</p>

需求侧来看，尽管世界杯备货逐渐进入尾声，但下半年是全球消费旺季，叠加平均尺寸的显著增长，预计后续行业大尺寸产线稼动率仍处于较高水平。

3. 上半年行业电视面板平均尺寸增长情况，全年需求面积的同比展望？

答：

上半年的行业平均尺寸目前还没有统计数据，但是以华星自身出货的平均尺寸来看，截止目前同比增长约1.3吋。

今年由于部分原材料涨价，预计电视面板需求量可能出现1-2%的下滑，但由于原材料的上涨加速了市场需求从小尺寸电视往大尺寸的结构转移，预计2026年需求面积将同比实现3.5%-4%的增长，且增速好于2025年。

4. 公司 OLED 业务一季度经营情况，后续经营改善趋势

答：

一季度，存储芯片出现供应紧张和价格大幅上涨，显著制约了终端需求释放，OLED行业稼动率因此下行。由于OLED产线投资规模较大，折旧等固定成本占比更高，稼动率下降导致公司OLED业务在一季度亏损增加。

从二季度开始，随着前期库存完成消化以及新品发布旺季的到来，下游备货需求已出现回暖态势，我们预计OLED业务经营情况将逐步改善。

5. 请问公司未来分红回报的规划？

公司一直重视股东回报，为了建立连续、稳定、可预期的投资者回报机制，公司更新发布了未来三年股东分红回报规划，2026 年到 2028 年，每年以现金形式分配的利润不少于当年归属上市公司股东净利润的30%，分红的比例确定性和可预期性都有显著提高，这个方案已经在4月底公司的股东会上获得表决通过，未来会据此来执行。

而从过往公司实际分红情况来看，公司都会结合产业实际情况来争取更高的分红水平。2025 年公司拟分配的利润是每 10 股分配 0.9 元现金，分红总额超过 18 亿，分红比例超过了 40%，股息回报率已经超过了2%，未来我们会继续落实质量回报双提升的工作，提高核心主业的经营业绩和回报能力，持续增强投资者的获得感。

6. 公司未来的资本开支趋势如何？

关于资本支出，首先显示业务未来的资本支出主要是广州 t8 印刷 OLED 产线，总投资额是 295 亿，外加现有产线的小规模技改升级。新能源光伏业务，公司响应政策指引，不会有大额资本开支规划，聚焦在行业周期底部完善组件电池业务布局，以及

对现有产线做一定技改升级，以提供高效组件、电池产品。

总体而言，随着显示业务的投资高峰期已过，未来公司资本开支将呈现逐步下降的趋势。

7. 中小尺寸面板的供需展望，对公司中小尺寸 LCD 业务的影响

从需求侧来看，根据第三方机构预测，受存储涨价等因素影响，手机和 IT 产品全年出货总量可能会有所下降。

从供给侧来看，外部环境冲击将使得头部厂商相对竞争优势进一步扩大，这反而为公司创造了较大市场空间。当前在中小尺寸 LCD 领域，海外厂商仍占有较高份额，今年正呈现加速退出趋势。

一季度来看，公司显示器、笔电、车载等中尺寸主流产品的产销规模 and 市场份额逆势提升，且相关业务盈利亦有增长，我们将把握机遇，实现高质量成长。

8. t9 产线经营情况及未来展望？

答：

作为G8.6代产线，相较G6代及以下产线，t9产线具有更高的切割效率和更低的单位面积费用，相对竞争优势显著。

t9产线二期已于2025年完成爬坡，目前产线整体处于满产状态，订单需求旺盛。其产品及应用领域广泛，覆盖手机、平板、笔电、显示器及部分车载、专显产品及大尺寸商显产品。

分产品类别来看，t9最早在手机和平板业务领域实现盈利，尤其手机面板方面基本上全系列产品包含折旧的情况下都已经有正向盈利。目前笔电产品的盈利也已经达到较好水平。显示器方面，t9与t11充分发挥协同效应，我们将一部分订单放在t11产线生产，t9聚焦高端显示产品，现在也实现了盈利。

整体而言，受益于产销规模提升和产品结构优化，t9产线在一季度实现了经营效益的同比大幅增长。

向未来看，t9产线在技术方面也做了很多研发和储备，比如我们开发的高迁移率的氧化物背板，这对做中高端的产品有非常大的帮助。未来我们还将通过技术和工艺的改善，进一步提升其竞争力和盈利能力。

9. t11 产线经营情况及未来展望

答：

t11产线于2025年4月1日起并表，当年实现经营性盈利。相对公司其他产线来说，t11的生产成本相对较高，因此在正式接管t11后，我们积极推进成本改善计划，

	<p>通过设备技改等方式，有效促使其生产成本下降、效率效益提升。</p> <p>2026年我们对t11的盈利目标是达到公司其他G8代线80%左右的盈利水平，到2027年与其他G8代线盈利水平相当，这将有利于公司整体盈利水平的提升。</p> <p>除了经营利润的增长，t11对于TCL华星整体产品结构的改善也有较好贡献。t11产线原本主要用于大尺寸TV产品的生产，现在我们正推动将其三分之一的产能改造成显示器产线，这能够与我们的t9产线起到很好的协同作用。t9产线目前已经满产并且供不应求，我们将一部分显示器需求转移至t11，不仅有利于满足客户需求、与客户维持稳定良好的合作关系，也将有利于全行业大尺寸TV产能的供需平衡。</p> <p>10、TCL中环一季度经营改善的原因，如何看待后续业绩趋势</p> <p>答：</p> <p>一季度经营改善主要有两方面原因，首先是经营结构的有效调整，公司近年来电池组件业务不断增长，持续推动适度一体化战略，通过业务结构优化改善经营效益。其次，公司聚焦提升自身相对竞争力，坚持按需生产和极致成本效率，通过技术迭代与工艺改善降低成本，依托端到端的精益化组织流程管控制造费用和各项期间费用，进而实现经营改善。</p> <p>后续来看，我们对内会继续修炼内功，推进相关的技术创新工作，保持相对竞争优势，改善光伏硅片及电池组件业务的经营情况；对外则会积极把握周期底部机遇，通过与一道新能源的整合，加速补齐业务短板。在内外双重作用下，TCL 中环将争取在 2026 年实现更好的一个运营效率和经营结果。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 5 月 6 日