

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：2026-003

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	中英人寿保险有限公司、中银基金管理有限公司、中银国际证券股份有限公司、中信期货有限公司、中信建投证券股份有限公司、中信建投基金管理有限公司、中泰证券股份有限公司、中欧基金管理有限公司、中科沃土基金管理有限公司、中航信托股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、浙商证券股份有限公司、浙江伟星资产管理有限公司、浙江丰道投资管理有限公司、招商证券股份有限公司、长盛基金管理有限公司、长江证券股份有限公司、长江证券(上海)资产管理有限公司、长江养老保险股份有限公司、长城证券股份有限公司、长城基金管理有限公司、永赢基金管理有限公司、银华基金管理股份有限公司、旭松资产管理有限公司、兴业证券股份有限公司、兴业银行股份有限公司、信达澳亚基金管理有限公司、鑫睿私募、新华基金管理股份有限公司、西藏龙蟒投资有限公司、西部证券股份有限公司、西部利得基金管理有限公司、泰山财产保险股份有限公司、太平洋资产管理有限责任公司、苏州君榕资产管理有限公司、苏新基金管理有限公司、盛宇投资管理有限公司、深圳市正德远私募证券投资基金管理有限公司、深圳市远望角投资管理企业(有限合伙)、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、深圳市前海诚域私募证券投资基金管理有限公司、深圳市君茂投资有限公司、深圳市汇合发展有限公司、深圳前海娜嬛资本管理有限公司、深圳前海道谊投资控股有限公司、深圳民沣资产管理有限公司、深圳国源信达资本管理有限公司、申万宏源证券有限公司、申万宏源证券承销保荐有限责任公司、申万宏源证券承销保荐有限责任公司、上汽臻臻(上海)资产管理有限公司、上海珠池资产管理有限公司、上海智尔投资有限公司、上海云脊私募基金管理有限公司、上海元泓投资开发有限公司、上海耶诺资产管理有限公司、上海禧弘私募基金管理有限公司、上海希瓦私募基金管理中心(有限合伙)、上海途灵资产管理有限公司、上海思晔投资管理有限公司、上海深积资产管理有限公司、上海申银万国证券研究所有限公司、上海清凉投资管理有限公司、上海勤远私募基金管理中心(有限合伙)、上海勤辰私募基金管理合伙企业(有限合伙)、上海宁泉资产管理有限公司、上海莽荒资产管理有限公司、上海红阳私募、上海和谐汇一资产管理有限公司、上海国际信托有限公司、上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)、上海度势投资有限公司、上海东方证券资产管理有限公司、上海德汇集团有限公司、上海道仁资产管理有限公司、上海晨燕资产管理中心(有限合伙)、山东泽润私募投资基金管理有限公司、厦门坤易投资管理有限公司、睿远基金管理有限公司、瑞银证券有限责任公司、瑞银集团、融通基金管理有限公司、仁桥(北京)资产管理有限公司、泉果基金管理有限公司、青岛英轩捷信投资有限公司、青岛青桥资产管理咨询有限公司、青岛城投私募基金管理有限公司、前海开源基金管理有限公司、前方基金

	<p>管理有限公司、齐辰(深圳)私募证券投资基金管理有限公司、平安基金管理有限公司、鹏扬基金管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、诺德基金管理有限公司、诺安基金管理有限公司、宁银理财有限责任公司、南方基金管理股份有限公司、摩根士丹利基金管理(中国)有限公司、明亚基金管理有限责任公司、开源证券股份有限公司、九玖衡信私募基金管理有限公司、九玖衡信(厦门)私募基金管理有限公司、景顺长城基金、晋能控股山西电力股份有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、江苏羿鹏私募基金管理有限公司、建信基金管理有限责任公司、嘉实基金管理有限公司、汇添富基金管理股份有限公司、汇丰晋信基金管理有限公司、寰宸私募基金管理(珠海)合伙企业(有限合伙)、华夏久盈资产管理有限责任公司、华夏基金管理有限公司、华西证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、华泰证券(上海)资产管理有限公司、华商基金管理有限公司、华璞资产管理公司、华福证券股份有限公司、华创证券有限责任公司、华宝基金管理有限公司、湖南湘江融信私募基金管理有限公司、泓德基金管理有限公司、红土创新基金管理有限公司、禾永投资管理(北京)有限公司、杭州高鸿私募基金管理有限公司、海通证券股份有限公司、海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)、哈工产融集团、国信证券股份有限公司、国新证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、国能大渡河大数据服务有限公司、国联基金管理有限公司、国海证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、广发基金管理有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、广东熵简私募基金管理有限公司、广东惠正私募基金管理有限公司、广东邦政资产管理有限公司、光大证券股份有限公司、光大期货有限公司、工银安盛资产管理有限公司、瓴仁投资、富国基金管理有限公司、飞图创业投资(北京)有限公司、方正证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、大成基金管理有限公司、创金合信基金管理有限公司、成都市通用工程技术有限公司、成都慧尔、财信证券股份有限公司、财通证券资产管理有限公司、北京方富创业投资管理股份有限公司、宝盈基金管理有限公司、UG INVESTMENT ADVISERS LTD、udoland、Tiger pacific Capital、SplenssayCapitalLimited、dim、dc investments、Citadel、AceCamp International Limited等170余家机构</p>
时间	2026年6月2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 科技资本市场部负责人罗勇先生</p> <p>TCL 科技财务运营部负责人净春梅女士</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问答环节</p> <p>1. 看到公司对发行股份购买资产方案做出调整，公司本次取消募集配套资金增发的原因是，以及还有哪些方面做了调整？</p> <p>自3月底项目草案公告后，本次发行股份购买资产项目有序推进，现金对价部分已通过自有资金启动支付，除取消募集配套资金外，本次交易方案没有其他调整。</p> <p>本次取消募集配套资金增发的原因，是公司在认真复盘当前经营状况和发展规划后，认为所处的发展阶段发生了如下改变：</p>

一、LCD显示产业良性竞争格局巩固，TCL华星竞争力继续保持领先，并已经基本度过了资本开支和少数股权回购的高峰期，过去几个季度已呈现出自由现金流和经营业绩的拐点。

二、今年以来的公司总体经营情况好于预期。尽管面临全球复杂政经格局及上游原材料大幅涨价冲击，但公司的半导体显示业务和半导体材料业务继续保持稳健增长；新能源光伏业务经营变革初现成效，26年一季度经营业绩同比和环比均呈现较好改善，TCL科技在26年一季度的归母净利润达15.6亿，同比增长54%，并创下17个季度的新高。

三、银行和债券市场等融资渠道畅通，融资成本好于预期，基于外部畅通、低成本的自筹资金渠道，公司有信心支撑核心业务和重点项目发展。

因此，公司在认真复盘当前经营状况和发展规划，并充分听取各方意见后，主动决定取消 46 亿元向市场的配套融资，我们认为这样的调整更符合全体股东的长远利益。本次主动取消配套融资，不会影响公司发展战略和股东回报总体规划。公司一贯重视股东回报，过去 15 年公司分红率平均约 40%，我们有信心持续提升公司商业价值，更好的回报股东。

2. 过去几年，公司半导体显示主业资本开支较大，而且很积极的收购盈利产线少数股权，可否回顾下相关进展，未来的少数股权收购预期？

2021 年到 2025 年，是全球半导体显示产业的产能建设和格局整合关键窗口期，期间公司半导体显示业务投建 t5、t9 等新产线、收购三星苏州 t10 和 LGD 广州 t11 等优质资产；还收购了 t6、t7 等产线的少数股权。这五年期间，公司在新产线的投资含并购，合计支出超 600 亿元；此外收购地方政府产业基金的少数股权金额合计超 300 亿；而期间公司资本市场权益融资约 180 亿元，其余全部通过经营现金流和自筹资金解决。

在这短暂的时间窗口内，公司一方面完善了全尺寸产能布局，跃升至 LCD 产能全球前二的领先地位；另一方面则推动行业格局从分散割裂走向头部集中。不仅促成当前全球半导体显示行业的良性发展态势，TCL 华星也实现自身业绩高速增长，且盈利能力保持行业领先。

公司半导体显示业务已基本度过资本开支和少数股权收购的高峰期，截止 2026 年一季度，TCL 华星净利润归属至 TCL 科技股东的比例已提升至超过 80%，剩余少数股东持股意愿相对平稳，后续必要时，我们仍然会秉持以公司经营现金流为主的原则来推进。

3. 目前对 t9 项目股权的收购进展如何？预计何时完成交割并在上市公司的报表中体

现?

公司发行股份收购t9产线45%股权项目，目前正处于交易所问询函回复阶段，待后续通过交易所审核和证监会注册程序后推进交割。在各项工作有序推进的情况下，本次收购有可能在三季度完成全部的对价支付和工商变更工作，期间如有进展，公司会及时履行信息披露义务。

上市公司本次收购t9项目45%股权对应利润，在收购完成后，将全部体现在上市公司归母净利润。。

4. t9产线在一季度的经营和业绩情况如何，项目落地后对上市公司EPS影响是?

经营情况方面，t9目前订单供不应求，产品结构持续优化，预计全年保持高稼动生产，在产销规模增长和产品结构优化的背景下，t9经营效益显著提高。

具体业绩和EPS方面，此前草案公告已披露，基于t9在2025年盈利11.6亿，备考口径下股东EPS可增厚5.4%；但2025年t9仍处于爬坡期，无法反应真实盈利水平。如果基于2026年t9盈利情况，我们于最新的问询函回复中已经做出具体业绩披露，t9在今年一季度实现净利润5.1亿元，预计2026全年净利润超过21亿元，EPS增厚会更加显著。

此外，今年t9产线氧化物背板技术取得重大突破，TCL华星在SID2026完成全球最高迁移率50氧化物产品的首发亮相，今年将推动该技术的量产落地，实现更高画质性能和更低功耗，为AI PC与下一代显示设备提供解决方案。因此，t9未来将推出更多高附加值产品，我们有信心t9盈利能力在未来进一步增长。

5. 请问公司未来分红回报的规划?

公司始终秉持回报股东，与股东共享经营成果的理念。今年，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%，分红的确定性和可预期性都有显著提高，该方案已经在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来看，公司都会结合产业实际情况提高分红水平。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，平均分红比例约40%。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%，按今天6月2日收盘价计算，股息率已经超过2%。

上市公司的美好业绩是进行股东回报的基础，TCL科技2025年和2026年一季度均取得较好业绩增长，利润中枢持续上移。我们有信心在未来持续提高股东回报。

6. 看到今年公司提出了全新的合伙人持股计划，锁定期大幅延长。请问公司此时推出的背景和原因是，以及合伙人计划与此前有哪些不同？

为健全公司长效激励与约束机制，对服务于不同目标的员工群体实施差异化、精细化激励，公司推出了合伙人持股计划。合伙人持股计划参加对象包括董事、高级管理人员和核心经营骨干，持股锁定期由原来的“锁定一年、分两年归属/解锁”延长为“锁定五年，期满后一次性解锁”。合伙人持股计划的资金来源为员工合法收入、业绩奖金额度，并在二级市场以市价买入股票。因此方案不存在授予折价和股份增发，不影响全体股东利益。

整体而言，合伙人持股计划通过自有资金参与、二级市场购买和长期锁定等多重约束机制，实现了核心管理团队与股东的长期价值绑定和风险共担。方案在此刻的推出，也体现了管理团队对于在现有经营路径下，实现公司投资价值提升的信心。

同时，合伙人持股计划将与公司第一大股东李东生先生签署《一致行动协议》，保持一致行动关系，有助于实现公司治理结构的长期稳定。

7. 看到公司今天公告了 2026 年回购方案，金额比去年更高，请问能否详细介绍下本次回购方案？

公司 2026 年拟回购金额，不仅高于 2025 年的 8 亿，也创下 2020 年以来回购金额的新高，我们将在回购期限内根据市场情况择机作出回购决策并予以实施。

公司员工持股计划锁定期已显著延长，并为归属条件设置合理的业绩目标。因此当前推出回购，有利于增强投资者信心和提升公司投资价值，维护全体股东利益。

8. 请问公司近期核心业务经营情况如何？

一、在半导体显示业务方面，TCL 华星竞争力继续保持全球领先，业务营收结构更加均衡，单一业务的季节性影响趋弱。2025 年华星每季度净利润中枢约为 20 亿，26 年及长期来看营收利润仍处于增长趋势，主要来源于以下三个因素：

1) 公司大尺寸业务盈利稳定且利润贡献高：大尺寸显示行业集中度高，作为龙头公司之一推动行业有序经营，主要产品价格稳中有升；公司大尺寸收入占比约 50%，产品高端化趋势明显，利润体量贡献最高。

2) 中小尺寸 LCD 业务处于高速成长期，已成为重要利润引擎：以广州 t9 产线为例，客户需求旺盛产线稼动率接近满产；同时产品结构优化，非 TV 产品占比超 90%，聚焦高附加值产品。

3) OLED 中小尺寸业务受存储以及需求季节性影响，量价承压，但公司整体战略布局谨慎，对报表影响有限，从近期经营情况看，随手机旺季备货及公司新品牌客户

	<p>开拓，环比逐渐呈改善趋势。</p> <p>二、光伏业务方面，经过近 2 年的努力，在过去 1-2 个季度业务相对竞争力提升已初见成效，26Q1 归属 TCL 中环母公司净利润同比改善 13.6%，环比改善超 50%。公司 BC 战略引领新一轮全球变革，逐渐转变为综合能源解决方案提供商，我们有信心光伏业务未来将为 TCL 科技的业务组合贡献较高的商业价值。</p> <p>三、投资及其他业务：近年投资业务在 AI、新材料和机器人等领域前瞻布局，随着智谱等部分投资标的上市，今年投资板块有机会获得较好的收益，这也将对冲 OLED 等业务阶段性的低谷，有利于公司总体利润保持稳健增长。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 6 月 2 日