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：2026-006

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	睿远基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、西部证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、新华资产管理股份有限公司、中银国际研究有限公司、中意资产管理有限责任公司、中信证券股份有限公司、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、中恒嘉富、中国长城资产管理股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、浙江黑岩投资管理有限公司、招商证券股份有限公司、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、长城基金管理有限公司、泽信集团、亿能(青岛)投资集团有限公司、野村东方国际证券有限公司、阳光资产管理股份有限公司、西南证券股份有限公司、西安敦成私募基金管理有限公司、沃虎基金、万联证券股份有限公司、天津远望资产管理咨询有限公司、天风证券股份有限公司、太平资产管理有限公司、太平私募、苏州景千投资管理有限公司、深圳市泰石投资管理有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、深圳市南方汇金投资管理有限公司、深圳市金之灏基金管理有限公司、深圳市伯利恒资产管理有限公司、深圳升悦智能科技有限公司、深圳深高私募证券基金管理有限公司、深圳前海恒捷投资管理有限公司、深圳道朴资本管理有限公司、深圳道朴私募证券基金管理有限公司、深圳抱朴容易私募证券基金管理有限公司、上海智尔投资有限公司、上海煜德投资管理中心(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、上海申银万国证券研究所有限公司、上海勤远私募基金管理中心(有限合伙)、上海潘璐姿贸易有限公司、上海联视投资管理有限公司、上海嘉世私募基金管理有限公司、上海和谐汇一资产管理有限公司、上海禾升投资管理有限公司、上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)、上海沣杨资产管理有限公司、上海度势投资有限公司、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、瑞士银行、仁桥(北京)资产管理有限公司、青岛青桥资产管理咨询有限公司、青岛金光紫金创业投资管理有限公司、前方基金管理有限公司、淇琳投资、浦银基金管理有限公司、平安基金管理有限公司、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、明华信德私募基金管理公司、昆仑健康保险股份有限公司、开源证券股份有限公司、九玖衡信私募基金管理有限公司、晋达资产管理香港有限公司、锦文资本有限公司、金鹰基金管理有限公司、江苏梦兰集团有限公司、寰宸私募基金管理(珠海)合伙企业(有限合伙)、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、华创证券有限责任公司、华安证券股份有限公司、花旗银行、鸿运私募基金管理(海南)有限公司、和基投资基金管理(苏州)有限公司、海南翎展私募基金管理合伙企业(有限合伙)、海南果实私募基金管理有限公司、海富通基金管理

	有限公司、国信证券资产管理有限公司、国信证券股份有限公司、国投证券股份有限公司、国泰人寿保险股份有限公司(台湾)、国泰基金管理有限公司、国泰海通证券股份有限公司、国联基金管理有限公司、国海证券股份有限公司、广州市罗爵私募证券投资基金管理有限公司、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、广东恒昇基金管理有限公司、广东冠达泰泽私募基金管理有限公司、光大证券股份有限公司、富国基金管理有限公司、富达基金管理(中国)有限公司、东兴证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、第一创业投资管理有限公司、大和资本市场香港有限公司、创金合信基金管理有限公司、财通证券股份有限公司、北京久阳润泉资本管理中心(有限合伙)、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、WILLING CAPITAL、UG INVESTMENT ADVISERS、TIGER PACIFIC CAPITAL、STEPCAPITAL、MORGAN STANLEY、INPOINT ASSET、DC INVESTMENTS (HK) LIMITED 等
时间	2026 年 11 月 2 日
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	TCL 科技 CFO 黎健女士 TCL 科技董事会秘书廖骞先生 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 CFO 杨帆女士 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	**一、公司经营回顾与未来展望** 2026 年前三季度，公司实现营业收入 1,387 亿元，同比增长 2.03%；归属于上市公司股东净利润 51.2 亿元，同比增长 68.1%；实现经营现金流 247.9 亿元。截至报告期末，由于推进子公司少数股东股权收购及现金分红等事项，公司资产负债率 66.6%，较上年末增加 2.4 个百分点；期末现金和现金等价物 140 亿元。 **（一）半导体显示业务** **1、TCL 华星** 2026 年前三季度，全球半导体显示行业终端需求整体承压，产品结构持续升级，不同应用市场表现分化。存储等零部件价格上涨推高整机成本，影响部分手机、笔电品牌的采购节奏；电视大尺寸化、车载多屏化及高端显示应用拓展，继续支撑结构性需求。第三季度，电视品牌旺季备货与主要面板厂按需生产共同支撑电视面板供需总体平稳，主要尺寸电视面板价格在 7—8 月小幅回调后于 9 月趋稳，显示器与笔电面板价格总体平稳。柔性 OLED 手机面板受品牌采购谨慎及市场竞争影响，价格仍然承压。上游成本的上升，对面板企业的产品结构优化、供应链管理和运营效率提出了更高要求。 报告期内，TCL 华星坚持价值经营，通过按需生产、结构优化和效率提升应对市场变化，保持经营韧性。前三季度实现营业收入 767.3 亿元，净利润 57.1 亿元，归属

于 TCL 科技股东的净利润 50.4 亿元。其中，第三季度实现营业收入 264.6 亿元，环比增长 5%；净利润 18.1 亿元，归属于 TCL 科技股东的净利润 17.5 亿元。2026 年 8 月，公司完成广州华星半导体 45%的股权收购，交易完成后 TCL 科技直接及间接合计控制其 100%股权；自 2026 年 9 月起，广州华星半导体的净利润归属于上市公司股东的比例相应提升。

展望未来，TCL 华星将坚持价值经营，通过按需生产和成本管理巩固大尺寸业务的盈利领先优势，通过产品升级和客户拓展扩大中尺寸业务贡献，通过良率提升、材料降本和结构优化改善小尺寸业务经营质量，并持续推进客户验证、量产良率和成本优化，加快印刷 OLED 与 MLED 商业化。对于玻璃基先进封装、光通讯及钙钛矿等前沿方向，公司将按照既定规划，以技术验证和客户需求为牵引，兼顾投资回报，分阶段推进，积极培育长期增长动能。

2、茂佳科技

茂佳科技以电视机、显示器及商显等智能显示终端产品代工为核心业务，是具有全球工业布局的高科技制造企业，也是全球最大的电视机代工企业。本报告期内，茂佳科技实现营业收入 60.1 亿元。其中，电视机代工业务出货量保持全球第一；显示器代工业务出货量位列全球第五；商显业务出货量同比增长 37%，进一步拓展公司业务增长空间。围绕业务发展需求，茂佳科技进一步完善全球工业布局，持续加强研发投入，优化客户结构，推进产品升级，持续提升综合竞争力。

（二）新能源光伏业务

2026 年前三季度，国内新增装机量受政策调整影响急剧下滑，海外市场整体需求平稳增长，但区域分化进一步加剧，供给端出清仍在蓄势阶段，光伏行业延续供需失衡态势。

公司新能源光伏业务继续推进适度一体化和全球化战略，巩固光伏材料业务优势，补强电池及组件业务能力，强化产业链协同，优化产品和客户结构，提升运营效率和市场竞争力。年初至报告期末，公司新能源光伏业务实现销售收入 186.1 亿元，其中组件业务收入占比 50.1%，较上半年提升 3.2 个百分点。

（三）半导体材料业务

公司半导体材料业务以中环领先为运营主体。中环领先坚持“国内领先，全球追赶”战略，发展成为全球少数具备全尺寸、多平台产品布局的半导体硅片厂商之一，致力于“为全球客户提供全产品解决方案”。公司把握半导体行业增长机遇，加快产能升级与先进产品研发，依托全产品线布局，实现业务规模与经营质量同步提升。

公司半导体材料业务营收规模和盈利能力持续行业领先。中环领先依托全尺寸、多品类产品布局，具备较强的客户配套能力，可响应客户长期多元化产品需求，持续提升经济效益。2026 年 1-9 月，中环领先实现营业收入 49.0 亿元，同比增长 15%，整

	体盈亏平衡；其中，第三季度实现营业收入 18.6 亿元，同比增长 23%，净利润 0.8 亿元，单季度经营性盈利。 **（四）其他业务** 报告期内，天津普林经营情况良好，公司金融和投资业务及其他业务稳健发展。 面对严峻复杂的外部环境，公司将秉持“策马扬鞭，再越关山”的精神，以“战略引领，创新驱动，先进制造，全球经营”为经营理念，把握先进制造产业升级和全球能源结构转型的历史性机遇，实现可持续的高质量发展，迈向全球领先。 **二、问答环节** **1、如何看待友达近期公告将 7.5 代电视面板产线出售给半导体晶圆厂，海外电视面板产能持续退出对行业的影响？** 答： 首先，由于产能结构、规模效应、成本效率等综合原因，海外 LCD 产能相对竞争力不足，长期处于亏损状态，低效产能退出是必然趋势。此外，近期海外半导体厂商扩产积极，有意收购面板产线进行改造，这加速了海外面板产能退出节奏，且拟退出产线逐渐从低世代线升级至高世代线。根据第三方机构测算，该 7.5 代产线约占全球电视面板出货量的 2%—3%，有望于 2027 年上半年退出。 展望未来，一方面，海外产能退出将加速下游订单向头部厂商转移，提升供给侧集中度；另一方面，低效产能退出将促进行业供需关系趋紧；因此，未来行业头部厂商的议价能力将进一步增强。 **2、公司在 9 月发出了涨价函，如何看待四季度及明年的电视面板价格？** 答： 涨价函的背景是上游成本上行，不仅华星，显示行业其他头部厂商也因上游成本上涨发出了调价通知。根据第三方报价数据，主要尺寸电视面板价格在 7—8 月小幅回调，9 月涨价函发出后价格止跌企稳，10 月维持平稳。 四季度，供给侧主流厂商依旧坚持按需生产，但面板价格是否上行及涨价幅度，还需要结合需求侧双十一、黑五终端销售情况综合观察。向明年看，考虑到海外 LCD 产能加速退出，综合需求面积持续增长与供给面积收缩的背景，我们预计 2027 年行业供需关系将进一步趋紧，价格中枢有望上行，公司对面板涨价保持乐观预期。 **3、如何看待 OLED 行业后续量价走势？明年价格是否会出现反转？行业是否会出现整合或出清？** 答：

	今年以来，受存储芯片涨价影响，手机销量明显下滑，OLED 面板采购需求下降；行业供需关系恶化，Q3 产品价格较上半年进一步下行，行业整体承压。存储的影响预计仍将持续一段时间，行业承压状态可能延续至明年。 行业是否整合取决于后续趋势、各家企业财务状况及对风险的容忍态度，公司不便作推测。各家企业均在通过优化成本与效率提升进行改善。华星通过内部改善动作，OLED 业务 Q3 与 Q2 经营情况基本相当。 长期看，OLED 在手机及高端中尺寸领域的渗透趋势明确，公司将通过技术迭代与成本优化持续提升 OLED 业务竞争力，对中长期发展保持信心。 **4、三星和公司均公告了三星在 TCL 华星的股权变动，具体情况是？对华星的影响是？** 答： 本次变动系相关股东内部的股权结构调整，为加强双方战略合作，提升协同效应，三星显示将其持有的 TCL 华星 10.16%股权，全部转让予其控股股东三星电子。 三星电子是全球领先的消费电子企业，也是 TCL 华星长期重要客户；三星电子的整机业务包括电视、显示器、笔电、平板、手机等，其电视业务排名连续多年全球第一，电竞显示器全球第一，平板和手机业务长期居全球前二。本次股权变动有利于 TCL 华星与三星电子开展更加密切的战略合作，增强与核心客户的战略协同与业务绑定，支持公司半导体显示业务更好发展。 **5、能否拆分第三季度 TCL 华星的盈利情况？大尺寸、中尺寸 LCD 分别贡献多少利润？OLED 亏损的拖累有多大？同比、环比变化如何？** 答： 第三季度，TCL 华星营收环比增长 5%，归属于 TCL 科技股东的净利润 17.5 亿元，环比 Q2 增长约 0.3 亿元。公司产能与业务结构布局均衡，经营效益长期行业领先。 分业务结构来看，LCD 业务盈利整体稳定，大尺寸与中尺寸 LCD 同比去年盈利均改善提升。OLED 业务对整体盈利仍有拖累，但 Q3 与 Q2 亏损金额基本持平，未明显扩大。 **6、TCL 华星后续资本开支以及折旧下降的节奏和幅度？** 答： 资本开支方面，已公告的 t8 产线正在建设中，是华星目前唯一一个较大体量的投资项目；近期亦公告了 Mini LED 部分投资，但规模远小于面板产线投资；其余资本

	开支为内部技改、升级改造及自动化改造，投入金额均不大。 折旧方面，2025 年是华星折旧高峰，2026 年较 2025 年略有下降，2027 年进一步下降；后续即便计入 t8 产线未来转固金额，整体折旧仍呈下降趋势，预计 2028 年、2029 年降幅将更为明显。 **7、公司 t9 产线目前经营情况如何，主要面向哪些下游应用场景？今年下游需求疲弱，但公司中尺寸业务逆势增长的原因是？** 答： t9 是公司中尺寸的主力产线，已实现满产，带动中尺寸业务竞争力和市场份额大幅提升。公司此前公告 t9 产线在 2026 年预计实现 21 亿元以上利润，从当前经营情况看可以实现。t9 的产品线覆盖 5 寸手机到 80 余寸 TV，现阶段以中小尺寸等高附加值产品为主，包括笔电、高端 monitor、平板、手机及部分车载产品。 今年以来，受存储等上游元器件涨价影响，下游消费电子需求受到抑制；与此同时，海外厂商因竞争力不足加速退出，公司把握结构性机会，凭借相对竞争优势逆势提升份额。前三季度，公司中小尺寸 LCD 主流产品出货量均实现增长。第三季度，公司笔电面板销量环比增长 7%，车载面板销量环比增长 20%，LCD 手机面板市场份额排名由上半年的全球第三升至第三季度的全球第二。 **8、第三方预计显示行业材料成本在下半年进一步上涨，公司具体情况是？将如何应对？** 答： 从TCL华星前三季度业绩来看，尽管上游成本有所抬升，但华星各个季度均能交付稳健业绩，这充分体现了华星具备较强的相对盈利能力。 公司应对措施主要有三方面：一是通过涨价向下游传导成本，这是制造业的通行做法；二是持续升级产品结构，向大尺寸、高刷新率等高附加值产品转移，提升高附加值产品出货占比，这较单纯涨价更可持续；三是华星成本效率竞争力本身行业领先，在全行业成本上行的背景下，相对竞争力反而更强。 未来，公司将持续通过成本合理传导、产品结构升级和降本增效，继续保障业绩的稳健兑现。 **9、TCL中环光伏业务第三季度环比继续减亏，好于市场预期，业绩改善的原因是？未来趋势？** 答： TCL中环光伏业务推行适度一体化与全球化战略，第三季度业绩改善主要来自三方面：一是降本增效，通过提升经营管理能力，硅片与组件产品均实现较显著的现金

	成本下降；二是产品结构优化，提升差异化、高效化产品占比；三是海外战略，围绕TCL Solar、SunPower等品牌矩阵，推行多分片、BC等产品溢价；前三季度，公司光伏硅片海外出货同比增长300%以上，组件业务海外出货同比增长202%。 自7月1日完成一道新能源控股权交割后，TCL中环正通过分批技改逐步爬坡、释放BC产能。Q4将以BC产能为保障，突破国内及海外订单。Q4及明年将继续坚持适度一体化与全球化战略，通过产能保障与成本竞争力提升，实现业绩逐步改善。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 11 月 2 日