

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：2024-006

| | |
|-------------|---|
| 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 | 易方达基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)、中国人寿养老保险股份有限公司、太平洋资产管理有限责任公司、中银基金管理有限公司、中信证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、中国光大证券国际有限公司、中国光大银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、中信保诚资产管理有限责任公司、中天证券股份有限公司、紫金矿业投资(上海)有限公司、中泰证券(上海)资产管理有限公司、中泰信托有限责任公司、中国邮政储蓄银行股份有限公司、中兵财富资产管理有限责任公司、珠海横琴乘风私募基金管理合伙企业(有限合伙)、浙商证券股份有限公司、浙江浙商证券资产管理有限公司、招商证券股份有限公司、招商信诺资产管理有限公司、长信基金管理有限责任公司、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、赢舟资产管理有限公司、银华基金管理股份有限公司、益民基金管理有限公司、野村东方国际证券有限公司、玄卜投资(上海)有限公司、兴业证券股份有限公司、信达证券股份有限公司、西南证券股份有限公司、西部证券股份有限公司、西部利得基金管理有限公司、天风证券股份有限公司、天风国际证券集团有限公司、太平资产管理有限公司、台湾摩根士丹利证券股份有限公司、盛钧私募基金管理(湖北)有限公司、深圳中天汇富基金管理有限公司、深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司、深圳市易同投资有限公司、深圳市深汕特别合作区智汕引导基金投资有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、深圳市多和美投资顾问有限公司、深圳前海珞珈方圆资产管理有限公司、深圳明辉投资、深圳创富兆业金融管理有限公司、深圳丞毅投资有限公司、申万宏源证券有限公司、上海昭云投资管理有限公司、上海远海私募基金管理有限公司、上海咏明资产管理有限公司、上海同犇投资管理中心(有限合伙)、上海天貌投资管理有限公司、上海石锋资产管理有限公司、上海睿郡资产管理有限公司、上海磐耀资产管理有限公司、上海名禹资产管理有限公司、上海聚劲投资有限公司、上海宏鹰股权投资基金管理有限公司、上海灏霖投资管理有限公司、上海杭贵投资管理有限公司、上海国投先导私募基金管理有限公司、上海贵源投资有限公司、上海硅产业集团股份有限公司、上海复需投资管理有限公司、上海东方证券资产管理有限公司、上海道翼投资管理有限公司、上海从容投资管理有限公司、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)、上海半夏投资管理中心(有限合伙)、山西证券股份有限公司、厦门市融开资产管理有限公司、瑞银证券、瑞达基金管理有限公司、泉果基金管理有限公司、青岛金光紫金创业投资管理有限公司、青岛鸿竹资产管理有限公司、青岛城投城金控股集团有限公司、千禧新加坡资产管理有限公司、浦 |

| | |
|------------|--|
| | <p>银安盛基金管理有限公司、平安资产管理有限责任公司、平安证券股份有限公司、鹏华基金管理有限公司、彭博行业研究、农银理财有限责任公司、宁波圆合金融控股有限公司、宁波明盛资产管理有限公司、南华基金管理有限公司、南方基金管理股份有限公司、摩根士丹利投资管理公司、摩根士丹利基金管理(中国)有限公司、民生证券股份有限公司、昆仑信托有限责任公司、开源证券股份有限公司、开域资产管理(上海)有限公司、晋泰集团有限公司、建银国际证券有限公司、嘉兴鑫扬私募基金管理有限公司、嘉实基金管理有限公司、汇丰银行(中国)有限公司、华兴证券有限公司、华夏久盈资产管理有限责任公司、华夏财富创新投资管理有限公司、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、华创证券有限责任公司、华安证券股份有限公司、华安财保资产管理有限责任公司、花旗環球金融亞洲有限公司、鸿运私募基金管理(海南)有限公司、鸿商资本股权投资有限公司、禾永投资管理(北京)有限公司、海通证券股份有限公司、海南棕榈湾投资有限公司、海南旗泓私募基金管理有限公司、海南果实私募基金管理有限公司、国信证券股份有限公司、国投证券股份有限公司、国泰君安资产管理股份有限公司、国泰基金管理有限公司、国盛证券有限责任公司、国联证券股份有限公司、国金证券资产管理有限公司、国金证券股份有限公司、国海证券股份有限公司、广州市罗爵资产管理有限公司、广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司、广发乾和投资有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、广东仙津实业投资有限公司、光大证券股份有限公司、耕霖(上海)投资管理有限公司、高盛(亚洲)有限责任公司、刚睿资本管理有限公司、福州开发区三鑫资产管理有限公司、方正富邦基金管理有限公司、法国巴黎银行、敦和资产管理有限公司、东吴证券股份有限公司、东方红资产管理有限公司、东方财富证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、第一创业证券承销保荐有限责任公司、创金合信基金管理有限公司、诚通证券股份有限公司、财通证券股份有限公司、北京金百镭投资管理有限公司、北京黑森投资管理有限公司、北京和信金创投资管理有限公司、北京高信百诺投资管理有限公司、北京晟元体育文化有限公司、北京成泉资本管理有限公司、北京才誉资产管理企业(有限合伙)、安信基金管理有限责任公司、UG INVESTMENT ADVISERS LTD、S&P Global Market Intelligence、IGWT Investment 投资公司、Aspex Management (HK) Limited、Artisan Partners Asset Management Inc.、APC International Co.,Limited、Acuity Knowledge Partners (Hong Kong) Limited 等 172 家机构</p> |
| 时间 | 2024 年 10 月 30 日 |
| 地点 | 线上会议 |
| 上市公司接待人员姓名 | <p>TCL 科技高级副总裁兼董事会秘书廖骞先生</p> <p>TCL 科技 CFO 黎健女士</p> <p>TCL 科技财务运营部部长净春梅女士</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 COO 兼 CFO 张长旭女士</p> <p>TCL 中环光伏材料 BG 负责人张海鹏先生</p> <p>TCL 中环董事会秘书秦世龙先生</p> |
| 投资者关系活动主 | 一、公司 2024 年前三季度经营情况介绍 |

要 内 容 介 绍

今年以来，世界政治局势复杂多变，地缘冲突加剧，国际经贸关系持续调整；同时，海外去通胀进程反复，全球经济发展不确定性加大。面对挑战，公司聚焦半导体显示和新能源光伏主业，强化经营韧性，提升相对竞争力，追求可持续的高质量发展。前三季度，公司实现营业收入 1,230.28 亿元，实现归属于上市公司股东净利润 15.25 亿元。

（一）半导体显示业务

2024 年前三季度，受全球经济增速放缓、消费需求不振的影响，大尺寸面板需求依然低迷，但供给端竞争格局的优化及按需生产的趋势为行业健康良性发展奠定基础，在下游备货需求季节性波动的影响下，电视面板价格在上半年温和上涨，自三季度小幅回落，目前呈持平态势。受益于硬件产品创新和换机需求的带动，中小尺寸面板产品出现结构性涨价后保持窄幅波动。

TCL 华星发挥规模和效率效益优势，持续优化业务和产品结构，并受益于主要产品价格较去年同期上涨，经营业绩同比显著改善。报告期内，半导体显示业务实现营业收入 769.56 亿元，同比增长 25.74%；净利润 44.43 亿元，同比改善 60.67 亿元；实现经营净现金流 198.38 亿元。

（二）新能源光伏及其他硅材料业务

2024 年以来，全球光伏终端装机继续保持上升态势，但光伏行业供需失衡、竞争加剧导致产品价格持续下行，行业盈利承压，并进入现金成本亏损阶段。8 月底，产业链价格趋于稳定，行业持续磨底，产业整合及落后产能出清趋势已现。受产业链主要产品价格底部运行、以及控股公司 Maxeon 业绩及股价均大幅下跌的影响，2024 年 1-9 月，TCL 中环实现营业收入 225.82 亿元，同比下滑 53.6%，实现净利润-64.78 亿元，经营性现金流净额 25.62 亿元。

二、问答环节

1、如何看待大尺寸面板四季度及明年需求，哪些区域表现较好？

答：

8 月中下旬起，以旧换新补贴政策逐步在国内各地区落地执行，推动国内电视销量快速增长；此外，分产品结构来看销量最旺盛的是 75 吋、85 吋及 98 吋等超大尺寸产品。因此，在需求量提高和平均尺寸扩大的共同作用下，国内市场的电视面板需求面积大幅增长。

展望后市，海外电视需求预计整体保持平稳；而国内电视需求则随着双十一等促销旺季的到来，以及补贴政策的持续执行，有望延续增长态势，预计行业整体需求将在四季度和明年保持企稳向好趋势。

2、四季度大尺寸面板的价格和稼动率预期

答：

国内家电补贴政策刺激下游需求释放，根据国家统计局数据，9月家用电器和音像器材类商品零售额实现同比20%以上增长。受益于下游需求的大幅增长，预计四季度行业稼动率好于预期，同时大尺寸面板价格也将受益于供需关系的改善，呈现企稳向好趋势。

3、公司 OLED 业务发展状况

答：

前三季度，公司 t4 产线保持高稼动运行，OLED 业务营收及出货量同比去年同期大幅增长。

同时，公司坚定执行高端化战略，与品牌客户展开联合研发，在柔性 OLED 的折叠、LTPO、PoI-Less、极窄边框等技术达到行业领先水准，高端产品出货占比稳步提升。

4、LGD 广州产线的收购进展

答：

经公司董事会审议同意，TCL 华星拟收购乐金显示（中国）有限公司 80%股权和乐金显示（广州）有限公司 100%股权，目前交易正按计划推进中。

此次并购将进一步丰富公司半导体显示产线与技术组合，提升公司长期盈利水平。同时，此次并购也有助于显示行业供给侧格局优化，公司将继续秉持按需生产的经营策略，促进行业长远健康发展。

5、对于未来几年大尺寸面板价格中枢走势的看法

答：

过去两年，受益于供给侧格局优化和主流厂商采取按需生产策略，行业供需关系不断改善，电视面板价格逐渐回升至合理的盈利区间。近期来看，电视面板价格波动已逐渐收敛，围绕合理中枢窄幅波动，具备较强的稳定性，也有利于行业上下游保持健康发展。

长期来看，在供给侧格局不断优化且需求面积稳定增长背景下，行业供需关系将逐年继续优化，大尺寸面板价格有望呈现温和上行。

6、公司中尺寸面板的发展情况，未来预计营收占比

答：

| | |
|--------------|--|
| | <p>受益于广州 t9 产线一期投产及产品线不断扩充，公司中尺寸业务稳健成长，显示器面板出货升至全球第二，笔电、平板及车载业务市场份额稳步提高。</p> <p>伴随 t9 二期产能建设，公司中尺寸面板业务营收还将保持高速增长，预计在未来几年逐步达到 30%左右的营收占比。</p> <p>7、公司盈利能力有所改善，后续分红政策是如何考量的？</p> <p>答：</p> <p>公司历来重视投资者回报，自 2011 年至今，公司累计现金分红 133.62 亿元，平均股息支付率约 38.52%，在同行业中保持较高的分红率和稳定的分红政策。</p> <p>未来，公司也将延续稳健的分红政策，提升广大投资者的获得感。</p> <p>8、显示业务资本开支与折旧趋势</p> <p>资本开支方面，公司显示业务的产能布局日趋完善，今年资本开支主要集中于 t9 产线二期建设等规划内资本开支，对于新产线公司目前没有投资计划。</p> <p>折旧方面，公司目前大部分 8 代产线已折旧结束，按照当前的产线情况，随 t9 等新建产能爬坡转固，预计 2025 年折旧较 2024 年有小幅增加，并在 2025 年达到高峰。2026 年开始，显示业务折旧将呈下降趋势。</p> <p>9、TCL 中环和光伏行业的经营改善趋势</p> <p>答：</p> <p>今年以来，由于光伏行业供需失衡、竞争加剧导致产品价格持续下行，行业盈利承压进入周期底部。近期，为缓解和改善经营现状，行业协会以及主要企业积极倡议良性的产业生态，优化经营策略，目前来看产业链各环节的供需比和产品价格已有一定改善，出现向好趋势。</p> <p>TCL 中环也将继续促进行业长远健康发展，并积极推动组织变革、业务变革、管理优化等相关工作，穿越行业周期。</p> <p>10、光伏行业目前是否面临银行合作压力，公司合作情况</p> <p>答：</p> <p>当前光伏行业受供需失衡影响处于周期底部，但未来全球市场仍有较大增长空间。TCL 中环坚守现金流为正的经营底线，作为稳健经营的头部企业，公司与国内主流银行沟通密切，银企合作关系保持平稳。</p> |
| 附件清单 (如有) | 无 |

| | |
|----|-------------|
| 日期 | 2024年10月30日 |
|----|-------------|