

证券代码：000100

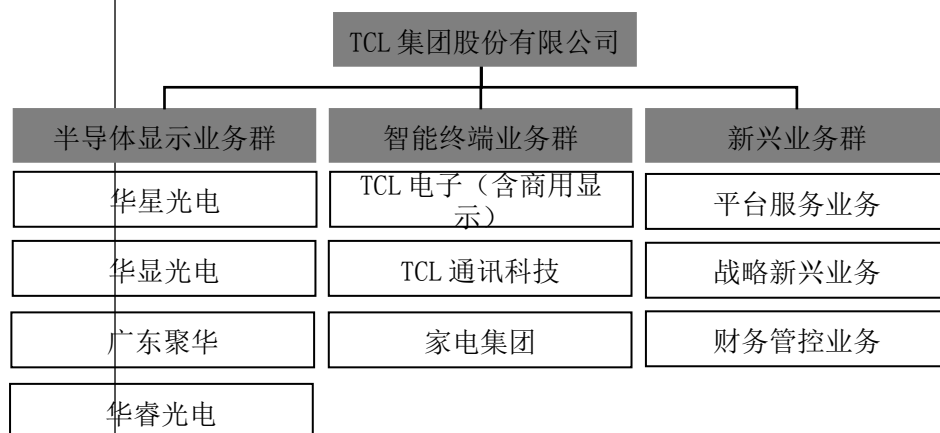
证券简称：TCL 集团

TCL 集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2018-019

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"/> 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	<input type="checkbox"/> 分 <input type="checkbox"/> 访
参与单位名称及人员姓名	招商证券（香港）、Dymon Asia Capital、广发国际资产管理、China Re Asest Management (HK)、新成资本、西京投资、同德资管、盈泰投资	
时间	2018 年 10 月 31 日	
地点	深圳公司会议室	
上市公司接待人员姓名	李丽娜、轩辕莹子	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、 TCL 集团主要业务架构和发展战略</p> <p>公司正在加速实施产业及资本结构调整规划，通过产业重组、非核心资产剥离或出售等方式持续优化产业架构，聚焦于半导体显示产业及智能终端产业，并基于技术创新和商业模式创新，围绕主业开拓新的业务领域，构建增长新动能。目前产业架构为：</p> <p>1、 半导体显示业务群：包括华星光电、华显光电（0334.HK）以及及与半导体显示业务相关的新技术和新业务布局。</p> <p>2、 智能终端业务群：包括 TCL 电子（1070.HK）（包括商用显示业务）、TCL 通讯科技、家电集团、以及包括智能家居等与消费电子终端相关的新业务布局。</p>	

3、 新兴业务群：统筹管理集团平台服务业务、战略新兴业务、及财务管控业务。



2、 业务经营情况与发展规划

1、 前三季度集团归母净利润同比增长 30.6%

2018 年 1-9 月，TCL 集团实现营业收入 822.4 亿元，同比增长 0.03%；其中主营业务收入 814.9 亿元，同比增长 0.37%；取得息税折旧摊销前利润（EBITDA）109.8 亿元，同比上升 4.07%；净利润 28.8 亿元，同比下降 5.13%；其中归属于上市公司股东的净利润 24.9 亿元，同比增长 30.6%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 15.9 亿元，同比增长 45.6%。

集团业绩同比增长的原因有：（一）智能终端业务盈利稳定增长，半导体显示业务的效率和效益指标继续保持行业领先；（二）海外市场盈利持续提升，TCL 电子重点客户和渠道拓展成效显著，重点区域业绩实现快速增长，TCL 通讯同比大幅减亏，并在三季度实现当季度盈利；（三）深化变革转型，改善经营效益，费用率下降，归母净利润和人均劳效均显著提升；（四）集团加速产业及资本结构优化调整，重组、剥离或出售非核心产业和亏损业务，聚焦主业，提高资产周转和盈利能力。

2、聚焦产品技术创新和全球化，加快产业结构调整

集团将继续以产品技术创新和全球化作为企业发展的核心驱动，聚焦新型半导体显示材料和技术、人工智能及大数据、智能制造和工业互联网三大技术战略领域，突破新型材料、设备和工艺制程等关键领域，建立产品层的技术领先优势，丰富应用层的智能化体验，构建全球化的品牌、渠道、运营和管理体系。

3、 华星光电经营情况

1、两条8.5代线继续满产满销，6代线产品出货快速增长

报告期内，华星光电的两条8.5代线—t1和t2项目继续保持满产满销，累计投入玻璃基板266.1万片，同比增长7.41%。目前，华星光电大尺寸液晶面板出货量保持全球排名第五，32吋液晶面板产品市场占有率居全球第二，55吋UD产品出货量国内第一，对国内一线品牌客户出货量稳居第一。第6代LTPS-LCD生产线—t3项目的产能和良率不断提升，对国际一线大客户的出货量大幅增长。华星光电充分发挥集团垂直产业链一体化优势，持续优化产品结构，降本增效以及加速开拓新型显示应用产品，积极应对面板价格周期性波动的影响，实现销售收入190.5亿元，息税折旧摊销前利润（EBITDA）61亿元。

2、AMOLED明年上半年点亮

报告期内，华星光电新建产线进展顺利。第6代LTPS-AMOLED柔性生产线—t4项目的关键技术开发与验证工作稳步推进，预计于2019年上半年实现产品点亮；华星光电在武汉建有4.5代柔性AMOLED实验线，已为t4快速量产做好前期技术储备。第11代TFT-LCD及AMOLED新型显示器件生产线—t6项目预计将于今年四季度点亮投产，主要生产43吋、65吋、75吋等超大尺寸新型显示面板。第11代超高清新型显示器件生

产线-t7项目主要生产和销售65吋、70吋（21：9）、75吋的8K超高清显示屏及AMOLED显示屏等产品。

3、研发新型显示材料，突破上游核心环节和工艺

华星光电旗下的华睿光电主要从事具有自主IP的OLED材料的开发，蒸镀式OLED的红光和绿光材料已向厂商供货，蓝光材料正在认证，华睿同时承担着国家“印刷OLED显示关键材料产业化示范项目”，引领印刷式OLED材料的开发与应用。

公司的QLED研发团队已逐步解决电致发光的红、绿材料使用寿命等关键问题，自主研发的蓝光材料已实现全球性能最领先水平，相关研究成果已在国际顶尖科学杂志《自然▪通讯》上发表，研发实力及开发进展均处全球最前沿水平。

4、 TCL 电子经营情况

TCL 电子主要从事大屏显示终端产品的研发、生产与销售，并为用户提供互联网增值服务及系统解决方案，致力于成为 TCL 品牌的智能终端产业集团，实现中国及全球市场的领先地位。

受益于产品结构持续优化，规模效应优势突显，降本增效工作稳步推进，TCL 电子盈利能力不断提升，销售收入同比提升 11.0%至 273.4 亿元（327.9 亿港元¹），累计实现液晶电视销量 2,148 万台（含商用显示），同比增长 30.4%。

得益于产品力和品牌力持续提升以及海外市场渠道渗透，TCL 电子全球化布局成效显著。海外业务表现亮眼，实现电视销量 1,353.8 万台，同比增长 34.5%。北美市场销量同比提升 30.7%，7 月、8 月销量排名跃升至第二位；新兴市场销量同比提升 38.3%，其中巴西市场销量同比增长 52.2%，菲律宾市场 1-8 月销量位居第三；欧洲市场销量

¹ 以香港会计准则为依据进行统计。

同比强劲提升 60.3%，法国、德国、西班牙等市场均呈现大幅增长，其中法国市场销量排名第三。

5、 问答环节

1、 明年伴随有几条新线投产，如何看待明年的供需关系：

答：2018~2020 年，华星光电、京东方以及夏普广州几条大世代线陆续实现量产，产能将有所增加。但是考虑到已有外资厂商在供给端做出结构性调整，明确将逐步收缩 LCD 业务，将现有工厂和产线改做其他业务，再加上大尺寸化的持续发展，以及显示面板的运用领域越来越广泛，我们认为长期来看面板行业供需基本是处于平衡状态。

2、应对面板价格下跌，华星保持盈利的具体措施

答：华星光电自量产以来，营业利润率和EBITDA率一直保持全行业领先水平，并通过持续的技术升级、产品与客户结构优化、降本增效、规模效应提升、加速多应用场景下的显示产品开发和垂直产业链一体化协同等多项举措，持续提高企业运营效率和效益指标。伴随三季度面板价格的转暖回升，华星光电业绩环比实现大幅增长。

3、TCL 电子首三季度业绩实现快速增长的原因：

答：主要得益于 TCL 电子在中国市场坚持精品化战略，持续改善产品结构，提高高端产品占比，毛利率实现同比改善；海外市场，主要得益于产品力、品牌力持续提升以及海外市场渠道渗透，TCL 电子实现电视销量 1,353.8 万台，同比增长 34.5%，全球化布局成效显著。

	<p>4、中美技术禁运是否会对华星光电核心材料与设备采购造成影响？</p> <p>答：华星光电 t6、t4 新厂建设，只有极少数非关键设备从美国进口，供应商确认可以如期交货，中美贸易战对此基本没有影响，不会影响到华星光电第 11 代线的建设进程。</p> <p>华星光电生产所用原材料，如玻璃基板、液晶、偏光片等，主要从中国大陆、日本、台湾、韩国进口，少量从美国进口的原材料均可以替代。</p> <p>5、华星光电在新型显示应用领域的产品布局</p> <p>答：华星光电积极布局商用显示、笔记本电脑和车载显示等新业务领域的产品开发，拓展高附加值的细分市场，提升盈利水平。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2018 年 10 月 31 日