

**TCL**

# 2023 中期业绩报告

TCL电子控股有限公司

TCL ELECTRONICS HOLDINGS LIMITED

  于开曼群岛注册成立之有限公司  
  (股份代号: 01070.HK)

**INSPIRE  
GREATNESS**

# 目录

1

市场环境

2

业绩表现

3

未来展望



# 市场环境

---



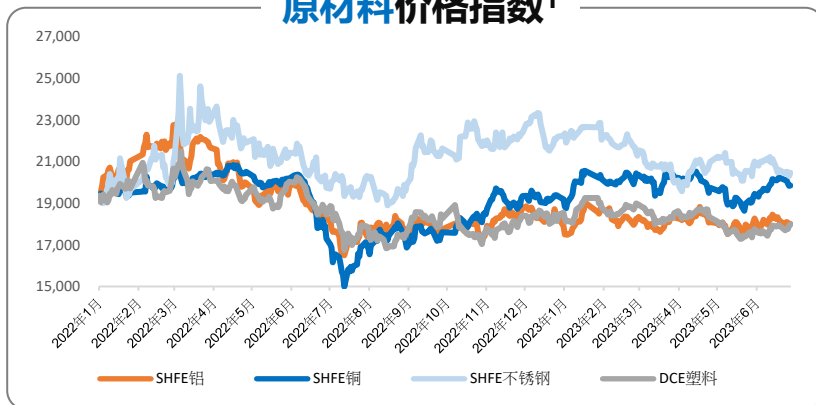


# 市场环境 | 原材料及海运费价格同比下降，国内弱复苏叠加美国加息，出口走弱，人民币阶梯式贬值



- **原材料/海运费价格持续下降<sup>1</sup>**，2023年上半年主要原材料/海运费价格指数低于去年同期，降低企业出海成本，利于企业提升毛利率
- **中国出口走弱**，对外经济减少，2023年上半年出口总值累计值较去年同期下降3.2%<sup>2</sup>
- **人民币对美元呈阶梯式贬值**，2023年上半年国内宏观经济修复结构性分化及弱复苏态势，叠加中美利差扩大，累计贬值4.9%<sup>3</sup>
- **美联储为控制通货膨胀，维持强硬货币政策**，持续加息，美国联邦基金利率持续走高，在货币紧缩的政策下，美国CPI/PPI持续下行<sup>1</sup>

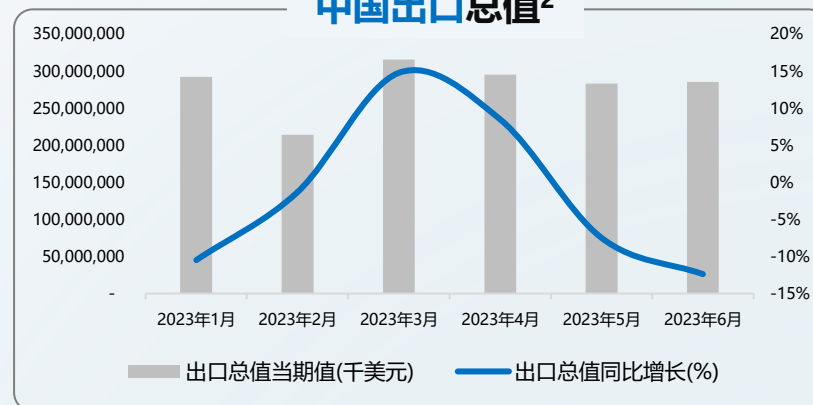
### 原材料价格指数<sup>1</sup>



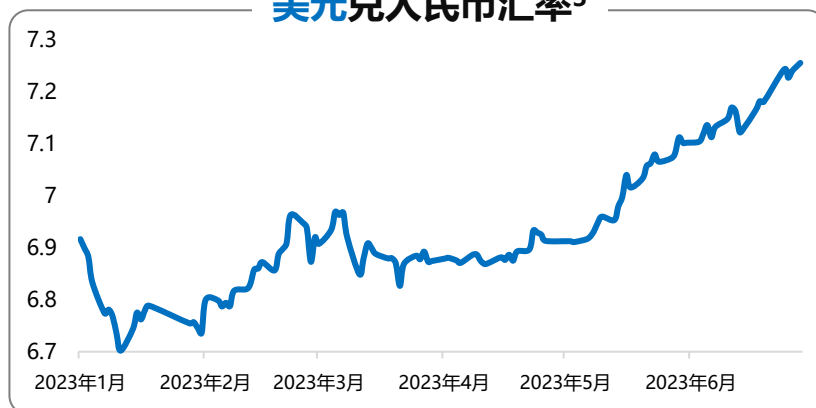
### 海运费价格指数<sup>1</sup>



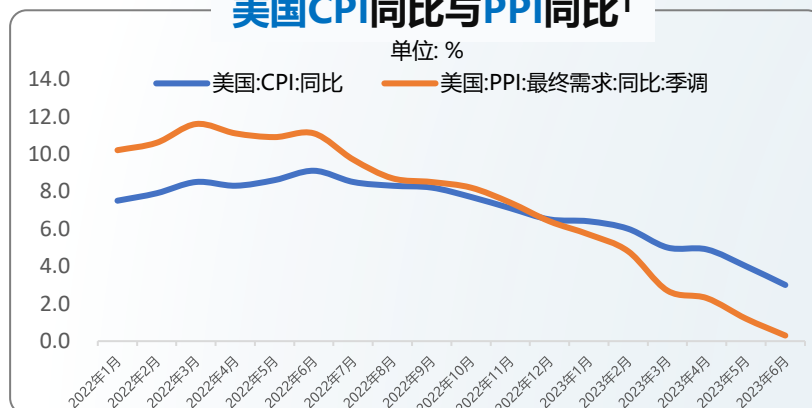
### 中国出口总值<sup>2</sup>



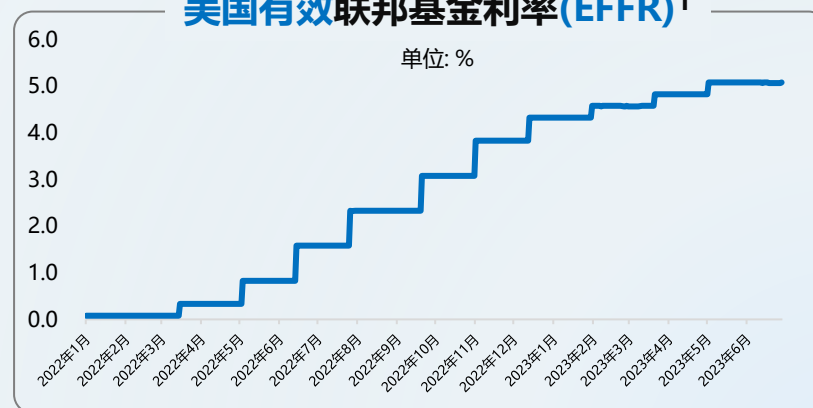
### 美元兑人民币汇率<sup>3</sup>



### 美国CPI同比与PPI同比<sup>1</sup>



### 美国有效联邦基金利率(EFFR)<sup>1</sup>



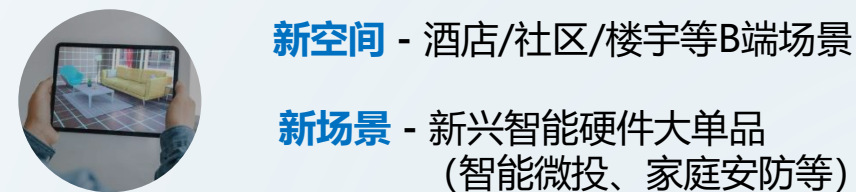
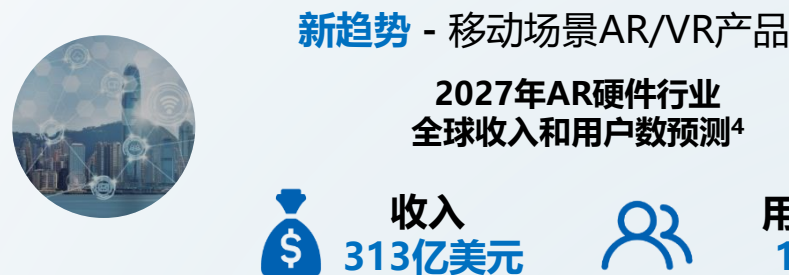
## 2027年全球大家电规模预计1.4万亿元左右<sup>1</sup>



## 手机市场需求持续低迷盘整，商显行业较为分散



## 新赛道增长潜力庞大

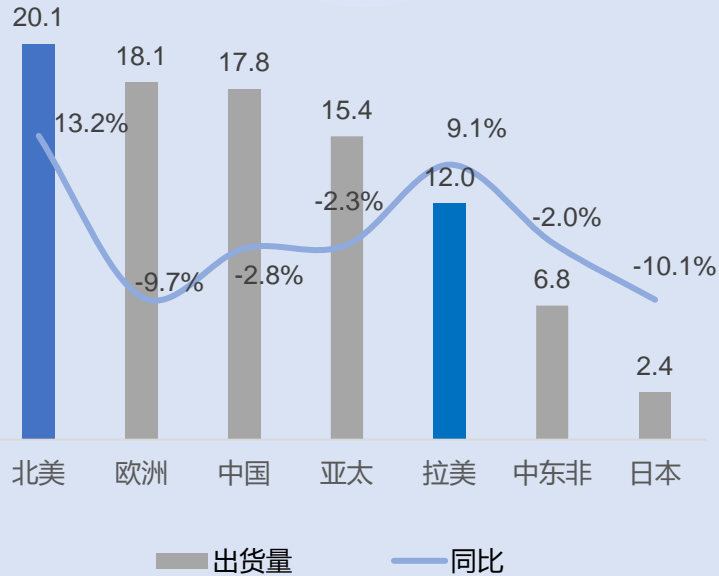


数据源：1. 公司预测数据；单位为人民币 2. Omdia, 2023年上半年全球品牌TV出货量市占率 3. Solar Power Europe 4. Statista



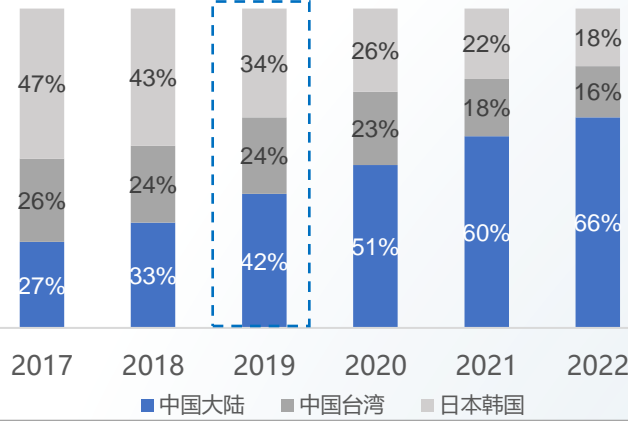
## 2023年上半年全球TV行业出货量<sup>1</sup>

单位：百万台



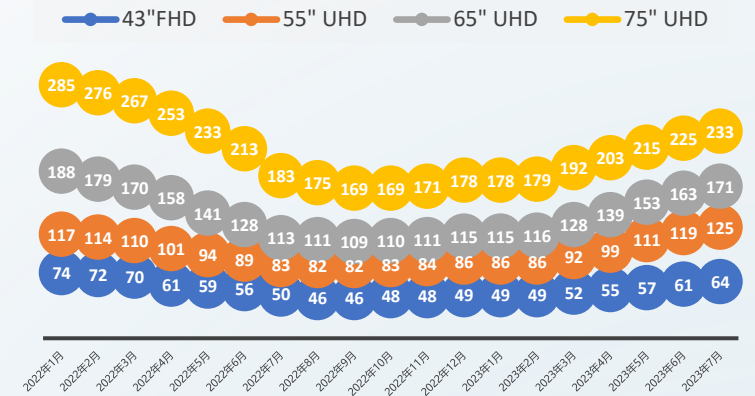
## 面板厂商产能面积份额<sup>2</sup>

2019年中国大陆产能赶超日韩



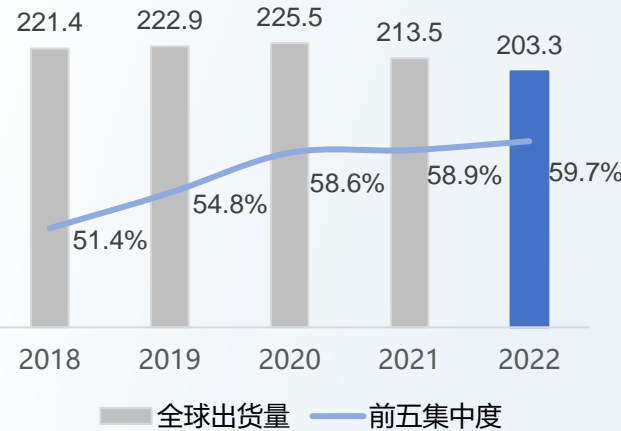
## 面板价格走势<sup>2</sup>

单位：美元

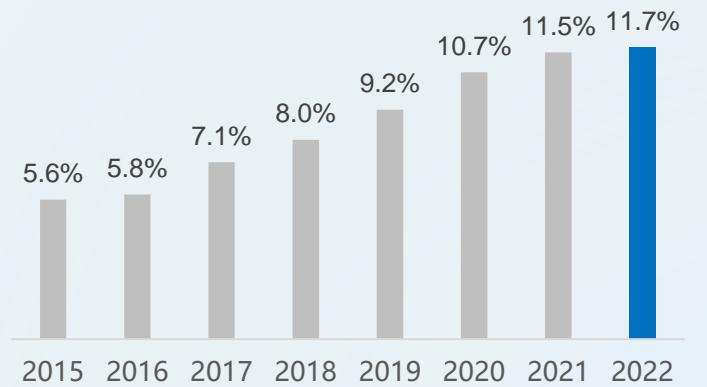


## 全球TV出货量及前五品牌集中度<sup>1</sup>

单位：百万台

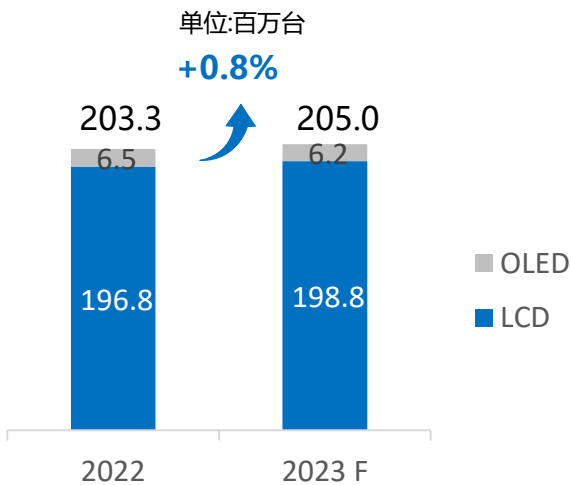


## TCL智屏全球出货量市占率<sup>1</sup>

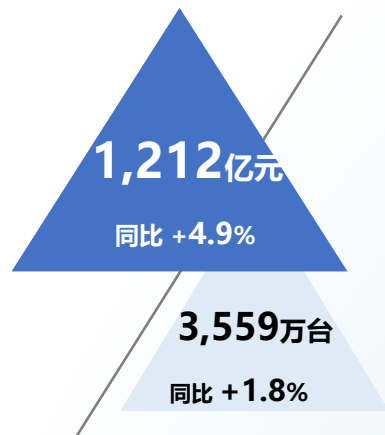




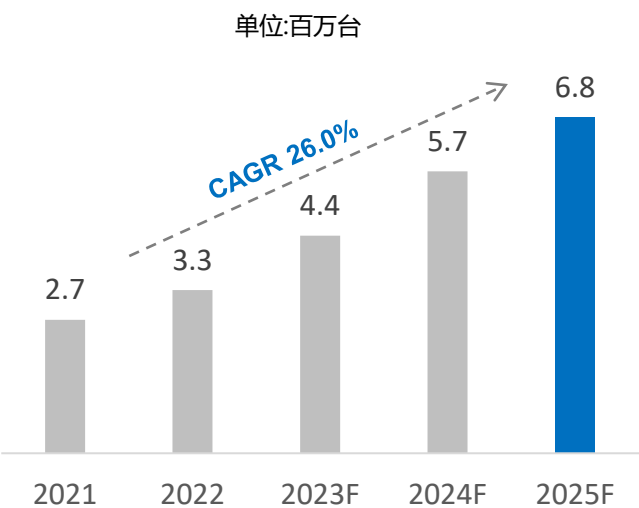
## 2023年全球TV市场规模预测<sup>1</sup>



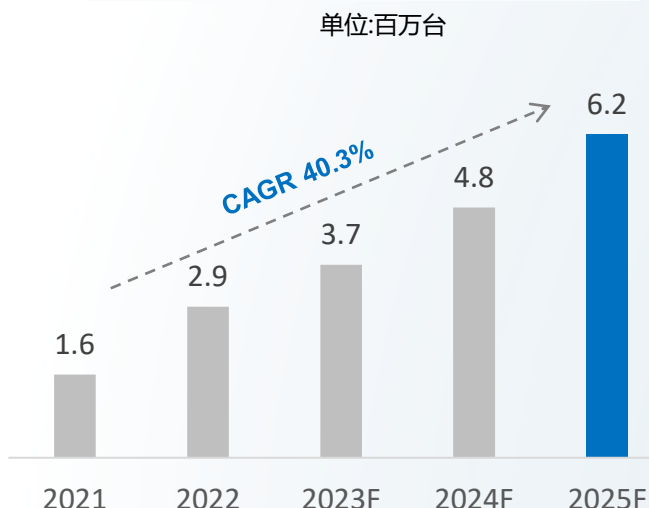
## 2023年中国TV市场规模预测<sup>2</sup>



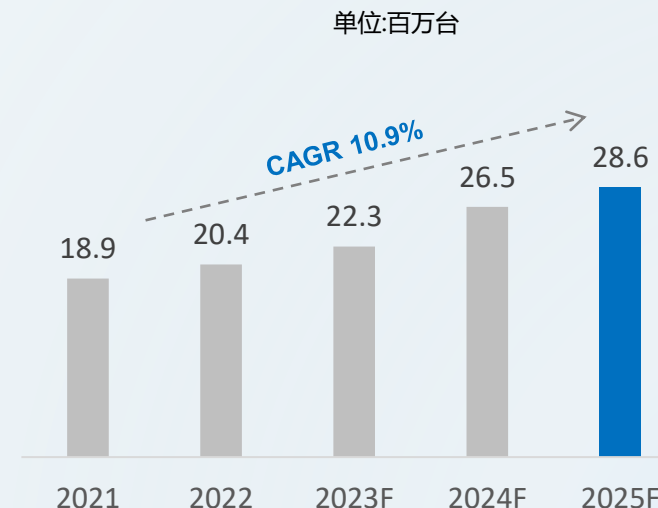
## 75吋+TV全球出货量预测<sup>3</sup>



## Mini LED TV全球出货量预测<sup>3</sup>



## 高刷率TV全球出货量预测<sup>3</sup>





## 全球光伏新增装机量预测<sup>1</sup>

单位：GW

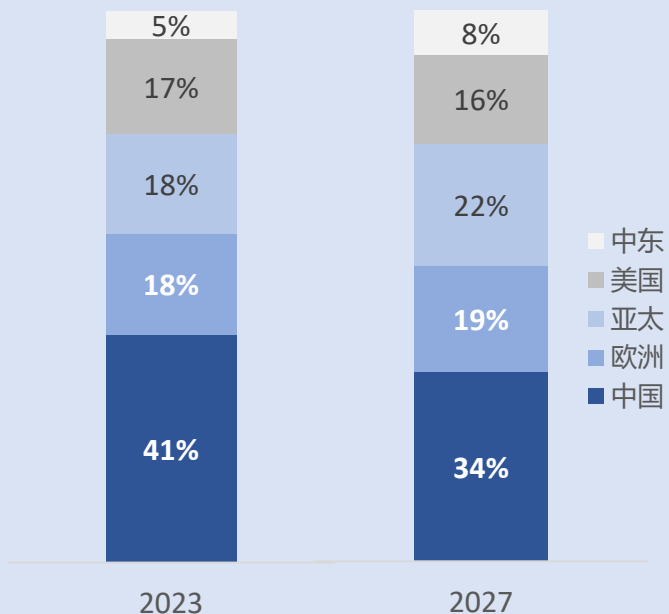
2023年：341

2027年：617

CAGR 16%

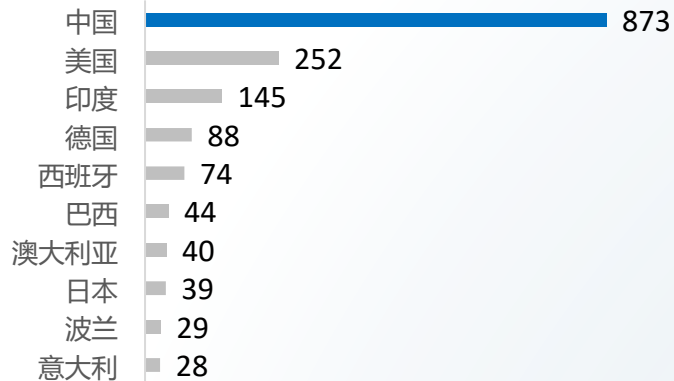
## 全球光伏市场份额预测<sup>1</sup>

单位：GW



## 2023至2027年 全球TOP10光伏累计新增装机量国家预测<sup>1</sup>

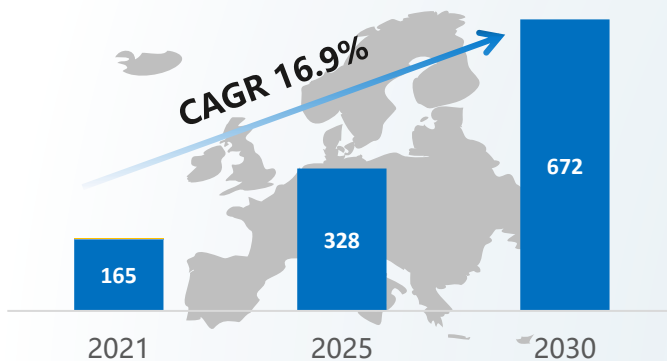
单位：GW



## 欧洲光伏累计装机量<sup>2</sup>

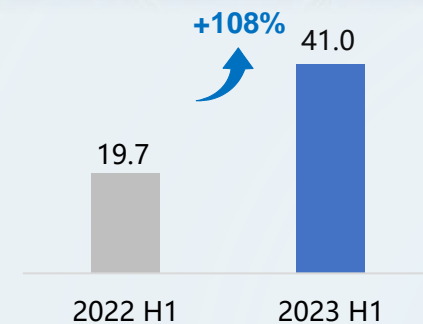
(欧洲装机以分布式为主)

单位：GW



## 中国分布式光伏行业 新增并网装机量<sup>3</sup>

单位：GW







## 业绩表现

---





## 业绩稳健增长



## 运营效率提升 财务状况稳健

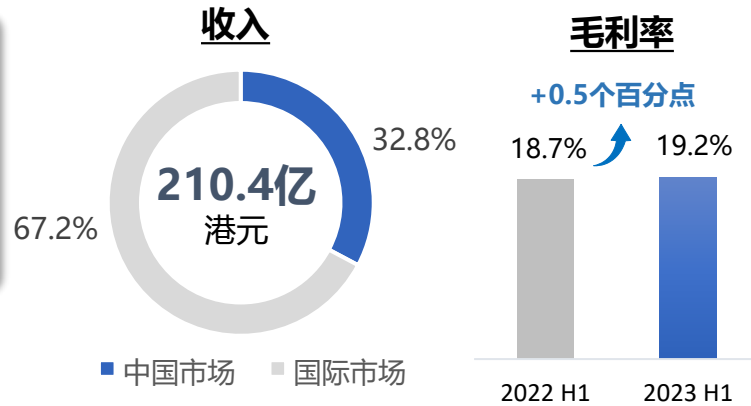
附注:

- 若剔除人民币折算成港币的汇率折算影响，2023年上半年整体收入按人民币计算同比增长10.9%
- 2023上半年经调整归母净利润同比增长1.0%至2.6亿港元；2023年上半年公司战略加大在品牌营销方面的支出，以增强公司全球品牌影响力，销售费用同比增长13.0%至36.5亿，同时中小尺寸显示业务表现低于预期，对短期利润增幅有所抑制
- 资本负债比率以债务总额（即计息银行及其他贷款及租赁负债总额）除以归属于母公司所有者之权益计算

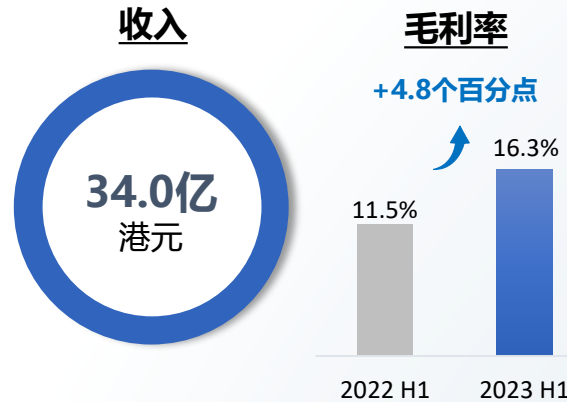


显示业务

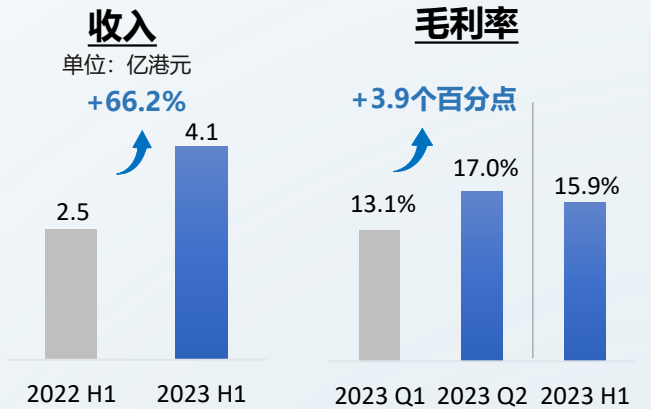
大尺寸显示



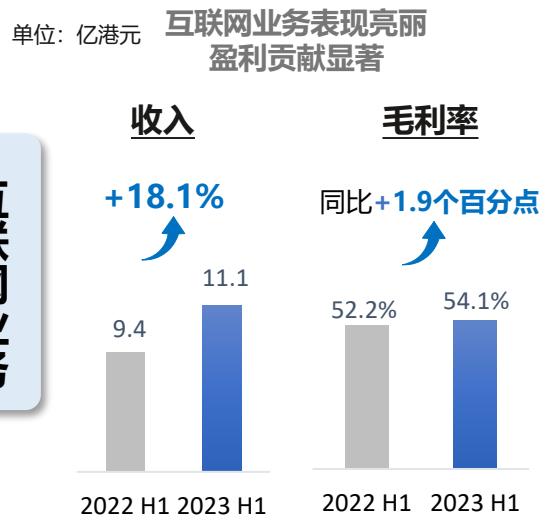
中小尺寸显示



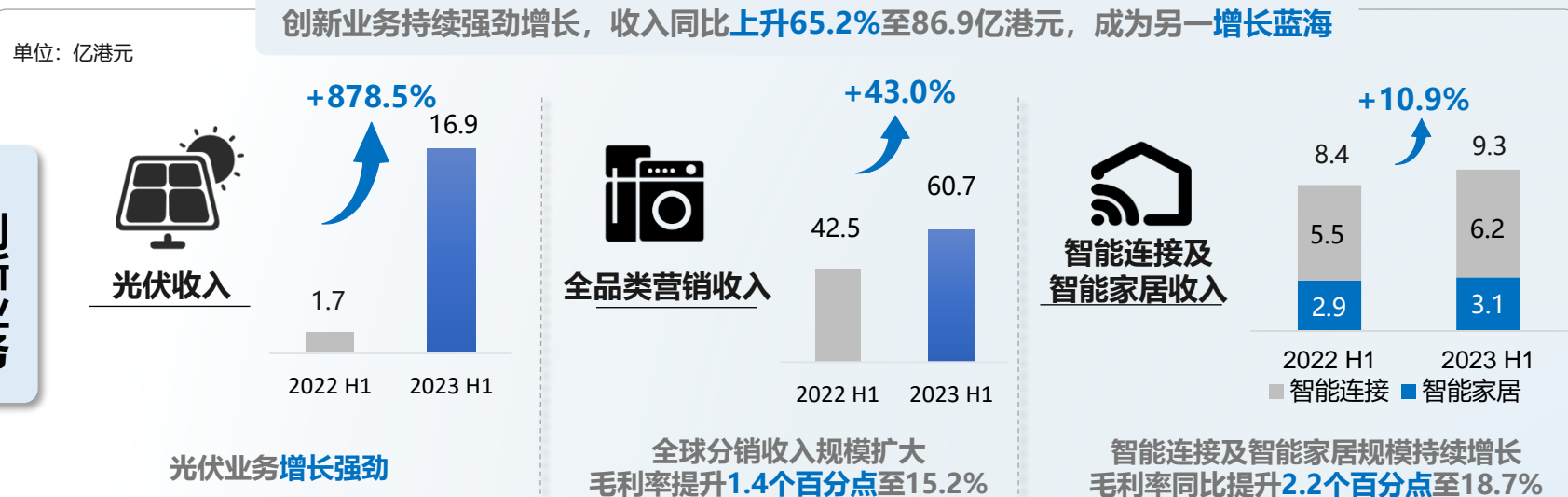
智慧商显



互联网业务



创新业务





## TCL 智屏全球出货量市占率<sup>1</sup>

NO.2

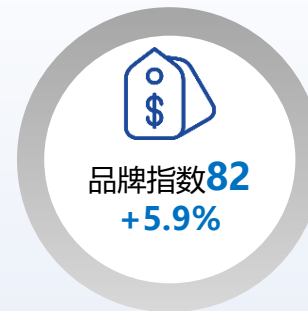


## TCL 智屏全球销售额市占率<sup>1</sup>

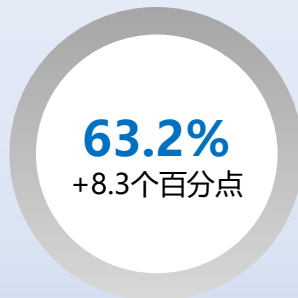
NO.3



## TCL智屏全球出货量表现优于行业平均水平<sup>2</sup> TCL智屏全球品牌指数<sup>3</sup>持续上涨



## 产品结构优势显现，高端产品占比持续提高



4K产品占比



量子点产品占比



≥65吋产品占比



平均尺寸

数据源：

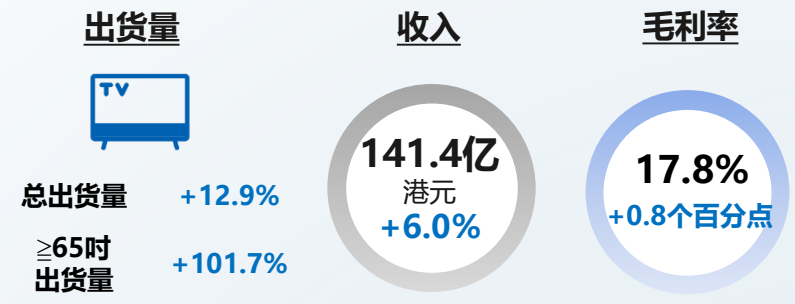
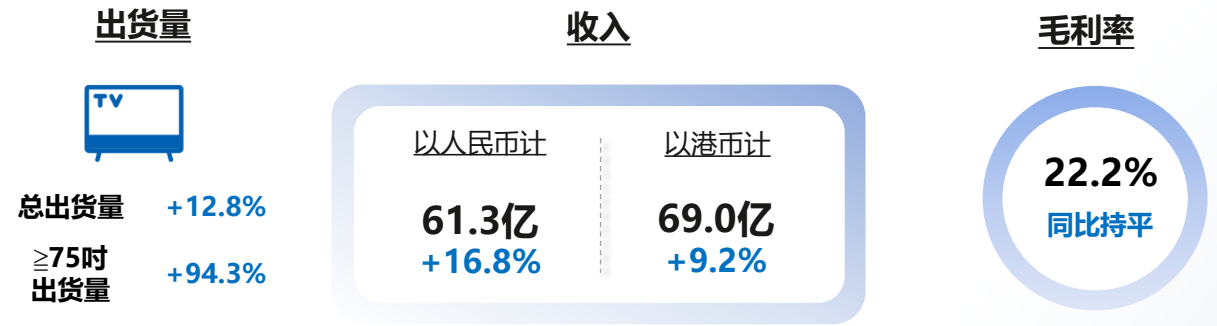
1. Omdia, 2023年上半年全球品牌TV出货量及销售额排名
2. Omdia, 2023年上半年全球TV出货量同比微增0.1%
3. 品牌指数为销售额市占率除以出货量市占率所得



# 1.1 显示业务 - 大尺寸显示 | 品牌力持续提升，带动TCL大尺寸智屏量额利齐升，表现远优行业水平 **TCL**

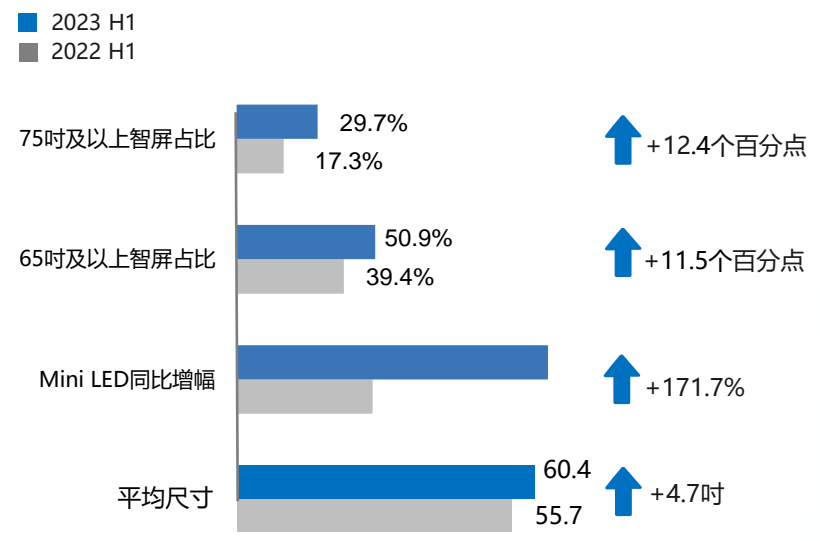
**中国市场** 双品牌战略助力销售大幅上涨，表现远优于行业<sup>1</sup>  
 高端化持续推进，市场渗透率持续提升

**国际市场** 产品结构突破，毛利率稳定  
 近30个国家TCL智屏排名前五<sup>2</sup>



注：得益于新品上市销售，2023 Q2毛利率环比2023 Q1提升3.2个百分点

## 高端产品情况及平均尺寸



根据中怡康全渠道数据，2023年上半年：

- ✓ TCL智屏零售额市占跃居行业前二，同比提升4.2个百分点；
- ✓ TCL智屏中国市场品牌指数同比提升12.8%至132，位列中国品牌第一
- ✓ 中国市场TCL量子点及Mini LED智屏全渠道零售量蝉联第一

## 海外各国TCL智屏市占率排名<sup>2</sup>

新兴市场出货量同比+17.6%	北美市场出货量同比+18.6%
<ul style="list-style-type: none"> <li>澳大利亚、菲律宾、缅甸、巴基斯坦 No.1</li> <li>沙特阿拉伯 No.2</li> <li>巴西、阿根廷、哈萨克斯坦 No.3</li> <li>泰国、越南、智利 No.4</li> <li>日本、厄瓜多尔、阿联酋、印度 No.5</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>美国 No.3</li> <li>加拿大 No.3</li> <li>墨西哥 No.5</li> </ul>
<b>欧洲市场出货量同比-10.0%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>法国 No.2</li> <li>捷克、瑞典 No.3</li> <li>意大利、西班牙、希腊、波兰 No.4</li> <li>匈牙利、荷兰 No.5</li> </ul>	

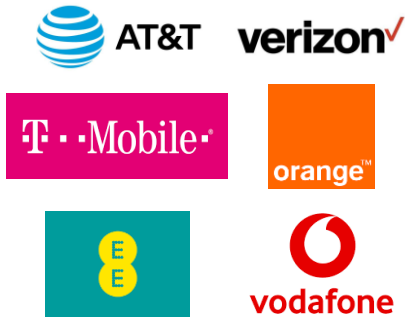
附注：

1. 根据Omdia数据，2023年上半年中国市场TV行业出货量同比降2.8%至1,778万台；根据中怡康全渠道数据，2023年上半年中国市场TV行业零售量同比上升3.5%至1,694万台  
 2. 海外各国(北美除外)为GfK2023年上半年累计TV出货量市占率数据，北美地区为NPD2023年上半年累计TV零售量市占率数据

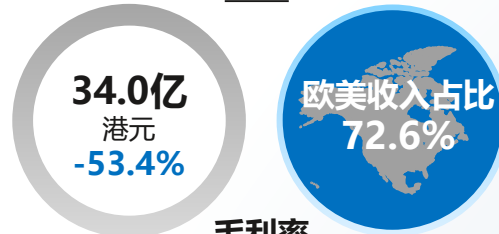


中小尺寸显示 - 产品驱动、聚焦突破、提质发展，毛利有所改善；但受市场疲软影响，规模及盈利表现低于预期

欧美一线网络运营商全面覆盖



收入



毛利率



TCL 40 R 5G手机



TCL TAB 10 Gen 2 平板

智慧商显 | 聚焦交互式平板市场，提供多场景产品解决方案，收入同比增长66.2%至4.1亿港元

TCL智慧教育新品



智慧教育解决方案

TCL智慧会议新品TCL NXTHUB V60Pro



智慧企业解决方案



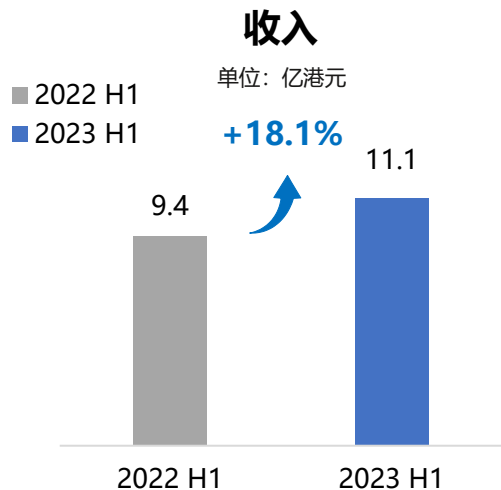
TCL智慧医疗解决方案

- ✓ 携手钉钉、腾讯生态，发力交互式平板市场；发挥业务协同，与海外头部IFPD品牌展开合作，海外市场快速起量
- ✓ 开拓多场景产品解决方案，赋能教育、医疗、办公、公共服务等领域，持续提供多场景高效产品应用

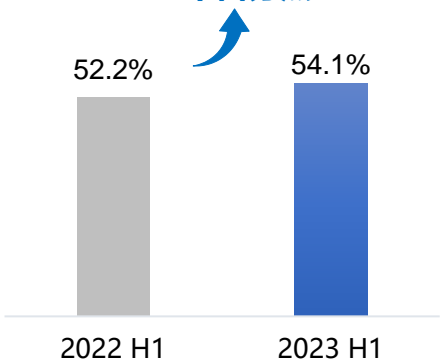


## 2.1 互联网业务 | 发力垂直创新类及国际业务，全球互联网业务收入同比增长**18.1%**，盈利能力稳健 **TCL**

### 全球互联网业务



**毛利率**  
+1.9个百分点



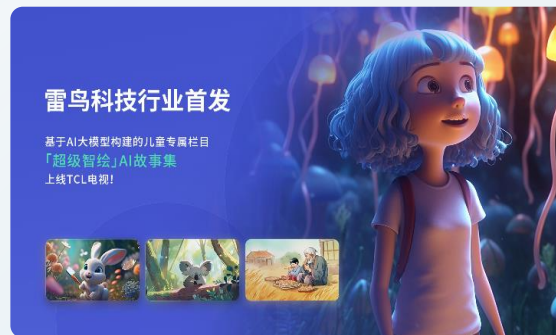
### 中国市场：聚焦产品创新 不断提升用户体验



灵控桌面荣获  
2023红点设计大奖



推出行业首个基于AI大模型的定制内容栏目  
“超级智绘” AI故事集



### 国际市场：搭载第三方OTT系统，运营TCL Channel内容集成应用平台

- ✓ 与Google、Roku和Netflix等巨头合作，持续提升用户服务体验
- ✓ 自2021年起，持续获得Google平台运营收入分成
- ✓ 雷鸟海外商业模式实现突破，通过合作OTT平台触达海外庞大的TCL智屏用户，增强变现能力；截至2023年6月底TCL Channel累计用户数**超过2,100万**，已覆盖北美、欧洲、中南美洲、亚太地区等**60个国家**



持续深化与互联网巨头的全球合作



### 3.1 创新业务 - 光伏业务 | 光伏蓝海发展前景广阔，2B2C端渗透度持续提升，业务规模指数级增长 **TCL**



- ✓ 拥有**完备**的光伏上游产业链及丰富的金融/项目资源
- ✓ 选择**产品、金融、渠道**作为护城河打造**差异化能力**



- ✓ **业务定位**：聚焦系统集成商及运维服务商
- ✓ **把握市场机会，快速扩张业务规模**

TCL中环



晶体



晶片



组件



电站运营经验

TCL电子



全球知名的  
TCL品牌优势



下沉渠道优势  
超47,000间门店



完善的全国  
售后体系

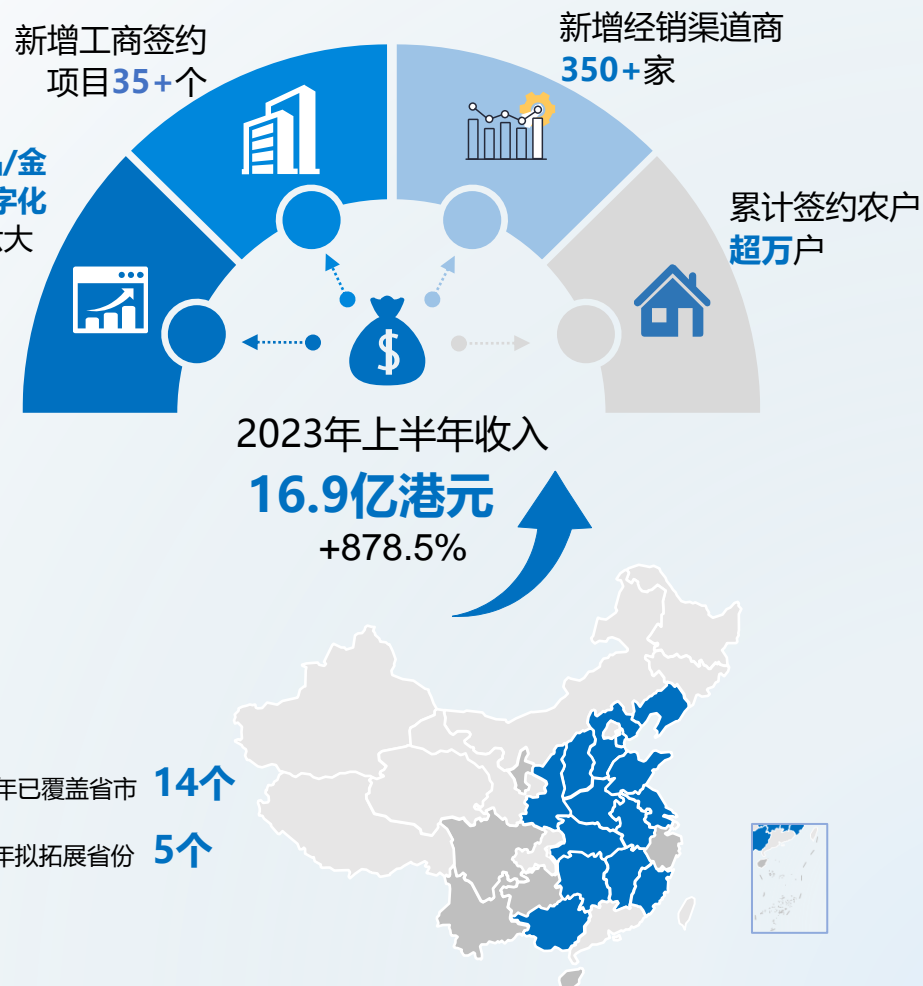


丰富的金融  
合作伙伴资源



充沛的国内外  
工商项目资源

强化**渠道/产品/金融/供应链/数字化/工程运维**等六大能力建设







#### 全品类营销 - 品牌/渠道协同加速分销规模增长

分销收入

60.7亿  
港元  
+43.0%

分销毛利率

15.2%  
+1.4个百分点



#### AR/XR眼镜 - 国内线上市场份额第一

国内消费级市场AR产品排名<sup>2</sup>



智能眼镜新品 Air Plus



- ✓ 新产品: 升级版XR智能眼镜雷鸟Air Plus, 配备多功能影音娱乐终端雷鸟魔盒
- ✓ 618期间, 雷鸟智能眼镜在在京东、天猫均获得AR品类**总销量和总销售额冠军**<sup>3</sup>

#### 智能连接 - 积极展开4G/5G产品布局, 运营商渠道持续突破

智能连接



智能穿戴



172万台  
同比 -1.9%

出货量

6.2亿港元  
同比11.6%

收入

20.4%  
同比  
7.0个百分点

毛利率

#### 智能家居 - 中高端结构改善, 线下渠道实现突破



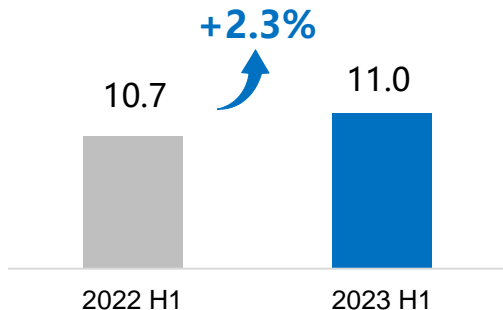
- ✓ 2023年上半年收入**3.2亿港元**, 同比增长**9.7%**
- ✓ 2023年第二季度推出**多款新品**, 新品占上半年门锁出货量比例超**30%**; 同时, 线下区域连锁渠道突破, 其门锁销量**同比增超五成**



## 4.1 经营亮点 | 巩固行业领先的**研发能力**，秉持**创新驱动**发展，增强用户体验，提升运营效率

### 2023 H1研发费用率达3.1%

单位：亿港元



构建显示技术控制点  
支撑**Mini LED**技术断层领先



对比度/色彩/清晰度/音质自适应/空间音效创新突破，给用户带来**沉浸式音画体验全面提升**

加大系统技术平台投入  
提升用户体验



加深AR/VR等创新赛道研发  
探索**智能交互场景应用**



夯实AIxIoT技术平台  
提供更智能的个性化服务



持续融入AI大模型能力  
赋能**内部**工作流  
提升运营效率

## 4.2 经营亮点 | 品牌及各类智能产品均获全球行业及消费者高度认可

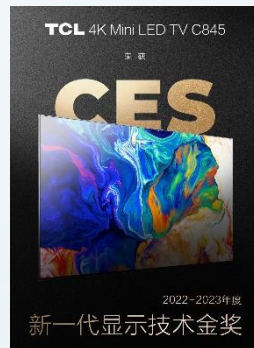


### 2023艾普兰(AWE)奖

- TCL 领曜QD-Mini LED智屏 X11G获“艾普兰创新奖”
- TCL双子舱洗衣机G160Q10-HDY获“艾普兰优秀产品奖”
- TCL新风空调小蓝翼III获“艾普兰优秀产品奖”

### Global Top Brands大奖

- TCL领曜QD-Mini LED智屏X11获“2022-2023年度Mini LED显示技术创新奖”
- TCL 4K Mini LED智屏 C845获“2022-2023年度新一代显示技术金奖”
- TCL NXTPAPER 12 Pro获“2022-2023年度护眼科技创新奖”



### iF及红点设计大奖

- TCL智能产品荣获**22项**iF设计大奖及**5项**红点设计大奖
- TCL NXTPAPER 11、TCL Q-Zone洗衣机、TCL 93系列家庭影院音箱、TCL极薄内嵌冰箱 (X系列) 等获“iF设计大奖”
- TCL极薄路由器、TCL Baby Care洗衣机、TCL S6系列家庭影院音箱等获德国“红点设计大奖”

### 空冰洗荣获全国家用电器工业信息中心多项荣誉

- TCL超薄零嵌系列冰箱R461P12-UQ获“深冷鲜储薄嵌先锋”称号
- TCL新风空调小蓝翼III获“新风健康先锋”称号



### 雷鸟AR/XR智能眼镜荣获多项行业大奖

- 雷鸟X2获“中国电子信息博览会创新奖”
- TCL NXTWEAR S获“Global Mobile Award” (GLOMO)

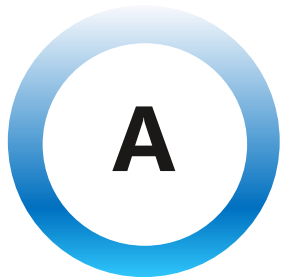
### TCL光伏科技荣获“2023年工商业光伏卓越EPC奖”

- TCL光伏科技依托TCL集团产业链协同优势及自身在终端的垂直一体化管理优势，已与制造、科技、电子信息、教育、纺织、食品、物流等众多行业头部企业建立工商业光伏合作



## 4.3 经营亮点 | 环境、社会及管治，连续五年获恒生指数予ESG评级A，ESG表现亮眼

### 整体ESG评级<sup>1</sup>



2018-2022年  
连续**五年**ESG评级为A

### 整体获奖情况

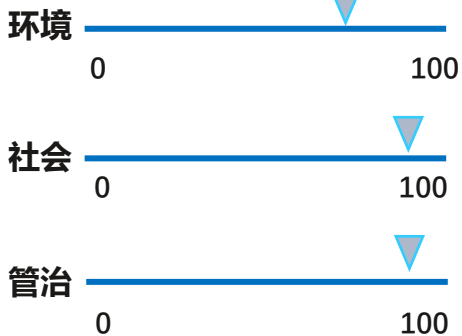
2019-2022年  
连续**四年**被纳入  
**恒生可持续发展  
企业基准指数<sup>1</sup>**

### ESG表现比较<sup>1</sup>

与同行业公司比较：**前20%**  
(94间公司中)

与其他成分股比较：**前20%**  
(575间公司中)

### 整体ESG表现<sup>1</sup>



**E**

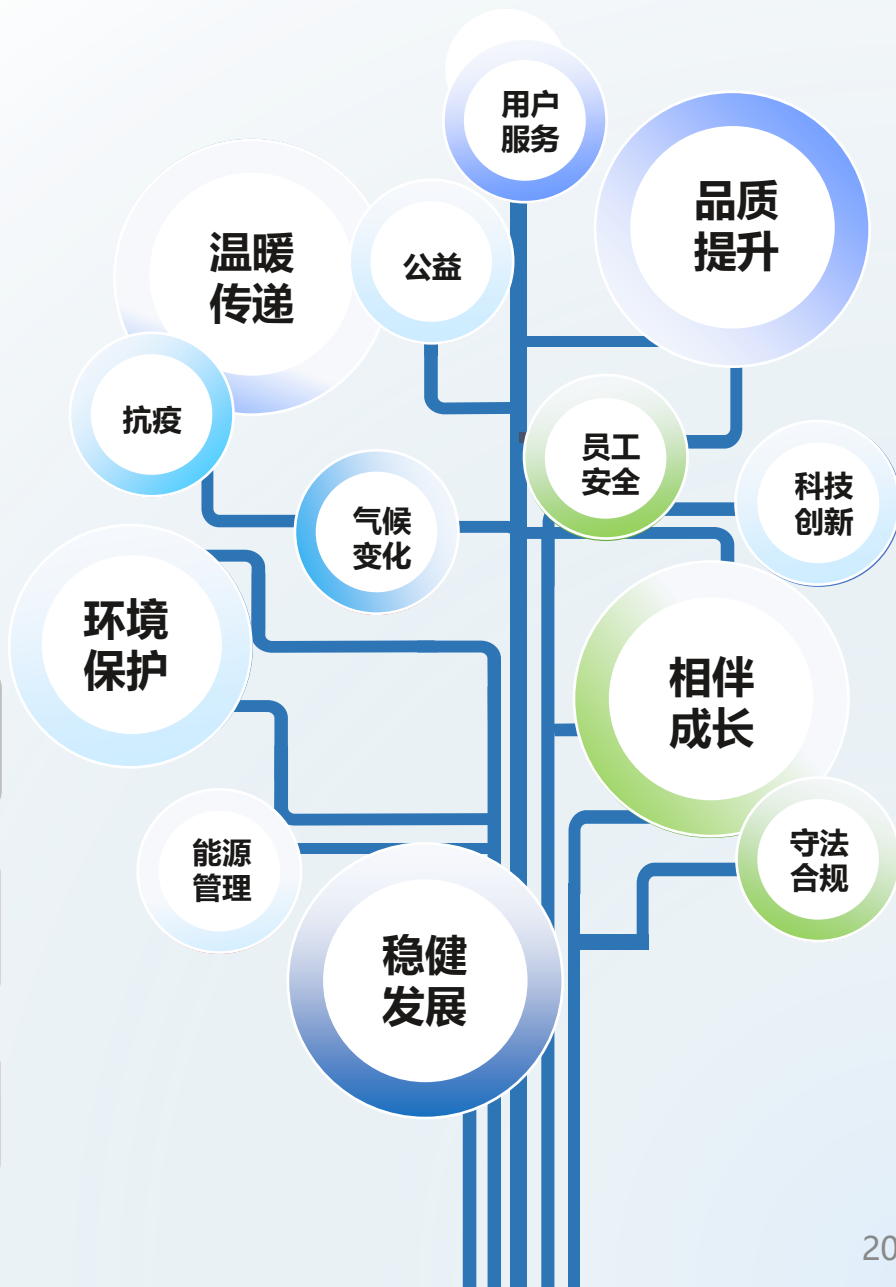
- 行业首创新型嵌入式一体式蜂窝板包装方案，通过减小包装厚度**降低运输产生的温室气体排放**
- 手工喷涂生产线废气处理改造，**VOCs去除率升至85%，排放量减4.8吨/年**
- 布局光伏业务，助力乡村振兴，**推动低碳经济发展**

**S**

- 本集团全球**女性雇员占比持续提升**，截至2022年12月31日**占比超40%**
- TCL手机产品导入**助听功能**，提供更便捷、**无障碍**的产品体验

**G**

- 第七届格隆汇金格奖大中华区卓越上市公司评选：**年度信息披露奖**
- 2022年整合、编纳成规及采纳**《反贪污政策》**





## 未来展望

---





### 产品力

- ✓ 掌握技术致胜点
- ✓ 提供极致用户体验
- ✓ 全产业链一体化，具备成本竞争力



### 营销力

- ✓ 品牌指数及认知度双双提升
- ✓ 重点区域及优质渠道深化覆盖

品牌引领价值



### 运营力

- ✓ 优化布局 提效降本
- ✓ 精细运营 提升效率



### 组织力

- ✓ 搭建人才培养体系
- ✓ 流程与数字化建设能力优化

相对成本优势 极致效率经营



### 协创力

- ✓ 保持持续创新能力
- ✓ 产生协同生态效应

协作创新驱动



核心业务



### 中高端路线及「TCL+雷鸟」双品牌战略 持续优化国内外渠道布局 夯实全球领先地位

以显示业务及技术为基础，通过品牌价值及大屏中高端战略，持续提高全球中高端市占，实现高质量增长

新业务蓝海



### 进入新业务蓝海并取得成果 发展前景亮丽

以用户体验为核心，提升使用便捷性及内容丰富性，持续稳定利润贡献

抓住光伏、智能眼镜等新赛道市场机会，快速拓展规模，赋能公司长期增长

### 持续收入增长 夯实行业领导地位

- ✓ ASP提升
- ✓ 区域和渠道覆盖提升
- ✓ 重点区域和重点渠道销量提升
- ✓ 新业务规模增长

### 利润增长 回馈股东长期支持

- ✓ 产品和技术竞争力提升
- ✓ 结构性降本
- ✓ 研发/运营资产/组织效率提升

- 本文所载资料不得用于与任何投资者之投资决定或结果有关之法律用途。具体而言，本文件概不构成认购或出售或购入任何TCL电子控股有限公司(“本公司”)任何证券之任何推荐或邀请。本公司谨此明确表示，概不就因任何投资者依赖本文所载内容而引致或与此有关之任何损失或损害承担任何责任。
- 本演示或会作出多项前瞻性陈述。前瞻性陈述乃对非历史事实作出之陈述。该等前瞻性陈述乃以本公司现时之预期为基准，不能保证该等预期完全正确。由于前瞻性陈述涉及风险及不明朗因素，本公司之实际业绩或会与该等陈述有重大出入。



# TCL THANKS!

TCL电子投资者关系网站: <http://electronics.tcl.com>

TCL电子投资者关系电邮: [hk.ir@tcl.com](mailto:hk.ir@tcl.com)

TCL电子投资者关系官方微信公众号



INSPIRE  
GREATNESS