

**TCL**

# TCL電子控股有限公司

TCL ELECTRONICS HOLDINGS LIMITED

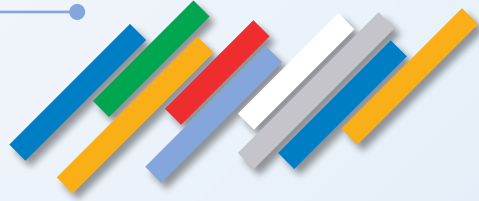
股票代碼: 01070.HK

於開曼群島注册成立之有限公司

## 2026年第一季度業績報告



# 目錄



01



整體亮點

02



分部表現

03



未來戰略及目標

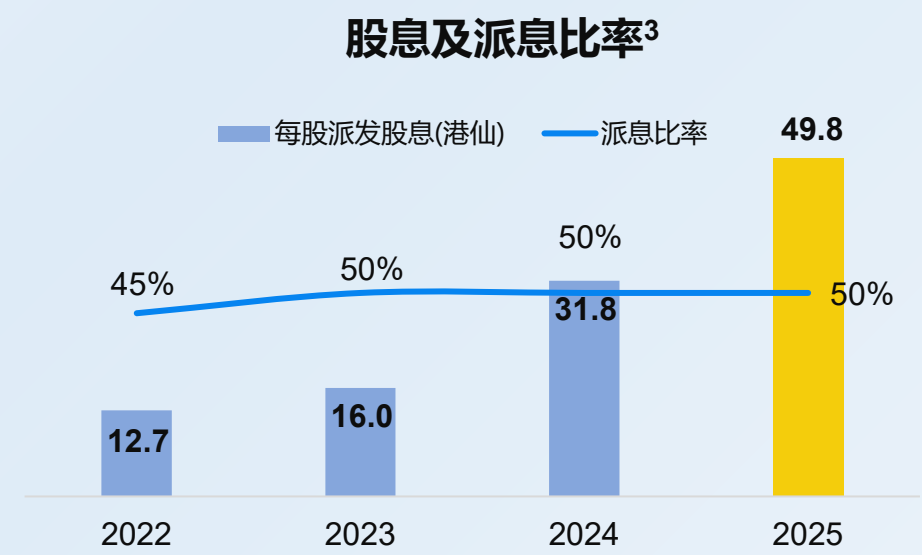
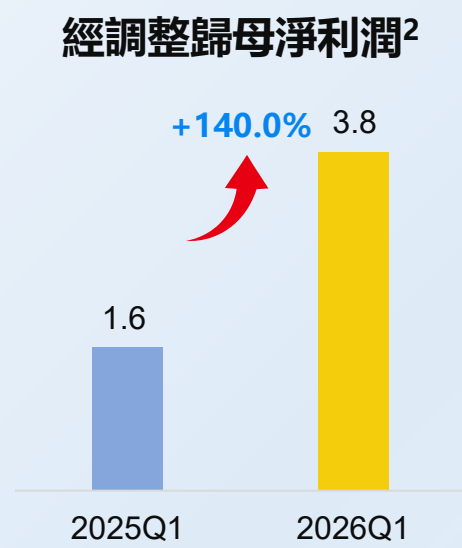
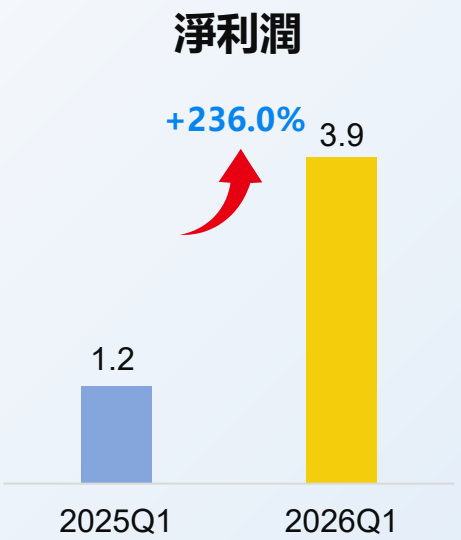
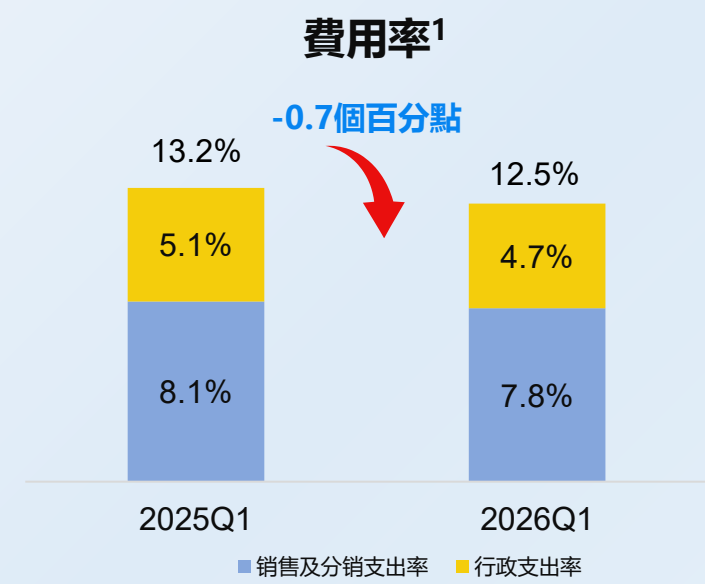
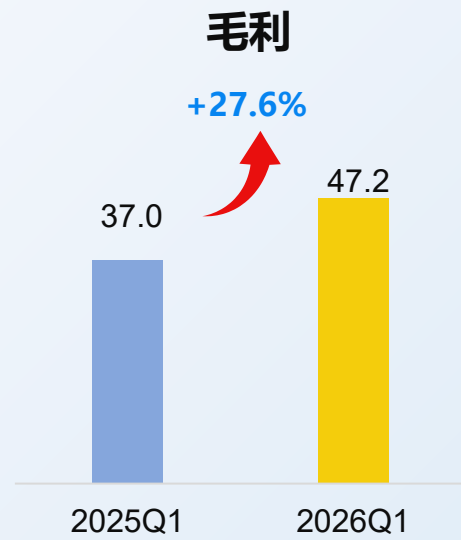
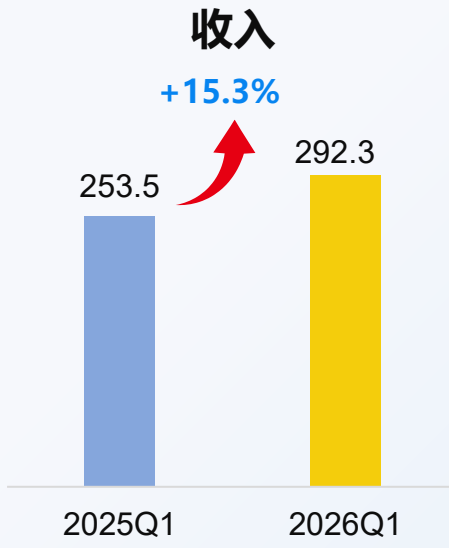
報告幣種：港元

# 01

## 整體亮點



單位：億



附注：

1. 整體費用包含銷售及分銷支出和行政支出
2. 經調整歸母淨利潤定義為歸母淨利潤，經加回以下各項調整：(i)來自投資公司之(收益)/虧損淨額；(ii)附屬公司出售及清盤之(收益)/虧損淨額；(iii)認購期權及認沽期權相關(收益)/虧損淨額；(iv)出售非流動資產(收益)/虧損淨額；及(v)相關所得稅影響
3. 派息比率 = (每股股息額 x 年底已發行股份數目) ÷ 經調整歸母淨利潤

TCL × SONY

TCL電子與索尼公司成立合資企業，共築全球家庭娛樂產業新生態

交易核心條款



股權結構

合資企業由TCL電子持股**51%**、索尼公司持股**49%**



業務範圍

承接索尼**全球家庭娛樂業務**，覆蓋電視、家庭音響全鏈路（研發/設計/製造/銷售/物流/服務）



交易對價

總金額約**37.81億**港元，包含合資企業51%股權 + Sony EMCS (Malaysia) Sdn. Bhd 100%股權



品牌策略

產品將通過享譽全球的“**SONY**”和“**BRAVIA™**”品牌賦能



過渡保障

索尼提供IT/人力/知識產權/會計等**過渡服務**，確保業務無縫銜接



時間規劃

合資企業預計將於**2027年4月**正式運營

交易核心價值

產品端

依托索尼高端影音技術與成熟產品體系支持，通過合資企業補全高端家庭娛樂產品矩陣

品牌端

借助享譽全球的“**SONY**”和“**BRAVIA™**”優質品牌，提升TCL系產品在高端市場的品牌溢價能力

市場端

整合索尼海外成熟高端渠道資源，加速實現全球高端市場的全覆蓋

效率端

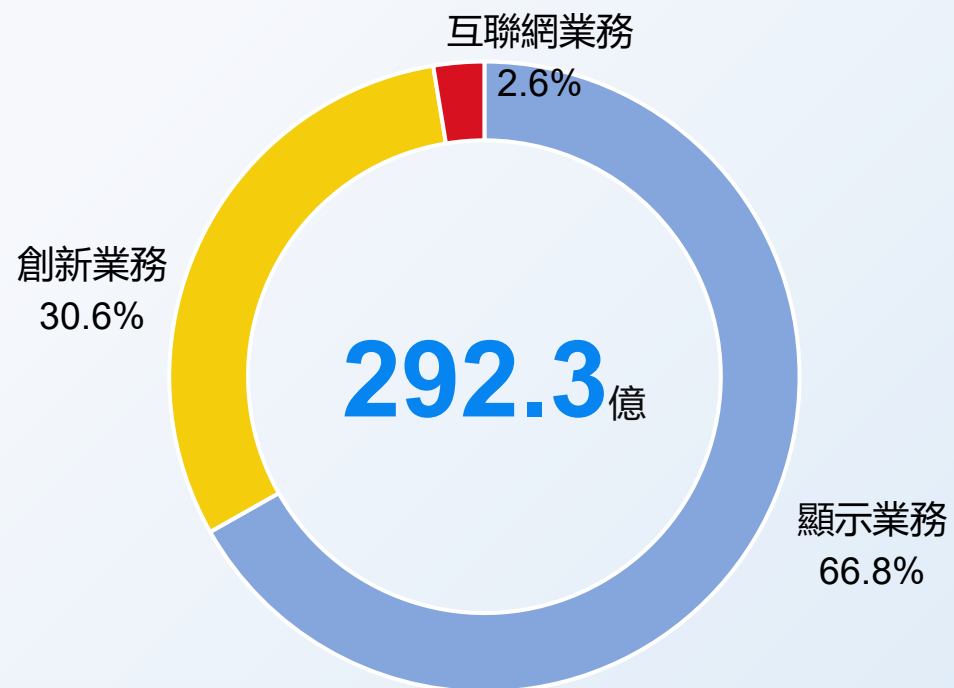
協同雙方供應鏈與研發資源優勢，提升整體運營效率

# 02

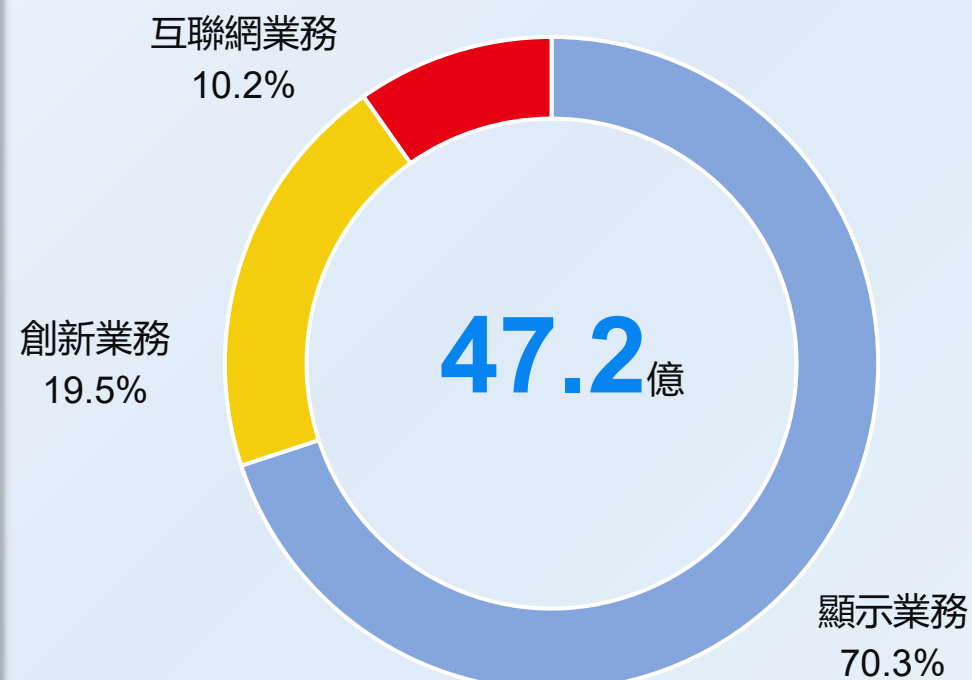
## 分部表現



## 按業務版塊收入佔比



## 按業務版塊毛利佔比

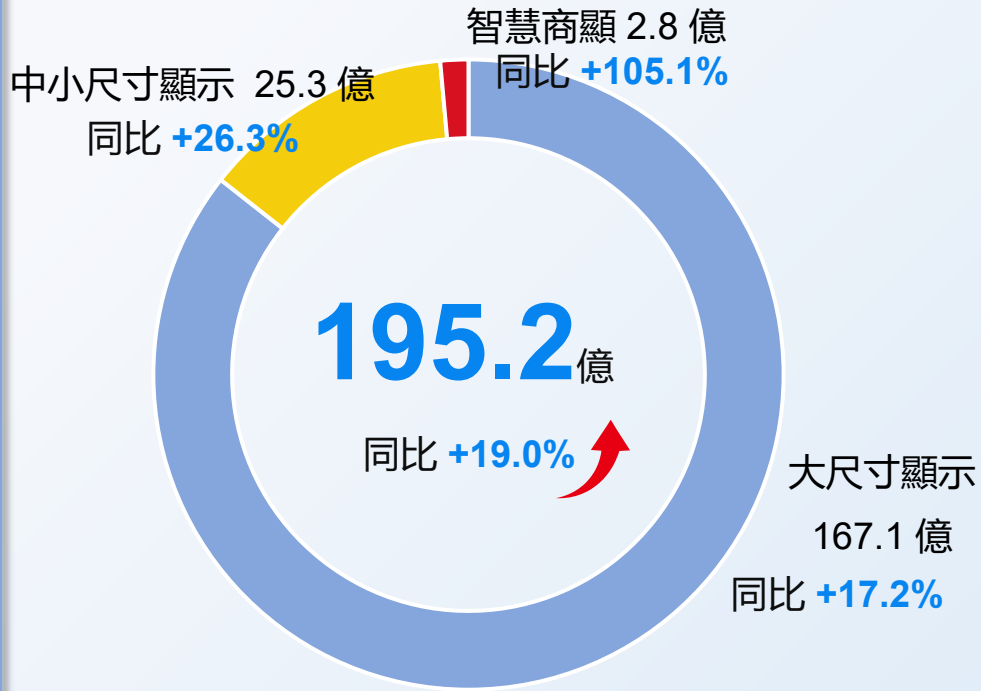


注:

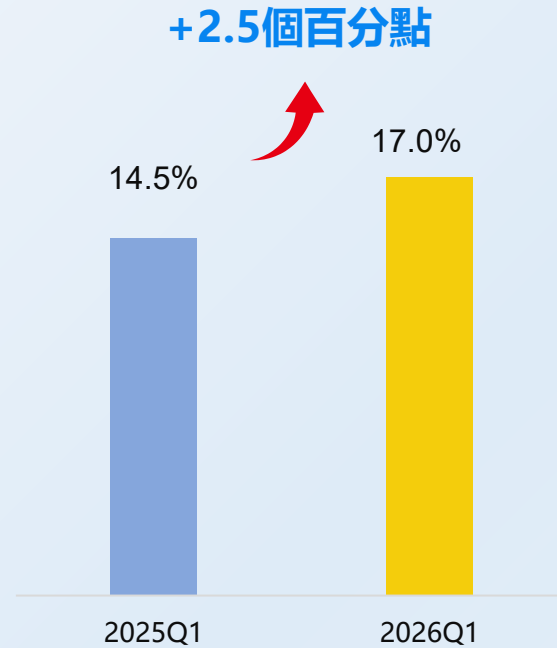
1. 顯示業務: 包含大尺寸顯示 (即TV業務)、中小尺寸顯示 (即手機、平板) 及智慧商顯
2. 互聯網業務: 為TV內容運營相關業務
3. 創新業務: 包含光伏業務、全品類營銷 (分銷TCL品牌空冰洗產品) 及智能連接和智能家居業務 (包含路由器、門鎖、安防攝像)

產品結構改善推動收入規模及毛利率雙雙提升

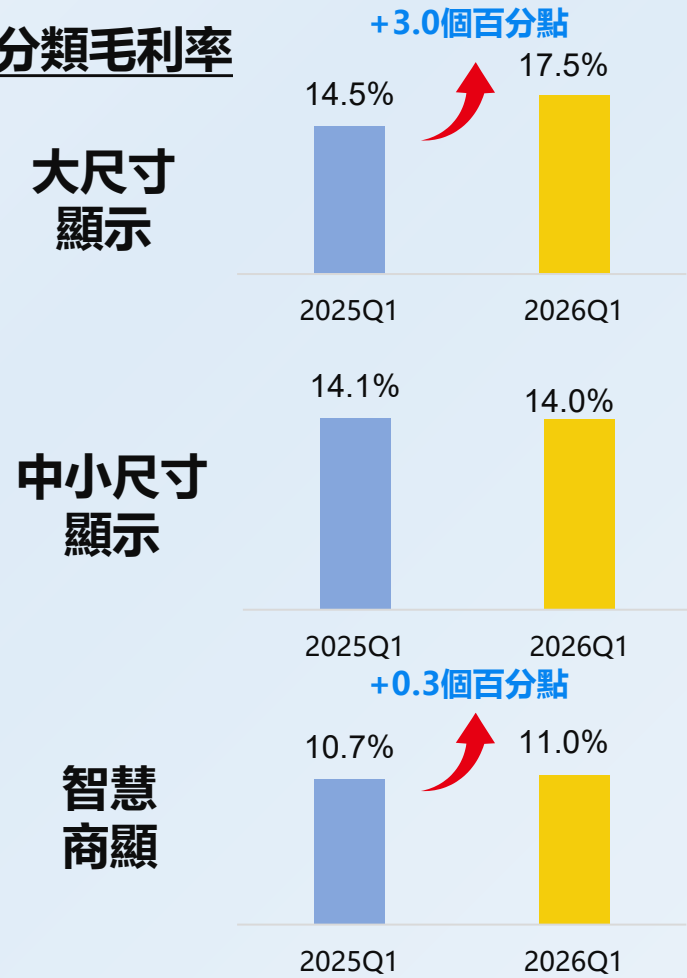
收入



毛利率

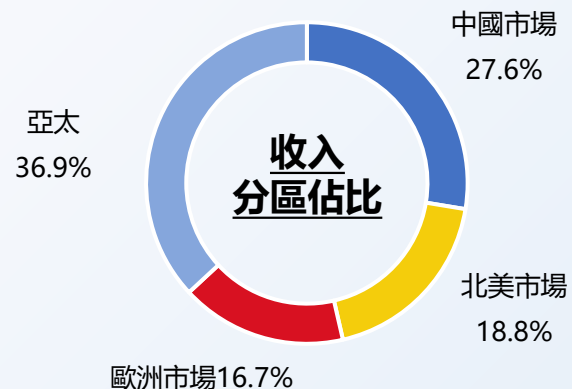


分類毛利率



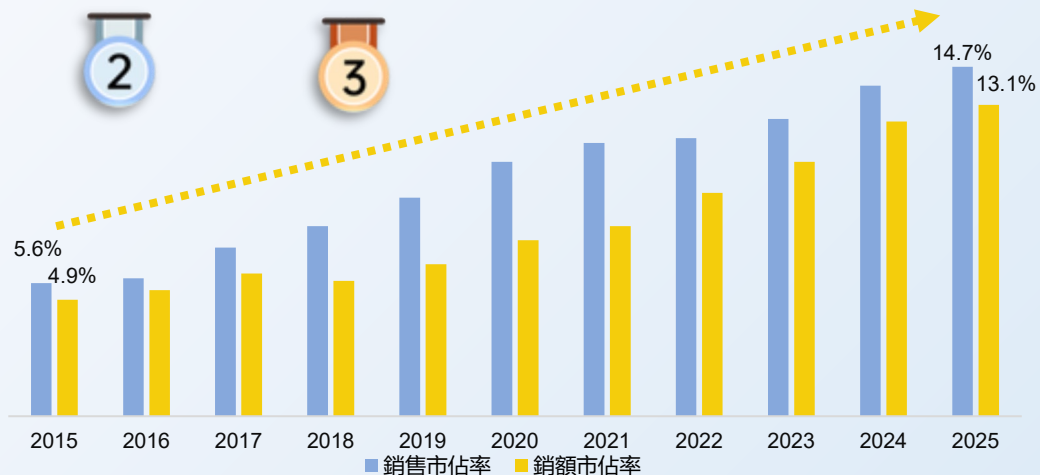
## 全球化發展

海外市場  
收入佔比達  
**72.4%**



市場地位領先且持續提升市場份額<sup>2</sup>

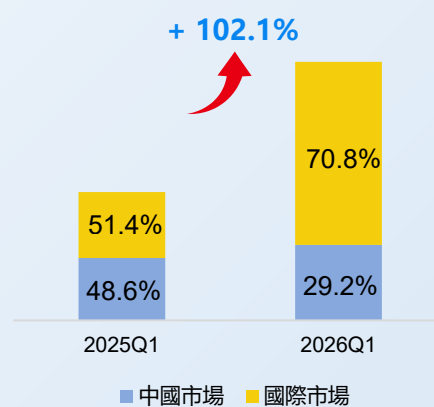
銷量排名<sup>1</sup> 銷額排名<sup>1</sup>



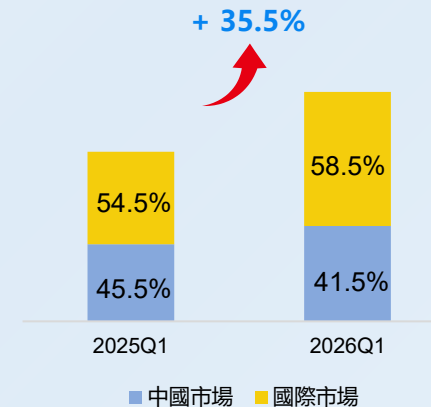
## 產品結構改善

高端化、大屏化

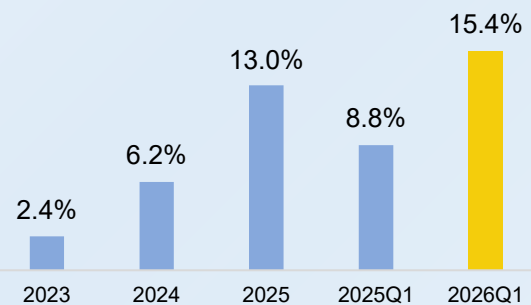
Mini LED TV出貨量



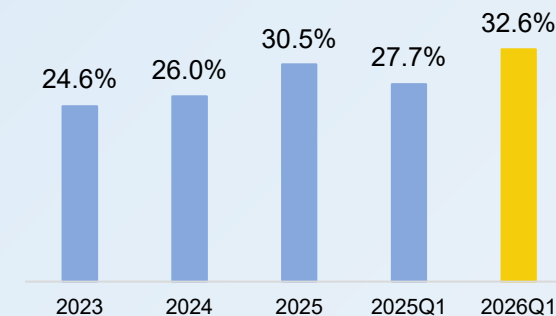
65吋及以上TV出貨量



Mini LED TV出貨量佔比



65吋及以上TV出貨量佔比



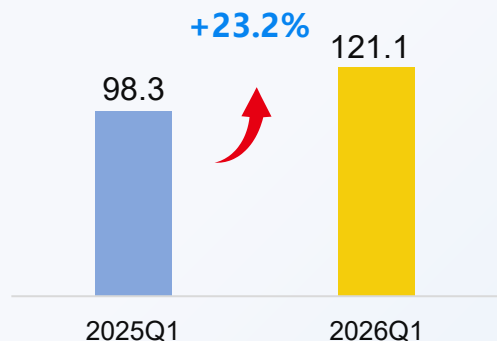
TCL Mini LED TV 全球出貨量穩居**全球第一**<sup>1</sup>

TCL TV全球平均尺寸達**55.6吋**，同比提升**2.3吋**

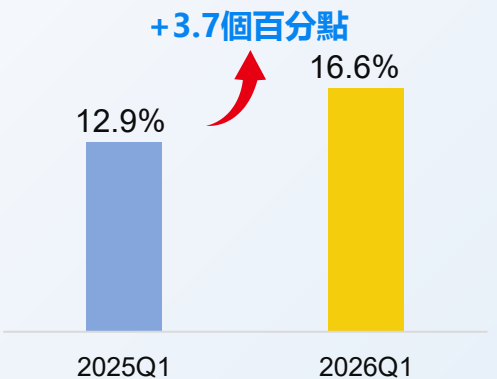
業績表現

單位：億

收入



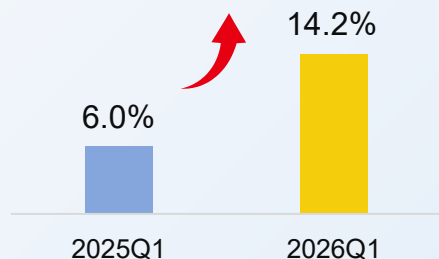
毛利率



產品結構

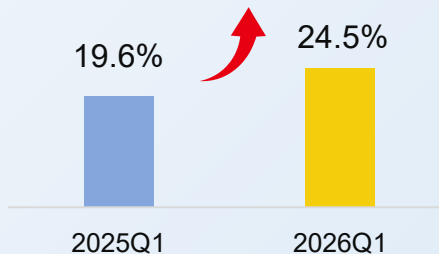
Mini LED TV佔比

+ 8.2個百分點



≥65吋TV佔比

+ 4.9個百分點



平均尺寸

+ 2.4吋



細分市場表現

北美市場 聚焦中高端發力，收入同比+32.2%

均價增幅  
同比 +12.6%

65吋及以上TV出貨量佔比  
31.9%  
同比 +5.4個百分點

Mini LED TV出貨量佔比  
15.7%  
同比 +10.0個百分點

美國市場銷額市佔率<sup>1</sup> 增長速度排名<sup>1</sup>

14.4%  
同比 +3.9個百分點



歐洲市場

加速門店拓展，收入同比+29.9%  
排名前三國家達7個

亞太 / 拉美 / 中東非

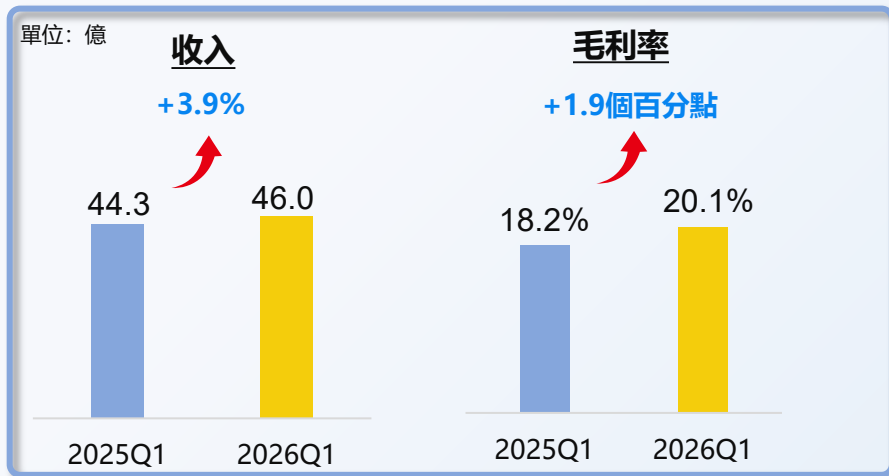
本土化運營  
收入同比+16.4%

在海外超20個國家市占率排名前三<sup>2</sup>



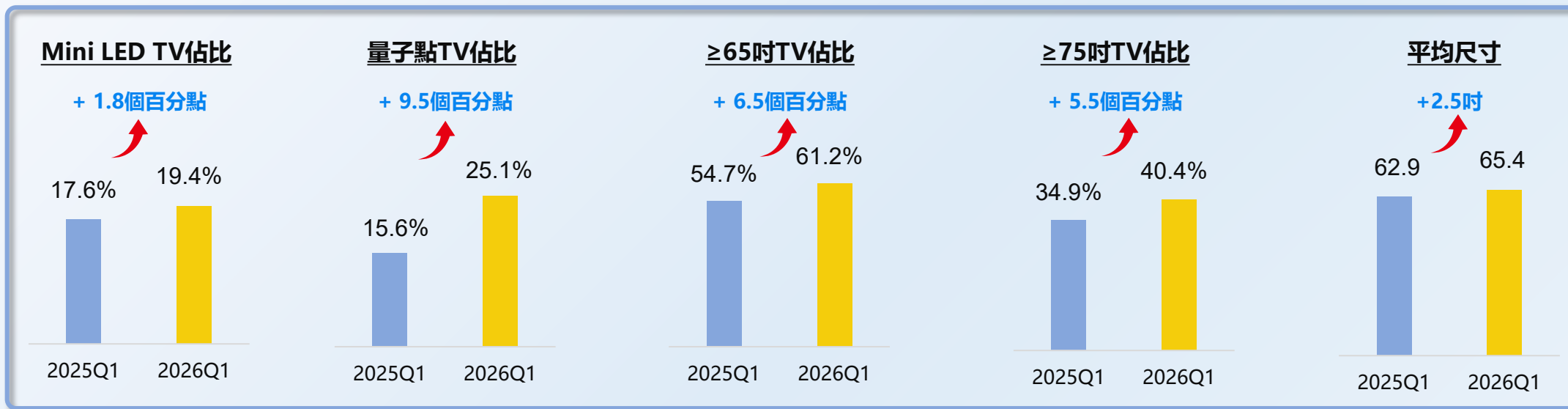
業績表現

市場份額



注：根據中怡康全渠道數據，2026年第一季中國市場TV行業零售額同比下降1.6%

產品結構



注：產品結構的各TV細類佔比為出貨量佔比

**分部表現 | 互聯網業務 (TV內容運營相關業務)**



**海外市場**

基於全球領先規模，攜手全球互聯網巨頭，通過**預裝台費+運營分成**變現  
用戶體驗升級驅動**收入高速增長**

- **內容生態完善** TCL Channel在歐洲、拉美本土優質內容佔比**提升**，**日均使用總時長**同比+130%
- **用戶規模龐大** 截至2026年3月底，TCL Channel累計用戶數**突破4,950萬**
- **AI技術強賦能** 高端機型陸續**接入Gemini**，AI驅動收入擴張



TCL Channel

**中國市場**

聚焦**交互升級及AI創新**，創新業務**多點爆發**



靈控桌面

**極簡**設計+**便捷**操作提升用戶體驗

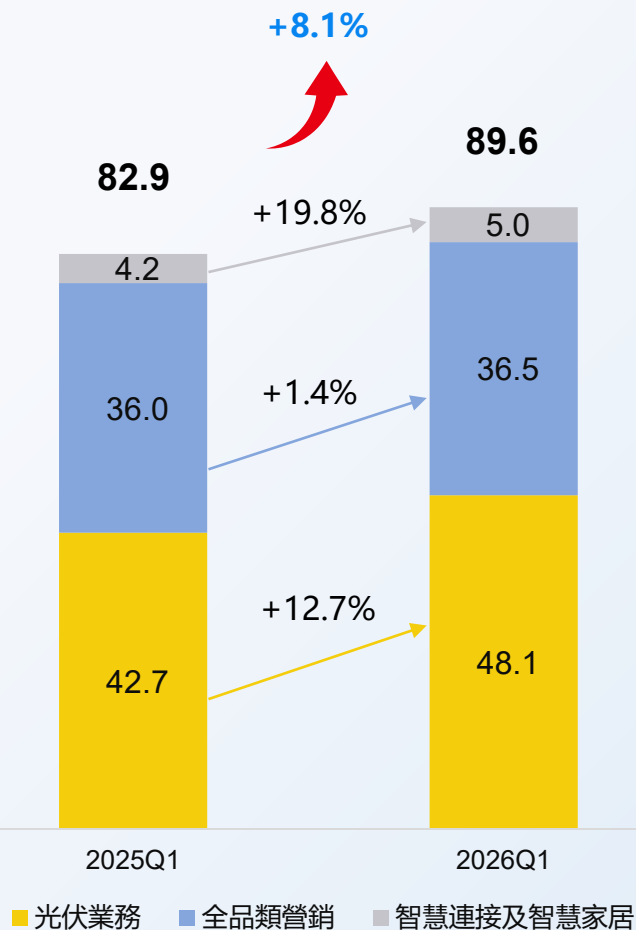


AI打造**自主版權**“內容工廠”

Q1產出**11部**少兒AIGC動畫，累計**達37部**，**優質率達73%**

## 創新業務：收入規模穩健增長

單位：億



## 光伏業務：國內堅持相對輕資產定位，海外聚焦歐洲市場加速拓展

### 國內市場 分布式能源系統集成商



收入

**48.1**億

同比+12.7%



毛利率

**9.4%**

同比+0.1個百分點



### 海外市場 系統方案品牌商



**市場定位與潛力**

- 聚焦歐洲重點國家
- 加速規模擴張



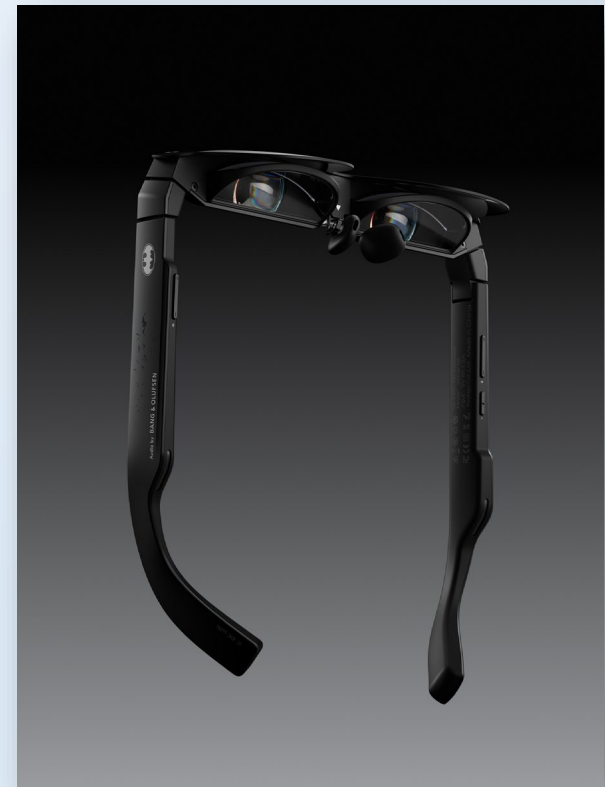
**產品與渠道賦能**

- “光儲熱”綜合能源解決方案
- 提升渠道覆蓋及粘性
- 改善運營效率



**品牌與運營協同**

- SunPower品牌強化市場信任
- 協同TCL全球品牌及服務資源提升運營效率



**Air 4 Pro (蝙蝠俠聯名款)**  
觀影眼鏡

全球首個 HDR10 顯示眼鏡

- ✓ 全球首顆 AR 畫質芯片
- ✓ B&O 聯調音頻系統



消費級 AR/AI 眼鏡  
品牌銷量份額中國排名<sup>1</sup>

**No.1**

# 03

## 未來戰略及目標



## 經營理念

### 戰略引領、創新驅動、先進製造、全球經營



**主航道**  
提升盈利能力

- ◆ **大尺寸顯示** 深耕高端顯示，穩固行業引領，提速高端份額，持續AI創新
- ◆ **中小尺寸顯示** 聚焦重點市場，優勢資源協同，提升經營效率，增強盈利能力
- ◆ **互聯網業務** AI賦能國內穩增長，模式創新拓展海外盤，雙輪驅動增厚利潤



**新業務**  
擴張全球規模

- ◆ **光伏業務** 國內強化能源運營保持增速，海外聚焦歐洲市場規模擴張
- ◆ **全品類營銷** 借助TCL全球品牌、供應鏈及渠道優勢，實現有質量規模增長
- ◆ **AI/AR布局** 多品類規劃，技術引領體驗，數智賦能決策，共驅長期增長



### 全球化3.0戰略

優化全球資源調配能力，海外重點區域完善**本土化運營**能力



### 構建頂級IP矩陣

借勢**奧運及區域性體育營銷**，助推**品牌價值**與全球**影響力**雙躍升



### ESG戰略

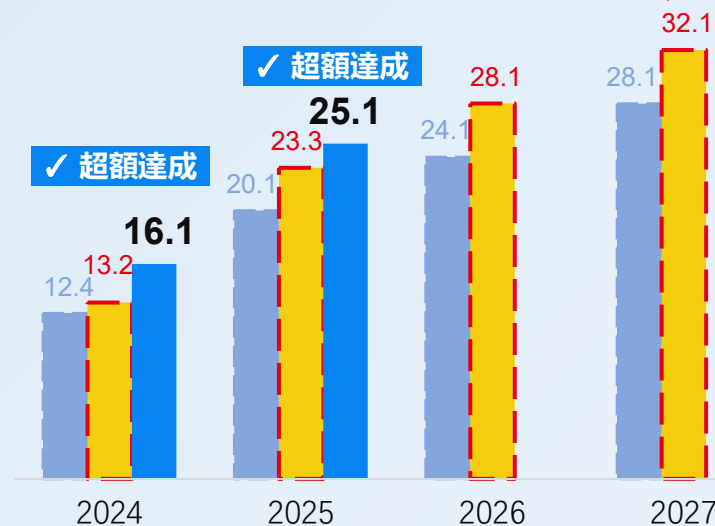
落實**節能與能源轉型**  
**實現碳達標**

2024年及2025年業績目標  
**超額達成✓**

**2025-2027年股權激勵計劃**  
(扣非歸母淨利潤目標，億港元)

CAGR 20.1%

CAGR 25.9%



■ 歸屬80%對應目標 ■ 歸屬100%對應目標 ■ 實際達成

**TCL**

**謝謝!**

TCL電子官方網站: <http://electronics.tcl.com>

TCL電子投資者關係電郵: [hk.ir@tcl.com](mailto:hk.ir@tcl.com)

TCL電子投資者關係官方微信公眾號



**免責聲明**

本文所載資料不得用於與任何投資者之投資決定或結果有關之法律用途。具體而言，本文件概不構成認購或出售或購入任何TCL電子控股有限公司(“本公司”)任何證券之任何推薦或邀請。本公司謹此明確表示，概不就因任何投資者依賴本文所載內容而引致或與此有關之任何損失或損害承擔任何責任。

本演示或會作出多項前瞻性陳述。前瞻性陳述乃對非歷史事實作出之陳述。該等前瞻性陳述乃以本公司現時之預期為基準，不能保證該等預期完全正確。由于前瞻性陳述涉及風險及不明朗因素，本公司之實際業績或會與該等陳述有重大出入。

