

**TCL**

**TCL电子控股有限公司**

**TCL ELECTRONICS HOLDINGS LIMITED**

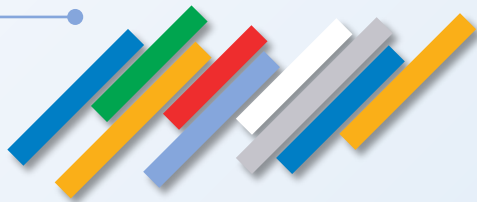
**股票代码: 01070.HK**

于开曼群岛注册成立之有限公司

**2026年第一季度业绩报告**



# 目录



01



整体亮点

02



分部表现

03



未来战略及目标

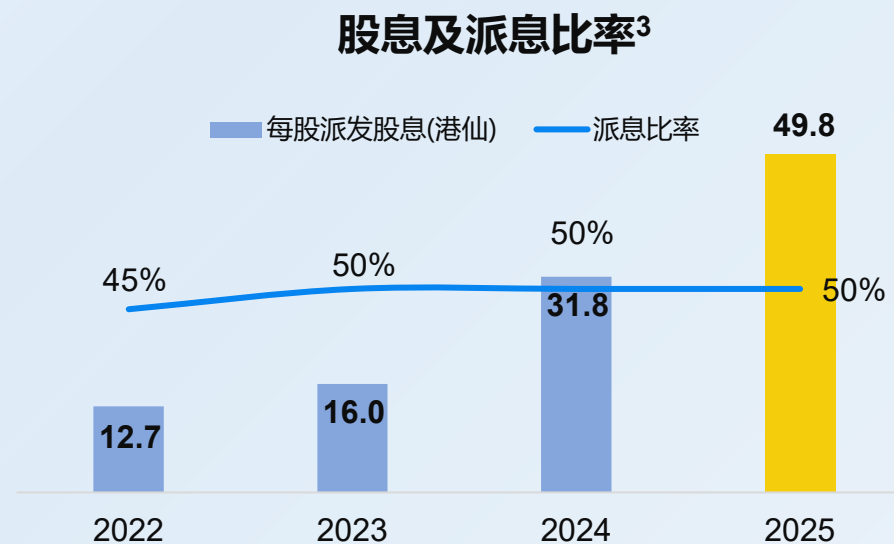
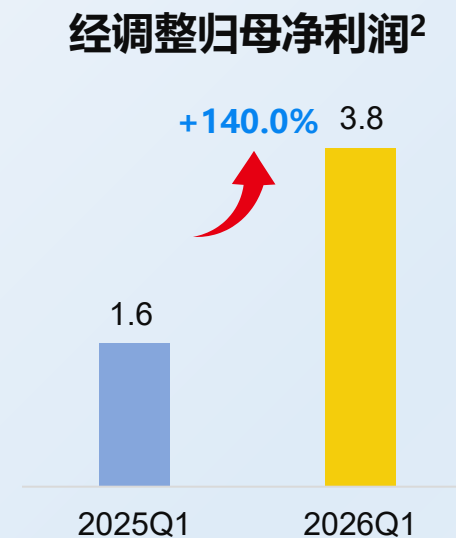
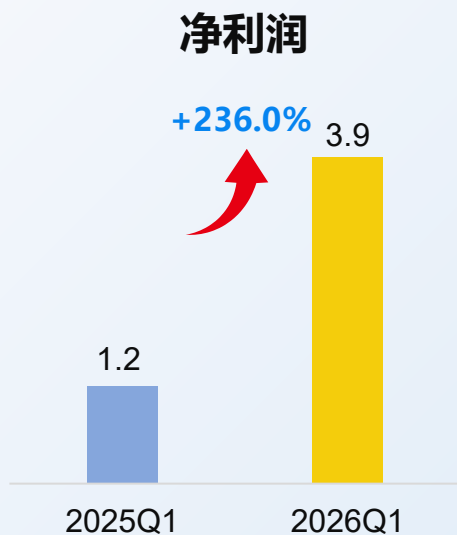
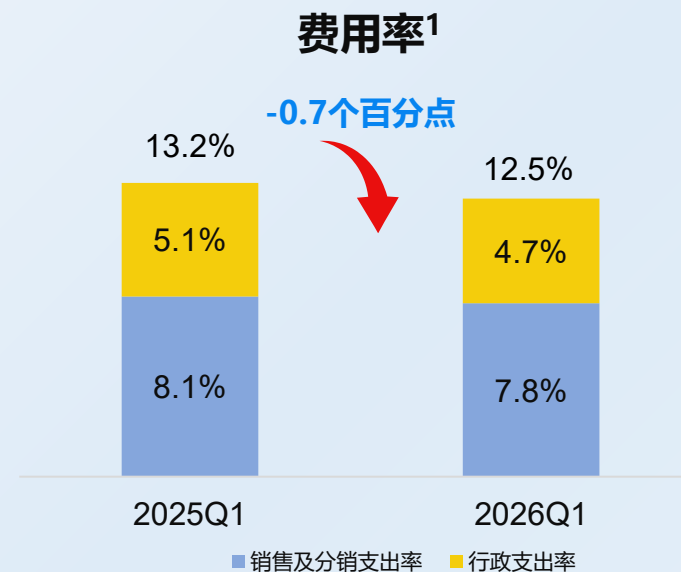
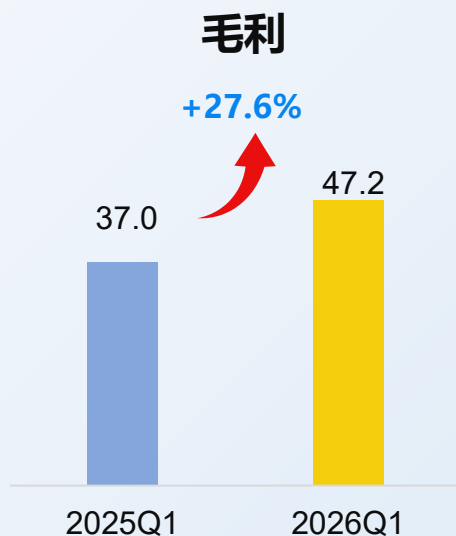
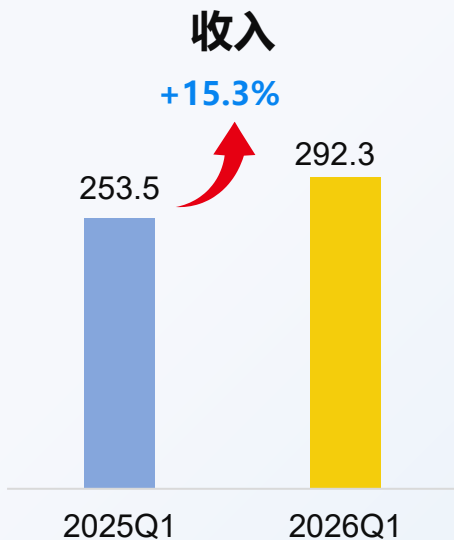
报告币种：港元

# 01

## 整体亮点



单位: 亿



附注:

1. 整体费用包含销售及分销支出和行政支出
2. 经调整归母净利润定义为归母净利润, 经加回以下各项调整: (i)来自投资公司之(收益)/亏损净额; (ii)附属公司出售及清盘之(收益)/亏损净额; (iii)认购期权及认沽期权相关(收益)/亏损净额; (iv)出售非流动资产(收益)/亏损净额; 及(v)相关所得税影响
3. 派息比率 = (每股股息额 x 年底已发行股份数目) ÷ 经调整归母净利润

# TCL X SONY

## TCL电子与索尼公司成立合资企业，共筑全球家庭娱乐产业新生态

### 交易核心条款

<b>股权结构</b>	<b>业务范围</b>	<b>交易对价</b>	<b>品牌策略</b>	<b>过渡保障</b>	<b>时间规划</b>
合资企业由TCL电子持股 <b>51%</b> 、索尼公司持股 <b>49%</b>	承接索尼 <b>全球家庭娱乐业务</b> ，覆盖电视、家庭音响全链路（研发/设计/制造/销售/物流/服务）	总金额约 <b>37.81亿</b> 港元，包含合资企业51%股权 + Sony EMCS (Malaysia) Sdn. Bhd 100%股权	产品将通过享誉全球的“ <b>SONY</b> ”和“ <b>BRAVIA™</b> ”品牌赋能	索尼提供IT/人力/知识产权/会计等 <b>过渡服务</b> ，确保业务无缝衔接	合资企业预计将于 <b>2027年4月</b> 正式运营

### 交易核心价值

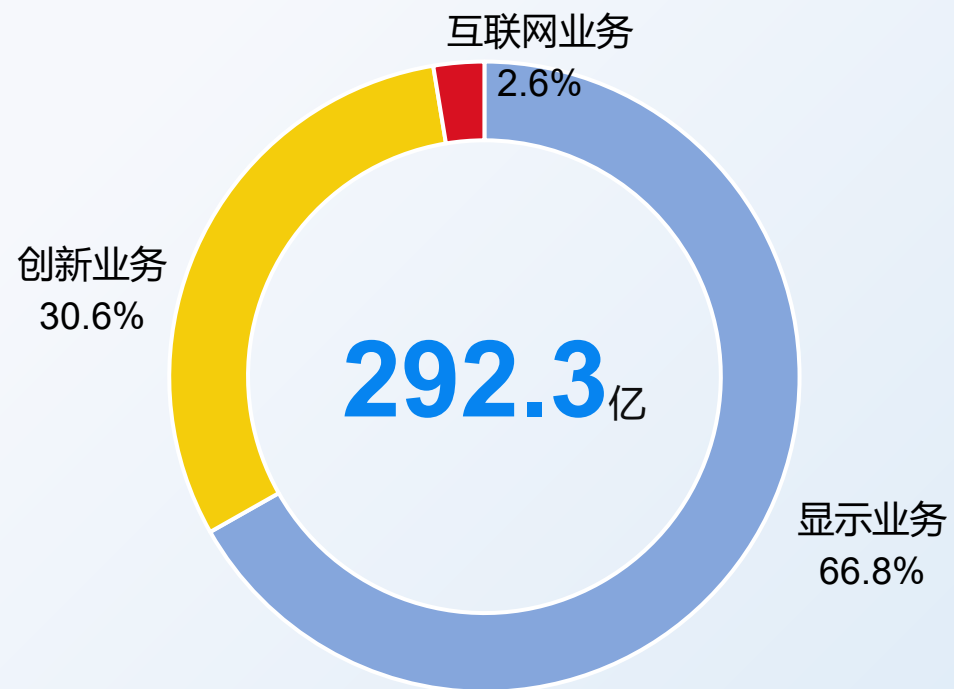
<b>产品端</b>	依托索尼高端影音技术与成熟产品体系支持，通过合资企业补全高端家庭娱乐产品矩阵
<b>品牌端</b>	借助享誉全球的“SONY”和“BRAVIA™”优质品牌，提升TCL系产品在高端市场的品牌溢价能力
<b>市场端</b>	整合索尼海外成熟高端渠道资源，加速实现全球高端市场的全覆盖
<b>效率端</b>	协同双方供应链与研发资源优势，提升整体运营效率

# 02

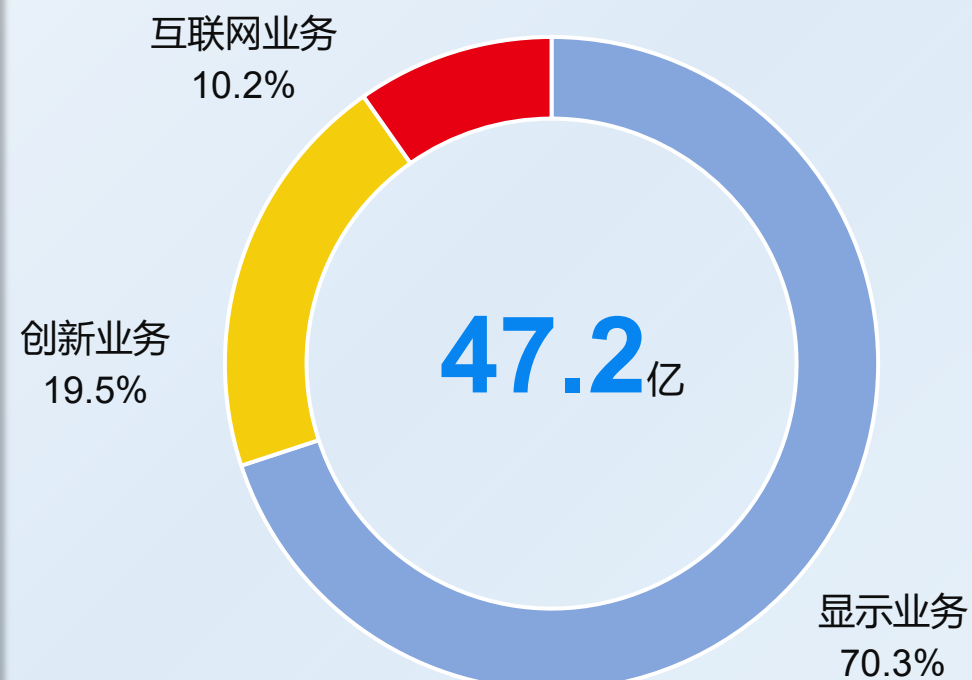
## 分部表现



## 按业务版块收入占比



## 按业务版块毛利占比

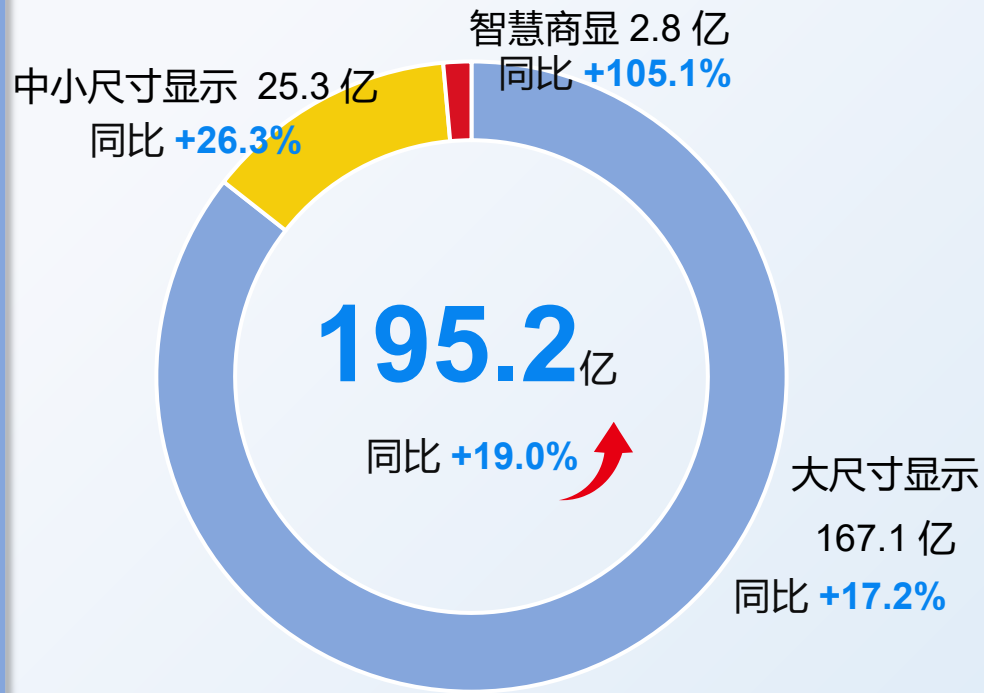


注:

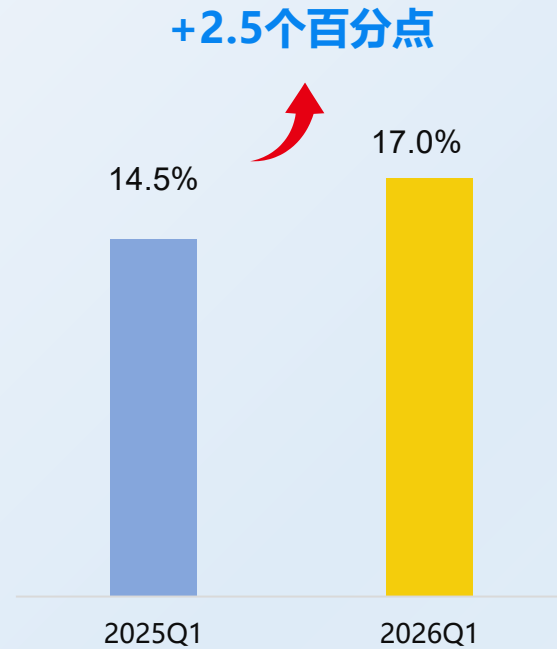
1. 显示业务: 包含大尺寸显示 (即TV业务)、中小尺寸显示 (即手机、平板) 及智慧商显
2. 互联网业务: 为TV内容运营相关业务
3. 创新业务: 包含光伏业务、全品类营销 (分销TCL品牌空冰洗产品) 及智能连接和智能家居业务 (包含路由器、门锁、安防摄像)

## 产品结构改善推动收入规模及毛利率双双提升

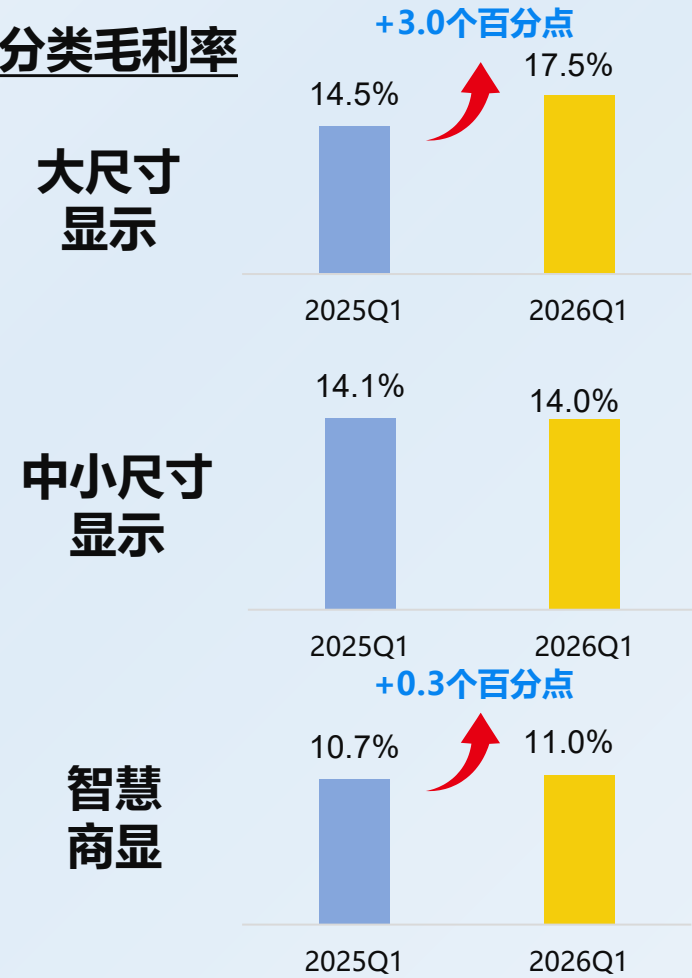
### 收入



### 毛利率

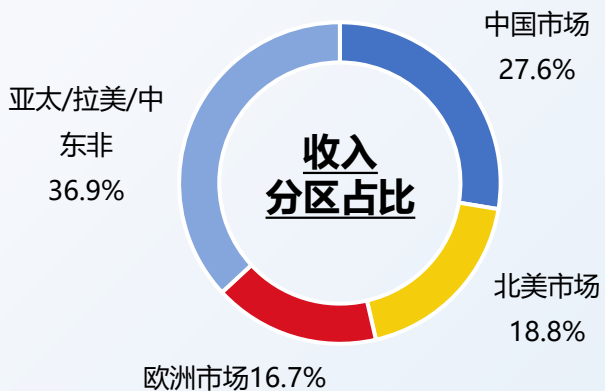


### 分类毛利率



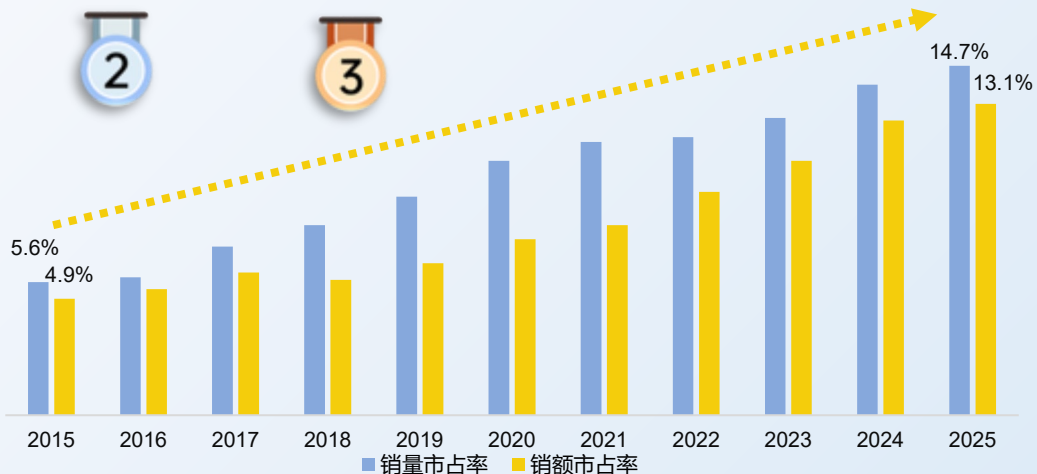
## 全球化发展

海外市场  
收入占比达  
**72.4%**



市场地位领先且持续提升市场份额<sup>2</sup>

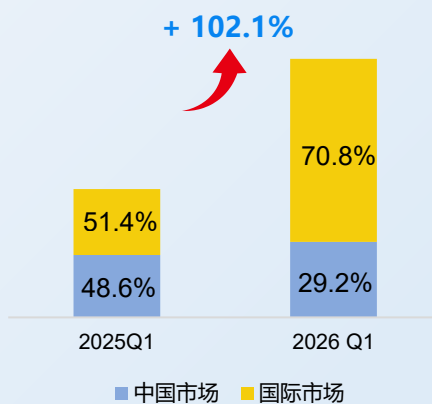
销量排名<sup>1</sup> 销额排名<sup>1</sup>



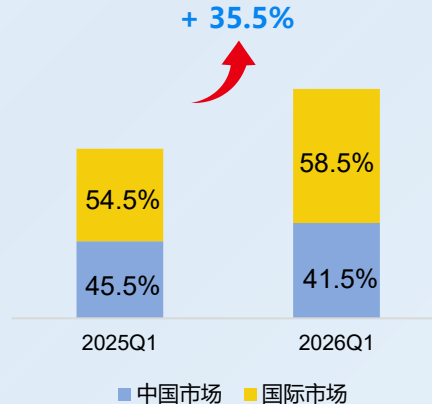
## 产品结构改善

高端化、大屏化

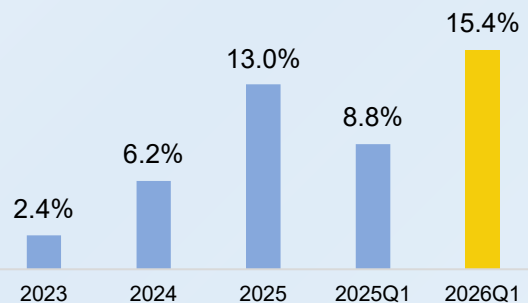
Mini LED TV出货量



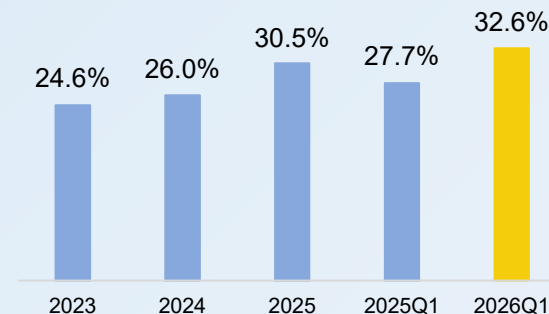
65吋及以上TV出货量



Mini LED TV出货量占比



65吋及以上TV出货量占比



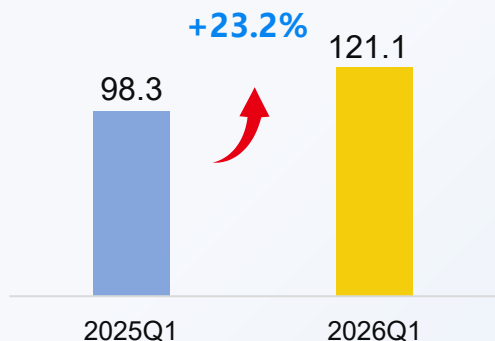
TCL Mini LED TV 全球出货量稳居**全球第一**<sup>1</sup>

TCL TV全球平均尺寸达**55.6吋**，同比提升**2.3吋**

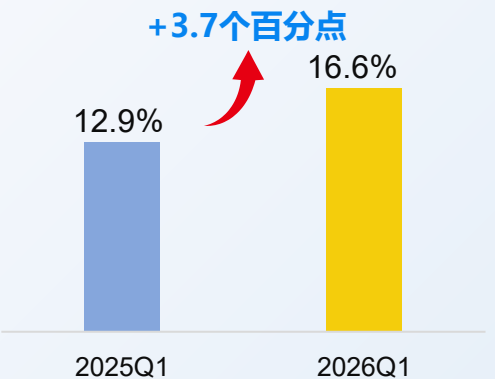
### 业绩表现

单位: 亿

#### 收入



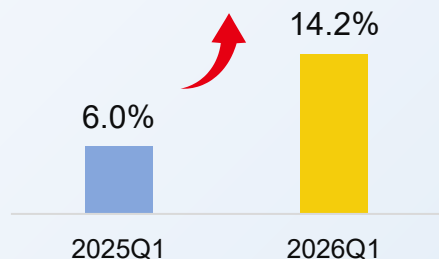
#### 毛利率



### 产品结构

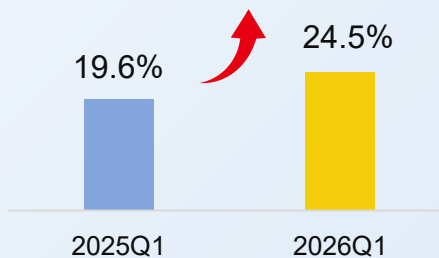
#### Mini LED TV占比

+ 8.2个百分点



#### ≥65吋TV占比

+ 4.9个百分点



#### 平均尺寸

+2.4吋



### 细分市场表现

#### | 北美市场 聚焦中高端发力, 收入同比+32.2%

均价增幅  
同比 +12.6%

65吋及以上TV出货量占比  
31.9%  
同比 +5.4个百分点

Mini LED TV出货量占比  
15.7%  
同比 +10.0个百分点

美国市场销售额市占率<sup>1</sup> 增长速度排名<sup>1</sup>

14.4%  
同比 +3.9个百分点



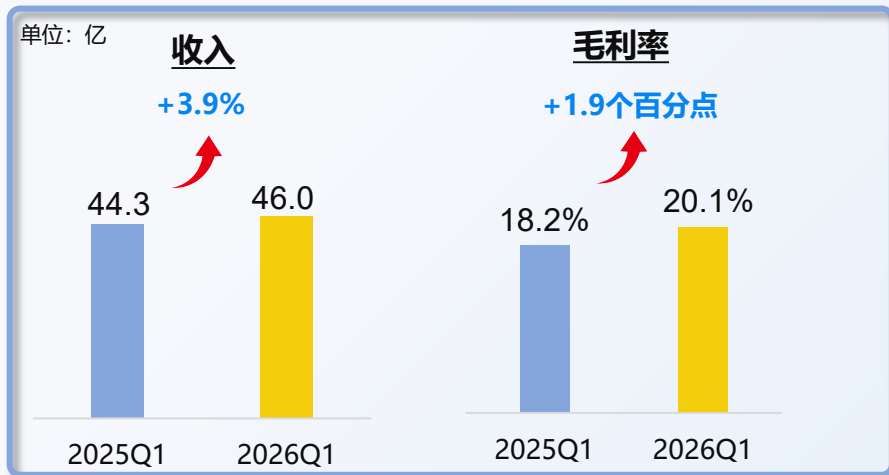
| 欧洲市场  
加速门店拓展, 收入同比+29.9%  
排名前三国家达7个

| 亚太 / 拉美 / 中东非  
本土化运营  
收入同比+16.4%

在海外超20个国家市占率排名前三<sup>2</sup>



## 业绩表现

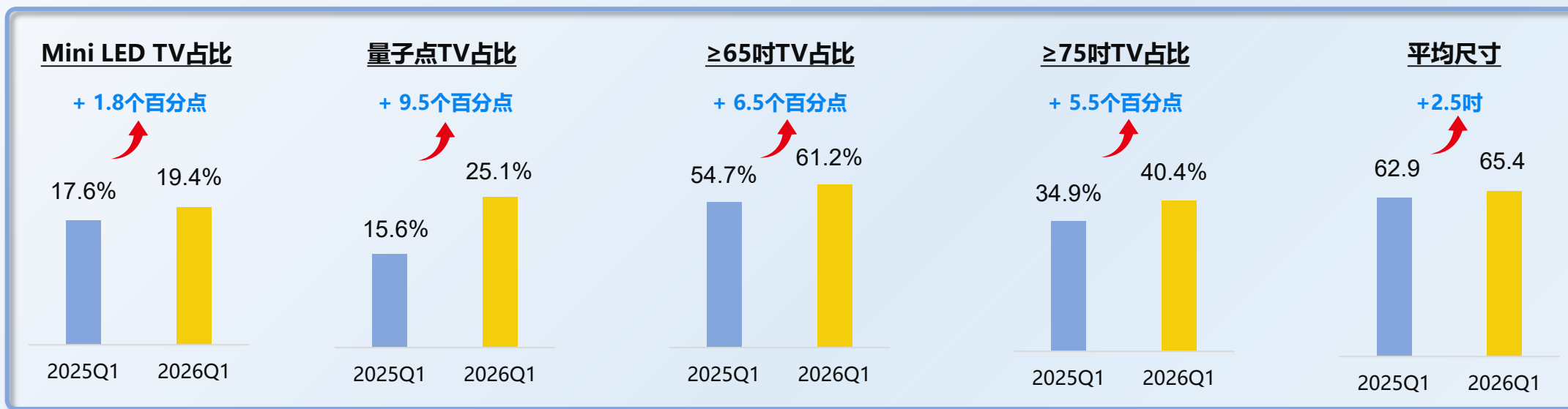


## 市场份额



注: 根据中怡康全渠道数据, 2026年第一季中国市场TV行业零售额同比下降1.6%

## 产品结构



注: 产品结构的各TV细类占比为出货量占比



## 海外市场

基于全球领先规模，携手全球互联网巨头，通过**预装台费+运营分成**变现  
用户体验升级驱动**收入高速增长**

- **内容生态完善** TCL Channel在欧洲、拉美本土优质内容占比**提升**，**日均使用总时长**同比+130%
- **用户规模庞大** 截至2026年3月底，TCL Channel累计用户数**突破4,950万**
- **AI技术强赋能** 高端机型陆续**接入Gemini**，AI驱动收入扩张



TCL Channel

## 中国市场

聚焦**交互升级及AI创新**，创新业务**多点爆发**



灵控桌面

**极简**设计+**便捷**操作提升用户体验

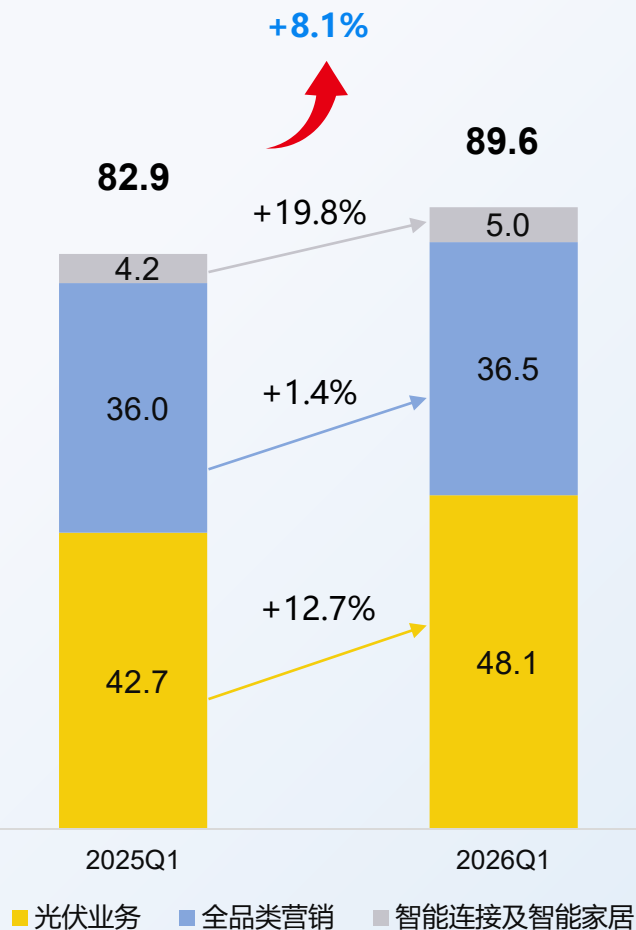


AI打造自主版权“内容工厂”

Q1产出**11部**少儿AIGC动画，累计**达37部**，**优质率达73%**

## 创新业务：收入规模稳健增长

单位：亿



## 光伏业务：国内坚持相对轻资产定位，海外聚焦欧洲市场加速拓展

### 国内市场 分布式能源系统集成商

收入

48.1亿

同比+12.7%

毛利率

9.4%

同比+0.1个百分点



### 海外市场 系统方案品牌商



市场定位与潜力

- 聚焦欧洲重点国家
- 加速规模扩张



产品与渠道赋能

- “光储热”综合能源解决方案
- 提升渠道覆盖及粘性
- 改善运营效率



品牌与运营协同

- SunPower品牌强化市场信任
- 协同TCL全球品牌及服务资源提升运营效率



**Air 4 Pro (蝙蝠侠联名款)**  
观影眼镜

全球首个HDR10显示眼镜

- ✔ 全球首颗 AR 画质芯片
- ✔ B&O联调音频系统



消费级AR/AI眼镜  
品牌销量份额中国排名<sup>1</sup>

**No.1**

# 03

## 未来战略及目标



经营理念

战略引领、创新驱动、先进制造、全球经营



**主航道**  
提升盈利能力

- ◆ **大尺寸显示** 深耕高端显示，稳固行业引领，提速高端份额，持续AI创新
- ◆ **中小尺寸显示** 聚焦重点市场，优势资源协同，提升经营效率，增强盈利能力
- ◆ **互联网业务** AI赋能国内稳增长，模式创新拓展海外盘，双轮驱动增厚利润



**新业务**  
扩张全球规模

- ◆ **光伏业务** 国内强化能源运营保持增速，海外聚焦欧洲市场规模扩张
- ◆ **全品类营销** 借助TCL全球品牌、供应链及渠道优势，实现有质量规模增长
- ◆ **AI/AR布局** 多品类规划，技术引领体验，数智赋能决策，共驱长期增长



全球化3.0战略

优化全球资源调配能力，海外重点区域完善**本土化运营能力**



构建顶级IP矩阵

借势**奥运及区域性体育营销**，助推**品牌价值**与**全球影响力**双跃升



ESG战略

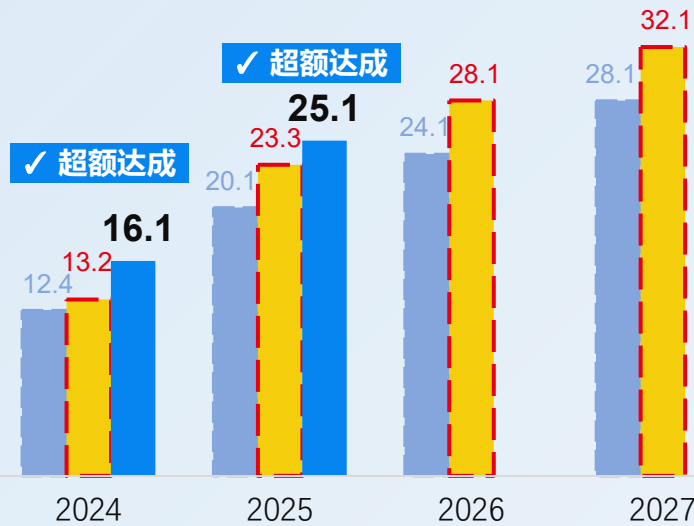
落实**节能与能源转型**  
**实现碳达峰**

2024年及2025年业绩目标  
**超额达成✓**

**2025-2027年股权激励计划**  
(扣非归母净利润目标, 亿港元)

CAGR 20.1%

CAGR 25.9%



■ 归属80%对应目标 ■ 归属100%对应目标 ■ 实际达成

**TCL**

**谢谢!**

TCL电子官方网站: <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



**免责声明**

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。

