

TCL 实业控股股份有限公司

2026 年半年度报告

二〇二六年八月

目 录

1	关于 TCL 实业.....	1
2	财务概要.....	2
3	管理层讨论与分析.....	3
3.1	业务回顾	3
3.2	风险要素	11
3.3	公司治理	13
3.4	未来展望	15
4	财务报告.....	17
5	释义.....	21

1 关于 TCL 实业

TCL 创立于 1981 年，从最初磁带生产制造，到布局智能终端产品以及新能源等领域，业务范围不断拓展。2019 年，TCL 完成资产重组，拆分为 TCL 科技集团股份有限公司和 TCL 实业控股股份有限公司（简称“TCL 实业”或“公司”）。经持续整合发展，TCL 实业已形成以终端事业群为核心、其他业务协同支撑的产业格局。

终端事业群涵盖大显示、光伏和家电业务，旗下 TCL 电子为香港联交所上市公司（01070.HK），覆盖显示业务、互联网及创新业务，TCL TV 全球出货量稳居前二，TCL Mini LED TV 全球出货量保持全球第一；光伏科技聚焦户用、工商业光伏及储能业务，以轻资产模式依托品牌和渠道拓展市场；TCL 智家为深圳证券交易所上市公司（002668.SZ），主营冰箱、冷柜及洗衣机，旗下奥马冰箱连续 17 年位居中国冰箱出口全球总量第一；TCL 空调聚焦家用空调、商用空调、热管理及智能控制器，出货量保持中国空调出口全球第二。

其他业务方面：通力股份深耕声学 ODM 及可穿戴、AIoT 智能硬件领域，蓝牙音箱、Soundbar 等核心产品全球市场份额多年领先；TCL 环保科技布局电器电子循环、危废资源化、新材料与一般固废循环及环境综合服务，持续优化业务结构，强化技术创新；TCL 金服以简单汇为核心，提供供应链金融科技服务，平台覆盖全国 32 个省级行政区，累计服务企业超 19 万家；TCL 产业园提供产业园区运营、建设管理及产业客户服务，以差异化模式稳健经营；格创东智是中国领先工业 AI 企业，面向泛半导体等行业提供智能决策基础设施与端到端工业 AI 解决方案。

作为全球化战略实施的先行者，TCL 实业已在全球范围拥有 22 个制造基地和 25 个研发中心，销售网络覆盖 80 多个国家和地区，业务范围超过 160 个国家和地区。通过成为奥林匹克全球合作伙伴、多年持续开展国际体育营销等品牌本地化运营举措，不断提升全球品牌形象。

TCL 实业以“科技化、全球化”推动行业发展，聚焦智能终端产品及服务，致力于以全品类智慧科技产品为全球用户创造前瞻性的体验和智慧健康生活，成为全球领先的智能科技企业。



2 财务概要

主要财务指标	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	本期比上年同期增减
营业总收入（亿元）	920.94	871.96	5.6%
净利润（亿元）	39.57	33.13	19.5%
归属于母公司股东的净利润（亿元）	22.61	15.12	49.5%
基本每股收益（元/股）	0.35	0.23	49.5%
加权平均净资产收益率（%）	20.1	18.1	同期增加 2 个百分点
主要财务指标	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	本期末比上年末增减
总资产（亿元）	1,644.99	1,488.55	10.5%
总负债（亿元）	1,319.02	1,203.36	9.6%
资产负债率（%）	80.2	80.8	比上年末下降 0.7 个百分点
所有者权益总额（亿元）	325.98	285.19	14.3%
归属于母公司股东的所有者权益（亿元）	122.90	102.13	20.3%
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	1.91	1.58	20.3%

3 管理层讨论与分析

3.1 业务回顾

受地缘冲突、能源价格上涨及大宗商品波动等因素影响，全球经济增长动能有所减弱，宏观环境不确定性显著上升。2026 年上半年，全球家电行业整体承压，呈现“内弱外强、结构分化”特征。受国补高基数影响，国内家用电器和音像器材类零售额同比下降 7.4%¹，家电出口额 3,609.6 亿元²，同比增长 2.4%，其中冰箱、洗衣机出口量分别实现双位数增长，空调行业受内需偏弱及海外库存影响承压，行业整体出货量同比下降 6.1%³。TV 行业展现韧性，2026 年世界杯为上半年 TV 行业需求提供阶段性支撑，叠加消费升级趋势，全球 TV 行业出货量同比增长 4.8%⁴，中国 TV 出口额同比增长 14.4%⁵。光伏行业在经历一轮快速扩张后进入结构性调整阶段，2026 年上半年新增装机 72.1GW⁶。

伴随生成式人工智能加快落地，消费电子产业加速向智能化、场景化升级，家电、可穿戴设备和家庭陪伴机器人等产品的智能功能持续渗透。全球终端侧 AI 市场预计在 2025 年至 2029 年复合年均增长率高达 39.6%⁷。与此同时，工业 AI 向生产、设备、品质、能碳及供应链等场景延伸，CIM/AMHS 国产化、AIDC 热管理和半导体智能工厂需求持续释放。循环环保行业向再生材料、高值资源化和综合服务升级，供应链金融加快数字化和合规化转型，商办园区承压之下物流仓储及产业服务型项目相对稳健。

面对国内需求承压、全球市场需求疲软、国际贸易环境波动以及汇率和原材料价格变化等挑战，TCL 实业坚持全球化、科技创新和产业协同发展，推进与索尼家庭娱乐业务合作，推进 TCL 空调业务纳入 TCL 电子全品类智能终端布局，推动显示、智能家电、创新业务及其他产业优化升级，加大研发和产业化投入，并培育新兴业务成长。

在持续深化“全球化”与“中高端化”双轮驱动战略下，公司经营质量和盈利能力稳步提升，实现整体营业总收入 920.94 亿元，同比增长 5.6%；净利润 39.57 亿元，同比增长 19.5%，归属于母公司股东的净利润 22.61 亿元，同比增长 49.5%。分业务板块而言，TCL 电子得益于

¹ 数据来源：国家统计局。

² 数据来源：海关总署。

³ 数据来源：产业在线。

⁴ 数据来源：Omdia，2026 年上半年全球品牌 TV 出货量数据。

⁵ 数据来源：海关总署。

⁶ 数据来源：国家能源局。

⁷ 数据来源：弗若斯特沙利文。

中高端战略，收入稳步提升 16.4%，TCL 空调因市场需求疲软及原材料涨价等因素出现一定幅度下滑，其余产业相对平稳。分区域而言，得益于全球化战略的持续和深化，公司整体海外主营业务收入进一步提升，占比达 63.4%。

营业总收入分产业列示

人民币：亿元	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	本期比上年同期增减
TCL 电子 ⁸ （亿港元）	637.63	547.77	16.4%
TCL 空调	194.77	218.75	-11.0%
TCL 智家	99.34	94.76	4.8%
通力股份	62.21	58.62	6.1%
TCL 环保科技	20.16	17.74	13.6%
其他业务	21.28	12.88	65.2%

备注：除特别注明外，货币单位为亿元人民币。

主营业务收入分区域列示

人民币：亿元	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	本期比上年同期增减
中国市场	334.24	353.21	-5.4%
海外市场	579.95	510.36	13.6%
合计	914.19	863.57	5.9%

TCL 电子

2026 年上半年，TCL 电子以“全球化”与“中高端化”双轮驱动战略为引领，持续推进全球市场拓展与产品结构升级，整体经营质量持续向好。上半年整体收入同比增长 16.4%至 637.63 亿港元，经调整归母净利润同比增长 54.3%至 16.35 亿港元，盈利能力显著提升。报告期内毛利同比增长 30.3%至 109.04 亿港元，主要受益于 Mini LED 及大尺寸产品占比提升带动平均销售单价改善。公司通过精细化运营加强成本费用管控，整体费用率为 11.7%；除税后利润同比增长 54.4%至 16.18 亿港元，年化 ROE 同比上升 4.2 个百分点至 16.5%。

显示业务全球领先，互联网业务盈利质量双升，创新业务持续扩容。显示业务收入同比增

⁸ TCL 电子的收入为主营业务收入。同时，因各产业间存在内部抵消，故各产业营业总收入合计数与合并报表营业总收入存在差异。

长 24.7%至 416.82 亿港元，毛利同比增长 48.0%至 76.94 亿港元，毛利率提升 2.9 个百分点至 18.5%。TCL TV 全球出货量保持前二⁹，Mini LED TV 全球出货量同比增长 77.1%，稳居全球首位¹⁰；TCL TV 已在超过 20 个国家零售市场位列前三¹¹，各区域零售额市占率均突破双位数。互联网业务收入同比增长 16.1%至 16.93 亿港元，毛利率提升 6.7 个百分点至 61.1%，轻资产模式盈利能力持续增强。海外依托终端规模优势深化与互联网巨头合作，国内聚焦 AI 内容生态与软硬件协同。创新业务收入同比增长 2.5%至 203.73 亿港元，其中智能连接及智能家居业务增长 15.5%。光伏业务坚持“相对轻资产”定位，深化渠道合作，实现高质量发展。

强化研发与全球化运营，夯实长期壁垒。公司持续强化研发投入与全球化运营，研发费用同比增长 21.9%至 14.08 亿港元，重点布局 AI 智能交互、新型显示及智能硬件。产品端，公司相关电视产品获得首批电视智能化分级 L3 级认证，并推出 AiMe 智能陪伴机器人；显示技术方面，SQD 旗舰 Mini LED 持续放量，AR/XR 领域实现彩色 Micro-LED 规模化量产，并完成新一代 AI 眼镜的研发储备。AI 应用已覆盖研发、制造、供应链及销售全价值链。供应链方面，公司持续推进全球分布式产能布局，入选 Gartner 2026 年亚太供应链 15 强榜单，列第 12 名。品牌方面，公司作为 2026 年美加墨世界杯西班牙、阿根廷等国家队官方赞助商，连续十年入选“Kantar BrandZ 中国全球化品牌 50 强”榜单，位列第 9 位，品牌力同比上升 23%。

资本市场表现向好，战略协同持续深化。公司首次纳入“恒生综合大中型股指数”等多个权威指数，并首次获得三大国际评级机构一致授予投资级评级。公司于 3 月 31 日与索尼签署家庭娱乐领域框架协议，并于 7 月 15 日公布拟收购 TCL 实业旗下空调业务，推动技术、品牌、供应链及全球化渠道协同，全面推进全品类智能终端布局战略。

TCL 空调

TCL 空调秉持“积累、聚焦、破局、行稳致远”的经营理念，以“智慧健康”为核心价值主张，致力于成为全球环境绿色能源和健康空气管理解决方案的领先品牌。公司组建千人研发团队，每年研发投入增长超 30%，深化家用、商用、热管理、智能控制器四大核心业务布局，以 AI 技术重新定义空调，实现从“被动响应”到“主动服务”的跨越。2026 年上半年受全球市场需求疲软影响，TCL 空调上半年出货量 1,359 万套，仍保持中国出口全球第二¹²。

⁹ 数据来源：Omdia，2026 年上半年全球品牌 TV 出货量数据。

¹⁰ 数据来源：Omdia，2026 年上半年全球品牌 Mini LED TV 出货量数据。

¹¹ 数据来源：本集团内部报告，基于 2026 年上半年 TV 零售量。

¹² 数据来源：产业在线。

主业承压显韧性，第二曲线高速放量。面对行业整体出货量同比下降 6.1%（国内、出口分别下降 5.6%、6.5%）的严峻环境，TCL 空调内外销降幅均小于行业。与此同时，第二增长曲线快速起步，高速放量，储能收入同比增长 317.3%，加快高压级联和低压标准机液冷产品布局，重点客户的攻坚获得突破；AIDC（AI Data Centre，人工智能数据中心）收入同比增长 794.8%，多款储能热管理、AIDC 热管理产品相继上市。

技术产品双轮驱动，品牌与海外势能全面提升。公司围绕 AI 主动服务、智慧健康、绿色节能及全域舒适四大方向，实现毫米波雷达智能感知、鸿蒙星闪互联等关键技术突破。截至 2026 年 6 月，拥有 11 项经相关机构鉴定的“国际领先”技术，累计申请专利 6,695 件（发明专利 1,684 件），主导或参与国家及行业标准 88 项。品牌营销升级为“全品类 IP 整合+热点公益+创意破圈+智能制造事件”组合传播，上半年品牌声量同比增长 31.7%，小蓝翼搜索指数同比增长 13.5%。海外中高端转型成效显著：菲律宾品牌知名度达 71.0%¹³、泰国品牌知名度达 58.9%且增速行业第一¹⁴；沙特市场媒介及 KOL 曝光超 4,500 万次，品牌知名度达 53.5%¹⁵；北美 THD HVAC 门店覆盖增至 900 余家，Walmart 渠道份额同比提升 4 个百分点。

AI 智能绿色制造升级，夯实长期竞争力。全球 12 个生产基地年产能突破 3,800 万套，广州超级工厂新增年产能 800 万套、导入机器人超 300 台，打造 3 个黑灯工厂，获 CMMM 三级及广东省先进级智能工厂认定；依托卓越绩效管理模式和严格的质量管控体系，荣膺湖北省长江质量奖；布局光伏 22.25MW、累计发电 5,493 万 kWh，全面推进“3050”TCL 双碳目标。

TCL 智家

2026 年上半年，在国内消费承压、国际贸易环境波动的背景下，TCL 智家通过合肥家电与奥马冰箱协同发力，持续深化全球化布局，加快产品高端化、智能化升级，实现营业总收入 99.34 亿元，同比增长 4.8%；归属于上市公司股东的净利润 5.12 亿元，剔除汇兑损益影响后同比增长 6.2%。其中，合肥家电围绕“TCL”自主品牌拓展海外及中高端市场，奥马冰箱坚持“全球专业冰箱 ODM 供应商”定位，整体经营保持稳健。

坚定推进全球化战略，海外业务持续领跑。TCL 智家海外收入同比增长 16.0%，海外收入占比达到 84.6%，其中海外自有品牌收入同比增长 77.1%，欧洲、北美等区域收入增速均超过

¹³ 数据来源：Ipsos China。

¹⁴ 数据来源：GfK 零售监测。

¹⁵ 数据来源：益普索。

100%，海外市场成为核心增长引擎。合肥家电冰箱、洗衣机出口销量增速分别超过行业 13.3 个百分点和 14.2 个百分点；奥马冰箱在欧洲、非洲等区域实现两位数增长，并连续 17 年位居中国冰箱出口全球总量第一¹⁶、连续 18 年位居中国冰箱出口欧洲第一¹⁷。

创新驱动产品升级，高端智能化转型成效显著。按产品看，冰箱及冷柜收入 82.06 亿元，同比增长 2.0%，收入占比 82.6%；洗衣机收入 16.13 亿元，同比增长 18.5%，收入占比 16.2%。产品端持续推进高端化和智能化升级，奥马 520PLUS 双彩脂玉全嵌冰箱搭载双系统、主动除菌及智能保鲜技术荣获 2026 AWE 艾普兰创新奖；TCL AI 超级筒依托伏羲与 DeepSeek 双大模型、传感器网络及智能投放技术，实现衣物识别、脏污监测和专属洗护方案生成，中高端洗衣机销量同比增长 103%。

智能制造加速升级，全球供应链韧性不断增强。TCL 智家持续加大研发投入，上半年研发投入 3.23 亿元，同比增长 4.0%，累计拥有授权专利 3,005 项。制造端推进设备更新、工艺优化、质量提升和数字化管理，国内冰箱工厂部分单线日产突破 4,000 台；奥马冰箱年产 280 万台高端风冷冰箱智能制造项目全面投产。海外产能方面，泰国 30 万台冷柜分厂基本实现满产运行，140 万台冰箱工厂加快建设。随着国内智慧工厂升级及泰国产能陆续投运，TCL 智家将进一步提升全球交付能力和供应链韧性，夯实高质量发展基础。

通力股份

通力股份深耕声学 ODM，把握电声智能化发展机遇，构建声学、可穿戴及 AIoT 智能硬件 ODM 平台能力，为中长期发展夯实基础。近年来，公司持续拓展新客户、提升客户内部供货品类和份额，2023 年至 2025 年分别实现营业总收入 88.88 亿元、114.57 亿元和 127.08 亿元，复合增长率 19.6%。蓝牙音箱、Soundbar 等核心产品于 2025 年的全球市场份额分别达 19.7% 和 20.3%，出货量连续多年位居全球前列。2026 年上半年，面对汇率及原材料涨价压力，通力股份强化研发、运营及供应链管理，经营基本稳定，上半年实现营收 62.21 亿元，同比增长 6.1%。

核心优势稳固，新赛道布局提速。通力股份作为消费电子品牌客户的重要供应商，蓝牙音箱、Soundbar、PartyBox 等核心产品全球市场份额多年保持领先，智能摄像头业务实现较快增长。可穿戴业务方面，针对客户策略变化，积极布局新品类，并加快产品 AI 化升级，持续优化业务及产品结构。同时依托技术研发与规模制造优势，积极向小家电等新赛道延伸。

¹⁶ 数据来源：产业在线。

¹⁷ 数据来源：产业在线。

研发驱动创新，AI 产品落地。通力股份坚持研发投入，在产品和技术上均取得积极进展。技术方面，通力股份围绕 AI 生态、传感器及算法能力持续投入，并协同芯片厂商建设 AI 平台及 Agent 能力；产品方面，成立 AI 产品线及专项团队，重点拓展穿戴感知、家庭智能等产品品类，AI Glasses、AI 开发工具已实现量产交付，持续构建 AI 产品闭环能力。

智造提质增效，供应链全球化。通力股份持续推进研发生产基地布局与智能互联工业平台建设，上半年通过组织优化及端到端管理，推动 AI 在研发、质量、自动化及制造场景中的应用，促进运营效率提升。海外供应链布局持续完善，越南一、二期基地保持高效运营，本地采购比例进一步提升；越南三期及墨西哥工厂建设稳步推进，并积极推进印度等海外产能合作，以增强全球供应链韧性和稳定交付能力。

TCL 环保科技

2026 年上半年，TCL 环保科技围绕“服务+产品”升级及新业务爆品打造目标，持续优化业务结构、强化技术创新。报告期内，TCL 环保科技实现营业总收入 20.16 亿元，同比增长 13.6%。其中电器电子循环、危废、新材料与一般固废循环、环境综合服务四大业务板块大多录得双位数增长，经营发展态势稳健。

电器电子循环业务提质增效，环境综合服务一站式延伸。面对环保奖补收缩等行业变化，TCL 环保科技主动控制拆解规模、优化回收品类，积极拓展再生塑料及 B 端业务，推动电器电子循环业务提质增效。上半年，该业务实现营收 9.06 亿元，同比增长 17.0%；PCR 塑料销量达 1.6 万吨，收入同比增长 115.4%，公司加快打造再生塑料爆品。环境综合服务业务深耕运维、工程基本盘，向一站式服务及在线资源化延伸，上半年实现营收 2.41 亿元，同比增长 18.7%；运维废水处理量达 3,757 万立方米，同比增长 35.5%，实现废液、废水金属回收突破；工程业务聚焦半导体、PCB、汽车制造等行业，新增入库客户 12 家。

危废业务聚焦高附加值领域，新材料与固废业务增值能力增强。危废资源化业务持续优化经营结构，收缩低毛利业务，重点拓展半导体、金属资源化等高附加值赛道，上半年实现营收 4.49 亿元，同比增长 9.6%。技术研发及产业化应用持续推进，惠州环科加快技术迭代，黄冈环科突破电子级溶剂回收及乙腈提纯技术，四川环科推进二期项目建设及再生氧化铝研发。新材料与一般固废循环业务持续提升精细分选及深加工能力，上半年实现营收 4.26 亿元，同比增长 16.9%；依托分拣中心精细化运营，创新 EPS 冷压、代工抽粒等业务模式，再生硅材料产能提升至 3,000 吨/月，同比增长 100%，高纯石英砂中试线加快建设投产。

创新驱动与协同发展并进，夯实高质量增长基础。TCL 环保科技紧抓循环经济和环保服务机遇，加大研发投入，上半年研发费用增长 12.8%；通过再生材料产品化、危废资源化高端化、一般固废精细化及环境服务一体化，进一步提升各业务间协同能力和资源化价值转化效率，为后续可持续、高质量发展奠定坚实基础。

其他业务

2026 年上半年，TCL 金服、TCL 产业园和格创东智合计实现营业总收入 21.28 亿元，同比增长 65.2%。三项业务分别聚焦金融科技、产业园运营和工业 AI，为公司多元化业务稳健发展提供协同支撑。

TCL 金服立足产业经营场景，以供应链数字科技为驱动，为产业链中小微企业及终端家庭用户提供综合金融服务。旗下简单汇平台覆盖全国 32 个省级行政区，累计服务企业超 19 万家。上半年 TCL 金服稳健压降市场化金融业务，聚焦 TCL 生态圈及可控风险业务，并通过强化贷后管理、资产处置和数字化风控，提升经营稳健性和风险管理能力。

TCL 产业园坚持出租率优先、稳健经营和价值服务的发展策略，积极应对市场低迷、空置率高位及客户需求收缩等挑战。上半年存量商办项目平均出租率 92.6%，物流租赁项目平均出租率 97.3%。同时，TCL 产业园加快投资项目去化和资金回笼，持续沉淀产业客户资源，通过资源链接、服务创新和工程管理提升园区运营效率及产业服务能力。

格创东智作为中国领先的工业 AI 企业，聚焦泛半导体等行业，提供工业软件、智能装备及端到端工业 AI 解决方案。上半年，格创东智半导体 CIM 业务收入同比增长近 50%，成功拓展光芯片 CIM 项目；同时发布 Agent Space2.0 智能体编排平台和工业本体平台，推出生产、品质、设备等 10 余类智能体应用，持续提升工业 AI 产品化和场景落地能力。

报告期内及报告期后重大交易

2026 年上半年，公司旗下重要港股平台 TCL 电子以两笔战略性交易开启发展新篇：携手索尼共建全球家庭娱乐新生态，承接高端品牌与技术，抢占全球中高端市场制高点；收购 TCL 空调构筑全品类智能家居生态新格局。

TCL 电子携手索尼共建全球家庭娱乐新生态，加速迈向中高端市场

2026 年 3 月 31 日，TCL 电子与索尼签署家庭娱乐领域框架协议，拟组建合资企业，同时收购索尼马来西亚制造子公司 SOEM 100% 股权。合资公司由 TCL 电子持股 51%，索尼持股 49%，企业价值约 1,027.72 亿日元（折合约 51.54 亿港元），将承接索尼 BRAVIA 电视及家庭音响业务的全球运营。此次合作使 TCL 电子获得索尼在全球中高端市场的品牌势能和技术积累。品牌层面，BRAVIA 作为全球高端电视标杆品牌，将助力 TCL 电子提升品牌定位；技术层面，索尼在影像处理芯片、音频技术等领域拥有深厚积累，双方技术互补将加速产品创新；渠道层面，合资公司将覆盖全球主要市场，有助于 TCL 电子进一步渗透欧美高端零售渠道。目前合资公司设立正在推进中，预计将于 2027 年 4 月完成交割。

TCL 电子拟收购 TCL 空调推进全品类智能终端布局，开启估值重塑新篇章

2026 年 7 月 15 日，TCL 电子宣布拟以约 56.1 亿港元总对价收购 TCL AeroWell (Cayman) Holdings Limited 全部股权，间接持有 TCL 空调器（中山）有限公司 51% 股权。交易对价包括现金支付 1.67 亿港元及发行约 3.63 亿股代价股份，发行价为每股 15 港元，构成港交所规则下的主要交易及关联交易，需独立股东批准。此次收购使 TCL 电子从单一显示业务向全品类智能终端延伸。协同层面，TCL 空调海外收入占比超过 70%，与 TCL 电子全球化渠道网络高度契合，双方共享营销资源可降低获客成本，实现供应链降本。财务层面，空调业务的注入预计将在未来增厚 TCL 电子收入规模和盈利能力。目前，该交易已取得香港联合交易所就交易通函的无异议函，预计将于 2026 年第四季度完成交割。

3.2 风险要素

3.2.1 宏观市场风险

需求波动。当前全球经济复苏仍存在不确定性，关税变化、地缘冲突及贸易保护政策可能削弱消费信心；国内家电换新需求释放后，消费节奏趋于理性，可能对公司销售规模和经营业绩造成影响。面对挑战，公司坚持“全球化、科技化”战略，推进产品中高端化和品类结构升级，依托全球产能与区域运营能力深挖新兴市场。

生产要素价格波动。显示面板、铜、铝、钢材等原材料及电子元器件价格受供需关系、能源需求和国际市场等因素影响，存在较大不确定性。若产品价格传导与成本管控措施无法对冲生产要素价格的综合上涨压力，则经营业绩承压明显。公司持续优化大宗原材料期货套保策略，与核心供应商建立长期价格联动机制，通过规模化采购与供应链协同降低采购成本。

供应链风险。随着全球供应链区域化重构持续深化，贸易壁垒叠加地缘冲突及航运危机，延长交付周期，推高供应链运营成本，并增加货物积压、供应中断及订单违约风险。为应对复杂环境，公司持续深化全球化、多元化供应战略，加快海外生产基地配套供应链建设，强化与战略及核心供应商的端到端协同，构建更具韧性和弹性的全球集成供应链体系，保障原材料稳定供应和产品高效交付，增强全球资源配置及风险应对能力。

3.2.2 政策合规风险

随着公司全球化拓展加速，国际贸易政策波动、监管趋严及地缘政治复杂化，使贸易合规与政治风险显著上升。当前主要面临的风险涵盖贸易政策、出口管制与制裁、数据隐私、反商业贿赂、反垄断、产品及环保合规，以及地缘政治不确定性带来的冲击，部分国家反倾销措施更直接推高经营成本，引发贸易摩擦。

公司持续深化全面合规管理，在合规委员会统筹下，构建以业务合规官为核心的三道防线，完善分层分级、场景化制度体系，推动业务流程 AI 数字化管控，并通过 ISO27701、ISO37001 等国际认证提升管理效能。针对重点国家强化本地化合规能力，依托定期风险识别、法规跟踪、案例剖析和常态化培训，持续提升一线团队应对水平。

对现有体系难以覆盖的突发性政策法规变动，公司借助第三方建立政策变化监控机制，并建立突发合规响应机制，确保及时处置、最大限度降低不利影响，保障海外业务稳健运行。

3.2.3 知识产权风险

随着全球知识产权保护意识不断增强，各国相关立法、司法及执法机制持续完善，跨国科技企业面临的知识产权合规要求日益严格。TCL 实业持续推进全球化经营，业务覆盖欧美、拉美、亚太等多个区域，在产品研发、生产、销售及服务过程中，可能面临专利、商标、著作权、商业秘密及标准必要专利许可等方面的纠纷风险。由于不同国家和地区在权利审查、侵权认定、诉讼程序及救济措施等方面存在差异，跨境知识产权争议具有较强的复杂性和不确定性。其中，美国市场可能通过法院诉讼、陪审团裁判及国际贸易委员会 337 调查等方式，带来高额赔偿、惩罚性赔偿或产品排除风险；欧洲、巴西、印度等市场则可能通过临时禁令或销售禁令限制涉案产品的生产、销售和进口，进而影响公司市场准入、业务连续性 & 经营业绩。

为应对相关风险，公司将持续加大核心技术研发投入，完善全球专利和商标布局，提升自主知识产权储备及风险防御能力，并加强产品上市前的知识产权检索、评估和合规审查，建立重点区域、重点产品及重点技术的风险监测和预警机制；同时深化与境内外专业律所、行业机构及合作伙伴的协同，及时掌握当地法律规则和竞争态势，并合理安排风险准备和应对资源，降低知识产权纠纷对全球业务的影响。

3.2.4 金融风险

外汇风险。公司持续深化全球化战略，在海外各区域开展原材料采购、生产制造、对外销售及投融资等经济活动，国际业务在公司经营中占有重要地位，2026 年上半年外销收入占比超 63%。随着海外业务不断拓展，叠加地缘政治冲突，进一步加剧了汇率波动，对以外币计价的资产负债及交易产生显著影响。公司结合业务实际开展外汇风险管理，适度运用相关金融工具进行风险对冲，合理安排结算及资金运作，并持续关注国际市场及汇率变化，努力将相关风险控制在合理范围内。

流动性风险。公司业务规模较大，短期经营资金需求和到期债务安排可能受市场环境变化影响。公司与主要金融机构保持稳定合作，持续加强流动性管理，确保安全边际。截至报告期末，公司流动比率为 1.1，速动比率为 0.7，资产负债率为 80.2%，较 2025 年末下降 0.7 个百分点；有息负债余额 332.65 亿元，有息负债率 20.2%，债务期限安排保持动态优化，为后续业务发展提供了有力支撑。

3.3 公司治理

TCL 实业聚焦智能终端产品及服务，秉持“领先科技，和合共生”的使命，致力于为全球用户带来前瞻性的科技体验和智慧健康生活。公司坚持变革、创新、当责、卓越的核心价值观，持续优化公司治理架构、组织、流程和考核机制，推动公司保持有质量的增长，为股东创造长期价值，以科技创新和责任实践为社会创造共享价值。

公司按照《中华人民共和国公司法》及公司章程建立公司治理体系，形成股东会、董事会、监事会和经营管理层之间权责清晰、相互制衡、有效协同的治理结构。公司治理以服务产业发展和维护股东及其他利益相关方合法权益为目标，持续提升决策规范性、经营透明度和风险管控能力。

3.3.1 股东与股东会

公司注册资本为人民币 32.25 亿元，股份总数为 64.5 亿股，全部为普通股。截至 2026 年 6 月 30 日，公司股东结构中超 65% 的股份由员工持股平台持有，公司持续探索完善员工长期激励和共享发展机制，向更广泛的员工持股和价值共创方向发展。

公司设股东会，由全体股东组成，是公司的最高权力机构，依法行使选举和更换董事、非职工代表监事，审议董事会和监事会报告，审议利润分配及弥补亏损方案，决定增减注册资本、发行公司债券、合并、分立、解散、变更公司形式及修订公司章程等职权。股东会原则上每年召开一次，出现董事人数不足、未弥补亏损达到规定比例、持有 10% 以上股份的股东请求、董事会认为必要或监事会提议等情形时，应在规定期限内召开临时股东会。除章程另有规定外，股东按认缴股份数量行使表决权，普通决议经代表过半数表决权的股东通过，重大事项经代表三分之二以上表决权的股东通过。2026 年上半年，公司举行了 1 次股东会，审议通过了利润分配议案。

3.3.2 董事会

董事会是公司战略、经营管理的最高责任机构，承担带领公司前进的使命，行使公司战略与经营管理决策权，同时负责持续监督公司的风险管理及内部控制体系，并承担建立、维持及评价公司风险管理及内部控制系统有效性的责任，确保股东利益得到维护。公司董事会由 5 名董事组成，董事长为李东生，董事为杜娟、张少勇、黄伟和张天石。董事会依法负责召集股东会、执行股东会决议，审议经营计划和投资方案，制订利润分配和弥补亏损方案，制订公司增减注册资本、发行公司债券、合并、分立、解散、变更公司形式的方案，决定内部管理机构设

置、聘任或解聘经理及财务负责人，并制定基本管理制度等。董事每届任期三年，董事会每年度至少召开两次会议，代表 10%以上表决权的股东、三分之一以上董事或监事会可以提议召开临时董事会。2026 年上半年，公司举行了 3 次董事会，就对外提供担保、向外部金融机构申请授信额度以及利润分配等事项进行了审议和决策。

3.3.3 监事会

监事会是公司的最高监督机构，代表股东行使监督权，通过建立规则化、制度化、系统化的监督框架，对董事及高级管理人员履职、经营管理、财务运行、合规管理和内部控制等重点领域实施全面监督。公司设监事会，由 5 名监事组成，包括 3 名股东代表监事和 2 名职工代表监事。现任监事会成员为古树灵、邓郁凡、付朝辉、张荣升和陈明。监事会每六个月至少召开一次会议，监事任期三年。2026 年上半年，监事会举行 1 次会议，审议了公司利润分配议案。

3.3.4 外部审计与监督机制

公司聘请独立审计师，按照适用法律法规和公司章程对财务报告进行审计。公司目前未设董事会审计委员会，相关财务报告、内控和重大风险事项由董事会、监事会、经营管理层及财务、审计、法务合规等职能共同履行相应管理和监督职责。公司将根据业务规模、治理实践等要求持续评估专业委员会设置的必要性。

3.3.5 内部控制与风险管理

公司已建立一套风险管理及内部控制机制和流程，以识别、评估及妥善管理重大风险、保障公司资产安全，确保会计记录保存完整及财务汇报的可靠性，以及确保遵守相关法律法规。若干高级管理层在各业务板块中获得相应授权，具体负责监督各业务单位的运营表现及风险状况。

公司设有风险管理及内部审计职能，风险管理负责推动健全公司风险管理及内部控制组织、制度、流程及系统，内部审计负责独立审阅内部控制在公司主要经营活动中的有效性，并呈交定期及专项报告以供管理层及董事会审阅。如发现任何重大内部控制缺陷，董事会将要求相关部门分析原因并提出整改方案，持续跟踪直至问题解决。

3.4 未来展望

展望未来，TCL 实业将围绕用户需求、产业趋势与全球竞争格局，持续提升全品类产品与服务竞争力，培育新增长曲线，深化全球布局与本地化运营，并以 AI 技术推动产品、制造和经营管理升级。

聚焦主航道产品结构中高端化，提升全品类产品与服务价值

公司将聚焦终端事业群，围绕“产品中高端化、技术智能化、场景生态化”持续升级全品类产品与服务，推动显示、空调、冰箱、洗衣机及相关智能终端向高画质、高性能、健康舒适、节能低碳和主动智能方向发展。公司将持续提升 Mini LED、大尺寸显示、智慧家电等高端产品占比，并借助 TCL 电子与索尼家庭娱乐业务合作的品牌、研发、供应链、渠道资源协同，以及收购空调业务，持续延伸家庭智能终端边界，强化全品类产品在全球中高端市场的竞争优势。其他产业将聚焦价值链提升和服务质量：通力股份优化声学、可穿戴及智能硬件产品结构；TCL 环保科技推动再生塑料、再生氧化铝等资源化产品高附加值发展；TCL 金服提升供应链金融科技服务的专业化和风控能力；TCL 产业园强化产业客户服务和资源链接；格创东智提升工业软件、智能装备及工业 AI 解决方案的产品化能力。产品和服务中高端化将有助于改善整体收入结构和盈利质量，增强品牌溢价、客户黏性与长期竞争壁垒。

持续推进技术创新与场景延伸，积极培育新赛道增长动能

公司将结合技术积累、客户需求和产业协同积极拓展新赛道。TCL 电子将继续深化人工智能融合战略，加速前沿技术的商业转化，在 AR/XR 领域，依托雷鸟创新的技术领先优势，持续推动 AI 智能眼镜的迭代升级，拓展其在影音娱乐、办公及户外等多场景的应用，抢占空间计算时代的入口；同时推出并持续升级 AiMe 智能陪伴机器人，拓展情感陪伴、家庭交互及智慧生活等应用场景。在智能家居领域，以智能门锁、智能保管柜及智能摄像头为核心，搭建家庭智能安防生态。TCL 空调将加快储能热管理、AIDC 热管理、商用热管理及智能控制器业务放量，培育第二增长曲线。通力股份将依托技术研发和规模制造优势，积极向小家电等新赛道延伸。公司通过拓展新赛道，分散单一业务周期波动，形成技术、客户和供应链协同，持续培育新的业绩增长来源。

深化全球布局与本地化运营，提升全球资源配置和服务能力

公司将依托全球化 3.0 战略，以“在地生产、在地经营”为方向，围绕北美、拉美、欧洲、亚太和中东非五大区域，统筹推进全品类智能终端的研发、制造、供应链、品牌营销和服务布

局，完善“分布式布局+区域工业中心”体系，提升本地采购、本地制造、本地渠道和本地服务能力。公司将持续推进全球供应链一体化、平台化、数字化运营，强化区域经营中心的自主决策和快速响应能力，深化与全球科技、渠道及品牌伙伴的合作，推动产品出海向品牌、生态和能力出海升级。其他产业将结合各自战略规划推进全球化：通力股份持续完善越南、墨西哥等海外制造和供应链布局；格创东智补强海外市场选择、驻地交付和体系化拓展能力；TCL 环保科技、TCL 产业园和 TCL 金服则围绕客户出海、区域产业集群和跨境供应链需求，探索可复制的本地服务模式。全球化布局有助于优化资源配置、增强供应链韧性、贴近区域客户需求，并将全球市场规模转化为品牌、产品和经营能力优势。

以 AI 技术重塑产品、产业与运营，推动智能化转型升级

公司将把 AI 从单点功能升级为覆盖产品、场景和经营全链路的基础能力，推动电视、空调、冰箱、洗衣机、音箱、眼镜及家庭智能设备由“被动响应”向主动感知、主动决策和主动服务演进。TCL 电子将继续推进 AI 智能交互、AI 内容生态、AI 陪伴、AI 眼镜及 AI 终端产品发展，推动 AI 与 IoT 深度融合，实现从单品智能到跨设备协同。TCL 智家和 TCL 空调将围绕智能保鲜、智能洗护、智慧健康、能耗管理及主动服务提升用户体验。公司还将把 AI 贯穿研发、质量、供应链、制造、客服和销售全流程，提升运营效率和组织能力。其他产业方面，推动 AI 赋能通力股份声学产品算法优化，完善格创东智章鱼智脑、Agent Space 及工业本体平台，并提升环保科技在线资源化、产业园运营服务能力，以及简单汇智能跟单、AI 客服和智能风控能力。

公司将坚持长期主义和稳健经营，统筹增长、盈利、现金流与风险管理，持续提升全球竞争力、产品科技含量和产业协同效率。同时，公司将把绿色低碳理念融入研发、制造、物流和运营全过程，推进绿色供应链、节能产品、光伏储能、循环材料和低碳制造发展，积极履行企业社会责任，为全球用户创造更高品质的智慧生活，为股东、合作伙伴和社会创造长期价值。

4 财务报告

TCL 实业控股股份有限公司

合并财务报告（注）

（2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日止）

一、	财务报告目录	页次
1.	合并资产负债表	18-19
2.	合并利润表	20

注：披露财务数据基于中国会计准则编制，未经审计。本合并财务报告以千元为单位列示，四舍五入，因此合计数与总额之间可能存在尾差。

合并资产负债表

单位：人民币千元

资产	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产		
货币资金	24,008,428	20,053,240
交易性金融资产	11,128,971	9,788,499
衍生金融资产	151,576	243,651
应收票据	2,873,837	2,727,199
应收账款	37,155,748	32,521,604
预付款项	2,267,582	1,470,412
其他应收款	5,269,529	4,936,934
应收款项融资	1,518,716	697,242
存货	32,326,679	28,185,178
合同资产	73,143	73,759
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	483,258	611,001
其他流动资产	8,823,191	9,280,296
流动资产合计	126,080,658	110,589,013
非流动资产		
发放贷款及垫款	37,373	150,265
债权投资	67,743	272,621
长期应收款	1,766,697	1,740,170
长期股权投资	4,581,800	4,557,220
其他权益工具投资	924,542	997,664
其他非流动金融资产	2,081,482	992,358
投资性房地产	4,986,967	5,135,557
固定资产	11,143,329	12,240,419
在建工程	1,168,851	1,009,577
使用权资产	1,235,062	1,225,226
无形资产	3,138,659	3,084,318
开发支出	299,816	282,915
商誉	3,296,986	3,293,929
长期待摊费用	969,555	984,013
递延所得税资产	1,590,783	1,274,142
其他非流动资产	1,129,046	1,025,403
非流动资产合计	38,418,689	38,265,796
资产总计	164,499,346	148,854,809

法定代表人：杜娟

CEO：杜娟

CFO：彭攀

合并资产负债表（续）

单位：人民币千元

负债及股东权益	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动负债		
短期借款	17,039,851	10,817,996
衍生金融负债	92,578	214,647
应付票据	9,851,058	9,488,155
应付账款	53,569,893	48,909,293
预收款项	352,068	357,813
合同负债	3,113,840	3,001,367
卖出回购金融资产款	145,324	192,786
应付职工薪酬	4,236,847	5,280,565
应交税费	1,424,166	1,763,649
其他应付款	18,671,107	18,140,983
一年内到期的非流动负债	2,253,717	2,403,006
其他流动负债	6,425,571	3,348,681
流动负债合计	117,176,020	103,918,942
非流动负债		
长期借款	11,058,733	13,231,741
应付债券	150,000	150,000
预计负债	1,132,630	884,012
租赁负债	984,797	998,920
长期应付款	20,193	28,903
长期应付职工薪酬	177,747	134,483
递延收益	254,045	232,761
递延所得税负债	627,173	495,125
其他非流动负债	320,346	260,950
非流动负债合计	14,725,665	16,416,894
负债合计	131,901,684	120,335,836
所有者权益（或股东权益）：		
股本	3,225,000	3,225,000
资本公积	194,402	275,068
专项储备	25	25
其他综合收益	-1,608,863	-1,733,880
盈余公积	378,800	378,800
一般风险准备	54,339	54,339
未分配利润	10,046,276	8,013,158
归属于母公司所有者权益合计	12,289,979	10,212,509
少数股东权益	20,307,683	18,306,464
所有者权益合计	32,597,662	28,518,973
负债和所有者权益总计	164,499,346	148,854,809

法定代表人：杜娟

CEO：杜娟

CFO：彭攀

合并利润表

单位：人民币千元

一、营业总收入	92,094,258	87,196,147
其中：营业收入	92,094,258	87,196,147
二、营业总成本	89,033,573	82,916,252
其中：营业成本	76,129,983	72,159,410
税金及附加	387,596	415,320
销售费用	5,849,368	5,444,099
管理费用	2,905,598	2,702,644
研发费用	2,392,332	2,267,437
财务费用	1,368,696	-72,658
其中：利息费用	689,555	797,933
利息收入	370,344	529,682
加：其他收益	250,347	253,792
投资收益	455,511	-56,844
净敞口套期收益	-79,928	-22,969
公允价值变动收益	1,352,641	102,921
信用减值损失	-51,271	-105,074
资产减值损失	-23,488	-190,166
资产处置收益	-2,161	7,626
三、营业利润	4,962,335	4,269,179
加：营业外收入	63,257	38,889
减：营业外支出	100,620	62,571
四、利润总额	4,924,973	4,245,497
减：所得税费用	968,020	932,902
五、净利润	3,956,953	3,312,595
（一）按所有权归属分类		
归属于母公司股东的净利润	2,260,619	1,512,270
少数股东损益	1,696,334	1,800,325

法定代表人：杜娟

CEO：杜娟

CFO：彭攀

5 释义

释义项	指	释义内容
TCL 实业、公司	指	TCL 实业控股股份有限公司
TCL 电子	指	TCL 电子控股有限公司，为本公司在香港联交所上市的控股子公司，股票代码：01070.HK
TCL 空调	指	TCL 空调器（中山）有限公司
TCL 智家	指	广东 TCL 智慧家电股份有限公司，为本公司在深圳证券交易所上市的控股子公司，股票代码：002668.SZ
合肥家电	指	TCL 家用电器（合肥）有限公司
奥马冰箱	指	广东奥马冰箱有限公司
通力股份	指	通力科技股份有限公司
TCL 环保科技	指	TCL 环保科技股份有限公司
TCL 金服	指	TCL 金服控股（广州）集团有限公司
TCL 产业园	指	TCL 科技产业园有限公司
格创东智	指	格创东智科技有限公司
简单汇	指	简单汇信息科技（珠海）有限公司
雷鸟创新	指	雷鸟创新技术（深圳）有限公司