

新浪财经上市公司研究院|财报鹰眼预警

3月31日，TCL科技发布2022年年度报告，审计意见为标准无保留审计意见。

报告显示，公司2022年全年营业收入为1665.53亿元，同比增长1.77%；归母净利润为2.61亿元，同比下降97.4%；扣非归母净利润为-26.98亿元，同比下降128.57%；基本每股收益0.0191元/股。

公司自2004年1月上市以来，已经现金分红13次，累计已实施现金分红为121.92亿元。

上市公司财报鹰眼预警系统分别从业绩质量、盈利能力、资金压力与安全及运营效率等四大维度，对TCL科技2022年年报进行智能量化分析。

一、业绩质量层面

报告期内，公司营收为1665.53亿元，同比增长1.77%；净利润为17.88亿元，同比下降88.06%；经营活动净现金流为184.26亿元，同比下降43.96%。

从业绩整体层面看，需要重点关注：

- 营业收入增速放缓。报告期内，营业收入为1665.5亿元，同比增长1.77%，去年同期增速为113.28%，较上一年有所放缓。

项目	20201231	20211231	20221231
营业收入（元）	766.77亿	1635.41亿	1665.53亿
营业收入增速	2.33%	113.28%	1.77%

- 归母净利润大幅下降。报告期内，归母净利润为2.6亿元，同比大幅下降97.4%。

项目	20201231	20211231	20221231
归母净利润（元）	43.88亿	100.57亿	2.61亿
归母净利润增速	67.63%	129.2%	-97.4%

- 扣非归母净利润增速持续下降。近三期年报，扣非归母净利润同比变动分别为1147.56%，221.73%，-128.57%，变动趋势持续下降。

项目	20201231	20211231	20221231
扣非归母利润（元）	29.33亿	94.37亿	-26.98亿

扣非归母利润增速 1147.56% 221.73% -128.57%

• 连续三个季度营业利润为负。报告期内，近三个季度营业利润为-5.7亿元，-2亿元，-6.8亿元，连续为负数。

项目	20220630	20220930	20221231
营业利润（元）	-5.69亿	-1.97亿	-6.78亿

• 营业收入与净利润变动背离。报告期内，营业收入同比增长1.77%，净利润同比下降88.06%，营业收入与净利润变动背离。

项目	20201231	20211231	20221231
营业收入（元）	766.77亿	1635.41亿	1665.53亿
净利润（元）	50.65亿	149.59亿	17.88亿
营业收入增速	2.33%	113.28%	1.77%
净利润增速	38.48%	195.33%	-88.06%

• 净利润为正但扣非净利润为负。报告期内，净利润为17.9亿元，扣非净利润为-27亿元。

项目	20201231	20211231	20221231
净利润（元）	50.65亿	149.59亿	17.88亿
扣非归母利润（元）	29.33亿	94.37亿	-26.98亿

• 净利润较为波动。近三期年报，净利润分别为50.7亿元、149.6亿元、17.9亿元，同比变动分别为38.48%、195.33%、-88.06%，净利润较为波动。

项目	20201231	20211231	20221231
净利润（元）	50.65亿	149.59亿	17.88亿
净利润增速	38.48%	195.33%	-88.06%

从收入成本及期间费用配比看，需要重点关注：

• 营业收入与税金及附加变动背离。报告期内，营业收入同比变动1.77%，税金及附加同比变动-1.18%，营业收入与税金及附加变动背离。

项目	20201231	20211231	20221231
营业收入（元）	766.77亿	1635.41亿	1665.53亿
营业收入增速	2.33%	113.28%	1.77%

税金及附加增速 -9.02% 115.42% -1.18%

结合经营性资产质量看，需要重点关注：

• 存货增速高于营业成本增速。报告期内，存货较期初增长27.82%，营业成本同比增长15.84%，存货增速高于营业成本增速。

项目	20201231	20211231	20221231
存货较期初增速	55.6%	59.4%	27.82%
营业成本增速	-0.14%	97.85%	15.84%

• 存货增速高于营业收入增速。报告期内，存货较期初增长27.82%，营业收入同比增长1.77%，存货增速高于营业收入增速。

项目	20201231	20211231	20221231
存货较期初增速	55.6%	59.4%	27.82%
营业收入增速	2.33%	113.28%	1.77%

结合现金流质量看，需要重点关注：

• 营业收入与经营活动净现金流变动背离。报告期内，营业收入同比增长1.77%，经营活动净现金流同比下降43.96%，营业收入与经营活动净现金流变动背离。

项目	20201231	20211231	20221231
营业收入（元）	766.77亿	1635.41亿	1665.53亿
经营活动净现金流（元）	166.98亿	328.78亿	184.26亿
营业收入增速	2.33%	113.28%	1.77%
经营活动净现金流增速	45.33%	96.9%	-43.96%

二、盈利能力层面

报告期内，公司毛利率为8.78%，同比下降55.78%；净利率为1.07%，同比下降88.27%；净资产收益率（加权）为0.52%，同比下降98.04%。

结合公司经营端看收益，需要重点关注：

• 销售毛利率大幅下降。报告期内，销售毛利率为8.78%，同比大幅下降55.78%。

项目	20201231	20211231	20221231
销售毛利率	13.61%	19.86%	8.78%
销售毛利率增速	18.63%	45.95%	-55.78%

• 销售毛利率较为波动。近三期年报，销售毛利率分别为13.61%、19.86%、8.78%，同比变动分别为18.63%、45.95%、-55.78%，销售毛利率异常波动。

项目	20201231	20211231	20221231
销售毛利率	13.61%	19.86%	8.78%
销售毛利率增速	18.63%	45.95%	-55.78%

• 销售净利率大幅下降。报告期内，销售净利率为1.07%，同比大幅下降88.27%。

项目	20201231	20211231	20221231
销售净利率	6.61%	9.15%	1.07%
销售净利率增速	35.33%	38.47%	-88.27%

结合公司资产端看收益，需要重点关注：

• 净资产收益率较大幅下降。报告期内，加权平均净资产收益率为0.52%，同比大幅下降98.04%。

项目	20201231	20211231	20221231
净资产收益率	13.75%	26.46%	0.52%
净资产收益率增速	51.27%	92.44%	-98.04%

• 投入资本回报率低于7%。报告期内，公司投入资本回报率为0.14%，三个报告期内平均值低于7%。

项目	20201231	20211231	20221231
投入资本回报率	3.41%	6.17%	0.14%

从非常规性损益看，需要重点关注：

• 非常规性收益占比较高。报告期内，非常规性收益/净利润比值为301%。（注：非常规性收益=投资净收益+公允价值变动净收益+营业外收入+非流动资产处置损失）。

项目	20201231	20211231	20221231
----	----------	----------	----------

非常规性收益 (元)	44.2亿	41.1亿	53.82亿
净利润 (元)	50.65亿	149.59亿	17.88亿
非常规性收益/净利润	29.54%	27.47%	301%

• 处置股权或资产的现金流流入较大。报告期内，公司通过处置子公司股权或不动产等现金净流入占净利润之比为84.91%。

项目	20201231	20211231	20221231
资产或股权处置现金流入 (元)	3.07亿	13.53亿	15.18亿
净利润 (元)	50.65亿	149.59亿	17.88亿
资产或股权处置现金流入/净利润	6.06%	9.05%	84.91%

三、资金压力与安全层面

报告期内，公司资产负债率为63.29%，同比增长3.35%；流动比率为1.09，速动比率为0.89；总债务为1590.11亿元，其中短期债务为284.01亿元，短期债务占总债务比为17.86%。

从短期资金压力看，需要重点关注：

• 现金比率持续下降。近三期年报，现金比率分别为0.58、0.51、0.47，持续下降。

项目	20201231	20211231	20221231
现金比率	0.58	0.51	0.47

从长期资金压力看，需要重点关注：

• 短期债务广义货币资金可覆盖，但长期债务不能覆盖。报告期内，广义货币资金/总债务比值为0.26，广义货币资金低于总债务。

项目	20201231	20211231	20221231
广义货币资金 (元)	316.72亿	379.73亿	413.3亿
总债务 (元)	1225.77亿	1268.94亿	1590.11亿
广义货币资金/总债务	0.26	0.3	0.26

从资金管控角度看，需要重点关注：

- 预付账款变动较大。报告期内，预付账款为35.9亿元，较期初变动率为55.83%。

项目	20211231
期初预付账款（元）	23.06亿
本期预付账款（元）	35.94亿

- 预付账款/流动资产比值持续增长。近三期年报，预付账款/流动资产比值分别为2.06%、2.65%、3.76%，持续增长。

项目	20201231	20211231	20221231
预付账款（元）	13.56亿	23.06亿	35.94亿
流动资产（元）	656.88亿	871.83亿	954.93亿
预付账款/流动资产	2.06%	2.65%	3.76%

- 预付账款增速高于营业成本增速。报告期内，预付账款较期初增长55.83%，营业成本同比增长15.84%，预付账款增速高于营业成本增速。

项目	20201231	20211231	20221231
预付账款较期初增速	272%	70.13%	55.83%
营业成本增速	-0.14%	97.85%	15.84%

- 应付票据变动较大。报告期内，应付票据为63.7亿元，较期初变动率为94.35%。

项目	20211231
期初应付票据（元）	32.75亿
本期应付票据（元）	63.66亿

从资金协调性看，需要重点关注：

- 自由现金流为负。近三期年报，自由现金流分别为-47.5亿元、-65.6亿元、-122.7亿元，持续为负数。

项目	20201231	20211231	20221231
自由现金流（元）	-47.5亿	-65.63亿	-122.71亿

- 资金较为富裕。报告期内，公司营运资金需求为-163亿元，营运资本为79.5亿元，经营活动、投融资活动给公司均带来较为宽裕的资金，公司现金支付能力为242。

5亿元，资金使用效率值得进一步关注。

项目	20221231
现金支付能力（元）	242.48亿
营运资金需求（元）	-162.96亿
营运资本（元）	79.52亿

四、运营效率层面

报告期内，公司应收帐款周转率为10.32，同比下降2.94%；存货周转率为9.47，同比下降17.26%；总资产周转率为0.5，同比下降13.8%。

从经营性资产看，需要重点关注：

- 存货/资产总额比值持续增长。近三期年报，存货/资产总额比值分别为3.43%、4.56%、5%，持续增长。

项目	20201231	20211231	20221231
存货（元）	88.35亿	140.83亿	180.01亿
资产总额（元）	2579.08亿	3087.33亿	3599.96亿
存货/资产总额	3.43%	4.56%	5%

从长期性资产看，需要重点关注：

- 在建工程变动较大。报告期内，在建工程为520.5亿元，较期初增长40.82%。

项目	20211231
期初在建工程（元）	369.66亿
本期在建工程（元）	520.54亿

点击TCL科技鹰眼预警，查看最新预警详情及可视化财报预览。

新浪财经上市公司财报鹰眼预警简介：上市公司财报鹰眼预警是上市公司财报智能化专业分析系统。鹰眼预警通过聚集会计师事务所及上市公司等一大批权威的财务专家，分别从公司业绩成长、收益质量、资金压力与安全及运营效率等多个维度跟踪解读上市公司最新财报，并以图文形式提示可能存在的财务风险点。为金融机构、上市公司、监管部门等提供了专业、高效、便捷的上市公司财务风险识别及预警的技术解决方案。

鹰眼预警入口：新浪财经APP-行情-数据中心-鹰眼预警或新浪财经APP-个股行情页-财务-鹰眼预警

声明：文章内容仅供参考，不构成任何投资建议。如有疑问，请联系biz@staff.sina.com.cn。