

TCL 集团股份有限公司 向特定对象非公开发行股票 发行情况报告暨上市公告书



广州2010年亚运会合作伙伴

保荐人（主承销商）

  中信证券股份有限公司

广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦第 A 层

二〇〇九年四月二十三日

TCL 集团股份有限公司 非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书

本公司全体董事、监事、高级管理人员保证公告内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

特别提示

本次非公开发行完成后，本公司新增35,060万股，将于2009年4月27日在深圳交易所上市。本次非公开发行股票中李东生先生不参与竞价，但接受竞价结果，按照竞价结果形成的价格2.58元人民币/股认购本次发行股票的18%即6,310万股，自2009年4月27日起该部分股份的限售期为36个月，其余7名认购对象认购28,750万股自2009年4月27日起限售期为12个月。根据深圳交易所相关业务规则规定，公司股票价格在2009年4月27日不除权，股票交易不设涨幅限制。

第一节 本次发行概况

经中国证券监督管理委员会“证监许可[2009]12号”文核准TCL集团股份有限公司（以下简称“TCL集团”、“本公司”或“公司”）以非公开发行方式，完成发行35,060万股人民币普通股(A股)（以下简称“本次发行”），募集资金总额万元人民币90,454.8万元，扣除发行费用后的募集资金现金已汇入公司董事会指定的募集资金专项账户。现将本次发行及股份变动情况公告如下：

一、本次发行履行的相关程序

（一）本次发行履行的内部决策程序

1、2006年10月26日，公司召开第二届董事会十五次会议，会议通过了《关于公司符合向特定对象非公开发行股票条件的议案》、《关于向特定对象非公开发行A股股票的议案》、《关于前次募集资金使用情况的专项说明的议案》、《关于本次非公开发行A股股票募集资金运用可行性方案的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行A股股票相关事项的议案》、《关于对TCL多媒体科技控股有限公司增资的议案》。

2、2007年6月15日，公司召开第二届第二十次董事会，会议通过了《关于符合向特定对象非公开发行股票条件的议案》、《关于调整本公司本次非公开发行股票发行方案的议案》、《关于调整提请股东大会授权董事会办理本次发行相关事宜的议案》、《关于更新<前次募集资金使用情况>的议案》、《关于调整非公开发行股票募集资金投资项目可行性分析的议案》。

3、2007年7月5日，公司召开2007年第四次临时股东大会，会议表决通过第二届第二十次董事会的相关各项议案，并授权董事会全权办理本次非公开发行A股股票相关事项。

4、2007年11月29日，公司召开第二届第二十九次董事会，会议通过了《关于符合向特定对象非公开发行股票条件的议案》、《关于调整本公司本次非公开发行股票发行方案的议案》、《关于调整提请股东大会授权董事会办理本次发行

相关事宜的议案》、《关于非公开发行股票募集资金投资项目可行性分析的议案》、《关于向李东生先生非公开定向发行股份的议案》。

5、2007年12月18日，公司召开2007年第六次临时股东大会，会议表决通过第二届第二十九次董事会的相关各项议案，并授权董事会全权办理本次非公开发行A股股票相关事项。

6、2008年6月20日，公司召开第三届第一次董事会，会议通过了《关于变更李东生先生认购公司非公开发行股票发行价格及定价方式的议案》等议案。

7、2008年7月14日，公司召开第三届第二次董事会，会议通过了《关于调整本公司非公开发行股票发行价格和发行数量的议案》、《关于修改与李东生先生签订的〈非公开发行股份认购协议〉的议案》等议案。

8、2008年9月23日，公司召开第三届第五次董事会，会议通过了《关于调整本公司非公开发行股票募集资金用途及数额、发行价格和发行数量的议案》、《关于修改与李东生先生签订的〈非公开发行股份认购协议〉的议案》等议案。

9、2008年10月10日，公司召开2008年第三次临时股东大会，会议表决通过第三届第五次董事会的相关各项议案。

（二）本次发行监管部门核准过程

1、2008年11月21日，证监会发行审核委员会审核有条件通过了TCL集团非公开发行股票申请。

2、2009年1月7日，证监会“证监许可[2009]12号”文《关于核准TCL集团股份有限公司非公开发行股票的批复》核准了TCL集团本次发行。

（三）募集资金及验资情况

8位发行对象已将认购资金全额汇入中信证券为本次发行的专用账户。本次发行不涉及购买资产或者以资产支付，认购款项全部以现金支付。保荐人和主承销商中信证券在扣除承销及保荐费用后向TCL集团指定的关于本次募集资金专户划转了认股款。

4月20日，中喜会计师事务所有限责任公司就募集资金划转事项出具了中喜验字[2009]第01016号《验资报告》，确认募集资金到账。

（四）股权登记托管情况

2009年4月21日，公司完成本次发行股份登记托管工作。

二、本次发售基本情况

（一）发行股票的类型、面值和数量

本次发行的股票种类为人民币普通股（A股），股票面值为人民币1.00元/股。根据投资者认购情况，本次发行A股共计35,060万股，全部采取向特定投资者非公开发行股票的方式发行。

（二）定价依据及发行价格

发行价格为每股2.58元人民币。

根据公司2008年第三次临时股东大会审议通过的议案，本次发行的股票价格不低于定价基准日（2008年第三次临时股东大会决议公告日，即2008年10月10日）前二十个交易日公司股票价格平均值的90%（为2.58元/股）。

具体发行价格在取得本次发行的核准批文后由公司根据发行对象申报报价的情况，遵照价格优先、数量优先及时间优先的原则确定。在本次发行以前，因公司送股、转增、派息及其他原因引起公司股票价格变化的，发行价格按照相应比例进行除权调整。李东生先生不参与竞价，但接受竞价结果，按照竞价结果形成的价格认购本次发行股票的18%。

2009年3月13日，公司与本次发行的保荐人中信证券共同确定了本次发行认购邀请书的发送对象名单，共向72家机构及个人发送了认购邀请文件。其中，基金公司28家、证券公司14家、保险公司7家、前20大股东中与前述无重复的机构及个人13家，其他对象10家。

在本次发行的申购报价期间，除李东生先生外，共有7位投资者提交申购报

价单，经中信证券确认，该等申报均为符合认购邀请书规定条件的有效申报。

在申报期结束后，公司及本次发行的保荐人根据申购人的有效报价，按照认购邀请书规定的程序，根据价格优先、数量优先的规则，确定最后的发行价为2.58元/股，确定了本次发行的发行价格，等于根据定价基准日确定的发行底价。

因认购人认购的股份合计数量少于公司本次发行经核准拟发行的上限，所有提交申购报价表的认购人均获得本次发行的配售。李东生先生不参与竞价，但接受竞价结果，按照竞价结果形成的价格（即2.58元/股）认购本次发行股票的18%（即6,310万股）。

本次非公开发行起始日为2009年3月13日，3月13日前20个交易日均价为3.66元/股。本次非公开发行价格与发行首日前20个交易日均价的比率为70.49%。

（三）本次发行的申购报价及其股票配售情况

序号	名称	申报价格 (元/股)	申报数量 (万股)	配售数量 (万股)
1	李海英（注1）	2.58	6,970	6,970
2	惠州市投资发展有限公司	2.58	6,530	6,530
3	博时基金管理有限公司	2.58	6,000	6,000
	其中：全国社保基金一零八组合		1,000	1,000
	全国社保基金五零一组合		3,000	3,000
	裕隆证券投资基金		2,000	2,000
4	中信信托有限责任公司	2.58	3,870	3,870
5	惠州弘日投资有限公司（注2）	2.58	3,380	3,380
6	张大中	2.58	1,000	1,000
7	融通基金管理有限公司-融通深证100	2.58	1,000	1,000
	合计		28,750	28,750

注1：李海英为公司董事长李东生先生之胞妹；

注2：惠州弘日投资有限公司法人代表及实际控制人为李海英女士。

（四）募集资金及发行费用

根据中喜会计师事务所有限责任公司对发行人就募集资金出具的中喜验字

[2009]第01016号《验资报告》，本次发行募集资金总额90,454.8万元人民币，扣除发行费用2,860.94万元人民币（其中包括承销保荐费用、律师、会计师、宣传、股权登记以及其它用于本次发行的专项费用），募集资金净额为87,593.86万元人民币。

（五）发行股票的锁定期

本次发行对象中除李东生先生认购的股票锁定期为 36 个月，其余 7 名发行对象认购的股票锁定期为 12 个月。

三、发行结果及对象简介

（一）发行结果

本次非公开发行股份总量为 35,060 万股，未超过证监会核准的上限 54,123 万股，发行对象总数为 8 名，不超过 10 名，且全部现金认购对象申购报价均为 2.58 元/股，根据价格优先、数量优先和有利于发行人战略发展需要的原则，最终确定现金认购部分的发行对象与发行数量如下：

序号	发行对象	认购数量 (万股)	发行价格 (元/股)	限售期 (月)
1	李东生	6,310	2.58	36
2	李海英	6,970	2.58	12
3	惠州市投资发展有限公司	6,530	2.58	12
4	博时基金管理有限公司	6,000	2.58	12
	其中：全国社保基金一零八组合	1,000		12
	全国社保基金五零一组合	3,000		12
	裕隆证券投资基金	2,000		12
5	中信信托有限责任公司	3,870	2.58	12
6	惠州弘日投资有限公司	3,380	2.58	12
7	张大中	1,000	2.58	12
8	融通基金管理有限公司-融通深证100	1,000	2.58	12
	合 计	35,060		-

（二）各发行对象的基本情况

1、李东生先生的认购情况

(1) 李东生先生的基本情况

姓名：李东生

住所：广东省惠州市鹅岭南路6号TCL大厦九楼

(2) 与公司的关联关系

李东生先生为TCL集团原股东，现任董事长（执行董事）、CEO（首席执行官）。

(3) 本次发行认购情况

认购股数：6,310万股；

限售期安排：自本次发行上市之日起，36个月内不得上市交易或转让。

(4) 发行对象及其关联方与公司最近一年重大交易情况

最近一年，李东生先生及其关联方与公司未发生重大交易。

(5) 发行对象与公司未来的交易安排

对于未来可能发生的关联交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

2、李海英女士的认购情况

姓名：李海英

住所：广东省惠州市惠城区祝屋三巷1横巷5号

(2) 与公司的关联关系

李海英女士为TCL集团董事长李东生先生的胞妹。

(3) 本次发行认购情况

认购股数：6,970万股；

限售期安排：自本次发行上市之日起，12个月内不得上市交易或转让。

(4) 发行对象及其关联方与公司最近一年重大交易情况

最近一年，李海英女士及其关联方与公司未发生重大交易。

(5) 发行对象与公司未来的交易安排

对于未来可能发生的关联交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

3、惠州市投资发展有限公司的认购情况

(1) 惠州市投资发展有限公司的基本情况

公司名称：惠州市投资发展有限公司

法定代表人：黄燕波

注册资本：6,000 万元

住所：惠州市麦地路六巷之一第三层

企业类型：有限责任公司

经营范围：国资委授权范围内的国有资产经营管理

(2) 与公司的关联关系

根据《企业会计准则》及其相关规定，发行对象与公司不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购股数：6,530万股

限售期安排：自本次发行上市之日起，12个月内不得上市交易或转让。

(4) 发行对象及其关联方与公司最近一年的重大交易情况

最近一年，惠州市投资发展有限公司及其关联方与公司未发生重大交易。

(5) 发行对象及其关联方与公司未来的交易安排

对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

4、博时基金管理有限公司的认购情况

(1) 博时基金管理有限公司的基本情况

公司名称：博时基金管理有限公司

法定代表人：杨驷

注册资本：10,000 万元

住所：深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 29 层

企业类型：有限责任公司

经营范围：发起设立基金、基金管理

(2) 与公司的关联关系

根据《企业会计准则》及其相关规定，发行对象与公司不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购股数：6,000万股

限售期安排：自本次发行上市之日起，12个月内不得上市交易或转让。

(4) 发行对象及其关联方与公司最近一年的重大交易情况

最近一年，博时基金管理有限公司及其关联方与公司未发生重大交易。

(5) 发行对象及其关联方与公司未来的交易安排

对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

5、中信信托有限责任公司的认购情况

(1) 中信信托有限责任公司的基本情况

公司名称：中信信托有限责任公司

法定代表人：居伟民

注册资本：20 亿元

住所：北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦 13 层

企业类型：有限责任公司

经营范围：资金信托；动产信托；不动产信托；有价证券信托；其他财产或财产权信托

(2) 与公司的关联关系

根据《企业会计准则》及其相关规定，发行对象与公司不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购股数：3,870万股

限售期安排：自本次发行上市之日起，12个月内不得上市交易或转让。

(4) 发行对象及其关联方与公司最近一年的重大交易情况

最近一年，中信信托有限责任公司及其关联方与公司未发生重大交易。

(5) 发行对象及其关联方与公司未来的交易安排

对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

6、惠州弘日投资有限公司的认购情况

(1) 惠州弘日投资有限公司的基本情况

公司名称：惠州弘日投资有限公司

法定代表人：李海英

注册资本：500 万元

住所：惠州市麦地路 29 号西湖丽苑第 6 栋（桂芳阁）10 层 A 号房

企业类型：有限责任公司

经营范围：实业投资、房地产开发、物业管理

(2) 与公司的关联关系

惠州弘日投资有限公司的法定代表人李海英女士为公司董事长李东生先生的胞妹。

(3) 本次发行认购情况

认购股数：3,380万股

限售期安排：自本次发行上市之日起，12个月内不得上市交易或转让。

(4) 发行对象及其关联方与公司最近一年的重大交易情况

最近一年，惠州弘日投资有限公司及其关联方与公司未发生重大交易。

(5) 发行对象及其关联方与公司未来的交易安排

对于未来可能发生的关联交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

7、张大中先生的认购情况

(1) 张大中先生的基本情况

姓名：张大中

住所：北京市海淀区北蜂窝路5号59栋6号

(2) 与公司的关联关系

张大中先生与公司不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购股数：1,000万股；

限售期安排：自本次发行上市之日起，12个月内不得上市交易或转让。

(4) 发行对象及其关联方与公司最近一年重大交易情况

最近一年，张大中先生及其关联方与公司未发生重大交易。

(5) 发行对象与公司未来的交易安排

对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

8、融通基金管理有限公司的认购情况

(1) 融通基金管理有限公司的基本情况

公司名称：融通基金管理有限公司

法定代表人：孟立坤

注册资本：12,500万元

住所：深圳市南山区华侨城汉唐大厦13、14层

企业类型：有限责任公司

经营范围：发起设立基金；基金管理业务

(2) 与公司的关联关系

融通基金管理有限公司与公司不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购股数：1,000万股

限售期安排：自本次发行上市之日起，12个月内不得上市交易或转让。

(4) 发行对象及其关联方与公司最近一年的重大交易情况

最近一年，融通基金管理有限公司及其关联方与公司未发生重大交易。

(5) 发行对象及其关联方与公司未来的交易安排

对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

第二节 本次发行前后公司基本情况

一、本次发行前后前十名股东变化情况

1、本次发行前公司前十名股东情况（截至 2009 年 4 月 20 日）

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股份性质	持有有限售 条件股份数 量(股)
1	惠州市投资控股有限公司	328,566,775	12.70%	国家持股	73,543,561
2	PHILIPS ELECTRONICS CHINA B.V.	162,855,739	6.30%	境外法人	0
3	李东生	97,562,400	3.77%	境内自然人	73,171,800
4	TCL 集团股份有限公司工会 工作委员会	57,929,745	1.97%	其他	0
5	株式会社东芝	26,866,723	1.04%	境外法人	0
6	郑传烈	14,918,987	0.58%	境内自然人	11,189,240
7	中国工商银行—融通深证 100 指数证券投资基金	13,454,570	0.52%	其他	0
8	中国银行—嘉实沪深 300 指 数证券投资基金	13,042,270	0.50%	其他	0
9	中国银行—易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资 基金	8,784,375	0.34%	其他	0

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股份性质	持有有限售 条件股份数 量(股)
10	杨利	7,679,022	0.30%	境内自然人	0

2、本次发行后公司前十名股东情况（以4月20日在册股东与本次发行情况模拟测算）

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股份 性质	股份限售情况
1	惠州市投资控股有限公司	328,566,775	11.19%	国家持股	73,543,561
2	PHILIPS ELECTRONICS CHINA B.V.	162,855,739	5.55%	境外法人	无
3	李东生	160,662,400	5.47%	境内自然人	其中 73,171,800 股 为根据董事、 监事和高管持 股规定于年内 自动冻结 75% 的有限售条件 的流通股份。 本次认购的 6,310 万股自 发行上市之日 起限售期为 36 个月
4	李海英	69,900,000	2.37%	境内自然人	其中 6,970 万 股自发行上市 之日起限售期 为 12 个月
5	惠州市投资发展有限公司	65,300,000	2.22%	国有法人	自发行上市之 日起限售期为 12 个月
6	TCL 集团股份有限公司工会 工作委员会	57,929,745	1.97%	其他	无
7	中信信托有限责任公司	38,700,000	1.32%	国有法人	自发行上市之 日起限售期为

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股份 性质	股份限售情况
					12个月
8	惠州弘日投资有限公司	33,800,000	1.15%	境内非国有法人	自发行上市之日起限售期为12个月
9	全国社保基金五零一组合	30,000,000	1.02%	其他	自发行上市之日起限售期为12个月
10	株式会社东芝	26,866,723	0.91%	境外法人	无

二、本次发行对公司的影响

1、股本结构变化

	本次发行前 (截至2009年4月20日)		本次变动 股份数量(股)	本次发行后	
	股份数量 (股)	持股比 例(%)		股份数量 (股)	持股比 例(%)
一、有限售条件股份	162,497,296	6.28%	350,600,000	513,097,296	17.47%
1、国家持股	73,543,561	2.84%	0	73,543,561	2.51%
2、国有法人持股	0	0.00%	104,000,000	104,000,000	3.54%
3、其他内资持股	0	0.00%	176,600,000	265,553,735	9.04%
其中：境内非国有法人持股	0	0.00%	33,800,000	33,800,000	1.15%
境内自然人持股	88,953,735	3.44%	142,800,000	231,753,735	7.89%
4、外资持股	0	0.00%	0	0	0.00%
其中：境外法人持股	0	0.00%	0	0	0.00%
境外自然人持股	0	0.00%	0	0	0.00%
5、其他	0	0.00%	70,000,000	70,000,000	2.38%
二、无限售条件股份	2,423,833,848	93.72%	0	2,423,833,848	82.53%
1、人民币普通股	2,423,833,848	93.72%	0	2,423,833,848	82.53%
2、境内上市的外资股	0	0.00%	0	0	0.00%
3、境外上市的外资股	0	0.00%	0	0	0.00%
4、其他	0	0.00%	0	0	0.00%
三、股份总数	2,586,331,144	100.00%	350,600,000	2,936,931,144	100.00%

2、资产结构

本次发行完成后，公司的总资产和净资产均有一定幅度增加。按本次发行募集资金净额 87,593.86 万元，以 2008 年 12 月 31 日的财务报表数据为基准静态测算，本次发行完成后，公司的总资产增加到 2,406,860.66 万元，增加比率为 3.78%；净资产增加到 708,741.86 万元，增加比率为 14.10%，合并资产负债率从 73.22 下降到 70.55%。

3、业务结构

公司业务结构主要分为“四大产业集团”和“两个业务群”，聚焦核心产业。“四大产业集团”包括经营彩电、AV（家庭网络影音）产品业务的“TCL 多媒体”（1070 HK），经营移动通讯业务的“TCL 通讯”（2618 HK）；经营家电业务的“TCL 家电产业集团”和经营部品业务的“泰科立部品产业集团”；“两个业务群”包括“房地产与投资业务群”和“物流与服务业务群”。

通过对本次非公开发行募集资金的合理运用，公司将在液晶电视模组一体化制造领域进行投资，此项投资将有助于增强公司在液晶电视领域的制造能力和成本控制能力，并获取一定的竞争优势。本次发行后，公司的主营业务不会发生变化。

4、公司治理情况

本次发行完成后，公司的第一大股东惠州投资的持股比例由 12.70% 下降至 11.19%，本次发行不改变公司的第一大股东地位。同时本次发行将引进新的产业投资者和机构投资者，有利于进一步完善公司的治理结构，提高公司决策的科学性，有利于公司的未来发展战略，有利于维护并增加全体股东的利益。

5、高管人员结构

本次发行对公司高管人员结构不构成重大影响，公司董事、监事、高级管理人员不会因为本次发行而发生重大变化。

6、关联交易和同业竞争

本次发行完成后，公司与控股股东及新股东不存在实质性的同业竞争。

本次发行对公司与关联方之间的关联交易不产生实质性的影响。

本次发行未新增对外担保，也不会产生关联方资金占用的情况。

第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

一、发行人最近三年主要财务信息

根据发行人 2006-2008 年度经审计的财务报表，最近三年发行人的主要财务状况如下（如无特别说明，均为合并报表数据）：

1、简要资产负债表

单位：千元

项 目	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
资产总计	23,192,668	20,659,777	22,051,208
负债合计	16,981,188	15,008,937	17,374,561
归属于母公司股东权益合计	3,983,035	3,476,958	3,055,837
少数股东权益	2,228,445	2,173,882	1,620,810
股东权益	6,211,480	5,650,840	4,676,647

2、简要利润表

单位：千元

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
营业收入	38,413,783	39,062,607	48,711,590
营业利润	496,364	192,720	-3,200,783
利润总额	659,229	452,573	-3,360,903
净利润	440,522	328,451	-3,518,794
归属于母公司所有者的净利润	501,112	395,816	-1,861,108

3、简要现金流量表

单位：千元

项目	2008 年	2007 年	2006 年
经营活动产生的现金流量净额	504,321	-283,504	1,130,163
投资活动产生的现金流量净额	-877,888	-247,471	-174,952

筹资活动产生的现金流量净额	410,935	33,641	-2,493,140
现金及现金等价物净增加额	30,181	-607,880	-1,488,197

4、主要财务指标

项 目		2008 年	2007 年	2006 年
流动比率		1.10	1.22	0.99
速动比率		0.82	0.84	0.68
资产负债率（母公司）%		63.95	57.13	55.09
资产负债率（合并报表）%		73.22	72.65	78.79
应收账款周转率（次）		11.08	9.50	9.11
存货周转率（次）		6.79	6.43	6.86
每股净资产（元）		1.54	1.34	1.18
每股经营活动现金流量（元）		0.20	-0.11	0.44
每股现金流量（元）		0.01	-0.24	-0.58
扣除非经常性损益 前每股收益（元）	基本	0.1938	0.1530	-0.7196
	稀释 （按本次发行后股本计算）	0.1706	--	--
扣除非经常性损益 前净资产收益率	全面摊薄	12.58%	11.38%	-60.90%
	加权平均	13.43%	12.12%	-46.68%
扣除非经常性损益 后每股收益（元）	基本	0.0263	0.0525	-0.7074
	稀释 （按本次发行后股本计算）	0.0232	--	--
扣除非经常性损益 后净资产收益率	全面摊薄	1.71%	3.91%	-59.88%
	加权平均	1.82%	4.16%	-45.89%

二、发行人最近三年的非经常性损益明细表

	2008 年度	2007 年度	2006 年度
非流动资产处置收益	348,205	75,897	-4,096
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	149,250	188,331	21,181
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-32,544	-329,418
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价	84,961	-	-

值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
除上述各项之外的其他营业外收支净额	10,305	13,843	109,487
可转换债券未实现公允价值变动损益、赎回损益及其他相关损失	-181,833	225,106	-
非经常性损益的所得税影响数	-16,164	-26,423	-
归属于少数股东的非经常性损益净影响数	38,344	-184,200	171,435
归属于母公司普通股股东的非经常性损益	433,068	260,010	-31,411
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	68,044	135,806	-1,829,697

公司非经常性损益项目符合相关规定,来源、依据明确、相关凭证完整,相关款项已真实收到,预计不存在由此产生的风险。

三、财务状况分析

1、整体资产结构变动分析

单位:千元

资产	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产合计	18,253,880	78.71	16,164,220	78.24	16,836,344	76.35
其中:货币资金	6,697,267	28.88	4,474,201	21.66	4,105,475	18.62
应收票据	689,292	2.97	825,806	4.00	742,969	3.37
应收账款	3,214,145	13.86	3,719,489	18.00	4,508,173	20.44
其他应收款	888,491	3.83	1,064,928	5.15	963,799	4.37
存货	4,553,991	19.64	4,983,722	24.12	5,161,736	23.41
非流动资产合计	4,938,788	21.29	4,495,557	21.76	5,214,864	23.65
其中:长期股权投资	527,682	2.28	469,115	2.27	534,022	2.42

固定资产	2,730,319	11.77	2,786,283	13.49	3,414,801	15.49
无形资产	675,660	2.91	323,386	1.57	412,708	1.87
资产总计	23,192,668	100.00	20,659,777	100.00	22,051,208	100.00

2006年至2007年，公司流动资产规模下降主要是由于公司在2005年、2006年连续出现亏损的情况下，以效益为中心，主动收缩业务规模，加强对非货币性资产的存量控制，提高流动资产周转效率所致。固定资产规模有较大幅度减少，主要是公司出售部分房屋及建筑物，处置和报废部分机器设备所致，而折旧及计提资产减值也是导致固定资产净额减少的原因。

2008年末，公司的资产规模较以前年度有显著增加，且货币资金较2007年末有明显上升，一方面是公司存款质押借款业务增加，另一方面显示了公司资产流动性的改善和提高。总体来说，公司的经营情况已经有所好转，且资产结构较为稳定。

(1) 货币资金

单位：千元

项目	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	账面余额	比例%	账面余额	比例%	账面余额	比例%
现金	3,530	0.05	5,174	0.12	6,999	0.17
银行存款	6,423,877	95.92	4,342,543	97.06	4,050,977	98.67
存放中央银行款项	28,598	0.43	100,545	2.25	-	-
其他货币资金	241,262	3.60	25,939	0.58	47,499	1.16
合计	6,697,267	100.00	4,474,201	100.00	4,105,475	100.00

2008年12月31日，公司的银行存款中有人民币2,896,427千元（主要是定期存款，存款期限与各笔的贷款期限相匹配）质押于银行取得了2,722,529千元的质押借款。存款与贷款有差额的主要原因一方面是质押存款金额中包括贷款本金及利息，另一方面外币贷款金额按照资产负债表日汇率进行折算，折算汇率较贷款发

放日汇率存在差异，该等差额不存在回收风险。

质押贷款是国家外管局支持的一项贷款政策“内保外贷”业务项下的质押贷款。内保外贷业务是国家外管局2006年度以来，为支持中国企业“走出去”，批复给部分实力雄厚的商业银行对外提供融资担保，即境内母公司在境内商业银行开立保函，对境外子公司融资提供担保。公司通过这种形式的理财手段在香港和境外以美元取得贷款，因为是各个子公司实体以不同的金额签署的多份借款合同，利率在3%-4%之间，较市场利率优惠。

上述余额较以前年度有显著增加的主要原因是公司境外业务（尤其是LCD电视和移动通讯业务）增长较快，对资金周转提出了更高的要求所致。

2008年末，公司应收账款保理抵押存款折合人民币50,703千元(2007年末：人民币167,211千元)。

2008年末，公司的子公司TCL集团财务有限公司存放于中央银行的法定存款准备金为人民币28,598千元(2007年末：人民币100,545千元)；公司存放于境外的货币资金折算为人民币790,294千元(2007年末：人民币853,410千元)，全部为TCL集团的境外子公司拥有的用作运营周转的货币资金。

(2) 应收票据

单位：千元

票据种类	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
银行承兑汇票	680,959	98.79	805,797	97.58	716,369	96.42
商业承兑汇票	8,333	1.21	20,009	2.42	26,600	3.58
合计	689,292	100.00	825,806	100.00	742,969	100.00

公司过去三年应收票据的结构和金额较稳定，体现了其对票据风险的有效控制和业务经营的稳定。

(3) 应收帐款

单位：千元

账龄	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	账面余额	比例%	账面余额	比例%	账面余额	比例%
1年以内	3,125,995	97.26	3,659,615	98.39	4,270,323	94.72
1至2年	64,122	1.99	52,558	1.41	226,350	5.02
2至3年	17,753	0.55	7,099	0.19	11,333	0.25
3年以上	6,275	0.20	217	0.01	167	0.00
合计	3,214,145	100.00	3,719,489	100.00	4,508,173	100.00

截至2008年12月31日，公司97.26%的应收帐款帐龄在1年以内，资金回收情况良好。

截至2008年12月31日，公司的子公司与银行签订协议，将应收账款合计人民币1,750,992千元(2007年末：人民币758,363千元)保理取得银行借款。按照各保理协议规定，由于TCL集团保留与应收账款相关的部分风险和收益，TCL集团将应收账款保理及保理取得之银行借款反映于资产负债表。

(4) 其他应收款

单位：千元

账龄	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
1年以内	849,798	95.65	971,535	91.23	833,046	86.44
1至2年	31,667	3.56	82,439	7.74	128,494	13.33
2至3年	3,651	0.41	4,533	0.43	1,174	0.12
3年以上	3,375	0.38	6,421	0.60	1,085	0.11
合计	888,491	100.00	1,064,928	100.00	963,799	100.00

2008年12月31日其它应收款余额中，包括TCL集团财务结算中心为惠州市TCL电脑科技有限责任公司（以下简称“电脑公司”）提供的资金327,328千元（提供资金事项经2007年第七次临时股东大会审议通过）。根据TCL集团与受让方签订关于电脑公司的股权转让协议，该笔款项将于2009年11月之前逐步清理。

除此之外，其他应收款还包括未抵扣的增值税进项税、应收的出口退税、应收的股权转让款项、存出保证金及押金等款项。

(5) 存货

单位：千元

项目	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	账面余额	比例%	账面余额	比例%	账面余额	比例%
原材料	935,203	20.54	1,223,061	24.54	1,610,810	31.21
在产品	248,102	5.45	291,065	5.84	377,090	7.31
开发成本	777,389	17.07	603,360	12.11	272,217	5.27
产成品	2,774,345	60.92	3,172,329	63.65	3,578,157	69.32
周转材料	35,471	0.78	28,094	0.56	2,221	0.04
模具	87,458	1.92	36,638	0.74	20,693	0.40
存货总额	4,857,968	106.67	5,354,547	107.44	5,861,188	113.55
减：跌价准备	303,977	6.67	370,825	7.44	699,452	13.55
存货净额	4,553,991	100.00	4,983,722	100.00	5,161,736	100.00

存货下降与销售收入下降有一定关联，同时，公司通过有效加强对存货存量的控制，加快对市场的响应速度和及时推出适应市场需求的产品，使得存货的流转更为快速，并且保证合理的销售毛利率及净利率。

(6) 长期股权投资

公司的长期股权投资主要为合营和联营的形式，投资对象为与其业务相关的公司，如乐金电子（惠州）有限公司、TCL瑞智(惠州)制冷设备有限公司、天津万通新创工业资源投资有限公司、广州长盾电气机械有限公司等。

(7) 固定资产

单位：千元

项目	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
房屋及建筑物	1,483,670	54.34	1,479,344	53.09	1,830,655	53.61
固定资产装修	29,007	1.06	48,747	1.75	111,516	3.27
机器设备	1,035,451	37.92	991,708	35.59	1,218,447	35.68
办公及电子设备	147,167	5.39	230,584	8.28	209,755	6.14
运输工具	35,024	1.28	35,900	1.29	44,428	1.30
合计	2,730,319	100.00	2,786,283	100.00	3,414,801	100.00

2007年12月31日固定资产净额较2006年12月31日有较大幅度下降，除了由于当期处置和报废部分机器设备以外，还有折旧及计提减值准备的因素。

2008年，公司的固定资产总额和结构基本保持稳定。

(8) 在建工程

截至2008年12月31日，公司帐面的在建工程主要为生产线改造工程、光电科技工业园、青岛工业园等，这几项工程投入占预算的比例分别为76%，44%和98%。在建工程的资金来源全部为自有资金，无资本化利息支出。

(9) 无形资产

单位：千元

项目	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
土地使用权	610,789	90.40	245,823	76.02	305,322	73.98
非专利技术/专利权	16,919	2.50	6,315	1.95	11,923	2.89
商标使用权	50,380	7.46	58,579	18.11	90,005	21.81
其他	58,632	8.68	58,209	18.00	54,912	13.31
无形资产总额	736,720	109.04	368,926	114.08	462,162	111.98
减：无形资产减值准备	61,060	9.04	45,540	14.08	49,454	11.98
无形资产净额	675,660	100.00	323,386	100.00	412,708	100.00

公司的无形资产主要为土地使用权。其中2008年的土地使用权较以前年度有显著增加，主要是由于公司中小尺寸及大尺寸液晶模组项目的土地使用权入账所致。

2、整体负债结构变动分析

单位：千元

负债	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比率(%)	金额	比率(%)	金额	比率(%)

流动负债合计	16,665,980	98.14	13,239,899	88.21	17,084,394	98.33
其中：短期借款	5,110,461	30.09	2,372,255	15.81	2,231,364	12.84
应付账款	5,042,246	29.69	5,718,132	38.10	6,127,225	35.27
预收账款	555,130	3.27	562,158	3.75	863,103	4.97
其他应付款	1,840,944	10.84	1,759,253	11.72	2,701,928	15.55
一年内到期的长期负债	476,060	2.80	29,974	0.20	1,270,376	7.31
非流动负债合计	315,208	1.86	1,769,038	11.79	290,167	1.67
负债合计	16,981,188	100.00	15,008,937	100.00	17,374,561	100.00

2008年末负债总额及流动负债总额较2007年末有所增加，主要是由于存款质押借款增加所致。

(1) 短期借款

单位：千元

项 目	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
保证借款	-	0.00	-	0.00	100,000	4.48
抵押借款	416,700	8.15	382,000	16.10	726,652	32.56
质押借款	3,334,885	65.26	801,311	33.78	66,402	2.98
信用借款	1,358,876	26.59	1,188,944	50.12	1,338,310	59.98
合计	5,110,461	100.00	2,372,255	100.00	2,231,364	100.00

2008年12月31日，短期借款较2007年底增加2,738,206千元，其中2,722,529千元质押借款以人民币2,896,427千元质押于银行作为TCL集团借款的抵押，此为提高公司境内外现金管理能力，降低财务费用而进行的内保外贷业务。截至2008年12月31日，公司不存在已到期未归还的短期借款。

(2) 应付票据

单位：千元

项 目	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日

	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
银行承兑汇票	777,989	64.70	617,976	63.85	715,214	54.98
商业承兑汇票	424,557	35.30	349,842	36.15	585,570	45.02
合计	1,202,546	100.00	967,818	100.00	1,300,784	100.00

报告期内公司的应付票据结构较为稳定。

(3) 应付帐款

应付账款主要是公司应付原材料款和外购零部件款，其中超过一年的应付账款人民币123,529千元(2007年末:人民币54,243千元)，约占全部应付账款的2.45%(2007年末: 0.95%)。

截至2008年12月31日，本账户余额中并无应付持公司5%或以上表决权股份的股东款项。

(4) 预收账款

预收款项主要是公司预收客户的商品销售款项。截至2008年12月31日，公司并无账龄超过一年的大额预收账款，也无预收持公司5%或以上表决权股份的股东款项。

(5) 其他应付款

公司的其它应付款主要为与销售有关的广告费、运输费、销售佣金返利、收取的各种保证金、暂收款项，以及合并和联营企业在集团结算中心的暂存款。2007年以来，公司的其他应付款余额处于较为稳定的状态。

3、公司的偿债能力分析

财务指标	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动比率	1.10	1.22	0.99
速动比率	0.82	0.84	0.68

财务指标	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
资产负债率（母公司报表）（%）	63.95	57.13	55.09
资产负债率（合并报表）（%）	73.22	72.65	78.79

报告期内，公司的流动比率和速动比率均处于较为稳定的水平。公司合并资产负债率略有上升，剔除保理借款和存款质押借款后的实际资产负债率为 67.08%，较 2007 年末下降 3.44 个百分点，同比改善明显。母公司的资产负债率较 2007 年有显著上升，主要是由于短期借款、一年内的非流动负债和其他应付款增加所致。

4、公司的资产周转能力

财务指标	2008年度	2007年度	2006年度
应收账款周转率（次）	11.08	9.50	9.11
存货周转率（次）	6.79	6.43	6.86
净资产周转率（次）	10.30	11.96	12.22
总资产周转率（次）	1.75	1.83	1.87

报告期内，公司的应收账款和存货周转率均有显著改善，这主要与公司加强了对应收账款和存货的管理有关。此外，公司的净资产周转率和总资产周转率均维持在较为稳定的水平。

四、盈利能力分析

1、主营业务收入情况

单位：千元

业务构成	2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例(%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
多媒体电子产业	22,930,525	61.37	20,717,034	54.40	29,895,523	63.65
通讯产业	4,024,853	10.77	4,825,214	12.67	5,446,062	11.60
家电产业	3,556,075	9.52	3,816,131	10.02	4,121,662	8.78

部品产业	1,231,442	3.30	1,242,947	3.26	1,269,185	2.70
房地产与投资业务 群	114,981	0.31	559,278	1.47	37,075	0.08
物流与服务业务群	5,855,982	15.67	5,354,684	14.06	3,649,750	7.77
其他	-346,849	-0.94	1,564,061	4.12	2,549,273	5.42
合计	37,367,009	100.00	38,079,349	100.00	46,968,530	100.00

注：本披露口径以管理层梳理调整后的四大产业集团及两大业务群为准，体现了企业新业务结构下的收入情况，因此与财务数据按产品分类的收入不完全一致。

2008 年全球爆发金融危机，对公司的主营业务收入的影响较小。其中，公司核心主业的多媒体电子产业的主营业务收入较 2007 年度有所上升，占主营业务收入的比例也从 54.40% 上升至 61.37%，这体现了公司巩固核心业务的战略有所成效。其他业务的收入也基本维持在较为稳定的水平。

2、按主营业务区域分类

单位：千元

业务区域	2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
中国内地	20,692,706	55.38	21,437,264	56.30	21,907,011	46.64
香港及海外	16,674,303	44.62	16,642,085	43.70	25,061,519	53.36
合计	37,367,009	100	38,079,349	100	46,968,530	100

3、主要产业经营情况

(1) 多媒体产业

2008 年，TCL 多媒体实现彩电销量 1,436.6 万台，占全球市场份额 5.9% (数据来源：DisplaySearch)，位列全球第五大电视生产商。其中：显像管(Cathode Ray

Tube, CRT)电视销量同比减少 26%至 1,018.2 万台; LCD 电视销量同比大幅增长 233.1%至 418.4 万台。AV 产品销量同比减少 11.7%至 1,689.3 万台。

彩电业务分区域的销量情况如下:

单位: 千台

	2008年	2007年	同比增减(%)
LCD 电视	4,184	1,256	233.1%
- 中国市场	1,466	794	84.6%
- 海外市场及策略 OEM	2,718	462	488.3%
CRT 电视	10,182	13,755	-26.0%
- 中国市场	5,382	6,342	-15.1%
- 海外市场及策略 OEM	4,800	7,413	-35.2%
合计	14,366	15,011	-4.3%

(2) 通讯产业

2008 年, TCL 通讯实现手机及数据卡销量 1,369.5 万台, 同比增长 15%, 其中手机销量达到 1,242 万台, 同比增长 4.5%。海外手机及数据卡销量达 1,196.9 万台, 同比增长 11%, 海外销量占 TCL 通讯全球销量的 87.4%; 中国区手机及数据卡销量 172.6 万台, 同比增长 60%。海外业务仍是公司主要收入来源, 全年保持稳健发展, 除原有市场及业务外, 还积极开拓了新兴市场及全新业务单元, 其中 LATAM (拉丁美洲) 市场全年手机销量近 600 万台, 同比增长 15%; EMEA (欧洲、中东、非洲) 全年手机销量 545 万台, 同比增长 4.75%。

手机产品销量分布:

单位: 千台

	2008 年	2007 年	同比增减(%)
- 中国市场	1,726	1,079	60%
- 海外市场	11,969	10,831	11%
合计	13,695	11,910	15%

3、毛利率情况

业务构成	2008 年度	2007 年度	2006 年度
------	---------	---------	---------

	毛利率 (%)	毛利率增减 (%)	毛利率 (%)	毛利率增减 (%)	毛利率 (%)
多媒体电子产业	16.12	-0.88	17.00	1.17	15.83
通讯产业	20.38	0.10	20.28	3.85	16.43
家电产业	19.43	0.05	19.38	4.73	14.65
部品产业	11.39	-0.77	12.16	-0.39	12.55
房地产与投资业务群	31.76	-2.13	33.89	-48.16	82.05
物流与服务业务群	6.14	-1.07	7.21	0.07	7.14
其他	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
合计	15.74	-0.73	16.47	1.64	14.83

2007 年公司的总体毛利率较 2007 年略微下降，这主要受销售结构变化及上游供应链波动等因素影响，公司多媒体业务整体毛利率有所下降。

4、期间费用分析

单位：千元

项目	2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	期间费用	比重(%)	期间费用	比重(%)	期间费用	比重(%)
营业费用	3,632,060	63.68	4,093,884	63.90	6,127,757	66.75
管理费用	1,807,115	31.69	2,042,956	31.88	2,803,163	30.54
财务费用	264,136	4.63	270,498	4.22	248,753	2.71
合计	5,703,311	100.00	6,407,338	100.00	9,179,673	100.00

报告期内公司的费用逐年下降，体现了公司对费用支出的有效控制。此外，期间费用的结构基本保持稳定。

五、发行人目前存在的重大担保及诉讼情况

1、截至 2008 年 12 月 31 日，公司为合营及联营企业提供的商业汇票、信用证等担保金额为人民币 78,788 千元（2007 年为 166,539 千元）。

2、公司的房地产子公司惠州 TCL 房地产开发有限公司按房地产经营惯例为商品房承购人提供抵押贷款担保，担保期限自保证合同生效之日起，至商品房承购人所购住房的房地产证办出及抵押登记手续办妥后并交银行执管之日止，截至2008年12月31日，该项担保的余额为人民币25,890千元。

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票的数量为35,060万股，募集资金总额为90,454.8万元，扣除发行费用2,860.94万元人民币（其中包括承销保荐费用、律师、会计师、宣传、股权登记以及其它用于本次发行的专项费用），募集资金净额为87,593.86万元人民币。

根据发行人2008年第三次临时股东大会审议通过的议案，本次非公开发行的募集资金将用于中小尺寸高清液晶电视模组一体化制造项目和大尺寸液晶电视模组一体化制造项目。具体项目情况如下：

序号	项目名称	本次以募集资金投入（亿元）	项目备案情况
1	投资中小尺寸高清晰液晶电视模组一体化制造项目，用于42英寸以下液晶电视模组	7.4246亿元人民币	广东省企业基本建设投资项目备案证071300409019003号
2	投资大尺寸高清晰液晶电视模组一体化制造项目，用于56英寸以下全高清液晶电视模组	6.5391亿元人民币	广东省企业基本建设投资项目备案证071300409029004号
合计		13.9637 亿元人民币	—

议案中约定“本次发行实际募集资金与投资项所需资金相比，如有剩余将用于补充流动资金，如有缺口公司通过自有资金解决”，根据本次非公开发行股票募集资金的净额来看，不足上述两个项目的总投资额，公司将根据各自项目的具体情况分配募集资金在项目中的使用，资金缺口由公司自行解决。

二、募集资金投资项目基本情况

（一）投资中小尺寸液晶电视模组一体化制造项目

1、项目概况

公司是国内领先的电子信息终端产品生产企业，为把握市场机遇，扩展国内的产业布局，实现产业链向上游的拓展和延伸，公司决定在广东惠州市仲恺高新技术开发区内设立液晶电视生产基地，拟建设由中游模组至下游整机的一体化现代工厂，项目产品定位为 32 英寸-42 英寸 HD（高清）液晶电视显示模组，目标市场为中国和新兴市场的中低端消费市场。

公司通过董事会决议，拟新建 4 条液晶电视显示模组（LCM）生产线，生产 32 英寸-42 英寸 HD（高清）液晶电视模组产品。该项目总投资 74,246 万元人民币，其中建设投资 51,296 万元，铺底流动资金 22,950 万元。资本金为 74,246 万元。全部流动资金与铺底流动资金差额为 53,542 万元，拟申请银行贷款解决。

2、项目必要性分析

（1）行业发展的需要

平板显示（FPD, Flat Panel Display）产业是信息社会的支柱产业之一，近年来各种平板显示器件随着生产技术的不断提高已进入到加速发展时期。其中液晶显示器（LCD）的销售额自 2002 年以来就已超过阴极射线管显示器（CRT），目前液晶显示器（LCD）市场约占整个平板显示器市场份额的 80% 以上，居于绝对优势地位。成为世界上最大的显示器产业，其上下游产业发展正处于快速增长期。

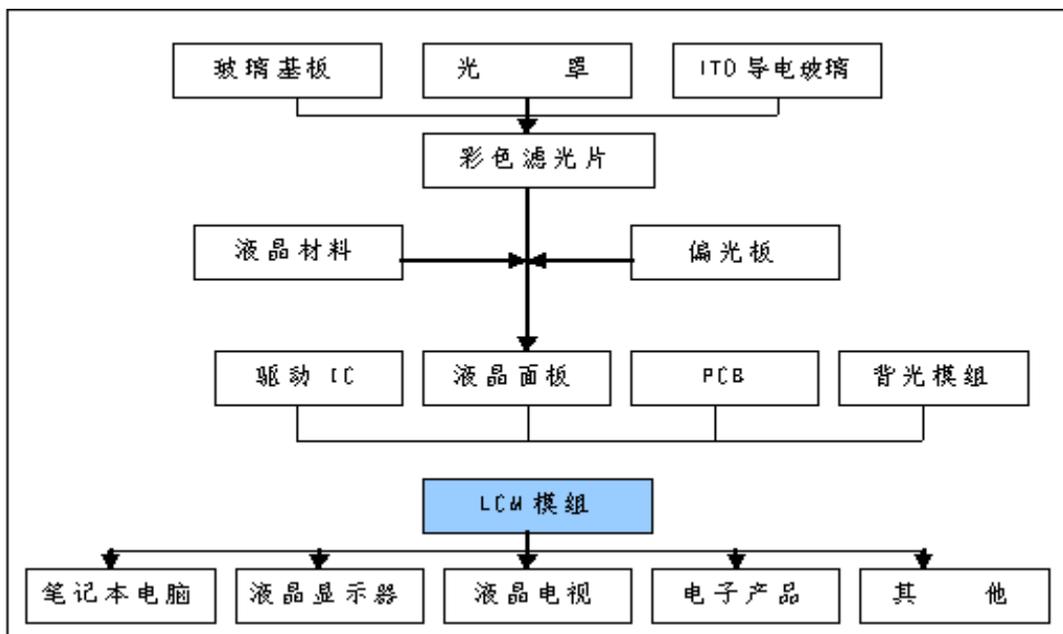
十一五期间，我国对电子产业的发展目标定位为：“建设具有国际先进水平的 TFT-LCD、PDP 屏及模块生产线，建立共性技术研发中心；支持国内骨干企业突破关键配套件的产品技术，形成配套能力；开展 OLED、SED 技术开发。”“提高平板显示器件重要材料的国内配套能力。”

目前，国际上只有夏普、三星、奇美等公司具备液晶面板的生产能力，国内厂商的面板需求全部依赖进口。长此以往，国内厂商很可能沦为技术含量和附加值都较低的“组装”车间，经营模式仅限于整机组装—销售。

随着全球彩电产品的消费主流正从传统显像管电视（CRT）向平板电视加速过渡，模拟电视向数字电视快速转变，TCL 集团液晶电视规模未来几年将高速增长。但 TCL 集团液晶电视的生产所需关键组件——液晶电视模组的生产规模较小，主要依赖国际面板大厂，在产业链中处于下游地位，受制于上游面板厂商，这种状况严重制约了 TCL 集团平板电视产业发展和技术提升。作为 CRT 彩电产量世界第一的企业，作为着眼全球市场的家电巨头，能否把握这一世界性产业升级浪潮的发展机遇，是决定 TCL 集团国际化战略成败的关键。

(2) 有效占领上游战略资源，提高产品附加价值的需要

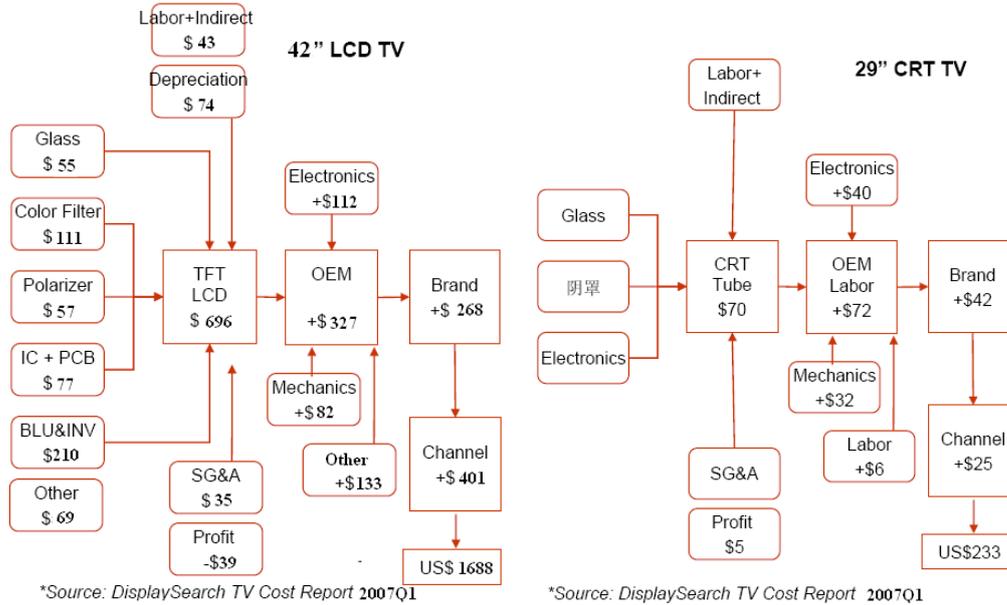
液晶显示模组（LCM）是将液晶显示器件、连接件、集成电路、PCB 线路板、背光源、结构件装配在一起的组件，液晶显示模组（LCM）在整个液晶显



示上下游产品中所处的位置如下图所示。

下图为LCD电视和CRT电视产业价值链的分析图(分别以42英寸TFT-LCD电视和29英寸CRT电视为例):

LCD电视和CRT电视产业价值链



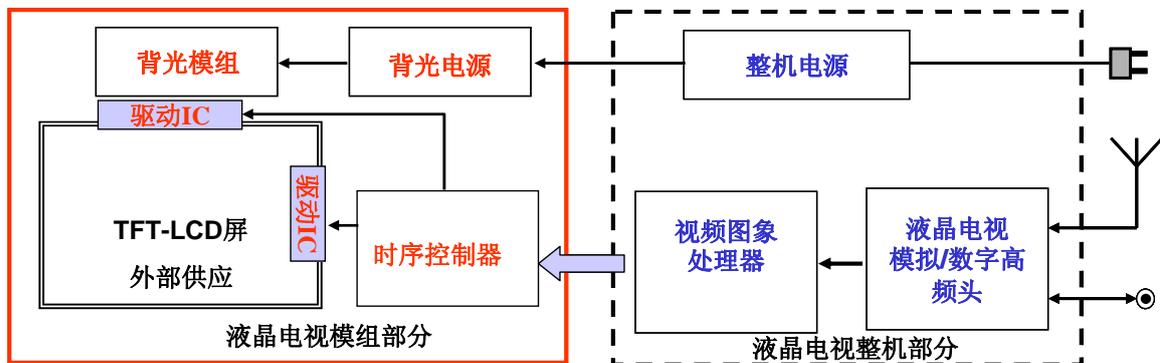
从上图可以看出，液晶电视模组（LCM-TV）和整机制造共占整个价值链的75%。其中液晶电视模组（LCM-TV）占40%-45%，液晶电视整机制造约占25%-35%。而传统的CRT显像管在CRT彩电价值链中占30%，彩电企业在后续制造中具有较大的增值空间。液晶电视如果不参与液晶电视模组（LCM-TV）设计和制造，彩电企业的增值空间将被压缩在液晶电视整机制造的25%-35%空间之内，在这么小的增值空间内很难获得高盈利，TCL介入液晶电视模组业务不但有效延伸液晶电视价值链而且获取更大增值空间。

最重要的是，介入模组生产意味着能够迅速和有效的应用新技术、对面板部分工艺流程与整机工艺流程进行融合，从而有效降低成本。目前平板产品各种新的工艺技术更多被应用在模组上面，模组的技术更新速度较快，平均3个月推出一个新型号。如果TCL集团掌握模组生产这一个环节，意味着公司在新技术的应用速度上更快、产品的性能更好，而且综合设计（液晶模组和整机）液晶电视的成本相对分别设计的成本下降约30%，从而也实现整机成本的大幅度下降。此

外，定制化的产品更具有技术优势，主要体现在液晶动态驱动 IC 及软件、液晶背光调节驱动模组、具有 50% 节约电能的电源系统等。

彩电整机厂商在平板时代的盈利能力主要取决于两点：一是面板的价格是否趋于稳定；二是彩电价值链能否有效延伸。虽然目前中小尺寸液晶面板价格已经走稳，但众多整机厂商仍处在同一起跑线上，要想在未来的竞争中脱颖而出，企业必须寻找新出路扩大其盈利空间。而介入液晶电视模组业务不但能有效延伸液晶电视价值链，还可获取更大增值空间和更高的盈利水平。因为在外购模组的情况下，整机厂只对 25%—30% 的成本具有控制力，在自行投资模组的情况下，短期可获得 35%—40% 的成本控制力，长期而言，整机厂可逐步赢得对总成本高达 60%—70% 的控制力，这将超过 CRT 时代 50%-60% 的价值链。TCL 要赢得液晶电视生产的竞争优势，就必须获得产业链成本控制优势。因此，大规模介入模组生产能够更有效地实现投资收益的最大化。

下图原来的右边虚框表示整机制造部分扩充到下图左边橙色方框模组制造部分，实现模组和整机制造一体化。



从战略发展方面来看，目前国内多媒体行业正处于 CRT 向 LCD 的转型时期，国内整机生产厂商要迅速的占领市场，能否占领或控制上游面板或模组资源将是关键因素。TCL 集团已与面板生产厂商韩国三星集团进行深入的战略磋商，并达成一致意愿，根据公司与三星电子签署的协议，三星集团将在面板供应方面给予 TCL 集团大力支持，根据该协议，三星将在 2009 年给 TCL 集团方面供应一百五十万片液晶面板。根据该协议三星电子将为 TCL 的模组项目提供技术支持

和部分专有技术适用许可。同时三星电子将购买公司本次募集资金投资项目在三星提供的面板上加工生产的模组成品，且给 TCL 该模组工厂提供提前三个月的周需求预测，以便于 TCL 集团液晶模组的生产和规划。

募集资金投资项目将为公司提供稳定的中小尺寸液晶面板模组来源，本次计划的中小尺寸产能为 168 万/年，募投项目达产后将能满足公司一般的中小尺寸液晶模组供应，并且可以形成产业链的互动，节约成本，提高质量。

（3）增强抗风险能力的需要

目前，国际彩电市场竞争日趋激烈，世界前五大面板大厂纷纷将液晶模组工厂转移到中国大陆生产，以谋求降低人工成本，实现利润的最大化，同时不失时机地涉足下游电视产品，推出自有品牌，给国内彩电厂商造成了空前的竞争压力。国内彩电品牌厂商只有突破上游技术封锁，向上延伸，才能摆脱不利局面，占据市场主动，提高抗风险能力。

目前液晶电视模组的技术更新速度非常快，TCL 集团掌握模组生产环节，将在新技术的应用速度上更快、产品的性能更高、从而实现整机成本的大幅度下降，降低经营风险。

3、项目可行性分析

投资模组生产线必须具备三方面的条件：市场方面，产业规模和潜在规模必须足够大；经营方面，企业必须获得上游面板厂商支持；技术方面，企业必须具备模组和整机数字化系统的设计能力。

（1）市场可行性

从国内市场看，2007 年中国液晶电视市场出现急速放量增长，销售量达到 775 万台，同比增长 99%，占总体彩电 22% 的比重，而销额比重更是达到 56%，已占据彩电市场的主体地位。液晶电视市场的强劲需求为中国本土企业发展

TFT-LCD 提供了巨大的市场机遇，随着中国国民经济的持续稳定增长，上述市场仍将维持快速增长的势头，中国 TFT-LCD 市场前景十分乐观。

TCL 集团定位为全球专业的彩电制造及供应商，在传统 CRT 时代，TCL 集团一直是全球最大的彩电企业之一。现在全球彩电市场已经进入平板时代，公司的目标是继续成长为全球最大的平板电视供应商，在平板市场上成为全球最有竞争力的供应商之一。2007 年公司在中国液晶彩电市场的占有率为 10.2%，随着全球彩电产品的消费主流正从传统显像管电视（CRT）向平板电视加速过渡，模拟电视向数字电视快速转变，液晶电视市场将继续保持高速增长势头。据市场调研机构 iSuppli 预测，受惠于供货商大力促销与降价策略奏效，在未来四年内成倍数增长。相应地，TCL 集团液晶电视规模未来几年还将高速增长。本项目选择产品尺寸为 32 英寸~42 英寸 HD（高清）液晶电视模组，目标市场为中国、北美和新兴市场，主要满足公司自产液晶电视规模的急剧增加，市场风险较小。

（2）经营可行性

液晶电视模组产业的重要原料面板主要由国外厂家供应，国内彩电生产企业必须有足够的现实或者潜在规模产能才能得到上游液晶屏企业的合作，过高的彩电规模壁垒也使国内企业很难进入这个行业。TCL 作为全球最大的彩电企业之一，CRT 的出货量全球排名第二，液晶电视的出货量全球排名第十，其规模具备了与上游面板企业合作的规模基础。公司已与面板生产商韩国三星集团签订谅解备忘录，三星集团将在面板采购方面给予大力支持。

（3）技术可行性

介入液晶电视模组实现面板与整机系统结合要求彩电企业必须具备模组和整机系统设计（数字化）的能力，从而设计具有个性化、技术领先、成本优势的液晶电视模组和整机产品。作为全球最大的彩电生产企业，TCL 集团凭借国际技术优势和多年的研发积累，在平板电视和数字电视的技术创新上取得重大突

破，并荣获了一系列国际大奖，具备卓越的工业设计能力和强大的数字电视技术的开发能力。

工业设计方面：TCL 集团工业研究院具有长期从事 LCD 产品研究、开发和生产的历史，并通过研究跟踪国际 LCD 技术的发展，掌握和积累了有关液晶显示的一些基础技术，这些技术和经验将用于新项目的生产。2006 年 3 月投放市场的 B68 系列平板电视荣获法国工业设计院的 *Observeur du Design* 奖；2006 年 9 月，公司的“炫系列”大屏幕动态液晶电视新品——炫律 H61 产品获得法国工业设计院 (IFD) 颁发的素有“工业设计奥斯卡”之称的 Janus 奖；2006 年 12 月，公司第三次蝉联国内最权威的 CCTV 2006 创新盛典——“最佳自主创新设计”大奖，这表明公司在工业设计上的创新能力已完全达到国际领先水平。

核心技术研发方面：2006 年 8 月公司研发出的 LCD-TV 数字视频动态背光调控技术结束了平板电视领域长期由欧美和日韩企业提供技术许可的历史，成为公司向境外授权许可的第一个自主创新技术专利；2007 年 1 月，TCL 多媒体旗下 RCA 品牌的“屏幕菜单式调节方式 (OSD)”获得电视核心技术领域中的最高荣誉——美国国家电视学院授予的艾美 (Emmy) 奖，证明公司在技术研发上的自主创新能力已获得国际同行的认可。TCL 近期发明的基础专利技术——液晶显示偏振光转换成自然光技术，具有极高的应用价值和市场价值，该项技术将大幅度改善液晶显示视觉疲劳，目前正处于向相关企业授权推广阶段，社会效益和经济效益将十分显著。

为顺利推动本项目的技术实施，TCL 集团组建了以中国大陆、台湾知名显示器件专家为负责人的技术团队，技术团队来自国内外相关产业的专业人才、策略结盟集团、LCD 业界之资深顾问群，具有电子、电机、物理、化学、材料、光学、自动化及测试灯专长及整合经验，是公司未来技术竞争之原动力和可靠保障。

2006年，广东省在南海推出十一五期间重点项目——数字家庭行动计划，TCL集团、南海奇美、清华大学、中山大学、IBM、英特尔等多个单位成为项目建设的主要参与者，为公司投资模组生产线奠定了良好的技术基础。

(4) 其它因素

广东省已把发展 TFT-LCD 产业列入广东“十一五”重点项目规划。TCL 液晶电视模组项目的实施，将有力带动光电显示上、下游产业集聚和发展，对广东省和惠州市提升产业结构，转变经济增长方式具有深远的战略意义。

惠州地区紧靠深圳，对液晶项目的配套能力比较强。因为液晶电视显示模组这种产品容易破碎，不适合长距离运输，且 TCL 集团的彩电基地也在惠州，因此选择在惠州建设液晶电视生产基地，有利上、下游产业紧密联系，可以提升产业整合的效率。本项目是一个能够凝聚整个消费类电子产业链的基础性、战略性项目，它不仅有利于推动消费类电子产业的升级，更能形成产业聚集，从而推动广东省消费类电子产业的集成创新和自主创新，形成产业链。

4、项目建设的具体内容

(1) 选址

本项目选址在惠州市仲恺高新技术产业开发区 36# 和 37# 地块内，拟建设由中游模组至下游电视整机的一体化现代工厂。本项目选址地块为工业用地，主要用于发展新兴的电子信息产业，不涉及农用地转用、占用耕地和拆迁、移民等问题，厂址周围无需要保护的文物古迹。项目选址符合规划要求。

(2) 主要建设内容及规模

本项目建成后，可实现年产 32 英寸~42 英寸 HD（高清）液晶电视模组 168 万件的生产能力。项目产品主要定位于中国、北美和新兴市场。

项目产品方案为：

序号	产品名称	产品规格	年产量	备注
----	------	------	-----	----

1	液晶电视模组	32~42 英寸	168 万件	
2	其中：	32 英寸	36 万件	
		37 英寸	108 万件	
		42 英寸	24 万件	

本项目主要建设内容包括新建一栋 LCM 生产厂房（生产车间、办公室、动力辅助车间、仓库）及其他配套设施，布置有 4 条模组生产线。生产厂房是一个综合厂房，分为生产区、动力辅助区和办公区三大部分，各分区之间采用防火墙分隔；设施包括生产及辅助生产设施、动力设施、环保设施、安全设施、消防设施等。

（3）项目投资估算及资金筹措

本项目总投资(总资金)估算值为 74,246 万元，其中建设投资估算值为 51,296 万元，铺底流动资金 22,950 万元。正常年份流动资金估算值为 76,492 万元（包括铺底流动资金 22,950 万元）。

本项目资本金 74,246 万元（包括铺底流动资金 22,950 万元），占报批总投资的 100%，符合国家关于项目资本金的要求。项目资本金拟通过发行新股募集资金解决。本项目全部流动资金与铺底流动资金差额：6,999 万美元（折合人民币 53,542 万元），拟申请银行贷款解决。

（4）项目实施进展

①政府批文：TCL 集团已于 2007 年 7 月 9 日获得广东省发展和改革委员会出具的广东省企业基本建设投资项目备案证 071300409019003 号备案。

②公司已与面板生产商韩国三星集团签订相关协议，三星集团将在面板采购及模组参数调整等技术方面与公司进行战略合作，并在模组产品销售方面提供帮助。

③截止本报告书签署之日，项目的厂房建设已经通过公司的借款资金建设完毕，第一条主要生产中小尺寸液晶模组的生产线设备已经安装调试完毕，试生产完毕，已经开始量产。

（二）投资大尺寸高清晰液晶电视模组一体化制造项目

1、项目概况

本项目总投资 65,391 万元，其中，建设投资 47,796 万元，铺底流动资金 17,595 万元，建设期 12 个月，投资回收期 5.11 年（税后，含建设期 1 年）。拟全部利用本次发行募集资金 65,391 万元。全部流动资金与铺底流动资金差额为 41,042 万元，拟申请银行贷款解决。

2、项目可行性分析

随着技术和工艺的进步，液晶电视（LCD TV）的价格正在逐渐下降，而屏幕的尺寸在逐渐增大。预计今后液晶电视价格下降将会更加迅速，并且整个电视市场会很快进入到大屏幕时代。未来电视将是 TFT-LCD（薄膜晶体管液晶显示器）的主要应用市场。

目前全球液晶电视市场正处在爬升的拐点处。此前PDP等离子电视一直主导着大尺寸数字电视市场，而从2005年开始，随着国际大厂相继释放大尺寸电视用液晶面板后，数字电视正在从等离子电视主导市场，发展到由液晶电视主导阶段。全球液晶电视市场2007年延续了爆发式的增长。

随着全球主要液晶面板生产商不断加大液晶面板生产线的投资强度，第6代、第7代以及第8代液晶面板生产线规模不断扩大。液晶面板生产线产能激增，成本下降，使得液晶电视的平均销售价格亦呈现显著下降趋势，同时也促使液晶电视显示屏朝着越来越大的方向发展。

据预测，全球液晶电视市场的主流尺寸逐渐增加。2004年21英寸以下占53%，占绝对优势；21英寸以上和30英寸以上分别占22%左右。公司预测，2010年以后42英寸以上将显著增长，增长速度超过中小尺寸，而且由于其定位于高端消费市场，产品附加值高，将贡献更高的销售额和毛利。

本项目选择产品尺寸为46英寸~56英寸FHD（全高清）液晶电视显示模组，目标市场为中国、欧洲和北美的高端消费市场，主要满足公司自产液晶电视规模的急剧增加，市场风险较小。

大尺寸模组采用全自动生产线，相较于半自动生产线，自动化程度更高，操作工人需求相对较少，单位面积的销售价格比半自动生产线生产 32"~42"模组的价格高，具有较高的技术含量和附加值，可保证有较高的利润率。

募集资金投资项目将为公司提供稳定的大尺寸液晶面板模组来源，本次计划的大尺寸液晶面板模组项目的总的产能为 65 万/年，募投项目达产后将能满足公司一般的大液晶模组供应，并且可以形成产业链的互动，节约成本，提高质量。

为顺利推动本项目的技术实施，TCL 集团组建了以中国大陆、台湾知名显示器件专家为负责人的技术团队，而且 TCL 集团工业研究院具有长期从事 LCD 产品研究、开发和生产的历史，并通过研究跟踪国际 LCD 技术的发展，掌握和积累了有关液晶显示的一些基础技术，这些技术和经验将用于新项目的生产，这些措施也为本项目的建设奠定了坚实的技术基础。本项目技术风险较小。

3、项目建设的具体内容

(1) 选址

本项目选址在惠州市仲恺高新技术产业开发区36#和37#地块内，拟建设由中游模组至下游电视整机的一体化现代工厂。本项目选址地块为工业用地，主要用于发展新兴的电子信息产业，不涉及农用地转用、占用耕地和拆迁、移民等问题，厂址周围无需要保护的文物古迹。项目选址符合规划要求。

(2) 主要建设内容及规模

本项目具备年生产 46 英寸~56 英寸全高清液晶电视模组 65 万件的生产能力。项目产品主要定位于中国、欧洲和北美的高端消费市场。项目产品方案为：

序号	产品名称	产品规格	年产量	备注
----	------	------	-----	----

1	液晶电视模组	46~56 英寸	65 万件	
2	其中：	46 英寸	50 万件	
		52 英寸	10 万件	
		56 英寸	5 万件	

本项目主要建设内容包括新建一栋 LCM 生产厂房（生产车间、办公室、动力辅助车间、仓库）及其他配套设施，布置有 3 条模组生产线。生产厂房是一个综合厂房，分为生产区、动力辅助区和办公区三大部分，各分区之间采用防火墙分隔；设施包括生产及辅助生产设施、动力设施、环保设施、安全设施、消防设施等。

（3）项目投资估算及资金筹措

本项目总投资（总资金）估算值为65,391万元，其中建设投资估算值为47,796万元，铺底流动资金17,595万元。正常年份流动资金估算值为58,637万元（包括铺底流动资金17,595万元）。本项目资本金65,391万元（包括铺底流动资金17,595万元），占报批总投资的100%，符合国家关于项目资本金的要求。项目资本金拟通过发行新股募集资金解决。本项目全部流动资金与铺底流动资金差额：5,365万美元（折合人民币41,042万元），拟申请银行贷款解决。

（4）项目实施进展

①政府批文：TCL 集团已于 2007 年 7 月 9 日获得广东省发展和改革委员会出具的广东省企业基本建设投资项目备案证 071300409019003 号备案。

②公司已与面板生产商韩国三星集团签订相关协议，三星集团将在面板采购及模组参数调整等技术方面与公司进行战略合作，并在模组产品销售方面提供帮助。

③截止本报告书签署之日,项目的厂房建设已经通过公司的借款资金建设完毕,第一条专门生产大尺寸液晶电视模组的生产线设备已经安装完毕,目前正在试生产。

三、关于募集资金投资项目的后续安排

由于市场对液晶电视的需求增长迅速,公司将通过对募集资金的合理运用,加快液晶电视模组项目的建设进度。为配合 TCL 多媒体液晶彩电销售的快速增长,公司将在 2010 年一季度前分期完成 8 条模组生产线建设(目前已完成两条生产线的建设,今年将再建成四条生产线,明年初增加两条生产线)。此项投资将有助于增强公司在液晶电视领域的制造能力和成本控制能力,助益公司获取竞争优势。

公司液晶模组项目的生产线拥有较高的技术含量,包含了 OLB 绑定(OLB 绑定工艺包括 TAB 绑定和 PCB 绑定两端工艺)、各向异性导电粒子压痕检查等高精度制造工艺(属于液晶电视模组制造前端工艺,设备投资额较高),是目前为止国内企业投资液晶电视模组生产的最完整的设备生产线之一。

同时,为了更大的发挥本次募集资金投资的液晶模组制造项目,公司控股子公司 TCL 多媒体投资的“模组整机一体化”项目也已经在模组工厂旁开始建设,该项目完成后,可完成彩电整机生产(除模组以外)的全部环节,拥有整机 300 万台、SKD/CKD 散件 200 万套的年生产能力。

四、募集资金的使用和管理

为加强募集资金管理,根据《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所上市公司内部控制指引》、《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》及相关法律、法规的要求,公司制定了《TCL集团股份有限公司募集资金使用管理办法》,就募集资金的存管、使用、信息披露、监管制定了严格的审批程序和监管流程。本次募集资金的专用账户具体情况如下:

专户一：		专户二：	
账户名称：	TCL集团股份有限公司	账户名称：	TCL集团股份有限公司
开户银行：	中国工商银行股份有限公司 惠州分行营业部	开户银行：	交通银行股份有限公司深圳彩 田支行
账号：	2008020129200112186	账号：	443066175018010043616
募集资金金 额：	4.5亿元	募集资金金 额：	425,938,600元

第五节 保荐人关于本次非公开发行过程和 发行对象合规性的结论意见

一、关于本次发行定价过程合规性的说明

公司本次非公开发行的保荐机构中信证券股份有限公司认为：TCL集团股份有限公司本次非公开发行股票在发行程序、定价、配售等各个方面完全符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律法规的规定。

二、关于本次发行对象的选择合规性的说明

公司本次非公开发行的保荐机构中信证券股份有限公司认为：TCL 集团股份有限公司本次非公开发行股票发行对象的选择程序和发行对象条件完全符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律法规和规范性文件的规定，符合公司董事会、股东会决议中符合公司利益的原则，在发行对象的选择等各个方面，都遵循了市场化的原则，保证了特定投资者选择的客观公正，保证了发行过程的公开公平，符合上市公司及其全体股东的利益。

本次发行的战略投资者李东生先生兑现承诺，认购了本次发行股份的 18%，

李东生关联人李海英及其控制的公司（惠州弘日投资有限公司）以财务投资者身份独立决策，参与竞价过程，其获配股份的过程公平、公正，结果有效。不存在利用其关联人地位在本次发行中损害公司和其它中小股东利益行为，且其认购股份符合公司及全体股东的利益。

第六节 律师关于本次非公开发行过程和发行对象合规性的结论意见

北京市嘉源律师事务所认为：本次发行已获得所需的批准，其实施不存在法律障碍；发行程序符合有关法律、法规、规范性文件的规定，并符合本次发行认购邀请书的约定；发行对象具备合法的主体资格、认购协议合法、有效；发行结果合法有效。

第七节 新增股份的数量及上市时间

本次发行新增35,060万股股份已于2009年4月21日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续。

本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股，上市日为2009年4月27日。此次新增35,060万股中有6,310万股自2009年4月27日起限售期为36个月，其余28,750万股自2009年4月27日起限售期为12个月。根据深圳交易所相关业务规则规定，公司股票价格在2009年4月27日不除权，股票交易不设涨幅限制。

第八节 本次非公开发行的相关机构

一、保荐机构（主承销商）名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

办公地址：北京市朝阳区新源南路6号京城大厦5层

保荐代表人：张锦胜、宋永新

项目协办人：牟晶

项目组成员：周祖禹、蒋宁

联系电话：010-84588888

联系传真：010-84865023

二、发行人律师名称：北京市嘉源律师事务所

法定代表人：郭斌

办公地址：北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦F408室

经办律师：徐莹、施贲宁

联系电话：010-66413377

联系传真：010-66412855

三、审计机构名称：中喜会计师事务所有限责任公司

法定代表人：张增刚

办公地址：北京市西城区西长安街88号首都时代广场422室

经办人员：王会栓

联系电话：010-83915232

联系传真：010-83913756

四、登记机构名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18层

电话：0755-25838000

第九节 备查文件

一、备查文件

- 1、保荐机构出具的发行保荐书和尽职调查报告；
- 2、发行人律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- 3、中国证券监督管理委员会核准文件。

二、查询地点

投资者可到本公司的办公地点深圳市南山区科技园高新南一路TCL大厦B座19楼查阅。

三、查询时间

除法定节假日以外的每日上午9:00 - 11:00 ， 下午2:30 - 4:30。

四、信息披露网址

www.szse.cn和巨潮网（www.cninfo.com.cn）

特此公告。

(以下无正文，为TCL集团股份有限公司发行情况报告暨上市公告书盖章页)

TCL集团股份有限公司

2009年4月23日

