

TCL集团股份有限公司

2010年第一季度报告全文



创意感动生活
The Creative Life

广州2010年亚运会合作伙伴

二零一零年四月二十七日

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

1.2 公司第一季度财务报告未经会计师事务所审计。

1.3 公司负责人李东生、主管会计工作负责人、会计机构负责人(会计主管人员)黄旭斌声明：保证季度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

单位：元

	本报告期末	上年度期末	增减变动(%)
总资产(元)	32,919,709,853.00	30,234,444,483.00	8.88%
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	5,353,693,388.00	5,292,620,691.00	1.15%
股本(股)	2,936,931,144.00	2,936,931,144.00	0.00%
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	1.8229	1.8021	1.15%
	本报告期	上年同期	增减变动(%)
营业总收入(元)	11,916,277,037.00	7,723,641,149.00	54.28%
归属于上市公司股东的净利润(元)	64,584,224.00	14,948,060.00	332.06%
经营活动产生的现金流量净额(元)	-296,594,161.00	451,292,037.00	-165.72%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.1010	0.1745	-157.88%
基本每股收益(元/股)	0.0220	0.0058	279.31%
稀释每股收益(元/股)	0.0220	0.0058	279.31%
加权平均净资产收益率(%)	1.21%	0.37%	0.84%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	0.62%	-0.97%	1.59%

非经常性损益项目	年初至报告期末金额	附注
非流动资产处置损益	3,346,673.00	
补贴收入	50,818,405.00	
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-23,261,259.00	
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	448,856.00	注 1
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	4,159,476.00	
所得税影响额	-2,776,649.00	
少数股东权益影响额	-1,292,545.00	
合计	31,442,957.00	

对重要非经常性损益项目的说明

注 1：持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产取得的投资收益：

(1) 2010 年第一季度公司处置交易性金融资产(新股投资)取得投资收益约 35 万元，按照证监会关于非经常性损益的规定，确认为非经常性损益。

(2) 2010 年第一季度公司通过远期结、售汇方式规避汇率变动风险，未到期的外汇远期合约产生公允价值变动收益及已到期

合约的交割收益共计约 10 万元，按照证监会关于非经常性损益的规定，确认为非经常性损益。

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数（户）	309,300 户	
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称（全称）	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
惠州市投资控股有限公司	328,566,775	人民币普通股
PHILIPS ELECTRONICS CHINA B.V.	162,855,739	人民币普通股
中国工商银行—景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金	42,711,282	人民币普通股
李东生（注）	40,165,600	人民币普通股
上海浦东发展银行—广发小盘成长股票型证券投资基金	39,920,924	人民币普通股
中国银行—易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金	37,516,504	人民币普通股
中国银行—景顺长城鼎益股票型开放式证券投资基金	35,613,880	人民币普通股
TCL 集团股份有限公司工会工作委员会	33,729,317	人民币普通股
中国工商银行—融通深证 100 指数证券投资基金	24,363,681	人民币普通股
中国工商银行—南方成份精选股票型证券投资基金	21,849,061	人民币普通股

注：本公司董事长、CEO（首席执行官）李东生先生共持 160,662,400 股，其中 63,100,000 股系通过公司 2009 年 4 月非公开发行认购（自 2009 年 4 月 27 日起限售期为 36 个月），该等股份于 2010 年 1 月 1 日起纳入董事、监事和高管持股年度解冻 25%规定的计算基础；本年度自动解冻的无限售条件的流通股份即 40,165,600 股。

2.3 管理层讨论与分析

（一）业务回顾与展望

本季度公司营业总收入 119.16 亿元，其中销售收入 116.25 亿元，同比增长 53.59%。销售收入中：按产业划分，多媒体电子产业实现销售收入 59.45 亿元，占 51.14%，移动通讯产业实现销售收入 12.96 亿元，占 11.15%，家电产业实现销售收入 10.70 亿元，占 9.21%；按区域划分，国内实现销售收入 69.76 亿元，占 60.01%，海外实现销售收入 46.49 亿元，占 39.99%。

本季度公司实现净利润 6,458 万元，同比增长 332.06%；扣除非经常性损益后的净利润为 3,314 万元，同比有较大改善（去年同期为-3,876 万元）。

报告期内，公司延续 2009 年国内市场健康发展，海外业务恢复性增长的趋势，整体销售收入实现正增长，其中国内销售收入同比增长 37.93%，海外销售收入同比增长 85.14%。为实现 2010 年整体经营目标，公司加强了产业链的纵深拓展，向上游核心业务持续推进。2010 年 1 月 16 日公司投资的 8.5 代液晶面板项目正式开工，3 月 15 日开始桩基础进场施工，预计 2011 年 8 月份开始试生产。该项目按计划的稳步推

进标志着公司正在打造“领跑下一个十年”的完整产业链，并构建起属于中国彩电业的核心竞争力。

（二）主要财务指标分析：

1、销售收入同比增长：

本季度公司实现销售收入 116.25 亿元，增长 53.59%，其中，国内收入同比增长 37.93%，海外收入同比增长 85.14%。

2、经营效益同比改善：

本季度公司实现净利润 6,458 万元，较上年同期增长 3.3 倍，扣除非经常性收益后的净利润 3,314 万元，较上年同期(亏损 3,876 万元)有较大改善。

3、资产负债率下降：

截至 2010 年 3 月 31 日，公司整体资产负债率为 71.71%，较上年末下降 0.41 个百分点；剔除保理借款和存款质押借款后的资产负债率为 67.64%，较上年末下降 0.56 个百分点。

（三）主要产业经营分析

多媒体电子产业：

报告期内，公司多媒体电子产业（TCL 多媒体）实现销售收入 59.45 亿元，同比增长 34.43%（以港币折算同比增长 34.8%）。其中彩电销售收入 52.48 亿元，同比增长 35.09%；影音产品（以 DVD 播放机为主的 AV 产品）销售收入 5.43 亿元，同比增长 9.11%。本季度实现净利润 3,846 万元（以港币计 4400 万港元，同比增长 69.2%）。期内，TCL 多媒体还成功完成配售及认购股份计划，集资净额约 4.61 亿元（以港币计 5.24 亿港元），进一步优化其财务结构，截止 2010 年 3 月 31 日，TCL 多媒体的自由货币资金余额为 22.34 亿元（以港币计 25.41 亿港元）。

期内 TCL 多媒体实现彩电销量 353.9 万台，同比增长 46.2%；销售结构继续优化，液晶（LCD）电视销售比重由去年同期的 49.5% 增长到今年的 54.5%，销量同比增加 60.7% 达 192.7 万台；显像管（CRT）电视销量在整体市场容量下滑情况下逆势增长，同比增长 31.9% 达 161.2 万台。

AV 产品方面，公司除了为部分策略性国际客户生产 DVD 及 PDVD 产品之外，期内还启动了蓝光产品的合作项目，而由于报告期内的主要零部件短缺及原材料价格上涨等因素使该业务发展放缓，销量同比略降 1.8% 至 332.1 万台。未来，公司将进一步拓展 DVD 以及音频产品组合以满足市场需求，并加强向战略合作伙伴提供服务，整合供应链及运输成本，以保持市场份额及竞争优势。

彩电业务分区域的销量情况

单位：千台

	2010年1季度	2009年1季度	同比增减(%)
LCD 电视	1,927	1,199	60.7%

- 中国市场	1,188	761	56.1%
- 海外市场及策略 OEM	739	438	68.7%
CRT 电视	1,612	1,222	31.9%
- 中国市场	569	830	-31.4%
- 海外市场及策略 OEM	1,043	392	166.1%
合计	3,539	2,421	46.2%

报告期内，公司业务进入稳健发展时期，审慎的管理策略控制了运营成本，而 LCD 电视整机一体化工厂亦进一步提高了运营效率和整体产能。为了在激烈的市场竞争中扩大市场份额，公司持续加强研发方面的投入，加快产品的创新速度。如 2009 年公司推出的 MiTV 互联网电视，一经推出就深受市场欢迎，并引领了“互联”概念新潮流，今年 3 月又推出了首款 P11 系列的 3D 互联网电视。本次推出的 3D 互联网电视是互联网技术的另一次飞跃，其创新技术将进一步加强公司在互联网电视发展领域的领导地位。期内公司还推出了 16 款 LCD 电视新产品，其中 6 款为 LED 背光电视（发光二极管背光源液晶电视），10 款 CCFL 背光电视（冷阴极背光源液晶电视）。

一一 中国市场

报告期内，在“家电下乡”、“以旧换新”和“节能惠民工程”等惠民政策的推动下，公司在一、二级市场的电视销量增长稳定，其中 LCD 电视销量 118.8 万台，同比增长 56.1%。

面对中国市场激烈的竞争环境，公司致力于通过一体化整合、优化生产流程持续提升竞争力，更凭借创新技术在互联网电视机领域持续保持领先优势。此外，公司通过优化产品组合，扩大三、四级城市的销售网络、物流网络及客户服务网络，有效把握惠民政策带来的农村需求机会，凭借「TCL」及「乐华」巩固的品牌形象，保持其在中国市场的竞争力。根据 2010 年“家电下乡”的中标结果，公司投标的 50 款 LCD 电视均获中标，在连续四次“家电下乡”招标中，公司的中标率为 100%，累计共有 176 款电视产品中标（包括“TCL”品牌和“乐华”品牌），在所有彩电企业中首屈一指，全面领跑家电下乡市场。

一一 欧洲

报告期内，公司在欧洲市场推广了 TCL 品牌的 LCD 电视，提升了该地区的销售业绩，LCD 销量同比增长 147.7% 达 21.8 万台。其中法国市场的 LCD 电视销售业绩理想，其市场占有率持续增长至 5.1% (Gfk)，德国、波兰及斯堪的纳维亚半岛的市场份额亦不断增加。俄罗斯市场，由于控制运营风险的需要，其销售模式已转为策略 OEM，此外公司还在当地采购材料及全面实施 EDI（电子数据交换）系统，有效降低运营成本并提升了在该市场的竞争力。但由于欧洲市场部分国家还在受汇率波动的影响，因此公司在该市场还将继续实施严格的货币风险政策及成本控制措施。

一一 北美

受益于 2009 年完成的业务重组，公司通过改善供应链及售后服务降低了运营成本，有效的提升了运营效率。期内 LCD 电视销量同比长 45.3%，达 9.3 万台。

本季度公司对北美市场实施了审慎的业务发展计划，并根据公司的品牌战略，计划于 2010 年下半年

起停用 RCA 品牌，开始推广 TCL 品牌的电视机，该计划短期内对公司在北美市场的销售量将会有所影响，但将有利于公司的长远发展。

一一新兴市场

公司在新兴市场持续推行体育营销策略，扩大了客户群，并成功进入印度和巴西市场，再加上“世界杯”的宣传以及该地区稳固的 CRT 电视市场领导地位，LCD 电视和 CRT 电视的销量同比分别增长了 351.5% 和 215.0%。为配合新兴市场不断发展的趋势，公司于期内有针对性的推出了 V10、S10 和 D10 系列的 24 寸 LCD 电视，良好的市场反映推动了其销量的不断上升。此外，公司还采取积极的存货管理措施，保持了较低的库存水平。

一一策略性 OEM 业务

为提升 OEM 市场的竞争力、向客户提供更具价格竞争力的产品，公司组建了跨职能部门的团队以进一步完善产品规划、加强供应链管理的垂直整合，期内 OEM 业务的 LCD 电视销量同比增长了 10.3%。而随着客户结构的调整，策略性 OEM 业务在 TCL 多媒体整体业务中的比重将进一步降低。另一方面，公司与国际公司就 ODM 业务的磋商取得了良好进展。

移动通讯产业

报告期内，公司移动通讯产业（TCL 通讯）实现销售收入 12.96 亿元，同比增长 141.13%（以港币折算同比增长 140%）。本季度实现净利润 6,114 万元（以港币计约 6,953 万港元），同比实现扭亏为盈。随宏观经济环境的改善，全球手机市场开始逐步复苏，期内公司实现手机及配件销量达 578.9 万台，同比大幅增长 154.32%；其中，阿尔卡特（Alcatel）品牌下的多款中高端产品继续获市场和主要电讯营运商好评，海外市场销售成绩理想，同比增长近两倍达 534 万台。

手机及配件销量分布：

单位：千台

	2010 年 1 季度	2009 年 1 季度	变化 (%)
- 中国市场	449	489	-8.36%
- 海外市场	5,340	1,787	198.87%
合计	5,789	2,276	154.32%

报告期内，公司借助全球手机市场复苏的良好契机，深化、扩大与世界各地主要电信运营商的战略合作，并继续大力拓展 ODM 业务，推动整体销量和营运效益显著增长，取得了理想的业绩。同时，公司依靠竞争优势继续巩固低端手机及配件业务，加强产品研发工作，稳步拓展中高端业务领域，借此优化产业结构，提升盈利能力。期内阿尔卡特（Alcatel）品牌的多款 QWERTY 键盘手机和轻触屏式手机为消费者带来创新、方便和优质的通讯和娱乐服务，获得多个市场的主要运营商高度好评；TCL 品牌则继续以内销为主；ODM 业务在本季度中表现良好。

公司本季陆续推出多款中低端手机，以满足不同的市场需求，包括：一款低成本的超低端手机，三款

入门级照相手机，以及四款集时尚、娱乐及实时通信等社交网络通讯功能于一体的中端手机，市场反应热烈。其中，女性化设计风格的全键盘手机 OT-808，QWERTY 全键盘及轻触屏滑盖组合设计的 OT-880，以及以时尚外观设计为着的两款全键盘手机「One Touch CHROME」和「One Touch CARBON」，深受用家欢迎。另外，公司还推出五款数据卡，市场反应良好。

未来公司将继续积极扩大和深化与营运商的战略合作、坚持大力发展 ODM 业务，并紧贴 TD-SCDMA 手机的发展态势，把握中国市场 3G 网络技术与平台发展中的机遇，拓展对 3G 产品、OMS 系统手机、多功能手机等产品的研发，力求使产品组合层次更多元化，实现销售的持续、健康增长。

家电产业

公司的家电产业在 2010 年确立了“倍速发展”的经营方针，为此在产品、渠道和客户等方面进行了必要的资源配置。报告期内，国内外市场销售都得到了大幅度增长，其中空调销量 47.39 万台、冰箱销量 13.95 万台、洗衣机销量 11.83 万台，同比增长幅度分别达到 91.72%、13.26%和 49.85%。

在产品力提升方面，家电产业实现了产品线向中高端节能产品的转移。一季度空调销量中一级能效产品占 80%以上；冰箱销量中一级能效产品占 85%以上。产品线向中高端节能产品转移是公司核心竞争力提升的重要方面，也为盈利能力提升打下了扎实的基础。报告期内实现销售收入 10.70 亿元，同比增长 50%。

由于国家不断推动“低碳经济”，给照明产业也带来了新的商机。国家进行高效照明节能减排的招标工作，将会大幅提升参与投标企业的销量。报告期内照明电器产品实现销量 405 万套，其中节能灯具占 26%。公司在 LED 灯方面也积极开展了产品的开发和市场的拓展，目前已有球泡、悬挂灯等产品获得市场认可和订单，二三级城市市场专卖店包括已完成及在建的达 500 家，一体化支架等毛利较高的产品销售量也有了明显提升。

部品产业

报告期内部品产业专注的液晶电视部品产业链和手机部品产业链两大类均出现较大幅度的业绩增长，其中液晶电视部品产业链实现销售收入 2.52 亿，同比增长 86%；手机部品产业链实现销售收入 1.67 亿，同比增加 188%，均高于行业平均增长速度。部品产业整体的销售收入同比增长 116.07%达 4.19 亿元。

为配合 TCL 多媒体液晶彩电销售的快速增长，公司投资的液晶电视模组项目已有六条线进入量产阶段。2010 年规划产能为 567 万片，但由于期内春节假日，减少了出货量，故一季度液晶模组项目产量 60 万片，二季度产能规划为 176 万片，生产旺季将从 6 月份开始。

其他产业

报告期内，物流与服务、房地产与投资两大业务群的业务经营稳健，不断增强盈利贡献能力。表现最为突出的是从事消费电子产品分销的翰林汇公司，报告期内公司的产品结构与渠道布局更趋合理，并拓展

了新的产品线，销量、销售收入同比均有所增长，实现销售收入 25.66 亿元，同比增长 56.75%。

§ 3 重要事项

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

项目	本报告期末	上年度期末	增减率	变动原因
预付款项	84,991	62,889	35%	业务增长及预付土地出让金增加
短期借款	796,419	501,367	59%	存款质押借款业务增加
吸收存款及同业存放	1,936	11,686	-83%	合营企业在财务公司存款减少
应交税费	-31,631	-3,768	739%	主要是增值税进项税增加和应交企业所得税减少
项目	本报告期	上年同期	增减率	变动原因
营业外收入	13,888	6,476	114%	主要是空调惠民工程节能补贴收入增加

3.2 重大事项进展情况及影响和解决方案的分析说明

√ 适用 □ 不适用

1. 公司不存在向控股股东或其关联方提供资金、违反规定程序对外提供担保的情况；
2. 公司 2009 年第六次临时股东大会批准了公司的非公开发行股票方案，公司将在股东大会的授权期内完成相关发行文件的申报工作；
3. 在上述非公开发行方案中，公司股东、董事长李东生先生（或其独资设立的一人有限责任公司）作为战略投资者参与认购，认购金额不低于 2.5 亿元人民币且不超过 4 亿元人民币；公司股东惠州市投资控股有限公司作为战略投资者参与认购，认购金额不低于 3 亿元人民币且不超过 5 亿元人民币。

3.3 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

√ 适用 □ 不适用

承诺事项	承诺人	承诺内容	履行情况
股份限售承诺	非公开发行对象	经中国证券监督管理委员会“证监许可[2009]12号”文核准，本公司以非公开发行方式，完成发行 35,060 万股人民币普通股，本次发行对象中除李东生先生认购的 6310 万股股票锁定期为 36 个月，其余 7 名发行对象认购的 28,750 万股股票锁定期为 12 个月。	截至目前，参与该次非公开发行的 8 名投资者均严格履行了非公开发行中的股份限售规定。
收购报告书或权益变动报告中所作承诺	不适用	不适用	不适用
重大资产重组时所作承诺	不适用	不适用	不适用
发行时所作承诺	不适用	不适用	不适用
其他承诺（含追加承诺）	不适用	不适用	不适用

3.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

适用 不适用

3.5 其他需说明的重大事项

3.5.1 证券投资情况

适用 不适用

单位：元

序号	证券品种	证券代码	证券简称	初始投资金额 (元)	期末持有 数量(股)	期末账面 值(元)	占期末证券总投 资比例(%)	报告期损益 (元)
1	股票	002384	东山精密	13,000.00	500	13,000.00	11.58%	-
2	股票	002381	双箭股份	16,000.00	500	16,000.00	14.26%	-
3	股票	002385	大北农	52,500.00	1,500	52,500.00	46.78%	-
4	股票	002386	天原集团	30,720.00	2,000	30,720.00	27.37%	-
期末持有的其他证券投资				-	-	-	-	-
报告期已出售证券投资损益				1,715,490.00	-	-	-	347,886.89
合计				1,827,710.00	4,500	112,220.00	100.00%	347,886.89

证券投资情况说明

均为新股申购及出售。

3.5.2 报告期接待调研、沟通、采访等活动情况表

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2010年01月08日	深圳	实地调研	银河证券	探讨国内外各个市场销售情况、毛利率情况。分析毛利率水平与存货周转率，关键部件技术实力、上下游整合能力与公司整体核心竞争力的关系等。
2010年01月11日	深圳	实地调研	国都证券、大成基金、海通证券	了解LCD电视、销售和毛利率情况、产品价格、国际业务情况、上游供应商的关系等问题。
2010年01月12日	深圳	实地调研	尚雅投资	探讨多媒体及通讯海外业务09年前三个季度的表现，探讨多媒体、通讯未来的产品战略及侧重点。
2010年01月16日	深圳	实地调研	中金证券、银河证券、海通证券、国金证券、长城基金、金鹰基金、南方基金、平安证券、招商证券、上海证券、	参加华星光电第8.5代液晶面板线奠基仪式，参观多媒体研究院，了解公司多媒体产业的研发重点和方向。与通讯产业主要高管座谈，回顾通讯产业2009年经营情况及展望2010年经营目标。
2010年01月19日	深圳	实地调研	野村证券、安信证券、太平资产	分析讨论公司2009年12月及全年主要产品销售数据，探讨产业发展前景和公司发展潜力。
2010年01月26日	深圳	实地调研	中原证券	分析液晶面板项目对于公司发展的积极影响。分析LCD上下游行业现状以及发展前景、探讨上游产业未来发展的机遇与风险。

2010 年 01 月 27 日	深圳	实地调研	湘财证券	分析探讨公司 2009 年前三季度经营业绩。
2010 年 02 月 11 日	深圳	实地调研	宝盈基金	分析讨论公司 2009 年主要产品全年销售数据及 2010 年 1 月主要产品销售数据，探讨产业发展前景和公司策略。
2010 年 02 月 22 日	深圳	实地调研	海通证券、广发证券	探讨液晶电视上游产业动向，分析公司液晶电视业务发展策略、分析公司 2010 年 1 月主要产品销售数据。
2010 年 02 月 23 日	深圳	实地调研	海通证券、广发证券	就已公布的公司 2010 年 1 月份主要产品销售数据、液晶面板行业前景进行讨论和交流。
2010 年 02 月 25 日	北京	实地调研	华夏基金	了解公司与深超公司共同投资液晶面板项目的风险与优势，并就公司 2009 年全年主要产品销量数据分析了公司在行业内的竞争力以及未来的增长点。
2010 年 03 月 04 日	深圳	实地调研	大成基金	了解公司投资的 8.5 代液晶面板线在国内同行业的领先优势，探讨了 LED 电视的发展前景和公司 LED 产品的研发、生产、销售情况。
2010 年 03 月 10 日	深圳	实地调研	信诚基金	分析探讨公司 2010 年第一季度主要产品销量情况及公司运营、管理改善情况，了解公司第二季度境内外产品策略。
2010 年 03 月 11 日	深圳	电话沟通	中信证券、中投证券、国泰君安、国都证券、招商证券、国信证券、申银万国、海东证券、安信证券、景顺长城基	分析、探讨 2009 年度业绩，2010 年业务展望。
2010 年 03 月 24 日	深圳	实地调研	国泰君安证券、国投瑞银基金、申万巴黎基金	分析、探讨 2009 年度业绩，2010 年业务展望。

3.5.3 其他重大事项的说明

适用 不适用

3.6 衍生品投资情况

适用 不适用

<p>报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明（包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等）</p>	<p>2010 年以来，人民币兑美元的升值预期加剧，且公司外汇收支占比约 50%，汇率波动成为影响公司经营绩效的重要因素之一。随着公司业务规模的扩大，为有效管理外币资产、负债及现金流，一季度公司在充分分析市场走势的前提下，根据经营（包括订单和资金计划）情况预测，分别采取远期外汇合约、期权等方式以规避未来面临的汇率风险。随着后期业务规模的变化，公司将根据实际市场情况和经营计划调整汇率风险管理策略。</p> <p>主要风险分析：</p> <p>1、市场风险：本集团开展的金融衍生品业务，均属于与主营业务经营相关的套期保值和交易类业务，存在因标的利率、汇率等市场价格波动导致金融衍生品价格变动而造成亏损的市场风险；</p> <p>2、流动性风险：本集团所开展的衍生品业务均为通过金融机构操</p>
---	---

	<p>作的场外交易，存在平仓斩仓损失而须向银行支付费用的风险；</p> <p>3、履约风险：本集团按照滚动预算进行相应风险管理而开展衍生品业务，存在实际经营结果与预算偏离而到期无法履约的风险；</p> <p>4、其他风险：在具体开展业务时，如发生操作人员未按规定程序报备及审批，或未准确、及时、完整地记录金融衍生品业务信息，将可能导致衍生品业务损失或丧失交易机会。同时，如交易人员未能充分理解交易合同条款和产品信息，将面临因此带来的法律风险及交易损失。</p> <p>风险控制措施：</p> <p>1、基本管理原则：严格坚持套期保值原则，以锁定成本、规避风险为主要目的。要求所开展的金融衍生品业务与现货的品种、规模、方向、期限相匹配，不参与任何形式的投机交易。在套期工具的选择上，只挑选与主业经营密切相关、符合套期会计处理要求的简单金融衍生产品，避免超越规定经营范围及从事风险及定价难以认知的复杂业务；</p> <p>2、本集团针对所从事的金融衍生品业务的风险特性制定专项风险管理制度，覆盖事前防范、事中监控和事后处理等各个环节；按要求合理配备投资决策、业务操作、风险控制等专业人员；要求参与投资的人员应充分理解金融衍生品投资的风险，严格执行衍生品的业务操作和风险管理制度。控股公司开展衍生品业务前，须向集团主管部门提交包括其内部审批情况、产品主要条款、操作必要性、准备情况、风险分析、风险管理策略、公允价值分析及会计核算方法等详尽的业务报告，以及已操作业务的专项总结报告，获得集团专业部门意见后，方可实施操作；</p> <p>3、相关部门须跟踪金融衍生品公开市场价格或公允价值的变化，及时评估已投资金融衍生品的风险敞口变化情况，并向董事会专门委员会报告。还需定期向管理层和董事会提交至少应包括衍生品投资授权执行情况、衍生品交易头寸情况、风险评估结果、衍生品投资盈亏状况、止损限额执行情况等内容的风险分析报告；</p> <p>4、如本集团已开展的衍生品的公允价值减值与用于风险对冲的资产（如有）价值变动加总，导致合计亏损或浮动亏损金额达到公司最近一期经审计净资产的 10% 且绝对金额超过 1000 万人民币时，本集团将及时披露。</p>
<p>已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定</p>	<p>2010 年一季度本集团通过远期结、售汇方式规避汇率变动风险，未到期的外汇远期合约产生公允价值变动收益及已到期合约的交割收益共计约 10 万元。</p> <p>本集团远期外汇合约衍生品的公允价值以外汇市场即时报价确定，按照合约价格与资产负债表日外汇市场即时报价的远期汇率之差计算确定衍生品的公允价值。</p>
<p>报告期公司衍生品的会计政策及会计核算具体原则与上一报告期相比是否发生重大变化的说明</p>	<p>未发生重大变化</p>
<p>独立董事、保荐人或财务顾问对公司衍生品投资及风险控制情况的专项意见</p>	<p>独立董事意见：</p> <p>鉴于公司主营业务中近半为海外业务，涉及结算币种繁多。公司通过合理的金融衍生工具降低汇兑损失、锁定交易成本，有利于降低风险控制成本，提高公司竞争力。公司已为操作金融衍生品业务进行了严格的内部评估，建立了相应的监管机制，制定了合理的会计政策及会计核算具体原则，订立了风险敞口管理限额，且操作的均为简单金融衍生品业务，有效控制了风险。公司已开展的金融衍生品业务签约机构经营稳健、资信良好。</p> <p>我们认为公司 2010 年 1-3 月已开展的金融衍生品交易与公司日常经营需求紧密相关，风险可控，符合有关法律、法规的有关规定。</p> <p>保荐人意见：</p> <p>公司截至 2010 年 3 月 31 日已开展的衍生品业务符合公司海外业务的需要，通过使用合理的衍生工具降低汇兑损失、锁定交易成本，有利于降低汇兑风险。公司已设立“汇率风险管理项目组”，负责汇率风险管理、市场分析及产品研究，并建立了内部评估、</p>

	监管、专项风险管理及信息披露制度，保证衍生品业务的稳健开展。
--	--------------------------------

3.6.1 报告期末衍生品投资的持仓情况

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

合约种类	期初		期末		报告期损益情况	占公司报告期末净资产比例 (%)	
	合约金额	业务金额	合约金额	业务金额		合约金额	业务金额
1、远期外汇合约	439,181	12,880	928,631	33,375	10	173.46%	6.23%
2、外汇期权	0	0	447	447	0	-	-
合计	439,181	12,880	929,078	33,822	10	173.46%	6.23%

说明：衍生品业务金额为对应合约金额按照与签约银行确定的比例所实际产生的业务余额。

§ 4 附录

4.1 资产负债表

编制单位：TCL 集团股份有限公司

2010 年 03 月 31 日

单位：元

项目	期末余额		年初余额	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	11,636,619,235.00	2,930,166,996.00	9,641,984,729.00	2,553,593,630.00
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产	22,572,243.00	38,180.00	30,753,670.00	99,235.00
应收票据	761,255,723.00	1,214,450.00	954,002,827.00	1,071,862.00
应收账款	5,180,331,002.00	977,208,085.00	5,741,027,438.00	1,144,666,730.00
预付款项	849,913,203.00		628,892,365.00	
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息	25,343,382.00	18,507,133.00	18,768,994.00	13,939,253.00
应收股利		12,089,889.00	0.00	12,329,556.00
其他应收款	1,190,098,404.00	2,194,993,152.00	950,356,591.00	2,522,093,187.00
买入返售金融资产				
存货	7,447,659,303.00	2,882,328.00	6,636,077,222.00	6,061,951.00
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	27,113,792,495.00	6,137,100,213.00	24,601,863,836.00	6,253,855,404.00
非流动资产：				
发放贷款及垫款				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				

长期应收款				
长期股权投资	995,172,465.00	4,590,839,577.00	867,266,847.00	3,719,528,032.00
投资性房地产	251,438,022.00	27,274,383.00	248,204,884.00	37,296,611.00
固定资产	3,054,160,852.00	27,638,779.00	3,069,051,850.00	34,919,860.00
在建工程	503,293,223.00	57,042,226.00	436,652,479.00	39,286,153.00
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	413,182,666.00	14,246,283.00	419,033,314.00	14,684,983.00
开发支出	48,799,027.00		38,883,341.00	
商誉	463,014,412.00		440,126,624.00	
长期待摊费用	37,245,793.00	894,921.00	40,741,235.00	556,488.00
递延所得税资产	37,076,851.00		37,244,563.00	
其他非流动资产	2,534,047.00		35,375,510.00	
非流动资产合计	5,805,917,358.00	4,717,936,169.00	5,632,580,647.00	3,846,272,127.00
资产总计	32,919,709,853.00	10,855,036,382.00	30,234,444,483.00	10,100,127,531.00
流动负债：				
短期借款	7,964,194,952.00	1,445,987,751.00	5,013,665,185.00	1,078,026,180.00
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放	19,359,234.00		116,857,700.00	0.00
拆入资金	150,000,000.00		150,000,000.00	0.00
交易性金融负债	15,721,517.00		6,798,352.00	0.00
应付票据	1,775,878,261.00	478,569,404.00	1,336,152,290.00	0.00
应付账款	5,998,296,076.00	565,052,996.00	6,805,326,026.00	1,033,198,642.00
预收款项	938,030,930.00	100,710.00	757,750,901.00	249,034.00
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	385,587,227.00	2,735,010.00	495,560,283.00	13,423,818.00
应交税费	-316,310,444.00	-21,810,795.00	-37,680,347.00	-17,979,315.00
应付利息	22,689,413.00	12,904,341.00	15,521,748.00	7,973,910.00
应付股利	1,227,636.00	1,082,102.00	1,116,135.00	1,082,102.00
其他应付款	2,908,856,676.00	2,274,680,751.00	3,800,786,820.00	2,026,822,693.00
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
一年内到期的非流动负债	241,680,000.00		192,680,000.00	0.00
其他流动负债	813,856,510.00	500,000,000.00	764,642,638.00	500,000,000.00
流动负债合计	20,919,067,988.00	5,259,302,270.00	19,419,177,731.00	4,642,797,064.00
非流动负债：				
长期借款	2,336,917,000.00	1,640,000,000.00	2,074,417,000.00	1,490,000,000.00
应付债券				

长期应付款	18,620,825.00	11,581,818.00	19,588,764.00	11,581,818.00
专项应付款				48,689,369.00
预计负债				
递延所得税负债	9,986,892.00		10,403,077.00	
其他非流动负债	320,993,271.00	212,608,529.00	282,423,508.00	165,256,170.00
非流动负债合计	2,686,517,988.00	1,864,190,347.00	2,386,832,349.00	1,715,527,357.00
负债合计	23,605,585,976.00	7,123,492,617.00	21,806,010,080.00	6,358,324,421.00
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	2,936,931,144.00	2,936,931,144.00	2,936,931,144.00	2,936,931,144.00
资本公积	2,456,497,687.00	1,699,512,571.00	2,451,170,129.00	1,699,512,571.00
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	567,053,268.00	364,988,828.00	567,053,268.00	364,988,828.00
一般风险准备	360,766.00		360,766.00	
未分配利润	-609,652,785.00	-1,269,888,778.00	-674,237,009.00	-1,259,629,433.00
外币报表折算差额	2,503,308.00		11,342,393.00	
归属于母公司所有者权益合计	5,353,693,388.00	3,731,543,765.00	5,292,620,691.00	3,741,803,110.00
少数股东权益	3,960,430,489.00		3,135,813,712.00	
所有者权益合计	9,314,123,877.00	3,731,543,765.00	8,428,434,403.00	3,741,803,110.00
负债和所有者权益总计	32,919,709,853.00	10,855,036,382.00	30,234,444,483.00	10,100,127,531.00

4.2 利润表

编制单位：TCL 集团股份有限公司
元

2010 年 1-3 月

单位：

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	11,916,277,037.00	987,838,356.00	7,723,641,149.00	365,969,183.00
其中：营业收入	11,913,228,523.00	987,838,356.00	7,722,705,721.00	365,969,183.00
利息收入	3,048,514.00		935,428.00	
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	11,862,170,451.00	1,023,955,479.00	7,738,176,120.00	380,592,162.00
其中：营业成本	10,248,266,340.00	973,185,886.00	6,523,854,454.00	353,038,453.00
利息支出	186,208.00		26,974.00	
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	11,148,552.00	1,953,506.00	13,738,732.00	345,138.00
销售费用	1,055,665,581.00	903,148.00	723,602,107.00	341,895.00

管理费用	450,944,654.00	38,458,559.00	389,709,693.00	30,790,411.00
财务费用	58,070,460.00	9,454,380.00	53,292,330.00	-3,923,735.00
资产减值损失	37,888,656.00		33,951,831.00	
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-12,840,646.00		-16,196,363.00	
投资收益（损失以“-”号填列）	28,399,526.00	11,131,553.00	36,781,163.00	6,410,355.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	13,567,230.00	11,022,945.00	4,878,753.00	8,155,112.00
汇兑收益（损失以“-”号填列）	433,080.00		105,265.00	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	70,098,546.00	-24,985,570.00	6,155,094.00	-8,212,624.00
加：营业外收入	138,883,188.00	15,750,990.00	64,759,935.00	28,475,000.00
减：营业外支出	33,968,230.00	2,500.00	15,980,111.00	
其中：非流动资产处置损失	7,417,912.00	0.00	731,846.00	
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	175,013,504.00	-9,237,080.00	54,934,918.00	20,262,376.00
减：所得税费用	46,584,994.00	1,022,265.00	49,274,517.00	
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	128,428,510.00	-10,259,345.00	5,660,401.00	20,262,376.00
归属于母公司所有者的净利润	64,584,224.00	-10,259,345.00	14,948,060.00	20,262,376.00
少数股东损益	63,844,286.00		-9,287,659.00	
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.0220		0.0058	
（二）稀释每股收益	0.0220		0.0058	
七、其他综合收益	-19,514,361.00		-14,511,290.00	
八、综合收益总额	108,914,149.00	-10,259,345.00	-8,850,889.00	20,262,376.00
归属于母公司所有者的综合收益总额	55,745,139.00	-10,259,345.00	4,504,555.00	20,262,376.00
归属于少数股东的综合收益总额	53,169,010.00		-13,355,444.00	

4.3 现金流量表

编制单位：TCL 集团股份有限公司

2010 年 1-3 月

单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	14,031,858,986.00	1,160,548,144.00	9,931,993,871.00	398,832,816.00
客户存款和同业存放款项净增加额	-97,498,466.00		-118,249,434.00	
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				

收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置交易性金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金	3,051,853.00		945,467.00	
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还	13,212,097.00		12,749,939.00	
收到其他与经营活动有关的现金	183,209,560.00	792,811,572.00	144,759,935.00	216,246,685.00
经营活动现金流入小计	14,133,834,030.00	1,953,359,716.00	9,972,199,778.00	615,079,501.00
购买商品、接受劳务支付的现金	12,161,808,870.00	973,348,010.00	7,628,959,212.00	527,218,701.00
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额	18,470,820.00		7,266,554.00	
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	541,932,629.00	20,887,900.00	498,744,966.00	16,295,780.00
支付的各项税费	353,483,125.00	6,090,930.00	242,971,460.00	3,451,887.00
支付其他与经营活动有关的现金	1,354,732,747.00	188,769,701.00	1,142,965,549.00	56,623,620.00
经营活动现金流出小计	14,430,428,191.00	1,189,096,541.00	9,520,907,741.00	603,589,988.00
经营活动产生的现金流量净额	-296,594,161.00	764,263,175.00	451,292,037.00	11,489,513.00
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	2,063,377.00	421,236.00	2,641,500.00	2,641,500.00
取得投资收益收到的现金	27,283,517.00	50,247.00	103,245.00	853,245.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,963,947.00	50.00	7,129,276.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金		5,186,440.00	72,000,000.00	
投资活动现金流入小计	38,310,841.00	5,657,973.00	81,874,021.00	3,494,745.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	280,555,452.00	19,581,615.00	230,512,525.00	1,140,348.00
投资支付的现金	169,169,682.00	861,567,255.00	47,300,043.00	207,000,000.00
质押贷款净增加额				

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	449,725,134.00	881,148,870.00	277,812,568.00	208,140,348.00
投资活动产生的现金流量净额	-411,414,293.00	-875,490,897.00	-195,938,547.00	-204,645,603.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	580,661,216.00			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	580,661,216.00			
取得借款收到的现金	2,678,090,877.00	518,625,991.00	2,975,674,598.00	838,331,423.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	461,172,524.00		882,409,250.00	882,409,250.00
筹资活动现金流入小计	3,719,924,617.00	518,625,991.00	3,858,083,848.00	1,720,740,673.00
偿还债务支付的现金	1,431,799,295.00	664,421.00	3,412,763,906.00	719,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	91,297,331.00	30,068,233.00	88,964,480.00	12,243,764.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			43,859,378.00	
支付其他与筹资活动有关的现金			350,600.00	350,600.00
筹资活动现金流出小计	1,523,096,626.00	30,732,654.00	3,502,078,986.00	731,594,364.00
筹资活动产生的现金流量净额	2,196,827,991.00	487,893,337.00	356,004,862.00	989,146,309.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-18,899,241.00	-92,249.00	-29,378,013.00	-1,144,988.00
五、现金及现金等价物净增加额	1,469,920,296.00	376,573,366.00	581,980,339.00	794,845,231.00
加：期初现金及现金等价物余额	5,797,237,351.00	2,553,593,630.00	3,480,277,487.00	2,017,770,832.00
六、期末现金及现金等价物余额	7,267,157,647.00	2,930,166,996.00	4,062,257,826.00	2,812,616,063.00

4.4 审计报告

审计意见： 未经审计。