



创意感动生活
The Creative Life

TCL 集团股份有限公司 2012 年第一季度报告全文

TCL 集团股份有限公司

TCL CORPORATION



创意感动生活
The Creative Life

2012 年第一季度报告全文

二零一二年四月二十五日

§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

序号	项目	本报告期	上年同期	增减变动(%)
1	营业总收入(元)	14,548,964,316	13,373,986,527	8.79
2	毛利(元)	2,292,603,632	1,871,264,492	22.52
3	净利润(元)	71,377,790	360,436,750	-80.20
	归属于上市公司股东的净利润(元)	38,420,750	223,036,036	-82.77
4	基本每股收益(元/股) ^{注1}	0.0045	0.0263	-82.89
	稀释每股收益(元/股) ^{注1}	0.0045	0.0263	-82.89
5	加权平均净资产收益率(%)	0.34%	2.14%	-1.80
	扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	-0.62%	0.89%	-1.51
6	经营活动产生的现金流量净额(元)	116,263,020	653,377,146	-82.21
	每股经营活动产生的现金流量净额(元/股) ^{注1}	0.0137	0.0771	-82.23
		本报告期末	上年度期末	增减变动(%)
7	总资产(元)	70,774,789,764	74,014,315,075	-4.38
8	所有者权益总额(元)	19,398,110,667	19,283,147,940	0.60
	归属于上市公司股东的所有者权益(元) ^{注2}	11,390,210,005	11,305,503,643	0.75
9	股本(股)	8,476,218,834	8,476,218,834	-
10	归属于上市公司股东的每股净资产(元/股) ^{注1}	1.3438	1.3338	0.75

^{注1} 本公司于 2011 年 5 月 19 日实施 2010 年度资本公积每 10 股转增股份 10 股的分配方案，本次转增完成后，公司总股本由 4,238,109,417 股增加为 8,476,218,834 股。2011 年一季度的归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)、每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)、基本每股收益、稀释每股收益按照新股本数(8,476,218,834 股)计算。

^{注2} 报告期内本公司“归属于上市公司股东的所有者权益”增加了 8,471 万元，主要包括当期盈利 3,842 万元，直接计入资本公积的金额 3,444 万元，以及境外单位报表汇率折算增加权益 1,185 万元。报告期内直接计入资本公积的金额主要包括公司同一控制下企业合并(TCL 多媒体收购 TCL 光电科技(惠州)有限公司 100% 股权)增加资本公积 2,795 万元，公司确认股票期权激励费用增加资本公积 1,304 万元，其他原因减少资本公积 655 万元，按照会计准则的相关规定，以上项目不计入当期损益，但增加本公司合并报表中“归属于上市公司股东的所有者权益(资本公积)”3,444 万元。

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	金额	附注（如适用）
非流动资产处置损益	34,936,338	
财政专项项目补助	124,780,773	
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	9,023,199	注
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-52,290	
所得税影响额	-2,927,110	
少数股东权益影响额	-57,159,902	
合计	108,601,008	

对重要非经常性损益项目的说明

注：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）本报告期内公司购买银行理财产品投资收益约1,612万元，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）本报告期内公司通过远期结、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损益及已到期合约的交割损益共计约-710万元，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）	684,424	
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	657,133,550	人民币普通股
上海融晟置业投资顾问有限公司	142,433,200	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	124,970,390	人民币普通股
中国建设银行—银华核心价值优选股票型证券投资基金	119,169,800	人民币普通股
李东生	114,958,400	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	84,442,919	人民币普通股
国信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	77,019,307	人民币普通股
TCL 集团股份有限公司工会工作委员会	47,785,637	人民币普通股
中国民生银行—银华深证 100 指数分级证券投资基金	41,578,797	人民币普通股
中国建设银行—华夏红利混合型开放式证券投资基金	37,273,418	人民币普通股

注：本公司董事长、CEO(首席执行官)李东生先生持有本公司股份 459,833,600 股。其中有限售条件的流通股共计 344,875,200 股，包括：2009 年度认购非公开发行 126,200,000 股，2010 年度认购非公开发行 144,508,800 股（以上数据为根据 2011 年度资本公积转增股本后调整），高管股 74,166,400 股；剩余 114,958,400 股为年内自动解禁 25%的无限售条件流通股。

2.3 管理层讨论与分析

(一) 业务回顾与展望

报告期内,公司实现营业总收入 145.49 亿元，同比增长 8.79%，其中销售收入 143.54 亿元，同比增长 10.11%，实现净利润 7,137.78 万元，同比下降 80.20%；归属于上市公司股东的净利润 3,842.08 万元，同比下降 82.77%，另上市公司资本公积增加 3,443.91 万元；扣除非经常性损益后的净利润为-7,018.03 万元。

公司利润下滑主要原因为华星光电业务处于产量爬坡阶段，正在逐步完善生产工艺技术，且正处全球行业周期的低谷，导致华星光电出现亏损 1.24 亿元。其次，受全球手机市场需求放缓和海外智能手机产品客户认证延误影响，TCL 通讯的手机销量没有达到预期，利润 2,072 万元，同比大幅减少 86.37%。此外，母公司本季度确认的财政专项项目补助较 2011 年同期下降了 9,500 万元，并因股票期权激励计划确认了 1,304 万元的非付现期权费用。报告期内除 TCL 通讯外，公司各主要产业销售收入、利润同比均有增长，按产业划分的收入、成本、毛利率变动情况如下：

单位:万元

主要产业	主营收入	主营成本	毛利率	主营业务收入同比变化	主营业务成本同比变化	毛利率增减
多媒体	673,972	547,286	18.80%	21.35%	17.66%	2.55%
通讯	170,815	128,048	25.04%	-4.73%	1.43%	-4.55%
华星光电	38,441	49,351	-28.38%	不适用	不适用	不适用
家电集团	206,009	164,271	20.26%	19.75%	8.21%	8.50%

公司贯彻基于“提升工业能力和技术能力，坚持全球化运营能力”的战略，主要业务（除通讯业务）的市场占有率和资产运营效率同比提升，产品结构进一步优化，整体竞争力得到了有效增强，公司管理层对 2012 年全年经营形势持乐观态度。

(二) 分产业经营情况分析

公司业务产业架构为“4+6”，4 个核心产业为 TCL 多媒体、TCL 通讯、TCL 家电集团和华星光电，四家企业占公司主营业务收入的 75%，6 项其他业务单位为系统科技事业本部、泰科立集团、新兴业务群、投资业务群、翰林汇公司和房地产公司。

TCL多媒体

报告期内TCL多媒体实现LCD电视机销量322万台，较去年同期增长67.0%（本公司含商用显示器的LCD电视机整体销量为328.5万台，较去年同期增长70.4%）。按区域划分，海外销量151.3万台，同比增长153.4%；国内市场销量170.6万台，增长28.2%。报告期内LED背光液晶电视机、智能/网络和3D电视机的销量均实现了大幅增长，占LCD电视机销量的比重分别达到62.8%、17.1%和7.8%；中国及海外新兴市场的LCD电视机销量增长尤为显著，同比分别上升28.2%和181.2%。

TCL多媒体液晶彩电产品按技术功能和市场区域构成为：

单位：万台

	2012 年 1-3 月	2011 年 1-3 月	变化(%)
LCD 电视机	321.9	192.8	67.0
其中：LED 背光液晶电视机	202.2	59.9	237.6
智能/网络电视	55.1	8.4	556.0
3D 电视	25.0	-	-
中国市场	170.6	133.1	28.2
海外市场	151.3	59.7	153.4

报告期内TCL多媒体共实现销售收入67.40亿元（83.02亿港元^{注3}），同比增长21.35%（以港元计增长26.20%^{注3}），实现净利润2.51亿元（3.09亿港元^{注3}），同比增长769.72%（以港元计增长808.82%^{注3}，利润中包括资产性收益1.16亿元（1.44亿港元^{注3}），按照国内会计准则，此项收益计入资本公积^{注4}），其中海外电视机业务实现营业收入利润3,627.12万元。TCL多媒体业务一季度的增长得益于成功的国内外业务市场推广、产品技术能力提升、营运效率速度的提高、成本控制能力的改善以及液晶产业链整合的优势初步显现。

受全球经济不稳定和国内经济增长放缓的影响，电视机行业的经营环境依然充满挑战。但随着中国城镇化进程的逐步推进，以及传统CRT电视机更新换代的需求，LCD液晶电视机的市场需求仍然巨大。TCL多媒体将以“提高速度、效率和控制成本”为经营策略，发挥与华星光电垂直一体化的产业链协同效应优势提高竞争力，继续加大产品技术研发投入，开发及推广3D电视机和智能“云”电视机等高端产品（近期公司参与的“中国智能多媒体终端技术联盟”已经成功发布智能电视操作系统），致力于建立在液晶电视产业的全面竞争优势。

^{注3} 括号内会计数据系按照香港会计准则确认。

^{注4} TCL多媒体按照香港会计准则编制的报表净利润约3.09亿港元（约合人民币2.51亿元），其中包含TCL多媒体发行股份收购本公司全资子公司TCL光电科技（惠州）有限公司股权而产生的一次性收益约1.44亿港元（约合人民币1.16亿元）。按照中国会计准则的相关规定，上述股权交易属于“同一控制下企业合并”，合并过程中产生的价差直接计入资本公积。剔除上述资产性收益，TCL多媒体净利润约1.65亿港元（约合人民币1.35亿元）。详见3.2.1交易进展及其影响。

TCL 通讯

2012 年 1-3 月 TCL 通讯产品销量情况如下：

单位：万台

	2012 年 1-3 月	2011 年 1-3 月	变化(%)
- 中国市场	128.0	41.1	211.4
- 海外市场	656.9	830.4	-20.9
合计	784.9	871.5	-9.9
其中 智能手机	74.6	2.4	3,008.3

报告期内 TCL 通讯销量同比下滑 9.9%，销售收入 17.08 亿元（21.05 亿港元^{注3}），同比下降 4.73%（以港元计下降 1%^{注3}），实现净利润 2,072 万元（2,570 万港元^{注3}），同比下降 86.37%（以港元计下降 85.73%^{注3}），利润下滑主要原因是：全球市场需求疲弱，海外智能手机通过客户测试认证延迟，销量没有达到预期；而同期公司研发、品牌市场推广投入明显增长。

TCL 通讯报告期内销量已经呈现逐月上升的趋势，产品结构调整也取得成效，智能手机占比不断提升，平均销售单价上涨 11%；中国市场已取得突破，报告期内通讯产品销量同比增长 211.4%，3 月份中国市场销量中智能手机占比约 50%。

二季度 TCL 通讯将继续优化产品结构，推出更多新款智能手机，提升产品均价；把握中国市场智能手机爆发的机遇，积极建立多元化的销售渠道，加强与运营商的合作，提升市场占有率。上述工作的有效实施和智能手机产品在海外运营商渠道的认证工作逐步完成后，预计 TCL 通讯的经营业绩有望恢复增长。

家电产业

报告期空调、冰箱、洗衣机行业的国内零售量均出现同比负增长，而公司家电经营业绩呈现逆势增长态势。销售收入达到 20.60 亿元，同比增长 19.75%，经营效益明显提升。

家电产品销量如下所示：

单位：万台

	2012 年 1 季度	2011 年 1 季度	变化(%)
空调	90.6	78.1	16.0
冰箱	21.3	16.0	33.1
洗衣机	27.3	18.5	47.6

未来公司会继续依靠自身品牌和营销能力的优势，加强与 TCL 多媒体彩电业务的互动，共同开拓市场渠道，增加客户网点数量，提高渠道覆盖率。公司在空调业务方面将加大技术投入，提升变频空调等高端产品的比重；同时持续提升制造和供应链能力，进一步提高产销量。在冰洗业务方面将加强技术研发投入，实现产品技术升级，丰富产品线；同时加强供应链能力建设，提高竞争力。

华星光电

由于液晶面板行业在 2008 年以前的日、韩、台企业大规模投资所形成的产能释放，加上近年来的全球化金融危机导致市场需求放缓，产品供过于求导致价格出现大幅下滑，全球面板行业已出现连续六个季度的全行业亏损。华星光电今年处于生产爬坡期，产能和产品综合良率正逐步提高。受上述两个因素影响，报告期内华星光电实现销售收入 3.84 亿元，亏损 1.24 亿元。

报告期内华星光电开始量产，主要产品为 32 吋液晶显示屏，玻璃基板投入量为 48,044 张，综合良品率由 1 月份的 82.37% 提高到 3 月份的 84.6%；当期申请专利 63 件，累计申请专利已达 529 件；3 月份月开始全面导入自主研发的具有较高光穿透率的 HVA^{注5} 生产技术工艺。

华星光电今年计划导入 37 吋、46 吋、48 吋、55 吋等多种规格产品，并开发 110 吋超高清大显示屏，开发 3D 产品。同时逐步导入四道光罩^{注6} 的生产工艺和其他新的工艺制程，以提高生产效率和产品性能，提高产品综合良率；争取在年底前将产品综合良率、主要经营效率和生产技术指标提升到国际行业平均水平，在今年第四季度达到月产 10 万张基板的设计产能，并按计划逐渐扩大对 TCL 以外的国内其他整机厂的销售。

液晶面板是资本和技术密集的产业，华星光电固定资产投资超过 220 亿，前期的设备折旧费用会高于国外同行（国外几家主要液晶面板企业进入产业超过十年，有部分设备已经完成折旧）；在项目规划时对此已经作了相应考虑和准备。按照项目的合同及协议以及国家支持战略型新兴产业政策，各级政府相关部门在华星光电项目营运的前几年将给予多种方式的支持和补贴，可冲抵部分华星项目前期过高的折旧费用，使本企业能够和国外企业平等竞争。另外，由今年 4 月 1 日开始，政府已经决定 32 吋以上液晶面板（不含模组）产品进口关税由 3% 提高到 5%，该政策将增加华星光电业务的收益。

由于全球经济放缓导致市场需求增长减少，面板行业正处于产业周期的低谷。但本项目在 10 年开始建设后，全球行业再没有新的高世代面板项目开建，预期今年底或明年初全球行业市场将回到供需基本平衡状况，行业经营环境将逐步改善。目前国内只有两条高世代液晶面板生产线投产，总产量低于国内液晶彩电产量，市场需求增长潜力很大，本公司对液晶面板业务前景充满信心。

其他业务

^{注5} VA(Vertical Alignment)是一种垂直配向的广视角显示技术（另一种主流广视角显示技术为 IPS，该技术使用者主要为 LG、京东方）。该技术主要分为由富士通主导的 MVA 技术（友达光电、奇美电子使用）和由三星开发的 PVA 技术（MVA 技术的改良与升级）。HVA 技术是华星光电自主研发的 VA 类技术，具有高穿透率的特点。

^{注6} 在玻璃基板上制作集成电路，需要利用光蚀刻技术，在半导体上形成图形，为将图形复制到晶圆上，必须透过光罩作用的原理。过去，制作液晶玻璃基板需要经历 5-7 道光罩过程，华星光电导入四道光罩工艺后，可以提高生产效率，扩大产能，降低成本。

系统科技业务主要包括商用显示、电子商务、照明、安防以及数码业务。报告期内，系统科技整体实现销售收入6.77亿元，较去年同期大幅增长190.50%，经营业绩稳步提升；其中照明业务抓住产业向LED照明升级的机遇，实现销售收入51.87%的增长。未来系统科技业务将重点发展商用显示、电子商务和照明业务。在商用显示方面，公司将根据后台产品供应推行分行业垂直整合，加快响应速度，做实做强工程服务中心，推动B2B业务向产业链纵深发展，一季度液晶商用显示产品销售66,505台（包括由多媒体生产的1,320台），同比小幅增长；在电商业务方面，公司将通过强化IT平台能力和物流配送能力，持续增加终端消费平台的结构占比，系统推动电子商务业务快速健康发展。在照明业务方面，公司将发挥产业协同的优势，进入商超、电商渠道，推进LED照明，积极开拓巷道灯等特殊照明行业。

泰科立集团主要经营小型显示模组、高频头、五金、电源、电池、电路板以及连接器等部品业务。报告期内实现销售收入4.77亿元，同比增长15.84%；其中电路板业务通过提升多层电路板的收入比例，实现销售收入同比增长26%达6,153万元。未来泰科立集团将重点投入电容触摸屏、智能手机电池、平板电脑电池、超薄电源等新产品，积极拓展品牌客户，扩大销售规模。

新兴业务群主要包括教育网业务、医疗电子业务、环保业务。教育网业务（奥鹏教育）报告期内学历教育的缴费人数达到14.68万人，同比增长50%；期内还顺利推进了孔子学院网络教学服务平台、考试平台的上线工作。教育网业务未来在持续推进学历教育服务的同时，将大力拓展职业教育市场和语言培训市场。医疗电子业务将继续加大研发力度，力争取得行业细分市场的领先地位。环保业务包括固废产业链、废家电产业链业务，随着国家各项环保政策的逐步落实，环保业务将进一步提升公司工业固废综合利用与处理处置、废旧家电回收拆解及深加工利用的产业链能力，公司环保产业将会迎来更大的市场空间。报告期内公司还与亿利资源集团有限公司就开发煤炭资源、金属矿产资源等项目开展合作（详见本报告3.2.5“其他”事项）。

投资业务群以TCL创投公司为项目管理主体，目前管理基金7支，资金管理规模约12亿元，其中本集团投入总资本4.1亿元。报告期内公司完成投资项目3个，另有多个项目尚在评估考察中。由于投资业务群的项目多处于投入期，项目收益将在未来逐步显现。

翰林汇公司从事IT产品分销业务，报告期内实现销售收入33.38亿元，较上年同期增长16.25%，利润6,739.22万，同比增长18.11%。翰林汇将继续加强与厂商的多方位合作，不断拓展新的产品业务，在成长快的市场，公司将深耕四六级渠道，开展与电商、3C等通路合作；公司现发展的零售业务体系已形成一定的规模和竞争力，成为新的业务增长点。

房地产公司报告期内实现营业收入6,422万元，利润1,124.36万元；在宏观调控的背景下，公司产品开发满足刚性需求为主，以提高流动性、加快存货周转为首要目标，销售按计划有序进行；存货去化率处于

区域前列，消除了经营风险，资金使用效率进一步提高。目前正发挥集团产业联动优势，构建独特的竞争力。

§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
其他流动资产	60,079	120,000	-49.93%	购买的银行理财产品已到期减少所致
开发支出	46,743	35,403	32.03%	本公司之子公司 TCL 通讯移动电话开发项目以及华星光电液晶面板开发项目的投入增加
应交税费	-141,850	10,552	不适用	本公司待抵扣的增值税进项税额增加
一年内到期的非流动负债	53,383	18,450	189.34%	一年内到期的长期借款转入增加
应付利息	19,131	11,287	69.50%	应付未付的中期票据和短期融资券利息增加
项目	本报告期	上年同期	增减率	变动原因
营业税金及附加	9,264	7,030	31.77%	报告期内巴西商品流通税、城建税及教育费附加增加
管理费用	71,745	52,296	37.19%	报告期内研发费用同比增加
公允价值变动损益	1,188	490	142.76%	报告期内衍生品投资公允价值变动收益同比增加
经营活动产生的现金流量净额	11,626	65,338	-82.21%	报告期内公司购买商品、接受劳务支付的现金增加
投资活动产生的现金流量净额	-225,048	-468,498	-51.96%	报告期内第 8.5 代液晶面板项目投资建设支付的现金较上年同期减少
筹资活动产生的现金流量净额	69,152	31,521	119.38%	报告期内银行借款所收到的现金增加

3.2 重大事项进展情况及影响和解决方案的分析说明

3.2.1 交易进展及其影响

-向控股子公司转让 TCL 光电科技（惠州）有限公司 100% 股权

本公司于 2011 年 6 月 27 日与控股子公司 TCL 多媒体科技控股有限公司在深圳签署《股权转让协议》，本公司拟向 TCL 多媒体以约人民币 65,557.21 万元的对价转让本公司持有 TCL 光电科技（惠州）有限公司（以下简称“TCL 光电”）100% 的股权，TCL 多媒体按每股 3.20 港元发行普通股 246,497,191 股的方式支付收购价。本次股权交易已于 2012 年 1 月 18 日（股权交易日）完成，详见本公司与 2012 年 1 月 13 日在指定信息披露媒体披露的《TCL 集团股份有限公司关于 TCL 光电科技（惠

州)有限公司 100%股权转让完成的公告》。本次股权交易完成后,本公司直接持有 TCL 多媒体 246,497,191 股股份,占 TCL 多媒体已发行股本总额的 18.69%;本公司通过全资子公司 T.C.L.实业控股(香港)有限公司间接持有 TCL 多媒体 569,597,284 股股份,占 TCL 多媒体已发行股本总额的 43.19%;本公司直接和间接共计持有 TCL 多媒体 61.88%的股份。

对 TCL 多媒体报表的影响:于股权交易日,TCL 多媒体发行 246,497,191 股新股份的公允价值约 63,843 万港元,TCL 光电的 100%股权的评估值约 78,218 万港元,按照香港会计准则的相关规定,TCL 多媒体于本次股权交易中产生的负商誉约 14,375 万港元(折合人民币约 1.16 亿元)计入 TCL 多媒体报告期内收益。

对本公司合并报表的影响:TCL 多媒体和 TCL 光电是同受本公司控制的子公司,按照中国会计准则的相关规定,本次股权交易为“同一控制下企业合并”,合并过程中产生的价差直接计入资本公积。本次股权交易不影响本公司合并报表的净利润,但增加本公司“归属于上市公司股东的所有者权益(资本公积)”人民币 2,795 万元。

3.2.2 非标意见情况

适用 不适用

3.2.3 公司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

适用 不适用

3.2.4 日常经营重大合同的签署和履行情况

适用 不适用

3.2.5 其他

适用 不适用

1、2012 年 1 月 9 日公司 2012 年第一次临时股东大会审议并通过《TCL 集团股份有限公司股票期权激励计划(草案)修订稿》及其摘要、《TCL 集团股份有限公司股票期权激励计划实施考核办法》和《关于提请股东大会授权董事会办理公司股票期权激励计划相关事宜的议案》,有关股票期权激励计划的详情请见 2012 年 1 月 10 日发布在指定信息披露媒体上的公告。

根据本次股权激励计划,拟授予激励对象 172,247,200 份股票期权,涉及的标的股票总数为 172,247,200 股,占公司股本总额的 2.03%,行权价格为 2 元/股。2012 年 1 月 13 日,公司完成对首次授予激励对象 155,025,600 份股票期权的授予工作,预留的 17,221,600 份股票期权的行权价格将在该部分股票期权授予时由董事会决定。

首次授予的 155,025,600 份股票期权在授权日的公允价值约 8,821 万元,2011 年应摊销期权费用约 5,217 万元,本报告期内摊销期权费用 1,304 万元。确认上述期权费用同时增加本公司的资本公积,并没有实际的现金流出。

2、2012 年 4 月 13 日年度股东大会审议通过了《本公司 2011 年度利润分配及资本公积转增股本预案》,详情请见本公司于 2012 年 4 月 14 日发布在指定信息披露媒体上的公告。

3、2012 年 4 月 6 日,本公司的全资子公司惠州 TCL 资源投资有限公司与亿利资源集团有限公司签订《投资合作框架协议》,双方为形成优势互补、有效整合资源,拟在内蒙古和新疆分别成立合资公司,合作开发煤炭资源、金属矿产资源等项目。详情见本公司于 2012 年 4 月 10 日发布在指定信息披露媒体上的《关于子公司与亿利资源集团有限公司签署合作框架协议的公告》。

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

本公司董事长、CEO（首席执行官）李东生先生承诺自 2011 年 6 月 25 日起 12 个月内不减持本公司股份。（详见本公司 2011 年 6 月 26 日在指定信息披露媒体披露的《关于股东完成部分减持及终止减持计划的公告》）。

除上述承诺事项外，本公司及其他董事、监事和高级管理人员、公司持股 5% 以上股东及其实际控制人等有关方无在报告期内或持续到报告期内的承诺事项，公司持股 5% 以上股东亦无在报告期追加股份限售的承诺。

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	占期末证 券总投资 比例 (%)	报告期损益
1	债券	070005	07 国债 05	150,000,000.00	0	0	0	66,904.11
2	债券	100031	10 付息国债 31	53,900,000.00	0	0	0	24,040.88
3	债券	110221	11 国开 21	99,000,000.00	0	0	0	47,303.01
4	债券	110212	11 国开 12	128,700,000.00	0	0	0	61,493.92
5	债券	020009	02 国债 09	59,400,000.00	0	0	0	28,381.81
6	债券	1001060	10 央行票据 60	343,000,000.00	0	0	0	51,684.94
7	债券	100019	10 付息国债 19	49,500,000.00	0	0	0	7,458.90
8	债券	100217	10 国开 17	96,000,000.00	0	0	0	103,101.37
9	债券	080220	08 国开 20	242,500,000.00	0	0	0	34,215.76
10	债券	080215	08 国开 15	150,000,000.00	0	0	0	21,164.38
11	债券	100223	10 国开 23	300,700,000.00	0	0	0	42,839.45
12	债券	110250	11 国开 50	100,000,000.00	0	0	0	38,219.18

期末持有的其他证券投资	0.00	0	0	0	0.00
报告期已出售证券投资损益	1,772,700,000.00	0.00	0.00	0.00	526,807.71
合计	1,772,700,000.00	0.00	0.00	0.00	526,807.71

证券投资情况说明

2012 年第一季度操作质押式回购债券 17.73 亿元，会计处理计入买入返售金融资产，取得的收益 526,807.71 元计入利息收入。

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
2012 年 2 月 9 日	深圳	实地调研	国信证券、大成基金、景顺长城基金	交流电视行业的发展趋势，了解电视行业的技术走向。
2012 年 2 月 9 日	惠州	实地调研	申银万国证券	了解智能电视的发展现状和趋势。
2012 年 2 月 13 日	深圳	实地调研	大成基金	交流液晶电视行业和液晶面板行业的发展现状，以及公司 1 月的销量状况。
2012 年 2 月 17 日	深圳	实地调研	申银万国证券	交流企业宏观运营环境的现状，以了解珠三角地区的整体经济环境的变化。
2012 年 2 月 29 日	深圳	实地调研	中信证券、东方基金、中金公司、富国基金、国金证券、上投摩根基金、中银国际、天弘基金、广发证券、博时基金、申银万国、大成基金、国信证券、鹏华基金、海通证券、兴业证券、南方基金、安信证券、长城基金、中原证券、信达澳银基金、长江证券、招商基金、广州证券、广发基金、民生证券、易方达基金、中航证券、金鹰基金、华创证券、平安大华基金、泰康资管、安邦资产、甘肃信托、申万菱信基金、银华基金、诺安基金、长盛基金、招商证券、泰达基金、华宝兴业基金、中银基金、国投瑞银基金、农银汇理基金	了解 2011 年度经营状况，交流行业发展趋势。
2012 年 3 月 7 日	深圳	现场调研	尚雅投资	交流 2011 年公司经营状况。
2012 年 3 月 8、9 日	深圳	现场调研	银华基金	交流公司 2011 年度经营状况以及参观华星光电厂区、惠州模组整机厂区。
2012 年 3 月 14 日	深圳	现场调研	大成基金	交流彩电行业发展趋势以及智能电视行业

				现状。
2012 年 3 月 21 日	惠州	现场调研	华泰柏瑞基金	参观惠州模组整机厂区。

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>二次汇改以来，人民币兑美元的升值加速、升值预期非常明显，因公司外汇收支占比约 40%，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、负债及现金流的汇率风险，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</p>
---	---

	<p>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，并向董事会报告业务开展情况；</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>
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>公司以到期美元应付货款为基础开展固定收益型衍生品投资业务，以获取固定的低风险收益，用以对冲由于人民币升值带来的汇兑损失，报告期内确认汇兑收益约 764 万元；未到期的外汇远期合约及外汇期权等累计产生公允价值变动损益及已到期合约的交割损益共计约-710 万元，共计约 54 万元。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额计算确定衍生品的公允价值。</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	未发生重大变化
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>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 2012 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>

3.6.1 报告期末衍生品投资的持仓情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

合约种类	期初		期末		报告期损益情况	期末合约金额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	20,989,718,218	682,194,214	21,270,796,387	614,849,900	535,489	186.75%	5.40%
2、外汇期权	-	-	-	-		-	-
3、美元利率掉期	4,838,336,551	-	4,755,525,693	-		41.75%	-



合计	25,828,054,769	682,194,214	26,026,322,080	614,849,900	535,489	228.50%	5.40%
----	----------------	-------------	----------------	-------------	---------	---------	-------

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

2012 年 1-3 月

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	18,877,724,759.00	3,600,844,701.00	21,368,378,247.00	4,438,830,409.00
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产	132,911,315.00		156,743,551.00	
应收票据	5,722,510,059.00	933,005,611.00	6,755,486,751.00	25,791,579.00
应收账款	6,379,437,457.00	944,894,179.00	6,914,699,830.00	1,109,621,074.00
预付款项	763,142,163.00	14,771,868.00	922,102,877.00	13,796,437.00
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息	168,441,337.00	50,125,500.00	218,241,956.00	62,870,957.00
应收股利	833,104.00	1,041,025,360.00	13,081,961.00	1,046,025,360.00
其他应收款	2,702,417,213.00	3,068,498,691.00	2,203,162,226.00	2,405,006,247.00
买入返售金融资产				
存货	8,344,711,570.00	4,892,661.00	8,471,567,976.00	47,787,683.00
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	600,791,325.00	400,791,325.00	1,200,000,000.00	1,000,000,000.00
流动资产合计	43,692,920,302.00	10,058,849,896.00	48,223,465,375.00	10,149,729,746.00
非流动资产：				
发放委托贷款及垫款				
可供出售金融资产	173,790,206.00		174,135,554.00	
持有至到期投资			2,027,500.00	2,027,500.00
长期应收款				
长期股权投资	1,558,476,404.00	9,620,298,953.00	1,415,530,654.00	9,440,550,984.00

投资性房地产	535,947,945.00	72,073,217.00	557,803,900.00	68,095,828.00
固定资产	10,543,971,854.00	131,391,026.00	10,559,244,266.00	139,986,071.00
在建工程	11,544,693,859.00	7,386,669.00	10,497,224,463.00	823,426.00
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	1,385,807,287.00	16,425,920.00	1,361,240,130.00	16,631,978.00
开发支出	467,429,912.00		354,030,636.00	
商誉	651,241,835.00		651,241,835.00	
长期待摊费用	82,729,346.00	5,192,629.00	72,465,634.00	4,653,972.00
递延所得税资产	128,301,466.00		136,265,780.00	
其他非流动资产	9,479,348.00		9,639,348.00	
非流动资产合计	27,081,869,462.00	9,852,768,414.00	25,790,849,700.00	9,672,769,759.00
资产总计	70,774,789,764.00	19,911,618,310.00	74,014,315,075.00	19,822,499,505.00
流动负债：				
短期借款	11,509,835,954.00	1,383,708,423.00	12,508,428,277.00	1,482,434,876.00
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放	91,048,334.00		75,852,329.00	
拆入资金	400,000,000.00		380,000,000.00	
交易性金融负债	89,743,293.00	561,453.00	106,999,697.00	
应付票据	4,399,566,454.00	188,829,000.00	5,022,230,340.00	639,072,000.00
应付账款	8,325,551,938.00	177,662,046.00	9,240,732,113.00	307,015,630.00
预收款项	1,066,948,224.00		1,159,123,363.00	
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	848,793,151.00	5,360,408.00	1,003,808,683.00	15,389,088.00
应交税费	-1,418,498,973.00	15,863,613.00	105,524,954.00	-35,983,382.00
应付利息	191,310,785.00	145,093,580.00	112,869,549.00	60,606,774.00
应付股利	150,965,761.00	1,082,102.00	150,966,792.00	1,082,102.00
其他应付款	6,919,030,089.00	2,445,927,626.00	7,110,647,316.00	2,048,090,818.00
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	533,827,000.00	150,000,000.00	184,500,000.00	
其他流动负债	1,023,296,651.00	600,000,000.00	944,190,489.00	600,000,000.00
流动负债合计	34,131,418,661.00	5,114,088,251.00	38,105,873,902.00	5,117,707,906.00
非流动负债：				
长期借款	11,895,413,947.00	660,000,000.00	11,402,169,002.00	610,000,000.00
应付债券	3,960,660,000.00	3,960,660,000.00	3,957,660,000.00	3,957,660,000.00
长期应付款	14,763,636.00	9,163,636.00	14,769,094.00	9,163,636.00
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债	62,407,038.00		62,802,857.00	
其他非流动负债	1,312,015,815.00	228,558,630.00	1,187,892,280.00	218,718,471.00
非流动负债合计	17,245,260,436.00	4,858,382,266.00	16,625,293,233.00	4,795,542,107.00
负债合计	51,376,679,097.00	9,972,470,517.00	54,731,167,135.00	9,913,250,013.00
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	8,476,218,834.00	8,476,218,834.00	8,476,218,834.00	8,476,218,834.00
资本公积	1,516,855,402.00	555,097,907.00	1,482,416,331.00	542,056,382.00
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	619,651,813.00	417,587,373.00	619,651,813.00	417,587,373.00
一般风险准备	360,766.00		360,766.00	
未分配利润	757,294,792.00	490,243,679.00	718,874,042.00	473,386,903.00
外币报表折算差额	19,828,398.00		7,981,857.00	
归属于母公司所有者权益合计	11,390,210,005.00	9,939,147,793.00	11,305,503,643.00	9,909,249,492.00
少数股东权益	8,007,900,662.00		7,977,644,297.00	
所有者权益合计	19,398,110,667.00	9,939,147,793.00	19,283,147,940.00	9,909,249,492.00
负债和所有者权益总计	70,774,789,764.00	19,911,618,310.00	74,014,315,075.00	19,822,499,505.00

4.2 利润表

编制单位：TCL 集团股份有限公司

2012 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、营业总收入	14,548,964,316.00	715,682,194.00	13,373,986,527.00	665,614,117.00
其中：营业收入	14,505,757,979.00	715,682,194.00	13,357,773,543.00	665,614,117.00
利息收入	43,206,337.00		16,212,984.00	
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	14,572,267,212.00	809,672,340.00	13,152,670,418.00	693,302,611.00
其中：营业成本	12,130,068,480.00	701,701,980.00	11,354,594,481.00	655,989,968.00
利息支出	569,987.00		161,050.00	
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	92,636,024.00	476,004.00	70,299,312.00	107,139.00
销售费用	1,533,739,606.00	1,016,588.00	1,192,209,286.00	564,608.00
管理费用	717,450,018.00	58,550,601.00	522,964,358.00	42,248,259.00
财务费用	47,755,719.00	47,927,167.00	-11,552,418.00	-5,607,363.00
资产减值损失	50,047,378.00		23,994,349.00	
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	11,883,574.00	-561,453.00	4,895,176.00	
投资收益（损失以“-”号填列）	-15,052,562.00	101,352,375.00	36,663,656.00	159,333,882.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-12,192,194.00	5,662,370.00	15,826,487.00	8,897,247.00
汇兑收益（损失以“-”号填列）	178,803.00		315,179.00	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-26,293,081.00	6,800,776.00	263,190,120.00	131,645,388.00
加：营业外收入	185,860,238.00	10,056,000.00	232,681,279.00	105,000,000.00
减：营业外支出	3,975,080.00		57,791,916.00	21,632,340.00
其中：非流动资产处置损失	479,390.00		1,455,350.00	
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	155,592,077.00	16,856,776.00	438,079,483.00	215,013,048.00
减：所得税费用	84,214,287.00		77,642,733.00	

五、净利润(净亏损以“-”号填列)	71,377,790.00	16,856,776.00	360,436,750.00	215,013,048.00
归属于母公司所有者的净利润	38,420,750.00	16,856,776.00	223,036,036.00	215,013,048.00
少数股东损益	32,957,040.00		137,400,714.00	
六、每股收益：				
(一) 基本每股收益	0.0045		0.0263	
(二) 稀释每股收益	0.0045		0.0263	
七、其他综合收益	-2,578,716.00		17,351,005.00	
八、综合收益总额	68,799,074.00	16,856,776.00	377,787,755.00	215,013,048.00
归属于母公司所有者的综合收益总额	37,138,359.00	16,856,776.00	260,642,814.00	215,013,048.00
归属于少数股东的综合收益总额	31,660,715.00		117,144,941.00	

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元。

4.3 现金流量表

编制单位：TCL 集团股份有限公司

2012 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	17,300,122,801.00	718,018,709.00	14,280,969,128.00	522,959,786.00
客户存款和同业存放款项净增加额	15,196,005.00		-101,642,539.00	
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	20,000,000.00		510,192,529.00	
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	43,206,537.00		16,212,984.00	

现金				
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	271,942,459.00		99,092,312.00	
收到其他与经营活动有关的现金	356,130,524.00	99,242,300.00	326,278,330.00	171,519,431.00
经营活动现金流入小计	18,006,598,326.00	817,261,009.00	15,131,102,744.00	694,479,217.00
购买商品、接受劳务支付的现金	14,919,753,104.00	1,029,506,426.00	12,388,528,237.00	293,838,928.00
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	-23,572,372.00		28,400,158.00	
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	745,376,445.00	21,696,115.00	571,680,979.00	21,915,177.00
支付的各项税费	641,755,863.00	4,411,614.00	406,558,700.00	577,422.00
支付其他与经营活动有关的现金	1,607,022,266.00	1,040,681,483.00	1,082,557,524.00	506,538,807.00
经营活动现金流出小计	17,890,335,306.00	2,096,295,638.00	14,477,725,598.00	822,870,334.00
经营活动产生的现金流量净额	116,263,020.00	-1,279,034,629.00	653,377,146.00	-128,391,117.00
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	601,236,925.00	601,236,925.00	1,091,774,816.00	494,225,608.00
取得投资收益收到的现金	17,288,886.00	21,117,906.00	5,027.00	156,225,027.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	25,270,921.00	50,000.00	80,045,083.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			98,136,599.00	
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	643,796,732.00	622,404,831.00	1,269,961,525.00	650,450,635.00
购建固定资产、无形资产和	2,595,280,897.00	6,726,551.00	4,956,659,917.00	10,180,213.00

其他长期资产支付的现金				
投资支付的现金	298,999,071.00	252,214,071.00	980,808,465.00	503,262,920.00
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			17,475,264.00	
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	2,894,279,968.00	258,940,622.00	5,954,943,646.00	513,443,133.00
投资活动产生的现金流量净额	-2,250,483,236.00	363,464,209.00	-4,684,982,121.00	137,007,502.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	19,194,046.00		10,936,365.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	19,194,046.00		10,936,365.00	
取得借款收到的现金	4,699,130,502.00	943,562,871.00	5,539,256,192.00	1,137,626,745.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	4,718,324,548.00	943,562,871.00	5,550,192,557.00	1,137,626,745.00
偿还债务支付的现金	3,800,393,902.00	842,289,324.00	5,071,545,732.00	673,220,711.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	226,406,948.00	25,195,209.00	163,435,818.00	18,571,097.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			32,500,000.00	
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	4,026,800,850.00	867,484,533.00	5,234,981,550.00	691,791,808.00
筹资活动产生的现金流量净额	691,523,698.00	76,078,338.00	315,211,007.00	445,834,937.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	12,799,987.00	1,506,374.00	-14,290,476.00	-3,051,653.00
五、现金及现金等价物净增加额	-1,429,896,531.00	-837,985,708.00	-3,730,684,444.00	451,399,669.00
加：期初现金及现金等价物余额	12,446,803,143.00	4,438,830,409.00	16,048,698,313.00	3,680,796,586.00
六、期末现金及现金等价物余额	11,016,906,612.00	3,600,844,701.00	12,318,013,869.00	4,132,196,255.00



4.4 审计报告

审计意见： 未经审计