

股票简称：TCL 集团

股票代码：000100.SZ



TCL集团股份有限公司

(住所：广东省惠州市仲恺高新技术产业开发区十九号小区)

2019 年面向合格投资者

公开发行公司债券（第三期）

募集说明书

牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人



中信证券股份有限公司

(住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座)

联席主承销商

联席主承销商



国泰君安证券股份有限公司
(住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

联席主承销商



国开证券股份有限公司
(住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层)

联席主承销商



天风证券股份有限公司
(住所：湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路 2 号高科大厦四楼)



申万宏源证券承销保荐有限责任公司
(住所：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2004 室)

签署日期：2019 年 10 月 15 日

声明

本募集说明书及其摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证券监督管理委员会对本次债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

发行人全体董事、监事、高级管理人员和其他直接责任人员以及主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；除承销机构以外的专业机构及其直接责任人员应当就其负有责任的部分承担赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织、落实相应的还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。受托管理人拒不履行、迟延履行或者不适当履行相关规定、约定及本声明中载明的职责，给债券持有人造成损失的，受托管理人承诺对损失予以相应赔偿。

凡欲认购本次债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本次债券依法发行后，发行人经营与收益的变化由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者认购或持有本次公司债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本次债券时，应特别审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

一、TCL 集团股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）2019 年 4 月 26 日获得中国证券监督管理委员会证监许可【2019】841 号批复核准公开发行面值不超过人民币 90 亿元（含 90 亿元）的公司债券（以下简称“本次债券”）。本次债券采取分期发行的方式。本期债券发行规模为不超过 20 亿元（含 20 亿元），债券简称“19TCL03”，债券代码为“112983”。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人长期主体评级为 AAA 级，评级展望稳定，本期债券评级为 AAA 级。本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 6,120,320 万元（2019 年 6 月 30 日合并财务报表中股东权益合计）；发行人合并财务报表资产负债率为 60.43%，母公司资产负债率为 52.73%；发行人 2016 至 2018 年度实现归属于母公司所有者的净利润分别为 160,213 万元、266,440 万元、346,821 万元，年均可分配利润为 257,824 万元。根据目前债券市场的发行情况，预期票面利率区间为 3.60%-4.60%，以票面利率 4.60%测算，最近三个会计年度实现的年均可分配利润预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。发行人在本期发行前的财务指标符合相关规定。本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

三、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

四、根据《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》相关规定，本期债券仅面向合格投资者发行，公众投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将实施投资者适当性管理，仅限合格投资者参与交易，公众投资者认购或买入的交易行为无效。

五、本期债券为 5 年期债券，第 3 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

六、发行人目前经营情况和财务状况良好。在本期债券存续期内，宏观经济环境、

资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到发行人的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致发行人难以如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

七、本期发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券在深圳证券交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

八、本期债券为无担保债券。经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，说明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，本期债券违约风险极低。中诚信证评肯定了 TCL 集团聚焦核心主业、品牌及规模优势、雄厚的研发实力以及畅通的融资渠道等因素对公司及本期债券信用水平的支撑作用。同时，中诚信证评亦关注到公司面临面板行业周期性波动风险、财务杠杆比率较高，较大的资本支出压力以及重组后对外担保及资金拆借规模较大等因素对公司及本期债券信用状况的影响。在本期债券的存续期内，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

九、发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件。具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司的相关规定执行。

十、经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人长期主体评级为 AAA 级，评级

展望稳定，本期债券评级为 AAA 级。在本期债券评级的信用等级有效期内或者本期债券存续期内，资信评级机构将对本期债券进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。在跟踪评级期限内，资信评级机构将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告；资信评级机构将持续关注本公司外部经营环境的变化、影响本公司经营或财务状况的重大事件、本公司履行债务的情况等因素，并出具不定期跟踪评级报告，以动态地反映本期债券的信用状况。跟踪评级结果等相关信息将在资信评级机构网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且在交易所网站公告披露时间应早于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

资信评级机构对本期债券的信用评级并不代表资信评级机构对本期债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本期债券的投资做出了任何判断。虽然公司目前资信状况良好，但在本期债券存续期内，公司无法保证主体信用等级和本期债券的信用等级不会发生负面变化。若资信评级机构调低公司的主体信用等级和/或本期债券的信用等级，则可能对债券持有人的利益造成不利影响。

十一、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本期债券之行为均视为同意并接受发行人为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

十二、发行人聘请中诚信证券评估有限公司作为本期债券的信用评级机构，经中诚信证评综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA。发行人在银行间市场多次发行中期票据、短期融资券以及超短期融资券进行融资，聘请中诚信国际信用评级有限责任公司作为在银行间市场发行债务融资工具的评级机构，随着发行人整体实力的提升，中诚信国际报告期内曾调整发行人主体信用等级，由 AA+调升至 AAA。目前，发行人在两个市场的主体评级不存在差异。

十三、发行人本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司债务和补充流动资金。同时，发行人承诺，本次债券募集的资金，将用于核准用途，不会转借他人。

十四、2018年12月7日，TCL集团第六届董事会第十三次会议审议通过了《TCL集团股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）》等相关议案，发行人拟实施重大资产出售，TCL集团拟将其直接持有的TCL实业100.00%股权、惠州家电100.00%股权、合肥家电100.00%股权、酷友科技55.00%股权、客音商务100.00%股权、TCL产业园100.00%股权、格创东智36.00%股权以及通过全资子公司TCL金控间接持有的简单汇75.00%股权、TCL照明电器间接持有的酷友科技1.50%股权合计按照476,000.00万元的价格向TCL控股出售，该交易价格包括基准日后TCL集团及TCL金控已向标的公司及其下属子公司新增实缴注册资本80,298.00万元，TCL控股以人民币现金支付对价。本次交易完成后，上市公司将聚焦半导体显示及材料业务，出售消费电子、家电等智能终端业务以及相关配套业务。本次交易构成重大资产重组，构成关联交易。

本次重组事项已经2018年12月7日召开的TCL集团第六届董事会第十三次会议审议通过和2019年1月7日召开的TCL集团2019年第一次临时股东大会审议通过。2019年4月3日，TCL集团公告了《关于重大资产出售暨关联交易事项之标的资产过户完成的公告》、《TCL集团股份有限公司重大资产出售暨关联交易实施情况报告书》等文件，标的公司股权转让已完成工商变更登记。2019年4月16日，TCL集团公告了《关于重大资产出售暨关联交易事项交易对方完成交易对价支付的公告》，公司已收到本次重大资产出售涉及的全部交易价款。后续，发行人本次重组事项将按照计划继续推进。关于本次重组事项的具体情况参见本募集说明书“第五节发行人基本情况”之“一、发行人概况”之“（四）发行人近三年重大资产重组情况”。

偿债能力方面，本次交易完成后，上市公司2018年6月30日的资产规模将较本次交易完成前有所下降，总资产、总负债将分别较本次交易完成前下降2,434,560.63万元和2,180,568.08万元，降幅分别为14.33%和19.43%，资产负债率下降3.93%。上市公司2018年6月30日流动比率由1.08上升至1.18，速动比率由0.64上升至0.77，流动比率和速动比率均有所上升，上市公司偿债能力和抗风险能力得到进一步提升，有利于提高上市公司财务稳健性。

盈利能力方面，本次交易完成后，上市公司营业总收入大幅下降，2017年上市公司

营业总收入相较于交易前减少 6,121,714.70 万元，降幅 54.79%，2018 年 1-6 月上市公司营业总收入相较于交易前减少 3,144,887.35 万元，降幅 59.81%。但是归属于母公司所有者的净利润并没有较大幅度的下降，2017 年相较于交易前反而增加 175,735.10 万元，2018 年 1-6 月相较于交易前略微减少 11,530.23 万元，主要系本次交易剥离的业务为亏损或低利润率业务板块。交易完成后上市公司净利率大幅提升，2017 年从 3.17%提升至 10.50%，2018 年 1-6 月从 3.23%提升至 7.36%，提高了上市公司的盈利能力。

因本次重组事项，发行人主要面临以下风险：

1、主营业务变化和经营规模下降的风险

本次交易完成后，上市公司将出售消费电子、家电等终端业务以及相关配套业务，主营业务变为半导体显示产品及材料的研发、生产和销售及产业金融、投资及创投业务。拟出售资产所涉及的营业收入占上市公司营业收入的比重较大，存在主营业务变化和经营规模下降的风险。

2、上市公司对标的资产进行担保的风险

为满足各标的公司经营和发展的需要，上市公司依据《公司法》、《证券法》、《公司章程》等法律法规，上市公司为标的公司的部分贷款融资提供了连带责任保证担保，并严格履行信息披露义务。上市公司董事会、股东大会已审议通过在 2018 年度对标的公司及其控股、参股子公司提供的担保额度合计约为 342.55 亿元，占公司最近一期经审计归属于母公司的所有者权益的比例为 115.15%。截至 2018 年 12 月 31 日，上市公司对标的公司及其控股、参股子公司提供担保总额为 193.71 亿元。

本次交易完成后标的公司将不再是上市公司的子公司，上市公司对标的公司的担保将构成关联担保。根据本次重组报告书以及公司公告的《TCL 集团股份有限公司关于为本次重大资产出售标的公司继续提供担保的公告》，上市公司将于本次重组完成后于 2019 年、2020 年和 2021 年继续在现有担保额度内为标的公司提供担保。同时，为保证 TCL 集团及中小股东利益，TCL 控股同意就 TCL 集团提供的前述担保相应提供反担保，反担保的形式为保证担保，该等反担保于标的资产交割日起生效，TCL 控股提供反担保的担保范围与 TCL 集团提供的前述担保范围一致；TCL 控股提供反担保的担保期限为自标的资产交割日起至 TCL 集团为标的公司（包括其下属控股、参股子公司）提供的

担保期届满之日起三个月止。TCL 控股同意并承诺，本次交易完成后，若 TCL 集团因为标的公司（包括其下属子公司）提供的担保而引致任何损失，TCL 控股将对 TCL 集团提供足额赔偿责任。上述担保事项已经上市公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过。

鉴于本次交易完成后公司的对外担保累计金额较大，占公司最近一期经审计归属于母公司的所有者权益的比例也较高，若被担保人未能按期履行还款协议或上述反担保措施无法有效实施，将可能会对上市公司产生不利影响。

3、上市公司与标的公司存在关联购销的风险

本次交易完成后，上市公司核心主业变为半导体显示产品及材料的研发、生产和销售。半导体显示产品属于电视机、电脑、智能手机、商用显示以及车载等产品产业链上游，本次交易标的公司 TCL 电子、通力电子及其下属公司是上市公司半导体显示产品销售的客户，标的公司也会向上市公司提供部分原材料的销售，本次交易完成后，上市公司向标的公司销售半导体显示产品以及标的公司向上市公司销售原材料将变为关联交易，预计本次重组完成后一年内拟发生的日常关联金额为 183.17 亿元，占公司最近一期经审计的归属于母公司净资产的 61.57%。上述关联交易事项已经上市公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过。

4、上市公司与标的公司资金拆借金额较大的风险

本次重组前，上市公司与标的公司之间存在资金拆借，交易完成后上述资金拆借将被动变为关联资金拆借。上市公司与标的公司资金拆借主要包括两类：一类为 TCL 集团与标的公司之间借款和资金存放形成的资金拆借，截至 2019 年 6 月 30 日，除标的公司自财务公司取得的借款 28.47 亿元将在重组完成后 3 年内归还完毕，其它资金拆借款项已清理完毕。由于资金拆借金额较大，若标的公司未来经营不善，无法按时偿还拆借资金，可能会对发行人的权益产生不利影响。

上市公司将在本次重组交割前对拆入、拆出资金进行规范，除财务公司贷款 28.47 亿元将在重组完成后 3 年内归还完毕，其他涉及资金拆借的款项将全部在重组交割前清理完毕。由于资金拆借金额较大，若标的公司未来经营不善，无法按时偿还拆借资金，可能会对上市公司产生不利影响。

5、因出售资产带来的业绩波动风险

如果上市公司按照战略部署完成本次重组及后续出售与主业关联性较弱的其他业务，上市公司将全面聚焦半导体显示及材料业务。半导体显示行业属于资本密集型行业，其发展趋势与经济周期高度相关。目前，虽然我国经济整体形势较好，但外部经济形势仍存在诸多不确定因素，如果未来经济增长放慢或出现衰退，上市公司业绩将随经济周期、行业形势变化而出现波动。

6、交易价款支付风险

本次重组中，尽管交易双方已就本次交易价款的支付进行了相关约定，但若交易对方在约定时间内无法筹集足额资金，则本次交易价款存在不能按时支付的风险。截至本募集说明书签署之日，TCL 集团已收到本次重大资产出售涉及的全部交易价款。

十五、经营业绩波动风险

发行人所处消费类电子行业及家电行业竞争激烈，由产品迭代所导致的价格竞争较为激烈；同时国内消费类电子和家电企业对上游原材料和下游销售渠道控制较弱，利润率较低，若上游原材料价格出现大幅波动或下游需求下降，则发行人未来的经营业绩可能出现波动。

十六、业务转型风险

发行人正在持续强化垂直产业链一体化优势，加速推进产业架构调整，进一步聚焦半导体显示产业与智能终端产业两大核心主业，从半导体显示产业向上游发展关键材料及元器件的研发、设计和制造，向下游整合显示终端产品，推动研发能力、制造技术和产业规模提升，形成产业上中下游集群发展，构筑起具有国际竞争力的产业链协同优势。若未来发行人的业务模式调整 and 战略推进不能及时完成，占据有利市场地位，可能会对发行人的长期竞争力和盈利能力造成影响。

十七、应收账款增长较快风险

发行人应收账款随着公司销售规模扩大而呈较快增长的趋势，2016-2018 年和 2019 年 6 月 30 日，公司应收账款净额分别为 1,385,994 万元、1,474,722 万元、1,360,436 万元及 894,028 万元。2017 年末，公司应收账款较 2016 年末增加 88,728 万元，增幅为

6.40%，主要是由于本年销售规模增长导致。2018 年末公司应收账款较 2017 年末减少 114,286 万元，降幅为 7.75%，主要是由于子公司加快对款项的回收导致。发行人应收账款增长较快主要是由于销售规模增长导致信用期内的赊销业务增加所致。随着发行人业务规模的进一步扩大，发行人应收账款将会继续增长，如果应收账款不能及时收回，将对发行人资产质量以及财务状况将产生不利影响。

十八、负债水平较高且流动负债比重较大的风险

发行人所处行业属于资本密集型产业，资产负债率较高，2016-2018 年末和 2019 年 6 月 30 日，发行人资产负债率分别为 68.91%、66.22%、68.42%和 60.43%；发行人在剔除存款质押借款（主要是同时增加资产和负债的内存外贷）和递延收益（主要是华星光电等公司的政府补助）后的资产负债率分别为 64.89%、64.55%、67.05%和 59.95%。发行人负债以流动负债为主，2016-2018 年末和 2019 年 6 月 30 日，流动负债占负债总额比例分别为 66.37%、68.06%、59.77%和 46.10%。发行人资产负债率和流动负债占负债总额的比重较高，若未来发行人利润、现金流量不能维持在合理水平，将影响资金周转和流动性，从而导致短期偿债风险。

十九、政府补助较高的风险

报告期内发行人政府补助金额较高，发行人的政府补助主要来自液晶面板项目补贴、软件产品增值税退税、科技发展基金及挖潜基金等。液晶面板产业属于国家战略性新兴产业，自 2007 年《信息产业“十一五”规划》提出大力发展液晶面板行业以来，国家多次出台政策推动该产业发展壮大，2016 年发布的《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》继续将该产业列入新一代信息技术产业创新的重点，广东省、湖北省、深圳市等地方政府也将其作为发展的重点产业。国家为进一步优化软件产业发展环境，培育一批有实力和影响力的软件行业领先企业，自 2000 年起实施软件产品增值税退税政策，该政策属于国家长期执行的政策，预计未来将继续执行。2016 年至 2018 年，发行人液晶面板项目取得政府补助分别为 129,174 万元、256,348 万元及 354,172 万元。科技发展基金及挖潜基金是国家或地方政府根据相关政策给予企业的专项资金，用于企业挖潜、更新和技术改造，公司主营业务符合国家产业政策鼓励方向，并在科研方面持续投入，公司未来有望依据国家政策继续申请并获得该类补助。综上，公司获得的主要政府补助均具有一定可持续性。但是，由于政府补助依赖于国家产业政策导向，若未来国家产业政

策发生调整，将影响公司获得政府补助的可持续性，对发行人经营造成一定影响。

二十、汇率风险

发行人海外业务不断扩展，2016-2018 年度及 2019 年 1-6 月，发行人从香港和海外市场实现主营业务收入分别为 473.34 亿元、541.89 亿元、558.09 亿元及 195.60 亿元，占当期主营业务收入的比例分别为 45.70%、49.04%、49.70%及 45.11%；汇率变动对现金及现金等价物的影响分别为-3.57 亿元、-13.71 亿元、1.25 亿元及 4.68 亿元。在人民币兑美元、欧元、日元等国际主要货币汇率有所波动背景下，公司未来可能在外汇收支结算方面面临一定的汇兑风险。

二十一、资本支出较大的风险

根据公司当前业务发展规划，公司主要资本支出为子公司华星光电第十一代超高清新型显示器件生产线（t7）、第 11 代 TFT-LCD 及 AMOLED 新型显示器件生产线（t6）、第 6 代 LTPS-AMOLED 柔性生产线（t4）和华星光电高世代模组子项目。t7 项目主要生产和销售 65"、70"(21:9)、75"的 8K 超高清显示屏及 65"OLED、75"OLED 显示屏等，产能达月加工 3370mm×2940mm 玻璃基板约 9 万张，已于 2018 年 11 月正式开工建设，预计 2020 年 12 月完成产品点亮；2021 年 3 月正式达到量产，项目总投资约为 426.83 亿元，项目建成后将极大丰富公司的产品线，尤其是在大尺寸、8K 产品的市场份额显著提升；同时将有利于新技术的研发与产业化，实现氧化物半导体、印刷 OLED 等新技术应用，率先掌握下一代新型显示技术，进一步提升华星光电的企业竞争力。t6 项目生产 43"、65"、70"(21:9)、75"液晶显示屏，超大型公共显示屏，OLED 显示屏，产能达月加工 3370mm×2940mm 玻璃基板 9 万张，已于 2018 年 11 月份点亮投产，预计在 2019 年年底实现满产，项目总投资约为 465 亿元，该项目建成后，将丰富发行人大尺寸液晶电视面板的产品组合，提升发行人液晶面板业务的综合竞争力。t4 项目主要生产中小尺寸柔性可折叠 AMOLED 显示面板，产能达月加工 1500mm×1850mm 玻璃面板 4.5 万张，在 2019 年 6 月完成产品点亮，2020 年 3 月前第一阶段产品量产，2022 年 1 月前第二阶段产品量产，2023 年 1 月前第三阶段产品量产。项目总投资约 350 亿元，项目建成后，将有助于完善公司在半导体显示领域产业结构；有利于提升公司在中小尺寸高端显示，特别是柔性显示领域的竞争实力。华星光电高世代模组子项目生产液晶电视机显示模组、液晶显示器显示模组等终模组品，一期工程已经投产，具备液晶显示模组 4,000 万片的

年加工能力，已实现批量出货；2021 年完成二期建设，达成年产各尺寸液晶面板 6000 万片的生产能力，项目总投资约 96 亿元，项目建成后将成为华星光电最高世代液晶面板 G11 及 G8.5 代线配套工厂，提升公司上下游产业竞争力，稳固和提升市场地位，为公司发展战略的实现奠定基础。

目录

重大事项提示.....	1
目录.....	11
释义.....	14
第一节发行概况.....	19
一、发行人简介	19
二、公司债券发行核准情况	19
三、本期债券的基本条款	20
四、本期发行相关日期	23
五、本期发行的有关机构	24
六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	28
七、认购人承诺	29
第二节风险因素.....	30
一、本次债券的投资风险	30
二、发行人的相关风险	31
第三节发行人的资信情况.....	43
一、本次债券的信用评级情况	43
二、信用评级报告的主要事项	43
三、发行人的资信情况	47
第四节增信机制、偿债计划及其他保障措施.....	51
一、增信机制	51
二、偿债计划	51
三、偿债资金来源及应急保障方案	52
四、偿债保障措施	53
五、违约责任及解决措施	55
第五节发行人基本情况.....	56
一、发行人概况	56
二、本次发行前发行人的股东情况	71
三、发行人组织结构、治理结构和管理机构情况	73

四、发行人重要权益投资情况	81
五、发行人主要股东情况	88
六、发行人独立性情况	90
七、关联方及关联交易情况	92
八、发行人董事、监事、高级管理人员情况	112
九、发行人主要业务基本情况	120
十、发行人所处行业状况	133
十一、发行人发展战略	136
十二、发行人违法违规情况	138
第六节财务会计信息.....	139
一、2016-2018 年度及 2019 年 1-6 月合并及母公司财务报表.....	139
二、合并报表范围的变化情况	162
三、发行人 2016-2018 年度及 2019 年 1-6 月的财务指标及非经常性损益明细...	168
四、管理层讨论与分析	173
五、本次公司债券发行后发行人资产负债结构的变化	222
六、发行人有息债务情况	222
七、发行人对外担保情况	224
八、发行人涉及的未决诉讼、仲裁及行政处罚事项	227
九、发行人受限制资产情况	227
十、发行人的重大投资情况	228
第七节募集资金运用.....	229
一、募集资金规模	229
二、募集资金运用计划	229
三、募集资金运用对发行人财务状况的影响	230
四、募集资金专项账户管理安排	230
第八节债券持有人会议.....	232
一、债券持有人会议的总则	232
二、债券持有人会议规则的主要内容	232
第九节债券受托管理人.....	242
一、债券受托管理人	242
二、债券受托管理协议主要事项	244

第十节 发行人、中介机构及相关人员声明	256
发行人及发行人相关人员声明	256
主承销商声明	275
主承销商声明	281
主承销商声明	275
主承销商声明	284
主承销商声明	287
发行人律师声明	289
资信评级机构声明	290
审计机构声明	291
受托管理人声明	292
第十一节 备查文件	293
一、备查文件目录	293
二、查阅时间	293
三、查阅地点	293

释义

在本募集说明书中，除非文意另有所指，下列词汇具有以下含义：

一、一般术语		
发行人/公司/本公司/集团	指	TCL 集团股份有限公司
母公司	指	TCL 集团股份有限公司本部
公司董事会	指	TCL 集团股份有限公司董事会
公司股东大会	指	TCL 集团股份有限公司股东大会
公司章程	指	TCL 集团股份有限公司章程
本次债券	指	发行人 2018 年 11 月 13 日召开的 2018 年第五次临时股东大会审议通过的总额不超过 90 亿元人民币（含 90 亿）的公司债券
本次发行	指	本次公司债券的发行行为
本期债券	指	TCL 集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）
募集说明书	指	发行人为本次公司债的发行而根据有关法律法规制作的《TCL 集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人为本次公司债的发行而根据有关法律法规制作的《TCL 集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）募集说明书摘要》
工信部	指	中国工业和信息化部
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
香港联交所/联交所	指	香港联合交易所
牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人	指	中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）
联席主承销商	指	国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安证券”）、国开证券股份有限公司（以下简称“国开证券”）、天风证券股份有限公司（以下简称“天风证券”）、申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“申万宏源承销保荐公司”）
主承销团	指	由中信证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、国开证券股份有限公司、天风证券股份有限公司、申万宏源证券承销保荐有限责任公司组成的主承销团
资信评级机构	指	中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）

审计机构	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	北京市嘉源律师事务所
中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
中联	指	中联资产评估集团有限公司
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本次债券的投资者
质押式回购	指	根据《深圳证券交易所债券交易实施细则》，债券质押式回购交易，是指债券持有人在将债券质押并将相应债券以标准券折算率计算出的标准券数量为融资额度向交易对手方进行质押融资的同时，交易双方约定在回购期满后返还资金和解除质押的交易
《债券持有人会议规则》	指	为保障公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《TCL 集团股份有限公司公开发行 2019 年公司债券之债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《TCL 集团股份有限公司与国泰君安证券股份有限公司、国开证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、天风证券股份有限公司和申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于 TCL 集团股份有限公司公开发行公司债券之债券受托管理协议》及其变更和补充
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
工作日	指	中华人民共和国商业银行对非个人客户的营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	深圳证券交易所营业日
法定节假日或休息日	指	指中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
最近三年及一期/报告期	指	2016 年、2017 年和 2018 年和 2019 年 1-6 月
元	指	如无特殊说明，指人民币
二、机构地名释义		
TCL 多媒体	指	TCL 多媒体科技控股有限公司，现已更名为 TCL 电子控股有限公司（1070.HK）
TCL 电子	指	TCL 电子控股有限公司（1070.HK）
TCL 通讯	指	TCL 通讯科技控股有限公司
华星光电	指	深圳市华星光电技术有限公司
家电集团、惠州家电	指	惠州 TCL 家电集团有限公司

通力电子	指	通力电子控股有限公司（1249.HK）
合肥家电	指	TCL 家用电器（合肥）有限公司
酷友科技	指	惠州酷友网络科技有限公司
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
TCL 照明电器	指	惠州 TCL 照明电器有限公司
TCL 控股	指	TCL 实业控股（广东）股份有限公司
华显光电	指	华显光电技术控股有限公司（0334.HK）
TCL 金控	指	TCL 金融控股集团（广州）有限公司
惠州投控	指	惠州市投资控股有限公司
广新集团	指	广东省广新控股集团有限公司
长江汉翼	指	湖北省长江合志汉翼股权投资基金合伙企业（有限合伙）
泰科立	指	惠州泰科立电子集团有限公司
翰林汇	指	翰林汇信息产业股份有限公司
TCL 财务公司	指	TCL 集团财务有限公司
TCL 实业	指	T.C.L 实业控股（香港）有限公司
TCL 创投	指	新疆 TCL 股权投资有限公司
花样年	指	花样年控股集团有限公司（1777.HK），本公司为该公司第二大股东
电大在线	指	电大在线远程教育技术有限公司
东兴华瑞	指	新疆东兴华瑞股权投资合伙企业（有限合伙）
九天联成	指	新疆九天联成股权投资合伙企业（有限合伙）
速必达	指	深圳速必达商务服务有限公司
客音商务	指	惠州客音商务服务有限公司
飞利浦	指	荷兰皇家飞利浦电子公司
深纺织	指	深圳市纺织（集团）股份有限公司
武汉华星光电	指	武汉华星光电技术有限公司
DisplaySearch	指	专注于平面显示产业与产业链研究的全球领先市场调研机构
Gartner	指	高德纳咨询公司,全球最具权威的 IT 研究与顾问咨询公司

Euromonitor	指	Euromonitor（欧睿）信息咨询有限公司，致力于为全球客户提供国际市场有关行业、国家和消费者的各类商业信息
产业在线	指	北京智信道咨询有限公司，是国内领先家电制冷行业信息服务提供商，搭建的产供一体化及行业信息资讯平台，涉及空调、冷链、暖通、电子、厨卫产业链及相关供应链等多个领域
TrendForce	指	集邦科技，一家提供市场深入分析和产业咨询服务的专业研究机构，研究领域涵盖智能手机、笔记本电脑、内存、面板、LED 照明、太阳能、锂电池等多个领域
WitsView	指	集邦科技（TrendForce）光电事业处，专门从事面板产业研究，研究领域涵盖上游零组件，中游面板以及下游系统商和零售业者
群智咨询	指	北京群智营销咨询有限公司，旨在 FPD 新型显示产业链的研究，涵盖上游关键零部件、中游液晶面板及下游整机市场的行业研究。
三、专业、技术术语		
CRT	指	Cathode Ray Tube，传统显像管电视
LCD	指	Liquid Crystal Display，液晶电视
TFT	指	Thin-Film Transistor，薄膜电晶体
PDP/PDP 电视	指	Plasma Display Panel，等离子电视
平板电视	指	包括液晶电视、等离子电视、背投电视等
互联网电视	指	一种可以实现在电视上播放互联网内容的新型电视
TFT-LCD	指	Thin-Film Transistor Liquid-Crystal Display，薄膜电晶体液晶
3C	指	Computer、Communication、Consumer Electronic，计算机、通讯和消费电子产品
3D	指	three-dimension 的缩写，三维图形
3G	指	Third-Generation，移动电话的第三代技术
4G	指	Fourth-Generation，移动电话的第四代技术
IC	指	Integrated Circuit，集成电路
AV	指	Audio Video，音频和视频
ODM	指	Original design manufacture，即原始设计生产
OEM	指	Original Equipment/Entrusted Manufacture，贴牌生产
海外市场	指	中国大陆以外的市场
部品	指	TCL 集团为主营产品彩电、移动电话以及家电产品生产零部件以及其他辅助产品等的相关业务
KPI	指	关键业绩指标
内保外贷业务	指	由国内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，为境外子公司提供融资支持的一种银行业务

本募集说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上的差异是由四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、发行人简介

- 1、发行人注册名称：TCL 集团股份有限公司
- 2、发行人英文名称：TCL Corporation
- 3、成立日期：1982 年 3 月 11 日
- 4、注册地址：广东省惠州市仲恺高新技术开发区十九号小区
- 5、总股本：人民币 13,549,648,507 元
- 6、法定代表人：李东生
- 7、股票上市交易所：深交所
- 8、股票简称：TCL 集团
- 9、股票代码：000100
- 10、互联网网址：<http://www.tcl.com>

二、公司债券发行核准情况

2018 年 10 月 29 日，发行人第六届董事会第十二次会议审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件及适用深圳证券交易所公司债券优化审核程序的议案》、《关于公开发行公司债券方案的议案》及《关于提请股东大会授权董事会及其授权人士全权办理本次公开发行公司债券具体事宜的议案》。

2018 年 11 月 13 日，发行人 2018 年第五次临时股东大会审议通过了上述议案，拟采取分期发行方式公开发行票面总额不超过 90 亿元人民币（含 90 亿元）的公司债券。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2018 年 10 月 30 日和 2018 年 11 月 14 日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

2019年4月26日，经中国证监会“证监许可【2019】841号”文核准，公司将在中国境内面向合格投资者公开发行不超过人民币90亿元（含90亿元）的公司债券。本次债券分期发行，自中国证监会核准发行之日起12个月内完成首期发行，其余各期债券发行，自中国证监会核准发行之日起24个月内完成。本次债券将分期发行，本公司将根据市场情况等要素与联席主承销商协商确定本次债券的发行时间、发行规模及其他发行条款。

三、本期债券的基本条款

1、发行主体：TCL 集团股份有限公司

2、债券全称：TCL 集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期），简称为“19TCL03”，债券代码为“112983”

3、发行规模：本次债券发行总规模不超过 90 亿元，采用分期发行方式，本期债券为第三期发行，本期债券发行规模为不超过 20 亿元（含 20 亿元）。

4、票面金额和发行价格：本期债券每张票面金额为人民币 100 元，按面值平价发行

5、债券期限：本期债券为 5 年期债券，第 3 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

6、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

7、债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率。本期债券票面利率由发行人和主承销商按照发行时网下询价簿记结果共同协商确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

本期债券票面利率在债券存续期的前 3 年固定不变。如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分债券存续期限后 2 年票面年利率为债券存续期限前 3 年票面年

利率加调整基点，在债券存续期限后 2 年固定不变；如发行人未行使调整票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后 2 年票面利率仍维持原有票面利率不变。

8、还本付息的期限和方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息之日起不另计利息，本金自本金支付之日起不另计利息。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

9、起息日：2019 年 10 月 21 日。

10、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

11、付息日：本期债券存续期间，本期债券的付息日为 2020 年至 2024 年每年的 10 月 21 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2020 年至 2022 年每年的 10 月 21 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

12、兑付日：本期债券的兑付日为 2024 年 10 月 21 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。若投资者行使回售选择权，则回售部分的债券兑付日为 2022 年 10 月 21 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

13、特殊权利条款

（1）发行人调整票面利率选择权：发行人在本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率。若发行人未行使利率调整选择权，则本期公司债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

(2) 投资者回售选择权：发行人发布关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择将持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。若投资者行使回售选择权，本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

(3) 回售申报：自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告日起 5 个交易日内，债券持有人可通过指定方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受发行人关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

14、增信措施：本期债券为无担保债券。

15、信用级别及资信评级机构：根据中诚信证券评估有限公司出具的《TCL 集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。在本期债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用等级和本期债券信用等级进行一次跟踪评级。

16、主承销商：中信证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、国开证券股份有限公司、天风证券股份有限公司、申万宏源证券承销保荐有限责任公司。

17、债券受托管理人：中信证券股份有限公司。

18、发行对象：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

19、发行方式：本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由发行人与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

20、向公司股东配售安排：本期债券不安排向公司股东配售。

21、承销方式：本期债券由牵头主承销商中信证券与联席主承销商国泰君安证券、国开证券、天风证券、申万宏源承销保荐公司负责组建承销团，以主承销商余额包销的方式承销。

22、募集资金用途：本期债券的募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司债务和补充流动资金。

23、拟上市地：深圳证券交易所。

24、质押式回购安排：发行人主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司的相关规定执行。

25、上市安排：本期发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

26、募集资金专项账户：

账户名称：TCL 集团股份有限公司

开户行：中国工商银行股份有限公司惠州惠台支行

银行账户：2008021229200093305

大额支付行号：102595002127

27、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

四、本期发行相关日期

（一）本期债券发行时间安排

上市地点：深圳证券交易所

发行公告刊登日期：2019 年 10 月 16 日

簿记建档日：2019 年 10 月 17 日

发行首日：2019 年 10 月 18 日

网下发行期限：2019 年 10 月 18 日至 2019 年 10 月 21 日

（二）债券上市安排

发行结束后，发行人将尽快向深圳证券交易所提出关于债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

五、本期发行的有关机构

（一）发行人：TCL 集团股份有限公司

法定代表人：李东生

住所：广东省惠州市仲恺高新技术开发区十九号小区

办公地址：广东省惠州市仲恺高新区惠风三路 17 号 TCL 科技大厦

联系人：肖敏琼

电话：0752-2376006

传真：0752-2260886

（二）牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

项目组成员：杨芳、陈子林、邓小强、宋禹熹、张新晋

电话：010-60833575

传真：010-60833504

（三）主承销商：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：杨德红

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

办公地址：广东省深圳市福田区益田路 6009 号新世界中心 35 楼

项目组成员：滕强、张重振、龚雪晴

电话：0755-23976367

传真：0755-23970360

（四）主承销商：国开证券股份有限公司

法定代表人：张宝荣

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

办公地址：北京市西城区阜成门外大街 29 号国开行大厦 8 层

项目组成员：季拓、赵亮、赵志鹏

电话：010-88300907

传真：010-88300837

（五）主承销商：天风证券股份有限公司

法定代表人：余磊

住所：湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路 2 号高科大厦四楼

办公地址：北京市西城区佟麟阁路 85 号院 3 楼

项目组成员：黄一可、杜科

电话：010-56702804

传真：010-56702808

(六) 主承销商：申万宏源证券承销保荐有限责任公司

法定代表人：薛军

住所：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼
2004 室

办公地址：北京市西城区太平桥大街 19 号

项目组成员：周帆、欧阳文健

电话：010-88085933

传真：010-88085255

(七) 发行人律师：北京市嘉源律师事务所

法定代表人：郭斌

住所：北京市复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408

经办律师：文梁娟、王莹

电话：010-66413377

传真：010-66412855

(八) 会计师事务所：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：梁春

住所：北京市东城区东长安街 10 号长安大厦 3 层

经办注册会计师：李秉心、张媛媛、杨春祥

电话：0755-82966039

传真：0755-82900965

(九) 资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：闫衍

住所：上海市青浦区工业园区郑一工业区 7 号 3 幢 1 层 C 区 113 室

经办人：徐晓东、曾永健

电话：021-51019090

传真：021-51019090

(十) 募集资金专项账户开户银行：中国工商银行股份有限公司惠州分行

账户名称：TCL 集团股份有限公司

开户行：中国工商银行股份有限公司惠州惠台支行

银行账户：2008021229200093305

联系人：李嘉扬

电话：0752-3183015

传真：0752-2249679

(十一) 申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

总经理：王建军

电话：0755-82083333

传真：0755-82083333

(十二) 登记、托管、结算机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼

负责人：周宁

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2019 年 6 月 30 日，中信证券自营业务股票账户累计持有 TCL 集团股票 70,200 股；信用融券专户累计持有 24,700 股。截至 2019 年 6 月 30 日，发行人与主承销商中信证券及其法定代表人、负责人、高级管理人员及项目经办人员不存在重大利害关系。

截至 2019 年 6 月 30 日，国泰君安证券自营账户持有 TCL 集团 3,455,231 股，融券账户持有 TCL 集团 1,502,798 股。上海国泰君安证券资产管理有限公司资管产品共计持有 TCL 集团 99,233,515 股。国泰君安证券下属子公司上海证券有限责任公司各自营账户、融券账户和约定购回账户等未持有 TCL 集团的股票。截至 2019 年 6 月 30 日，发行人与主承销商国泰君安证券及其法定代表人、负责人、高级管理人员及项目经办人员不存在重大利害关系。

截至 2019 年 6 月 30 日，国开证券实际控制人控制的国开创新资本投资有限责任公司持有 TCL 集团 189,685,219 股；国开精诚（北京）投资基金有限公司持有 TCL 集团 94,192,886 股；国开装备制造产业投资基金有限责任公司持有 TCL 集团 35,421,114 股。截至 2019 年 6 月 30 日，发行人与主承销商国开证券及其法定代表人、负责人、高级管理人员及项目经办人员不存在重大利害关系。

截至 2019 年 6 月 30 日，天风证券自营业务股票账户与资产管理业务股票账户均未持有 TCL 集团股份。截至 2019 年 6 月 30 日，发行人与主承销商天风证券及其法定代表人、负责人、高级管理人员及项目经办人员不存在重大利害关系。

截至 2019 年 6 月 30 日，申万宏源承销保荐母公司申万宏源证券有限公司自营部门、资管部门、融券券源均未持有 TCL 集团的股票。截至 2019 年 6 月 30 日，发行人与主承销商申万宏源承销保荐及其法定代表人、负责人、高级管理人员及项目经办人员不存在重大利害关系。

除上述中介机构及相关披露事项外，截至 2019 年 6 月 30 日，发行人与所聘请的与本次债券发行有关的其他中介机构及其法定代表人、负责人、高级管理人员及项目经办人员不存在重大利害关系。

七、认购人承诺

认购、购买或以其他合法方式取得本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排；

（四）投资者认购本次债券视作同意由发行人在各期债券发行前以发送确认通知书的形式委任主承销团中的任意一家主承销商作为当期债券的受托管理人，并视作同意《债券受托管理协议》项下的相关规定。本期债券发行前，发行人向中信证券发送了确认通知书并委任中信证券作为本期债券的受托管理人，投资者同意并接受这种安排；

（五）投资者认购本次债券视作同意发行人与债券受托管理人为本次债券共同制定的《债券持有人会议规则》。

（六）投资者在评价和购买本次公司债券时已经充分了解并认真考虑了本次公司债券的各项风险因素。

第二节 风险因素

投资者在评价和投资本次债券时，除本募集说明书披露的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、本次债券的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券可能跨越一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券价值具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本次债券发行结束后，发行人将积极申请在深交所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在深交所交易流通，也无法确定具体上市时间。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本次债券在深交所上市后，债券持有人能够随时并足额交易所持有的债券。因此，本次债券的投资者可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售的流动性风险，或者面临由于债券上市流通后交易不活跃甚至无法持续成交的流动性风险，导致投资者不能以某一价格足额出售债券。

（三）偿付风险

发行人目前经营和财务状况良好，经中诚信证评综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA，评级展望稳定。但在本次债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素存在不确定性，这些因素的变化和发行人的经营状况、盈利能力和现金流量的变化，可能导致发行人无法从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本次债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

（四）本次债券特有风险

本次债券为无担保债券。在本次债券发行时，发行人已根据现时情况拟定了相关偿债保障措施来控制和降低本次债券的还本付息风险，但在本次债券的存续期内，受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，若发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本次债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

（五）资信风险

发行人目前资信状况良好，最近三年的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，能够按时偿付债务本息。但是，在本次债券存续期内，如果市场环境发生不利变化，则发行人可能无法按期偿还贷款或无法履行经济合同，从而导致发行人资信状况变差，进而影响本次债券本息的偿付。

（六）信用评级变化的风险

本次债券评级机构中诚信证评评定发行人的主体长期信用等级为 AAA，评定本次债券的信用等级为 AAA。虽然发行人目前资信状况良好，但在本次债券存续期内，发行人无法保证主体信用评级和本次债券的信用评级不会发生负面变化。若资信评级机构调低发行人的主体信用评级或本次债券的信用评级，则可能对债券持有人的利益造成不利影响。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、负债水平较高且流动负债比重较大的风险

发行人所处行业属于资本密集型产业，资产负债率较高，2016-2018 年末和 2019 年 6 月 30 日，发行人资产负债率分别为 68.91%、66.22%、68.42%和 60.43%；发行人在剔除存款质押借款（主要是同时增加资产和负债的内存外贷）和递延收益（主要是华星光电等公司的政府补助）后的资产负债率分别为 64.89%、64.55%、67.05%和 59.95%。2016-

2018年末和2019年6月30日,发行人流动负债占负债总额比例分别为66.37%、68.06%、59.77%和53.90%。发行人流动负债占负债总额的比例虽然逐年下降,但发行人流动负债金额仍然较大,发行人资产负债率和流动负债占负债总额的比重仍然较高,若未来发行人利润、现金流量不能维持在合理水平,将影响资金周转和流动性,从而导致短期偿债风险。

2、存货跌价风险

发行人存货余额较大,2016至2018年末,公司存货净额分别为1,282,504万元、1,294,630万元及1,988,797万元,存货周转率分别为8.10、6.88和5.64,存货主要为原材料、产成品、在产品及周转材料等。发行人出于谨慎性原则对存货计提跌价准备,自2016-2018年发行人分别计提存货跌价准备60,913万元、70,682万元和77,936万元。由于发行人所处行业技术升级快,市场需求变化大,研发、生产、销售不确定性强,一旦发行人对市场需求的把握不准,产品定位不当,就可能造成存货积压,形成存货跌价损失,从而对发行人的盈利能力产生一定影响。

3、应收账款增长较快风险

发行人应收账款随着公司销售规模扩大而呈较快增长的趋势,2016-2018年和2019年6月30日,公司应收账款净额分别为1,385,994万元、1,474,722万元、1,360,436万元及894,028万元。2017年末,公司应收账款较2016年末增加88,728万元,增幅为6.40%,主要是由于本年销售规模增长导致。2018年末公司应收账款较2017年末减少114,286万元,降幅为7.75%,主要是由于子公司加快对款项的回收导致。2019年6月末,发行人应收账款较2018年末减少466,408万元,减少幅度为34.28%,主要系由于资产重组后合并范围变化的影响所致。发行人应收账款金额较大主要是由于销售规模增长导致信用期内的赊销业务增加所致。虽然发行人资产重组后应收账款余额有所降低,但随着发行人业务规模的进一步扩大,发行人应收账款将会继续增长,如果应收账款不能及时收回,将对发行人资产质量以及财务状况将产生不利影响。

4、汇率风险

发行人海外业务不断扩展,2016-2018年度及2019年1-6月,发行人从香港和海外市场实现主营业务收入分别为473.34亿元、541.89亿元、558.09亿元及195.60亿元,

占当期主营业务收入的比例分别为 45.70%、49.04%、49.70%及 44.68%；汇率变动对现金及现金等价物的影响分别为-3.57 亿元、-13.71 亿元、1.25 亿元及 4.69 亿元。在人民币兑美元、欧元、日元等国际主要货币汇率有所波动背景下，公司未来可能在外汇收支结算方面面临一定的汇兑风险。

5、金融衍生品交易的风险

随着海外销售规模的快速扩张，为有效管理外币资产、负债和现金流的汇率风险，发行人实施远期外汇、利率掉期等金融衍生交易，2016-2018 年，衍生业务合约发生额分别为 135.77 亿元、261.72 亿元、330.85 亿元，当期实现损益分别为 2.50 亿元、2.07 亿元、0.53 亿元。虽然发行人坚持套期保值原则，以锁定成本、规避风险目的，在充分分析市场走势的基础上，开展金融衍生品交易，若未来人民币对美元及其他货币波动幅度、中美两国利率走势大幅超出预期，金融衍生品交易持仓期间可能产生一定的浮亏，从而对发行人的盈利能力造成负面影响。

6、政府补助金额较高的风险

报告期内发行人政府补助金额较高，发行人的政府补助主要来自液晶面板项目补贴、软件产品增值税退税、科技发展基金及挖潜基金等。液晶面板产业属于国家战略性新兴产业，自 2007 年《信息产业“十一五”规划》提出大力发展液晶面板行业以来，国家多次出台政策推动该产业发展壮大，2016 年发布的《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》继续将该产业列入新一代信息技术产业创新的重点，广东省、湖北省、深圳市等地方政府也将其作为发展的重点产业。国家为进一步优化软件产业发展环境，培育一批有实力和影响力的软件行业领先企业，自 2000 年起实施软件产品增值税退税政策，该政策属于国家长期执行的政策，预计未来将继续执行。2016 年至 2018 年，发行人液晶面板项目取得政府补助分别为 129,174 万元、256,348 万元和 354,172 万元。科技发展基金及挖潜基金是国家或地方政府根据相关政策给予企业的专项资金，用于企业挖潜、更新和技术改造，公司主营业务符合国家产业政策鼓励方向，并在科研方面持续投入，公司未来有望依据国家政策继续申请并获得该类补助。综上，公司获得的主要政府补助均具有一定可持续性。但是，由于政府补助依赖于国家产业政策导向，若未来国家产业政策发生调整，将影响公司获得政府补助的可持续性，对发行人经营造成一定影响。

7、少数股东权益占比较大风险

2016-2018 年和 2019 年 6 月 30 日，发行人少数股东权益分别为 2,298,189 万元、2,439,587 万元、3,037,731 万元和 3,096,378 万元，占同期所有者权益的比例分别为 50.24%、45.06%、49.90%和 50.59%。少数股东权益占比较大，可能影响发行人对下属子公司的控制，进而影响经营稳定性。

8、投资收益占营业利润比例较高的风险

2016-2018 年和 2019 年 1-6 月，公司投资收益分别为 234,560 万元、243,869 万元、216,725 万元及 200,573.90 万元，占当期利润总额的比例分别为 83.86%、50.91%、43.83% 及 66.41%。发行人投资收益主要来源于处置信托理财产品获得的投资收益、按持股比例享有联营企业净利润而确认的投资收益、处置长期股权投资和可供出售金融资产形成的投资收益。发行人所属计算机、通信和其他电子设备制造业，上下游产业链条较长，短期闲置资金较多，为了加强现金管理、提高资金使用效率，发行人利用短期闲置资金投资低风险的信托理财等产品，到期后偿付相关款项并取得一定收益。发行人投资了上海银行、电大在线、花样年等多家具有较强盈利能力的企业，根据会计准则规定纳入长期股权投资，采用权益法进行核算，按持股比例享有的被投资企业净利润确认为投资收益。另外，发行人充分利用在新型显示及智能终端垂直整合的产业背景和专业的管理团队，投资前瞻性及技术创新性产业，通过 IPO、新三板挂牌、股权转让等多种方式退出并实现投资收益。若金融市场或被投资企业经营发生较大波动，将对发行人经营业绩造成不利影响。

9、资本支出较大的风险

根据公司当前业务发展规划，公司主要资本支出为子公司华星光电第十一代超高清新型显示器件生产线（t7）、第 11 代 TFT-LCD 及 AMOLED 新型显示器件生产线（t6）、第 6 代 LTPS-AMOLED 柔性生产线（t4）和华星光电高世代模组子项目。T7 项目主要生产和销售 65”、70”(21:9)、75”的 8K 超高清显示屏及 65”OLED、75”OLED 显示屏等，产能达月加工 3370mm×2940mm 玻璃基板约 9 万张，已于 2018 年 11 月正式开工建设，预计 2020 年 12 月完成产品点亮；2021 年 3 月正式达到量产，项目总投资约为 426.83 亿元，项目建成后将极大丰富公司的产品线，尤其是在大尺寸、8K 产品的市场份额显著提升；同时将有利于新技术的研发与产业化，实现氧化物半导体、印刷 OLED 等新技术应用，率先掌握下一代新型显示技术，进一步提升华星光电的企业竞争力。T6 项目生

产 43”、65”、70”(21:9)、75”液晶显示屏，超大型公共显示屏，OLED 显示屏，产能达月加工 3370mm×2940mm 玻璃基板 9 万张，已于 2018 年 11 月份点亮投产，预计在 2019 年年底实现满产，项目总投资约为 465 亿元，该项目建成后，将丰富发行人大尺寸液晶电视面板的产品组合，提升发行人液晶面板业务的综合竞争力。T4 项目主要生产中小尺寸柔性可折叠 AMOLED 显示面板，产能达月加工 1500mm×1850mm 玻璃面板 4.5 万张，预计 2019 年 6 月前完成产品点亮，2020 年 3 月前第一阶段产品量产，2022 年 1 月前第二阶段产品量产，2023 年 1 月前第三阶段产品量产。项目总投资约 350 亿元，项目建成后，将有助于完善公司在半导体显示领域产业结构；有利于提升公司在中小尺寸高端显示，特别是柔性显示领域的竞争实力。华星光电高世代模组子项目生产液晶电视机显示模组、液晶显示器显示模组等终模组品，一期工程已经投产，具备液晶显示模组 4,000 万片的年加工能力，已实现批量出货；2021 年完成二期建设，达成年产各尺寸液晶面板 6000 万片的生产能力，项目总投资约 96 亿元，项目建成后将成为华星光电最高世代液晶面板 G11 及 G8.5 代线配套工厂，提升公司上下游产业竞争力，稳固和提升市场地位，为公司发展战略的实现奠定基础。

10、受限资产规模较大的风险

发行人受限资产主要系为固定资产和交易性金融资产等。截至 2019 年 6 月 30 日，发行人所有权受限资产账面价值合计 4,211,816 万元，占当期末资产总额的比例为 27.23%，发行人受限制资产主要为抵押的固定资产、无形资产和交易性金融资产。总体来看，发行人受限资产规模较大，但比重相对较小。虽然发行人声誉和信用记录良好，与多家商业银行有良好的合作关系，不存在银行信贷违约记录，但如果因流动性不足等原因导致发行人不能按时、足额偿还银行借款或其他债务，有可能导致受限资产被银行冻结甚至处置，将对发行人声誉及正常经营造成不利影响。

11、资产公允价值变动的风险

2016 至 2018 年末，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为 185,599 万元、223,128 万元、113,758 万元；可供出售金融资产分别为 325,332 万元、320,206 万元、427,085 万元，其中以公允价值计量的可供出售金融资产分别为 149,966 万元、115,916 万元、191,717 万元。公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要为衍生金融资产及货币基金。衍生金融资产主要为远期外汇合约，目的主要为

对冲汇率风险及短期理财；持有货币基金的主要目的是在保证日常经营资金需求和资金安全的前提下，利用自有阶段性闲置资金进行投资理财；公司以公允价值计量的可供出售金融资产为持有的境内外上市公司的权益性投资。未来若上述两项资产公允价值出现较大波动，将会对发行人盈利能力、净资产产生影响。

12、节能产品惠民工程补贴回收风险

2015年12月31日，公司的子公司广州数码乐华科技有限公司收到广州开发区经济发展局《关于退回中央财政节能家电产品补贴资金的通知》，通知要求数码乐华退回高效节能家电推广财政补贴资金572万元。公司对被要求收回补贴资金的清算结果存有异议，暂不退回相关款项。目前，电子信息行业联合会及公司正就补贴款事宜与政府相关部门进行积极沟通，至今尚未对补贴款清算方法达成共识。截至2018年12月31日，公司仍有垫付给消费者的平板电视、空调、电冰箱、洗衣机等节能产品惠民工程补贴资金合计约23,967万元未收到，公司仍密切跟进政府回款的情况。未来若上述节能产品惠民工程补贴无法回收，将会对发行人盈利能力、净资产产生影响。

（二）经营风险

1、宏观经济波动风险

发行人所属消费类电子行业属于资本密集型行业，其盈利能力与经济周期高度相关。随着近年来宏观经济的好转，2016-2018年度，发行人营业总收入分别为10,661,786万元、11,172,744万元和11,344,743万元，实现连续增长。目前，虽然我国经济整体形势比较好，但外部经济形势仍然有诸多不确定因素，如果未来经济增长放慢或出现衰退，彩电、手机、家电等消费类电子产品的需求及毛利率将降低，从而对发行人的盈利能力产生不利影响。

2、经营业绩波动风险

2019年4月，发行人完成重组剥离智能终端及相关配套业务，由相关多元化经营转为聚焦半导体显示及材料产业，并以产业牵引，发展产业金融和投资业务。半导体显示行业受周期性波动的影响较大。目前面板产能维持高增长，若半导体显示行业持续供过于求，面板价格反弹不达预期，公司经营业绩也将受到影响。

3、行业竞争风险

公司重大资产重组完成后，主营业务为液晶面板制造，大尺寸面板是平板电视生产的核心部件，占液晶电视生产成本比重超过 60%，其生产具有投入规模大、周期性强和盈利波动幅度大等特点。根据目前全球电视面板厂商新产能投产计划，2017 年-2019 年，群创 8.6 代线、惠科 8.5 代线、京东方福州 8.5 代线、京东方合肥 10.5 代线、华星光电深圳 11 代线、中国电子咸阳 8.5 代线、中国电子成都 8.6 代线陆续投产，国内液晶面板产能将超过韩国成为全球第一。随着主要在建及拟建面板项目建成投产，液晶面板行业可能面临产能过剩风险，液晶面板价格也可能大幅下降。面板价格的周期性变动可能对公司经营稳定性带来一定不利影响。

4、业务转型风险

发行人正在持续强化垂直产业链一体化优势，加速推进产业架构调整，进一步聚焦半导体显示产业与材料业务发展，从半导体显示产业向上游发展关键材料及元器件的研发、设计和制造，向下游整合显示终端产品，推动研发能力、制造技术和产业规模提升，形成产业上中下游集群发展，构筑起具有国际竞争力的产业链协同优势。若未来发行人的业务模式调整 and 战略推进不能及时完成，占据有利市场地位，可能会对发行人的长期竞争力和盈利能力造成影响。

同时，发行人目前已经完成重组转型，聚焦半导体显示及材料业务发展，经营管理运作情况良好，但重组转型带来资本结构、业务架构、管理架构、运营流程乃至公司文化等方面的变动，对公司的经营管理水平提出了更高的要求。如公司不能平稳过渡，可能会对公司的稳定经营产生一定的影响。

5、技术升级和替代的风险

发行人产品使用的 LCD 显示技术、液晶面板生产核心技术等仍被世界上少数几家大公司掌握，同时这些技术更新较快，虽然发行人正通过加大研发资金投入、构建技术创新体系、积聚和培养优秀技术人员等手段充实技术开发能力，但核心技术开发能力仍然有待提高。如果发行人未来未能及时推出适应市场需求的新技术与新产品，或者若有新的技术出现而发行人未能及时掌握，将对发行人经营业绩造成不利影响。

6、原材料价格波动风险

发行人主要采购原材料和零部件主要包括 LCD 屏、背光料、IC 芯片、TCN 板、LCD 液显模块、集成电路、壳料、模具、玻璃、液晶、驱动 IC、偏光片、压缩机、铜、铝、塑料、电机电控、芯片、制冷剂 etc，近年来，国内同类产品产能不断扩大，对上述原材料和零部件的需求日益增长，同时，其价格受市场不确定性因素的影响较大。一旦上述原材料和零部件的采购价格发生较大波动，而发行人对相关波动情况准备不足，可能对发行人盈利能力造成一定影响。

（三）管理风险

1、无实际控制人风险

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人第一大股东李东生先生及其一致行动人合计持股比例为 9.02%，公司股权结构分散，不存在《公司法》第 217 条所规定的控股股东及实际控制人。无实际控制人的情况存在导致发行人决策时效性可能受到影响的风险。

2、子公司管理风险

发行人纳入合并报表范围的重要子公司 93 家，经营范围涉及多个领域，管理层级较多，管理跨度较大，增加了实施有效管控的难度。随着市场竞争程度越来越高，子公司在未来的生产经营活动中所处的市场环境日趋复杂多变，竞争日趋剧烈，面临的各种风险也越来越大，从而对子公司的生产经营产生重大影响。若发行人未能有效加强子公司管理、降低子公司经营风险、提高盈利能力，有可能对发行人持续稳定发展产生一定的影响。

3、内部控制风险

发行人建立了较为完善的内部控制制度体系，对控制与防范企业重大风险、严重管理舞弊及重要流程错误等方面发挥了重要作用，但由于内部控制存在固有局限性，如经营管理人员对内部控制认识上的差异、与子公司的关联交易和担保行为以及其他不可预见因素，一旦内控制度难以及时、全面的覆盖，将对发行人的经营和管理产生一定的负面影响。

4、安全生产风险

发行人作为大型半导体显示及材料研发、生产企业，拥有多处研发、生产基地，近

年来，国家不断加强对安全生产的监管力度，相关安全生产法规愈加严格。虽然发行人高度重视安全生产工作，安全生产投入明显增加，安全设施不断改善，安全生产自主管理和自律意识逐步增强，近年未发生重大人身伤亡和生产事故。如果出现安全生产事故，将在一定程度上影响发行人声誉及正常生产经营状况。

5、核心技术人员流失风险

发行人所在半导体显示及材料产业高度依赖核心技术的研发以及核心人才资源的培养。发行人在世界范围内拥有多个研发机构，拥有大批行业内技术专家，其中包括台湾、韩国、日本的其他国家或地区的技术人员，基本覆盖了研发、品质、基建、供应链等全部制造环节。公司技术团队具有明显的国际化特征，如果因国别文化等原因造成核心人才流失，将对公司核心竞争力、持续发展能力造成不利影响。

（四）政策风险

1、产业政策变化风险

《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》中将新型平板显示工程列为重大工程之一，《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》也提出“实现主动矩阵有机发光二极管（AMOLED）、超高清（4K/8K）量子点液晶显示、柔性显示等技术国产化突破及规模应用。”国家和地方政府出台一系列优惠政策极大促进我国液晶面板行业的发展。若未来国家或者地方产业政策发生调整，前期政策性效应透支持续显现，将影响发行人的盈利能力，可能对发行人经营业绩产生不利影响。

2、货币政策

2018 年货币政策继续维持稳健基调，更加注重松紧适度 and 预调微调，进一步盘活存量、优化增量，改善社会融资结构和信贷投向结构。如果未来货币政策收紧幅度较大，有可能增加发行人融资难度，并提高发行人财务成本。

3、环保政策限制和变化的风险

随着我国经济增长方式的转变和可持续发展战略的全面实施，环境保护工作日益受到重视，国家对于电子产品提出更高的环保要求。随着环保标准的提高，可能提高公司产品研发、生产成本，进而影响公司的经营业绩。

（五）其他风险

经发行人第六届董事会第十三次会议审议通过和 2019 年第一次临时股东大会审议通过，发行人实施了重大资产出售计划。本次重组事项主要面临以下风险：

1、主营业务变化和经营规模下降的风险

本次交易完成后，上市公司将出售消费电子、家电等终端业务以及相关配套业务，主营业务变为半导体显示产品及材料的研发、生产和销售及产业金融、投资及创投业务。拟出售资产所涉及的营业收入占上市公司营业收入的比重较大，存在主营业务变化和经营规模下降的风险。

2、上市公司对标的资产进行担保的风险

为满足各标的公司经营和发展的需要，上市公司依据《公司法》、《证券法》、《公司章程》等法律法规，上市公司为标的公司的部分贷款融资提供了连带责任保证担保，并严格履行信息披露义务。上市公司董事会、股东大会已审议通过在 2018 年度对标的公司及其控股、参股子公司提供的担保额度合计约为 342.55 亿元，占公司最近一期经审计归属于母公司的所有者权益的比例为 115.15%。截至 2018 年 12 月 31 日，发行人对标的公司及其控股、参股子公司提供担保总额为 193.71 亿元。

本次交易完成后标的公司将不再是上市公司的子公司，上市公司对标的公司的担保将构成关联担保。根据本次重组报告书以及公司公告的《TCL 集团股份有限公司关于为本次重大资产出售标的公司继续提供担保的公告》，上市公司将于本次重组完成后于 2019 年、2020 年和 2021 年继续在现有担保额度内为标的公司提供担保。同时，为保证 TCL 集团及中小股东利益，TCL 控股同意就 TCL 集团提供的前述担保相应提供反担保，反担保的形式为保证担保，该等反担保于标的资产交割日起生效，TCL 控股提供反担保的担保范围与 TCL 集团提供的前述担保范围一致；TCL 控股提供反担保的担保期限为自标的资产交割日起至 TCL 集团为标的公司（包括其下属控股、参股子公司）提供的担保期届满之日起三个月止。TCL 控股同意并承诺，本次交易完成后，若 TCL 集团因为标的公司（包括其下属子公司）提供的担保而引致任何损失，TCL 控股将对 TCL 集团提供足额赔偿责任。上述担保事项已经上市公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过。

鉴于本次交易完成后公司的对外担保累计金额较大，占公司最近一期经审计归属于

母公司的所有者权益的比例也较高，若被担保人未能按期履行还款协议或上述反担保措施无法有效实施，将可能会对上市公司产生不利影响。

3、上市公司与标的公司存在关联购销的风险

本次交易完成后，上市公司核心主业变为半导体显示产品及材料的研发、生产和销售。半导体显示产品属于电视机、电脑、智能手机、商用显示以及车载等产品产业链上游，本次交易标的公司 TCL 电子、通力电子及其下属公司是上市公司半导体显示产品销售的客户，标的公司也会向上市公司提供部分原材料的销售，本次交易完成后，上市公司向标的公司销售半导体显示产品以及标的公司向上市公司销售原材料将变为关联交易，预计本次重组完成后一年内拟发生的日常关联金额为 183.17 亿元，占公司最近一期经审计的归属于母公司净资产的 61.57%。上述关联交易事项已经上市公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过。

4、上市公司与标的公司资金拆借金额较大的风险

本次重组前，上市公司与标的公司之间存在资金拆借，交易完成后上述资金拆借将被动变为关联资金拆借。上市公司与标的公司资金拆借主要包括两类：一类为 TCL 集团与标的公司之间借款和资金存放形成的资金拆借，截至 2019 年 6 月 30 日，除标的公司自财务公司取得的借款 28.47 亿元将在重组完成后 3 年内归还完毕，其它资金拆借款项已清理完毕。由于资金拆借金额较大，若标的公司未来经营不善，无法按时偿还拆借资金，可能会对发行人的权益产生不利影响。

上市公司将在本次重组交割前对拆入、拆出资金进行规范，除财务公司贷款 28.47 亿元将在重组完成后 3 年内归还完毕，其他涉及资金拆借的款项将全部在重组交割前清理完毕。由于资金拆借金额较大，若标的公司未来经营不善，无法按时偿还拆借资金，可能会对上市公司产生不利影响。

5、因出售资产带来的业绩波动风险

如果上市公司按照战略部署完成本次重组及后续出售与主业关联性较弱的其他业务，上市公司将全面聚焦半导体显示及材料业务。半导体显示行业属于资本密集型行业，其发展趋势与经济周期高度相关。目前，虽然我国经济整体形势较好，但外部经济形势仍存在诸多不确定因素，如果未来经济增长放慢或出现衰退，上市公司业绩将随经济周

期、行业形势变化而出现波动。

第三节 发行人的资信情况

一、本次债券的信用评级情况

发行人聘请了中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）对本期债券发行的资信情况进行了评级。根据中诚信证评出具的《TCL 集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券(第三期)信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

发行人主体信用等级为 AAA，评级展望稳定，反映了发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。本期债券的信用级别为 AAA，反映了债券信用质量极高，信用风险极低。

（二）评级报告的主要内容

1、正面

聚焦核心主业。公司于 2019 年 4 月 15 日收到本次重大资产重组全部交易价款，已完成智能终端及相关配套业务的重组剥离。2019 年二季度起公司将集中资金、技术和人力等资源，聚焦半导体显示及材料的核心主业发展，有助于提升整体运营效率和经营效益，增强核心竞争力。

品牌及规模优势。凭借多年的经营积累，公司已建立较高的品牌认知度和广泛的营销网络，在 2018（第 24 届）中国品牌价值 100 强评价中，TCL 集团品牌价值 879.88 亿元。2018 年子公司深圳市华星光电技术有限公司（以下简称“华星光电”）大尺寸液晶面板出货量排名全球第五，32 吋和 55 吋 UD 产品出货量排名全球第二；截至 2019 年 6 月，55 吋面板出货量排名全球第一，LTPS LCD 手机面板出货量排名全球第二。公司面板出货量份额较高，规模优势明显。

雄厚的研发实力。公司为中国重点高新技术企业，已取得一系列重大科技成果，技术水平跻身全球一流企业。截至 2019 年 6 月，华星光电申请中国专利 15,529 件，美国专利 7,888 件，在 2018 年美国专利排行榜中排名中国科技企业第四名。

融资渠道畅通。公司为深交所上市企业，旗下另有华显光电和翰林汇等上市公司，近年于资本市场运用多种金融工具顺利募集资金；此外，截至 2019 年 6 月末，公司获得主要合作银行授信额度共计 1,956 亿元，尚未使用额度 1,301 亿元，直接和间接融资渠道畅通。

2、关注

面板行业周期性波动风险。公司重大资产重组后主营业务为半导体显示及材料业务，需关注面板行业供需及价格趋势的变化对公司经营稳定性带来的影响。

财务杠杆水平较高。随着多个液晶面板建设项目的持续推进，公司负债规模扩张较快，2019 年 6 月末总债务 634.51 亿元，资产负债率和总资本化比率分别为 60.43%和 50.90%，财务杠杆处于相对较高水平。

资本支出压力。截至 2019 年 6 月末，子公司华星光电 3 个在建面板项目已投资 478 亿元，未来仍有约 764 亿元投资需求，其中 2019 年半年年和 2020 年计划投资额分别为 98 亿元和 331.24 亿元。同时，公司模组整机一体化项目和印度模组项目在建，大规模项目投资将使公司面临较大的资本支出压力，中诚信证评对此予以关注。

重组后对外担保及资金拆借规模较大。重大资产重组后，公司与被重组剥离的相关标的子公司之间存在的资金拆借及担保将构成关联资金拆借及对外担保，且金额较大，若被重组剥离的相关标的子公司未来经营不善，可能会对公司带来不利影响。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等要素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本期评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信证评并提供相关资料，中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且在交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

（四）其他重要事项

1、信用评级调整

发行人自 2009 年于银行间市场首次发行短期融资券以来，曾多次发行中期票据、短期融资券以及超短期融资券进行融资，聘请拥有中国人民银行核发债券信用评级资格的中诚信国际作为在银行间市场发行债务融资工具的评级机构。2015 年 10 月，发行人决定在交易所市场发行公司债券，由于中诚信国际未取得中国证券监督管理委员会颁发的证券市场资信评级业务许可证，发行人聘请拥有证券市场资信评级业务许可证的中诚信证评作为在交易所市场发行公司债券的评级机构。

报告期内，上述资信评估机构对发行人主体信用等级调整情况如下：

2016 年 6 月 27 日，中诚信国际信用评级委员会出具《信用等级通知书》（信评委函字【2016】跟踪 0263 号），将发行人主体信用等级由 AA+调升至 AAA，评级展望由正面调整为稳定。

2016 年 12 月 23 日，中诚信证评信用评级委员会出具《信用等级通知书》（信评委函【2016】G750 号），审定发行人主体信用等级为 AAA，评级展望稳定。

2017年7月17日，中诚信证评信用评级委员会出具《信用等级通知书》（信评委函【2016】G305-F1号），审定发行人主体信用等级为AAA，评级展望稳定。

综上，在银行间市场，随着发行人整体实力的提升，中诚信国际将发行人主体信用等级由AA+调升至AAA；在交易所市场，中诚信证评审定发行人主体信用等级为AAA。目前，发行人在两个市场的主体评级不存在差异。

2、跟踪评级

2016年5月26日，中诚信证券评估有限公司出具《TCL集团股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行债券（第一期）跟踪评级报告（2016）》，维持TCL集团主体信用等级为AAA，评级展望稳定，维持“TCL集团股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行债券（第一期）”信用等级为AAA。

2016年6月24日，中诚信证券评估有限公司出具《TCL集团股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行债券（第二期）信用评级报告》，TCL集团主体信用等级为AAA，评级展望稳定，“TCL集团股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行债券（第二期）”信用等级为AAA。

2017年6月20日，中诚信证券评估有限公司出具《TCL集团股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行债券（第一期）跟踪评级报告（2017）》，维持TCL集团主体信用等级为AAA，评级展望稳定，维持“TCL集团股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行债券（第一期）”信用等级为AAA。

2017年6月30日，中诚信证券评估有限公司出具《TCL集团股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行债券（第二期）信用评级报告》，TCL集团主体信用等级为AAA，评级展望稳定，“TCL集团股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行债券（第二期）”信用等级为AAA。

2018年6月25日，中诚信证券评估有限公司出具《TCL集团股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）、（第二期）跟踪评级报告（2018）》、《TCL集团股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）、（第二期）跟踪评级报告（2018）》，维持上述债券信用等级为AAA，维持主体信用等级为AAA，评级展望稳定。

2019年5月9日，中诚信证券评估有限公司出具《TCL集团股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期、第二期）跟踪评级报告（2019）》、《TCL集团股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期、第二期）、2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期、第二期）跟踪评级报告（2019）》，维持上述债券信用等级为AAA，维持主体信用等级为AAA，评级展望稳定。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

截至2019年6月30日，公司主要合作银行的授信额度共计为1,956亿元人民币，已使用授信额度为655亿元人民币，尚有1,301亿元人民币额度未使用，具体情况如下：

单位：亿元

银行名称	授信额度	已使用额度	未使用额度	授信到期日
国家开发银行	494	199	295	-
中国进出口银行	421	185	236	2020年10月
中国工商银行	245	87	158	2019年10月
中国银行	223	36	187	2019年10月
中国农业银行	178	61	117	2019年8月
中国建设银行	130	53	77	2019年9月
中信银行	150	14	136	2019年7月
兴业银行	50	1	49	2019年12月
交通银行	35	8	27	2019年12月
光大银行	30	11	19	2019年12月
合计	1,956	655	1,301	-

提示投资者关注，公司在银行授信额度为有条件的承诺性授信额度，不具有强制执行效力，在公司出现以下情形之一时，会影响银行授信额度的使用：

- （1）公司未按约定履行授信额度项下的支付和清偿义务；
- （2）公司未按约定用途使用授信资金，交易背景非真实和合法；

(3) 公司隐瞒可能影响其和担保人财务状况和履约能力的事件；

(4) 公司终止营业或者发生解散、撤销或破产事件。

(二) 最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期，发行人与主要客户的业务往来未曾有严重违约的情况。

(三) 最近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

最近三年及一期，发行人未发生延迟支付债务融资工具本息的情况。

截至本募集说明书签署之日，公司已发行尚处于存续期内的债券（债务融资工具）情况如下：

单位：亿元

债券名称	发行日期	发行期限 (年)	票面利率 (%)	发行规模	债券种类
15TCL 集 MTN001	2015-04-01	5	5.50	5.00	中期票据
16TCL02	2016-03-15	5	3.56	15.00	公司债
16TCL03	2016-07-06	5	3.50	20.00	公司债
17TCL01	2017-04-18	5 (3+2)	4.80	10.00	公司债
17TCL02	2017-07-06	5 (3+2)	4.93	30.00	公司债
18TCL01	2018-06-05	5 (3+2)	5.48	10.00	公司债
18TCL02	2018-08-17	5 (3+2)	5.30	20.00	公司债
18TCL 集 MTN001	2018-11-29	3	4.58	20.00	中期票据
19TCL01	2019-05-17	5 (3+2)	4.33	10.00	公司债
19TCL02	2019-07-19	5 (3+2)	4.30	10.00	公司债

2016 年至今，发行人共发行债务融资工具 9 只、公司债券 9 只，募集资金使用情况如下：

单位：亿元

债券简称	发行日期	发行规模	主体信用 评级	募集资金用途	使用情况
------	------	------	------------	--------	------

15TCL 集 SCP001	2015-03-26	2.00	AA+	补充流动资金	使用完毕
15TCL 集 MTN001	2015-04-01	5.00	AA+	补充流动资金	使用完毕
15TCL 集 SCP002	2015-04-24	10.00	AA+	补充流动资金	使用完毕
15TCL 集 SCP003	2015-05-15	10.00	AA+	补充流动资金, 偿还债务	使用完毕
16TCL 集 SCP001	2016-01-14	30.00	AA+	补充流动资金, 偿还债务	使用完毕
16TCL 集 SCP002	2016-02-25	20.00	AA+	补充流动资金	使用完毕
16TCL01	2016-03-15	25.00	AAA	补充流动资金, 偿还债务	使用完毕
16TCL02	2016-03-15	15.00	AAA	补充流动资金, 偿还债务	使用完毕
16TCL03	2016-07-06	20.00	AAA	补充流动资金, 偿还债务	使用完毕
16TCL 集 SCP003	2016-11-16	30.00	AAA	补充流动资金	使用完毕
17TCL01	2017-04-18	10.00	AAA	补充流动资金, 偿还债务	使用完毕
17TCL02	2017-07-06	30.00	AAA	补充流动资金, 偿还债务	使用完毕
18TCL 集 SCP001	2018-04-19	20.00	AAA	补充流动资金, 偿还债务	使用完毕
18TCL01	2018-06-05	10.00	AAA	补充流动资金, 偿还债务	使用完毕
18TCL02	2018-08-17	20.00	AAA	补充流动资金, 偿还债务	使用完毕
18TCL 集 MTN001	2018-11-29	20.00	AAA	补充流动资金, 偿还债务	使用完毕
19TCL01	2019-05-17	10.00	AAA	补充流动资金, 偿还债务	使用完毕
19TCL02	2019-07-19	10.00	AAA	补充流动资金, 偿还债务	使用完毕

截至本募集说明书签署之日，发行人发行的债务融资工具、债券募集资金均已使用完毕，按照核准的用途或募集说明书约定用途使用募集资金，若涉及改变募集资金用途的情况，依法履行了相应的核准及公告程序。发行人不存在擅自改变上述债券、债务融资工具募集资金用途或违规使用上述债券、债务融资工具募集资金的情况。

截至 2019 年 6 月 30 日，上述债券、债务融资工具均已按期足额向投资者支付本息。

（四）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次债券的发行规模计划为不超过人民币 90 亿元，以 90 亿元的发行规模计算，本次债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，发行人的累计公司债券余额为 195 亿元，占发行人截至 2019 年 6 月 30 日的合并财务报表口径所有者权益（6,120,319.90 万元）的比例为 31.86%，未超过净资产的 40%。

（五）发行人 2016-2018 年度及 2019 年 1-6 月合并财务报表口径下的主要财务指标

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率	1.06	1.02	1.11	1.13
速动比率	0.82	0.67	0.77	0.80
资产负债率	60.43%	68.42%	66.22%	68.91%
项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
EBITDA 利息保障倍数	5.66	5.53	5.98	4.74
利息偿付率	100%	100%	100%	100%
贷款到期偿还率	100%	100%	100%	100%

注：

（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货-其他流动资产）/流动负债

（3）资产负债率=负债合计/资产总计

（4）EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）

（5）利息偿付率=实际支付利息/应付利息

（6）贷款到期偿还率=实际贷款偿还额/当期到期应偿还贷款额

第四节增信机制、偿债计划及其他保障措施

本期债券发行后，发行人将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

一、增信机制

根据公司股东大会决议，本期公司债券无担保。

二、偿债计划

（一）本期债券存续期间，本期债券的付息日为 2020 年至 2024 年每年的 10 月 21 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2020 年至 2022 年每年的 10 月 21 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

（二）本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2024 年 10 月 21 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。若投资者行使回售选择权，则回售部分的债券兑付日为 2022 年 10 月 21 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

债券利息及本金的支付通过证券登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在监管机构指定媒体上发布的付息公告中加以说明。

（三）资金专项账户

发行人将在银行开立本期债券资金专项账户，用于募集资金接收、存储、划转和兑息、兑付资金归集，并委托监管人、债券受托管理人进行监管。

1、募集资金的存储和支取

发行人在成功发行本期债券后，需将全部募集资金划入专项账户，接受监管人和债

券受托管理人对募集资金的监管。

发行人保证募集资金的用途和流向符合本募集说明书的规定。

2、资金专项账户的管理

债券受托管理人依据有关规定指定项目主办人对募集资金使用情况进行监督，可以采取现场调查、书面问询等方式行使其监督权。

（四）根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。

三、偿债资金来源及应急保障方案

（一）偿债资金主要来源

本期债券的偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的收入、净利润和现金流。2016-2018 年度和 2019 年 1-6 月，发行人营业总收入分别为 10,661,786 万元、11,172,744 万元、11,344,743 万元及 4,386,056 万元，实现归属于母公司的净利润分别为 160,213 万元、266,440 万元、346,821 万元及 209,235 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 802,800 万元、920,962 万元、1,048,657 万元及 615,082 万元。发行人的盈利能力较强，随着发行人业务的不断发展，发行人的营业收入和盈利能力有望进一步提升，从而为偿还本期债券本息提供保障。

（二）偿债应急保障方案

1、畅通的直接和间接融资渠道

发行人是深交所主板上市公司，必要时可以通过资本市场各类融资渠道取得资金。

发行人具有良好的信誉，国家开发银行、进出口银行、工商银行等均是公司的长期合作伙伴，多年来为公司的发展提供了有力的资金支持。截至 2019 年 6 月 30 日，公司主要合作银行的授信额度共计为 1,956 亿元人民币，已使用授信额度为 655 亿元人民币，尚有 1,301 亿元人民币额度未使用。即使在本期债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，发行人也可以通过银行的资金拆借予以解决。提示投资者关注，公司在银行授信额度为

有条件的承诺性授信额度，不具有强制执行力，在公司出现以下情形之一时，会影响银行授信额度的使用：

- (1) 公司未按约定履行授信额度项下的支付和清偿义务；
- (2) 公司未按约定用途使用授信资金，交易背景非真实和合法；
- (3) 公司隐瞒可能影响其和担保人财务状况和履约能力的事件；
- (4) 公司终止营业或者发生解散、撤销或破产事件。

2、流动资产变现

发行人长期保持较为稳健的财务政策，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2019 年 6 月 30 日，公司流动资产为 4,587,301 万元，其中货币资金 1,644,209 万元（扣除受限货币资金后为 1,580,083 万元），应收账款 894,028 万元，存货 423,194 万元，必要时可通过流动资产变现补充偿债资金。

四、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

（一）设立专门的偿付工作小组

发行人将在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前的十五个交易日内，公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（二）制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（三）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券聘请了债券受托管理人，并签订了《债券受托管理协议》。在本期债券的存续期内，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照债券受托管理协议的约定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送发行人履行承诺的情况，并在发行人可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据债券受托管理协议采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第九节“债券受托管理人”。

（四）制定《债券持有人会议规则》

本公司和债券受托管理人根据《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规的要求，制定了《债券持有人会议规则》，约定了债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序及其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付作出了合理的制度安排。

有关《债券持有人会议规则》的具体条款，详见本募集说明书第八节“债券持有人会议”。

（五）严格的信息披露

发行人将依据相关法律法规，并遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人的监督，防范偿债风险。

（六）发行人承诺

根据发行人于 2018 年 10 月 29 日召开的第六届董事会第十二次会议以及于 2018 年 11 月 13 日召开的 2018 年第五次临时股东大会审议通过的关于本次债券发行的有关决议，在出现预计不能按时偿付债券本息或者到期未能按时偿付债券本息的情形时，公司可根据相关法律、法规或规范性文件的要求（如适用），采取不向股东分配利润、调减或停发董事和高级管理人员的薪酬/工资和奖金、暂缓重大对外投资和收购兼并等资本性

支出项目的实施等措施，保障债务偿付。

五、违约责任及解决措施

本公司保证按照本募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金。若本公司未按时支付本期债券的本金和/或利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》协调债券持有人向本公司进行追索，包括采取加速清偿或其他可行的救济措施。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向本公司进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

《债券受托管理协议》适用于中国法律并依其解释。因《债券受托管理协议》所产生的或与其有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，可直接向深圳仲裁委员会提起仲裁。

关于构成违约的情形、违约责任、清偿措施及相关承担方式的具体情况请详见本募集说明书“第九节债券受托管理人”之“二、债券受托管理协议主要内容”之“（五）违约责任”和“（六）法律适用和争议解决”。

第五节 发行人基本情况

一、发行人概况

（一）发行人基本情况

发行人注册名称：TCL 集团股份有限公司

发行人英文名称：TCL Corporation

法定代表人：李东生

总股本：人民币 13,549,648,507 元

成立日期：1982 年 3 月 11 日

统一社会信用代码：91441300195971850Y

注册地址：广东省惠州市仲恺高新技术开发区十九号小区

邮政编码：516001

信息披露负责人：廖骞

电话：0755-33311666

传真：0755-33313819

所属行业：计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）

主要业务范围：研究、开发、生产、销售：电子产品及通讯设备、新型光电、液晶显示器件、五金交电、VCD、DVD 视盘机、建筑材料、普通机械，电子计算机技术服务，货运仓储（不含危险化学品），影视器材维修，废旧物资回收，货物及技术进出口，创业投资业务及创业投资咨询，受托管理其他创业投资机构的创业投资资本，为创业企业提供创业管理服务，参与发起创业投资机构与投资管理顾问机构，不动产租赁、提供信息系统服务、提供会务服务、提供电子产品技术开发服务、软件产品的开发及销售、专利转让、代理报关服务、提供顾问服务、支付结算。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）发行人设立情况

公司前身为 TCL 集团有限公司。2002 年 4 月，经广东省人民政府办公厅《关于同意变更设立广东 TCL 集团股份有限公司的复函》（粤办函[2002]94 号）、广东省人民政府《关于广东 TCL 集团股份有限公司设立有关问题的补充批复》（粤府函[2002]134 号）、广东省经济贸易委员会《关于同意变更设立广东 TCL 集团股份有限公司的批复》（粤经贸函[2002]112 号）和《关于同意变更设立广东 TCL 集团股份有限公司的补充批复》（粤经贸函[2002]184 号）等文件的批准，TCL 集团有限公司以经审计的净资产按照 1:1 的比例折合股本 1,591,935,200 元，整体变更设立广东 TCL 集团股份有限公司。上述出资已经安永华明会计师事务所有限公司 2002 年 4 月 15 日出具的《验资报告》验证确认。公司于 2002 年 4 月 19 日经广东省工商行政管理局核准注册，注册号为 4400001009990。

根据国家工商行政管理总局《企业名称变更核准通知书》（国）名称变核内字[2002]第 157 号）核准并经广东省工商行政管理局核定，公司于 2002 年 5 月 16 日将公司名称由“广东 TCL 集团股份有限公司”变更为“TCL 集团股份有限公司”。

（三）发行人上市后历次股权变动情况

1、2004 年首次公开发行与吸收合并

2004 年 1 月 2 日，经中国证监会《关于核准 TCL 集团股份有限公司公开发行股票及吸收合并 TCL 通讯设备股份有限公司的通知》（证监发行字[2004]1 号）核准，公司于 2004 年 1 月 7 日在深交所每股 4.26 元的价格公开发行股票，共计公开发行人民币普通股 994,395,944 股，其中，向社会公开发行 590,000,000 股，向 TCL 通讯设备全体流通股股东发行 404,395,944 股，用于换取其持有的 TCL 通讯设备的流通股，吸收合并 TCL 通讯设备。公司 994,395,944 股公众股于 2004 年 1 月 30 日在深交所挂牌上市。此次发行结束后，公司总股本增加至 2,586,331,144 元。该资金已全部到位，经安永华明会计师事务所有限公司 2004 年 1 月 13 日出具的《验资报告》验证确认。公司于 2004 年 7 月 16 日经广东省工商行政管理局核准换取了注册号为企股粤总字第 003362 号的企业法人营业执照。

上述首次公开发行与吸收合并后，公司股本结构为：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、未上市流通股份	1,591,935,200	61.55

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
国家持股	652,282,698	25.22
境内法人持股	95,516,112	3.69
境外法人持股	197,081,577	7.62
自然人持股	411,636,329	15.92
其他	235,418,484	9.10
二、流通股份	994,395,944	38.45
人民币普通股	994,395,944	38.45
三、股份总数	2,586,331,144	100.00

2、2005 年自然人股东股权转让

由于非流通股股东吴士宏不同意参加股权分置改革，2005 年 11 月 18 日，吴士宏与郭春泰、严勇、陈华明、张杰、李益民、黄伟、张付民、易春雨、于恩军、史万文签订《股权转让协议》，将其持有的 10,084,689 股自然人股转让给上述 10 名自然人，数量分别为郭春泰 4,773,130 股、严勇 2,500,000 股、陈华明 732,336 股、张杰 400,000 股、李益民 400,000 股、黄伟 250,000 股、张付民 250,000 股、易春雨 400,000 股、于恩军 129,223 股、史万文 250,000 股。转让双方已完成股权过户手续。

3、2005 年第一大股东股权转让及股权分置改革

2005 年 12 月 25 日，公司第一大股东惠州投控与 PhilipsElectronicsChinaB.V 签订《股份转让协议》。根据协议约定，惠州投控向 PhilipsElectronicsChinaB.V 转让其持有的占 TCL 集团总股本 5% 的国家股股份 129,316,557 股，股份转让的价款为每股 1.5816 元。鉴于 TCL 集团已经提出流通股股东每 10 股获得 2.5 股对价的股权分置改革方案，在该方案项下与本次转让股份相关的股权分置改革对价将由 PhilipsElectronicsChinaB.V 承担。

2005 年 12 月 29 日，惠州投控与 AllianceFortuneInternationalLimited 签订《股权转让协议》。根据该协议，惠州控股向 AllianceFortuneInternationalLimited 转让其持有的占本公司总股本 1.16% 的国家股股份 30,000,000 股，转让价格为每股 1.5816 元。鉴于 TCL 集团已经提出流通股股东每 10 股获得 2.5 股对价的股权分置改革方案，在该方案项下与本次转让股份相关的股权分置改革对价将由 AllianceFortuneInternationalLimited 承担。

2005 年 12 月 29 日，惠州投控与本公司高级管理人员及其他主要管理人员等共 89 人正式签订《股份转让协议》。根据协议约定，惠州投控向本公司高级管理人员及其他主要管理人员转让其持有的占本公司总股本 3.84% 的国家股股份 99,316,557 股，转让价格

为每股 1.5816 元。鉴于 TCL 集团已经提出流通股股东每 10 股获得 2.5 股对价的股权分置改革方案，在该方案项下与本次转让股份相关的股权分置改革对价将由本公司高级管理人员及其他主要管理人员承担。

2005 年 12 月 30 日，公司股权分置改革方案经股权分置改革相关股东会议审议通过，并于 2006 年 4 月 20 日实施。实施方案为在股份变更登记日登记在册的全体流通股股东每持有 10 股流通股股份获得非流通股股东支付的 2.5 股对价股份。实施本次股权分置改革方案后，公司总股本保持不变。原非流通股股东持有的非流通股股份性质变更为有限售条件的流通股。

本次股权转让及股权分置改革完成后，公司股本结构如下表所示：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件股份	1,343,416,891	51.94
国家及国有法人持股	332,176,675	12.84
境内一般法人持股	80,600,173	3.12
境内自然人持股	347,354,583	13.43
境外法人、自然人持股	384,549,602	14.87
高管股份	80,677	0.00
其他	198,655,181	7.68
二、无限售条件股份	1,242,914,253	48.06
人民币普通股	1,242,914,253	48.06
三、股份总数	2,586,331,144	100.00

4、2009 年非公开发行股票

经中国证监会《关于核准 TCL 集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2009]12 号）核准，公司于 2009 年 4 月 23 日以每股 2.58 元的价格向符合中国证监会相关规定条件的特定投资者非公开发行了人民币普通股 35,060 万股。此次发行完成后，公司总股本增加至 2,936,931,144 股，并于 2009 年 6 月 2 日经广东省工商行政管理局核准换取了企业法人营业执照。该资金已全部到位，经中喜会计师事务所有限责任公司出具的中喜验字[2009]第 01016 号《验资报告》验证确认。

此次非公开发行股票后，公司股本结构为：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件股份	513,097,296	17.47
国家持股	73,543,561	2.51
国有法人持股	104,000,000	3.54

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
境内非国有法人持股	33,800,000	1.15
境内自然人持股	231,753,735	7.89
其他（基金、理财产品等）	70,000,000	2.38
二、无限售条件股份	2,423,833,848	82.53
三、股份总数	2,936,931,144	100.00

5、2010 年非公开发行股票

经中国证监会《关于核准 TCL 集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2010]719 号）核准，公司于 2010 年 7 月 26 日以每股 3.46 元的价格向符合中国证监会相关规定条件的特定投资者非公开发行了人民币普通股 1,301,178,273 股。此次发行完成后，公司总股本增加至 4,238,109,417 股，并于 2010 年 9 月 19 日经广东省工商行政管理局核准换取了企业法人营业执照。该资金已全部到位，经深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具的深鹏所验字[2010]284 号验资报告验证确认。

此次非公开发行股票后，公司股本结构为：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件股份	1,436,632,871	33.90
国家持股	86,719,654	2.05
国有法人持股	289,008,671	6.82
境内非国有法人持股	853,195,548	20.13
境内自然人持股	207,708,998	4.90
二、无限售条件股份	2,801,476,546	66.10
三、股份总数	4,238,109,417	100.00

6、2011 年资本公积转增股本

2011 年 4 月 15 日，公司 2010 年度股东大会审议通过《本公司 2010 年度利润分配及资本公积转增股本预案》，本次分配以公司 2010 年 12 月 31 日股份总数 4,238,109,417 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增股份 10 股，共计转增 4,238,109,417 股，本次转增完成后公司总股本增加至 8,476,218,834 股，本次转增股本于 2011 年 5 月 19 日完成。上述事项经立信大华会计师事务所有限公司出具的立信大华验字[2011]170 号验资报告验证确认。

此次资本公积转增股本后，公司股本结构为：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件股份	2,836,553,542	33.46

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
国有法人持股	751,456,650	8.87
境内非国有法人持股	1,706,391,096	20.13
境内自然人持股	270,708,800	3.19
高管股份	107,996,996	1.27
二、无限售条件股份	5,639,665,292	66.54
三、股份总数	8,476,218,834	100.00

7、股权激励

2011年1月28日，公司第三届董事会第三十三次会议审议通过了《TCL集团股份有限公司股票期权激励计划（草案）》及相关议案。2011年2月11日，就此次股权激励计划，公司向中国证监会进行了备案，根据中国证监会的反馈意见，2011年12月6日，公司召开第四届董事会第七次会议审议通过了《TCL集团股份有限公司股票期权激励计划（草案）修订稿》及相关议案。公司于2011年12月向中国证监会进行了备案，中国证监会在法定期限内未提出异议。2012年1月9日，公司召开2012年第一次临时股东大会审议通过了《TCL集团股份有限公司股票期权激励计划（草案）修订稿》及相关议案。

2012年1月13日，公司第四届董事会第九次会议审议通过了《关于本公司股票期权激励计划首次授予事项的议案》，根据公司2012年第一次临时股东大会授权，董事会确定以2012年1月13日作为本次股票期权激励计划的授权日，向154位激励对象首次授予155,025,600份股票期权并完成了股票期权授予登记工作。预留的17,221,600份股票期权的授权日由董事会另行确定。

2013年1月8日，公司第四届董事会第十九次会议审议通过了《关于股权激励计划预留股票期权授予相关事项的议案》。董事会确定以2013年1月8日为本次股权激励计划预留股票期权的授权日，向36名激励对象授予预留的17,221,600份股票期权并完成了股权激励计划预留股票期权授予登记工作。

2013年2月26日公司召开第四届董事会第二十次会议，审议通过了《关于调整首次授予的股票期权激励对象及期权数量的议案》、《关于调整股权激励计划首次授予的股票期权行权价格的议案》、《关于首次授予的股票期权第一个行权期可行权相关事宜的议案》，股权激励计划首次授予的股票期权第一个行权期行权条件满足，公司首次授予的144名激励对象在第一个行权期可行权共60,073,120份股票期权，第一个行权期自首个

授权日起 12 个月后的首个交易日起至授权日起 24 个月内的最后一个交易日当日止。

2013 年 4 月 26 日，公司发布《TCL 集团股份有限公司关于首次授予的股票期权第一个行权期采取自主行权模式的提示性公告》，自 2013 年 5 月 2 日起至 2014 年 1 月 12 日可行权共 60,073,120 份股票期权。激励对象在符合规定的时间内可通过选定的承办券商系统自主进行申报行权。自 2013 年 5 月 2 日起至 2014 年 1 月 12 日，激励对象已行权 58,870,080 份股票期权；对于未行权的 1,203,040 份股票期权，公司已于 2014 年 1 月 16 日在中国证券登记结算有限公司将其注销。行权后，公司总股本由行权前的 8,476,218,834 股增加至 8,535,088,914 股。

2014 年 2 月 21 日，公司第四届董事会第三十二次会议审议通过了《关于注销股权激励计划首次授予股票期权第二个行权期及预留股票期权第一个行权期对应股票期权的议案》，公司首次授予的股票期权第二个行权期及预留股票期权第一个行权期不满足行权条件，其对应的股票期权不得行权，该部分股票期权由公司注销，共计注销股票期权数量为 55,387,800 份。2014 年 3 月 7 日，公司完成上述拟注销的股票期权的注销事宜。本次注销完成后，公司首次授予的股票期权剩余数量为 45,054,840 份；预留股票期权剩余数量为 6,888,640 份。

8、2014 年非公开发行股票

经中国证监会《关于核准 TCL 集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2014]201 号）核准，公司于 2014 年 4 月 30 日以每股 2.18 元的价格向符合中国证监会相关规定条件的特定投资者非公开发行了人民币普通股 917,324,357 股。此次发行完成后，公司注册资本增加至人民币 9,452,413,271 元，并于 2014 年 6 月 10 日经惠州市工商行政管理局核准换取注册号为 440000000011990 的企业法人营业执照。该资金已全部到位，经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中汇会验[2014]1524 号验资报告验证确认。

此次非公开发行股票后，公司股本结构为：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件股份	1,314,618,159	13.91
国有法人持股	105,504,587	1.12
境内非国有法人持股	687,266,382	7.27
境内自然人持股	124,553,388	1.32

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
高管股份	397,293,802	4.20
二、无限售条件股份	8,137,795,112	86.09
三、股份总数	9,452,413,271	100.00

9、2015 年非公开发行股票及股票期权激励计划行权

经中国证监会《关于核准 TCL 集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2015]151 号）核准，发行人于 2015 年 2 月 26 日以每股 2.90 元的价格向符合中国证监会相关规定条件的特定投资者非公开发行了人民币普通股 2,727,588,511 股，经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中汇会验[2015]0155 及 0156 号验资报告验证资金到位。

2014 年 12 月 31 日，发行人召开第五届董事会第五次会议，审议通过了《关于调整股票期权激励对象及期权数量的议案》、《关于股权激励计划首次授予股票期权第三个行权期及预留股票期权第二个行权期可行权相关事宜的议案》，股权激励计划首次授予的股票期权第三个行权期行权条件满足，发行人首次授予的 135 名激励对象在第三个行权期可行权共 44,151,060 份股票期权，首次授予股票期权第三个行权期自 2015 年 1 月 13 日起至 2016 年 1 月 12 日止；发行人预留股票期权的 34 名激励对象在第二个行权期可行权共 6,650,560 份股票期权，发行人预留股票期权第二个行权期自 2015 年 1 月 8 日起至 2016 年 1 月 7 日止。2015 年 1 月 16 日，发行人发布《关于公司股权激励计划首次授予的股票期权第三个行权期采取自主行权模式的提示性公告》、《关于公司股权激励计划预留股票期权第二个行权期采取自主行权模式的提示性公告》，激励对象在符合规定的时间内可通过选定的承办券商系统自主进行申报行权。自 2015 年 1 月 1 日起至 2015 年 12 月 31 日，发行人股票期权激励对象累计行权 48,357,920 股。

自 2015 年 1 月 1 日起至 2015 年 12 月 31 日，公司因股权激励行权增加 48,357,920 股股份，因非公开发行增加 2,727,588,511 股股份，股份总数由 9,452,413,271 增加至 12,228,359,702 股。

10、2016 年股票期权激励计划行权及回购部分社会公众股份并注销

自 2016 年 1 月 1 日起至 2016 年 1 月 12 日，公司股票期权激励对象累计行权 923,340 股。

公司首期回购部分社会公众股份的方案于 2015 年 7 月 17 日经公司 2015 年第一次临时股东大会审议通过，2015 年 7 月 24 日公司公告了《TCL 集团股份有限公司关于首期回购公司部分社会公众股份的报告书》。截至 2016 年 1 月 15 日，公司回购股份数量为 15,601,300 股，本次注销完成后，公司股份总额、股份结构相应发生变化，公司于 2016 年 2 月 1 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上述 15,601,300 股回购股份注销手续。

11、2017 年发行股份购买资产

2017 年 4 月 21 日，公司因筹划发行股份购买资产暨关联交易事项停牌。本次交易的交易标的为公司控股子公司华星光电，交易资产为华星光电 10.04% 股权，交易价格为 403,400.00 万元，交易对方为华星光电员工持股平台和其他股东，拟采取发行股份购买资产的方式。本次交易的交易标的资产相关指标占公司资产总额、资产净额、营业收入的比重未超过 50%，本次交易不构成重大资产重组。本次交易不会导致公司实际控制人发生变更。

2017 年 9 月 20 日，中国证监会上市公司并购重组委员会召开 2017 年第 53 次工作会议，有条件审核通过公司发行股份购买资产暨关联交易事项，公司自 2017 年 9 月 21 日起复牌。2017 年 11 月 6 日，公司收到中国证监会出具的《关于核准 TCL 集团股份有限公司向湖北省长江合志汉翼股权投资基金合伙企业（有限合伙）等发行股份购买资产的批复》（证监许可【2017】1949 号），核准公司向湖北省长江合志汉翼股权投资基金合伙企业（有限合伙）发行 1,059,849,533 股股份、向星宇企业有限公司发行 90,532,347 股股份、向林周星澜创业投资管理合伙企业（有限合伙）发行 42,521,163 股股份、向林周星涌创业投资管理合伙企业（有限合伙）发行 38,380,684 股股份、向林周星源创业投资管理合伙企业（有限合伙）发行 37,695,315 股股份、向林周星涟创业投资管理合伙企业（有限合伙）发行 32,311,279 股股份购买相关资产。

2017 年 12 月 11 日，公司完成了本次交易标的资产的过户手续及相关工商变更登记，公司已直接持有华星光电 85.71% 的股权。大华会计师事务所出具了《验资报告》（大华验字[2017]000911 号），对本次发行股份购买资产之新增股份作了验资，公司将新增注册资本 1,301,290,321 股。根据《验资报告》显示，公司总股本将由原 12,213,681,742 股变更为 13,514,972,063 股。前述发行股份购买资产事项涉及的新增股份于 2017 年 12 月

25 日在深圳证券交易所上市。

12、2018 年股权激励计划

2018 年 3 月 19 日，公司召开 2018 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于审议 TCL 集团股份有限公司 2018 年限制性股票激励计划暨“TCL 集团全球创享计划”（草案）及其摘要的议案》。根据公司 2018 年第一次临时股东大会授权，公司于 2018 年 3 月 21 日召开第六届董事会第七次会议，审议通过了《关于调整 2018 年限制性股票激励计划暨“TCL 集团全球创享计划”相关事项的议案》、《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，确定本次限制性股票的授予日为 2018 年 3 月 21 日，同意公司向 1,522 名激励对象授予 3,594.4 万股限制性股票，授予价格为 1.83 元/股。

在确定授予日后认缴限制性股票和授予限制性股票登记过程中，公司激励计划中确定的部分激励对象因资金不足等个人原因自愿放弃参与或认购部分拟授予的限制性股票，其中 55 名激励对象自愿放弃全部获授的限制性股票合计 1,267,556 股。因此，公司实际授予激励对象人数为 1,467 名，实际授予限制性股票的数量调整为 34,676,444 股。上述限制性股票授予情况已经大华会计师事务所于 2018 年 5 月 3 日出具的《验资报告》（大华验字[2018]000265 号）确认。本次限制性股票授予完成后，公司总股本由 13,514,972,063 股变更至 13,549,648,507 股。

13、股份回购

公司于 2019 年 1 月 10 日召开的第六届董事会第十四次会议审议通过了《关于回购部分社会公众股份的议案》，并于 2019 年 1 月 10 日公告了《关于回购部分社会公众股份预案的公告》、于 2019 年 3 月 19 日召开了第六届董事会第十五次会议审议通过了《关于调整回购股份价格上限的议案》，公司回购总金额不低于 15.00 亿元（含）且不超过 20.00 亿元（含），回购价格不超过 5.00 元/股（含）；回购股份实施期限为自公司第六届董事会第十四次会议审议通过本次回购股份预案之日起 12 个月内。截至 2019 年 10 月 9 日，公司已通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量 496,508,222 股，占公司总股本的 3.66%。

14、2019 年股权激励计划

2019 年 5 月 8 日，公司召开 2019 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于审议

TCL 集团股份有限公司 2019 年限制性股票激励计划暨“第二期全球创享计划”（草案）及其摘要的议案》。根据公司 2019 年第三次临时股东大会授权，公司于 2019 年 5 月 10 日召开第六届董事会第十七次会议，审议通过了《关于调整 2019 年限制性股票激励计划暨“第二期全球创享计划”相关事项的议案》、《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，确定本次限制性股票的授予日为 2019 年 5 月 10 日，同意公司向 122 名激励对象授予 3,875,613 股限制性股票，授予价格为 1.86 元/股。

本次授予的限制性股票系 TCL 集团通过二级市场上回购的 TCL 集团 A 股普通股。上述限制性股票授予情况已经大华会计师事务所于 2019 年 6 月 5 日出具的《验资报告》（大华验字[2019]000219 号）确认。本次限制性股票授予完成后，公司总股本不变。

15、2018 年股权激励计划回购注销部分限制性股票

2019 年 6 月 28 日，公司召开 2019 年第四次临时股东大会审议通过了《关于回购注销部分激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票的议案》，744 名激励对象因重大资产重组转移到 TCL 实业控股股份有限公司及其子公司任职或离职等原因而不再适合成为激励对象，其已获授但尚未解除限售的限制性股票 21,114,162 股将由公司回购并注销；11 名在职激励对象因 2018 年度业绩考核未达标导致当期解除限售条件未达成，其已获授但尚未解除限售的限制性股票 95,626 股，将由公司回购并注销。

注销完成后，公司总股本将减少 21,209,788 股。

（四）发行人近三年重大资产重组情况

2018 年 12 月 7 日，TCL 集团第六届董事会第十三次会议审议通过了《TCL 集团股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）》等相关议案，发行人拟实施重大资产出售，本次交易构成重大资产重组，构成关联交易。具体情况如下：

1、拟实施重大资产出售基本情况

TCL 集团拟将其直接持有的 TCL 实业 100.00%股权、惠州家电 100.00%股权、合肥家电 100.00%股权、酷友科技 55.00%股权、客音商务 100.00%股权、TCL 产业园 100.00%股权、格创东智 36.00%股权以及通过全资子公司 TCL 金控间接持有的简单汇 75.00%股权、TCL 照明电器间接持有的酷友科技 1.50%股权合计按照 476,000.00 万元的价格向 TCL 控股出售，该交易价格包括基准日后 TCL 集团及 TCL 金控已向标的公司及其下

属子公司新增实缴注册资本 80,298.00 万元，TCL 控股以人民币现金支付对价。

本次交易标的包括 8 个公司的股权，其中，TCL 实业、惠州家电、合肥家电主要从事消费电子、家电等终端产品的研发、生产和销售，酷友科技和客音商务主要为上述终端产品提供线上销售、售后服务和语音呼叫服务，产业园主要为上述终端业务提供厂房和办公物业的开发和运营服务，简单汇主要为上述终端业务的供应商提供应收账款信息服务，格创东智则主要定位为向终端业务输出智能制造和工业自动化解决方案。

本次交易完成后，上市公司将聚焦半导体显示及材料业务，出售消费电子、家电等智能终端业务以及相关配套业务。

2、标的资产评估情况

本次拟出售资产的评估基准日为 2018 年 6 月 30 日。上市公司已聘请具有证券业务资质的资产评估机构对交易标的涉及的 8 个公司的股权（TCL 实业 100.00%股权、惠州家电 100.00%股权、合肥家电 100.00%股权、酷友科技 56.50%股权、客音商务 100.00%股权、TCL 产业园 100.00%股权、简单汇 75.00%股权、格创东智 36.00%股权）分别出具资产评估报告，交易价格系经交易各方友好协商确定。

中联对 TCL 实业 100%的股权采用资产基础法进行了评估：评估基准日为 2018 年 6 月 30 日，经资产基础法评估，TCL 实业 100%股权净资产账面价值-117,103.00 万元，评估值-79,842.58 万元，评估增值 37,260.42 万元。

中联对惠州家电 100%的股权分别采用市场法和收益法进行了评估，并最终选用收益法评估结果作为惠州家电母公司股东全部权益价值的评估结果：评估基准日为 2018 年 6 月 30 日，惠州家电母公司所有者权益账面值为 59,940.03 万元，经收益法评估，评估值为 106,269.91 万元，评估增值 46,329.87 万元，增值率 77.29%。

中联对合肥家电 100%的股权分别采用市场法和收益法进行了评估，并最终选择收益法评估结果为合肥家电股东权益价值参考依据：评估基准日为 2018 年 6 月 30 日，经收益法评估，合肥家电所有者权益账面价值-1,006.17 万元，评估后的所有者权益价值 8,302.80 万元，评估增值 9,308.97 万元。

中联对酷友科技全部股权分别采用资产基础法和收益法进行了评估，并最终选定收益法评估结果作为本次评估结论：评估基准日为 2018 年 6 月 30 日，经收益法评估所对

应的净资产账面值为 39,425.54 万元，评估后的股东全部权益资本价值（净资产价值）为 47,376.47 万元，评估增值 7,950.93 万元，增值率 20.17%。

中联对客音商务 100%的股权分别采用资产基础法和收益法进行了评估，并最终选取收益法评估结果作为本次评估结论：评估基准日为 2018 年 6 月 30 日，客音商务净资产账面值为 886.59 万元，经收益法评估，评估值 5,624.86 万元，评估增值 4,738.28 万元，增值率 534.44%。

中联对 TCL 产业园 100%的股权分别采用资产基础法和收益法进行了评估，并最终选用资产基础法评估结果作为本次转让 TCL 产业园股东全部权益的价值参考依据：评估基准日为 2018 年 6 月 30 日。经资产基础法评估，TCL 产业园（母公司口径）净资产账面价值 181,555.15 万元，评估值 329,371.41 万元，增值 147,816.26 万元，增值率 81.42%。

中联对简单汇全部股权采用资产基础法进行了评估：评估基准日为 2018 年 6 月 30 日，经评估，简单汇资产账面价值 906.75 万元，评估值 1,107.88 万元，评估增值 201.12 万元，增值率 22.18%；负债账面价值 122.56 万元，评估值 122.56 万元，评估无增减值；净资产账面价值 784.19 万元，评估值 985.32 万元，评估增值 201.12 万元，增值率 25.65%。

中联对格创东智全部股权采用资产基础法进行了评估：评估基准日为 2017 年 6 月 30 日，经资产基础法评估，资产账面价值 997.82 万元，评估值 997.82 万元，评估无增减变化；负债账面价值 1,000.00 万元，评估值 1,000.00 万元，评估无增减变化。

3、拟实施重大资产出售的进展情况

2018 年 12 月 7 日，TCL 集团第六届董事会第十三次会议审议通过《关于〈公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》以及本次重大资产重组事项的相关议案。TCL 集团的独立董事就本次交易发表了事前认可意见以及独立意见，关联董事在上述董事会上已回避表决。

2019 年 1 月 7 日，TCL 集团 2019 年第一次临时股东大会审议通过了本次重大资产重组的相关议案。发行人依据决议开始推进重组相关安排。

2019 年 4 月 3 日，TCL 集团公告了《关于重大资产出售暨关联交易事项之标的资产过户完成的公告》、《TCL 集团股份有限公司重大资产出售暨关联交易实施情况报告书》等文件，交易各方就协议项下标的资产交割事宜已签署《TCL 集团股份有限公司及

惠州 TCL 照明电器有限公司、TCL 金融控股集团（广州）有限公司与 TCL 实业控股（广东）股份有限公司之资产交割确认书》，标的公司股权转让已完成工商变更登记。

2019 年 4 月 16 日，TCL 集团公告了《关于重大资产出售暨关联交易事项交易对方完成交易对价支付的公告》，公司已收到本次重大资产出售涉及的全部交易价款。

截至目前，本次交易涉及的后续事项包括：1、本次交易各方应继续履行《重大资产出售协议》的约定及各项承诺，并履行相应的信息披露义务；2、TCL 集团应根据相关法律法规的规定履行后续信息披露义务。后续，发行人本次重组事项将按照计划继续推进。

4、拟实施重大资产重组对公司经营和本次债券发行的影响

（1）拟实施重大资产重组对公司未来经营能力的影响

本次重组前，TCL 集团现有业务涵盖半导体显示及材料、智能终端产品和新兴业务三个领域，公司资金和资源所重点投入的半导体显示及材料业务，与其他业务在商业模式和经营管理方式上差异很大，其资本、技术密集的产业属性决定竞争优势的建立需要持之以恒的专注和充足的资源投入。但受国内资本市场规则限制，华星光电无法独立上市，作为非上市公司的融资渠道和能力受到制约。通过这轮重组，TCL 集团出售全部智能终端业务，未来还将继续重组、剥离、出售与主业关联性较弱的其他业务，半导体显示及材料将成为 TCL 集团的核心主业，可通过 TCL 集团上市公司平台满足新项目的资本开支需求。

重组后，TCL 集团将成为主业突出、发展战略明确、业务结构清晰及运营高效的科技产业集团，可进一步聚焦资源用以提高华星光电的产业规模和市场竞争力，做强和做深半导体显示及材料产业链，并在核心、高端及基础信息电子器件领域中寻找相关业务的整合及拓展机会。本次重组有助于推进 TCL 集团业务战略转型、优化资产结构和业务流程、改善运营效率和效益、提升综合竞争力和企业价值。

（2）拟实施重大资产重组对本次债券发行的影响

根据大华会计师事务所出具的备考审阅报告，TCL 集团交易前后合并报表主要财务数据及财务指标对比如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日			
	实际数据	备考数据	变动额	变动比例
资产总计	16,991,684.33	14,557,123.70	-2,434,560.63	-14.33%
负债合计	11,223,824.38	9,043,256.30	-2,180,568.08	-19.43%
所有者权益合计	5,767,859.95	5,513,867.40	-253,992.55	-4.40%
归属于母公司的所有者权益合计	2,959,802.97	3,181,234.70	221,431.73	7.48%
资产负债率（合并，%）	66.05	62.12	-3.93	-5.95%
流动比率（倍）	1.08	1.18	0.10	9.26%
速动比率（倍）	0.64	0.77	0.13	20.31%
项目	2018年1-6月			
	实际数据	备考数据	变动额	变动比例
营业总收入	5,258,184.75	2,113,297.40	-3,144,887.35	-59.81%
营业利润	188,320.39	148,694.10	-39,626.29	-21.04%
利润总额	218,575.46	179,034.40	-39,541.06	-18.09%
净利润	170,083.99	155,560.70	-14,523.29	-8.54%
归属于母公司的净利润	158,593.83	147,063.60	-11,530.23	-7.27%
毛利率	18.29%	15.25%	-3.04%	-16.62%
净利率	3.23%	7.36%	4.13%	127.86%
基本每股收益（元/股）	0.1173	0.1088	-0.0085	-7.25%

项目	2017年12月31日			
	实际数据	备考数据	变动额	变动比例
资产总计	16,029,398.58	13,592,104.80	-2,437,293.78	-15.21%
负债合计	10,615,104.69	8,362,114.30	-2,252,990.39	-21.22%
所有者权益合计	5,414,293.89	5,229,990.50	-184,303.39	-3.40%
归属于母公司的所有者权益合计	2,974,706.72	3,203,950.40	229,243.68	7.71%
资产负债率（合并，%）	66.22	61.52	-4.70	-7.10%
流动比率（倍）	1.11	1.21	0.10	9.01%
速动比率（倍）	0.77	0.95	0.18	23.38%
项目	2017年度			
	实际数据	备考数据	变动额	变动比例

营业总收入	11,172,744.20	5,051,029.50	-6,121,714.70	-54.79%
营业利润	411,292.43	554,517.40	143,224.97	34.82%
利润总额	478,974.06	626,445.80	147,471.74	30.79%
净利润	354,470.29	530,264.20	175,793.91	49.59%
归属于母公司的净利润	266,439.60	442,174.70	175,735.10	65.96%
毛利率	20.54%	19.81%	-0.73%	-3.55%
净利率	3.17%	10.50%	7.33%	231.23%
基本每股收益（元/股）	0.2178	0.3614	0.1436	65.93%

注：变动额=备考数据-实际数据；变动比例=变动额/实际数据

偿债能力方面，本次交易完成后，上市公司 2018 年 6 月 30 日的资产规模将较本次交易完成前有所下降，总资产、总负债将分别较本次交易完成前下降 2,434,560.63 万元和 2,180,568.08 万元，降幅分别为 14.33%和 19.43%，资产负债率下降 3.93%。上市公司 2018 年 6 月 30 日流动比率由 1.08 上升至 1.18，速动比率由 0.64 上升至 0.77，流动比率和速动比率均有所上升，上市公司偿债能力和抗风险能力得到进一步提升，有利于提高上市公司财务稳健性。

盈利能力方面，本次交易完成后，上市公司营业总收入大幅下降，2017 年上市公司营业总收入相较于交易前减少 6,121,714.70 万元，降幅 54.79%，2018 年 1-6 月上市公司营业总收入相较于交易前减少 3,144,887.35 万元，降幅 59.81%。但是归属于母公司所有者的净利润并没有较大幅度的下降，2017 年相较于交易前反而增加 175,735.10 万元，2018 年 1-6 月相较于交易前略微减少 11,530.23 万元，主要系本次交易剥离的业务为亏损或低利润率业务板块。交易完成后上市公司净利率大幅提升，2017 年从 3.17%提升至 10.50%，2018 年 1-6 月从 3.23%提升至 7.36%，提高了上市公司的盈利能力。

因此，本次重大资产重组完成后，上市公司偿债能力和抗风险能力得到进一步提升，上市公司的财务稳健性进一步提高，盈利能力得到提升，从而增强对本次债券本息的偿付保障。

二、本次发行前发行人的股东情况

（一）本次发行前发行人的股本结构

截至 2019 年 6 月 30 日，本公司总股本 13,549,648,507 股，包括有限售条件和无限售条件的流通股份，公司的股本结构情况见下表：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例
一、有限售条件股份	889,820,613	6.57%
国有法人持股	0	0.00%
境内非国有法人持股	150,908,441	1.11%
其他境内自然人持股	648,096,390	4.79%
境外法人持股	90,532,347	0.67%
境外自然人持股	283,435	0.00%
二、无限售条件股份	12,659,827,894	93.43%
三、股份总数	13,549,648,507	100.00%

（二）本次发行前发行人前十大股东持股情况

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人前十名股东情况如下：

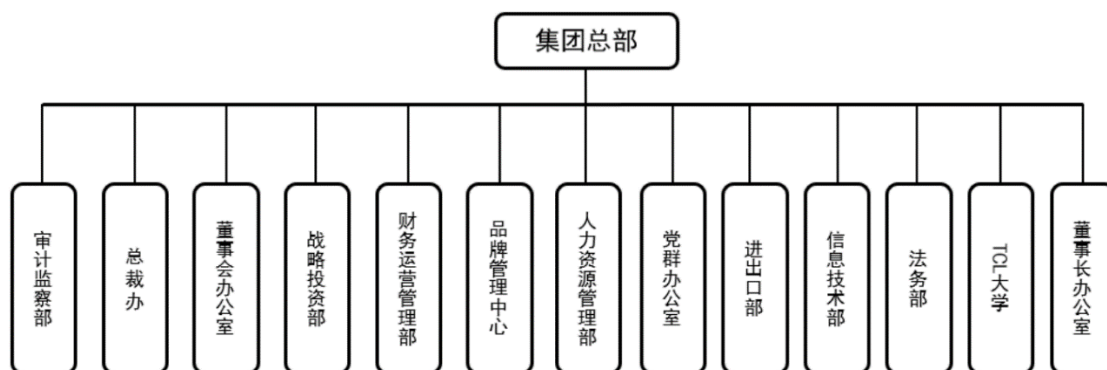
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数（股）	有限售条件股份数量（股）	质押或冻结的股份数量（股）	
					股份状态	数量
李东生及其一致行动人	境内自然人 / 一般法人	9.02%	1,221,748,009	609,636,366	质押	其中：李东生质押：579,480,000；九天联成质押：408,899,521
惠州市投资控股有限公司	国有法人	6.48%	878,419,747	-	-	-
湖北省长江合志汉翼股权投资基金合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	5.42%	733,965,145	-	-	-
新疆东兴华瑞股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	2.85%	385,778,587	-	质押	152,660,287
中国证券金融股份有限公司	境内非国有法人	2.75%	373,231,553	-	-	-
北京紫光通信科技集团有限公司	国有法人	2.73%	370,387,916	-	-	-

中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.52%	206,456,500	-	-	-
国开创新资本投资有限责任公司	国有法人	1.40%	189,685,219	-	-	-
广东省广新控股集团有限公司	国有法人	1.09%	147,760,683	-	-	-
香港中央结算有限公司	境外法人	1.01%	136,307,086	-	-	-

三、发行人组织结构、治理结构和管理机构情况

(一) 发行人组织结构

本公司根据《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的规定，建立了完善的法人治理结构，设立了股东大会、董事会、监事会和经营管理层，制定了相应的议事规则及工作细则。本公司根据相关法律、法规及规范性文件和公司章程的要求，结合本公司的实际情况，设置了相关业务和管理部门，具体执行管理层下达的任务。发行人组织结构如下图所示：



(二) 发行人治理结构

公司已经按照《公司法》等法律法规的相关要求，建立了包括股东大会、董事会、监事会和高级管理人员在内的健全有效的法人治理结构。其中，股东大会是公司的权力机构；董事会由 12 名董事组成，对公司全体股东负责，以公司利益最大化为行为准则；监事会由 3 名监事组成，依照法律规定的职责、权限对公司运行状况实施监督，依法维护公司和公司全体股东的合法权益，对股东大会负责并报告工作。高级管理人员包括首席执行官、总裁、高级副总裁、首席财务官、和董事会秘书，首席执行官负责主持公司

全面日常经营、管理工作，其他人员协助首席执行官工作，分工负责、各司其职。

发行人已按照《公司法》、《上市公司治理准则》、《公司章程》等有关规定设立了健全、清晰的组织机构，其设置充分体现了分工明确、相互制约的治理原则。发行人依法建立了健全的股东大会、董事会、监事会制度，上述机构和人员的职责完备、明确；并且发行人制定的上述规则、制度、条例的内容和形式均符合相关法律的规定。报告期内，公司股东大会、董事会和监事会召集、召开和表决程序符合《公司法》、《公司章程》和相关议事规则的要求。

（三）重要规章制度的制定及修订情况

1、总体情况

发行人严格按照《公司法》、《证券法》和《上市公司治理准则》等法律、法规的要求，以建立健全完备的法人治理结构，实现规范化、制度化为宗旨，制定和修改了公司《章程》、《股东大会组织及议事规则》、《信息披露管理办法》、《募集资金管理办法》、《内部控制制度》、《重大投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《重大信息内部报告制度》、《控股子公司管理办法》、《总裁工作细则》、《对外担保管理制度》等规范性文件，进一步健全了公司各项规章制度，不断完善公司法人治理结构、规范公司的运作，以符合有关法律、法规的要求。

2、重要内控制度

（1）财务管理制度

在财务管理方面，公司建立了《网上新股申购业务内控制度》、《二级市场证券投资内控制度》、《财务管理制度》、《预算管理制度》、《资产管理制度》、《质量管理制度》、《资金管理规定》、《对外担保管理制度》等。除上述财务管理制度外，公司建立了控制投资决策与审批的《重大投资管理制度》，确立了投资决策流程及相关部门审批权限，也专门设立了战略与投资管理中心，负责对公司重大投资项目的可行性、投资风险、回报等事宜研究和评估，监督重大投资项目的执行进展，如发现异常情况，及时向公司董事会报告。为加强和规范公司委托理财业务、金融衍生业务和风险创业投资业务的管理，有效控制风险，提高投资收益，维护公司及股东利益，依据《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》及公司《章程》等法律、

法规、规范性文件的有关规定，结合公司的实际情况，制定了《委托理财内控制度》、《证券投资管理制度》、《金融衍生产品投资内控制度》和《风险投资内控制度》；在现金管理方面，公司强化集团系统内资金统一配置与调剂功能，严格按照“集中统一管理原则”、“协同性原则”、“安全性、流动性和效益型相结合原则”、“合并收益最大化进而集团公司价值最大化的基本原则”，通过财务公司统一负责集团公司及企业的资金结算管理，以实现现金高效流转，提高集团整体抗风险能力。财务公司在集团会计政策和财务管理通则等框架下，参照金融企业会计制度独立核算；在预算管理方面，公司完善了预算管理制度和编制流程，明确了年度预算编制要经过“战略规划—设立关键绩效指标（KPI）目标—业务规划—预算”四个阶段的完整过程，特别强调业务规划环节，要求预算目标必须有相应的业务规划来保证完成，分别从集团和企业层面，加大了对企业预算评审的力度和建立起相对完善的预算管理体系。

其中，资金管理方面，发行人建立了《资金管理制度》和《资金计划管理办法》，具有长期资金和短期资金的管理计划和规定，同时正在制定短期资金调度应急预案。发行人在对财务相关环节进行了严格控制的同时让财务管理制度得到了有效的执行和落实。发行人制定了资金管理制度，对货币资金的收支业务等建立了严格的授权批准制度，明确审批人对货币资金业务的授权批准方式、权限、程序、责任及相关控制措施；同时，根据岗位责任制，明确各岗位职责权限，确保办理货币资金业务的不相容岗位相互分离、制约和监督，而且应当定期、不定期进行岗位轮换。公司制定了收付款审批权限等系列程序，严格执行对款项收付的监督检查。

（2）人力资源管理制度

在人事管理方面，公司制定了《TCL 集团绩效管理制度》、《TCL 集团总部劳动用工管理制度》、《TCL 集团福利管理制度》、《TCL 集团薪酬管理制度》、《TCL 集团所属企业经营管理团队长期激励暂行规定》和《TCL 集团干部任免管理规定》和《TCL 集团股份有限公司参股公司董事、监事委派及履职管理办法》等一系列人力资源管理制度，明确了岗位的任职资格、人力资源开发管理的措施等，形成了有效的绩效考核与激励机制，为不断提高公司员工素质，确保内部控制的有效实施及公司的长远发展打下了坚实的基础。

（3）安全生产管理制度

公司设立了集团安全生产委员会，定期召开安全生产工作会议，完善安全生产管理制度，提高职工安全生产意识。公司不断完善和健全安全生产管理制度，最大限度防范重大安全生产事故发生；定期举办安全教育培训，增强了安全生产管理者的责任感，提高了职工安全生产意识；提升了专职安全人员管理激励，强化了集团监督检查，不断改善安全生产情况，减少事故的发生。在职业健康安全培训方面，公司注重员工的健康，为拓展员工的自我保护思路，增强员工面对潜在危险的自我保护能力，定期举行职业健康安全培训。职业健康安全培训包括三方面的内容：

第一，针对工作场所机械样式、员工接触危化品机率等特点开展相应的培训，对如何安全使用生产工具进行讲解；

第二，结合公司以往发生的一些安全生产事故，讲解如何应对紧急情况以及预防类似事故的发生；

第三，向员工传授厂外人身、财产安全保护知识，以及如何应对自然灾害的一些知识。

（4）采购和销售管理制度

集团下属各产业公司独立制定并下达经营计划，独立签订、独立履行业务经营合同，拥有独立完整的采购、生产系统和销售网络，原料采购和产品销售均独立进行。

采购方面，对于生产物料的采购，各公司建立了采购招标管理平台，通过采购计划与预算子系统、供应商开发管理子系统、采购物流子系统、采购绩效评估子系统、采购（资讯）信息子系统及采购管理制度、工作标准、工作程序与作用流程子系统和采购策略规划子系统等系统流程监控，规范采购业务流程和采购人员行为；对于如办公文具、办公耗材等非生产物料的采购，公司制定了《TCL 集团非生产物料联合采购管理制度》，由专门部门负责统一管理。

在产品销售方面，公司实行差异化品牌的销售策略，建立了完善的全球销售网络和信息化测评和管理系统，各子公司的销售通过 ERP 信息系统全面反应到前后台管理的各个环节。

（5）公司信息披露的内部控制制度

发行人建立健全了《信息披露管理制度》和《重大信息内部报告制度》，对公司公开信息披露和重大内部信息沟通进行全程、有效的控制。依据《重大信息内部报告制度》，公司建立了重大信息内部传递体系，明确公司重大信息的范围和内容，制定了公司各部门沟通的方式、内容和时限等相应的控制程序。

发行人董事会秘书为信息披露工作的直接负责人，具体负责信息披露事宜的协调和组织，并代表董事会办理公司的对外信息披露事务。公司任何人接受媒体采访均必须先征求董事会秘书的意见，并将采访内容要点提前提交董事会秘书。

发行人能够严格按照有关法律法规、《信息披露管理办法》及《投资者关系管理制度》的规定，真实、准确、完整、及时地进行相关信息披露，确保公司所有股东有平等的机会获得信息。

（6）投融资、对外担保和关联交易管理制度

①投融资管理制度

发行人建立健全了《投资管理制度》，对公司投资的基本原则、投资的审批权限及审议程序、投资事项研究评估、投资计划的进展跟踪及责任追究等都作了明确的规定，也专门设立了投资管理中心，负责对公司重大投资项目的可行性、投资风险、回报等事宜研究和评估，监督重大投资项目的执行进展，如发现异常情况，及时向公司董事会报告。避免投资决策失误，化解投资风险，提高投资经济效益，实现公司资产的保值增值。

根据《TCL 集团股份有限公司重大投资管理制度》第五条：公司股东大会、董事会的投资决策权限及决策程序，按照公司章程和股东大会、董事会的决议以及公司相关制度办理。单次投资额、收购和被收购、出售资产总额占公司最近经审计的总资产 3%以上的一般性投资，经董事会批准后实施。公司可进行证券投资（范围包括新股配售、申购、证券回购、股票等二级市场投资、债券投资、委托理财（含银行理财产品、信托产品）进行证券投资以及深圳证券交易所认定的其他投资行为）和衍生品投资（范围包括期货、期权、远期、互换等产品或上述产品的组合）。公司证券投资总额占公司最近一期经审计净资产 10%以上，且绝对金额超过 1,000 万元人民币的，应在投资之前报董事会批准。单次投资额、收购和被收购、出售资产总额占公司最近经审计的总资产 10%以上的其他重大投资项目，应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。公

司证券投资总额占公司最近一期经审计净资产 50%以上，且绝对金额超过 5,000 万元人民币的，应提交股东大会审议。公司衍生品投资权限审批详见“金融衍生品管理制度”部分。

TCL 集团严格按照《公司法》、《证券法》和《上市公司治理准则》等法律、法规的要求，规范、健全公司融资业务管理，以《TCL 集团资金管理规定》（TCL 集司[2007]113 号）明确和规范集团各项资金管理规定，由财务公司统一管理融资业务，职责界定清晰。财务公司严格按照国家相关金融法律法规、深交所相关工作指引、备忘录、TCL 集团相关管理规定等要求，负责融资业务的具体管理及办理。

② 创投业务管理制度

公司制订了《风险投资内控制度》，全资子公司新疆 TCL 股权投资有限公司负责风险投资业务的实施、运作与管理，由 TCL 创投总裁负责在董事会及股东大会授权范围内签署风险投资相关的协议及合同。在投资与决策管理方面，公司成立了项目立项小组，负责审核投资项目的市场前景、行业及竞争者、项目关键成功要素、项目投资亮点、投资风险等，在此基础上编制项目分析报告并提交内部评审会进行项目评审。通过尽职调查的项目，在董事会批准投资额度内，属于 TCL 创投直接投资的项目，经公司组建的投资决策委员会批准并报 TCL 创投董事会批准后投资；属于基金投资的项目，由基金投资决策委员会进行项目的投资决策。通过决策机构批准的投资项目，由项目组及法务人员或外聘律师共同准备投资协议及文件，经 TCL 创投总裁或授权人签署后完成股权交割。由于风险投资对象为非上市公司的股权，项目的退出时间及收益存在不确定因素，公司通过多种措施，力求将风险控制到最低程度的同时，获得最大的投资收益。

③ 对外担保管理制度

发行人建立健全了《对外担保管理制度》，明确规定了对外担保的基本原则、对外担保对象的审查程序、对外担保的审批程序、对外担保的管理程序、对外担保的信息披露、对外担保相关责任人的责任追究机制等。

根据《对外担保管理制度》规定，下述担保事项须经股东大会审议批准：公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任

何担保；为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；连续 12 个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 5,000 万元人民币的担保；对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；法律法规、公司股票上市地证券交易所及公司章程规定的其他担保。除上述以外的其他担保，由董事会审议批准。未经公司股东大会或董事会批准，公司不得对外提供担保。

④关联交易管理制度

为规范自身关联交易行为，发行人根据《中华人民共和国公司法》、《上市公司治理准则》、《证券交易所股票上市规则》、《公司章程》的有关规定及国家财政部、中国证监会发布的相关规则，制定了《关联交易管理制度》，对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、披露程序等作了详尽的规定，确保了关联交易在“公平、公正、公开、等价有偿及不偏离市场独立第三方的价格或收费标准”的条件下进行，保证公司与各关联人所发生的关联交易的合法性、公允性、合理性。其中，若公司与关联自然人关联交易金额高于 30 万元（不含 30 万元），将提交公司董事会审议并披露；除此之外，公司其他关联交易及关联担保事项均须提交股东大会审批。

（7）金融衍生品管理制度

根据《TCL 集团股份有限公司金融衍生产品投资内控制度》，公司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关键环节；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，树立严肃的“风险中性”意识，严格执行衍生品的业务操作和风险管理制度，严格遵守公司的保密制度。金融衍生品合约品种与规模应当与业务背景和资金流相匹配，合约期限原则上不得超过业务合同规定期限。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；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。此外，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，如果公司已

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 1,000 万人民币时，公司将及时披露。根据制度规定，公司所有衍生品投资均需提交董事会审议，套期保值类衍生品投资的业务金额（风险敞口）占公司最近一期经审计净资产 50%以上，且绝对金额超过 5,000 万元人民币的，应提交股东大会审议。公司所有非套期保值类衍生品投资均须经董事会审议通过、独立董事发表专项意见，并提交股东大会审议通过后方可执行。2018 年 4 月，经公司第六届董事会第八次会议审议通过，拟将操作金融衍生品的业务金额上限由 10 亿元人民币提高至 20 亿元人民币。

（8）内部审计制度

公司自上市以来一直致力于内部控制制度建立和完善，遵循不兼容职务相分离的原则，合理设置部门和岗位，科学规划职责和权限，形成各司其职，各负其责、相互配合、相互制约的内部控制体系。

公司内部稽核与内控体制完备，尤其是内部审计方面层次分明、职责明确，能有效地防范集团风险。内部审计是组织内部的一种独立客观的监督和评价活动，公司内部审计机构由公司董事会的审计委员会直接领导和管理，体现了审计的独立性和权威性。内部审计机构对内部控制的有效性进行监督检查，对监督检查中发现的内部控制缺陷，按照内部审计工作程序进行报告；对监督检查中发现的内部控制重大缺陷，有权直接向董事会及其审计委员会、监事会报告。

（9）下属子公司内控制度

根据公司《章程》、《内部控制制度》和《控股子公司管理办法》的规定，公司各职能部门负责对控股子公司的经营、财务、重大投资、法律事务及人力资源等方面进行指导、管理及监督；公司委派至各控股子公司的董事、监事、高级管理人员负责有效地执行，并及时、有效地做好管理、指导、监督等工作。所有控股子公司必须统一执行公司颁布的各项规章制度并根据需要制定实施细则，必须根据公司的总体经营计划经营。这些制度都得到严格的贯彻和落实。同时，公司建立了财务、审计和人力资源相结合的三位一体控制体系，加强对子公司管理和控制。

（10）短期资金调度应急预案

公司为提高资金管理效率，防范流动性风险，规范资金运作，提高资金管理的使用效率，发挥规模效益，根据相关法律法规正在制定应急资金调度预案，规范突发的造成或可能造成严重社会危害时，需要采取应急处理措施以应对的自然灾害、事故灾难、公共卫生事件和社会安全事件的资金需求应急方案。应急资金筹措来源包括但不限于内部资金调度、银行流动资金贷款、超短期融资券发行、流动资产变现等，以应对短期资金的应急调度情况。

四、发行人重要权益投资情况

（一）发行人直接或间接控制的公司

截至 2019 年 6 月 30 日，集团纳入合并报表范围的重要子公司共有 93 家，具体情况如下表所示：

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例		取得方式
					直接	间接	
1	深圳市华星光电技术有限公司	深圳	制造及销售	人民币 19,822,894,772	87.80%	-	设立
2	深圳市华星光电半导体显示技术有限公司	深圳	制造及销售	人民币 21,500,000,000	-	57.29%	设立
3	广州华睿光电材料有限公司	广州	研发	人民币 30,000,000	-	100.00%	设立
4	武汉华星光电技术有限公司	武汉	制造及销售	人民币 8,760,000,000	-	42.12%	设立
5	武汉华星光电半导体显示技术有限公司	武汉	制造及销售	人民币 18,000,000,000	-	25.30%	设立
6	广州数码乐华科技有限公司	广州	制造及销售	人民币 120,000,000	-	70.00%	设立
7	深圳 TCL 新技术有限公司	深圳	研发	港币 10,000,000	-	100.00%	设立
8	深圳 TCL 数字技术有限公司	深圳	研发	人民币 100,000,000	-	100.00%	设立
9	TCL 王牌电器(惠州)有限公司	惠州	制造及销售	港币 507,562,684	-	98.51%	设立

10	TCL 海外电子(惠州)有限公司	惠州	制造及销售	人民币 239,330,000	-	100.00%	设立
11	TCL Operation Polska Sp.zo.o	波兰	制造及销售	波兰兹罗提 126,716,500	-	100.00%	设立
12	TCL Moka Manufacturing, S.A. de C.V.	墨西哥	制造及销售	比索 50,000	-	100.00%	非同一控制下企业合并
13	TCL (Vietnam) Corporation Ltd.	越南	制造及销售	越南盾 37,135,000,000	-	100.00%	设立
14	惠州 TCL 电器销售有限公司	惠州	销售	人民币 30,000,000	-	100.00%	设立
15	TCL 电子(香港)有限公司	香港	销售	港币 30,000,000	-	100.00%	设立
16	TCL Overseas Marketing (Macao Commercial Offshore) Limited	澳门	销售	澳门元 100,000	-	100.00%	设立
17	TCL 商用信息科技(惠州)有限责任公司	惠州	制造及销售	人民币 100,000,000	-	100.00%	设立
18	TCL 新技术(惠州)有限公司	惠州	制造及销售	人民币 80,000,000	-	100.00%	设立
19	TCL 通讯科技控股有限公司	开曼	投资控股	港币 1,278,984,117	-	51.00%	设立
20	TCL 通讯科技(成都)有限公司	成都	研发	美元 12,000,000	-	100.00%	设立
21	捷开通讯科技(上海)有限公司	上海	研发	美元 10,000,000	-	100.00%	设立
22	TCL 移动通信科技(宁波)有限公司	宁波	研发	美元 5,000,000	-	100.00%	设立
23	捷开通讯(深圳)有限公司	深圳	研发	美元 10,000,000	-	100.00%	设立
24	惠州 TCL 移动通信有限公司	惠州	制造及销售	美元 199,600,000	-	100.00%	设立
25	王牌通讯(香港)有限公司	香港	销售	港币 5,000,000	-	100.00%	设立

26	TCT Mobile Europe SAS	法国	销售	欧元 23,031,072	-	100.00%	设立
27	TCT Mobile (US) Inc.	美国	销售	美元 1	-	100.00%	设立
28	TCT Mobile International Ltd	香港	销售	港币 5,000,000	-	100.00%	设立
29	TCT Mobile SA de CV	墨西哥	销售	墨西哥比索 1,299,103,498	-	100.00%	设立
30	“TMC Rus” Limited Liability Company	俄罗斯	销售	俄罗斯卢布 10,000	-	99.00%	设立
31	TCT Mobile Italy S.R.L	意大利	销售	欧元 10,000	-	100.00%	设立
32	深圳华映显示科技有限公司	深圳	制造及销售	美元 30,000,000	-	100.00%	非同一控制下企业合并
33	华星光电国际(香港)有限公司	香港	销售	美元 9,000,000	-	100.00%	设立
34	华显光电技术控股有限公司	百慕大	投资控股	港币 208,385,062	-	65.05%	非同一控制下企业合并
35	华显光电技术(惠州)有限公司	惠州	制造及销售	人民币 231,900,000	-	100.00%	设立
36	武汉华显光电技术有限公司	武汉	制造及销售	人民币 500,000,000	-	100.00%	设立
37	中山海倍瑞智能软件科技有限公司	中山	研发	人民币 5,000,000	-	100.00%	设立
38	TCL 智能科技(合肥)有限公司	合肥	研发	人民币 1,000,000	-	100.00%	设立
39	TCL 空调器(中山)有限公司	中山	制造及销售	美元 62,311,649	-	80.00%	设立
40	TCL 德龙家用电器(中山)有限公司	中山	制造及销售	美元 5,000,000	-	100.00%	设立
41	中山 TCL 制冷设备有限公司	中山	制造及销售	人民币 20,000,000	-	100.00%	设立

42	TCL 家用电器(中山)有限公司	中山	制造及销售	人 民 币 80,000,000	-	100.00%	设立
43	TCL 空调器(武汉)有限公司	武汉	制造及销售	人 民 币 110,878,990	-	100.00%	设立
44	TCL 家用电器(香港)有限公司	香港	销售	港币 100,000	-	100.00%	设立
45	TCL 家用电器(北美)有限公司	美国	销售	美元 100,000	-	100.00%	设立
46	通力电子控股有限公司	维尔京	投资控股	港 币 268,357,390	-	48.73%	设立
47	深圳市通力科技开发有限公司	深圳	研发	人 民 币 10,000,000	-	100.00%	设立
48	西安 TCL 软件开发有限公司	西安	研发	美元 2,000,000	-	100.00%	设立
49	TCL 通力电子(惠州)有限公司	惠州	制造及销售	人 民 币 161,500,000	-	100.00%	设立
50	东莞普笙电子科技有限公司	东莞	制造及销售	人 民 币 31700000	-	100.00%	非同一控制下企业合并
51	通力电子销售有限公司	香港	销售	港币 2	-	100.00%	设立
52	TCL 通力科技(香港)有限公司	香港	销售	港 币 50,000,000	-	100.00%	设立
53	惠州 TCL 照明电器有限公司	惠州	制造及销售	人 民 币 70,000,000	100.00%	0.00%	设立
54	科天智慧云(广州)信息科技有限公司	广州	信息技术	美 元 200,000,000	-	100.00%	设立
55	广州科天视畅信息科技有限公司	广州	信息技术	人 民 币 10,000,000	-	100.00%	设立
56	TCL 医疗控股有限公司	香港	投资控股	美 元 74,060,000	-	66.67%	设立
57	广州 TCL 医疗设备有限公司	广州	制造及销售	人 民 币 200,000,000	-	100.00%	设立
58	TCL 医疗核磁技术(无锡)有限公司	无锡	制造及销售	美 元 30,000,000	-	100.00%	设立

59	TCL 医疗超声技术(无锡)有限公司	无锡	制造及销售	美元 30,000,000	-	100.00%	设立
60	TCL 医疗放射技术(北京)有限公司	北京	制造及销售	人民币 125,346,000	100.00%	-	非同一控制下企业合并
61	惠州 TCL 环保资源有限公司	惠州	投资控股	人民币 300,000,000	91.00%	-	设立
62	TCL 奥博(天津)环保发展有限公司	天津	制造及销售	人民币 150,000,000	-	60.00%	设立
63	惠州 TCL 环境科技有限公司	惠州	制造及销售	人民币 110,000,000	-	51.00%	非同一控制下企业合并
64	汕头市 TCL 德庆环保发展有限公司	汕头	制造及销售	人民币 50,000,000	-	51.00%	设立
65	TCL 教育网有限公司	维尔京	投资控股	港币 42,819,044	-	100.00%	设立
66	深圳 TCL 教育科技有限公司	深圳	教育服务	港币 31,000,000	-	100.00%	设立
67	孔子学院(北京)远程教育技术中心有限公司	北京	教育服务	人民币 39,000,000	-	80.00%	设立
68	全球播科技(北京)有限公司	北京	信息技术	人民币 30,834,300	-	100.00%	设立
69	全影科技(北京)有限公司	北京	信息技术	美元 750,000	-	100.00%	非同一控制下企业合并
70	深圳 TCL 智能家庭科技有限公司	深圳	信息技术	人民币 135,670,000	-	100.00%	设立
71	深圳豪客互联网有限公司	深圳	互联网业务	人民币 500,000,000	100.00%	-	设立
72	北京豪客云信息科技有限公司	北京市	互联网业务	人民币 20000000	100.00%	-	设立

73	TCL 文化传媒(深圳)有限公司	深圳	广告策划	人民币 550,000,000	100.00%	-	设立
74	翰林汇信息产业股份有限公司	北京	产品分销	人民币 132,600,000	73.69%	-	设立
75	北京尚派正品科技有限公司	北京	销售	人民币 20,000,000	-	60.00%	设立
76	北京汇志凌云数据技术有限责任公司	北京	销售	人民币 25,000,000	-	75.00%	设立
77	TCL 金融控股集团(广州)有限公司	深圳	金融	人民币 1,000,000,000	100.00%	-	设立
78	TCL 集团财务有限公司	惠州	金融	人民币 1,500,000,000	82.00%	18.00%	设立
79	TCL 金融科技(深圳)有限公司	深圳	金融	人民币 5000000	-	100.00%	设立
80	深圳百思资产管理有限公司	深圳	资产管理	人民币 30000000	-	100.00%	设立
81	TCL 金融服务(广州)有限公司	广州	金融服务	人民币 5000000	-	100.00%	设立
82	TCL 商业保理(深圳)有限公司	深圳	商业保理	人民币 500,000,000	-	100.00%	设立
83	惠州市仲恺 TCL 智融科技小额贷款股份有限公司	惠州	金融	人民币 500,000,000	80.00%	-	购买
84	新疆 TCL 股权投资有限公司	惠州	投资业务	人民币 200,000,000	100.00%	0.00%	设立
85	TCL 科技产业园(惠州)有限公司	惠州	物业管理	人民币 500000000	100.00%	-	设立
86	深圳 TCL 房地产有限公司	深圳	物业管理	人民币 100,000,000	-	70.00%	设立
87	深圳 TCL 光电科技有限公司	深圳	物业管理	人民币 200,000,000	-	60.00%	设立
88	禧永投资有限公司	维尔京	投资业务	美元 1	-	100.00%	设立
89	深圳 TCL 工业研究院有限公司	深圳	研发	人民币 50,000,000	-	100.00%	设立

90	TCL Research America Inc.	美国	研发	美元 10	-	100.00%	设立
91	TCL 工业研究院(香港)有限公司	香港	研发	港币 30,000,000	-	100.00%	设立
92	FFalcon Technology Holding Limited	香港	投资控股	港币 1	-	100.00%	设立
93	广东 TCL 智能暖通设备有限公司	中山	制造及销售	人民币 100,000,000	-	80.00%	设立

注：1、公司之子公司深圳市华星光电技术有限公司（以下简称“华星光电”）持有武汉华星光电技术有限公司（以下简称“武汉华星”）42.12%的股权，武汉华星关键管理人员由华星光电派出，华星光电能决定其经营方针和财务政策，并实质控制武汉华星，故将其作为子公司纳入合并报表范围。

2、公司之子公司华星光电持有武汉华星光电半导体显示技术有限公司 50%的股份，关键管理人员由华星光电派出，华星光电能决定其经营方针和财务政策，并实质控制武汉华星光电半导体显示技术有限公司，故将其作为子公司纳入合并报表范围。

3、2016 年 12 月 31 日，公司通过全资子公司 T.C.L.实业控股（香港）有限公司（以下简称“T.C.L.实业控股”）对 TCL 显示科技控股有限公司（以下简称“TCL 显示”）的持股比例为 37.32%，为 TCL 显示第一大股东。本公司能够通过 T.C.L.实业控股控制 TCL 显示董事会绝大多数成员及相应的投票权，且无其他条件影响本公司对其实行控制，故将其作为子公司纳入合并范围。2017 年 3 月 7 日，TCL 显示更名为华显光电技术控股有限公司；2017 年 4 月 27 日，华星光电通过其全资子公司 HIGHVALUEVENTURES LIMITED 收购公司及其他十家 BVI 公司持有的华显光电 53.81%股份，华显光电成为华星光电控股子公司。

（二）发行人主要子公司情况

1、华星光电

成立时间	2009 年 11 月		注册地	广东省深圳市	
主营业务	液晶面板研发、制造和销售				
2017 年主要财务数据（万元）（经审计）					
总资产	总负债	净资产	销售收入	净利润	
8,970,054	4,760,754	4,209,300	3,057,444	486,184	
2018 年主要财务数据（万元）（经审计）					
总资产	总负债	净资产	销售收入	净利润	
11,634,858	6,865,942	4,768,916	2,766,637	221,523	

2、翰林汇

成立时间	1999 年 4 月		注册地	北京市	
主营业务	笔记本电脑销售				

2017 年主要财务数据（万元）（经审计）				
总资产	总负债	净资产	销售收入	净利润
285,031	209,656	75,375	1,523,461	19,435
2018 年主要财务数据（万元）（经审计）				
总资产	总负债	净资产	销售收入	净利润
395,792	307,086	88,706	1,656,699	19,862

（三）发行人主要参股公司情况

1、上海银行股份有限公司

成立时间	1995 年 12 月	注册地	上海	
持股比例	4.99%	注册资本	人民币 5,404,000,000	
主营业务或经营范围	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；提供资信调查、咨询、见证业务；经监管机构批准的其他业务。			
2017 年主要财务数据（亿元）（经审计）				
总资产	总负债	净资产	营业收入	净利润
18,077.67	16,603.26	1,474.41	331.25	153.37
2018 年主要财务数据（亿元）（经审计）				
总资产	总负债	净资产	营业收入	净利润
20,277.72	18,660.04	1,617.69	438.88	180.68

五、发行人主要股东情况

公司股权结构较为分散，不存在控股股东及实际控制人。截至 2019 年 6 月 30 日，持有公司 5%以上股份的股东为李东生先生及其一致行动人九天联成、惠州投控、湖北省长江合志汉翼股权投资基金合伙企业（有限合伙）。

截至 2019 年 6 月 30 日，李东生先生持有公司 81,284.85 万股股份，占公司股本总额的 6.00%，东兴华瑞持有公司 38,577.86 万股，占公司股本总额的 2.85%，九天联成持

有公司 40,889.95 万股，占公司股本总额的 3.02%。2017 年 5 月 19 日，李东生、东兴华瑞和九天联成签署《关于 TCL 集团股份有限公司一致行动人协议》，协议签署后，上述三名股东成为一致行动人，当时合计持有公司股份 149,983.35 万股，占公司股本总额的 11.07%，李东生先生成为公司第一大股东。2019 年 2 月 26 日，李东生、九天联成和东兴华瑞签署了《关于 TCL 集团股份有限公司一致行动人协议之部分解除协议》，协议签署后，李东生、九天联成与东兴华瑞解除一致行动关系，李东生与九天联成继续维持一致行动关系，并继续按照《关于 TCL 集团股份有限公司的一致行动协议》约定执行。李东生、九天联成与东兴华瑞解除一致行动关系后，李东生先生与九天联成合计持有公司 122,174.80 万股，占公司总股本的 9.02%，仍为公司第一大股东。

公司目前股权结构比较分散，签署上述协议不会导致公司实际控制人发生变化。李东生先生自 1996 年起就对公司的生产经营决策有着极为重要的影响，李东生先生成为公司第一大股东后，对于公司治理的影响力进一步加强，同时可降低公司被恶意收购的风险，有利于保持公司经营管理层的稳定；有利于进一步提高公司的经营决策效率，确保公司战略方向得到有效执行，使得公司持续、稳定、健康发展。另外，东兴华瑞为公司普通员工持股平台，基于重大资产重组安排和公司运营独立性要求与李东生先生和九天联成解除一致行动，不会影响公司经营管理层的正常运作，也不会影响公司日常的生产经营活动。

惠州投控持有公司 87,841.97 万股股份，占公司股本总额的 6.48%。惠州投控在惠州市政府授权范围内行使管理国有资产的权利，但不参与公司的实际经营与决策。

湖北省长江合志汉翼股权投资基金合伙企业（有限合伙）持有公司 38,577.86 万股股份，占公司股本总额 5.42%，为公司第三大股东。

（一）李东生

李东生先生，中国公民，大学本科学历，现任公司董事长、CEO（首席执行官）、党委书记，公司创始人之一，中共十六大代表、第十届、第十一届和第十二届全国人大代表。李东生先生简历参见本募集说明书之“第五节发行人基本情况”之“八、发行人董事、监事、高级管理人员情况”之“（二）董事、监事和高级管理人员的主要从业经历”。

截至 2019 年 6 月 30 日，李东生先生直接持有的公司股份中有 57,948,000 股质押，

通过九天联成间接控制公司股份中有 408,899,521 股质押。

（二）惠州市投资控股有限公司

惠州投控是经惠州市人民政府批准于 2001 年 12 月 31 日在广东省惠州市注册设立的授权管理国有资产的国有独资有限公司，法定代表人为刘斌，注册资本为 7.32 亿元，经营范围为惠州市政府授权范围内的国有资产经营管理、政府建设项目融资。

截至 2019 年 6 月 30 日，惠州投控无质押持有的公司股份。

（三）湖北省长江合志汉翼股权投资基金合伙企业（有限合伙）

长江汉翼成立于 2016 年 8 月 23 日，普通合伙人及执行事务合伙人为深圳正中基金管理有限公司，主要从事股权投资业务。截至本募集说明书签署之日，长江汉翼除持有本公司 6.57% 股权外，无其他对外投资。

截至 2019 年 6 月 30 日，长江汉翼无质押持有公司的股份。

六、发行人独立性情况

发行人具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏，在业务、人员、资产、机构、财务方面拥有充分的独立性。

（一）业务独立

公司与主要股东业务完全分开，公司以多媒体电子、移动通信终端设备制造、家电以及其他部品为主营业务，独立制定并下达经营计划，独立签订、独立履行业务经营合同，拥有独立完整的采购、生产系统和销售网络，原料采购和销售均独立进行，业务上不存在对主要股东及其关联企业的依赖关系。

（二）人员独立

公司制定了劳动人事管理制度，人员管理做到了独立的制度化管理。公司的劳动人事部门对管理层负责，不存在受第一大股东控制的情况，公司的劳动人事管理也不存在被第一大股东干预的情况。公司的 CEO、高级副总裁、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作，并在公司领取薪酬，未在第一大股东及其控制的其他企业

兼任任何行政职务。

（三）资产独立

公司资产完整，各发起人作为出资投入的资产已合法转移至公司，均已办理产权登记过户手续，产权所有人已变更为公司。发行人独立拥有与生产经营相关的生产经营设备、土地、房产、商标、专利和专有技术，发行人获授权使用的注册商标、专利均为发行人与相关授权方独立签订授权使用协议，不存在授权使用第一大股东及其关联方专利的情况。公司所拥有的资产产权清晰，资产界定明确，并独立于第一大股东及其关联方，不存在第一大股东及其他关联方占用发行人及其下属子公司资金、资产及其他资源的情况。

（四）机构独立

公司拥有适应经营需要的组织机构，并独立于股东，不存在混合经营、合署办公的情况。公司的办公机构和生产经营场所独立于第一大股东，公司设有股东大会、董事会和监事会，其中股东大会是最高权力机构，董事会和监事会均对股东大会负责。公司通过制定实施《股东大会组织及议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，在《公司章程》中加入独立董事相关条款等规章制度，建立了健全的组织机构，董事会、监事会及其他内部机构均独立运作。公司及其职能部门与第一大股东及其职能部门之间没有任何从属关系，不存在第一大股东及其关联人干预公司机构设置和运作的情况。

（五）财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了财务人员，并按照《企业会计制度》建立独立的会计核算体系和财务管理决策制度，并实施严格的财务监督管理。公司在银行单独开立账户，与第一大股东账户分立，不存在与第一大股东共用账户的情况。公司作为独立的纳税人，依法纳税，无与股东单位混合纳税的情况。公司制定了完整、系统的财务会计管理制度，对货币资金、应收账款、存货、投融资等科目执行严格的管控，建立了独立的财务核算体系，并对分公司、控股子公司实施严格统一的财务监督管理制度。公司能够独立作出财务决策，不存在第一大股东干预公司资金使用的情况。公司没有为第一大股东及其下属企业提供担保。

七、关联方及关联交易情况

（一）关联方关系

1、本公司的子公司情况

关于发行人直接或间接控制的公司情况请详见本募集说明书“第五节发行人基本情况”之“四、发行人重要权益投资情况”。

2、其他关联方情况

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人其他关联方情况如下：

公司名称	与本集团关系
TCL 南洋电器(广州)有限公司	联营公司
北京唯迈医疗设备有限公司	联营公司
广州欢网科技有限责任公司	联营公司
湖北省长江合志股权投资基金管理有限公司	联营公司
惠州 TCL 资源投资有限公司	联营公司
乐金电子(惠州)有限公司	联营公司
南京紫金创动投资合伙企业(有限合伙)	联营公司
上海银行股份有限公司	联营公司
深圳聚采供应链科技有限公司	联营公司
深圳前海启航供应链管理有限公司	联营公司
深圳市九天矩阵投资管理有限公司	联营公司
深圳倜享企业管理科技有限公司	联营公司
乌鲁木齐东鹏创动股权投资管理合伙企业(有限合伙)	联营公司
乌鲁木齐啟信达股权投资管理有限公司	联营公司
西藏东伟基金管理中心(有限合伙)	联营公司
无锡 TCL 医疗影像技术有限公司	联营公司
新疆东鹏伟创股权投资合伙企业(有限合伙)	联营公司
湖北省长江合志股权投资基金合伙企业(有限合伙)	联营公司
常州创动基金管理有限公司	联营公司

旭硝子新型电子显示玻璃(深圳)有限公司	联营公司
亚太石油(香港)有限公司	联营公司
仪征市泽宇电光源有限公司	联营公司
紫藤知识产权运营(深圳)有限公司	联营公司
深圳天艺禾萌教育有限公司	联营公司
电大在线远程教育技术有限公司	合营公司
惠州市 TCL 太东石化投资有限公司	合营公司
惠州 TCL 房地产开发有限公司	联营公司之子公司
MARVEL PARADISE LIMITED	联营公司之子公司
PETRO AP S.A.	联营公司之子公司
UNION DYNAMIC INVESTMENT LIMITED	联营公司之子公司
慧星控股有限公司	联营公司之子公司
启航进出口有限公司	联营公司之子公司
深圳熙攘国际商旅有限公司	联营公司之子公司
贤富投资有限公司	联营公司之子公司
紫金山投资有限公司	联营公司之子公司
北京奥鹏远程教育中心有限公司	合营公司之子公司
TCL 实业控股股份有限公司及其子公司	受同一董事、高管控制的企业
速必达希杰物流有限公司	受高管重大影响的企业
Active Industries International Limited	联营公司
Harvey Holdings Limited	联营公司
KAI OS TECHNOLOGIES INC	联营公司
Opta Corporation	联营公司
Palm Venture Group	联营公司
TCL 华瑞照明科技(惠州)有限公司	联营公司
TCL 明创(西安)有限公司	联营公司
TCL 瑞智(惠州)制冷设备有限公司	联营公司
北京商道悦途科技有限公司	联营公司
富道有限公司	联营公司

晶晨半导体(上海)有限公司	联营公司
赛普 TCL 电子工业技术有限公司	联营公司
深圳坪山招商房地产有限公司	联营公司
泰和电路科技(惠州)有限公司	联营公司
泰洋光电(惠州)有限公司	联营公司
武汉尚德塑业科技有限公司	联营公司
深圳市深长城商用物业服务有限公司	联营公司
TCL Sun,Inc.	合营公司
TCL 智驿科技惠州有限公司	合营公司
科融创有限公司	合营公司
Amlogic Co., Limited	联营公司之子公司
Good Vision Limited	联营公司之子公司
TCT Mobile - Telefonos LTDA	联营公司之子公司
高威达数码科技(惠州)有限公司	联营公司之子公司
红品晶英科技(深圳)有限公司	联营公司之子公司
惠州高盛达科技有限公司	联营公司之子公司
惠州市升华工业有限公司	联营公司之子公司
晶品科技(香港)有限公司	联营公司之子公司
深圳益生康云科技发展有限公司	联营公司之子公司
泰瑞(香港)有限公司	联营公司之子公司
武汉乐盛时代贸易有限公司	联营公司之子公司
雄华投资有限公司	联营公司之子公司
T2Mobile International Limited	合营公司之子公司
上海畅联智融通讯科技有限公司	合营公司之子公司
乐视致新电子科技(天津)有限公司	重要子公司之少数股东

(二) 关联方交易原则、定价政策、决策权限及决策程序

1、关联方交易原则

发行人与关联方的交易主要为销售和采购原材料和产成品、提供和接受劳务、提供

和获得资金等。发行人与关联企业之间的业务往来按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待。发行人与关联企业之间不可避免的关联交易，遵照公平、公正的市场原则进行。关联交易的价格由交易双方按产品原材料成本价或劳务成本加上相关费用和合理利润确定，产品价格参考市场价格为基础，遵循公平合理的定价原则，由双方签订购销框架协议，协商确定。

2、关联方交易定价政策

发行人在审议关联交易事项时，确保做到：符合国家法律法规及有关规定；详细了解交易标的真实状况；充分论证此项交易的合法性、合规性、必要性和可行性；根据充分的定价依据确定交易价格；公司与关联方之间的交易通过签订书面协议，明确交易价格和交易双方的权利义务及法律责任。

3、关联方交易决策权限及决策程序

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所上市公司内部控制指引》等相关法律法规和本公司章程的规定，公司制定了《TCL 集团股份有限公司关联交易管理制度》，其中，第三章关联交易的审批与决策规定如下：

股东大会的审批权限

（一）公司与关联人达成的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的，由股东大会审议。

（二）公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议；公司为持有本公司 5%以下股份的股东提供担保的，参照前述的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

董事会的审批权限

（一）公司与关联人达成的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的，需经公司董事会审议，通过后提交公司股东大会批准。

（二）公司与关联自然人达成的关联交易金额高于 30 万元（不含 30 万元）的，提

交公司董事会审议并披露；公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

（一）交易对方；

（二）在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的；

（三）拥有交易对方的直接或间接控制权的；

（四）交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围参见本制度第六条第（四）项的规定）；

（五）交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围参见本制度第六条第（四）项的规定）；

（六）中国证监会、本所或上市公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

第四条股东大会审议关联交易事项时，关联股东应回避表决，不参加投票表决时，其持有的股票不计入有表决权票数，应由出席本次股东会议的非关联交易方股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过，方能形成决议。

需提交股东大会审议的关联交易，事先应获得二分之一以上独立董事的批准。

第一款中所述的关联股东包括：

（一）交易对方；

（二）拥有交易对方直接或间接控制权的；

（三）被交易对方直接或间接控制的；

(四) 与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的;

(五) 因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的;

(六) 中国证监会或深圳证券交易所认定的可能造成上市公司对其利益倾斜的法人或自然人。

对于报董事会审批的关联交易, 公司独立董事须事前认可并发表独立意见。

公司审议需独立董事事前认可的关联交易事项时, 公司应及时将相关材料提交独立董事进行事前认可。独立董事在作出判断前, 可以聘请中介机构出具专门报告, 作为其判断的依据。

需股东大会批准的公司与关联人之间的重大关联交易事项, 公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介结构, 对交易标的进行评估或审计。与公司日常经营有关的购销或服务类关联交易除外, 但有关法律、法规或规范性文件有规定的, 从其规定。

(三) 2016-2018 年度及 2019 年 1-6 月关联交易情况

1、销售原材料和产成品

单位: 万元

关联方	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
深圳前海启航供应链管理有限 公司	43,084.50	55,079.40	26,139.90	95,244.30
乐视致新电子科技(天津)有 限公司	-	-	48,860.60	78,774.90
TCLSun,Inc.	7,959.40	27,306.20	26,404.80	27,149.90
惠州高盛达科技有限公司	1.50	4.10	7,251.40	3,636.90
TCL 智驿科技(惠州)有限公司	-	865.30	3,245.20	1,668.10
乐金电子(惠州)有限公司	-	-	5,451.50	2,750.30
福尔达车联网(深圳)有限公司	-	-	-	0.80
T2 Mobile International Limited	2,334.60	8,416.30	8,889.60	1,821.40
TCT Mobile - Telefonos LTDA	4,488.90	10,304.50	-	-
惠州 TCL 房地产开发有限公 司	-	0.60	0.60	-

惠州市 TCL 太东石化投资有限公司	-	-		19.00
TCL 华瑞照明科技(惠州)有限公司	-	4,121.70	-	-
上海畅联智融通讯科技有限公司	-	266.50	0.20	117.10
广东瑞捷光电股份有限公司	-	-	-	14.20
速必达希杰物流有限公司	8,480.90	17,993.90	1,889.40	1.80
启航进出口有限公司	66,111.40	47,464.00	1,808.40	-
赛普 TCL 电子工业技术有限公司	25,207.80	90,190.50	72,817.20	-
深圳市雷鸟智能产品有限公司	11.60	2,113.00	3,317.70	-
深圳市雷鸟网络传媒有限公司	-	122.90	669.00	-
惠州市升华工业有限公司	-	303.10	332.40	-
泰洋光电(惠州)有限公司	33.60	14.40	13.80	-
惠州市仲恺 TCL 智融科技小额贷款股份有限公司	-	-	2.90	-
深圳倜享企业管理科技有限公司	4.00	1.80	-	-
深圳市雷鸟信息科技有限公司	-	0.70	-	-
北京奥鹏远程教育中心有限公司	1.20	9.20	-	-
紫藤知识产权运营(深圳)有限公司	32.90	-	-	-
Palm Venture Group	23.80	-	-	-
北京商道悦途科技有限公司	24.00	-	-	-
TCL 实业控股股份有限公司及其子公司	231,111.10	-	-	-

2、采购原材料和产成品

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
深圳前海启航供应链管理有限 公司	9,564.80	40,584.80	11,650.40	52,263.20
惠州高盛达科技有限公司	15,484.30	125,770.70	26,791.00	77,545.70
乐视致新电子科技(天津)有 限公司	-	-	13,374.90	20,076.10

限公司				
惠州市 TCL 太东石化投资有限公司	155.10	-	1,611.40	1,992.00
启航进出口有限公司	352.90	24,231.60	361.20	-
仪征市泽宇电光源有限公司	-	737.10	-	510.10
广东瑞捷光电股份有限公司	-	5,690.90	-	439.50
TCL 瑞智(惠州)制冷设备有限公司	-	315.60	7,025.50	1,469.30
惠州智翔光电有限公司	-	-	734.40	-
武汉尚德塑业科技有限公司	3,386.60	13,286.20	-	8,905.60
AmlogicCo.,Limited	1,394.70	9,994.00	-	5,962.60
Amlogic(HongKong)LTD	-	-	12,558.50	74.30
红品晶英科技(深圳)有限公司	-	-	-	3.40
泰洋光电(惠州)有限公司	5,088.20	23,656.20	7,339.90	-
深圳市雷鸟网络科技有限公司	-	-	1,705.40	-
泰瑞(香港)有限公司	-	733.70	-	-
泰和电路科技(惠州)有限公司	5.80	316.60	-	-
惠州市升华工业有限公司	2,065.90	32,916.50	9,529.60	-
TCL 实业控股股份有限公司及其子公司	25,029.00	-	-	-
旭硝子新型电子显示玻璃(深圳)有限公司	24,282.60	-	-	-
速必达希杰物流有限公司	7,884.70	-	-	-
TCL 华瑞照明科技(惠州)有限公司	4,194.60	-	-	-
深圳聚采供应链科技有限公司	1,327.70	-	-	-
深圳市雷鸟网络传媒有限公司	69.50	-	-	-
深圳市雷鸟网络传媒有限公司	37.00	-	-	-

3、获得资金

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
深圳速必达商务服务有限公司		-	-	15,379.20
惠州高盛达科技有限公司	1,268.40	4,889.40	989.40	6,536.60

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
深圳前海启航供应链管理有限公司	-	672.90	2,361.60	3,018.40
启航进出口有限公司	2,688.00	6,467.70	842.70	1,147.20
北京奥鹏远程教育中心有限公司	381.30	930.60	895.00	420.60
惠州 TCL 资源投资有限公司	-	1,317.70	1,789.90	79.20
广州欢网科技有限责任公司	46.90	46.70	46.20	45.70
电大在线远程教育技术有限公司	26.20	153.40	330.80	90.20
惠州市仲恺 TCL 智融科技小额贷款股份有限公司	-	-	-	263.60
新疆 TCL 煤业有限公司	-	-	-	9.70
惠州市 TCL 鸿融置业有限公司	-	-	-	0.60
高威达数码科技(惠州)有限公司	-	-	-	0.20
速必达希杰物流有限公司	-	5,934.90	2,489.00	-
泰洋光电(惠州)有限公司	-	361.50	293.00	-
深圳市雷鸟网络传媒有限公司	-	8,476.00	2,192.00	-
深圳聚采供应链科技有限公司	2,042.80	1,734.60	-	-
贤富投资有限公司	216.70	216.20	-	-
深圳市雷鸟网络科技有限公司	-	43,656.50	-	-
UNIONDYNAMICINVESTMENTLIMITED	48.20	77.50	-	-
慧星控股有限公司	-	66.80	-	-
MARVELPARADISELIMITED	64.20	64.10	-	-
深圳市雷鸟信息科技有限公司	-	466.30	-	-
深圳市雷鸟智能产品有限公司	-	16.20	-	-
TCL 实业控股股份有限公司及其子公司	284,623.40	-	-	-
新疆东鹏伟创股权投资合伙企业(有限合伙)	8,200.90	-	-	-
深圳倜享企业管理科技有限公司	489.10	-	-	-
亚太石油(香港)有限公司	339.10	-	-	-
慧星控股有限公司	66.30	-	-	-
紫金山投资有限公司	0.60			

4、提供资金

单位：万元

关联方	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
深圳前海启航供应链管理有 限公司	8,381.90	4,300	5,000	-
惠州市仲恺 TCL 智融科技 小额贷款股份有限公司	-	-	-	5,594
惠州 TCL 资源投资有限公 司	-	3,180	-	3,180
启航进出口有限公司	-	523	226	30,552
惠州高盛达科技有限公司	-	4,582	-	-
泰和电路科技(惠州)有限公 司	-	1,000	-	-
TCL 实业控股股份有限公司 及其子公司	288,279.70	-	-	-

5、提供或接受劳务

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
提供劳务	8,036.60	7,472	10,414	4,215
接受劳务	37,857.70	129,792	4,531	13,800

6、服务使用费

单位：万元

关联方	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
广州欢网科技有限责任 公司		178	12,544	3,408
深圳市雷鸟网络传媒有 限公司		2,984	-	-

7、收取或支付利息

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
收取利息	8,080.20	1,642	535	131

支付利息	721.80	1,585	260	1,762
------	--------	-------	-----	-------

8、租赁

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
租金收入	3,332.50	4,538	2,735	510
租金支出	2,536.50	4,289	46	-

9、品牌费

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
惠州市仲恺 TCL 智融科技小额贷款股份有限公司	-	-	-	27

10、出售股权

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
高盛达控股(惠州)有限公司	-	-	11,294	-
ActiveIndustriesInternationalLimited	-	-	21,574	-
TCL 科技产业园(武汉)有限公司	25500			
TCL 实业控股(香港)有限公司及其子公司、惠州 TCL 家电集团有限公司及其子公司、TCL 家用电器(合肥)有限公司及其子公司、惠州酷友网络科技有限公司及其子公司、惠州客音商务服务有限公司、TCL 科技产业园有限公司及其子公司、格创东智科技有限公司及其子公司、简单汇信息科技有限公司(珠海)有限公司	476,000			
陕西尚新风环境科技有限公司	43.50			

11、出售资产

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
上海畅联智融通讯科技有限公司		-	194	-

深圳市雷鸟信息科技有限公司		-	7	-
深圳市益生康云科技有限公司		-	-	0.2

（四）关联方应收应付款余额

2016-2019 年 6 月末，发行人对关联方应收应付款项的余额列示如下，针对同一关联方的应收应付款以抵消后的净额列示。

1、应收账款

单位：万元

关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
乐视致新电子科技（天津）有限公司	-	344.20	-	19,289.70
深圳前海启航供应链管理有限公司	20,153.80	13,604.90	29,986.70	20,893.50
赛普 TCL 电子工业技术有限公司	-	17,365.10	16,767.40	6,760.80
启航进出口有限公司	57,525.20	5,022.30	16,296.30	-
Palm Venture Group	-	1,858.2	-	-
TCL 智驿科技(惠州)有限公司	-	147.90	676.40	868.20
乐金电子(惠州)有限公司	-	-	1,070.50	411.30
广州欢网科技有限责任公司	-	43.00	56.60	368.30
惠州 TCL 房地产开发有限公司	7.70	0.60	24.10	17.30
T2Mobile International Limited	-	4,636.20	1,536.50	-
北京奥鹏远程教育中心有限公司	-	10.20	9.80	-
上海畅联智融通讯科技有限公司	-	277.40	40.40	-
惠州市仲恺 TCL 智融科技小额贷款股份有限公司	-	-	-	70.20
TCLSun,Inc.	-	7,967.20	7,399.90	-
GoodVisionLimited	-	-	545.40	-
深圳市雷鸟智能产品有限公司	-	1,745.70	381.00	-
深圳市雷鸟网络传媒有限公司	-	34.70	7.00	-
HarveyHoldingsLimited	-	-	4.40	-
北京奥鹏远程教育中心有限公司	-	50.20	-	-
TCL 实业控股股份有限公司及其子公司	204,365.50			

2、应付账款

单位：万元

关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
惠州高盛达科技有限公司	-	35,939.10	32,268.80	22,660.00
AmlogicCo.,Limited	-	1,405.70	716.30	1,454.10
武汉尚德塑业科技有限公司	-	857.60	1,948.70	1,064.10
红品晶英科技（深圳）有限公司	-	-	-	753.00
速必达希杰物流有限公司	-	8,158.50	2,808.50	261.00
富道有限公司	-	-	-	105.50
TCL 瑞智(惠州)制冷设备有限公司	-	-	-	91.90
仪征市泽宇电光源有限公司	-	-	103.70	69.40
TCL 南洋电器(广州)有限公司	11.50	13.60	13.60	46.60
惠州市 TCL 太东石化投资有限公司	-	-	101.20	65.50
广东瑞捷光电股份有限公司	-	-	1,944.10	917.90
泰洋光电(惠州)有限公司	-	9,130.60	7,444.60	-
乐视致新电子科技(天津)有限公司	-	-	1,879.00	-
深圳市雷鸟网络科技有限公司	-	-	73.40	-
深圳聚采供应链科技有限公司	828.50	2,471.10	16.20	-
北京唯迈医疗设备有限公司	-	-	3.10	-
Harvey Holdings Limited	-	1.20	-	1.20
惠州市升华工业有限公司本部	-	9,194.70	-	-
旭硝子新型电子显示玻璃（深圳）有限公司	15,396.40	1,483.90	-	-
深圳市雷鸟网络传媒有限公司	-	287.90	-	-
深圳市长城商用科技物业服务有限 公司	-	0.50	-	-
TCL 实业控股股份有限公司及其子公 司	13,958.50			
广州欢网科技有限责任公司	11.80			

3、其他应收款

单位：万元

关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
赛普 TCL 电子工业技术有限公司	-	23,683.90	-	-
启航进出口有限公司	-	20,587.30	-	29,404.70
惠州市仲恺 TCL 智融科技小额贷款股份有限公司	-	-	-	6,273.10
深圳前海启航供应链管理有限公司	-	2,209.20	4,950.00	-
Active Industries International Limited	-	8,888.20	16,179.50	8,249.10
恒晖集团有限公司	-	-	-	4,504.80
北京唯迈医疗设备有限公司	0.20	-	377.70	4,220.00
武汉乐盛时代贸易有限公司	-	800.00	-	1,156.00
威利信有限公司	-	-	-	583.60
富道有限公司	-	7.80	-	24.70
上海畅联智融通讯科技有限公司	-	-	367.60	550.10
惠州 TCL 资源投资有限公司	-	-	-	3,180.00
广东瑞捷光电股份有限公司	-	13.70	18.40	281.60
天津七一二通信广播有限公司	-	0.60	0.60	0.40
广州欢网科技有限责任公司	5.20	2.20	0.30	9.00
雄华投资有限公司	-	1.70	1.70	1.80
KAIOSTECHNOLOGIESINC	-	1,281.60	4,398.80	-
Harvey Holdings Limited	-	3,337.20	4,235.30	-
新疆东鹏伟创股权投资合伙企业(有限合伙)	-	-	4,030.00	-
上海创祥创业投资合伙企业(有限合伙)	-	-	218.00	-
乐视致新电子科技(天津)有限公司	-	80.00	80.00	-
深圳市雷鸟信息科技有限公司	-	30.60	76.20	-
深圳市雷鸟网络传媒有限公司	-	25.10	69.50	-
深圳市雷鸟网络科技有限公司	-	-	54.50	-
深圳市雷鸟智能产品有限公司	-	184.90	3.60	-
深圳聚采供应链科技有限公司	-	335.80	-	-
南京紫金创动投资合伙企业(有限合伙)	29.60	29.60	-	-
Good Vision Limited	-	572.20	-	-

关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
红品晶英科技(深圳)有限公司	-	0.80	-	-
T2 Mobile International Limited	-	0.60	-	-
深圳市九天矩阵投资管理有限公司	-	0.20	-	-
深圳坪山招商房地产有限公司	-	14,703.70	-	-
Palm Venture Group	-	1,226.6	-	-
湖北省长江合志股权投资基金合伙企业（有限合伙）	-	784.50	-	-
深圳倜享企业管理科技有限公司	-	34.10	-	-
深圳市长城商用科技物业服务服务有限公司	-	2.10	-	-
乐金电子(惠州)有限公司	3.30	1.00	-	-
常州创动基金管理有限公司	-	0.20	-	-
TCL 实业控股股份有限公司及其子公司	9711.50			
PETRO AP S.A.	739.10			
深圳熙攘国际商旅有限公司	220.40			

4、其他应付款

单位：万元

关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
深圳坪山招商房地产有限公司	-	-	10,975.40	21,700.10
速必达希杰物流有限公司	84.80	8,733.00	6,859.00	11,138.80
惠州高盛达科技有限公司	-	-	1,735.90	1,617.20
深圳前海启航供应链管理有限公司	30.00	-	-	416.70
Opta Corporation	-	3,419.00	3,261.00	3,489.60
科融创有限公司	-	17.60	16.60	2,783.20
惠州 TCL 房地产开发有限公司	14.40	0.20	238.50	252.70
启航进出口有限公司	2,688.00	5,944.60	617.00	-
惠州 TCL 资源投资有限公司	-	-	626.70	626.40
威利信有限公司	-	-	-	582.60
武汉尚德塑业科技有限公司	-	78.40	78.40	78.40

关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
晶品科技(香港)有限公司	-	197.60	139.60	67.20
深圳益生康云科技发展有限公司	-	77.70	78.60	28.60
TCL 南洋电器(广州)有限公司	203.50	203.50	25.50	25.50
北京奥鹏远程教育中心有限公司	16.70	328.20	30.00	21.90
电大在线远程教育技术有限公司	13.80	13.90	14.10	14.30
乐金电子(惠州)有限公司	-	-	0.20	2.40
惠州市 TCL 鸿融置业有限公司	-	-	-	0.60
高威达数码科技(惠州)有限公司	-	0.20	0.20	0.20
Good Vision Limited	-	570.80	544.00	-
贤富投资有限公司	216.70	216.20	207.60	-
富道有限公司	-	-	98.60	-
UNION DYNAMIC INVESTMENT LIMITED	48.20	77.50	76.10	-
慧星控股有限公司	66.30	66.80	67.60	-
MARVEL PARADISE LIMITED	64.20	64.10	62.70	-
红品晶英科技(深圳)有限公司	-	2.70	23.80	-
TCL 明创(西安)有限公司	-	-	16.10	-
泰洋光电(惠州)有限公司	-	9.30	9.30	-
湖北省长江合志股权投资基金管理有限公司	-	17.20	7.40	-
乌鲁木齐东鹏创动股权投资管理合伙企业(有限合伙)	-	4.20	3.50	-
南京创动股权投资基金管理有限公司	-	-	0.50	-
上海创祥投资管理有限公司	-	-	0.50	-
北京创动投资咨询有限公司	-	-	0.40	-
乌鲁木齐 TCL 创动股权投资管理有限公司	-	-	0.40	-
惠州市 TCL 恺创企业管理有限公司	-	-	0.40	-
西藏东伟投资管理中心(有限合伙)	-	-	0.30	-
深圳市雷鸟网络科技有限公司	-	40,975.20	-	-
上海畅联智融通讯科技有限公司	-	1.40	-	-
泰和电路科技(惠州)有限公司	-	0.10	-	-

关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
旭硝子新型电子显示玻璃（深圳）有限公司	470.10	465.90	-	-
惠州市升华工业有限公司本部	-	71.80	-	-
深圳市雷鸟信息科技有限公司		24.10	-	-
紫金山投资有限公司	0.60	0.60	-	-
TCL 实业控股股份有限公司及其子公司	8,348.70	-	-	-
亚太石油(香港)有限公司	2,268.80	-	-	-
无锡 TCL 医疗影像技术有限公司	438.90	-	-	-
紫藤知识产权运营(深圳)有限公司	309.60	-	-	-
深圳聚采供应链科技有限公司	88.90	-	-	-

5、应收票据

单位：万元

关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
广东瑞捷光电股份有限公司	-	-	-	418.90
乐视致新电子科技(天津)有限公司	-	-	61.70	-

6、应付票据

单位：万元

关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
深圳前海启航供应链管理有 限公司	-	-	1,437.70	-

7、预付款项

单位：万元

关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
红品晶英科技（深圳）有限公司	-	-	105.60	3,893.90
上海畅联智融通讯科技有限公司	-	113.00	178.40	1,178.40
成都乐高时代实业有限公司	-	-	-	457.90
深圳前海启航供应链管理有 限公司	831.80	-	2,269.30	-

关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
红品晶英科技（深圳）有限公司	-	-	105.60	3,893.90
乐视致新电子科技(天津)有限公司	-	1.80	212.80	-
速必达希杰物流有限公司	-	175.80	176.00	-
武汉乐盛时代贸易有限公司	-	805.20	-	-
深圳聚采供应链科技有限公司	543.80	2.90	-	-
TCL 实业控股股份有限公司及其子公司	1,526.10	-	-	-
深圳倜享企业管理科技有限公司	422.90	-	-	-
深圳熙攘国际商旅有限公司	25.40	-	-	-

8、预收款项

单位：万元

关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
深圳前海启航供应链管理有限公司	200.60	-	13.10	37.20
湖北省长江合志股权投资基金管理有限公司	-	-	-	0.50
惠州高盛达科技有限公司	-	1.00	0.70	0.30
深圳市益生康云科技有限公司	-	-	-	0.10
TCL Sun.Inc.	-	-	6.90	-
速必达希杰物流有限公司	-	-	0.10	-
新疆东鹏伟创股权投资合伙企业(有限合伙)	150.00	300.00	-	-
赛普 TCL 电子工业技术有限公司	-	61.70	-	-
北京奥鹏远程教育中心有限公司	-	5.50	-	-
启航进出口有限公司	-	752.60	-	-
Palm Venture Group	-	2.50	-	-
TCL 实业控股股份有限公司及其子公司	1,590.50	-	-	-

9、应收股利

单位：万元

关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
新疆东鹏伟创股权投资合伙企业(有限合伙)	-	104.40	1,101.50	-
天津七一二通信广播有限公司	-	441.70	-	3,352.50
电大在线远程教育技术有限公司	-	4,765.6	-	2,354.50
乌鲁木齐东鹏创动股权投资管理合伙企业(有限合伙)	-	-	-	132.60
赛普 TCL 电子工业技术有限公司	-	9.20	8.80	346.80
泰洋光电(惠州)有限公司	-	116.30	-	-
上海银行股份有限公司	24,533.80	-	-	-

10、应收利息

单位：万元

关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
启航进出口有限公司	-	7.80	-	389.90
惠州市仲恺 TCL 智融科技小额贷款股份有限公司	-	-	-	7.50
深圳前海启航供应链管理有限公司	9.40	7.10	7.70	-
Harvey Holdings Limited	-	495.30	241.10	50.00
惠州高盛达科技有限公司	-	3.40	-	-
泰和电路科技(惠州)有限公司	-	1.80	-	-
TCL 实业控股股份有限公司及其子公司	5,098.10	-	-	-

11、应付利息

单位：万元

关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
深圳前海启航供应链管理有限公司	1.60	-	-	-
新疆东鹏伟创股权投资合伙企业(有限合伙)	3.10	-	-	-
深圳聚采供应链科技有限公司	0.70	-	-	-
深圳倜享企业管理科技有限公司	0.20	-	-	-
启航进出口有限公司	0.20	-	-	-
北京奥鹏远程教育中心有限公司	0.10	-	-	-

关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
TCL 实业控股股份有限公司及其子公司	0.20	-	-	-

12、吸收存款

单位：万元

关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
速必达希杰物流有限公司	-	1,446.50	2,372.40	11,505.30
惠州高盛达科技有限公司	-	2,890.70	940.20	6,220.10
北京奥鹏远程教育中心有限公司	366.60	1,303.20	880.90	407.00
深圳前海启航供应链管理有限公司	1,268.40	2,987.60	2,361.60	433.80
广州欢网科技有限责任公司	46.90	46.70	46.20	45.70
电大在线远程教育技术有限公司	12.40	139.40	316.70	75.90
新疆 TCL 煤业有限公司	-	-	-	9.70
惠州市仲恺 TCL 智融科技小额贷款股份有限公司	-	-	-	263.60
惠州 TCL 资源投资有限公司	-	-	1,717.80	7.30
泰洋光电(惠州)有限公司	-	456.50	283.70	-
深圳市雷鸟网络传媒有限公司	-	847.60	2,192.00	-
深圳聚采供应链科技有限公司	-	1,734.60	510.60	-
深圳市雷鸟网络科技有限公司	-	2,656.50	77.60	-
深圳市雷鸟信息科技有限公司	-	466.30	45.00	-
深圳市雷鸟智能产品有限公司	-	162.00	20.70	-
泰和电路科技(惠州)有限公司	-	6,008.50	-	-
惠州市升华工业有限公司本部	-	514.40	-	-
深圳倜享企业管理科技有限公司	-	84.50	1,717.80	-
TCL 实业控股股份有限公司及其子公司	284,623.40			
新疆东鹏伟创股权投资合伙企业(有限合伙)	8,200.90			
深圳聚采供应链科技有限公司	2,042.80			
深圳倜享企业管理科技有限公司	489.10			
亚太石油(香港)有限公司	11.80			

关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
速必达希杰物流有限公司	-	1,446.50	2,372.40	11,505.30
惠州高盛达科技有限公司	-	2,890.70	940.20	6,220.10
北京奥鹏远程教育中心有限公司	366.60	1,303.20	880.90	407.00
深圳前海启航供应链管理有限公司	1,268.40	2,987.60	2,361.60	433.80
广州欢网科技有限责任公司	46.90	46.70	46.20	45.70
电大在线远程教育技术有限公司	12.40	139.40	316.70	75.90
新疆 TCL 煤业有限公司	-	-	-	9.70
惠州市仲恺 TCL 智融科技小额贷款股份有限公司	-	-	-	263.60
惠州 TCL 资源投资有限公司	-	-	1,717.80	7.30
泰洋光电(惠州)有限公司	-	456.50	283.70	-
深圳市雷鸟网络传媒有限公司	-	847.60	2,192.00	-
深圳聚采供应链科技有限公司	-	1,734.60	510.60	-
深圳市雷鸟网络科技有限公司	-	2,656.50	77.60	-
深圳市雷鸟信息科技有限公司	-	466.30	45.00	-
深圳市雷鸟智能产品有限公司	-	162.00	20.70	-
泰和电路科技(惠州)有限公司	-	6,008.50	-	-
惠州市升华工业有限公司本部	-	514.40	-	-
深圳倜享企业管理科技有限公司	-	84.50	1,717.80	-
TCL 实业控股股份有限公司及其子公司	284,623.40			
新疆东鹏伟创股权投资合伙企业(有限合伙)	8,200.90			
深圳聚采供应链科技有限公司	2,042.80			
深圳倜享企业管理科技有限公司	489.10			
亚太石油(香港)有限公司	11.80			

八、发行人董事、监事、高级管理人员情况

(一) 董事、监事、高级管理人员的基本情况

发行人现任董事、监事、高级管理人员的情况如下：

姓名	职务	任期	直接持股数量（股）	持有债券情况
李东生	董事长、首席执行官（CEO）、执行董事	2017年9月1日-2020年8月31日	665,148,488	-
刘斌	副董事长、非执行董事	2017年9月1日-2020年8月31日	-	-
杜娟	执行董事、首席运营官（COO）、首席财务官（CFO）	2018年3月19日-2020年8月31日	-	-
黄伟	执行董事、高级副总裁	2017年9月1日-2020年8月31日	-	-
廖骞	执行董事、董事会秘书、副总裁	2017年9月1日-2020年8月31日	-	-
金盱植	执行董事、高级副总裁	2017年9月1日-2020年8月31日	-	-
卢馨	独立董事	2017年9月1日-2020年8月31日	-	-
周国富	独立董事	2017年9月1日-2020年8月31日	-	-
阎焱	独立董事	2017年9月1日-2020年8月31日	-	-
刘薰词	独立董事	2017年9月1日-2020年8月31日	-	-
何卓辉	监事会主席	2017年9月1日-2020年8月31日	-	-
邱海燕	股东监事	2017年9月1日-2020年8月31日	-	-
毛天祥	职工监事	2017年9月1日-2020年8月31日	-	-
闫晓林	首席技术官（CTO）	2017年9月1日-2020年8月31日	599,500	-

注：李东生、杜娟、廖骞、闫晓林等董事、高级管理人员还通过新疆九天联成股权投资合伙企业（有限合伙）间接持有发行人股份，具体情况参见本募集说明书之“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人主要股东情况”。

发行人高管人员设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求。

截至2019年6月30日，发行人董事、监事和高级管理人员不存在涉嫌重大违纪违法情形。

（二）董事、监事和高级管理人员的主要从业经历

1、李东生先生：现任公司董事长、CEO（首席执行官）、执行董事、党委书记，TCL 集团创始人。1957 年 7 月出生，毕业于华南理工大学无线电技术系，获学士学位。1982 年至 1985 年，任 TTK 家庭电器有限公司技术员、车间主任、生产部长；1985 年至 1986 年任 TCL 通讯设备公司首任总经理；1986 年至 1989 年，任广东惠州市工业发展总公司引进部主任；1990 年至 1993 年，任惠州市电子通讯总公司副总经理、党委副书记兼团委书记；1993 年至 1996 年任 TCL 电子集团公司总经理；1996 年至 2002 年，任 TCL 集团有限公司董事长兼总裁，2002 年，李东生当选“CCTV2002 中国经济年度人物”；2002 年 4 月至 2004 年 1 月任 TCL 集团股份有限公司公司董事长、总裁；2004 年 1 月至今，任 TCL 集团股份有限公司董事长、CEO。

李东生先生还担任中共十六大代表，第十届、十一届和十二届全国人大代表；全国工商联执行委员，中国电子视像行业协会会长，中国国际商会副会长，广东省企业联合会会长，广东省企业家协会会长，广东家电商会会长，华南理工大学教育发展基金会名誉理事长，华南理工大学校友总会副会长，华南理工大学理事会理事，武汉大学客座教授，北京理工大学名誉教授等职，是中国最有影响力的商界领袖之一。

2、刘斌先生：现任公司副董事长、非执行董事。1970 年 2 月出生，本科，中共党员，助理经济师，1992 年毕业于华南理工大学管理工程系。1992 年 7 月至 1993 年 12 月，任惠州市外商投资服务总公司办公室副主任；1993 年 12 月至 1998 年 12 月，任惠州经贸集团股份有限公司总经理秘书、总经理行政助理、总经理助理（副科级）；1998 年 12 月至 2003 年 6 月，任惠州茶叶进出口公司经理（正科级）；2003 年 6 月至 2010 年 6 月，任惠州经贸集团股份有限公司副总经理、总经理；2010 年 6 月至 2015 年 5 月，任惠州市投资控股有限公司副总经理（其间：2011 年 5 月至 2015 年 6 月兼任惠州市航道投资建设有限公司董事、副总经理；2013 年 9 月至 2015 年 8 月兼任 TCL 集团股份有限公司监事、监事会主席）；2014 年 2 月至今，任惠州市投资控股有限公司董事；2015 年 5 月至今，任惠州市投资控股有限公司董事长、总经理（副处级）（其间：2015 年 6 月起兼任惠州市投资控股资产运营有限公司董事长、惠州市融资担保有限公司董事长、TCL 集团股份有限公司副董事长；2015 年 6 月—2017 年 1 月兼任惠州市航道投资建设有限公司董事长；2016 年 5 月—2017 年 3 月兼任粤财普惠金融（惠州）融资担保股份有限公司董事）。

3、杜娟女士：现任公司执行董事、首席运营官（COO）、首席财务官（CFO）。1970年5月生，毕业于中南财经大学投资系，长江商学院EMBA。1991年7月至1999年5月，建行惠州市分行工作。1999年5月加入TCL集团，历任TCL集团结算中心总经理，财务公司总经理。2014年10月至今，任TCL金融控股集团（广州）有限公司总裁。2016年7月至2018年2月，任TCL集团副总裁。

4、黄伟先生：现任本公司高级副总裁、党委副书记、执行委员会成员。1963年10月生，工商管理硕士。黄伟先生曾任武汉电视机总厂副厂长；武汉JVC电子产业有限公司董事、副总经理；武汉电视机总厂厂长兼武汉JVC电子产业有限公司董事长。黄伟先生于1998年5月加入TCL，曾任TCL王牌电器（惠州）有限公司总经理助理；河南TCL-美乐电子有限公司董事、副总经理；本公司总裁办副主任、人力资源部部长，总裁办主任、纪委书记、副总裁。黄伟先生目前兼任深圳TCL房地产有限公司董事长；惠州TCL环保资源有限公司总经理；TCL聚采供应链科技有限公司董事长。

5、廖骞先生：现任本公司副总裁兼董事会秘书，投资管理委员会副主任。1980年7月生，硕士研究生学历，持有中国法律职业资格证书。2002年，福州大学经济学本科毕业；2006年，云南大学法律硕士研究生毕业。2006年8月至2014年2月，任职国泰君安证券股份有限公司，历任国泰君安国际控股有限公司财务顾问部高级经理、总经理，国泰君安证券股份有限公司深圳总部机构客户部总监，从事香港与中国资本市场的投资银行业务。2014年3月加入TCL集团股份有限公司，2014年4月起任公司董事会秘书，2014年12月起任公司执委会成员。2015年5月起任TCL通讯科技董事。2015年9月起任TCL金融控股（深圳）有限公司董事。2015年11月起任TCL智能家庭科技有限公司董事。2016年3月起任TCL控股子公司翰林汇信息产业股份有限公司、惠州酷友网络科技有限公司董事。2016年7月任TCL控股子公司速必达希杰物流有限公司董事。2016年8月起任TCL控股子公司豪客互联有限公司、TCL文化传媒（深圳）有限公司董事。2016年11月起任深圳珈伟光伏照明股份有限公司（股票代码：300317）独立董事。2017年1月1日起任TCL通力电子、TCL华显光电董事长。2017年3月31日起任花样年控股集团有限公司非执行董事。

6、金吁植先生：1955年9月生，硕士。现任公司执行董事、高级副总裁，深圳市华星光电技术有限公司首席执行官（CEO）、董事。韩国延世大学材料工学专业硕士学

历，并曾在加拿大麦吉尔大学就读 MBA。曾任职于韩国 LG 半导体有限公司，并曾任职韩国首尔 LG 显示（原 LGPhilips 液晶显示）IT 事业部副社长。金先生 2009 年 4 月至 2010 年 3 月，任职日本东京 Fuhrmeister 电子高级顾问；自 2010 年 3 月加入本公司，历任深圳市华星光电技术有限公司高级副总裁、总裁、首席执行官等职。

7、卢馨女士：现任公司独立董事，暨南大学管理学院会计学教授及暨南大学管理会计研究中心副主任。1963 年 10 月出生，中国人民大学商学院管理学博士，第十二届全国人大代表。1989 年 7 月至 2003 年 12 月，任职于辽宁大连大学；2004 年 1 月至今，任职于暨南大学。卢馨女士目前兼任台盟广东省委副主委、广东省审计厅特约审计员。

8、周国富先生：现任公司独立董事及华南师范大学彩色动态电子纸显示技术研究所所长。1964 年 10 月出生，荷兰国籍，中国科学院金属研究所材料科学博士，荷兰阿姆斯特丹大学物理学博士，1994 年至 1995 年，在英国剑桥大学从事博士后研究。1995 年至 2011 年，任职于荷兰皇家飞利浦研究院，2011 年 1 月至今，任飞利浦研究院高级顾问；2012 年至 2016 年，任荷兰埃因霍温理工大学电气工程系和工业设计系特聘教授；2016 年至今，任荷兰埃因霍温理工大学科学顾问；2011 年 4 月至今，任华南师范大学教授、博士生导师、华南先进光电子研究院院长。

9、阎焱先生：现任公司独立董事及赛富亚州投资基金的创始管理合伙人。1957 年 9 月出生，中国香港国籍，北京大学社会学硕士，美国普林斯顿大学国际经济硕士。1982 至 1984 年间担任江淮航空仪表厂工程师。1990 至 1993 年，先后在华盛顿世界银行总部和美国著名的智库哈德逊研究所担任研究员。1993 至 1994 年，任职 SprintInternationalCorporation 的亚太区战略规划及业务发展董事。1994 至 2001 年，任职 AIG 亚洲基础设施投资基金之董事总经理及香港办主任。2001 年至今，任赛富亚州投资基金的创始管理合伙人。

阎焱先生 2004 年及 2007 年被中国风险投资协会选为“最佳创业投资人”；2007 年获 PrivateEquityInternational 评为“全球最杰出的五十位创业投资人”之一；被《福布斯》中文版评为 2008 及 2009 年中国最佳创业投资人第一名及获 AsiaVentureCapitalJournal 颁发“VentureCapitalProfessionaloftheYear”in2009。

10、刘薰词先生：现任公司独立董事，1959 年 10 月出生，硕士研究生学历，惠州学院教授。1997 年 6 月至 1999 年 12 月在衡阳师范学院宣传统战部工作；1999 年 12 月

至 2000 年 5 月任衡阳师范学院组织部副处级组织员；2000 年 6 月至 2002 年 1 月任衡阳师范学院党委组织部副部长（主持工作）；2001 年 1 月至 2002 年 12 月任衡阳师范学院党校常务副校长（正处级）；2003 年 1 月至 2007 年 9 月任湖南农业大学人文学院、商学院教授，工商管理系主任（其间：2006 年 7 月至 2007 年 5 月赴英国格林威治大学访问学者）；2007 年 9 月至 2008 年 6 月任湖南农业大学党委宣传部副部长；2008 年 6 月至 2012 年 4 月任惠州学院经济管理系教授，珠三角经济发展战略研究所所长；2012 年 4 月至 2015 年 11 月任惠州学院审计处处长，惠州市管第七批拔尖人才、市政府决策咨询委员会专家；2015 年 11 年至今，任惠州学院财务处处长，惠州市管第七批拔尖人才、市政府决策咨询委员会专家。

11、何卓辉先生：现任公司监事会主席。1966 年 7 月生，1991 年 8 月至 1995 年 6 月任中国建设银行惠阳县支行办公室副主任、办事处主任；1995 年 6 月至 2008 年 8 月任诚昌（惠州）投资有限公司经理；2008 年 8 月至 2009 年 9 月任惠州市投资控股资产管理有限责任公司总经理；2009 年 9 月至 2012 年 12 月任惠州市投资控股有限公司经营发展部经理兼惠州市航道投资建设有限公司副总经理、董事；2012 年 12 月至今任惠州市投资控股有限公司专职副书记；2014 年 2 月至今任惠州市投资控股有限公司董事（其间：2010 年 4 月至 2017 年 1 月兼任惠州市航道投资建设有限公司第一届、第二届董事会董事；2015 年 8 月起兼任 TCL 集团股份有限公司第五届监事会主席）。

12、邱海燕女士：1975 年 12 月出生，本科，中共党员，会计师，2011 年毕业于中央广播电视大学。1995 年 7 月至 1998 年 3 月，任惠州市总利房产公司财务；1998 年 3 月至 2002 年 6 月，任惠州市信托投资公司财务；2002 年 6 月至今，任惠州市投资控股有限公司财务部会计、副经理、经理；2014 年 2 月至今，任惠州市投资控股有限公司职工董事（其间：2009 年 6 月至 2013 年 2 月兼任惠州市航道投资建设有限公司监事；2013 年 6 月起兼任惠州市投资控股资产运营有限公司董事；2014 年 3 月起兼任惠州市投资开发有限公司职工代表董事；2014 年 4 月起兼任 TCL 集团股份有限公司第五届监事会监事）。

13、毛天祥先生：现任公司职工监事，审计监察部部长，纪委副书记，团委书记。1980 年 1 月出生，2003 年 7 月本科毕业于广西大学新闻系。2003 年 7 月至 2005 年 6 月，任中国电信集团广西桂林公司秘书主办；2005 年 7 月至 2007 年 11 月，先后任本公

司战略 OEM 事业本部公关传媒主管、总裁办职员；2007 年 11 月至 2009 年 6 月，任惠州市审计局法制科副科长、综合科科长；2009 年 6 月至 2014 年 8 月，先后任惠州市纪委执法监察室、效能监察室副主任，副处级主任；2014 年 9 月起在本公司工作，历任本公司党群工作部副部长、TCL 集团团委书记，2015 年 8 月至 2016 年 1 月兼任泰科立集团电子器件事业部代理总经理。2016 年 11 月当选为 TCL 集团党委委员、纪委副书记。2017 年 3 月至今，任审计监察部部长，兼任惠州 TCL 资源投资公司总经理。现兼任惠州市团市委常委。

14、闫晓林先生：现任公司首席技术官（CTO）、高级副总裁。1966 年 11 月出生，中国籍，博士、教授级高级工程师，北京大学兼职教授，国际 IEC/TC110 主席，SID 副主席。1999 年 7 月中国科学院等离子体物理研究所毕业，获博士学位、教授级高级工程师。1999.7-2001.5 在中国科学院从事博士后研究。2001 年 5 月加入 TCL，2001 年 5 月至 2004 年 12 月，历任 TCL 多媒体研发中心项目经理、研究所所长、副总经理；2004 年 12 月至 2005 年 10 月历任 TCL 集团部品事业本部 CTO、TCL 工业研究院副院长、代理院长；2005 年 10 月至今任 TCL 集团工业研究院院长；2008 年 5 月至 2012 年 11 月任 TCL 集团股份有限公司副总裁；2012 年 12 月至今任 TCL 集团股份有限公司首席技术官、高级副总裁。闫晓林先生目前还任 TCL 电子执行董事、华星光电董事、广东聚华印刷显示技术公司董事长、广东华睿光电材料有限公司董事长、晶晨半导体（上海）有限公司副董事长、美国“印刷显示设备”Kateeva 公司董事。

闫晓林先生先后被评为国家“新材料产业发展专家咨询委员会”专家、国家“重点新材料研发与应用”重大项目专家、国家十三五重点研发计划“战略性先进电子材料重点专项”专家、国家科技部十二五新型显示重点专项总体专家组组长、中组部高层次人才特殊支持计划科技创新领军人才、国家“百千万人才工程”国家级有突出贡献中青年专家。

（三）董事、监事和高级管理人员的兼职情况

发行人董事、监事及高级管理人员除在公司以外的主要任职情况如下：

姓名	公司任职	其他单位名称（不含 TCL 集团子公司）	在其他单位担任的职务
李东生	董事长、CEO、执行董事	腾讯控股有限公司	独立非执行董事
		法国罗格朗公司	独立非执行董事
		花样年控股集团有限公司	非执行董事

姓名	公司任职	其他单位名称（不含 TCL 集团子公司）	在其他单位担任的职务
		新疆九天联成股权投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表
刘斌	副董事长、非执行董事	惠州市投资控股有限公司	董事长、总经理
		惠州市融资担保有限公司	董事长
杜娟	执行董事、首席运营官（COO）、首席财务官（CFO）	惠州农村商业银行股份有限公司	董事
		湖北消费金融股份有限公司	董事
廖骞	执行董事、董事会秘书、副总裁	花样年控股集团有限公司	非执行董事
		深圳珈伟光伏照明股份有限公司	独立董事
卢馨	独立董事	暨南大学	教授
		金发科技集团股份有限公司	独立董事
		格力电器股份有限公司	独立董事
周国富	独立董事	华南师范大学、华南先进光电子研究院	教授、院长
		飞利浦研究院	高级技术顾问
		荷兰埃因霍温理工大学	特聘教授
阎焱	独立董事	赛富亚洲投资基金	创始管理合伙人
		华润置地有限公司	独立非执行董事
		国电科技环保集团股份有限公司	非执行董事
		北京蓝色光标数据科技股份有限公司	独立董事
		ATA Inc.	董事
刘薰词	独立董事	惠州学院	教授
		惠州市政府决策咨询委员会	专家
何卓辉	监事会主席	惠州市投资控股有限公司	专职副书记、董事
邱海燕	监事	惠州市投资控股有限公司	职工董事、财务部经理
毛天祥	职工监事	惠州市团市委	常委
闫晓林	首席技术官（CTO）	晶晨半导体（上海）有限公司副董事长	副董事长
		美国“印刷显示设备”Kateeva 公司	董事

九、发行人主要业务基本情况

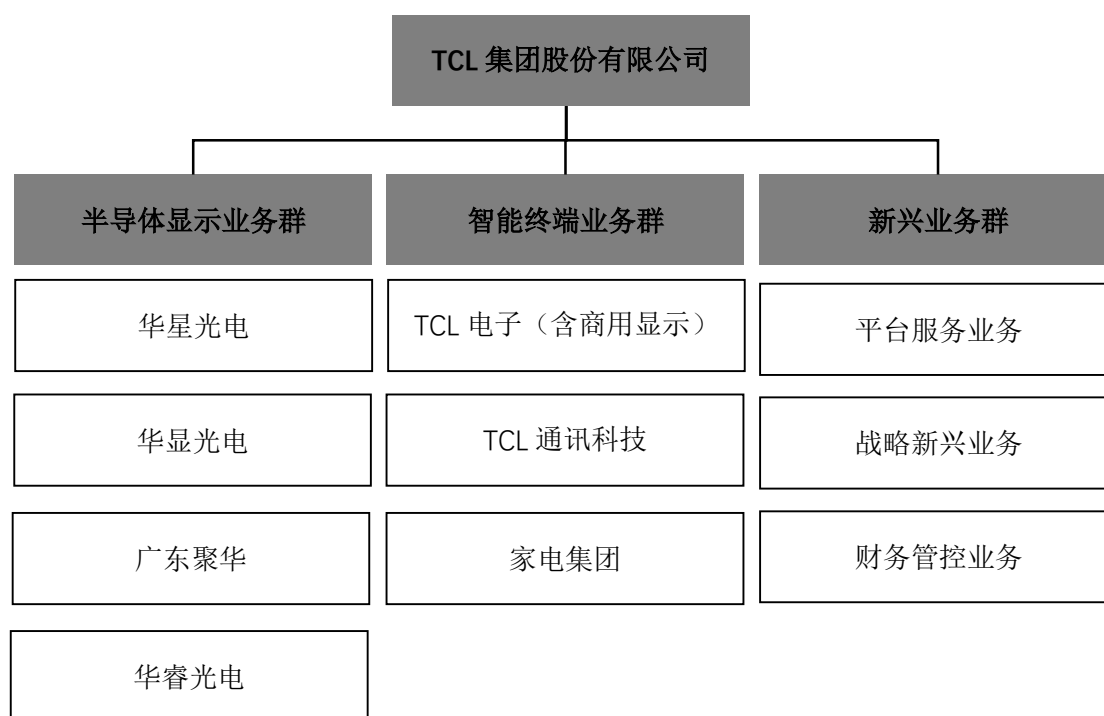
（一）发行人主营业务构成情况

报告期内，发行人加速推进产业架构调整，进一步聚焦半导体显示产业与智能终端产业两大核心主业，并基于技术创新和商业模式创新，围绕主业和集团核心能力开拓新的业务领域。重大资产重组完成前，发行人主要产业包括以下三大业务群：

1、半导体显示业务群：包括华星光电、华显光电（0334.HK）以及与半导体显示业务相关的新技术和新业务布局。

2、智能终端业务群：包括 TCL 电子（1070.HK）（包括商用显示业务）、TCL 通讯科技、家电集团、以及包括智能家居等与消费电子终端相关的新业务布局。

3、新兴业务群：统筹管理集团平台服务业务、战略新兴业务及财务管控业务。



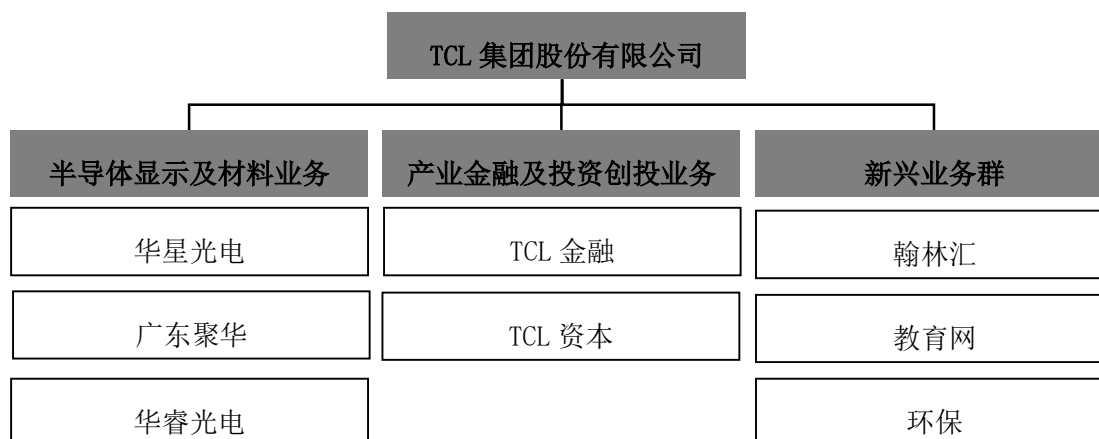
发行人重大资产重组计划已于2019年1月7日经TCL集团股东大会审议通过，并于2019年4月15日收到重组全部交易价款。重组完成后，公司的主要业务架构调整为半导体显示及材料业务、产业金融及投资创投业务、新兴业务群三大板块，具体设置如下：

1、半导体显示及材料业务，包含华星光电、广东聚华、华睿光电；

2、**产业金融及投资创投业务**，包含TCL金融和TCL资本；

3、**新兴业务群**，包含翰林汇、教育网和环保。

按照长期发展战略，公司将进一步聚焦核心主业，按股东价值最大化的原则逐步退出其他业务；并按照高科技产业集团的全新定位，通过兼并重组等方式，择机进入其他核心、高端、基础科技产业，培育壮大发展新动能。



（二）发行人各业务情况

1、半导体显示及材料业务

（1）华星光电

华星光电主要从事半导体显示面板的研发、生产和销售业务以及相关业务的协同管理。华星光电正进一步稳固在大尺寸电视面板市场的领先地位，并通过持续的技术创新加强在中小尺寸领域的产品优势，提升综合竞争力，并加速向多应用场景显示界面提供商转型，拓展高附加值的细分市场，提升盈利水平。

同时，华星光电正积极推进组织架构优化和运营模式转型，进一步提效降本，保持效率和效益的行业领先。2018年1-12月，华星光电实现销售收入276.7亿元，净利润23.2亿元。2019年1-6月，华星光电实现销售收入162.80亿元，实现净利润10.2亿元。

1) 大尺寸BG

2018年度，华星光电的两条8.5代线—t1和t2项目继续保持满产满销，累计投入玻璃基板359.3万片，同比增长7.95%，大尺寸液晶面板出货量排名全球第五，32吋和55吋UD产品出货量排名全球第二，对国内一线品牌客户出货量稳居第一。2019年1-6

月，TCL 华星深圳 t1 和 t2 工厂保持满销满产，t6 工厂产能快速提升，实现大尺寸产品出货面积 894.17 万平方米，同比增长 3.9%，出货量 1,945 万片；由于产品价格大幅低于去年同期，实现销售收入 91.9 亿元，同比下降 15.1%。

第 11 代 TFT-LCD 及 AMOLED 新型显示器件生产线—t6 项目已于 2018 年 11 月份点亮投产，主要生产 65 吋、75 吋等超大尺寸新型显示面板，t6 项目爬坡的产能和良率均属业内领先，预计在 2019 年年底实现满产。第 11 代超高清新型显示器件生产线-t7 项目已于 2018 年 11 月份投入建设，主要生产和销售 65 吋、70 吋（21：9）、75 吋的 8K 超高清显示屏及 AMOLED 显示屏等产品。

华星光电模组整机一体化智能制造产业基地-高世代模组项目一期工程已经投产，具备液晶显示模组 4,000 万片的年加工能力，已实现批量出货。作为 G8.5 及 G11 代线配套模组工厂，该项目定位于提供高端、大尺寸的显示模组产品，解决客户高世代线模组生产加工能力缺失的困扰，进一步增强华星光电在半导体显示领域的工业能力。

2) 中小尺寸 BG

受益于对国际一线品牌客户的出货量大幅增长，第 6 代 LTPS-LCD 生产线—t3 项目于 2018 年第四季度实现满产满销，市场份额和盈利能力同比显著改善。根据奥维云网（AVC）数据统计，2018 年第四季度华星光电 t3 以 2,480 万片的出货量排名全球第三、国内第二，增长速度全球第一。TCL 华星武汉 t3 项目产能从设计产能 45K 提升至 50K/月，是全球单体产能最大的 LTPS 工厂；上半年实现中小尺寸出货面积 66.8 万平方米，同比增长 4.58 倍；出货量达到 5,779 万片，同比增长超过 3 倍；实现销售收入 70.9 亿元，同比增长超过 4 倍。

第 6 代 LTPS-AMOLED 柔性生产线—t4 项目的的关键技术和工艺的开发及导入工作顺利推进，处于产能与良率爬坡阶段，战略客户的送样和验证工作有序推进，将于 2019 年实现量产。华星光电在武汉的 4.5 代柔性 AMOLED 实验线，已为 t4 快速量产做好前期技术和人才储备。武汉华星 t4 柔性 AM-OLED 工厂上半年开始产能与良率爬坡，速度快于预期，预计将于今年四季度实现一期量产。

华星光电将充分利用现有产能与技术优势，加速向多应用场景显示界面提供商转型。围绕这一战略，华星光电持续优化既有产品和客户结构，积极布局交互白板、拼接屏、

广告机、电子竞技、车载等显示领域的产品开发，拓展高附加值的细分市场，以多场景显示应用驱动市场需求，以差异化高价值产品提升盈利水平。

（2）广东聚华

广东聚华主要从事印刷与柔性显示关键共性技术研究，同时联合高校，科研院所，材料、设备企业，国内显示龙头，共建我国印刷显示公共平台，搭建印刷显示产业生态聚集圈。

广东聚华作为“国家印刷及柔性显示创新中心”的承建方，是国内显示领域唯一的国家级创新中心。截至 2018 年末，累计已申请发明专利近 230 件，已获授权专利 50 件。2018 年度，广东聚华印刷显示技术开发进展顺利。在大尺寸领域，聚华已成功开发 31 吋 UHD (4K)印刷 OLED 显示产品，以及 31 吋 UHD 顶发射印刷 H-QLED 显示产品，这是全球首款结合电致量子点材料与 OLED 材料双重优势的可实现最高分辨率水平的印刷 QLED 产品。在小尺寸领域，广东聚华完成 5 吋超高分辨率（400ppi）印刷 AMOLED 器件开发，是目前采用印刷技术完成的最高分辨率的显示器件。

2019 年 1-6 月，广东聚华联合上游材料和设备企业构建新型显示技术工艺研发的开放生态，实现设备效率和器件性能持续提升，加速柔性印刷显示工艺路线的产业化进程。聚华和日本 JOLED 是目前全球印刷打印 O-LED 显示器开发与应用领先的企业。

（3）华睿光电

华睿光电主要从事具有自主 IP 的新型 OLED 关键材料的开发，聚焦蒸镀型 OLED 小分子材料和印刷型 OLED 材料。

截至报告期末，华睿光电已开发 700 多种具有自主 IP 的新型材料，包括磷光主客体材料、荧光主客体材料、可溶性材料、可溶性空穴传输材料、TADF 材料、电子传输材料、p-型掺杂材料和 CPL 材料等。其中，基于蒸镀工艺的红、绿光材料与溶液加工型红光材料的性能行业领先；印刷 OLED 的红、绿发光材料与器件性能已达国内领先水平，蓝光材料也已取得突破。报告期内，华睿光电有多款材料完成国内主流面板厂商的验证，合成量产厂房投入运营，部分产品实现规模化量产。

华睿光电研发具有自主 IP 的新型 OLED 关键材料，针对 OLED 完整器件结构的不同功能层，以发光层（EML）材料为研发重点，其中，基于蒸镀工艺的红、绿光材料与

溶液加工型红光材料的性能处于行业领先地位。蒸镀式 OLED 的红光和绿光材料，已实现规模化量产。QLED 研发团队已突破红、绿材料使用寿命等关键问题，量子点电致发光领域的公开专利数量位居全球前二。

2、产业金融及投资创投业务

公司重组后将保留产业金融及投资创投业务，主要包括 TCL 金融和 TCL 资本。其中 TCL 金融可为主业及产业链上下游合作伙伴提供金融服务，在风险可控的前提下，提高资金使用效率、降低财务成本，并利用溢余资本创收增益。TCL 资本将主要围绕核心主业产业链，对核心电子器件、基础软件及高端通用芯片等领域进行前沿投资与布局。

产业金融及投资创投业务有利于公司围绕聚焦主业战略的产业链布局与管理和运营效率提升，所带来的稳定利润贡献，也有利于平衡半导体显示行业市场周期波动的影响。

（1）TCL 金融

TCL 金融主要包括集团财资业务和供应链金融业务。

集团财资业务主要定位于向主要产业和成员企业提供资金支持和管理支撑，并承担集团资产运营效率提升和风险管控职能。报告期内，围绕集团战略目标，TCL 集团财务公司强化对集团产业发展的资金保障作用，并进一步提升对产业资金和风险的主动管理能力，业务稳健运行，资产规模、利润总额位居行业前列，净资产收益率、资金集中度均处于行业领先水平。

供应链金融业务分为产业链金融业务和消费金融业务，分别定位于向产业链合作伙伴、集团内部员工及集团产品消费者等提供金融服务。供应链金融业务坚持“伙伴金融”的服务理念，对内深耕 TCL 产业圈，对外提升业务输出能力，核心企业级用户和交易量持续快速增长，消费金融业务稳健发展，资产质量远高于行业平均水平，对公金融客户数已逾 1.27 万家，零售金融注册客户数超过 36 万。

（2）TCL 资本

TCL 资本由创投及财务投资业务和钟港资本构成。

集团创投业务围绕核心主业发展需求聚焦前瞻性及技术创新性投资机会，重点投资

于新材料、新能源、大消费及高端制造行业。截至 2019 年 6 月末，创投业务管理的基金规模为 93.7 亿元人民币，累计投资项目 112 个，目前持有捷佳伟创、赛特斯、集创北方、宁德时代、百勤油服、Sky Solar 等上市公司股票，另持有寒武纪、无锡帝科和星环科技等公司的股权。同时，在非核心主业领域的投资中，集团审慎评估有前景的财务投资机会，目前持有七一二（603712.SH）19.07%的股权、花样年控股（01777.hk）20.08%的股权，以及上海银行（601229.SH）4.99%的股权。

集团控股子公司钟港资本有限公司，于 2017 年获得香港证监会批准，是在香港从事 1、4、9 号牌规管业务活动的持牌金融机构，可以从事证券交易、就证券提供意见以及提供资产管理等业务。钟港资本于 2018 年 3 月签约引入由国际资深专业人士组成的管理经营团队，目标将公司建设为创新型全新高效的金融服务平台。自 2018 年 8 月起，钟港资本开始为第三方客户提供金融服务并获得收入。在资本市场方面，钟港资本 2018 年完成了两个债券发行项目，并以财务顾问身份为一家香港上市企业提供负债管理咨询服务；在资产管理业务方面，钟港资本已完成两只全球债券基金的筹备工作，并于 2018 年 11 月开始投资管理活动。2019 年上半年，钟港资本完成了 3 个债券发行项目和信用交易的专户投资建仓，取得配资额度并与高盛订立主经纪商协议。

3、新兴业务群

（1）翰林汇

翰林汇（835281）是专业从事 IT 产品销售与服务的业务平台，覆盖国内外一线品牌笔记本电脑、台式电脑、数码产品和相关配件。

翰林汇以“销售+服务”的战略为牵引，致力于将公司打造成智能时代的计算设备提供商。2018 年度，翰林汇实现销售收入 165.4 亿元，归母净利润 1.99 亿元。

（2）教育网

教育网旗下奥鹏教育是中国最大的网络学历教育服务运营机构，在网络学历教育服务方面居领先地位，并积极发展互联网教育和职业教育。报告期内，教育网学历教育招生工作顺利完成，教师培训业务稳步推进，并在原有业务的基础上，加大教育资源整合和 B2C 业务拓展。截至 2019 年 6 月末，互联网 IT 职业教育平台（慕课网）注册用户规模达 1,540 万人。

（3）惠州 TCL 环保资源有限公司

惠州 TCL 环保资源有限公司主要从事工业危险废物回收\运输\综合处理和资源再生利用、家电拆解及深加工回收利用等业务。2019 年上半年，家电拆解业务与危废处理业务的盈利保持快速增长。

集团将尽快退出与主业无关的其他业务，并按照高科技产业集团的发展愿景，围绕核心、高端、基础科技产业重组新兴业务群，培育增长新动能。

4、重组主要标的业务

自 2019 年二季度，智能终端及配套业务将自上市公司剥离，不再纳入 TCL 集团合并报表范围。报告期内，终端业务以产品技术和营销融合，以及管理平台整合为工作主线，逐步提升业务规模和管理效率，改善盈利能力。

（1）TCL 电子

TCL 电子主要从事大屏显示终端产品的研发、生产与销售，并为用户提供互联网增值服务及系统解决方案，致力于成为全球领先的智能科技公司，实现中国及全球市场的领先地位。

2018 年度，TCL 电子实现销售收入 385.7 亿元（455.8 亿港元），同比增长 9.25%，归母净利润 8.01 亿元（9.44 亿港元），同比增长 14.4%；累计实现液晶电视销量 2,860.6 万台，同比增长 23.1%。根据群智咨询数据显示，TCL 电子 2018 年全球电视机出货量市场占有率为 11.6%，排名全球第二。

2018 年度，TCL 电子海外市场的电视销量 1,821.4 万台，同比增长 29.5%。其中，北美市场销量同比提升 41.8%，第三季度和 11 月销量排名跃升至第二位；新兴市场销量同比提升 30.7%，印度、东南亚、巴西和澳洲均实现较好增长；欧洲市场销量同比提升 43.1%，法国、德国、意大利和西班牙等市场销量同比均有所提升。

（2）TCL 通讯科技

TCL 通讯科技在全球运营 TCL、Alcatel 和 BlackBerry 三大品牌，致力于为用户提供持续创新的移动终端产品及服务。TCL 通讯科技以成为全球领先移动终端设备品牌商为战略目标，建立以客户为中心的产品定义和销售体系。

TCL 通讯科技以“聚焦突破，效率驱动，蓄能转型”为经营策略，聚焦区域市场，提升资产运营效率，积极投入新技术与新产品研发。但受市场竞争加剧及主动变革调整的影响，2018 年度，TCL 通讯科技实现产品销量 3,387 万台，同比下降 23%。

（3）家电集团

家电集团主要从事空调、冰箱、洗衣机及健康电器产品的研发、生产和销售，通过规模化发展和产品创新稳固第二阵营的市场地位。

面对国内外复杂的经营环境，家电集团围绕品类领先策略驱动产品升级，积极推动全链条提效降本，并协同 TCL 电子的营销和品牌优势，精细化管理，改善客户结构，优化内外销比例，实现有质量的规模增长。2018 年度，空调产品销量 919.7 万台，同比增长 0.3%，洗衣机销量 236.8 万台，同比增长 23.5%，冰箱销量 177 万台，同比增长 14.6%。家电集团全年实现销售收入 174.6 亿元，同比增长 9.87%。

（4）通力电子

通力电子为全球消费电子一线品牌企业提供研发、生产及销售优质音视频产品和无线智能互联产品的服务。

2018 年度，通力电子在强化智能语音音箱研发和创新之外，通力电子积极布局智能语音跨行业应用产品，利用在智能语音技术方面的先发性优势以及各语音生态平台的合作基础，挖掘更多跨智能音箱行业的品牌客户智能产品业务机会。2018 年 1-12 月，通力电子实现销售收入 61.8 亿元（73.0 亿港元），同比增长 21.8%。

（三）发行人收入分板块收入情况

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，发行人主营业务收入构成分板块构成如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
TCL 电子	-	-	3,856,912	34.35	3,530,464	31.95	2,859,393	27.60
TCL 通讯	-	-	1,256,416	11.19	1,497,474	13.55	2,038,514	19.68
华星光电	1,611,487.47	37.16	2,753,731	24.53	3,047,510	27.58	2,591,243	25.02
翰林汇	879,643.32	20.28	1,653,658	14.73	1,520,052	13.75	-	-
家电集团	-	-	1,745,889	15.55	1,589,053	14.38	1,207,401	11.66
通力电子	-	-	617,629	5.50	507,240	4.59	363,799	3.51
其他	1,941,989.64	44.78	-	-	-	-	-	-
抵消	-96,639.55	不适用	-655,977	不适用	-640,708	不适用	不适用	不适用
合计	4,336,480.88	100.00	11,228,259	100.00	11,051,090	100.00	10,358,532	100.00

发行人主营业务收入构成中 TCL 电子、TCL 通讯、华星光电、翰林汇、家电产业集团占比较高，2016-2018 年度，五大核心产业的合计营业收入占比接近 95%，构成发行人收入的主要来源。

（四）发行人主要客户和供应商情况

1、主要客户情况

发行人重组完成前业务主要包括 10 个业务板块，产品主要包括 LCD 电视机、移动通讯产品、液晶面板、空调、冰箱、洗衣机等。LCD 电视机采取全球分区域销售的模式，根据具体业务特点，共分为五个全球业务中心，根据各区域特点、需求有针对性地制订销售战略；移动通讯产品销售区域主要为海外市场，海外市场采取与 Vodafone、Orange 等主流运营商捆绑定制的销售模式，国内市场通过运营商及卖场代理销售，主要合作对象包括中国移动、中国联通、中国电信、苏宁、中国普天、恒大和、爱施德、迪信通、京东等；液晶面板的销售模式及渠道比较固定，主要包括直接销售给电视机品牌商和销售给 OEM 代工企业；家电产品境内销售采取家电连锁、商超、电商等合作的方式进行，境外销售量逐年增加，主要销售区域包括欧洲、美洲和亚洲地区。

最近三年及一期，发行人向主要客户销售金额情况如下：

单位：万元

年度	客户	销售收入	占销售收入的比例
2019年1-6月	第一名	429,614	9.35%
	第二名	272,482	5.93%
	第三名	220,643	4.80%
	第四名	128,134	2.79%
	第五名	118,981	2.59%
	小计	1,169,854	25.45%
2018年度	第一名	532,100	4.74%
	第二名	363,302	3.24%
	第三名	350,072	3.12%
	第四名	295,432	2.63%
	第五名	242,422	2.16%
	小计	1,783,327	15.88%
2017年度	第一名	653,109	5.91%
	第二名	366,113	3.31%
	第三名	360,783	3.26%
	第四名	356,252	3.22%
	第五名	242,712	2.20%
	小计	1,978,969	17.91%
2016年度	第一名	348,478	3.36%
	第二名	239,594	2.31%
	第三名	210,934	2.04%
	第四名	182,854	1.77%
	第五名	147,680	1.43%
	小计	1,129,541	10.91%

2、主要供应商情况

发行人各子公司的采购部对原材料采购进行管理。TCL 电子主要采购原材料包括 LCD 屏、背光料、IC 芯片、背光灯条、塑胶粒、线材、五金等，LCD 屏占比 60%，主要供应商包括华星、三星、奇美、友达等；TCL 通讯主要采购原材料包括 LCD 液显模

块、IC、壳料、模具等电子料件，主要供应商包括高通 CDMA 技术亚太有限公司、MediaTekInc.、WPIInternational(HK)Ltd.；华星光电液晶面板业务采购原材料包括玻璃、液晶、驱动 IC 和偏光片等；家电产业板块中空调生产业务主要采购原料包括压缩机、铜、铝、电机电控、芯片、制冷剂等，洗衣机及冰箱业务由第三方代工生产。

最近三年及一期，发行人向主要供应商原材料采购金额情况如下：

单位：万元

年度	供应商	采购金额	占采购总额的比例
2019年1-6月	第一名	183,106.00	9.07%
	第二名	182,702.00	9.05%
	第三名	101,032.00	5.00%
	第四名	99,465.00	4.93%
	第五名	76,382.00	3.78%
	小计	642,687.00	31.83%
2018年度	第一名	630,724	6.86%
	第二名	435,172	4.74%
	第三名	389,817	4.24%
	第四名	238,817	2.60%
	第五名	215,066	2.34%
	小计	1,909,596	20.78%
2017年度	第一名	540,776	6.15%
	第二名	421,433	4.79%
	第三名	374,483	4.26%
	第四名	165,902	1.89%
	第五名	234,307	2.67%
	小计	1,736,902	19.76%
2016年度	第一名	698,441	9.87%
	第二名	402,678	5.69%
	第三名	399,651	5.65%
	第四名	313,868	4.43%

年度	供应商	采购金额	占采购总额的比例
	第五名	299,240	4.23%
	小计	2,113,879	29.87%

（五）发行人的主要竞争优势

1、强大的研发能力与产品创新

发行人在香港、美国、欧洲、武汉等多地设立研发中心来加强对人工智能、大数据、智能制造及工业互联网等基础技术研究领域的布局。其中，香港研发中心主要从事智能产品应用场景研究及图像、大数据领域关键技术研发；美国研发中心主要聚焦互联网运营支撑技术研发；武汉研发中心聚焦图像、语音语义领域等人工智能相关算法的研发；欧洲研发中心主攻人工智能算法技术。在人工智能算法、数据和应用场景构建方面，已实现在产品端的应用以及与显示材料开发过程的结合。目前，人工智能领域已取得一定技术成果。在人工智能算法、数据和应用场景构建方面，已实现在产品端的应用以及与显示材料开发过程的结合；在语音、语义和图像领域构建了大量自有数据并建立了 25 个大类垂直领域数据集；在图像增强领域的几大重要应用已达到并有部分超过第三方标杆公司水平。公司通过开发自有核心 IP 和自有知识产权的智能制造和工业互联网产品、技术和方案，深度融合工业技术与信息技术资源，打造行业领先的工业互联网平台，陆续完成对半导体显示工厂的改造升级，建立智能化、数据化和模块化的管理系统，构建智能制造场景化解决方案体系。

2018 年度，集团共提交 PCT 国际专利申请 1,607 件，累计申请 9,990 件，覆盖欧洲、美国、韩国等国家和地区。截至 2018 年末，TCL 集团已累计申请中国专利 36,389 件，美国专利 8,363 件，其中，华星累计申请中国专利 14,372 件，美国专利 7,684 件，核心技术专利能力居中国企业领先水平。集团在量子点电致发光领域的公开专利数量为 757 件，居全球第二名。2019 年上半年，集团累计研发投入 26.7 亿元，提交 PCT 国际专利申请 1,056 件，在新型显示技术和材料领域保持领先优势。

近年，TCL 锐意革新研发模式，从过往相对单一的自研模式，转变为自研+合作研发的模式，旨在引入世界顶尖的人才和技术资源，拓宽视野，不断提升技术战略决策的高度和技术能力。2019 年 6 月 14 日，公司在深圳 TCL 华星举办了以“技术无疆界，合作赢未来”为主题的“TCL 第一届技术合作开放大会”，对外发布了 13 个技术合作项目，

并宣布聘请了 29 名新型显示和人工智能等领域的一流技术专家为顾问，借助行业力量合力探索新型显示、人工智能等领域的“无人区”。

2、产业群联动，有效协同优势

公司重组后将保留产业金融及投资创投业务，主要包括 TCL 金融和 TCL 资本。TCL 金融为主业及产业链上下游合作伙伴提供金融服务，并利用溢余资本创收增益。TCL 资本将主要围绕核心主业产业链，对核心电子器件、基础软件及高端通用芯片等领域进行前沿投资与布局。产业金融及投资创投业务有利于公司围绕核心主业的产业链布局，所带来的稳定利润贡献，也有利于平衡半导体显示行业市场周期波动的影响。与此同时，华星光电将充分利用现有产能与技术优势，加速向多应用场景显示界面提供商转型，持续优化既有产品和客户结构，积极布局交互白板、拼接屏、广告机、电子竞技、车载等显示领域的产品开发，拓展高附加值的细分市场，以多场景显示应用驱动市场需求，以差异化高价值产品提升盈利水平。

3、全球化的业务运营能力和品牌影响力

公司在全球拥有 28 个研发机构和 22 个制造加工基地，并在全球 80 多个国家和地区设有销售机构，在国内市场通过拓展 3C 数字家庭体验中心和 TCL 专卖店，使分销网络遍布国内各级城市和乡镇。目前，TCL 7 万多名员工为全球超过 1 亿用户提供智能产品和服务。全球化的业务架构和销售网络是公司的核心竞争力之一。

公司面向差异化的用户群体执行多品牌策略。电视市场上，公司在国内拥有 TCL、ROWA 等品牌，在国际上拥有 TCL、Thomson 品牌；通讯产品拥有 TCL、Alcatel、Palm 品牌，并获得 BlackBerry 全球品牌许可。在 2017（第 23 届）中国品牌价值 100 强评选中，TCL 集团以 806.56 亿元（人民币）位列总榜单第五位，连续 12 年蝉联中国电视机制造业第一名。公司建立了国际知名的品牌形象和影响力，期内推出的高端旗舰电视 X6XE55 在 2017 柏林国际消费电子展（IFA）获得“量子点技术金奖”。在 2018 年 2 月 Google 联合全球领先调研机构凯度华通明略及全球最大广告传播集团 WPP 发布的“Brandz 中国出海品牌 50 强”排行榜中，TCL 荣登 20 强。公司建立了国际知名的品牌形象和影响力，在北美市场，TCL 连续三年被美国媒体评为美国市场增长最快的电视品牌。TCL 在海外深耕多年，广受海外消费者的关注及喜爱。

十、发行人所处行业状况

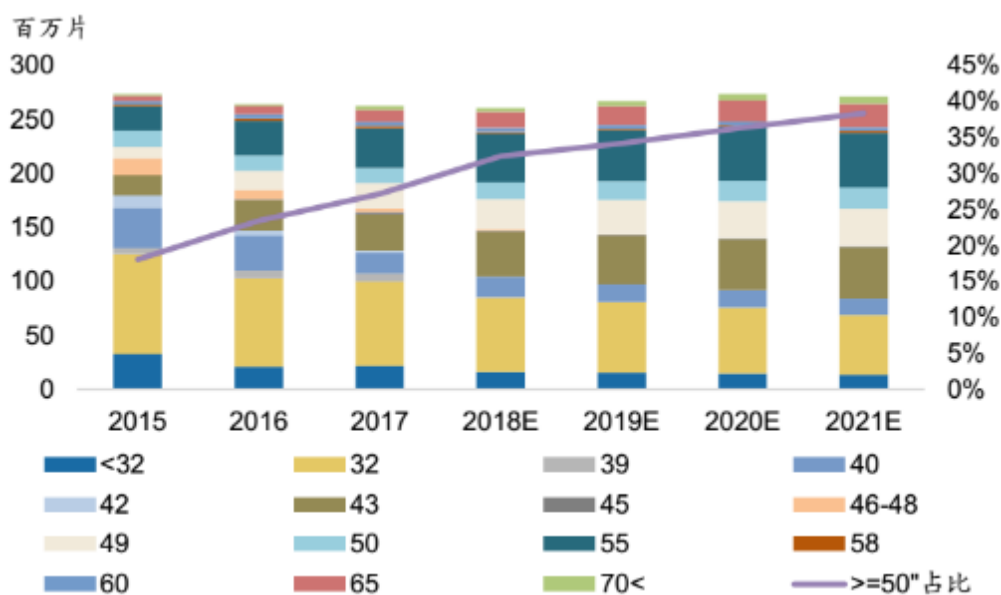
（一）行业现状

近年来，电视面板大尺寸趋势不变，高世代线逐步投产，供给有效增加；换机周期和体育年的到来，拉升需求；全面屏的推广有望有效消化中小尺寸面板的产能，液晶面板行业前景广阔。

1、电视面板大尺寸化趋势叠加换机周期和体育年有效消化产能

从平均尺寸来看，TV 面板大尺寸化的趋势仍然持续。根据 IHS 的数据，预计 TV 面板平均尺寸将从 2016 年的 42.3 英寸增长到 2018 年的 43.8 英寸，增长 1.5 英寸；超过 50 英寸 TV 面板出货量占比到 2020 年左右将超过 35%。

不同尺寸面板占比



数据来源：IHS

10.5 以及 11 代线切割 65 英寸等超大尺寸，对应的单位面积的有效价值仍比其他的 TV 面板高出 20%左右，随着 10.5 以及 11 代线等高世代投产，大尺寸面板供给有效释放的同时，成本也进一步降低，刺激液晶电视需求。

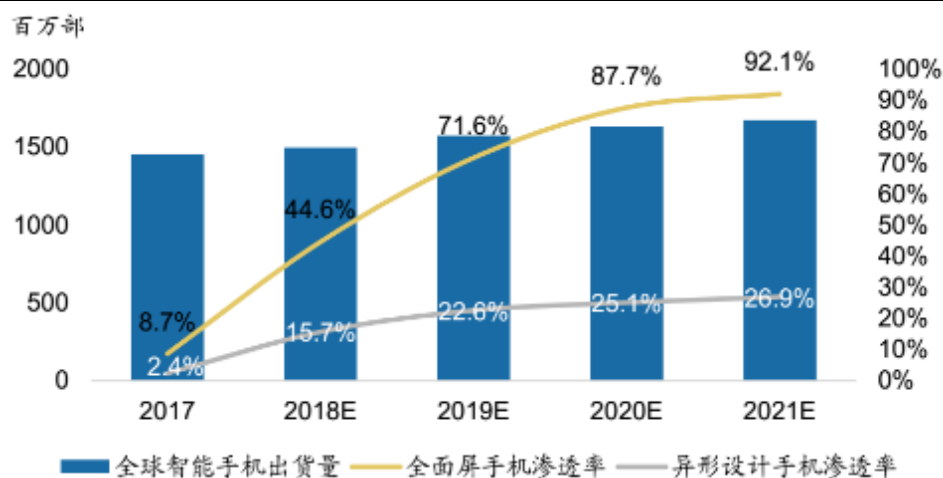
2009-2010 年，电视技术由 CTR 转向 LCD，液晶电视大规模推广，电视的换机周期在 10 年左右，预计未来 1-2 年内将会出现明显的换机需求。2018 年世界杯等体育赛事

也对面板出货形成有力拉动，非体育年（单数年份）的液晶面板出货面积的平均增长率（算数平均值）约为 8%，而体育年（双数年份）的液晶面板出货面积的平均增长率（算数平均值）约为 13%。下游终端需求强劲，电视厂商备货渐趋积极，有力促进电视面板销售。

2、全面屏的推广有效改善中小尺寸面板需求

随着消费者对大屏手机的关注度与日俱增，手机面板的平均尺寸不断增大，但受限于手掌大小，消费者难以单手操作整机尺寸过大的屏幕，全面屏在不加大握持难度的情况下提高屏幕尺寸，提供最佳的观感和使用体验。预计全面屏渗透率能够得到快速提升，华为和小米均发布了采用 LCD 面板的全面屏旗舰手机，P20 和小米 MIX2S，据 WitsView 的预测，2018 年全面屏机型整体渗透率有望大幅提升至 44.6%。

全球智能手机出货量和全面屏手机渗透率

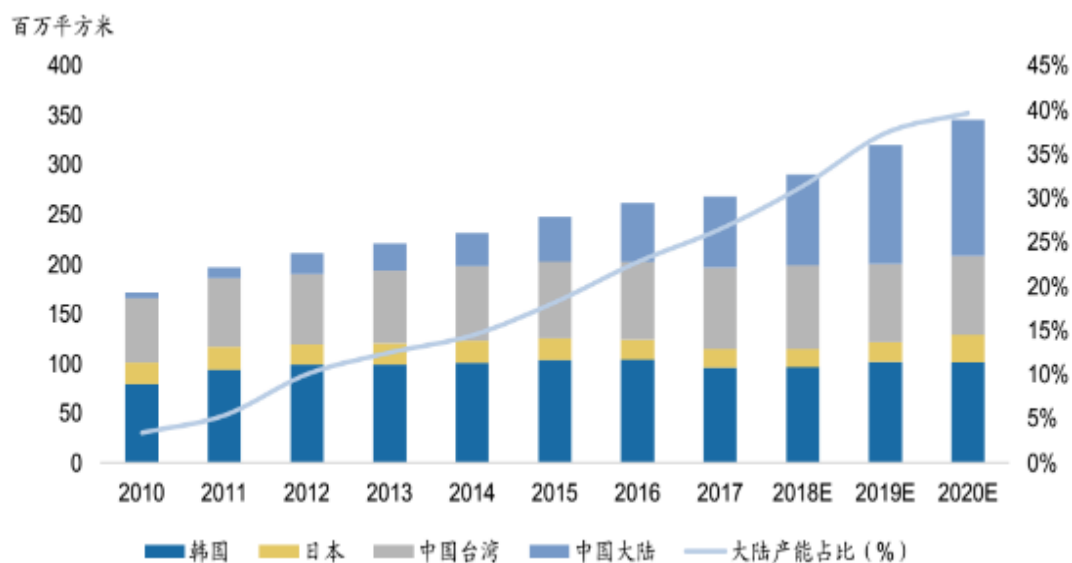


数据来源：WitsView

（二）行业趋势

长期以来，LCD 面板市场由韩国、台湾地区以及日本厂商占据主导地位，中国大陆 LCD 面板厂商话语权微弱。从 2010 年起，伴随着国产终端品牌的逐渐崛起，大陆厂商开始发力提速，全球液晶面板产能持续向中国大陆转移。在高世代线投建中，大陆厂商走在世界前列，大陆厂商具备成为液晶行业领头羊的机会。

液晶面板产能地区分布



数据来源：IHS

液晶面板行业具备明显的重资产特征，每条产线投资需上百亿的资金，目前大陆厂商在高世代线领域已占据有利地位，大陆面板厂商拥有的8.X代线数已经位居全球前列，未来投资兴建的10+代线也以大陆厂商为主，领先于其他地区厂商。

单位：百万平方米

地区	厂商	8.X 代线		10+代线	
		数量	2017 年产能	数量	2022 年产能
中国大陆	京东方	4	30	2	32
	华星光电	2	19	2	21
	中电熊猫	1	4	1	2
	惠科	1	3	1	10
日本	夏普	2	4	3	24
	松下	1	1	-	-
韩国	三星	3	32	1	11
	LGD	4	37	1	4
中国台湾	友达	2	8	-	-
	群创	2	7	-	-
合计		22	144	11	104

华星光电作为大陆主要面板厂商，产能稼动率和产品综合良率继续保持行业领先水

平；在大尺寸面板领域，32 吋电视面板市占率全球第二，55 吋等高规格大尺寸产品市占率保持国内第一，电视面板出货量保持全球第五；在中小尺寸面板领域，已开发多款全面屏产品，供应一线品牌客户，出货量持续增长。

单位：百万平方米

序号	厂商	2018 年度	2017 年度	2016 年度
1	LGD	48.60	50.85	52.94
2	京东方	54.31	43.81	43.64
3	群创	45.10	41.80	41.73
4	三星	39.42	39.60	46.80
5	华星光电	38.74	38.64	33.09
6	友达	25.30	27.21	27.22
7	其他	32.46	21.93	15.00

十一、发行人发展战略

通过前期的变革重组，半导体显示及材料成为公司的核心主业，作为中国半导体显示领域国家竞争力的代表，发展前景广阔、成长潜力巨大。作为战略性新兴重点发展产业之一，半导体显示已被列入国家“十二五”、“十三五”发展规划和“2006 年至 2020 年信息产业中长期发展纲要”。在下游市场需求增长的驱动下，作为智能终端的制造和消费大国，我国凭借投资、产业链以及成本等优势，充分受益全球显示重心转移的大趋势。高端显示产品供不应求，市场前景及空间广阔，中国作为半导体显示产业体量最大、成长最快的市场，将迎来站在全球领先行列、带动下一代半导体显示产业发展的契机。半导体显示产品广泛应用于电视、电脑、手机等终端设备。随着信息化和智能化的快速发展，围绕商用、家庭、移动等应用场景的显示需求和新产品、新应用不断涌现，工控显示、商用显示、教育白板、电竞显示器、平板、车载、VR/AR 等产品的蓬勃发展，改善并丰富了人类工作、娱乐、学习、生活等活动的效率和用户体验，也将带来显示行业的持续增长。

TCL 集团通过业务战略转型、优化资产结构和业务流程、改善运营效率和效益，提升综合竞争力和企业价值。公司已定位为主业突出、发展战略明确、业务结构清晰及运

营高效的科技产业集团，并进一步聚焦资源用以提高华星光电的产业规模和市场竞争力，做强和做深半导体显示及材料产业链，并在核心、高端及基础信息电子器件领域中寻找相关业务的整合及拓展机会

（一）聚焦主业，巩固提升半导体显示及材料业务的市场份额和行业竞争力

公司将集中资源专注半导体显示及材料业务，集中资金、人力和技术等资源，聚焦于半导体显示产业的发展。一方面，公司会将技术能力的提升作为最重要的战略内驱，从效率领先蜕变到产品技术领先；通过下一代新型显示技术和材料的开发，建立起公司高阶产品的核心竞争力。另一方面，公司将继续发挥产线区域集聚的规模优势，巩固并提升运营效率和各项经济指标。华星光电规模优势的扩大和产品结构的完善，将进一步提升公司行业地位，并带动运营效率和获利能力的增长。

（二）开拓多应用场景下的产品和客户，推动横向发展战略

重组完成后，公司成为以半导体显示及材料业务为核心的运营平台，针对开放的市场和更广泛的客户需求独立开发新的产品和应用，进一步提升市场份额。华星光电将持续优化现有显示业务的产品和客户结构，积极布局商用显示、笔记本电脑和车载显示等新型应用领域的产品开发，聚焦高附加值的细分市场，加速业务转型。

（三）发挥产业金融业务优势，提供持续稳定增长的业绩贡献

TCL 集团的金融和创投业务，为公司成员企业和产业链生态核心伙伴提供充足的资源保障。产业链金融通过财务公司、小贷、网贷、保理、融资租赁以及资产管理等境内外金融牌照，为关联企业提供各项金融服务，在风险可控的前提下，提高资金使用效率、降低财务成本，并利用溢余资本创收增益。投资和创投业务围绕主业相关的前沿技术领域进行布局，在构造半导体显示及材料产业生态链的同时，也兼顾具有稳健收益的创投项目，已成功投资一批明星科技企业。产业金融和投资创投业务有利于公司围绕聚焦主业战略的产业链布局与管理，也可帮助公司平衡半导体显示及材料行业市场周期波动的影响。

（三）加强基础技术领域研发投入，构筑新的竞争优势

加强人工智能与大数据的研发布局。通过在全球多地设立研发中心，引进国际领军人才，快速提升算法、数据和应用场景的构建能力，提升制造端效率及产品端的应用体

验。同时，在智能制造和工业互联网领域，集团不断创新和开发自有核心 IP 和知识产权的智能制造及工业互联网产品和解决方案，打造行业领先的工业互联网平台，建立智能化、数字化、模块化管理系统，构建全场景智能制造解决方案体系。

（四）进一步完善全球化业务战略布局

TCL 是中国企业国际化的先行者，海外业务已成为集团发展最重要的驱动力。目前全球贸易保护主义猖獗，各种关税和非关税壁垒扰乱国际贸易秩序；中国企业必须要建立根植当地的全球化经营能力，在发展自身业务同时对当地经济社会发展承担责任，才能打破贸易保护主义的壁垒。目前 TCL 集团已经形成较为完善的全球业务系统，在巩固国内业务的同时继续开拓海外新业务；TCL 集团有信心有能力抵御各种贸易保护行动对海外业务的影响，保持国内业务和海外业务的持续稳定增长。

通过提升产品力来提升品牌力，积极扩大 TCL 品牌的全球影响力，推动 TCL 从中国品牌向有竞争力的全球品牌转型。

十二、发行人违法违规情况

最近三年及一期，发行人在信息披露中不存在未披露或者失实披露的重大违法违规行为，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况。

第六节 财务会计信息

本节中出现的 2016 年度、2017 年度、2018 年度财务会计信息均来源于本公司的 2016 年度、2017 年度、2018 年度经审计的财务报告；本节中出现的 2019 年 1-6 月财务会计信息来源于本公司 2019 年半年度报告。

大华会计师事务所（特殊普通合伙）已审计发行人 2016 年度、2017 年度、2018 年度财务报表及附注，并出具了无保留意见的审计报告（大华审字[2017]000168 号、大华审字[2018]000168 号和大华审字[2019] 000188 号）。

一、2016-2018 年度及 2019 年 1-6 月合并及母公司财务报表

（一）2016-2018 年度合并及母公司财务报表

1、2016-2018 年度合并财务报表

（1）2016-2018 年度合并资产负债表

单位：万元

项目	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31
流动资产：			
货币资金	2,639,491.30	2,745,945.30	2,680,134.30
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	185,598.60	223,127.60	113,758.00
应收票据	577,198.80	617,034.90	427,222.00
应收账款	1,385,994.20	1,474,722.30	1,360,435.80
预付款项	88,695.90	91,021.50	119,497.20
应收利息	8,009.10	5,362.20	7,077.80
其他应收款	384,394.20	385,359.10	560,085.30
应收股利	6,186.40	1,110.30	4,774.80
存货	1,282,503.80	1,294,630.30	1,988,797.20
持有待售资产	-	-	1,879.10

项目	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31
其他流动资产	1,025,477.20	1,166,632.30	762,409.70
应收账款保理	8,682.40	4,644.90	4,708.70
流动资产合计	7,592,231.90	8,009,590.70	8,030,780.10
非流动资产：			
发放贷款及垫款	4,705.00	55,513.30	112,380.00
可供出售金融资产	325,331.70	320,205.50	427,084.50
长期股权投资	1,153,900.70	1,535,201.40	1,695,710.90
投资性房地产	57,504.20	85,989.00	167,621.10
固定资产	3,772,050.80	3,259,797.90	3,598,313.10
在建工程	864,750.10	1,477,523.70	3,892,458.60
无形资产	475,544.60	637,251.10	595,487.30
开发支出	115,789.20	87,280.40	101,150.40
商誉	63,816.80	42,053.40	35,711.20
长期待摊费用	42,732.40	92,912.40	186,133.30
递延所得税资产	73,338.40	87,184.30	79,788.20
其他非流动资产	171,982.80	338,895.30	353,775.60
非流动资产合计	7,121,446.70	8,019,807.70	11,245,614.20
资产总计	14,713,678.60	16,029,398.40	19,276,394.30
流动负债：			
短期借款	1,018,416.50	1,599,010.50	1,324,063.70
保理借款	8,682.40	4,644.90	4,708.70
向中央银行借款	1,331.30	3,999.70	23,140.40
吸收存款及同业存放	22,065.30	31,087.50	54,505.30
以公允价值计量且其变动计入当前损益的金融负债	83,106.90	44,294.20	21,209.70
应付票据	186,770.20	206,147.10	309,257.40
应付账款	1,957,186.40	1,932,424.90	2,392,271.20
预收款项	163,273.80	130,790.00	146,077.30

项目	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31
应付职工薪酬	204,489.60	229,266.80	289,139.30
应交税费	92,759.20	127,379.20	71,653.40
应付利息	35,146.50	44,484.60	58,681.90
应付股利	13,529.70	4,711.00	2,255.30
其他应付款	1,700,991.00	1,666,279.70	2,251,140.20
应付短期融资券	300,000.00		200,000.00
一年内到期的非流动负债	560,703.20	592,752.80	600,991.50
其他流动负债	380,858.10	607,507.30	134,445.10
流动负债合计	6,729,310.10	7,224,780.20	7,883,540.40
非流动负债：			
长期借款	2,064,763.70	2,028,338.10	3,686,492.30
应付债券	749,372.00	1,049,724.80	1,298,562.80
长期应付款	5,574.00	7,630.90	7,390.20
长期应付职工薪酬	2,676.30	2,551.90	2,424.60
递延所得税负债	22,978.10	27,115.70	44,035.20
递延收益-非流动负债	555,110.80	266,487.70	263,722.90
其他非流动负债	9,215.50	8,475.50	3,058.60
非流动负债合计	3,409,690.40	3,390,324.60	5,305,686.60
负债合计	10,139,000.50	10,615,104.80	13,189,227.00
所有者权益(或股东权益)：			
实收资本(或股本)	1,221,368.20	1,351,497.20	1,354,964.90
资本公积金	353,132.30	594,047.10	599,674.10
减：库存股	-		6,345.80
其他综合收益	-136,516.30	21,927.20	-117,416.20
盈余公积金	107,876.10	149,430.00	218,426.10
一般风险准备	36.10	36.10	36.10
未分配利润	730,592.70	857,768.80	1,000,097.30

项目	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31
归属于母公司所有者权益合计	2,276,489.10	2,974,706.40	3,049,436.50
少数股东权益	2,298,189.00	2,439,587.20	3,037,730.80
所有者权益合计	4,574,678.10	5,414,293.60	6,087,167.30
负债和所有者权益总计	14,713,678.60	16,029,398.40	19,276,394.30

(2) 2016-2018 年度合并利润表

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
营业总收入	10,661,785.80	11,172,744.20	11,344,743.80
营业收入	10,647,350.00	11,157,736.20	11,336,007.60
利息收入	14,435.80	15,008.00	8,736.20
营业总成本	10,884,182.10	11,170,448.40	11,369,968.60
营业成本	8,847,011.30	8,866,384.30	9,260,558.90
利息支出	7,199.10	7,942.10	7,224.80
营业税金及附加	50,592.90	66,534.20	66,126.20
销售费用	962,812.30	951,106.40	888,702.10
管理费用	478,839.75	467,657.36	429,961.00
研发费用	370,394.32	477,946.62	467,757.90
财务费用	81,630.50	166,527.50	97,326.10
资产减值损失	85,701.90	166,349.90	152,311.90
公允价值变动净收益	-1,226.80	30,942.90	-387.90
投资净收益	234,560.10	243,869.20	216,725.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	91,630.90	109,821.80	136,026.80
汇兑净收益	1,916.60	-2,230.30	-4,771.40
资产处置收益	-	-1,579.30	1,007.10
其他收益	-	137,994.10	221,871.80

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
营业利润	12,853.60	411,292.40	409,220.20
加：营业外收入	284,844.10	84,025.10	95,680.90
减：营业外支出	18,000.80	16,343.50	10,463.10
利润总额	279,696.90	478,974.00	494,438.00
减：所得税	65,942.90	124,503.80	87,918.20
净利润	213,754.00	354,470.20	406,519.80
减：少数股东损益	53,541.40	88,030.70	59,698.70
归属于母公司所有者的净利润	160,212.60	266,439.50	346,821.10
加：其他综合收益	-44,454.60	172,234.60	-166,319.40
综合收益总额	169,299.40	526,704.80	240,200.40
减：归属于少数股东的综合收益总额	67,232.50	101,821.80	32,722.70
归属于母公司普通股股东综合收益总额	102,066.90	424,883.00	207,477.70

(3) 2016-2018 年度合并现金流量表

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	11,346,005.10	11,769,931.70	12,344,302.60
收到的税费返还	530,130.50	579,220.40	400,311.10
收到其他与经营活动有关的现金	236,338.00	335,462.70	214,167.20
经营活动现金流入(金融类)	14,111.70	26,743.10	51,379.30
经营活动现金流入差额(特殊报表科目)			-
经营活动现金流入小计	12,126,585.30	12,711,357.90	13,010,160.20
购买商品、接受劳务支付的现金	9,111,911.50	8,349,150.90	9,050,947.30

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
支付给职工以及为职工支付的现金	881,041.80	933,517.20	1,017,402.40
支付的各项税费	306,977.60	346,188.80	500,044.90
支付其他与经营活动有关的现金	1,071,071.10	1,861,411.40	1,593,882.00
经营活动现金流出(金融类)	-47,216.90	300,128.10	-200,774.30
经营活动现金流出小计	11,323,785.10	11,790,396.40	11,961,502.30
经营活动产生的现金流量净额	802,800.20	920,961.50	1,048,657.90
投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	1,772,207.80	2,726,464.30	5,838,549.70
取得投资收益收到的现金	58,362.80	100,138.80	130,935.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,509.30	16,490.90	8,128.70
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	43,967.40	16,560.40	28,117.40
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	156.20
投资活动现金流入小计	1,877,047.30	2,859,654.40	6,005,887.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,454,230.40	1,565,696.30	3,279,836.40
投资支付的现金	2,281,665.70	2,979,646.90	5,549,105.30
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	728.00	6,364.50	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
不合并子公司所减少的现金	-	462.80	-
投资活动现金流出小计	3,736,624.10	4,552,170.50	8,828,941.70

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
投资活动产生的现金流量净额	-1,859,576.80	-1,692,516.10	-2,823,054.30
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	1,121,870.90	398,874.20	775,925.80
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,121,707.30	398,874.20	769,580.00
取得借款收到的现金	4,510,646.00	4,282,960.90	5,056,465.20
收到其他与筹资活动有关的现金	151,362.40	60,212.00	-
发行债券收到的现金	1,609,825.50	400,000.00	500,000.00
筹资活动现金流入小计	7,393,704.80	5,142,047.10	6,332,391.00
偿还债务支付的现金	4,609,174.70	3,973,314.50	3,855,496.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	255,567.30	300,229.70	414,414.80
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	130,474.50	29,606.90	41,127.20
支付其他与筹资活动有关的现金	335,523.40	13,290.00	58,497.40
筹资活动现金流出小计	5,200,265.40	4,286,834.20	4,328,408.80
筹资活动产生的现金流量净额	2,193,439.40	855,212.90	2,003,982.20
汇率变动对现金的影响	-35,717.90	-137,107.00	12,535.70
现金及现金等价物净增加额	1,100,944.90	-53,448.70	242,121.50
期初现金及现金等价物余额	1,280,620.70	2,381,565.60	2,328,116.90
期末现金及现金等价物余额	2,381,565.60	2,328,116.90	2,570,238.40

2、2016-2018 年度母公司财务报表

(1) 2016-2018 年度母公司资产负债表

单位：万元

项目	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31
流动资产：			
货币资金	492,124.60	111,672.50	132,870.70
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	155,201.10	154,384.40	71,174.10
应收票据	3,188.70	2,303.10	2,049.70
应收账款	56,707.10	34,034.90	19,495.90
预付款项	390.90	3,064.80	18,789.50
应收利息	7,045.90	10,334.30	21,220.00
其他应收款	691,754.00	1,007,825.80	1,434,932.90
应收股利	89,651.90	345,873.70	421,182.40
存货	94.20	80.30	82.60
其他流动资产	430,221.20	306,589.50	187,396.20
流动资产合计	1,926,379.60	1,976,163.30	2,309,194.00
非流动资产：			
可供出售金融资产	121,575.10	122,451.80	118,543.00
长期股权投资	2,641,223.30	3,498,356.50	4,180,345.00
投资性房地产	6,846.00	1,533.90	515.80
固定资产	11,338.50	4,631.90	4,005.80
在建工程	1,862.60	166.80	55.20
无形资产	22,989.00	2,636.70	1,877.60
长期待摊费用	112.50	46,604.90	46,105.60
其他非流动资产	50,000.00		-
非流动资产合计	2,855,947.00	3,676,382.50	4,351,448.00
资产总计	4,782,326.60	5,652,545.80	6,660,642.00
流动负债：			

项目	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31
短期借款	532,179.50	567,526.00	330,026.00
应付票据	-	17,648.80	12,370.82
应付账款	58,887.50	13,341.20	25,280.15
预收款项	835.70	8.10	3,861.50
应付职工薪酬	2,682.30	3,578.90	9,875.30
应交税费	5,085.00	5,154.40	343.70
应付利息	31,108.80	34,046.10	47,129.41
应付股利	108.20	108.20	454.97
其他应付款	457,744.50	589,619.90	593,189.80
一年内到期的非流动负债	149,700.00	242,294.00	300,000.30
应付短期债券	300,000.00	-	200,000.00
流动负债合计	1,538,331.50	1,473,325.60	1,522,531.90
非流动负债：			
长期借款	566,048.00	384,095.60	534,095.60
应付债券	749,372.00	1,049,724.80	1,298,562.80
长期应付款	311.80	190.90	70.00
长期应付职工薪酬	2,676.30	2,551.90	2,424.60
递延收益-非流动负债	5,789.40	4,195.30	5,150.60
非流动负债合计	1,324,197.50	1,440,758.50	1,840,303.60
负债合计	2,862,529.00	2,914,084.10	3,362,835.50
所有者权益(或股东权益)：			
实收资本(或股本)	1,221,368.20	1,351,497.20	1,354,964.90
资本公积金	472,495.50	847,652.30	856,533.80
减：库存股	-		6,345.80
其他综合收益	3,087.10	-1,364.50	-2,487.00
盈余公积金	87,669.70	129,223.60	198,219.70
未分配利润	135,177.10	411,453.10	896,920.90

项目	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31
所有者权益合计	1,919,797.60	2,738,461.70	3,297,806.50
负债和所有者权益总计	4,782,326.60	5,652,545.80	6,660,642.00

(2) 2016-2018 年度母公司利润表

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
营业总收入	172,899.30	161,150.90	205,595.00
营业收入	172,899.30	161,150.90	205,595.00
营业总成本	267,464.90	278,459.30	305,915.90
营业成本	149,572.80	152,329.00	185,462.30
营业税金及附加	119.50	406.70	695.10
销售费用	2,860.50	2,145.80	2,916.00
管理费用	28,635.34	25,696.20	36,882.00
研发费用	6,361.31	9,813.40	12,360.90
财务费用	79,915.40	81,449.60	63,412.40
资产减值损失	-	6,618.60	4,187.20
公允价值变动净收益	13,541.20	-816.80	-5,400.30
投资净收益	191,164.10	469,651.10	712,639.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	46,789.40	59,987.20	93,172.10
资产处置收益	-	136.60	2,223.80
其他收益	-	406.00	800.00
营业利润	110,139.70	352,068.50	609,941.90
加：营业外收入	12,412.90	66,500.50	80,927.70
减：营业外支出	9,844.60	3,029.70	909.20
利润总额	112,708.00	415,539.30	689,960.40
减：所得税	-	-	-

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
净利润	112,708.00	415,539.30	689,960.40
归属于母公司所有者的净利润	112,708.00	415,539.30	689,960.40
加：其他综合收益	-1,542.30	-4,451.50	-1,122.50
综合收益总额	111,165.70	411,087.80	688,837.90
归属于母公司普通股股东综合收益总额	111,165.70	411,087.80	688,837.90

(3) 2016-2018 年度母公司现金流量表

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	204,609.00	199,362.90	234,670.50
收到的税费返还	-		-
收到其他与经营活动有关的现金	180,231.80	291,036.00	200,091.40
经营活动现金流入(金融类)		26.70	49.80
经营活动现金流入小计	384,840.80	490,425.60	434,811.70
购买商品、接受劳务支付的现金	194,629.00	189,255.80	244,245.20
支付给职工以及为职工支付的现金	14,730.30	11,960.00	17,993.20
支付的各项税费	1,511.60	1,220.50	3,511.70
支付其他与经营活动有关的现金	860,359.20	303,786.20	659,057.20
经营活动现金流出小计	1,071,230.10	506,222.50	924,807.30
经营活动产生的现金流量净额	-686,389.30	-15,796.90	-489,995.60
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1,264,659.80	1,464,579.80	4,830,844.20

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
取得投资收益收到的现金	117,667.40	160,730.30	531,430.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5.20	481.40	24,276.80
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	-	-	-
投资活动现金流入小计	1,382,332.40	1,625,791.50	5,386,551.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,259.50	1,839.80	1,146.60
投资支付的现金	1,559,048.10	1,621,134.40	5,069,313.60
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	1,578,307.60	1,622,974.20	5,070,460.20
投资活动产生的现金流量净额	-195,975.20	2,817.30	316,091.60
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	163.60		6,345.80
取得借款收到的现金	875,813.40	1,520,613.60	977,171.20
收到其他与筹资活动有关的现金	-	800.00	-
发行债券收到的现金	1,400,000.00	400,000.00	500,000.00
筹资活动现金流入小计	2,275,977.00	1,921,413.60	1,483,517.00
偿还债务支付的现金	1,035,122.30	1,991,516.70	1,056,965.20

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	200,500.60	297,939.60	236,433.30
支付其他与筹资活动有关的现金	-	361.10	293.70
筹资活动现金流出小计	1,235,622.90	2,289,817.40	1,293,692.20
筹资活动产生的现金流量净额	1,040,354.10	-368,403.80	189,824.80
汇率变动对现金的影响	2,901.20	1,428.50	6,297.40
现金及现金等价物净增加额	160,890.80	-379,954.90	22,218.20
期初现金及现金等价物余额	329,713.80	490,604.60	110,649.70
期末现金及现金等价物余额	490,604.60	110,649.70	132,867.90

(二) 2019 年 1-6 月合并及母公司财务报表

1、2019 年 1-6 月合并财务报表

(1) 2019 年 1-6 月合并资产负债表

单位：万元

项目	2019.6.30
流动资产：	
货币资金	1,644,208.60
交易性金融资产	429,151.60
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-
衍生金融资产	3,664.70
应收票据	45,504.90
应收账款	894,028.10
预付款项	71,749.30
其他应收款	331,626.20
存货	423,194.00

项目	2019.6.30
持有待售资产	-
一年内到期的非流动资产	113,567.70
其他流动资产	630,605.80
流动资产合计	4,587,300.90
非流动资产：	
发放贷款和垫款	413,721.20
长期股权投资	1,621,186.80
其他权益工具投资	140,231.00
其他非流动金融资产	32,772.00
投资性房地产	9,617.40
固定资产	4,166,736.00
在建工程	3,238,946.50
无形资产	573,741.40
开发支出	76,419.90
商誉	245.20
长期待摊费用	180,732.10
递延所得税资产	33,563.60
其他非流动资产	389,975.50
非流动资产合计	10,877,888.60
资产总计	15,465,189.50
流动负债：	
短期借款	1,105,848.70
向中央银行借款	19,793.90
交易性金融负债	6,450.90
衍生金融负债	1,623.60
应付票据	90,820.80
应付账款	937,188.80
预收款项	39,579.20

项目	2019.6.30
吸收存款及同业存放	320,269.80
应付职工薪酬	86,616.20
应交税费	30,264.00
其他应付款	1,320,982.40
一年内到期的非流动负债	331,069.70
其他流动负债	17,508.70
流动负债合计	4,308,016.70
非流动负债：	
长期借款	3,462,076.60
应付债券	1,348,844.40
长期应付款	2,490.20
长期应付职工薪酬	2,360.00
递延收益	181,923.70
递延所得税负债	39,109.70
其他非流动负债	48.30
非流动负债合计	5,036,852.90
负债合计	9,344,869.60
所有者权益：	
股本	1,354,964.90
资本公积	592,230.90
减：库存股	155,926.40
其他综合收益	-48,971.80
盈余公积	218,426.10
一般风险准备	36.10
未分配利润	1,063,182.60
归属于母公司所有者权益合计	3,023,942.40
少数股东权益	3,096,377.50
所有者权益合计	6,120,319.90

项目	2019.6.30
负债和所有者权益总计	15,465,189.50

(2) 2019 年 1-6 月合并利润表

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月
营业总收入	4,386,055.80
其中：营业收入	4,378,161.40
利息收入	7,894.40
营业总成本	4,374,125.60
其中：营业成本	3,735,712.80
利息支出	831.20
税金及附加	24,118.90
销售费用	238,273.60
管理费用	126,651.00
研发费用	188,066.70
财务费用	60,471.40
其中：利息费用	109,699.10
利息收入	23,990.80
减：资产减值损失	31,434.10
信用减值损失	2,054.70
加：其他收益	92,152.70
投资收益	200,573.90
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	65,400.40
公允价值变动收益	29,553.00
资产处置收益	-342.80
汇兑净收益	-1,106.50
营业利润	299,271.70
加：营业外收入	4,611.30

项目	2019年1-6月
减：营业外支出	1,882.00
利润总额	302,001.00
减：所得税费用	28,294.70
净利润	273,706.30
(一)按经营持续性分类	
持续经营净利润	273,706.30
终止经营净利润	-
(二)按所有权归属分类	
归属于母公司股东的净利润	209,234.90
少数股东损益	64,471.40
其他综合收益的税后净额	51,253.00
综合收益总额	324,959.30
归属于母公司股东的综合收益总额	244,184.20
归属于少数股东的综合收益总额	80,775.10

(3) 2019年1-6月合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-6月
经营活动产生的现金流量：	
销售商品、提供劳务收到的现金	4,613,164.50
收到的税费返还	205,114.10
收到其他与经营活动有关的现金	91,133.60
经营活动现金流入(金融类)	270,312.40
经营活动现金流入小计	5,179,724.60
购买商品、接受劳务支付的现金	3,428,731.30
支付给职工以及为职工支付的现金	290,944.10
支付的各项税费	240,271.80
支付其他与经营活动有关的现金	340,218.30

项目	2019年1-6月
经营活动现金流出(金融类)	264,476.80
经营活动现金流出小计	4,564,642.30
经营活动产生的现金流量净额	615,082.30
投资活动产生的现金流量:	
收回投资收到的现金	942,346.70
取得投资收益收到的现金	19,993.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,006.70
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	86,381.70
收到其他与投资活动有关的现金	-
投资活动现金流入小计	1,050,728.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,137,499.00
投资支付的现金	1,382,814.10
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	17,129.30
支付其他与投资活动有关的现金	711,889.60
不合并子公司所减少的现金	-
投资活动现金流出小计	3,249,332.00
投资活动产生的现金流量净额	-2,198,603.90
筹资活动产生的现金流量:	
吸收投资收到的现金	482,982.90
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金	482,262.00
取得借款收到的现金	1,924,933.70
发行债券收到的现金	100,000.00
筹资活动现金流入小计	2,507,916.60
偿还债务支付的现金	1,486,602.70
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	289,803.80
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润	2,595.30

项目	2019年1-6月
支付其他与筹资活动有关的现金	185,015.50
筹资活动现金流出小计	1,961,422.00
筹资活动产生的现金流量净额	546,494.60
汇率变动对现金的影响	46,871.00
现金及现金等价物净增加额	-990,156.00
期初现金及现金等价物余额	2,570,238.40
期末现金及现金等价物余额	1,580,082.40

2、2019年1-6月母公司财务报表

(1) 2019年1-6月母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019.6.30
流动资产：	
货币资金	594,172.80
交易性金融资产	2,618.70
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-
衍生金融资产	94.60
应收票据	3,265.90
应收账款	25,752.20
预付款项	8,521.90
其他应收款	1,650,847.70
存货	8,313.10
一年内到期的非流动资产	113,567.70
其他流动资产	2,533.90
流动资产合计	2,409,688.50
非流动资产：	
可供出售金融资产	-
长期股权投资	3,813,243.60

项目	2019.6.30
其他权益工具投资	114,461.80
其他非流动金融资产	1,069.30
投资性房地产	12,142.60
固定资产	3,167.20
在建工程	124.10
无形资产	1,860.00
长期待摊费用	45,533.90
非流动资产合计	3,991,602.50
资产总计	6,401,291.00
流动负债：	
短期借款	469,026.00
应付票据	4,763.50
应付账款	28,089.70
预收款项	2,915.50
应付职工薪酬	6,204.50
应交税费	369.50
其他应付款	864,590.90
一年内到期的非流动负债	384,020.40
其他流动负债	-
流动负债合计	1,759,980.00
非流动负债：	
长期借款	259,000.00
应付债券	1,348,844.40
长期应付款	70.00
长期应付职工薪酬	2,360.00
递延收益	4,921.20
非流动负债合计	1,615,195.60
负债合计	3,375,175.60

项目	2019.6.30
所有者权益：	
股本	1,354,964.90
资本公积	849,759.80
减：库存股	155,926.40
盈余公积	198,219.70
未分配利润	778,444.90
其他综合收益	652.50
所有者权益合计	3,026,115.40
负债和所有者权益总计	6,401,291.00

(2) 2019 年 1-6 月母公司利润表

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月
营业总收入	76,359.90
营业收入	76,359.90
营业总成本	129,378.30
营业成本	65,091.80
税金及附加	892.00
销售费用	1,439.60
管理费用	16,076.20
研发费用	4,526.10
财务费用	41,352.60
其中：利息费用	67,605.80
利息收入	30,148.90
资产减值损失	-
信用减值损失	-274.50
其他收益	495.90
投资收益	74,285.60

项目	2019年1-6月
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	58,323.00
公允价值变动收益	-7,149.00
资产处置收益	-1.00
营业利润	14,887.60
加：营业外收入	1,000.80
减：营业外支出	730.40
利润总额	15,158.00
减：所得税费用	-
净利润	15,158.00
其他综合收益	3,213.00
综合收益总额	18,371.00

(3) 2019年1-6月母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-6月
经营活动产生的现金流量：	
销售商品、提供劳务收到的现金	74,618.00
收到的税费返还	34.10
收到其他与经营活动有关的现金	506,342.50
经营活动现金流入小计	580,994.60
购买商品、接受劳务支付的现金	90,908.60
支付给职工以及为职工支付的现金	7,795.40
支付的各项税费	4,584.40
支付其他与经营活动有关的现金	80,035.60
经营活动现金流出小计	183,324.00
经营活动产生的现金流量净额	397,670.60
投资活动产生的现金流量：	
收回投资收到的现金	994,188.60

项目	2019年1-6月
取得投资收益收到的现金	28,028.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13.50
收到其他与投资活动有关的现金	-
投资活动现金流入小计	1,022,230.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	257.60
投资支付的现金	422,077.40
支付其他与投资活动有关的现金	-
投资活动现金流出小计	422,335.00
投资活动产生的现金流量净额	599,895.10
筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资收到的现金	720.90
取得借款收到的现金	646,095.60
收到其他与筹资活动有关的现金	-
发行债券收到的现金	100,000.00
筹资活动现金流入小计	746,816.50
偿还债务支付的现金	948,095.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	178,216.10
支付其他与筹资活动有关的现金	153,676.40
筹资活动现金流出小计	1,279,988.10
筹资活动产生的现金流量净额	-533,171.60
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,089.20
现金及现金等价物净增加额	461,304.90
期初现金及现金等价物余额	132,867.90
期末现金及现金等价物余额	594,172.80

注：发行人自2019年1月1日起执行新金融工具准则，以及根据财政部发布的《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》的规定调整财务报表列报科目。

二、合并报表范围的变化情况

(一) 2016 年合并财务报表范围变动情况

2016 年公司新纳入合并范围的子公司 38 家，不再纳入合并范围的子公司 18 家，具体情况如下：

序号	公司名称	变动情况	方式
1	红品科技(香港)有限公司	新纳入	新设立
2	晶品科技(香港)有限公司	新纳入	新设立
3	红品科技东京株式会社	新纳入	新设立
4	惠州创捷通讯科技有限公司	新纳入	新设立
5	惠州市升华科技有限公司	新纳入	新设立
6	TCLJapanElectronics	新纳入	新设立
7	北京智趣家科技有限公司	新纳入	新设立
8	TCL 互联网金融服务(深圳)有限公司	新纳入	新设立
9	深圳十分到家服务科技有限公司	新纳入	新设立
10	深圳市宝安 TCL 海创谷科技园发展有限公司	新纳入	新设立
11	TonlyDigital	新纳入	新设立
12	深圳豪客互联网有限公司	新纳入	新设立
13	闪客科技有限公司	新纳入	新设立
14	闪客科技控股有限公司	新纳入	新设立
15	深圳市华星光电半导体显示技术有限公司	新纳入	新设立
16	TCLFranceS.A.S.	新纳入	新设立
17	武汉华显光电技术有限公司	新纳入	新设立
18	印度尼西亚永旺电子有限公司	新纳入	新设立
19	广州 TCL 互联网小额贷款有限公司	新纳入	新设立
20	北京汇志凌云数据技术有限责任公司	新纳入	新设立
21	深圳市华胜软件技术有限公司	新纳入	新设立
22	豪客互联网有限公司	新纳入	新设立
23	深圳 TCL 航翔供应链服务有限公司	新纳入	新设立

序号	公司名称	变动情况	方式
24	青岛蓝色基点电子商务有限公司	新纳入	增资控股
25	惠州市华星光电技术有限公司	新纳入	新设立
26	武汉华星光电半导体显示技术有限公司	新纳入	新设立
27	TCL 智慧工业(惠州)有限公司	新纳入	新设立
28	翠海环球有限公司	新纳入	新设立
29	TCL 国际营销(香港)有限公司	新纳入	新设立
30	TCL 国际营销(深圳)有限公司	新纳入	新设立
31	深圳全汇丰科技有限公司	新纳入	新设立
32	广州 TCL 智能家居科技有限公司	新纳入	新设立
33	TCL 国际营销有限公司	新纳入	新设立
34	中山市幸福树网络科技有限公司	新纳入	新设立
35	广州智诺资产管理有限公司	新纳入	新设立
36	豪客数字娱乐科技(深圳)有限公司	新纳入	新设立
37	TCLEuropeSAS	新纳入	新设立
38	TCTMobileDistributionLimitedLiabilityCompany	新纳入	新设立
39	惠州市福盛发展投资有限公司	不再纳入	注销
40	惠州市广雄发展投资有限公司	不再纳入	注销
41	惠州市升华科技有限公司	不再纳入	转让
42	TCLElectronicosdoBrasilLtda	不再纳入	注销
43	TTE(Mexico)HoldingsLimited	不再纳入	注销
44	BraviarHoldingsLimited	不再纳入	注销
45	惠州市赛洛特贸易有限责任公司	不再纳入	注销
46	湖南尚派正品科技有限公司	不再纳入	注销
47	北京唯迈医疗设备有限公司	不再纳入	其他股东增资导致丧失控制权
48	万创国际集团有限公司	不再纳入	转让
49	富道有限公司	不再纳入	转让
50	TCL 数字技术(惠州)有限公司	不再纳入	注销

序号	公司名称	变动情况	方式
51	惠州市 TCL 信息技术有限公司	不再纳入	注销
52	惠州新大都合成材料科技有限公司	不再纳入	转让
53	惠州 TCL 东讯通讯工业有限公司	不再纳入	注销
54	惠州市安达模具塑胶有限公司	不再纳入	注销
55	速必达希杰物流有限公司	不再纳入	转让
56	恒晖集团有限公司	不再纳入	转让

(二) 2017 年合并财务报表范围变动情况

2017 年公司新纳入合并范围的子公司 32 家，不再纳入合并范围的子公司 20 家，具体情况如下：

序号	公司名称	变动情况	方式
1	北京豪客云信息科技有限公司	新纳入	新设立
2	惠州普力电声科技有限公司	新纳入	新设立
3	TCL 融资租赁(珠海)有限公司	新纳入	新设立
4	TCLELECTRONICSMEXICO,S.DER.L.DEC.V	新纳入	新设立
5	广州智捷基金销售有限公司	新纳入	新设立
6	SuperConceptGlobalLimited	新纳入	新设立
7	广州智朗征信有限公司	新纳入	新设立
8	惠州市仲恺 TCL 智融科技小额贷款股份有限公司	新纳入	新设立
9	上海百任信息科技有限公司	新纳入	新设立
10	通力声学有限公司	新纳入	新设立
11	PURETALENTCORPORATION	新纳入	新设立
12	FFalconTechnologyHoldingLimited	新纳入	新设立
13	TONLYTECHNOLOGYPRIVATELIMITED	新纳入	新设立
14	西安华显软件开发服务有限公司	新纳入	新设立
15	上海芯影医疗科技有限公司	新纳入	新设立
16	莓力无线科技(深圳)有限公司	新纳入	新设立
17	TCL 科技产业园(惠州)有限公司	新纳入	新设立

序号	公司名称	变动情况	方式
18	HIGHVALUEVENTURESLIMITED	新纳入	新设立
19	TCL 科技产业园(武汉)有限公司	新纳入	新设立
20	简单汇信息科技(珠海)有限公司	新纳入	新设立
21	TCL 家电控股(香港)有限公司	新纳入	新设立
22	陕西尚新风环境科技有限公司	新纳入	新设立
23	TCLDeutschlandGmbH&Co.KG	新纳入	新设立
24	TCL 科技产业园有限公司	新纳入	新设立
25	深圳市海星教育科技有限公司	新纳入	新设立
26	彩星球(深圳)科技有限公司	新纳入	新设立
27	成都 TCL 西南电器销售有限公司	新纳入	新设立
28	TCL 科技产业园(深圳)有限公司	新纳入	新设立
29	TCL 建设管理(深圳)有限公司	新纳入	新设立
30	汇宜发展有限公司	新纳入	新设立
31	惠州市茂佳电子科技有限公司	新纳入	新设立
32	广东 TCL 智能暖通设备有限公司	新纳入	新设立
33	四川尚派正品科技有限公司	不再纳入	注销
34	惠州市升华工业有限公司	不再纳入	转让
35	华庆国际有限公司	不再纳入	转让
36	呼和浩特市 TCL 升华工业有限公司	不再纳入	转让
37	惠州市信润电子科技有限公司	不再纳入	转让
38	北京恒瑞美联科技咨询有限公司	不再纳入	注销
39	河南美乐华纳电子有限责任公司	不再纳入	转让
40	泰洋光电(惠州)有限公司	不再纳入	转让
41	兆荣国际有限公司	不再纳入	转让
42	德清控股有限公司	不再纳入	转让
43	乐佳仓储(郑州)有限公司	不再纳入	转让
44	德清乐创数码有限公司	不再纳入	转让
45	惠州市万迪美电子工业公司	不再纳入	注销

序号	公司名称	变动情况	方式
46	ALIANZAPETROLERAARGENTINAS.A.	不再纳入	转让
47	惠州 TCL 联讯移动通讯设备有限公司	不再纳入	注销
48	惠州 TCL 通讯实业有限公司	不再纳入	注销
49	玉溪尚派正品科技有限公司	不再纳入	注销
50	惠州创捷通讯科技有限公司	不再纳入	转让
51	TonlyDigital	不再纳入	转让
52	广东易家通数字家庭技术发展有限公司	不再纳入	注销

(三) 2018 年合并财务报表范围变动情况

2018 年公司新纳入合并范围的子公司 35 家，不再纳入合并范围的子公司 31 家，具体情况如下：

序号	公司名称	变动情况	方式
1	广东通力精密结构件有限公司	新纳入	新成立
2	TCL Netherlands B.V.	新纳入	新成立
3	华星光电日本株式会社	新纳入	新成立
4	宁波 TCL 股权投资有限公司	新纳入	新成立
5	加利投资有限公司	新纳入	新成立
6	钟港金融集团有限公司	新纳入	新成立
7	广西通力电子科技有限公司	新纳入	新成立
8	TCL 空调器(九江)有限公司	新纳入	新成立
9	北京迅影仁仁医疗科技有限公司	新纳入	新成立
10	深圳小享科技发展有限公司	新纳入	新成立
11	TCL Ventures Inc	新纳入	新成立
12	TCL Ventures Fund L.P.	新纳入	新成立
13	卓联投资有限公司	新纳入	新成立
14	TCL 智能电器（越南）有限公司	新纳入	新成立
15	广州酷友网络科技有限责任公司	新纳入	新成立
16	上海惠影医疗科技有限公司	新纳入	新成立

序号	公司名称	变动情况	方式
17	格创东智(深圳)科技有限公司	新纳入	新成立
18	ARES' WARRIORS LIMITED	新纳入	新成立
19	TCL Electronics UK ltd	新纳入	新成立
20	TTE TECHNOLOGY INDIA PRIVATE LIMITED	新纳入	新成立
21	惠州视维新技术有限公司	新纳入	新成立
22	深圳 TCL 战略股权投资基金合伙企业（有限合伙）	新纳入	新成立
23	武汉 TCL 集团工业研究院有限公司	新纳入	新成立
24	正嘉投资有限公司	新纳入	新成立
25	利荣发展有限公司	新纳入	新成立
26	格创东智科技有限公司	新纳入	新成立
27	格创东智(武汉)科技有限公司	新纳入	新成立
28	广东华星光电产业股权投资有限公司	新纳入	新成立
29	TTE ELECTRONICS INDIA PRIVATE LIMITED	新纳入	新成立
30	SKYGO UNIWIN LIMITED	新纳入	新成立
31	PANEL OPTODISPLAY TECHNOLOGY PRIVATE LIMITED	新纳入	新成立
32	惠州尼日科光电有限公司	新纳入	新成立
33	TCL 电子(惠州)有限公司	新纳入	新成立
34	珠海 TCL 海星房地产有限公司	新纳入	新成立
35	广东瑞捷光电股份有限公司	新纳入	购买
36	TCL 网络设备(深圳)有限公司	不再纳入	注销
37	佛山市南海 TCL 家用电器有限公司	不再纳入	注销
38	惠州 TCL 金能电池有限公司	不再纳入	转让
39	曲靖尚派正品科技有限公司	不再纳入	注销
40	卓轩海外有限公司	不再纳入	注销
41	捷开(北京)科技有限公司	不再纳入	注销
42	北京洛特太平洋通讯技术有限公司	不再纳入	注销
43	闪客科技控股有限公司	不再纳入	转让

序号	公司名称	变动情况	方式
44	TCT MOBILE (SINGAPORE) PTE.LTD	不再纳入	注销
45	惠州市泰创投资发展有限公司	不再纳入	转让
46	西安 TCL 工业研究院有限公司	不再纳入	注销
47	泰和电路科技(惠州)有限公司	不再纳入	转让
48	泰瑞(香港)有限公司	不再纳入	转让
49	TCT Mobile - Telefones LTDA	不再纳入	转让
50	亚太石油(香港)有限公司	不再纳入	转让
51	PETRO AP S.A.	不再纳入	转让
52	深圳爱思科微电子有限公司	不再纳入	注销
53	深圳市鸿业建筑装饰工程有限公司	不再纳入	注销
54	莓力无线科技(深圳)有限公司	不再纳入	注销
55	TTE (HK) Limited	不再纳入	注销
56	通力科技私营有限公司	不再纳入	注销
57	TOPAID INVESTMENTS LIMITED	不再纳入	注销
58	东茗工业(惠州)有限公司	不再纳入	注销
59	惠州市 TCL 鸿创科技有限公司	不再纳入	注销
60	TCL 医疗国际(新加坡)有限公司	不再纳入	注销
61	TCL 智显控股有限公司	不再纳入	注销
62	其盛有限公司	不再纳入	注销
63	TCL 王牌电器(无锡)有限公司	不再纳入	注销
64	PT EKSINDO TELAGA SAID DARAT	不再纳入	转让
65	TCL 华瑞照明科技(惠州)有限公司	不再纳入	转让
66	华瑞光电(惠州)有限公司	不再纳入	转让

(四) 2019 年 1-6 月合并财务报表范围变动情况

2019 年 1-6 月公司新纳入合并范围的子公司及不再纳入合并范围的子公司具体情况如下：

序号	公司名称	变动情况	方式
1	惠州弘晟科技发展有限公司	新纳入	新成立
2	昆山锐影医学影像诊断中心有限公司	新纳入	新成立
3	中山市弘远科技发展有限公司	新纳入	新成立
4	无锡 TCL 医疗影像技术有限公司	新纳入	新成立
5	同行公学教育科技(惠州)有限公司	新纳入	新成立
6	AHFG ESOP Limited	新纳入	新成立
7	深圳 TCL 娱乐系统有限公司	新纳入	新成立
8	广州天视云智慧科技有限公司	新纳入	新成立
9	智汇信远商业(惠州)有限公司	新纳入	新成立
10	焦作康影门诊有限公司	新纳入	新成立
11	深圳华影门诊部	新纳入	新成立
12	深圳华影医学影像诊断中心	新纳入	新成立
13	TCL 集团工业研究院(欧洲)有限公司	新纳入	新成立
14	TCL 科技产业园(武汉)有限公司	不再纳入	转让
15	上海芯影医疗科技有限公司	不再纳入	注销
16	台湾达比斯移动通讯有限公司	不再纳入	注销
17	兴运企业有限公司	不再纳入	注销
18	北京迅影仁仁医疗科技有限公司	不再纳入	注销
19	陕西尚新风环境科技有限公司	不再纳入	转让
20	上海惠影医疗科技有限公司	不再纳入	少数股东增资
21	TCL 实业控股(香港)有限公司及其子公司	不再纳入	转让
22	惠州 TCL 家电集团有限公司及其子公司	不再纳入	转让
23	TCL 家用电器(合肥)有限公司及其子公司	不再纳入	转让
24	惠州酷友网络科技有限公司及其子公司	不再纳入	转让
25	惠州客音商务服务有限公司	不再纳入	转让
26	TCL 科技产业园有限公司及其子公司	不再纳入	转让
27	格创东智科技有限公司及其子公司	不再纳入	转让
28	简单汇信息科技(珠海)有限公司	不再纳入	转让

序号	公司名称	变动情况	方式
29	深圳市汇银通电子商务有限公司	不再纳入	注销
30	惠州泰科立集团股份有限公司	不再纳入	注销
31	无锡 TCL 医疗影像技术有限公司	不再纳入	少数股东增资
32	昆山锐影医学影像诊断中心有限公司	不再纳入	少数股东增资
33	焦作康影门诊有限公司	不再纳入	少数股东增资
34	深圳华影门诊部	不再纳入	少数股东增资
35	深圳华影医学影像诊断中心	不再纳入	少数股东增资

三、发行人 2016-2018 年度及 2019 年 1-6 月的财务指标及非经常性损益明细

(一) 主要财务指标

项目	2019 年 1-6 月 /2019 年 6 月末	2018 年度 /2018 年末	2017 年度 /2017 年末	2016 年度 /2016 年末
总资产 (亿元)	1,546.52	1,927.64	1,602.94	1,471.37
总负债 (亿元)	934.49	1,318.92	1,061.51	1,013.90
全部债务 (亿元)	632.12	744.06	552.03	496.31
所有者权益 (亿元)	612.03	608.72	541.43	457.47
营业总收入 (亿元)	438.61	1,134.47	1,117.27	1,066.18
利润总额 (亿元)	30.20	49.44	47.90	27.97
净利润 (亿元)	27.37	40.65	35.45	21.38
归属于母公司所有者 扣除非经常性损益的 净利润 (亿元)	2.50	15.87	11.91	0.13
归属于母公司所有者 的净利润 (亿元)	20.92	34.68	26.64	16.02
经营活动产生现金流 量净额 (亿元)	61.51	104.87	92.10	80.28
投资活动产生现金流 量净额 (亿元)	-219.86	-282.31	-169.25	-185.96
筹资活动产生现金流 量净额 (亿元)	54.65	200.40	85.52	219.34
流动比率	1.06	1.02	1.11	1.13

项目	2019年1-6月 /2019年6月末	2018年度 /2018年末	2017年度 /2017年末	2016年度 /2016年末
速动比率	0.82	0.67	0.77	0.80
资产负债率(%)	60.43	68.42	66.22	68.91
债务资本比率(%)	50.81	55.00	50.48	52.04
销售毛利率(%)	14.67	18.31	20.54	16.91
平均总资产回报率 (%)	1.58	2.30	2.31	1.65
加权平均净资产收益 率(%)	7.17	11.98	10.86	7.17
扣除非经常性损益后 加权平均净资产收益 率(%)	0.86	5.48	4.86	0.06
EBITDA(亿元)	84.37	140.97	133.95	86.15
EBITDA全部债务比	0.13	0.19	0.24	0.17
EBITDA利息保障倍 数	5.66	5.53	5.98	4.74
应收账款周转率	3.88	8.00	7.80	7.84
存货周转率	3.10	5.64	6.88	8.10

上述财务指标的计算方法上述指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货-其他流动资产)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销(无形资产摊销+长期待摊费用摊销)

EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)

销售毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入

销售净利率=净利润/营业收入

应收账款周转率(次)=当期销售净收入/[(期初应收账款余额+期末应收账款余额) /2]

存货周转率(次)=销货成本/[(期初存货+期末存货) /2]

净资产收益率=净利润/[(期初所有者权益+期末所有者权益) /2]×100%

全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债+其他有息债务

债务资本比率=全部债务/ (全部债务+所有者权益)

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

(二) 非经常性损益明细

2016-2018 年及 2019 年 1-6 月，公司扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润分别为 1,334 万元、119,065 万元、158,739 万元及 25,047 万元。公司非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	129,974	-5,831	42,054	46,155
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	59,269	137,706	115,944	111,207
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	19,192	3,453
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	7,288	16,273	-20,728	25,040
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,675	87,185	50,458	1,791

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得	-	-	-	39,255
减：所得税影响额	9,132	19,194	31,050	25,133
少数股东权益影响额（税后）	5,886	28,058	28,495	42,889
合计	184,188	188,082	147,375	158,879

四、管理层讨论与分析

本公司管理层结合公司 2016-2018 年度及 2019 年 1-6 月的财务资料，对公司的财务状况、盈利能力、现金流量、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了重点讨论与分析。

报告期内，公司主营业务持续稳定增长，资产质量良好，盈利能力较强，财务安全性较高。

（一）资产分析

2016 年至 2019 年 6 月末，公司资产的总体构成情况如下：

单位：万元

资产	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
流动资产	4,587,301	29.66	8,030,780	41.66	8,009,591	49.97	7,592,232	51.60
非流动资产	10,877,889	70.34	11,245,614	58.34	8,019,808	50.03	7,121,447	48.40
资产总计	15,465,190	100.00	19,276,394	100.00	16,029,398	100.00	14,713,679	100.00

2016 至 2019 年 6 月末，公司的流动资产分别为 7,592,232 万元、8,009,591 万元、8,030,780 万元及 4,587,301 万元；非流动资产分别为 7,121,447 万元、8,019,808 万元、11,245,614 万元及 10,877,889 万元；资产总额分别为 14,713,679 万元、16,029,398 万元、19,276,394 万元及 15,465,190 万元。2016 年至 2018 年末，公司业务规模不断扩大带动货币资金、应收账款和其他流动资产等科目持续增长，进而带动流动资产不断增长；同

上，公司固定资产投资和长期股权投资的增加，带动非流动资产增长，从而带动资产总额不断增长。公司于 2019 年 4 月份完成重组剥离智能终端及相关配套业务，由相关多元化经营转为聚焦半导体显示产业，致使公司 2019 年 6 月末的流动资产、非流动资产及总资产较 2018 年末有所下降。

2016 至 2019 年 6 月末，公司流动资产主要包括货币资金、应收账款、应收票据、存货和其他流动资产（主要是理财产品投资）等，非流动资产主要包括固定资产、在建工程、长期股权投资等，公司资产结构较为稳定。2016 年至 2018 年末，公司流动资产总额不断增长，但流动资产占资产总额的比例呈下降趋势，主要原因是非流动资产的增长速度较流动资产增长速度快，这与公司最近几年大力投入液晶面板产能建设和加大对外投资力度相匹配。

2016 至 2019 年 6 月末，公司主要资产的构成情况如下：

单位：万元

资产	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
货币资金	2,680,134	13.90	2,745,945	17.13	2,639,491	17.94
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	113,758	0.59	223,128	1.39	185,599	1.26
应收票据	427,222	2.22	617,035	3.85	577,199	3.92
应收账款	1,360,436	7.06	1,474,722	9.20	1,385,994	9.42
应收账款保理	4,709	0.02	4,645	0.03	8,682	0.06
预付款项	119,497	0.62	91,022	0.57	88,696	0.60
应收利息	7,078	0.04	5,362	0.03	8,009	0.05
应收股利	4,775	0.02	1,110	0.01	6,186	0.04
其他应收款	560,085	2.91	385,359	2.40	384,394	2.61
存货	1,988,797	10.32	1,294,630	8.08	1,282,504	8.72
持有待售资产	1,879	0.01	-	-	-	-
其他流动资产	762,410	3.96	1,166,632	7.28	1,025,477	6.97
流动资产合计	8,030,780	41.66	8,009,591	49.97	7,592,232	51.60

发放贷款及垫款	112,380	0.58	55,513	0.35	4,705	0.03
可供出售金融资产	427,085	2.22	320,206	2.00	325,332	2.21
长期股权投资	1,695,711	8.80	1,535,201	9.58	1,153,901	7.84
投资性房地产	167,621	0.87	85,989	0.54	57,504	0.39
固定资产	3,598,313	18.67	3,259,798	20.34	3,772,051	25.64
在建工程	3,892,459	20.19	1,477,524	9.22	864,750	5.88
无形资产	595,487	3.09	637,251	3.98	475,545	3.23
开发支出	101,150	0.52	87,280	0.54	115,789	0.79
商誉	35,711	0.19	42,053	0.26	63,817	0.43
长期待摊费用	186,133	0.97	92,912	0.58	42,732	0.29
递延所得税资产	79,788	0.41	87,184	0.54	73,338	0.50
其他非流动资产	353,776	1.84	338,895	2.11	171,983	1.17
非流动资产合计	11,245,614	58.34	8,019,808	50.03	7,121,447	48.40
资产合计	19,276,394	100.00	16,029,398	100.00	14,713,679	100.00

单位：万元

资产	2019.6.30	
	金额	占比 (%)
货币资金	1,644,209	10.63
交易性金融资产	429,152	2.77
衍生金融资产	3,665	0.02
应收票据	45,505	0.29
应收账款	894,028	5.78
预付款项	71,749	0.46
应收利息	11,854	0.08
应收股利	24,534	0.16
其他应收款	295,239	1.91
存货	423,194	2.74
一年内到期的非流动资产	113,568	0.73
其他流动资产	630,606	4.08

流动资产合计	4,587,301	29.66
发放贷款及垫款	413,721	2.68
长期股权投资	1,621,187	10.48
其他权益工具投资	140,231	0.91
其他非流动金融资产	32,772	0.21
投资性房地产	9,617	0.06
固定资产	4,166,736	26.94
在建工程	3,238,947	20.94
无形资产	573,741	3.71
开发支出	76,420	0.49
商誉	245	0.00
长期待摊费用	180,732	1.17
递延所得税资产	33,564	0.22
其他非流动资产	389,976	2.52
非流动资产合计	10,877,889	70.34
资产合计	15,465,190	100.00

1、货币资金

2016 至 2019 年 6 月末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
库存现金	110	507	476	865
银行存款	1,579,973	2,570,245	2,327,641	2,484,280
存放中央银行款项	50,025	86,890	394,543	145,223
其他货币资金	14,101	22,494	23,286	9,123
合计	1,644,209	2,680,134	2,745,945	2,639,491

2016 至 2019 年 6 月末，公司货币资金分别为 2,639,491 万元、2,745,945 万元、2,680,134 万元及 1,644,209 万元，占资产比重分别为 17.94%、17.13%、13.90%及 10.63%。货币资金主要包括银行存款、存放中央银行款项及其他货币资金。

公司货币资金余额较高，主要原因是除集团及下属各子公司日常经营所需货币资金外，公司货币资金中有一定比例的使用受限制的货币资金，主要为质押借款保证金和财务公司存放于中央银行法定存款准备金，2016至2019年6月末，使用受限制的货币资金占货币资金总额的比重分别为9.77%、15.22%、4.10%及3.90%。其中，质押借款是以中国境内的质押借款保证金（主要是定期存款，存款期限与各笔的贷款期限相匹配）为质押标的，在香港和境外取得美元贷款，公司各子公司贷款利率不同，一般在3%-4%之间，较市场利率优惠。财务公司存放于中央银行法定存款准备金是根据中国人民银行和中国银行业监督管理委员会的规定，TCL财务公司开展存贷业务，需要将一定比例的资金存放于中央银行作为法定存款准备金。使用受限制的货币资金构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
质押借款保证金	-	-	-	-	-	-	95,839	37.16
应收账款保理抵押存款	-	-	513	0.47	-	-	7,740	3.00
财务公司存放于中央银行法定存款准备金	50,025	78.01	86,890	79.07	394,543	94.43	145,223	56.30
其他货币资金-其他	14,101	21.99	22,494	20.47	23,286	5.57	9,123	3.54
合计	64,126	100.00	109,896	100.00	417,828	100.00	257,926	100.00

2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

2016至2019年6月末，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为185,599万元、223,128万元、113,758万元及0万元，占资产比重分别为1.26%、1.39%、0.59%及0.00%。公司的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要为衍生金融资产及货币基金。衍生金融资产主要为远期外汇合约，目的主要为对冲汇率风险及短期理财；持有货币基金的主要目的是在保证日常经营资金需求和资金安全的前提下，利用自有阶段性闲置资金进行投资理财。

公司2017年末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较2016年末增加

37,529 万元，主要原因是发行人衍生金融资产投资增加。公司 2018 年末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较 2017 年末减少 109,370 万元，主要是由于券商资管产品到期收回所致。公司 2019 年 6 月末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为 0，主要是由于会计政策变更，将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产重分类为交易性金融资产、衍生金融资产和其他非流动资产。

3、应收票据

2016 至 2019 年 6 月末，公司应收票据分别为 577,199 万元、617,035 万元、427,222 万元及 45,505 万元，占资产比重分别为 3.92%、3.85%、2.22%及 0.29%，占流动资产比重分别为 7.60%、7.70%、5.32%及 0.99%。公司持有的应收票据主要为银行承兑汇票及商业承兑汇票。应收票据中，风险较低的银行承兑汇票平均占比超过 55%，总体风险可控。

2016 至 2019 年 6 月末，公司应收票据构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
银行承兑汇票	18,892	237,202	408,118	444,765
商业承兑汇票	26,613	190,020	208,917	132,434
合计	45,505	427,222	617,035	577,199

2018 年 12 月 31 日，公司不存在已贴现未到期的商业承兑汇票，无持有本公司 5%或以上表决权股份的股东欠款。

4、应收账款

公司应收账款主要为应收销售款。2016 至 2019 年 6 月末，公司应收账款净额分别为 1,385,994 万元、1,474,722 万元、1,360,436 万元及 894,028 万元，占资产比重分别为 9.42%、9.20%、7.06%及 5.78%，占流动资产比重分别为 18.26%、18.41%、16.94%及 19.49%。

2017 年末，公司应收账款较 2016 年末增加 88,728 万元，增幅为 6.40%，主要是由于本年销售规模增长导致。2018 年末公司应收账款较 2017 年末减少 114,286 万元，降幅为 7.75%，主要是由于子公司加快对款项的回收导致。

2016 至 2019 年 6 月末，公司应收账款（包含长期应收款）原值按账龄分类情况如下：

单位：万元

账龄	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
1 年以内	866,150	95.20	1,348,652	96.06	1,453,723	96.07	1,373,864	96.92
1-2 年	26,469	2.91	38,737	2.76	42,615	2.82	27,515	1.94
2-3 年	15,241	1.68	5,882	0.42	6,543	0.43	5,909	0.42
3 年以上	1,927	0.21	10,654	0.76	10,267	0.68	10,150	0.72
合计	909,787	100.00	1,403,925	100.00	1,513,149	100.00	1,417,438	100.00

截至 2019 年 6 月 30 日，公司应收账款余额前五名明细情况如下：

单位：万元

编号	单位名称	关联关系	期末余额	占期末总余额比重 (%)
1	第一名	非关联	125,327.31	13.78
2	第二名	非关联	98,781.95	10.86
3	第三名	非关联	77,678.99	8.54
4	第四名	非关联	70,663.89	7.77
5	第五名	非关联	66,015.80	7.26
合计			438,467.94	48.19

2016 至 2018 年末，应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	坏账准备	计提比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	6,746	0.50	4,618	0.32	3,466	0.25
1 至 2 年	20,926	54.02	17,873	41.94	12,525	45.52
2 至 3 年	5,383	91.51	5,921	90.50	5,520	93.41

项目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	坏账准备	计提比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
3 年以上	10,434	97.94	10,015	97.54	9,933	97.87
合计	43,489	3.10	38,427	2.54	31,444	2.22

2019 年 6 月末，应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

	账面余额	坏账准备
按单项计提坏账准备的应收账款	2,209	1,619
按组合计提坏账准备的应收账款		
其中：		
组合 1：账龄分析法	495,053	13,406
组合 2：关联方组合	368,851	-
组合 3：海外公司组合	43,674	734
合计	909,787	15,759

5、其他应收款

(1) 其他应收款基本情况

2016 至 2019 年 6 月末，公司其他应收款分别为 384,394 万元、385,359 万元、560,085 万元及 295,239 万元，占资产比重分别为 2.61%、2.40%、2.91%及 1.91%。公司的其他应收款主要为应收出口退税、一般往来款、预付对外投资款、存出保证金及押金等款项。

2017 年末，公司其他应收款较 2016 年末基本持平。2018 年末公司其他应收款较 2017 年末增加 174,726 万元，增幅为 45.34%，主要是由于子公司的无追索权额保理应收款、股权转让款、存出投资款增加导致。

2016 至 2019 年 6 月末，公司其他应收款按账龄分类情况如下：

单位：万元

账龄	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
1 年以内	280,590	92.11	513,460	85.21	355,791	82.92	330,275	78.40
1-2 年	7,434	2.44	34,373	5.7	23,877	5.56	39,700	9.42
2-3 年	7,383	2.42	30,009	4.98	32,926	7.67	36,037	8.55
3 年以上	9,223	3.03	24,758	4.11	16,476	3.85	15,293	3.63
合计	304,631	100.00	602,600	100.00	429,071	100.00	421,306	100.00

(2) 其他应收款分类明细情况

2016 至 2019 年 6 月末，其他应收款分类明细情况如下：

单位：万元

分类	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收政府补助	93,319	97,858	66,794
应收出口退税	24,832	35,471	52,008
一般往来款	216,073	48,763	29,157
应收股权转让款项	7,107	7,801	13,161
存出保证金及押金	18,051	12,027	20,860
联营合营企业往来余额	94,903	52,508	62,063
应收返利	13,473	10,503	29,330
子公司应收资本金		-	10,261
应收土地保证金	7,263	3,723	6,897
预付对外投资款		74,540	35,209
应收供应商赔款	2,030	1,527	-
应收品牌特许使用费	1,270	1,582	1,589
粤龙门项目应收款		-	31,816
其他	124,278	82,768	62,159
合计	602,600	429,071	421,306

单位：万元

分类	2019.6.30
应收补贴款	104,173
外部单位往来款	122,906
押金及保证金	4,043
其他	64,118
合计	295,239

发行人其他应收款中不存在非经营性资金占用或资金拆借的情况，主要是应收政府补助、应收出口退税、一般往来款以及存出保证金及押金。

其中，计入本项目的“应收政府补助”和“应收出口退税”主要是按照固定的定额标准拨付的政府补助和出口退税。具体包括：1) 液晶面板项目补贴：根据深圳市发改委“深发改【2009】2229号”文件，自华星光电液晶面板项目月投入3万片玻璃基板之月起连续60个月内，深圳市政府每年按照其实际发生的水电费用给予固定比例的水电费补贴、每年按照其贷款利息发生额给予固定比例的贷款贴息、每年按照其实际缴纳增值税地方分成部分的固定比例返还；2) 节能产品惠民工程补贴：根据国家发改委、工信部、财政部联合发布的旨在推进节能减排的战略，通过财政补贴方式对能效等级1级或2级以上的十大类高效节能产品进行推广应用的补贴，补助金额依据高效节能产品与普通产品价差的固定比例（或高效节能产品的销售数量）确定；3) 应收出口退税：主要是依据国家免抵退税出口政策，按照出口销售额及出口货物退税率确定的出口退税。

根据《企业会计准则第16号——政府补助》及其应用指南，“存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的，如按照实际销量或储备量与单位补贴定额计算的补助等，可以按照应收的金额计量”，公司收到的上述政府补助和出口退税主要是按照固定的定额标准拨付，满足企业会计准则及其应用指南的确认条件。

（3）其他应收款前五名情况

截至2019年6月30日，公司其他应收款前五名单位情况如下：

单位：万元

项目	金额	占期末余额比重 (%)	利率	期限	形成原因
第一名	64,597	21.21%	-	-	政府补助

第二名	38,016	12.48%	-	-	政府补助
第三名	32,478	10.66%	-	-	资金往来
第四名	19,484	6.40%	-	-	资金往来
第五名	19,214	6.31%	-	-	资金往来
合计	173,789	57.05%			

截至 2018 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名单位情况如下：

单位：万元

项目	金额	占期末余额比重 (%)	利率	期限	形成原因
第一名	73,844	12.25%	-	-	政府补助
第二名	62,028	10.29%	-	-	资金往来
第三名	22,921	3.80%	-	-	资金往来
第四名	23,721	3.94%	-	-	资金往来
第五名	18,994	3.15%	-	-	资金往来
合计	201,508	33.44%			

截至 2017 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名单位情况如下：

单位：万元

项目	金额	占期末余额比重 (%)	利率	期限	形成原因
第一名	97,858	22.81	-	-	政府补助
第二名	24,405	5.69	-	-	资金往来
第三名	15,399	3.59	-	-	资金往来
第四名	8,932	2.08	-	-	资金往来
第五名	8,071	1.88	-	-	资金往来
合计	154,665	36.05			

截至 2016 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名单位情况如下：

单位：万元

项目	金额	占期末余额比重 (%)	利率	期限	形成原因
第一名	88,203	20.9	-	-	政府补助
第二名	34,159	8.1	-	-	-
第三名	49,759	11.8	-	-	应收出口退税
第四名	11,814	2.8	-	-	-
第五名	9,733	2.3	-	-	-
合计	193,669	45.97	-	-	-

上述其他应收款中，政府补助根据相关政策和补贴文件结算并回款；应收出口退税根据相关国家出口退税政策结算并回款；其他款项根据合同约定回款；上述交易对手具备较强偿债能力，不存在重大收回风险。

(4) 非经营性往来占款或资金拆借情况

2016-2019 年 6 月末，发行人不存在非经营性的往来占款或资金拆借；在本次债券存续期内，发行人也不会新增非经营性的往来占款或资金拆借。同时，发行人承诺，本次公开发行公司债券募集的资金，将用于核准用途，不会转借他人。

发行人制定的《公司章程》、《股东大会组织及议事规则》、《董事会议事规则》、《TCL 集团股份有限公司关联交易管理制度》以及《信息披露管理办法》等规章制度对非经营性往来占款或资金拆借事项的决策程序及信息披露进行了严格规范。在本次债券存续期内，若发生非经营性往来占款或资金拆借事项，发行人将严格按照上述规定，履行相应决策程序和进行信息披露。

同时，针对关联方非经营性资金占用，发行人《公司章程》还明确规定，公司控股股东及实际控制人不得利用其控股地位侵占公司资产；公司应当规范关联交易，严禁发生拖欠关联交易往来款项的行为；严禁公司控股股东及实际控制人非经营性占用公司资金。本次债券存续期内，发行人审计机构将按年度出具关于公司控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明，并对相关核查情况予以说明。

(5) 其他应收款坏账计提情况

2016-2018 年末，其他应收款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	坏账准备	计提比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	1,959	0.38	2,143	0.60	4,572	1.38
1 至 2 年	8,432	24.53	9,605	40.22	9,178	23.12
2 至 3 年	12,600	41.99	19,366	58.81	11,721	32.53
3 年以上	19,524	78.86	12,599	76.47	11,440	74.81
合计	42,515	7.06	43,712	10.19	36,912	8.76

6、预付款项

2016 至 2019 年 6 月末，公司预付款项分别为 88,696 万元、91,022 万元、119,497 万元及 71,749 万元，占资产比重分别为 0.60%、0.57%、0.62%及 0.46%。公司的预付款项主要为预付专利费和预付关键部品（如 LCD 屏、CRT、IC 等部件）采购款。

7、存货

2016 至 2019 年 6 月末，公司存货净额分别为 1,282,504 万元、1,294,630 万元、1,988,797 万元及 423,194 万元，占资产比重分别为 8.72%、8.08%、10.32%及 2.74%。公司存货中原材料和产成品占比较大，主要是由消费类电子产品制造行业生产经营特点决定的，公司需要保持适量原材料以维持生产，并及时应对市场需求变化。此外，产品完工到销售需要一段时间，且公司也需要保持适量产成品，使备货量保持适当水平。

2017 年末存货与 2016 年末基本持平。2018 年末公司存货较 2017 年增加 694,167 万元，增幅 53.62%，主要是由于产业园新增开发项目使得开发成本增加所致。

2016 至 2019 年 6 月末，公司存货构成及存货跌价准备构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	80,787	14,120	336,218	36,196	299,508	403,18	336,349	39,786
在产品	64,061	11,205	115,756	16,534	93,961	48,59	80,189	4,032

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备	金额	跌价准备	金额	跌价准备
产成品	289,900	6,416	1,192,568	25,122	925,499	254,12	877,903	16,912
周转材料	20,272	85	40,075	85	32,035	82	23,869	172
模具	-	-	17,513	-	12,040	12	23,773	12
开发成本	-	-	364,604	-	2,271	-	1,334	-
合计	455,019	31,825	2,066,734	77,936	1,365,313	70,683	1,343,417	60,913

公司为保证生产和销售的稳定供应，须维持一定规模的原材料和产成品，由于液晶模组行业及家电产品更新换代的较快，部分电子产品出现过时陈旧或不能满足消费者偏好的情况，公司按成本与可变现净值孰低计量，对可变现净值低于存货成本的差额，按单个存货项目或存货类别计提存货跌价准备，计入当期损益。

2018 年度，华星光电实现销售收入 276.7 亿元，净利润 23.2 亿元；TCL 电子实现销售收入 385.7 亿元，同比增长 9.25%，归母净利润 8.01 亿元，同比增长 14.4%；TCL 电子 2018 年全球电视机出货量市场占有率为 11.6%，排名全球第二。公司主要产品的销售情况稳定，公司存货跌价准备计提合理。

8、其他流动资产

2016 至 2019 年 6 月末，公司其他流动资产分别为 1,025,477 万元、1,166,632 万元、762,410 万元及 630,606 万元，占资产比重分别为 6.97%、7.28%、3.96%及 4.08%。公司其他流动资产主要为信托理财产品、增值税留抵税额、票据转贴现金额等，持有理财产品的主要原因是提高闲置资金使用效益，利用自有闲置资金购买短期的低风险理财产品及信托产品。

2017 年末公司其他流动资产较 2016 年末增加 141,155 万元，增幅为 13.76%，主要是为提高闲置资金使用效益，公司利用自有闲置资金进行低风险投资理财，公司投资的银行理财产品增加。2018 年末公司其他流动资产较 2017 年末减少 404,222 万元，降幅为 34.65%，主要是低风险理财产品减少所致。

2016 至 2019 年 6 月末，公司其他流动资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
信托理财产品	265,497	471,016	466,054
增值税留抵税额	405,652	207,600	289,154
于非金融机构购买的资产、 债权	74,038	321,662	66,535
对花样年一年内的债权		-	29,328
货币互换业务	9,998	163,355	173,425
其他	9,998	2,999	982
合计	762,410	1,166,632	1,025,477

单位：万元

项目	2019.6.30
债权投资	332,338
增值税待抵扣、待认证等	282,090
其他	16,178
合计	630,606

公司的理财产品主要为一年以内的短期限银行理财产品或资管产品。公司属于消费电子行业，季节性明显，由于存在经销商和供应商账期，公司一般于每年二、三季度收取货款，一、四季度支付货款。因此，在收取货款时，公司购买低风险理财产品，提高资金使用效率；在支付货款时，理财产品到期，公司按期支付货款。截至 2019 年 6 月 30 日，各项理财产品余额占流动资产比例约为 7.97%，对整体资金影响较小；投资期限大部分不超过 6 个月，不担任劣后投资者，风险较小；公司已建立委托理财业务的内部控制制度，通过实施严格的内部控制，能有效控制投资风险，对本次债券的偿付能力影响较小。

9、可供出售金融资产

2016 至 2019 年 6 月末，公司可供出售金融资产分别为 325,332 万元、320,206 万元、427,085 万元及 0 万元，占资产比重分别为 2.21%、2.00%、2.22%及 0.00%。公司以公允价值计量的可供出售金融资产为持有的境内外上市公司的权益性投资，公司以成本计量的可供出售金融资产主要为持有的非上市股权投资，这些投资没有活跃市场报价，

其公允价值不能可靠计量。

2017 年末公司可供出售金融资产较 2016 年末略减 5,126 万元，降幅 1.58%。2018 年末公司可供出售金融资产较 2017 年末增加 106,879 万元，增幅为 33.38%，主要原因是持有上市公司股票增加所致。

2016 至 2018 年末，公司可供出售金融资产的分类情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
以公允价值计量	191,717	115,917	149,966
以成本计量	235,368	204,289	175,365
合计	427,085	320,206	325,332

10、长期股权投资

2016 至 2019 年 6 月末，公司长期股权投资净额分别为 1,153,901 万元、1,535,201 万元、1,695,711 万元及 1,621,187 万元，占资产比重分别为 7.84%、9.58%、8.80%及 10.48%。公司的长期股权投资账面价值均为对联营公司和合营公司的投资。

公司长期股权投资逐年增长，主要原因是对外投资增加所致。2017 年末，公司长期股权投资较 2016 年末增加 381,301 万元，增幅 33.04%，主要是公司按权益法核算的股权投资项目增加。2018 年末公司长期股权投资较 2017 年末增加 160,510 万元，增幅为 10.46%，主要是公司按权益法核算的股权投资项目增加所致。

11、投资性房地产

2016 至 2019 年 6 月末，公司投资性房地产账面价值分别为 57,504 万元、85,989 万元、167,621 万元及 9,617 万元，占资产比重分别 0.39%、0.54%、0.87%及 0.06%。公司投资性房地产主要包括暂时闲置的用于出租的办公楼、厂房等房屋建筑物。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司投资性房地产构成情况如下：

单位：万元

序号	所有权人	账面价值	出租面积 (M ²)	性质	所在地	用途
----	------	------	---------------------------	----	-----	----

1	TCL 集团股份有限 公司	9,617	38,172	出租建筑物及 土地使用权	惠州市仲恺高 新区惠风三路 TCL 科技大厦	出租
合计		9,617	-	-	-	-

公司不存在深交所《关于试行房地产、产能过剩行业公司债券分类监管的函》（深证函[2016]713号）规定的不得发行公司债券的下列情形：（1）报告期内存在违反《国务院办公厅关于继续做好房地产市场调控工作的通知》（国办发[2013]17号）规定的重大违法违规行为，或国土资源部门查处且尚未按规定整改；（2）房地产市场调控期间，在重点调控的热点城市存在竞拍“地王”，哄抬地价等行为；（3）前次公司债券募集资金尚未使用完毕或者报告期内违规使用募集资金问题。

12、固定资产

（1）固定资产基本情况

2016至2019年6月末，公司固定资产净额分别为3,772,051万元、3,259,798万元、3,598,313万元及4,166,736万元，占资产比重分别为25.64%、20.34%、18.67%及26.94%，基本保持稳定。公司固定资产主要包括房屋及建筑物、固定资产装修、机器设备、办公及电子设备、运输工具等，其中以机器设备和房屋及建筑物为主，两者净值之和占比超过96%。

2016至2019年6月末，公司主要固定资产构成情况如下（以净值列示）：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
房屋及建筑物	1,214,401	29.15	1,065,130	29.53	1,022,361	30.78	1,096,816	29.02
固定资产装修	272	0.01	9,884	0.27	8,983	0.27	16,270	0.43
机器设备	2,871,761	68.92	2,451,718	67.98	2,225,355	67.01	2,591,042	68.55
办公及电子设备	76,289	1.83	75,384	2.09	60,452	1.82	70,497	1.87
运输工具	4,014	0.10	4,479	0.12	3,924	0.12	5,015	0.13
合计	4,166,736	100.00	3,606,595	100.00	3,321,074	100.00	3,779,640	100.00

2017年由在建工程转入41.46亿元，但年末固定资产较上年末仍下降51.23亿元，主要原因包括：第一，会计准则变化调整，相应政府补助冲减固定资产原值，使得固定资产同比减少32.37亿元；第二，公司对液晶面板生产线采用较短的折旧期限，当年共计提固定资产折旧64.75亿元。2018年末公司固定资产净额较2017年末增加338,515万元，增幅为10.38%，主要是在建工程转入导致。2019年6月末公司固定资产较2018年末增加568,423万元，增幅为15.80%，主要是由于t2、t3和t6线由在建工程转入固定资产所致。

(2) 固定资产减值准备计提情况

2016至2019年6月末，公司固定资产减值准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	减值准备	计提比例 (%)	减值准备	计提比例 (%)	减值准备	计提比例 (%)	减值准备	计提比例 (%)
房屋及建筑物	-	-	114	0.01	114	0.01	114	0.01
固定资产装修	-	-	99	1.00	99	1.10	100	0.61
机器设备	908	0.03	6,933	0.28	60,812	2.73	7,118	0.27
办公及电子设备	990	1.30	1,128	1.50	243	0.40	248	0.35
运输工具	-	-	8	0.18	8	0.20	10	0.20
合计	1,898	0.05	8,282	0.23	61,276	1.85	7,589	0.20

2017年度，子公司亚太石油（香港）有限公司的油田开采固定资产发生减值，计提固定资产减值损失5.57亿元导致公司固定资产减值准备大幅增加。2018年度，公司处置了亚太石油（香港）有限公司部分股权后其已成为公司的联营企业，导致了公司固定资产减值准备大幅减少。

(3) 固定资产业务分类明细情况

为便于投资者了解公司固定资产的分布，公司按照产品类别对固定资产分类统计。2019年6月30日，各生产线主要固定资产按业务类别明细如下：

单位：万元

产品类别	项目或生产线名称	投产日期	账面原值 (万元)	账面价值 (万元)	资金来源
液晶面板	G8.5 液晶面板项目 (t1 项目)	2011 年	2,277,438	470,282	自有资金、银行贷款、募集资金
	第 8.5 代 TFT-LCD (含氧化物半导体及 AMOLED) 生产线建设项目 (t2 项目)	第一阶段 2015 年	1,971,001	1,277,998	自有资金、银行贷款、募集资金
	第 6 代 LTPS (OXIDE) LCD/AMOLED 显示面板生产线 (t3 项目)	2016 年 3 月 投产	1,684,772	1,441,304	自有资金、银行贷款、募集资金
	第 11 代 TFT-LCD 及 AMOLED 新型显示器件生产线项目 (t6 项目)	2018 年 12 月	836,625	820,959	自有资金、银行贷款、募集资金

2018 年末，发行人固定资产主要为用于生产空调、电视机、手机及其他产品、冰箱、洗衣机和液晶面板产品生产线，占固定资产账面价值的 92.61%。其中，空调、电视机、手机及其他产品、冰箱和洗衣机生产线固定资产占固定资产账面价值的比例为 6.00%，占比相对较低，该部分生产线产能足以满足发行人生产需求；用于生产液晶面板的 t1、t2、t3 生产线占固定资产账面价值的比例为 86.61%，t1、t2 生产线已投产，并已实现满产满销，t3 项目也已于 2018 年第四季度实现满产满销，进一步提升发行人的经营业绩。

13、在建工程

2016 至 2019 年 6 月末，公司在建工程分别为 864,750 万元、1,477,524 万元、3,892,459 万元及 3,238,947 万元，占资产比重分别为 5.88%、9.22%、20.19%及 20.94%。

2017 年末公司在建工程较 2016 年末增加 612,774 万元，增幅为 70.86%，主要是华星光电液晶面板 G11 和 t3 生产线投资建设所致。2018 年末公司在建工程较 2017 年末增加 2,414,935 万元，增幅为 163.44%，主要是华星光电液晶面板 G11 和 t4 生产线投资建设所致。2019 年 6 月末公司在建工程较 2018 年末减少 653,512 万元，降幅 16.79%，主要是由于 t2、t3 和 t6 线由在建工程转入固定资产所致。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司在建工程明细如下：

单位：万元

工程名称	金额	工程进度	资金来源
液晶面板 t6 线	1,623,677	52%	自有资金及贷款
液晶面板 t4 线	1,406,441	40%	自有资金及贷款
液晶面板 t3 线	9,499	99%	自有资金及贷款
惠州模组一体化项目	103,363	99%	自有资金及贷款
液晶面板 t2 线升级改造	3,743	77%	自有资金及贷款
广州科学城云升科技园	0	不适用	自有资金及贷款
惠州整机一体化项目	82,839	34%	自有资金及贷款
其他	9,385	不适用	不适用

公司在建项目及拟建项目主要是华星光电的 t3 项目、t4 项目和 t6 项目，其中 t3 项目已于 2018 年第四季度实现满产满销，市场份额和盈利能力同比显著改善；t4 项目已点亮投产，产能和良率处于有序爬坡阶段；t6 项目总投资约为 465 亿元，已于 2018 年 11 月份点亮投产，预计在 2019 年年底实现满产。

14、无形资产

2016 至 2019 年 6 月末，公司无形资产净额分别为 475,545 万元、637,251 万元、595,487 万元及 573,741 万元，占资产比重分别为 3.23%、3.98%、3.09%及 3.71%。

公司无形资产主要包括土地使用权、专有技术、专利权、商标使用权、软件和其他无形资产，其中土地使用权均为公司及下属子公司通过出让方式、支付土地出让金后获得；专有技术、专利权、商标使用权、软件及其他无形资产主要为外购无形资产，按实际支付的价款入账，摊销年限最长不超过 10 年。

2017 年末，公司无形资产较 2016 年末增加 161,707 万元，增幅为 34.00%，主要由于子公司华星光电购置土地使用权所致。2018 年末，公司无形资产较 2017 年末减少 41,764 万元，降幅为 6.55%，主要由于无形资产摊销所致。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司无形资产明细如下：

单位：万元

项目名称	账面原值	累计摊销	账面净值	减值准备	账面净额
土地使用权	355,345	30,848	324,498	-	324,498

非专利技术/专利权	309,538	91,577	217,960	3,437	214,523
商标使用权	56	16	40	-	40
其他	72,004	35,100	36,903	2,222	34,681
合计	736,942	157,541	579,401	5,660	573,741

15、开发支出

2016 至 2019 年 6 月末，公司开发支出分别为 115,789 万元、87,280 万元、101,150 万元及 76,420 万元，占资产比重分别为 0.79%、0.54%、0.52%及 0.49%。公司的开发支出主要为手机产品和液晶面板产品的开发支出。

2017 年末，公司开发支出较 2016 年末减少 28,509 万元，降幅 24.62%，主要是手机产品开发项目投入减少所致。2018 年末，公司开发支出较 2017 年末增加 13,870 万元，增幅为 15.89%，主要原因是华星光电液晶面板开发项目投入所致。

2016 至 2019 年 6 月末，公司开发支出构成如下：

单位：万元

项目名称	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
手机产品	-	15,019	29,739	80,181
液晶面板产品	75,394	84,693	52,684	31,746
其他	1,026	1,439	4,857	3,863
合计	76,420	101,150	87,280	115,789

16、其他非流动资产

2016 至 2019 年 6 月末，公司其他非流动资产分别为 171,983 万元、338,895 万元、353,776 万元及 389,976 万元，占资产比重分别为 1.17%、2.11%、1.84%及 2.52%。

公司其他非流动资产主要为预付设备款等长期资产、应收花样年债权款、理财产品和 BT 项目融资建设款等。预付设备款等长期资产主要是公司将在预付账款科目中反映的预付设备款、土地使用权款等长期资产重分类至其他非流动资产项目；应收花样年债权款主要是 T.C.L.实业控股(香港)有限公司(简称“TCL 实业控股”)、深圳市海谷洲置业发展有限公司(简称“海谷洲”)与深圳市花样年地产集团有限公司(简称“花样年地产”)、胜图控股有限公司(简称“花样年香港”)签订《惠州 TCL 房地产开发有限公司股权及债权转让

协议》，各方有条件同意由发行人、TCL 实业控股、海谷州向花样年地产、花样年香港转让惠州 TCL 房地产开发有限公司的全部股权及债权，对于一年以上到期的债权款反映至本科目，一年以内到期部分重分类至“其他流动资产”；BT 项目融资建设款为子公司惠州 TCL 照明电器有限公司承担的惠州市市政工程在建设期间发生的建造支出。

2017 年末，其他非流动资产较 2016 年末增加 166,913 万元，增幅达 97.05%，主要原因是预付设备及土地使用权款增加所致。2018 年末，其他非流动资产较 2017 年末增加 14,881 万元，增幅为 4.39%，主要原因是预付设备及土地使用权款增加所致。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30
预付设备及土地使用权款	313,318
预付专利费	23,330
其他	53,328
合计	389,976

（二）负债分析

2016 至 2019 年 6 月末，公司负债的总体构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动负债	4,308,017	46.10	7,883,540	59.77	7,224,780	68.06	6,729,310	66.37
非流动负债	5,036,853	53.90	5,305,687	40.23	3,390,325	31.94	3,409,690	33.63
合计	9,344,870	100.00	13,189,227	100.00	10,615,105	100.00	10,139,001	100.00

2016 至 2019 年 6 月末，公司的流动负债分别为 6,729,310 万元、7,224,780 万元、7,883,540 万元及 4,308,017 万元；非流动负债分别为 3,409,690 万元、3,390,325 万元、5,305,687 万元及 5,036,853 万元；负债总额分别为 10,139,001 万元、10,615,105 万元、13,189,227 万元及 9,344,870 万元。

公司流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款和其他应付款等，非流动负债主要包括长期借款、应付债券等，公司负债结构较为稳定。

公司负债总额的变动趋势与资产总额的变动趋势基本一致，随着主营业务的发展同比有所增加；2016 年末至 2018 年末，负债结构中流动负债占比较高，2018 年末达到 59.77%，非流动负债占比较低；2019 年公司完成资产重组后，非流动负债占比有所上升，高于流动负债占比。

2016 至 2019 年 6 月末，公司负债的主要构成情况如下：

单位：万元

负债	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
短期借款	1,324,064	10.04	1,599,011	15.06	1,018,417	10.04
保理借款	4,709	0.04	4,645	0.04	8,682	0.09
向中央银行借款	23,140	0.18	4,000	0.04	1,331	0.01
吸收存款及同业存放	54,505	0.41	31,088	0.29	22,065	0.22
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	21,210	0.16	44,294	0.42	83,107	0.82
应付票据	309,257	2.34	206,147	1.94	186,770	1.84
应付账款	2,392,271	18.14	1,932,425	18.20	1,957,186	19.30
预收款项	146,077	1.11	130,790	1.23	163,274	1.61
应付职工薪酬	289,139	2.19	229,267	2.16	204,490	2.02
应交税费	71,653	0.54	127,379	1.20	92,759	0.91
应付利息	58,682	0.44	44,485	0.42	35,147	0.35
应付股利	2,255	0.02	4,711	0.04	13,530	0.13
其他应付款	2,251,140	17.07	1,666,280	15.70	1,700,991	16.78
应付短期融资券	200,000	1.52		0.00	300,000	2.96
一年内到期的非流动负债	600,992	4.56	592,753	5.58	560,703	5.53

负债	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
其他流动负债	134,445	1.02	607,507	5.72	380,858	3.76
流动负债合计	7,883,540	59.77	7,224,780	68.06	6,729,310	66.37
长期借款	3,686,492	27.95	2,028,338	19.11	2,064,764	20.36
应付债券	1,298,563	9.85	1,049,725	9.89	749,372	7.39
长期应付款	7,390	0.06	7,631	0.07	5,574	0.05
长期应付职工薪酬	2,425	0.02	2,552	0.02	2,676	0.03
递延收益	263,723	2.00	266,488	2.51	555,111	5.48
递延所得税负债	44,035	0.33	27,116	0.26	22,978	0.23
其他非流动负债	3,059	0.02	8,476	0.08	9,216	0.09
非流动负债合计	5,305,687	40.23	3,390,325	31.94	3,409,690	33.63
负债合计	13,189,227	100.00	10,615,105	100.00	10,139,001	100.00

负债	2019.6.30	
	金额	占比 (%)
短期借款	1,105,849	11.83
向中央银行借款	19,794	0.21
吸收存款及同业存放	320,270	3.43
交易性金融负债	6,451	0.07
衍生金融负债	1,624	0.02
应付票据	90,821	0.97
应付账款	937,189	10.03
预收款项	39,579	0.42
应付职工薪酬	86,616	0.93
应交税费	30,264	0.32
应付利息	54,233	0.58

负债	2019.6.30	
	金额	占比 (%)
应付股利	1,530	0.02
其他应付款	1,265,219	13.54
一年内到期的非流动负债	331,070	3.54
其他流动负债	17,509	0.19
流动负债合计	4,308,017	46.10
长期借款	3,462,077	37.05
应付债券	1,348,844	14.43
长期应付款	2,490	0.03
长期应付职工薪酬	2,360	0.03
递延收益	181,924	1.95
递延所得税负债	39,110	0.42
其他非流动负债	48	0.00
非流动负债合计	5,036,853	53.90
负债合计	9,344,870	100.00

1、短期借款

2016 至 2019 年 6 月末，公司短期借款分别为 1,018,417 万元、1,599,011 万元、1,324,064 万元及 1,105,849 万元，占负债比重分别为 10.04%、15.06%、10.04%及 11.83%。

2017 年末，公司短期借款较 2016 年末增加 580,594 万元，增幅为 57.01%，主要是由于公司信用借款大幅增加所致。2018 年末，公司短期借款较 2017 年末减少 274,947 万元，降幅为 17.19%，主要是由于公司减少存款质押借款和信用借款所致。2019 年 6 月末，公司短期借款较 2018 年末减少 218,215 万元，降幅为 16.48%，主要是由于信用借款减少所致。

2016 至 2019 年 6 月末，公司短期借款的构成情况如下：

单位：万元

	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
质押借款	192,673	-	139,481	203,029

信用借款	913,175	1,324,064	1,459,529	815,388
合计	1,105,849	1,324,064	1,599,011	1,018,417

2、向中央银行借款

2016 至 2019 年 6 月末，公司向中央银行借款分别为 1,331 万元、4,000 万元、23,140 万元及 19,794 万元，占负债比重分别为 0.01%、0.04%、0.18%及 0.21%。该项目为子公司 TCL 财务公司向中央银行借款余额。

2017 年末公司向中央银行借款较 2016 年末增加 2,668 万元，增幅为 200.44%。2018 年末公司向中央银行借款较 2017 年末增加 19,140 万元，增幅为 478.51%。公司向中央银行借款主要由于子公司 TCL 财务公司向中央银行借款变动所致。

3、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

2016 至 2019 年 6 月末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债分别为 83,107 万元、44,294 万元、21,210 万元及 0 万元，占负债比重分别为 0.82%、0.42%、0.16%及 0.00%。公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债主要为远期外汇合约及利率掉期合约。

2016 至 2018 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
衍生金融负债-远期外汇合约	10,690	34,951	81,981
衍生金融负债-利率掉期合约	10,520	9,344	1,126
合计	21,210	44,294	83,107

4、应付票据

2016 至 2019 年 6 月末，公司应付票据分别为 186,770 万元、206,147 万元、309,257 万元及 90,821 万元，占负债比重分别为 5.09%、1.84%、1.94%、2.34%及 0.97%。公司的应付票据均为一年内到期的应付票据，主要为银行承兑汇票及商业承兑汇票。

2016 至 2019 年 6 月末，公司应付票据的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
银行承兑汇票	86,057	223,488	120,626	83,350
商业承兑汇票	4,764	85,769	85,521	103,420
合计	90,821	309,257	206,147	186,770

其中，商业承兑汇票主要由各子公司通过集团下属财务公司开给上游供应商。

5、应付账款

2016 至 2019 年 6 月末，公司应付账款分别为 1,957,186 万元、1,932,425 万元、2,392,271 万元及 937,189 万元，占负债比重分别为 19.30%、18.20%、18.14%及 10.03%。

公司应付账款主要为应付原材料款和外购零部件款。2017 年末公司应付账款与 2016 年末基本持平。2018 年末，公司应付账款较 2017 年末增长 459,846 万元，增长幅度为 23.80%。公司应付账款及应付票据之和的变动，与公司营业收入变动趋势相一致。2016-2019 年 6 月末，公司应付账款账龄中超过 98%的应付账款集中在 1 年以内。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名单位情况如下：

单位：万元

编号	单位名称	关联关系	期末余额	占期末总余额比重
1	第一名	非关联	71,322	2.98%
2	第二名	非关联	53,644	2.24%
3	第三名	非关联	51,151	2.14%
4	第四名	非关联	29,252	1.22%
5	第五名	非关联	23,309	0.97%
合计			228,677	9.56%

截至 2019 年 6 月 30 日，公司应付账款前五名单位情况如下：

单位：万元

编号	单位名称	关联关系	期末余额	占期末总余额比重
1	第一名	非关联	60,606	6.47%
2	第二名	非关联	52,492	5.60%
3	第三名	非关联	34,063	3.63%
4	第四名	非关联	31,295	3.34%
5	第五名	非关联	29,439	3.14%
合计			207,896	22.18%

6、预收款项

2016 至 2019 年 6 月末，公司预收款项分别为 163,274 万元、130,790 万元、146,077 万元及 39,579 万元，占负债比重分别为 1.61%、1.23%、1.11%及 0.42%。

预收款项主要为预收客户的商品销售款项。截至 2019 年 6 月 30 日，公司无账龄超过一年的大额预收账款。

7、应交税费

2016 至 2019 年 6 月末，公司应交税费分别为 92,759 万元、127,379 万元、71,653 万元及 30,264 万元，占负债比重分别为 0.91%、1.20%、0.54%及 0.32%。

2017 年末公司应交税费较 2016 年末增加 34,620 万元，增幅为 37.32%，主要原因是应交企业所得税增加所致。2018 年末公司应交税费较 2017 年末减少 55,726 万元，降幅为 43.75%，主要是因为应交企业所得税较少所致。

8、其他应付款

2016 至 2019 年 6 月末，公司其他应付款分别为 1,700,991 万元、1,666,280 万元、2,251,140 万元及 1,265,219 万元，占负债比重分别为 16.78%、15.70%、17.07%及 13.54%。

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
工程设备款	845,552	1,023,645	567,605	560,685
应付外部单位一般往来款	308,066	670,557	519,514	660,235
未付款费用	96,452	470,942	515,520	451,970

应付土地购置款	-	45,200	-	-
押金及保证金	15,149	40,797	63,641	28,101
合计	1,265,219	2,251,140	1,666,280	1,700,991

公司其他应付款主要为工程设备款、应付外部单位一般往来款、未付款费用、应付土地购置款和押金及保证金。2017 年末,公司其他应付款较 2016 年末减少 34,711 万元,略降 2.04%。2018 年末,公司其他应付款较 2017 年末增加 584,860 万元,增幅 35.10%,主要是公司应付的工程及设备款增加所致。

9、一年内到期的非流动负债

2016 至 2019 年 6 月末,公司一年内到期的非流动负债分别为 560,703 万元、592,753 万元、600,992 万元及 331,070 万元,占负债比重分别为 5.53%、5.58%、4.56%及 3.54%。公司一年内到期的非流动负债主要由一年内到期的长期借款、中期票据及公司债构成,2016 至 2019 年 6 月末的构成情况如下:

单位: 万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
长期借款	281,145	350,992	493,078	461,003
中期票据	49,925	-	99,675	99,700
公司债	-	250,000	-	-
合计	331,070	600,992	592,753	560,703

截至 2019 年 6 月 30 日,公司一年内到期的长期借款利率区间为 2.33%-5.57%。

10、长期借款

2016 至 2019 年 6 月末,公司长期借款分别为 2,064,764 万元、2,028,338 万元、3,686,492 万元及 3,462,077 万元,占负债比重分别为 20.36%、19.11%、27.95%及 37.05%。

2016 至 2019 年 6 月末,公司长期借款的构成情况如下:

单位: 万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
抵押借款	3,175,237	2,951,630	1,842,035	1,895,203

质押借款	-	-	102,619	17,857
信用借款	567,985	1,085,854	576,762	612,707
减：一年内到期的长期借款	281,145	-350,992	-493,078	-461,003
合计	3,462,077	3,686,492	2,028,338	2,064,764

公司长期抵押借款主要以土地使用权、房屋建筑物、机器设备和在建工程作为抵押；长期质押主要是以公司持有的 T.C.L.实业控股(香港)有限公司股权作为质押。截至 2019 年 6 月 30 日，公司已不存在长期质押借款。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司长期借款前五名信息如下：

单位：万元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	2019.6.30 余额
国开行	2015 年 3 月 10 日	2023 年 3 月 10 日	人民币	351,360
国开行	2015 年 3 月 10 日	2023 年 3 月 10 日	美元	446,856
国开行	2018 年 4 月 28 日	2026 年 4 月 27 日	人民币	150,000
国开行	2018 年 5 月 10 日	2026 年 4 月 27 日	人民币	100,000
国开行	2018 年 6 月 28 日	2026 年 4 月 27 日	人民币	34,000
合计				1,082,216

截至 2019 年 6 月 30 日，公司长期借款的利率区间为 2.33%-5.57%。

11、应付债券

2016 至 2019 年 6 月末，公司应付债券分别为 749,372 万元、1,049,725 万元、1,298,563 万元及 1,348,844 万元，占负债比重分别为 7.39%、9.89%、9.85%及 14.43%。公司的应付债券为近三年发行的公司债和中期票据。

2017 年末公司应付债券较 2016 年末增长 300,353 万元，增幅为 40.08%，主要是因为公司发行公司债增加。2018 年末公司应付债券较 2017 年末增长 248,838 万元，增幅为 23.71%，主要是因为公司新发行公司债和中期票据所致。2019 年 6 月末公司应付债券较 2018 年末增长 50,281 万元，增幅为 3.87%。

12、递延收益

2016 至 2019 年 6 月末，公司递延收益分别为 555,111 万元、266,488 万元、263,723 万元及 181,924 万元，占负债比重分别为 5.48%、2.51%、2.00%及 1.95%。公司递延收益主要由政府补助形成。2017 年末递延收益比 2016 年末减少 288,623 万元，降幅为 51.99%，主要是公司 2017 年执行《企业会计准则第 16 号——政府补助》（修订），将与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值；与收益相关的政府补助，确认为递延收益，于相关成本费用或损失确认期间计入当期损益或冲减相关成本。2018 年末公司递延收益与 2017 年末基本持平。

2016 至 2019 年 6 月末，公司递延收益的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
与收益相关的政府补助	181,924	263,723	266,488	12,375
与资产相关的政府补助	-	-	-	542,735
合计	181,924	263,723	266,488	555,111

（三）偿债能力分析

2016 至 2019 年 6 月末，公司偿债能力主要指标见下表：

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率（倍）	1.06	1.02	1.11	1.13
速动比率（倍）	0.82	0.67	0.77	0.80
资产负债率（合并）	60.43%	68.42%	66.22%	68.91%

2016 至 2019 年 6 月末，公司采取积极的经营策略，适当利用财务杠杆拓展业务，优化债务的融资周期与经营业务周期的匹配。

2016 至 2019 年 6 月末，公司的流动比率分别为 1.13、1.11、1.02 及 1.06，速动比率分别为 0.80、0.77、0.67 及 0.82。公司流动资产能够完全覆盖流动负债，短期偿债能力较强。

2016 至 2019 年 6 月末，公司合并资产负债率分别为 68.91%、66.22%、68.42%及 60.43%，公司资产负债率较高，主要是由于公司在日常经营中产生的应付账款、应付票据及其他应付款等无息负债的占比较高，剔除上述无息负债后，公司资产负债率（即带

息债务的比例)将大幅降低。

(四) 盈利能力分析

2016 年至 2019 年 1-6 月，公司利润表主要项目见下表：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
营业总收入	11,344,744	11,172,744	10,661,786
其中：营业收入	11,336,008	11,157,736	10,647,350
利息收入	8,736	15,008	14,436
营业成本	9,260,559	8,866,384	8,847,011
利息支出	7,225	7,942	7,199
营业税金及附加	66,126	66,534	50,593
销售费用	888,702	951,106	962,812
管理费用	429,961	467,657	478,840
研发费用	467,758	477,947	370,394
财务费用	97,326	166,528	81,631
资产减值损失	152,312	166,350	85,702
加：公允价值变动收益	-388	30,943	-1,227
投资收益	216,725	243,869	234,560
汇兑收益/(损失)	-4,771	-2,230	1,917
资产处置收益	1,007	-1,579	812
其他收益	221,872	137,994	-
营业利润	409,220	411,292	12,854
营业外收支	85,218	67,682	266,843
利润总额	494,438	478,974	279,697
净利润	406,520	354,470	213,754
归属于母公司所有者的净利润	346,821	266,440	160,213

单位：万元

项目	2019年1-6月
营业总收入	4,386,056
其中：营业收入	4,378,161
利息收入	7,894
营业成本	3,735,713
利息支出	831
税金及附加	24,119
销售费用	238,274
管理费用	126,651
研发费用	188,067
财务费用	60,471
资产减值损失	31,434
信用减值损失	2,055
加：其他收益	92,153
投资收益	200,574
公允价值变动收益	29,553
资产处置收益	-343
汇兑收益/（损失）	-1,107
营业利润	299,272
营业外收支	2,729
利润总额	302,001
净利润	273,706
归属于母公司所有者的净利润	209,235

2016年至2019年1-6月，公司营业总收入分别为10,661,786万元、11,172,744万元、11,344,744万元及4,386,056万元，营业成本分别为8,847,011万元、8,866,384万元、9,260,559万元及3,735,713万元，营业收入、营业成本随经营规模扩大而不断增长。2016-2017年，伴随着公司经营规模的扩张和研发投入的增加，公司销售费用、管理费用、研发费用及财务费用亦随融资规模的扩大而增长。2018年及2019年1-6月，随着公司深入推进变革转型，持续提高经营效益，整体期间费用率已呈明显下降趋势。

2017年，集团净利润为354,470万元，同比增长65.83%，主要原因是：（1）2017年液晶面板产业市场景气好转，华星光电继续保持效率和效益指标的全球行业领先，净利润达到48.62亿元；（2）TCL电子产品力大幅提升，全年彩电产销量逆势增长，整体市场份额居全球第三，净利润达到7亿元，同比增长330%；（3）公司减员、降本、增效有效落实，实现净利润和人均劳效显著提升、整体经营费用率和员工总数下降的“两升两降”的良好效果；（4）集团互联网服务、销售物流业务、产业金融服务和投资业务均取得良好业绩。

2018年，集团净利润达406,520万元，同比增长14.7%。其中归属于上市公司股东的净利润34.7亿元，同比增长30.2%。集团净利润率已从2016年的2%上升到3.6%，净资产收益率从7.2%提高到12%，人均净利从3.55万元增长至3.86万元。主要原因是：

（1）近两年多来，出售、关闭非核心业务企业63家，亏损企业大幅减少，人力、资金和技术等资源聚焦，主要产业竞争力不断增强；（2）华星光电继续保持满产满销和行业领先的运营效率及盈利优势，实现净利润23.2亿元，在行业景气下行期间实现稳定收益；（3）智能终端业务协同各产业研发设计、生产制造、供应链管理、销售渠道和品牌推广等多层面的资源优势，提升产品力和市场规模，盈利能力有所好转；（4）其他业务经营发展稳定，整体有利润贡献，集团的盈利能力正在逐步改善。

2019年1-6月，集团净利润达273,706万元，同比增长60.9%。其中归属于上市公司股东的净利润20.9亿元，同比增长31.9%。主要原因是：（1）公司秉持极致效率成本的经营理念，精简组织，重构业务流程，提高经营效益；（2）TCL华星以产品技术创新为重要驱动力，提升技术能力和工业能力，保持优于行业的效率和效益指标；（3）产业金融及投资业务保持良好的发展态势，持续为集团带来战略协同价值和盈利贡献。

1、主营业务收入

2016-2018年度，公司主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
TCL 电子	3,856,912	34.35	3,530,464	31.95	2,859,393	27.60
TCL 通讯	1,256,416	11.19	1,497,474	13.55	2,038,514	19.68
华星光电	2,753,731	24.53	3,047,510	27.58	2,591,243	25.02
翰林汇	1,653,658	14.73	1,520,052	13.75	-	-
家电集团	1,745,889	15.55	1,589,053	14.38	1,207,401	11.66
通力电子	617,629	5.50	507,240	4.59	363,799	3.51
其他及抵消	-655,977	不适用	-640,708	不适用	不适用	不适用
合计	11,228,259	100.00	11,051,090	100.00	10,358,532	100.00

公司的主营业务收入主要来自 TCL 电子、TCL 通讯、华星光电、翰林汇、家电集团、通力电子。

公司 2017 年主营业务收入较 2016 年增加 692,558 万元，增长 6.69%，主要原因是：

- (1) 华星光电运营保持同行业领先水平，实现销售收入 3,057,444 万元，同比增长 36.88%；
- (2) TCL 电子实现销售收入 3,578,907 万元，同比增长 23.81%。

公司 2018 年主营业务收入较同期增加 177,169 万元，增长 1.60%，增长速度放缓的主要原因是：(1) 受主要尺寸面板均价显著低于去年同期的影响，华星光电收入增速同比下降，(2) 通讯业务主动变革转型，精简业务架构和组织流程，业务规模有所收缩。

2016 至 2018 年，公司前五名客户的营业收入情况如下：

单位：万元

年度	客户	销售收入	占销售收入的比例
2018 年度	第一名	532,100	4.74%
	第二名	363,302	3.24%
	第三名	350,072	3.12%
	第四名	295,432	2.63%
	第五名	242,422	2.16%
	小计	1,783,327	15.88%

2017 年度	第一名	653,109	5.91%
	第二名	366,113	3.31%
	第三名	360,783	3.26%
	第四名	356,252	3.22%
	第五名	242,712	2.20%
	小计	1,978,969	17.91%
2016 年度	第一名	348,478	3.36%
	第二名	239,594	2.31%
	第三名	210,934	2.04%
	第四名	182,854	1.77%
	第五名	147,680	1.43%
	小计	1,129,541	10.91%

2019 年 4 月，公司完成重组剥离智能终端及相关配套业务，由相关多元化经营转为聚焦半导体显示及材料产业，并以产业牵引，发展产业金融和投资业务。重组后，TCL 集团主要业务架构调整为半导体显示及材料业务、产业金融及投资业务和其他业务三大板块，2019 年 1-6 月，主营业务收入构成情况：

单位：万元

项目	金额	占比 (%)
华星光电	1,611,487	37.16
翰林汇	879,643	20.28
其他	1,941,990	44.78
抵消	-96,640	不适用
合计	4,336,481	100.00

2019 年 1-6 月，公司前五名客户的营业收入情况如下：

单位：万元

年度	客户	销售收入	占销售收入的比例
2019 年 1-6 月	第一名	429,614	9.35%
	第二名	272,482	5.93%

	第三名	220,643	4.80%
	第四名	128,134	2.79%
	第五名	118,981	2.59%
	小计	1,169,854	25.45%

2、主营业务毛利及毛利率

2016-2018 年度及 2019 年 1-6 月，公司主营业务毛利的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月			
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利	毛利率 (%)
华星光电	1,611,487	1,375,695	235,792	14.63%
翰林汇	879,643	849,557	30,086	3.42%
其他	1,941,990	1,621,723	320,267	16.49%
抵消	-96,640	-130,753	34,113	不适用
合计	4,336,481	3,716,223	620,258	14.30%

单位：万元

项目	2018 年度			
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利	毛利率 (%)
华星光电	2,753,731	2,246,137	507,594	18.43%
翰林汇	1,653,658	1,590,830	62,828	3.80%
TCL 电子	3,856,913	3,252,600	604,313	15.67%
TCL 通讯	1,256,416	925,145	331,271	26.37%
家电集团	1,745,889	1,474,450	271,439	15.55%
通力电子	617,629	542,854	74,775	12.11%
其他及抵消	-655,977	-843,117	187,140	不适用
合计	11,228,259	9,188,899	2,039,360	17.51

单位：万元

项目	2017 年度			
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利	毛利率 (%)
TCL 电子	3,530,464	2,973,894	556,571	15.76
TCL 通讯	1,497,475	1,168,572	328,903	21.96
华星光电	3,047,510	2,197,861	849,649	27.88
家电集团	1,589,053	1,342,551	246,502	15.51
通力电子	507,240	433,799	73,440	14.48
部品及材料	213,944	192,555	21,389	10.00
销售及物流服务	2,238,826	2,122,088	116,738	5.21
其他及抵消	-1,573,421	-1,631,497	58,076	不适用
合计	11,051,090	8,799,822	2,251,267	20.37

单位：万元

项目	2016 年度			
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利	毛利率 (%)
TCL 电子	2,859,393	2,358,387	501,006	17.52
TCL 通讯	2,038,515	1,492,998	545,517	26.76
华星光电	2,231,174	1,947,394	283,780	12.72
家电集团	1,207,401	990,322	217,079	17.98
通力电子	363,799	312,254	51,545	14.17
部品及材料	602,607	563,714	38,893	6.45
销售及物流服务	2,240,926	2,142,488	98,438	4.39
其他及抵消	-1,185,282	-1,214,868	29,586	不适用
合计	10,358,532	8,592,689	1,765,844	17.05

2016-2018 年度及 2019 年 1-6 月，公司主营业务毛利率分别为 17.05%、20.37%、17.51%及 14.30%，2016 年至 2017 年，华星光电收购华显光电技术控股有限公司股份，主营业务毛利率增加，2018 年度公司主营业务毛利率降至 17.51%，主要原因是受面板行业整体影响，面板单价下跌所致。

3、期间费用

2016-2018 年度及 2019 年 1-6 月，公司期间费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售费用	238,274	888,702	951,106	962,812
管理费用	126,651	429,961	467,657	478,840
研发费用	188,067	467,758	477,947	370,394
财务费用	60,471	97,326	166,528	81,631
期间费用合计	613,463	1,883,747	2,063,238	1,893,677
销售费用/营业收入	5.44%	7.84%	8.52%	9.04%
管理费用/营业收入	2.89%	3.79%	4.19%	4.50%
研发费用/营业收入	4.30%	4.13%	4.28%	3.48%
财务费用/营业收入	1.38%	0.86%	1.49%	0.77%
期间费用率合计	14.01%	16.62%	18.49%	17.79%

2016-2017 年，伴随着公司经营规模的扩张和研发投入的增加，公司销售费用、管理费用、研发费用及财务费用的绝对值呈现上升趋势，但凭借其经验丰富的专业化管理团队和良好的内部控制，期间费用占营业收入的比重基本保持稳定。2018 年度及 2019 年 1-6 月，随着公司深入推进变革转型，持续提高经营效益，整体期间费用率已呈显著下降趋势。

2016 年至 2019 年 1-6 月，公司销售费用占营业收入的比重分别为 9.04%、8.52%、7.84%及 5.44%。2016 年至 2017 年，随着国内外市场环境的变化，公司也增加了销售渠道等市场方面的投入，自 2018 年开始，集团对广告宣传进行精细化管理导致广告费、促销费下降，销售费用率亦下降明显。

2016 年至 2019 年 1-6 月，公司管理费用占营业收入的比重分别为 4.50%、4.19%、3.79%及 2.89%。公司管理费用主要包括职工薪酬、办公费、折旧费等，2016 年至 2019 年 1-6 月，公司管理费用占营业收入的比重逐步降低，主要原因是中介费下降所致。公司在经营管理中明确管理费用控制目标，在保证管理效率基础上，压缩控制非必要的费

用支出，力求精简高效，通过提升管理效率，有效地减少了管理费用支出。

2016 年至 2019 年 1-6 月，公司研发费用占营业收入的比重分别为 3.48%、4.28%、4.13%及 4.30%。2016 年至 2017 年公司研发费用占营业收入的比重增加，主要原因是公司增加研发投入所致。2017 年至 2019 年 1-6 月公司研发费用绝对值及占营业收入的比重基本持平。

公司财务费用主要包括利息支出等费用。2016 年至 2019 年 1-6 月，公司财务费用分别为 81,631 万元、166,528 万元、97,326 万元及 60,471 万元。财务费用的波动主要是有息负债所支付的利息费用变动及当期汇率波动影响汇兑损益所致。公司设立 TCL 财务公司及财务结算中心，实行资金集中管理制度，有效提升资金使用效率、提高汇兑收益。

4、投资收益

2016 年至 2019 年 1-6 月，公司投资收益分别为 234,560 万元、243,869 万元、216,725 万元及 200,574 万元，占当期利润总额的比例分别为 83.86%、50.91%、43.83%及 66.41%。公司投资收益主要来源于处置信托理财产品获得的投资收益、按持股比例享有联营企业净利润而确认的投资收益、处置长期股权投资和可供出售金融资产形成的投资收益。2016 年，投资收益较去年同期增加 63,572 万元，增幅 37.18%，主要是分占联营公司本次利润、处置长期股权投资之净收益增加以及取得丧失控制权后剩余股权按公允价值重新计量产生的利得所致。2017 年，投资收益较 2016 年增加 9,309 万元，略增 3.97%。2018 年，投资收益较去年同期减少 27,144 万元，降幅为 11.13%，主要原因是处置长期股权投资之净收益减少。

2016 年至 2019 年 1-6 月，公司投资收益明细如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
处置信托理财产品投资收益	69,192	62,734	31,521
处置衍生金融工具收益/（损失）	-6,478	-1,707	11,130
货币基金投资收益	-	1,884	1,896
分占联营公司本次利润	133,426	108,922	90,258

分占合营公司本次利润	2,601	900	1,373
处置长期股权投资之净收益	-4,871	45,601	86,143
处置可供出售金融资产取得的投资收益	10,918	21,225	7,006
长期股权投资、可供出售金融资产持有期间取得之收益	11,938	4,311	5,233
合计	216,725	243,869	234,560

单位：万元

项目	2019年1-6月
以公允价值计量且其变动计入当期损益的债务工具处置收益	13,245
以公允价值计量且其变动计入当期损益的权益工具处置收益	-22,003
以公允价值计量且其变动计入当期损益的权益工具持有收益	842
以公允价值计量且其变动计入当期损益的债务工具持有收益	6,503
以摊余成本计量且其变动计入当期损益的债务工具	5,361
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具持有收益	963
分占联营公司本期利润/（亏损）	64,335
分占合营公司本期利润/（亏损）	1,065
处置长期股权投资之净收益	130,263
合计	200,574

公司为了加强现金管理、提高资金使用效率，通过投资信托理财等产品获得了一定的投资收益。

（1）理财产品投资收益

公司坚持稳健投资理念，以资产保值增值为目标，坚持“规范运作、防范风险、谨慎投资、保值增值”的原则，在满足公司经营资金需求的前提下适度开展低风险投资理财业务。公司通过资产管理效率的提升，盈利能力提升，经营活动现金流持续改善，加上公司所属电子消费品行业的季节性特征，使得公司有较为充裕的账面闲置资金，用于低

风险投资理财。

从理财总量看，理财额度占公司流动资产的比例较小。截至 2019 年 6 月 30 日，各项理财产品余额占流动资产比例较低，对整体资金影响较小；从理财期限看，投资期限一般在一年以内，大部分不超过 6 个月（多为 3-6 个月），主要是结合家电产业季节性特点，来源为自有闲置资金，公司的低风险投资理财可在满足经营性资金需求的前提下进行适当配置。

公司已建立委托理财业务的内部控制制度，通过实施严格的内部控制，能有效控制投资风险，保障公司资金安全。在金融市场保持健康有序发展的前提下，在本次债券存续期内，公司在内部控制制度保障下进行理财产品操作，坚持“规范运作、防范风险、谨慎投资、保值增值”的原则，在满足公司经营资金需求的前提下适度开展低风险投资理财业务，提高运营过程中的资产使用效率，收益具有可持续性，不会对公司本次债券的偿付产生影响。

（2）衍生金融工具投资收益

公司主营业务收入中海外业务占比超过 40%，涉及结算币种繁多，为了降低汇兑损失、锁定交易成本、降低风险控制成本，公司参与远期结汇、远期购汇、远期外汇买卖等衍生金融资产交易。

衍生金融工具的投资收益与市场上的汇率波动情况挂钩，具有双向的波动性。但以上投资产品的主要目的不是为了盈利，而是旨在控制运营风险且锁定固定空间的收益，保证公司的整体收益情况。

（3）分占联营、合营企业本次利润

公司投资联营合营的企业主要有上海银行股份有限公司、花样年控股集团有限公司和电大在线远程教育技术有限公司等。以上公司经营稳健、经营现金流稳定且盈利能力良好，该收益具有可持续性。

（4）处置可供出售金融资产投资收益

公司处置可供出售金融资产获得的投资收益主要来自于创投业务。创投业务是公司以新疆 TCL 股权投资有限公司为载体，借助集团在半导体显示、芯片设计及智能终端垂直整合的产业背景和专业的管理团队，聚焦前瞻性及相关技术创新性产业布局的创业

投资业务。

截至 2018 年 12 月 31 日，TCL 创投管理的基金总规模为 93.65 亿元，并将保持投入。从公司持续投入和战略部署情况来看，该项收入具有可持续性。

(5) 处置长期股权投资收益

2019 年 1-6 月公司处置长期股权投资收益主要由于公司 4 月份完成了资产重组，取得资产重组损益所致。

综上，公司的主要投资收益具有可持续性，有利于提升公司持续盈利能力，不会对本次债券偿付能力产生重大不利影响。

5、营业外收入

2016 年至 2019 年 1-6 月，公司营业外收入分别为 284,844 万元、84,025 万元、95,681 万元及 4,611 万元，占当期利润总额的比例分别为 101.84%、17.54%、19.35%及 1.53%。2016 年，公司的营业外收入主要来源于软件产品等增值税退税、战略新兴产业建设补助、生产性水电费返还等政府补助。2017 年以后，公司对相关政府补助金额执行修订后会计准则，不再计入营业外收入科目。

2016 年至 2019 年 1-6 月，公司营业外收入明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
非流动资产处置利得	8	74	505	963
其中：固定资产处置利得	8	71	404	960
液晶面板项目政府补助	战略新兴产业建设补助	-	-	69,329
	生产性水电费返还等	-	-	59,845
软件产品等增值税退税	-	-	-	55,675
科技发展基金及挖潜基金	-	-	-	24,932
负商誉	-	-	19,192	3,453
其他	4,603	95,607	64,328	70,647
合计	4,611	95,681	84,025	284,844

（五）现金流量分析

2016 年至 2019 年 1-6 月，公司现金流量表主要项目见下表：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动现金流入：	5,179,725	13,010,160	12,711,358	12,126,585
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	4,613,165	12,344,303	11,769,932	11,346,005
经营活动现金流出：	4,564,642	11,961,502	11,790,396	11,323,785
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	3,428,731	9,050,947	8,349,151	9,111,912
经营活动产生的现金流量净额	615,082	1,048,658	920,962	802,800
投资活动产生的现金流量净额	-2,198,604	2,823,054	-1,692,516	-1,859,577
筹资活动产生的现金流量净额	546,495	2,003,982	855,213	2,193,439
汇率变动对现金及现金等价物的影响	46,871	12,536	-137,107	-35,718
现金及现金等价物净增加额	-990,156	242,122	-53,449	1,100,945

1、经营活动产生的现金流量分析

2016 年至 2019 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流入分别 12,126,585 万元、12,711,358 万元、13,010,160 万元及 5,179,725 万元，经营活动产生的现金流出分别为 11,323,785 万元、11,790,396 万元、11,961,502 万元及 4,564,642 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 802,800 万元、920,962 万元、1,048,658 万元及 615,082 万元。报告期内，公司通过积极推进战略转型，经营规模不断扩大，经营活动产生的现金流量净额稳步上升。伴随着公司经营规模的稳步增长，公司经营活动现金流流入和流出均呈现逐年增长的态势。近年来，公司不断加强内部管控，应收账款周转率的提升使得公司与生产销售直接相关的经营活动净现金流入呈现快速增长；此外，大额的政府补助也使得公司收到其他与经营活动相关的现金流入呈现快速增长。2016 年，公司实现经营活动净现金流 802,800 万元，同比增加 63,393 万元，增幅 8.57%。2017 年，公司实现经营活动净现金流 920,962 万元，同比增加 118,161 万元，增幅 14.72%。2018 年，公司实现经营活动净现金流 1,048,658 万元，同比增加 127,696 万元，增幅 13.87%。

报告期内，公司支付的其他与经营活动有关的现金分别为 1,071,071 万元、1,861,411 万元、1,593,882 万元及 340,218 万元，主要为支付的各项费用。2016 年至 2019 年 6 月末，发行人支付其他与经营活动有关的现金的明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售费用支付的现金	171,557	755,397	779,907	596,944
管理费用支付的现金	157,359	673,289	690,291	441,602
其他支出	11,302	165,196	391,213	32,526
合计	340,218	1,593,882	1,861,411	1,071,071

注：其他支出包含银行手续费、备用金、押金和保证金等支出。

发行人支付其他与经营活动有关的现金中不存在非经营性往来占款或资金拆借情况，主要是销售费用支付的现金、管理费用支付的现金。2016 年至 2018 年，上述二项现金支出占发行人支付其他与经营活动有关现金的比例分别为 96.96%、78.98% 及 89.64%。

2、投资活动产生的现金流量分析

2016 年至 2019 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,859,577 万元、-1,692,516 万元、-2,823,054 万元及-2,198,604 万元。2016 年，投资活动产生的现金流量净额同比减少，主要为股权投资款、液晶面板 t2 和 t3 项目投资建设支付的现金同比减少。2017 年，投资活动产生的现金流量净额同比减少，主要是股权投资款、液晶面板 t3 和 G11 项目投资建设支付的现金同比增加。2018 年，投资活动产生的现金流量净额同比减少 1,130,538 万元，主要是液晶面板 t3、t4 和 G11 项目投资建设支付的现金及购买理财现金流出同比增加。

根据公司投资规划，华星光电 t3 和 G11 等在建项目尚需较大规模的投资支出，未来公司投资活动现金流仍将处于净流出状态。

其中，购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金明细如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
TCL 电子	14,102	13,958	14,700
TCL 通讯	-12,049	19,212	31,117
华星光电	3,066,457	1,226,597	1,268,854
家电集团	18,394	19,676	13,501
通力电子	34,295	7,183	12,477
部品及材料	-	7,057	11,491
广州 TCL 科技	3,937	168,921	-
产业园	98,333	-	-
喜天科技、云升天纪	37,349	30,961	-
其他及抵消	19,018	72,131	102,091
合计	3,279,836	1,565,696	1,454,230

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月
华星光电	1,059,056
其他及抵消	78,443
合计	1,137,499

2016 年至 2019 年 1-6 月，购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金主要来自华星光电，占购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金的比例分别为 87.25%、78.34%、93.49%及 93.10%。

2016 年至 2019 年 1-6 月，投资支付的现金明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
对外投资理财产品	749,800	5,223,172	2,569,079	1,628,622
对外投资联营合营企业	69,575	239,004	274,438	299,364
对外投资可供出售金融资产	563,139	78,947	136,130	353,680
合计	1,382,814	5,541,123	2,979,647	2,281,666

2016 年至 2019 年 1-6 月，投资支付的现金主要为对外投资理财产品，占投资支付现金的比例分别为 71.38%、86.22%、94.26%及 54.22%。

3、筹资活动产生的现金流量分析

近年来，发行人经营规模的扩张和投资力度的加强导致资金需求不断扩大，公司持续通过银行借款、发行中期票据、超短期融资券等银行间债务融资工具和定向增发等方式实施融资，融资活动产生的现金流量为公司发展提供了充足的资金支持。

2016 年至 2019 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 2,193,439 万元、855,213 万元、2,003,982 万元及 546,495 万元，公司筹资活动现金流量净额出现波动，主要是由于公司中期票据的发行及兑付所导致。

2016 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为 2,193,439 万元，主要是华星光电收到少数股东投资、发行公司债及超短融同比增加。2017 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为 855,213 万元，主要是公司偿还公司债务同比增加。2018 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为 2,003,982 万元，同比增加 1,148,769 万元，主要是由于取得借款现金流入增加所致。

（六）盈利能力的可持续性

报告期内公司营业收入持续增长，营业毛利率稳中有升，盈利能力的可持续性较强，2019 年上半年，公司继续深入推进业务改革转型，4 月份，公司顺利完成重组剥离智能终端及配套业务，TCL 集团由多元化经营转为聚焦半导体显示及材料产业，并以产业牵引，发展产业金融和投资业务。通过重组，公司进一步完善经营战略，优化组织流程，提高经营效率和竞争力。公司将从以下几方面保障并提升盈利能力：

（1）聚焦主业，定位高科技产业集团，提升可持续发展能力。

重组完成后，通过出售终端及其配套业务，公司进一步聚焦以技术驱动的高附加值的半导体显示及材料业务，整体业务结构更加简化，资本结构得以优化，经营效率也得到进一步提升。此外，按照高科技产业集团的全新定位，在核心业务之外，公司还可以产业牵引发展产业金融和投资业务，公司可通过兼并重组等方式，顺延其他相关电子信息核心、高端、基础科技产业做深做强，培育壮大发展新动能。重组后，公司将走出多元化发展困境，盈利能力与可持续发展能力获得显著提升，基本面迎来全面改善。

公司将集中力量和资源全力发展半导体显示及材料业务，巩固在运营效率、成本费用、规模效益等方面的优势，加大在技术研发、工艺改善、精细化管理和供应链管控等环节的投入，继续提升在半导体显示及材料领域的市场规模和竞争实力。核心产业 TCL 华星以显示技术及工艺升级迭代为基础，持续完善产线布局及进行产能规模扩张，目前已运营及在建产线共计 6 条，包括基于大尺寸显示的两条 G8.5 产线（t1、t2），两条 G11 产线（t6、t7），基于小尺寸显示的 G6LCDLTPS 产线（t3）及 G6 柔性 AMOLED 产线（t4），产线技术及产品布局完备。目前，TCL 华星除两条 8.5 代和一条 6 代的 LTPS 产线满产满销外，全球最高世代的 11 代线已经投产，6 代的 AMOLED 产线已经点亮，另有定位于 8K 和大尺寸 AMOLED 的 11 代线已开工建设。产品竞争力方面，华星 LTPS 产品技术已做到行业领先，市场份额已达全球第二；柔性 AMOLED 产品也已开始量产交付，预计年底将量产折叠屏产品；与此同时，华星也在积极横向拓展产品和应用来增加收入和盈利，目前已针对大型商用显示屏、高端 4K/8K 产品、以及电子竞技及车载显示等业务展开深入布局。TCL 华星以技术创新驱动产能进入快速扩张周期，多条产线的开工和投产将有助于公司打开业务规模和利润增长的新局面，带来显著的基于规模效应的经营优势，进而通过精细化运营转化为实实在在的可持续发展动力，公司有望继续实现销售收入和利润的增长。

（2）技术驱动、效益领先的全球产业竞争优势

协同聚华（平台）、华睿（材料）和 TCL 工研院（研发），公司是国内唯一一家实现对下一代显示技术的全产业链布局的企业。公司将以 TCL 华星产业平台为基础，推进新型显示技术、材料和工艺的研发与应用，同时，利用广东聚华“印刷及柔性显示技术平台”，公司也将继续引领新一代显示技术开发。

（3）强大研发能力与全球布局

集团在香港、美国、欧洲、西安、武汉、深圳等多地设立研发中心来加强对人工智能、大数据、智能制造及工业互联网等基础技术研究领域的布局，TCL 工业研究院已建立了 120 人的算法团队，加上各产业的人工智能相关团队，总规模超过了 200 人。

（4）产业群联动，产融结合协同优势

公司重组后将保留产业金融及投资创投业务，主要包括 TCL 金融和 TCL 资本，

从而打造半导体显示及产业金融双主业布局、产融投资赋能高端先进制造的产融结合协同优势，贡献增长稳定且可持续的业绩。TCL 金融为主业及产业链上下游合作伙伴提供金融服务，提高资金使用效率、降低财务成本，并利用溢余资本创收增益。TCL 资本将主要围绕核心主业产业链，把握全球行业并购重组的机会，对核心电子器件、基础软件及高端通用芯片等领域进行前沿投资与布局，进一步完善产业链生态，提高规模、效率和竞争力。产业金融及投资创投业务有利于公司围绕核心主业的产业链布局，所带来的稳定利润贡献，也有利于平衡半导体显示行业市场周期波动的影响。在高效产业布局和联动优势的基础上，TCL 华星还将充分利用现有产能与技术优势，加速向多应用场景显示界面提供商转型，持续优化既有产品和客户结构，积极布局交互白板、拼接屏、广告机、电子竞技、车载等显示领域的产品开发，拓展高附加值的细分市场，以多场景显示应用驱动市场需求，以差异化高价值产品提升盈利水平，为 TCL 华星实现逆势增长、做到全球行业领先增添充足动力。

（七）承诺事项

公司截至 2019 年 6 月 30 日的资本性支出承诺事项及经营租赁承诺事项如下：

1、资本性支出承诺

单位：万元

项目	2019 年 6 月 30 日
已签约但未拨备	675,921
合计	675,921

2、租赁承诺

单位：万元

年度	2019 年 6 月 30 日
第一年	5,487
第二年	4,268
第三年	2,788
以后年度	9,496
合计	22,040

五、本次公司债券发行后发行人资产负债结构的变化

本次债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

（一）相关财务数据模拟调整的基准日为 2019 年 6 月 30 日；

（二）假设不考虑融资过程中产生的需由发行人承担的相关费用，本次债券募集资金净额为 90 亿元；

（三）假设本次债券募集资金净额 90 亿元全部计入 2019 年 6 月 30 日的资产负债表；

（四）假设本次债券募集资金 90 亿元全部用于补充流动资金；

（五）假设公司债券发行在 2019 年 6 月 30 日完成。

基于上述假设，本次发行对发行人合并报表财务结构的影响如下表：

单位：万元

项目	2019.6.30	本次债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产	4,587,300.90	5,487,300.90	900,000.00
非流动资产	10,877,888.60	10,877,888.60	-
资产合计	15,465,189.50	16,365,189.50	900,000.00
流动负债	4,308,016.70	4,308,016.70	-
非流动负债	5,036,852.90	5,936,852.90	900,000.00
负债合计	9,344,869.60	10,244,869.60	900,000.00
资产负债率	60.43%	62.60%	

六、发行人有息债务情况

（一）有息债务的期限结构

截至 2018 年 12 月 31 日，公司有息债务的期限结构如下：

单位：万元

期限	融资方式	余额	占比
一年以内的借款	短期借款	1,328,772	18.62%
	向中央银行借款	23,140	0.32%
	超短期融资债券	200,000	2.80%
	一年内到期的长期借款	350,992	4.92%
	一年内到期的公司债券	250,000	3.50%
一年以上的借款	长期借款	3,686,492	51.65%
	中期票据	249,271	3.49%
	公司债券	1,049,291	14.70%
合计		7,137,959	100%

（二）有息借款的担保结构

截至 2018 年 12 月 31 日，公司有息借款的担保结构如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	占比（%）
抵押借款	2,951,630	58.9%
质押借款	0	0.0%
保理借款	4,709	0.1%
其他	2,058,926	41.1%
合计	5,015,265	100%

（三）主要借款情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司前五大主要银行借款情况如下：

单位：万元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	2018.12.31 余额
国开行 t2 银团借款	2015 年 3 月	2023 年 3 月	美元	446,108
国家开发银行湖北省分行	2016 年 4 月	2024 年 4 月	美元	393,261
国开行 t2 银团借款	2015 年 3 月	2023 年 3 月	人民币	351,360
国家开发银行湖北省分行	2016 年 4 月	2021 年 2 月	人民币	231,000

国家开发银行湖北省分行	2018年3月	2025年12月	人民币	187,000
合计				1,608,729

2018年12月31日，公司无非银行金融机构借款。

七、发行人对外担保情况

截至2019年6月30日，公司为对外提供担保的情况如下：

单位：万元

担保对象名称	担保额度	实际担保额	担保类型	担保期	是否履行完毕
TCL 王牌电器（惠州）有限公司	345,000	163,718	连带责任担保	3天-334天	否
TCL 海外电子（惠州）有限公司	120,000	66,479	连带责任担保	67天-360天	否
TCL 王牌电器（成都）有限公司	60,000	5,000	连带责任担保	587天	否
惠州 TCL 移动通信有限公司	450,000	250,739	连带责任担保	3月-12月	否
TCL 通讯科技控股有限公司	120,000	109,308	连带责任担保	12月-60月	否
王牌通讯（香港）有限公司	248,500	49,592	连带责任担保	3月-6月	否
TCT Mobile Overseas Limited	6,625	1,375	连带责任担保	12月	否
TCT Mobile (US) Inc.	84,500	-	连带责任担保	-	否
TCT Mobile International Limited	31,000	2,059	连带责任担保	12月	否
TCT Mobile Italy S.R.L	1,600	707	连带责任担保	1月-3月	否
TCT MOBILE-TELEPHONES LTDA.	12,000	10,799	连带责任担保	60月	否
TCL 家用电器（合肥）有限公司	140,000	82,084	连带责任担保	3天-184天	否
TCL 家用电器（中山）有限公司	16,000	10,765	连带责任担保	1天-238天	否
TCL 空调器（中山）有限公司	158,600	155,075	连带责任担保	1天-214天	否
TCL 空调器（武汉）有限公司	131,600	110,005	连带责任担保	1天-198天	否
中山 TCL 制冷设备有限公司	75,300	40,085	连带责任担保	91天-213天	否
广东 TCL 智能暖通设备有限公司	7,000	6,856	连带责任担保	90天-182天	否
TCL 家用电器（惠州）有限公司	11,500	883	连带责任担保	1天-118天	否

TCL 智能科技（合肥）有限公司	800	105	连带责任担保	1 天-150 天	否
TCL 空调器（九江）有限公司	25,000	19,675	连带责任担保	30 天-220 天	否
TCL 家用电器（香港）有限公司	20,000	-	连带责任担保	-	否
深圳 TCL 航翔供应链服务有限公司	500	-	连带责任担保	34 天-34 天	否
中山市幸福树网络科技有限公司	2,000	233	连带责任担保	17 天-31 天	否
TCL 通力电子（惠州）有限公司	40,000	26,641	连带责任担保	1 天-48 月	否
TCL 商用信息科技（惠州）股份有限公司	14,000	767	连带责任担保	3 天-259 天	否
惠州市华瑞光源科技有限公司	4,000	3,506	连带责任担保	3 天-196 天	否
TCL 财资（香港）有限公司	100,000	-	连带责任担保	-	否
惠州酷友网络科技有限公司	13,000	9,508	连带责任担保	90 天-204 天	否
深圳十分到家服务科技有限公司	3,000	1,878	连带责任担保	66 天-189 天	否
TCL 科技产业园有限公司	27,000	-	连带责任担保	-	否
广州云升天纪科技有限公司	110,000	68,000	连带责任担保	120 月-144 月	否
广州 TCL 科技发展有限公司	200,000	30,000	连带责任担保	156 月-156 月	否
深圳市宝安 TCL 海创谷科技园发展有限公司	20,000	16,144	连带责任担保	36 月-36 月	否
TCL 实业控股（香港）有限公司	800,000	724,576	连带责任担保	1 年-5 年	否
泰和电路科技（惠州）有限公司	5,000	4,260	连带责任担保	181 天--185 天	否
惠州市升华工业有限公司	9,000	7,412	连带责任担保	59 天--239 天	否
泰洋光电（惠州）有限公司	4,000	2,879	连带责任担保	112 天--184 天	否
深圳前海启航供应链管理服务有限公司	110,000	50,697	连带责任担保	2 月-12 月	否
启航进出口有限公司	30,000	24,536	连带责任担保	12 月	否
惠州高盛达科技有限公司	9,000	934	连带责任担保	89 天--245 天	否
旭硝子新型电子显示玻璃（深圳）有限公司	40,000	-	连带责任担保	-	否
合计	3,605,525	2,057,284			

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人实际对外担保余额为 2,057,284 万元，占当期净资产的 33.61%。

实际担保额前五大单位的财务情况如下：

1、TCL 实业控股（香港）有限公司

2018 年末 TCL 实业控股（香港）有限公司总资产为港币 5,669,379 万元，净资产为港币 362,956 万元。2018 年度，TCL 实业控股（香港）有限公司实现营业收入港币 6,804,120 万元，利润总额港币 86,083 万元，净利润港币 46,065 万元。

2019 年 4 月 15 日，发行人将其直接持有的 TCL 实业（香港）100%股权、惠州家电 100%股权、合肥家电 100%股权、酷友科技 56.50%股权、客音商务 100%股权、TCL 产业园 100%股权、简单汇 75%股权、格创东智 36.00%股权出售给 TCL 实业，成交价格为 47.6 亿元。

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人与 TCL 实业控股（香港）有限公司不存在持股关系。

2、惠州 TCL 移动通信有限公司

2018 年末，惠州 TCL 移动通信有限公司总资产为 1,238,561 万元，净资产为 186,560 万元。2018 年度，惠州 TCL 移动通信有限公司实现营业收入 1,077,792 万元，利润总额港币-5,343 万元，净利润-10,209 万元。

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人与惠州 TCL 移动通信有限公司无持股关系。

3、TCL 王牌电器（惠州）有限公司

2018 年末，TCL 王牌电器（惠州）有限公司总资产为 1,756,500 万元，净资产为 370,809 万元。2018 年度，TCL 王牌电器（惠州）有限公司实现营业收入 2,825,361 万元，利润总额 41,294 万元，净利润 33,325 万元。

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人与 TCL 王牌电器（惠州）有限公司无持股关系。

4、TCL 空调器（中山）有限公司

2018 年末，TCL 空调器（中山）有限公司总资产为 424,540.87 万元，净资产为 98,562.20 万元。2018 年度，TCL 空调器（中山）有限公司实现营业收入 681,347.82 万元，利润总额 22,934.34 万元，净利润 20,164.03 万元。

TCL 空调器（中山）有限公司为发行人关联方 TCL 实业控股股份有限公司的控股子公司。

5、TCL 空调器（武汉）有限公司

2018 年末，TCL 空调器（武汉）有限公司总资产为 242,645.89 万元，净资产为 15,089.79 万元。2018 年度，TCL 空调器（武汉）有限公司实现营业收入 621,237.41 万元，利润总额 32.05 万元，净利润-277.62 万元

TCL 空调器（武汉）有限公司为发行人关联方 TCL 实业控股股份有限公司的控股子公司。

除上述事项外，截至 2019 年 6 月 30 日，发行人为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额为 1,983,050 万元，占当期净资产的 32.40%。

八、发行人涉及的未决诉讼、仲裁及行政处罚事项

截至 2019 年 6 月 30 日，公司及其下属企业不存在尚未了结的或可预见的对本次发行构成实质性障碍的重大诉讼、仲裁或行政处罚。

九、发行人受限制资产情况

截至 2019 年 6 月 30 日，公司受限制资产共计 4,211,816 万元，具体情况如下：

单位：万元

受限制资产名称	账面价值	受限原因	占资产总额比例
货币资金	50,025	财务公司存放于中央银行法定存款准备金	0.32%
货币资金	14,101	其他货币资金	0.09%
交易性金融资产	262,130	质押借款	1.69%
固定资产	3,639,294	抵押借款	23.53%
无形资产	246,266	抵押借款	1.59%
合计	4,211,816	—	27.23%

截至 2019 年 6 月 30 日，公司受限制资产主要为抵押的固定资产、无形资产和质押

的交易性金融资产。

除上述资产受限情况外，2019年6月30日，发行人无其他可对抗第三人的优先级别债务。

十、发行人的重大投资情况

公司在保证日常经营资金需求和资金安全的前提下，利用自有阶段性闲置资金进行投资理财。

截至2019年6月30日，公司的前五大重大投资理财情况如下：

单位：万元

序号	产品名称	交易目的	名义本金	盈亏情况
1	国开共赢 2017666 期人民币理财产品	理财	100,000	协议确定
2	国开共赢 2017666 期人民币理财产品	理财	100,000	协议确定
3	中融信托理财产品	理财	95,444	协议确定
4	ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	理财	30,310	协议确定
5	国开共赢 2017666 期人民币理财产品	理财	30,000	协议确定

第七节募集资金运用

一、募集资金规模

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经发行人第六届董事会第十二次会议审议通过，并经公司 2018 年第五次临时股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过 90 亿元的公司债券。

二、募集资金运用计划

本期债券发行规模为不超过 20 亿元（含 20 亿元），拟用于偿还公司债务和补充流动资金。

（一）偿还公司债务

公司拟将本期债券 5 亿元募集资金用于偿还公司债务，综合考虑公司的借款成本及到期时间，发行人预计本期债券偿还债务范围如下：

单位：万元

序号	贷款人	贷款机构	起始日	到期日	待偿还金额
1	TCL 集团	中信银行惠州分行	2019-4-12	2019-12-20	20,000.00
2	TCL 集团	建行惠州开发区支行	2018-10-19	2021-10-18	30,000.00
合计			-	-	50,000.00

发行人将综合考虑本期债券的发行时间、实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，灵活安排偿还公司借款的具体事宜（包括但不限于偿还债务明细、偿还债务时间等）。

在有息债务偿付日前，发行人在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，可将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

（二）补充流动资金

公司拟将募集资金偿还公司债务之后的剩余资金用于补充流动资金，以满足日常生产经营需求，优化资本结构，降低经营风险。

三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对公司负债结构的影响

本期债券发行完成且上述募集资金运用计划予以执行后，以 2019 年 6 月 30 日公司财务数据为基准，假设不考虑相关费用，本公司合并财务报表的资产负债率将由发行前的 60.43% 上升至发行后的 62.60%；流动负债占负债总额的比例将由发行前的 46.10% 降至发行后的 42.05%；非流动负债占负债总额的比例将由发行前的 53.90% 增加至发行后的 57.95%，长期债务占比提升，有利于增强公司资金使用的稳定性，公司债务结构将得到一定的改善。

（二）对于公司短期偿债能力的影响

本期债券发行完成且上述募集资金运用计划予以执行后，本公司合并财务报表的流动比率和速动比率将由发行前的 1.06 和 0.82 分别增加至发行后的 1.10 和 0.86，公司流动比率和速动比率将有所提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

四、募集资金专项账户管理安排

公司按照《管理办法》的相关要求，设立了本次公司债券资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

（一）募集资金存放

为方便募集资金的管理、使用及对使用情况进行监督，发行人、债券受托管理人与银行签订了《资金账户监管协议》，并在资金监管人处设立了资金专项账户，用于募集资金接收、存储、划转和兑息、兑付资金归集，并委托监管人、债券受托管理人进行监管。

（二）资金专项账户相关信息

资金专项账户相关信息如下：

账户名称：TCL 集团股份有限公司

开户行：中国工商银行股份有限公司惠州惠台支行

银行账户：2008021229200093305

大额支付行号：102595002127

第八节债券持有人会议

为规范本次债券债券持有人会议的组织行为，界定债券持有人会议的职权、义务，保障债券持有人的合法权益，根据《公司法》、《证券法》、《管理办法》等相关法律、行政法规及规范性法律文件的规定，制定了《债券持有人会议规则》。

一、债券持有人会议的总则

1、债券持有人会议由全体债券持有人组成，债券持有人会议依据本规则规定的程序召集和召开，并对本规则规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。债券持有人单独行使权利的，不适用本规则的相关规定。

债券持有人认购、购买、持有、受让或以其他合法方式取得本次债券，即视为同意并接受本债券持有人会议规则，受本规则之约束。

2、债券持有人进行表决时，每一张未偿还的本期债券享有一票表决权，但债券持有人为发行人、发行人的关联方或债券清偿义务承继方的，或债券持有人与债券持有人会议拟审议事项有重大利益关系时，应当回避表决。

3、债券持有人会议根据本规则审议通过的决议，对所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或放弃投票权、无表决权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人，下同）具有同等的效力和约束力。

二、债券持有人会议规则的主要内容

（一）债券持有人会议权限

- 1、当发行人提出变更《募集说明书》约定时，对是否同意发行人的建议作出决议；
- 2、当发行人未能按期支付本期债券利息和/或本金时，对是否同意符合本规则规定的提案人提出的解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制发行人偿还债券本息作出决议，对是否参与发行人的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

3、当发行人减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、被接管、歇业、解散或者申请破产时，对行使本期未偿还债券之债券持有人依法所享有权利的方案作出决议；

4、对变更债券受托管理人作出决议；

5、当发生对本期未偿还债券之债券持有人的权益有重大影响的事项时，对行使本期未偿还债券之债券持有人依法所享有权利的方案作出决议；

6、法律、行政法规、规范性文件、募集说明书和受托管理协议等规定应当由债券持有人会议做出决议的其他事项。

（二）债券持有人会议的召集

1、债券持有人会议由债券受托管理人负责召集。当出现下列任何事项时，债券受托管理人应自其知悉该等事项之日起 15 个交易日内，以公告方式发出召开债券持有人会议的通知；除本规则另有规定外，会议通知的发出日不得晚于会议召开日期之前 10 个交易日。

（1）拟变更债券募集说明书的约定；

（2）拟修改债券持有人会议规则；

（3）拟变更债券受托管理人或者受托管理协议的主要内容；

（4）发行人已经或预计不能按期支付本息；

（5）发行人因减资、合并、分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序等可能导致偿债能力发生重大不利变化；

（6）发行人因重大债务或者资产重组可能导致重大变化的；

（7）发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性；

（8）增信机构、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益带来重大不利影响；

（9）发行人、单独或者合计持有本期债券总额 10%以上的债券持有人书面提议召

开；

(10) 债券募集说明书约定的其他应当召开债券持有人会议的情形；

(11) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

就前款规定的第(4)至(8)项，债券持有人会议应当就是否采取应对措施及应对措施的具体内容进行决议。前款规定的情形对债券持有人权益保护不会产生不利影响的，受托管理人可以按照相关规定或债券持有人会议规则的约定简化债券持有人会议召集程序或决议方式，但应当及时披露相关决议公告。

2、发行人、单独或者合计持有本期债券总额 10%以上的债券持有人书面提议召开持有人会议的，受托管理人应当自收到书面提议之日起 5 个交易日内向提议人书面回复是否召集持有人会议，并说明召集会议的具体安排或不召集会议的理由。

同意召集会议的，受托管理人应当于书面回复日起 15 个交易日内召开持有人会议，提议人同意延期召开的除外。受托管理人不同意召集会议或者应当召集而未召集会议的，发行人、单独或者合计持有本期债券总额 10%以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议，受托管理人应当为召开债券持有人会议提供必要协助。

3、提交持有人会议审议的议案应当符合法律、行政法规、部门规章、规范性文件、证券交易所业务规则及债券持有人会议规则的相关规定或者约定，有利于保护债券持有人利益，具有明确并切实可行的决议事项。

受托管理人拟召集持有人会议的，发行人、单独或者合计持有本期债券总额 10%以上的债券持有人可以提出议案，受托管理人应当将相关议案提交债券持有人会议审议。

受托管理人应当就全部拟提交审议的议案与发行人、提议人及其他相关方充分沟通，对议案进行修改完善或协助提议人对议案进行修改完善。

债券持有人会议召集通知发出后，除非发生不可抗力事件或本规则另有规定，不得变更债券持有人会议召开时间或取消会议，也不得变更会议通知中列明的议案；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间、取消会议或变更会议通知中所列议案的，召集人应当原定召开日期的至少 5 个交易日之前以公告方式发出补充通知并说明原因。债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。新的开会时间应当至

少提前 5 个交易日公告，但不得因此变更债权登记日。

债券持有人会议通知发出后，如果应召开债券持有人会议的事项消除，召集人可以公告方式取消该次债券持有人会议并说明原因。

债券受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，受托管理人是债券持有人会议召集人；发行人根据本会议规则发出召开债券持有人会议通知的，发行人为召集人；单独代表 10%以上有表决权的本期债券张数的债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人为召集人；合并代表 10%以上有表决权的本期债券张数的债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，则该等债券持有人推举一名债券持有人为召集人。

4、受托管理人或者自行召集债券持有人会议的提议人（以下简称召集人）应当至少于持有人会议召开日前 10 个交易日发布召开持有人会议的公告，召集人认为需要紧急召集持有人会议以有利于持有人权益保护的除外。债券持有人会议规则另有约定的，从其约定。

公告内容包括但不限于下列事项：

- （1）债券发行情况；
- （2）召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- （3）会议时间和地点；
- （4）会议召开形式。可以采用现场、非现场或者两者相结合的形式；会议以网络投票方式进行的，召集人应当披露网络投票办法、计票原则、投票方式、计票方式等信息；
- （5）会议拟审议议案；
- （6）会议议事程序，包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；
- （7）债权登记日。应当为持有人会议召开日前 1 个交易日；有权参加持有人会议并享有表决权的债券持有人以债权登记日为准；
- （8）委托事项。债券持有人委托参会的，参会人员应当出示授权委托书和身份证明，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

会议拟审议议案应当最晚于债权登记日前公告。议案未按规定公告的，不得提交该次债券持有人会议审议。

5、债券持有人会议的债权登记日为持有人会议召开日前 1 个交易日；有权参加持有人会议并享有表决权的债券持有人以债权登记日为准。

6、召开债券持有人会议的地点原则上应在发行人住所地所在城市。会议场所由发行人提供或由债券持有人会议召集人提供（发行人承担合理的场租费用，若有）。

会议召集人应当为债券持有人会议聘请律师（见证律师原则上由为债券发行出具法律意见的律师担任）对以下问题出具法律意见：

- （1）会议的召集、召开程序是否符合适用法律及本规则的规定；
- （2）出席会议人员的资格、召集人资格是否合法有效；
- （3）会议的表决程序、有效表决权和决议是否合法有效；
- （4）应会议召集人要求对其他有关问题出具法律意见；
- （5）适用法律和监管部门要求出具法律意见的事项。

法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

（三）债券持有人会议的议案、委托及授权事项

1、提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

2、单独和/或合并代表 10%以上有表决权的本期债券张数的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。发行人及其他重要关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案，但不享有表决权。

临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之日前第 5 个交易日，将内容完整的临时议案提交召集人，召集人应在会议召开日期的至少 5 个交易日前发出债券持有人会议补充通知，并公告提出临时议案的债券持有人姓名或名称、持有债券的比例和临时议案内容，补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的议案或增加新的议案。

3、债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债券受托管理人和发行人应当出席债券持有人会议，但无表决权（债券受托管理人亦为债券持有人者除外）。应单独和/或合并代表 10%以上有表决权的本期债券张数的债券持有人、或者债券受托管理人的要求，发行人的董事、监事和高级管理人员（合称“发行人代表”）应当出席由债券持有人、债券受托管理人召集的债券持有人会议。发行人代表在债券持有人会议上应对债券持有人、债券受托管理人的询问作出解释和说明。若债券持有人为发行人、持有发行人 10%以上股份的股东、或发行人及上述发行人股东的关联方，则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见，但无表决权，并且其持有的本次债券在计算债券持有人会议决议是否获得通过时，不计入本次债券表决权总数。确定上述发行人股东的股权登记日为债权登记日当日。

4、债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有未偿还的本次债券的证券账户卡或法律规定的其他证明文件，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有未偿还的本次债券的证券账户卡或法律规定的其他证明文件。委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有未偿还的本次债券的证券账户卡或法律规定的其他证明文件。

5、债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权委托书应当载明下列内容：

（1）代理人的姓名；

（2）代理人的权限，包括但不限于是否具有表决权；

（3）是否有分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；

（4）授权委托书签发日期和有效期限；

（5）委托人签字或盖章。

6、授权委托书应当注明如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。授权委托书应在债券持有人会议召开前送交债券受托管理人。

（四）债券持有人会议的召开

1、债券持有人会议可以采取现场方式召开，也可以采取通讯、网络等方式召开。

2、债券持有人会议应由债券受托管理人代表担任会议主持人并主持。如债券受托管理人未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主持人并主持会议；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持人，则应当由出席该次会议的持有未偿还的本次债券表决权总数最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主持人并主持会议。

经会议主持人同意，本次债券的其他重要相关方可以参加债券持有人会议，并有权就相关事项进行说明。

3、会议召集人负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、授权委托书、持有或者代表的未偿还的本次债券表决权总数及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

4、债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

5、债券持有人会议须经单独和/或合并代表二分之一以上有表决权的本期债券张数的债券持有人（或债券持有人代理人）出席方可召开。

若在原定会议开始时间后 30 分钟内，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的有表决权的债券张数未达到有表决权的本期债券张数的二分之一以上，会议召集人应在 15 个交易日内将再次召开日期、具体时间和地点、拟审议的事项通知债券持有人。再次召集的债券持有人会议须经单独和/或合并代表二分之一以上有表决权的本期债券张数的债券持有人（或债券持有人代理人）出席方可召开。

6、会议主持人有权经会议同意后决定休会及改变会议地点。若经会议指令，主持人应当决定修改及改变会议地点。延期会议上不得对在原先正常召集的会议上未批准的事项做出决议。

（五）债券持有人会议的表决、决议及会议记录

1、向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的登记持有人或其正式任命的代理人投票表决。

2、债券持有人或其代理人对议案进行表决时，只能投票表示：同意、反对或弃权。

3、债券持有人会议采取记名方式投票表决。每次债券持有人会议之监票人为两人，负责该次会议之计票、监票。会议主持人应主持推举该次债券持有人会议之监票人，监票人由出席会议的债券持有人或其代理人担任。与发行人有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。债券持有人会议对议案进行表决时，应由监票人负责计票、监票。

4、公告的会议通知载明的各项议案应分开审议、表决，同一事项应当为一个议案。

5、债券持有人会议不得就未经公告的议案进行表决。债券持有人会议审议议案时，不得对议案进行变更。任何对议案的变更应被视为一个新的议案，不得在该次会议上进行表决。

债券持有人会议不得对会议通知载明的议案进行搁置或不予表决，会议主持人应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止该次会议，并及时公告。

会议主持人根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

6、会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行点算；如果会议主持人未提议重新点票，出席会议的持有本次债券表决权总数 5%以上的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主持人应当即时点票。

7、除《债券受托管理协议》或本规则另有约定外，债券持有人会议形成的决议应获得代表本次公司债券过半数表决权的债券持有人或其代理人同意，方为有效。

8、债券持有人会议形成的决议自通过之日起生效。会议主持人应向发行人所在地

中国证监会派出机构及证券交易所报告债券持有人会议的情况和会议结果，对于不能作出决议或者终止会议的情形，还应当说明理由。

9、债券持有人会议召集人应在债券持有人会议做出生效决议之日的 2 个交易日内将决议在监管部门指定的媒体上进行公告。

10、债券持有人会议应有书面会议记录。会议记录记载以下内容：

(1) 召开会议的日期、具体时间、地点；

(2) 会议主持人姓名、会议议程；

(3) 出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的本次债券的张数以及出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的本次债券表决权总数占所有本次债券表决权总数的比例；

(4) 各发言人对每个审议事项的发言要点；

(5) 每一表决事项的表决结果；

(6) 债券持有人的质询意见、建议及发行人代表的答复或说明等内容；

(7) 债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

11、债券持有人会议记录由出席会议的受托管理人或召集人代表和见证律师签名，并由召集人交债券受托管理人保存，并按证券交易所要求向证券交易所提供。债券持有人会议记录的保管期限至少为本次债券到期之日起五年。

（六）附则

1、债券受托管理人应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关主体进行沟通，促成债券持有人会议决议为发行人或其他主体所接受，督促债券持有人会议决议的具体落实。

2、除涉及发行人商业秘密或受适用法律规定的限制外，出席会议的发行人代表应当对债券持有人的质询和建议做出答复或说明。

3、对债券持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议，应提

交深圳仲裁委员会通过仲裁解决。

4、法律、行政法规、部门规章及证券交易所规则对公司债券持有人会议规则有明确规定的，从其规定。除非法律、行政法规、部门规章及证券交易所规则有明确的规定，或经债券持有人会议决议通过并经发行人、债券受托管理人同意外，本规则不得变更。

5、本规则项下公告的方式为：中国证监会或证券交易所指定的媒体上进行公告。

6、债券持有人会议的会议费、公告费、律师费等费用由发行人承担。

7、本规则所称“以上”、“内”，含本数；“过”、“低于”、“多于”，不含本数。

第九节债券受托管理人

为保证全体债券持有人的最大利益，按照《公司法》、《证券法》、《中华人民共和国合同法》、《公司债券发行与交易管理办法》及中国证监会、相关自律组织业务规则的规定，发行人与国泰君安证券、国开证券、中信证券、天风证券和申万宏源承销保荐公司签订了《债券受托管理协议》。债券持有人认购本次债券视作同意由发行人在各期债券发行前以发送确认通知书的形式委任主承销团中的任意一家主承销商作为当期债券的受托管理人，并视作同意《债券受托管理协议》项下的相关规定。

本期债券发行前，发行人向中信证券发送了确认通知书并委任中信证券作为本期债券的受托管理人。

本节仅列示了《债券受托管理协议》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》的全文。《债券受托管理协议》的全文置备于本公司与债券受托管理人的办公场所。

一、债券受托管理人

（一）受托管理人的基本情况

根据发行人与国泰君安证券、国开证券、中信证券、天风证券和申万宏源承销保荐公司于 2019 年 3 月签署的《TCL 集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》（以下简称《债券受托管理协议》），发行人将在每期债券发行前以发送确认通知书的形式指定主承销团中的任意一家主承销商作为当期债券的受托管理人，且该主承销商在收到确认通知书后无条件接受发行人确认通知书的委任，作为当期债券的受托管理人。本期债券发行前，发行人向中信证券发送了确认通知书并委任中信证券作为本期债券的受托管理人。

中信证券是目前国内规模最大、经营范围最宽、机构分布最广的证券公司之一，在国内债券市场中占据重要地位，具有丰富的债券项目执行经验。作为本期债券发行的主承销商和债券受托管理人，中信证券与发行人不存在其他重大利害关系。

本期债券受托管理人的联系方式如下：

债券受托管理人名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系人：杨芳、陈子林、邓小强、宋禹熹、张新晋

电话：010-60833575

传真：010-60833504

（二）受托管理事项及利益冲突的风险防范机制

1、受托管理人在履行受托管理职责时可能存在以下利益冲突情形：

（1）发行人与受托管理人存在股权关系，或双方存在交叉持股的情形；

（2）在发行人发生《债券受托管理协议》10.2 条中所述的违约责任的情形下，受托管理人正在为发行人提供相关金融服务，且该金融服务的提供将影响或极大可能地影响受托管理人为债券持有人利益行事的立场；

（3）在发行人发生《债券受托管理协议》10.2 条中所述的违约责任的情形下，受托管理人系该期债券的持有人；

（4）在发行人发生《债券受托管理协议》10.2 条中所述的违约责任的情形下，受托管理人已经成为发行人的债权人，且发行人对该项债务违约存在较大可能性，上述债权不包括 6.1 条第三项中约定的因持有本次债券份额而产生债权；

（5）法律、行政法规、部门规章或其他相关政策文件规定的其他利益冲突；

（6）上述条款未列明但在实际情况中可能影响受托管理人为债券持有人最大利益行事之公正性的情形。

2、针对上述可能产生的利益冲突，受托管理人应当按照《证券公司信息隔离墙制度指引》等监管规定及其内部有关信息隔离的管理要求，通过业务隔离、人员隔离、物理

隔离、信息系统隔离以及资金与账户分离等隔离手段（以下统称“隔离手段”），防范发生与《债券受托管理协议》项下受托管理人履职相冲突的情形、披露已经存在或潜在的利益冲突，并在必要时按照客户利益优先和公平对待客户的原则，适当限制有关业务。受托管理人应当通过采取隔离手段妥善管理利益冲突，避免对债券持有人的合法权益产生不利影响。在本次公司债券存续期间，受托管理人应当继续通过采取隔离手段防范发生《债券受托管理协议》规定的上述利益冲突情形，并在利益冲突实际发生时及时向债券持有人履行信息披露义务。

3、受托管理人不得为本次债券提供担保，且受托管理人承诺，其与发行人发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

4、发行人与受托管理人双方违反利益冲突防范机制应当承担的责任如下：

（1）受托管理人应在发现存在利益冲突的五个工作日内以书面的方式将冲突情况通知发行人，若受托管理人因故意或重大过失未将上述利益冲突事宜及时通知发行人，导致发行人受到损失，受托管理人应对此损失承担相应的法律责任；

（2）在利益冲突短期无法得以解决的情况下，双方应相互配合、共同完成受托管理人变更的事宜；

（3）受托管理人应按照中国证监会和交易所的有关规定向有关部门与机构报告上述情况。

二、债券受托管理协议主要事项

（一）发行人的权利和义务

1、发行人应当根据法律、法规和规则及本募集说明书的约定，按期足额支付本次债券的利息和本金。

2、发行人应当为本次债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定。

3、本次债券存续期内，发行人应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误

导性陈述或者重大遗漏。

4、本次债券存续期内，发生以下任何事项，发行人应当在三个工作日内书面通知受托管理人，并根据受托管理人要求持续书面通知事件进展和结果：

- (1) 发行人经营方针、经营范围或者生产经营外部条件等发生重大变化；
- (2) 发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- (3) 发行人出售、转让主要资产或发生重大资产重组；
- (4) 发行人放弃债权、财产或其他导致发行人发生超过上年末净资产 10%的重大损失；
- (5) 发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；
- (6) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- (7) 发行人涉及重大诉讼、仲裁事项，受到重大行政处罚、行政监管措施或自律组织纪律处分；
- (8) 发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或依法进入破产程序；
- (9) 发行人或其董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员涉嫌犯罪或严重违法失信、无法履行职责或者发生重大变动；
- (10) 发行人控股股东或者实际控制人涉嫌犯罪被立案调查或者发生变更；
- (11) 发行人发生可能导致不符合债券上市条件的重大变化；
- (12) 发行人主体或债券信用评级发生变化；
- (13) 保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- (14) 发行人拟变更募集说明书的约定；
- (15) 发行人不能按期支付本息；
- (16) 发行人提出债务重组方案的；
- (17) 本期债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；

(18) 其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项；

(19) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或中国证监会、交易所要求的其他事项。

就上述事件通知受托管理人同时，发行人就该等事项是否影响本次债券本息安全向受托管理人作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。

5、发行人应当协助受托管理人在债券持有人会议召开前取得债权登记日的本次债券持有人名册，并承担相应费用。经债券受托管理人要求，发行人应提供关于尚未注销的自持债券数量（如适用）的证明文件。

6、发行人应当履行《债券持有人会议规则》及债券持有人会议决议项下债券发行人应当履行的各项职责和义务。

7、预计不能偿还债务时，发行人应当按照受托管理人要求追加担保，并履行《债券受托管理协议》约定的其他偿债保障措施，应当配合债券持有人依法向法定机关申请采取财产保全措施，并依法承担相关费用。

确有证据证明不能偿还债务时，发行人应当按照债券持有人会议的要求追加担保，并暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施，限制对外担保等其他偿债保障措施，应当配合债券持有人依法向法定机关申请采取财产保全措施，并依法承担相关费用。

8、发行人无法按时偿付本次债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知债券持有人。本次债券的后续措施安排包括但不限于：

(1) 不向股东分配利润

(2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

(3) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

9、发行人应对受托管理人履行《债券受托管理协议》项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。发行人应指定专人负责与本次债券相关的事务，并确保与受托管理人能够有效沟通。

10、受托管理人变更时，发行人应当配合受托管理人及新任受托管理人完成受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行《债券受托管理协议》项下应当向受托管理人履行的各项义务。

11、在本次债券存续期内，发行人应尽合理最大努力维持债券上市交易。

12、发行人应当根据《债券受托管理协议》第 4.17 条的规定向受托管理人支付本次债券受托管理报酬和受托管理人履行受托管理人职责产生的额外费用。

13、发行人应当履行《债券受托管理协议》、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

14、如果债券终止上市，发行人将委托受托管理人提供终止上市后债券的托管、登记等相关服务。

(二) 债券受托管理人的职责、权利和义务

1、受托管理人应当根据法律、法规和规则的规定及《债券受托管理协议》的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行本募集说明书约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

2、受托管理人应当持续关注发行人和保证人的资信状况、担保物状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

(1) 就《债券受托管理协议》第 3.4 条约定的情形，列席发行人和保证人的内部有权机构的决策会议；

(2) 每年查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；

(3) 调取发行人、保证人银行征信记录；

(4) 对发行人和保证人进行现场检查；

(5) 约见发行人或者保证人进行谈话。

3、受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本次债券存续期内，受托管理人应当每年检查发行人募集资金的使用情况是否与本募集说明书约定一致。

4、受托管理人应当督促发行人在本募集说明书中披露债券受托管理协议、债券持有人会议规则的主要内容，并应当通过证监会、交易所认可的方式，向债券持有人披露受托管理事务报告、本次债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券持有人披露的重大事项。

5、受托管理人应当每年对发行人进行回访，监督发行人对本募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，出具受托管理事务报告。

6、出现《债券受托管理协议》第 3.4 条情形且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内，受托管理人应当问询发行人或者保证人，要求发行人或者保证人解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，召集债券持有人会议。

7、发行人应当根据法律、法规和规则、债券受托管理协议及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

8、受托管理人应当在债券存续期内持续督导发行人履行信息披露义务。受托管理人应当关注发行人的信息披露情况，收集、保存与本次债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本次债券本息偿付的影响，并按照《债券受托管理协议》的约定报告债券持有人。

9、受托管理人预计发行人不能偿还债务时，应当要求发行人追加担保，督促发行人履行《债券受托管理协议》第 3.7 条约约定的偿债保障措施，或者可以依法协调债券持有人向法定机关申请财产保全措施。

财产保全的相关费用由发行人承担。如发行人拒绝承担，财产保全的相关费用由全体债券持有人垫付，发行人应承担相应的违约责任。如法定机关要求提供担保的，受托管理人应根据约定以下述方案提供担保办理相关手续：

(1) 依法协调债券持有人以债券持有人持有的本次债券提供担保；或

(2) 如法定机关不认可债券持有人以本次债券提供担保，则由债券持有人提供现金或法定机关明确可以接受的其他方式提供担保。

10、本次债券存续期内，受托管理人应当勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。

11、发行人为本次债券设定担保的，受托管理人应当在本次债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在担保期间妥善保管。

12、发行人不能偿还债务时，受托管理人应当督促发行人、增信机构和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施，并在法律允许的范围内，可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产的法律程序。

13、受托管理人对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

14、受托管理人应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于债券受托管理协议、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于债券到期之日或本息全部清偿后五年。

15、除上述各项外，受托管理人还应当履行以下职责：

（1）债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；

（2）募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

16、在本次债券存续期内，受托管理人不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

受托管理人在履行《债券受托管理协议》项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

17、受托管理人有权依据《债券受托管理协议》的规定获得受托管理报酬。双方一致同意，受托管理人担任本次债券的债券受托管理人的报酬在后续协议中另行约定。

18、受托管理人为履行受托管理职责，有权代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息、专项账户中募集资金的存储与划转情况。

19、公司债券出现违约情形或风险的，或者发行人信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，受托管理人有权通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并勤勉尽责、及时有效地采取相关措施，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他相关方进行谈判，要求发行人追加担保，接受全部或者部分债券持有人的委托依法申请法定机关采取财产保全措施、提起民事诉讼、申请仲裁、参与重组或者破产的法律程序等。

20、本次债券存续期间，受托管理人为维护债券持有人合法权益，履行《债券受托管理协议》项下责任时发生的包括但不限于如下全部合理费用和支出由发行人承担：

(1) 因召开债券持有人会议所产生的会议费（包括场地费等会务杂费）、公告费、差旅费、出具文件、邮寄、电信、召集人为债券持有人会议聘用的律师见证费等合理费用；

(2) 在取得发行人同意（发行人同意债券受托管理人基于合理且必要的原则聘用），受托管理人为债券持有人利益，为履行受托管理职责而聘请的第三方专业机构（包括律师、会计师、评级机构、评估机构等）提供专业服务所产生的合理费用；

(3) 因发行人预计不能履行或实际未履行《债券受托管理协议》和募集说明书项下的义务而导致受托管理人额外支出的其他费用。

如需发生上述（1）或（2）项下的费用，受托管理人应事先告知发行人上述费用合理估计的最大金额，并获得发行人的同意。上述所有费用应在发行人收到受托管理人出具账单及相关凭证之日起十五个工作日内向受托管理人支付。

21、发行人未能履行还本付息义务或受托管理人预计发行人不能偿还债务时，受托管理人或债券持有人申请财产保全、提起诉讼或仲裁等司法程序所涉及的相关费用（以下简称“诉讼费用”）由发行人承担，如发行人拒绝承担，诉讼费用由债券持有人按照以下规定垫付：

(1) 受托管理人设立诉讼专项账户（以下简称“诉讼专户”），用以接收债券持有人汇入的，因受托管理人向法定机关申请财产保全、对发行人提起诉讼或仲裁等司法程序所需的诉讼费用。

(2) 受托管理人将向债券持有人及时披露诉讼专户的设立情况及其内资金（如有）

的使用情况。债券持有人应当在上述披露文件规定的时间内，将诉讼费用汇入诉讼专户。因债券持有人原因导致诉讼专户未能及时足额收悉诉讼费用的，受托管理人免于承担未提起或未及时提起财产保全申请、诉讼或仲裁等司法程序的责任。

(3) 尽管受托管理人并无义务为债券持有人垫付本条规定项下的诉讼费用，但如受托管理人主动垫付该等诉讼费用的，发行人及债券持有人确认，受托管理人有权从发行人向债券持有人偿付的利息及/或本金中优先受偿垫付费用

(三) 受托管理事务报告

1、受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

2、受托管理人应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

- (1) 受托管理人履行职责情况；
- (2) 发行人的经营与财务状况；
- (3) 发行人募集资金使用的核查情况；
- (4) 发行人偿债意愿和能力分析；
- (5) 发行人增信措施的有效性分析；
- (6) 债券的本息偿付情况；
- (7) 债券持有人会议召开的情况；
- (8) 可能影响发行人偿债能力的重大事项及受托管理人采取的应对措施等；
- (9) 相关法律法规、规范性文件和自律规则要求的其他内容。

3、公司债券存续期内，出现受托管理人与发行人发生利益冲突、发行人募集资金使用情况和募集说明书不一致、内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的情形，或出现《债券受托管理协议》第 3.4 条第（一）项至第（十五）项等情形，受托管理人在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内向市场公告临时受托管理事务报告。

（四）受托管理人的变更

1、在本次债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

- （1）受托管理人未能持续履行《债券受托管理协议》约定的受托管理人职责；
- （2）受托管理人停业、解散、破产或依法被撤销；
- （3）受托管理人提出书面辞职；
- （4）受托管理人不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本次债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

2、债券持有人会议决议决定变更或者解聘受托管理人的，自新任债券受托管理人与发行人签订新的《债券受托管理协议》生效之日或者新《债券受托管理协议》约定的债券受托管理人义务履行之日起，新任受托管理人继承受托管理人在法律、法规和规则及《债券受托管理协议》项下的权利和义务，原《债券受托管理协议》终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向协会报告。

3、受托管理人应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

4、受托管理人在《债券受托管理协议》中的权利和义务，在新任受托管理人与发行人签订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除受托管理人在《债券受托管理协议》生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

（五）违约责任

1、债券受托管理协议任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及《债券受托管理协议》的规定追究违约方的违约责任。

2、以下事件构成债券受托管理协议和本次债券项下发行人的违约事件：

（1）在本次债券到期、加速清偿或回购（若适用）时，发行人未能偿付到期应付本金；

(2) 发行人未能偿付本次债券的到期本息；

(3) 发行人在其资产、财产或股份上设定抵押或质押权利以致对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质的重大的不利影响，或出售其重大资产以致对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质的重大的不利影响；

(4) 发行人不履行或违反《债券受托管理协议》项下的任何承诺且将实质的重大影响发行人对本次债券的还本付息义务，且经受托管理人书面通知，或经单独或合计持有本次未偿还债券总额 10%以上的债券持有人书面通知，该违约仍未得到纠正；

(5) 在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、被吊销营业执照、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

(6) 任何适用的法律、法规发生变更，或者监管部门作出任何规定，导致发行人履行《债券受托管理协议》或本次债券项下的义务变为不合法或者不合规；

(7) 其他对本次债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

3、受托管理人预计违约事件可能发生，应行使以下职权：

(1) 要求发行人追加担保；

(2) 在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，债券受托管理人应当依法协调债券持有人提起诉前财务保全，申请对发行人采取财产保全措施；

(3) 及时报告全体债券持有人；

(4) 及时报告中国证监会当地派出机构及相关交易所。

4、违约事件发生时，受托管理人应行使以下职权：

(1) 在知晓该行为发生之日的 10 个工作日内以公告方式告知全体债券持有人；

(2) 发行人未履行偿还本次债券本息的义务，债券受托管理人应当与发行人谈判，促使发行人偿还本次债券本息；

(3) 在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，受托管理人应当依法协调债券持有人提起诉前财务保全，申请对发行人采取财产保全措施；

(4) 根据债券持有人会议的决定，依法协调债券持有人对发行人提起诉讼/仲裁；

(5) 在发行人进行整顿、和解、重组或者破产的法律程序时，债券受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参与上述程序。

5、加速清偿及措施。

(1) 如果《债券受托管理协议》项下发行人的违约事件发生，受托管理人可根据经单独或合计持有本次未偿还债券总额 50%以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还的本次债券本金和相应利息，立即到期应付。

(2) 在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了下述救济措施，受托管理人可根据经单独或合计持有本次未偿还债券总额 50%以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，以书面通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

1) 向受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：a、受托管理人及其代理人的合理赔偿、费用和开支；b、所有迟付的利息；c、所有到期应付的本金；d、适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利；

2) 相关的违约事件已得到救济或被豁免；

3) 债券持有人会议同意的其他措施。

(3) 如果发生发行人违约事件，受托管理人可根据经单独或合计持有本次未偿还债券总额 50%以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，依法采取任何可行的法律救济方式回收未偿还的本次债券本金和利息。

6、若受托管理人根据《债券受托管理协议》并按照相关法律法规之要求，为本次债券管理之目的，从事任何行为（包括不作为），而该行为产生的任何诉讼、权利要求、政府调查、损害、合理支出和费用（包括合理的律师费用及执行费用），发行人应负责赔偿并使其免受损害。但若该行为因受托管理人的重大过失、恶意、故意不当行为或违反《债券受托管理协议》、违反相关法律法规而造成，不在赔偿之列。发行人在本款项下的义务在《债券受托管理协议》终止后仍然有效；

若因受托管理人的过失、恶意、故意不当行为或违反《债券受托管理协议》而导致发行人提出任何诉讼、权利要求、政府调查或产生损害、支出和费用（包括合理的律师费用及执行费用），受托管理人应负责赔偿并使其免受损失。受托管理人在本款项下的义务在《债券受托管理协议》终止后仍然有效。

（六）法律适用和争议解决

1、债券受托管理协议适用于中国法律并依其解释。

2、债券受托管理协议项下所产生的或与《债券受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，任何一方可将争议提交给深圳仲裁委员会，根据该会的仲裁规则和程序在深圳进行仲裁。仲裁裁决是终局的，对协议各方均具有约束力。

3、当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使债券受托管理协议项下的其他权利，并应履行债券受托管理协议项下的其他义务。

第十节 发行人、中介机构及相关人员声明

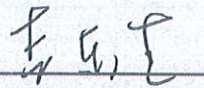
发行人及发行人相关人员声明

（一）发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，本公司符合公开发行公司债券的条件。

（以下无正文）

(本页无正文，为 TCL 集团股份有限公司《发行人声明》之签章页)

法定代表人：_____ 

李东生

TCL 集团股份有限公司(公章)



2019年10月15日

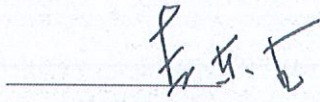
（二）发行人董事、监事及高级管理人员声明

发行人全体董事、监事和高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

（以下无正文）

(本页无正文，为 TCL 集团股份有限公司《发行人董事、监事及高级管理人员声明》之签章页)

董事签名：



李东生

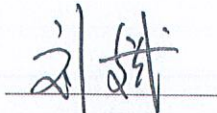
TCL 集团股份有限公司 (公章)



2019 年 10 月 15 日

(本页无正文, 为 TCL 集团股份有限公司《发行人董事、监事及高级管理人员声明》之签章页)

董事签名:

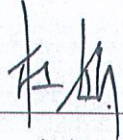

刘斌



2019年10月15日

(本页无正文, 为 TCL 集团股份有限公司《发行人董事、监事及高级管理人员声明》之签章页)

董事签名:

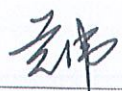

杜娟



2019年10月15日

(本页无正文，为 TCL 集团股份有限公司《发行人董事、监事及高级管理人员声明》之签章页)

董事签名：



黄伟



TCL 集团股份有限公司 (公章)

2019 年 10 月 15 日

(本页无正文, 为 TCL 集团股份有限公司《发行人董事、监事及高级管理人员声明》之签章页)

董事签名:



廖峻


TCL 集团股份有限公司 (公章)



2019年10月15日

(本页无正文，为 TCL 集团股份有限公司《发行人董事、监事及高级管理人员声明》之签章页)

董事签名：

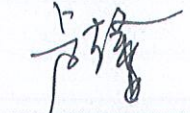

KIMWOOSHIK
(金旻植)



2019年10月15日

(本页无正文，为 TCL 集团股份有限公司《发行人董事、监事及高级管理人员声明》之签章页)

董事签名：



卢馨

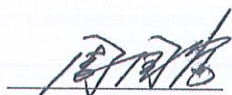
TCL 集团股份有限公司 (公章)



2019年10月15日

(本页无正文，为 TCL 集团股份有限公司《发行人董事、监事及高级管理人员声明》之签章页)

董事签名：



周国富



TCL 集团股份有限公司 (公章)

2019 年 10 月 15 日

(本页无正文，为 TCL 集团股份有限公司《发行人董事、监事及高级管理人员声明》之签章页)

董事签名：



阎焱



TCL 集团股份有限公司 (公章)

2019年10月15日

(本页无正文, 为 TCL 集团股份有限公司《发行人董事、监事及高级管理人员声明》之签章页)

董事签名:

刘薰词

刘薰词

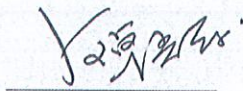
TCL 集团股份有限公司 (公章)



2019年10月15日

(本页无正文，为 TCL 集团股份有限公司《发行人董事、监事及高级管理人员声明》之签章页)

监事签名：



何卓辉

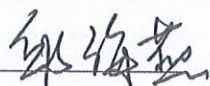
TCL 集团股份有限公司 (公章)



2019 年 10 月 15 日

(本页无正文, 为 TCL 集团股份有限公司《发行人董事、监事及高级管理人员声明》之签章页)

监事签名:


邱海燕

TCL 集团股份有限公司 (公章)



2019 年 10 月 15 日

(本页无正文，为 TCL 集团股份有限公司《发行人董事、监事及高级管理人员声明》之签章页)

监事签名:

毛天祥

毛天祥

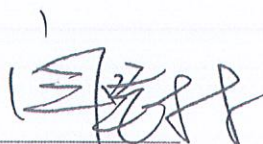


TCL 集团股份有限公司 (公章)

2019 年 10 月 15 日

(本页无正文, 为 TCL 集团股份有限公司《发行人董事、监事及高级管理人员声明》之签章页)

非董事高级管理人员签名:


闫晓林


TCL 集团股份有限公司 (公章)

2019 年 10 月 15 日

主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目负责人（签字）：



杨芳



陈子林

法定代表人或授权代表（签字）：



张佑君



2019年10月15日

主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目负责人（签字）：



张重振



龚雪晴

法定代表人或授权代表（签字）：



朱健



国泰君安证券股份有限公司

2019年10月15日

国泰君安证券股份有限公司文件

授权委托书

授权人：国泰君安证券股份有限公司董事长 杨德红
受权人：国泰君安证券股份有限公司副总裁 朱健

根据工作需要，授权人对受权人在业务管理方面的工作授权如下：

一、授权原则

1. 在责、权、利对等的基础上实施授权，受权人在授权人的领导下开展工作，接受授权人的指导和监督。
2. 受权人对授权人负责，在授权范围内全面组织管理相关业务工作，切实保证实现公司下达的各项目标，并履行所分管工作的合规管理职责。
3. 受权人应从公司整体经营角度出发，积极推进各业务与职能之间的合作与资源共享。
4. 受权人所管业务的年度/月度计划预算是授权人对受权人进行授权、监督和考核的基准，受权人在计划预算范围内进行日常的业务经营管理活动。
5. 授权人给予受权人充分授权，简化审批程序，提高运营效率。经过授权人批准，受权人对所属下级进行分级授权。

二、授权项目及授权权限

根据《公司章程》、《董事会授权规则》、《授权管理办法》及《法定代表人授权委托书》等规定，授权人基于公司经营管理团队的职责分工，授权朱健副总裁行使以下权力：

- (一) 受权人全面负责公司投行业务委员会工作。

(二) 受权人按照公司批准的岗位职责范围履行业务管理职责和权限。

(三) 受权人承担授权范围内的，对大投行业务和职能的合规管理与风险控制职责。

(四) 受权人拥有下列审批权限：

1、主持制定大投行业务线整体战略、年度计划与预算，提交总裁办公会议决策审批；

2、在总裁办公会议审批通过的战略框架、且不违背相关专业委员会的决策意见下，拥有日常业务运作计划制定的决策权，审批投行业务委员会各项业务；

3、审签以公司名义报发的经国家有权部门核准或审批的境内企业（含B股）IPO、境内上市公司再融资、境内企业改制、并购重组等财务顾问咨询业务，企业债、公司债、金融债、次级债、证券公司债、国债、地方政府债、政策性金融债、非金融企业债务融资工具、资产支持证券及其它固定收益证券的发行与承销业务，以及全国股转系统及区域性股权市场企业挂牌、股票发行、财务顾问、相关债券及其它固定收益证券的发行与承销业务，全国股转系统挂牌企业的做市业务。上述业务涉及到的合同、文件包括：

- 审签IPO项目（含B股）、再融资项目（包括增发新股与配股、可转换公司债券、分离交易的可转换公司债券、可交换公司债券、公司债券发行等）主承销协议、保荐协议、联席主承销协议、联合保荐协议、承销团协议、合作协议、项目补充协议、其他协议等，以及与项目有关的各类报送审批机关、监管机构、自律组织的申报文件；
- 审签全国股转系统及区域性股权市场挂牌项目、股票发行项目财务顾问协议、三方监管协议、推荐挂牌并持续督导协议、项目补充协议、其他协议等，以及与项目有关的各类报送审批机关、监管机构、自律组织的申报文件；
- 企业债、公司债、金融债、次级债、证券公司债、国债、非金融企业债务融资工具、资产证券化产品、全国股转系统以及区域性股权市场相关债券等债权融资项目的主承销协议、承销团协议、联席主承销协议、合作协议、分销协议、项目补充协议、其他协议等，以及与项目有关的各类报送审批机关、监管机构、自律组织的申报文件；

- 审签股权融资咨询、兼并收购、资产重组、股权激励、改制辅导、上市辅导等项目的财务顾问协议、合作协议、辅导协议、费用支付协议、项目补充协议、其他协议等，以及与项目有关的各类报送审批机关、监管机构、自律组织的申报文件；
- 审签股票、债券承销、财务顾问、全国股转系统及区域性股权市场挂牌项目中战略合作（框架）协议、保密协议、聘请中介机构（会计师事务所、律师事务所等）协议、其他协议等；
- 审签公司决策同意开展的其他业务涉及的财务顾问及承销等协议；
- 审签股票、债券上市推荐协议及相关报送文件；
- 签署股权分置改革保荐项目所需签署的合同（协议）和文件；
- 审签保荐项目、财务顾问项目、全国股转系统及区域性股权市场挂牌项目持续督导期间各类报送和披露文件，以及债券项目受托管理期间各类报送和披露文件；
- 审签全国股转系统挂牌企业做市业务相关的协议和各类报送审批机关、监管机构、自律组织的申报文件。
- 其他公司授权签署的相关文件。

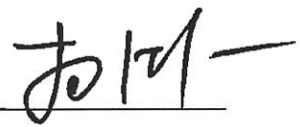
三、备注

1. 授权人须在授权范围内开展工作，授权人及公司审计、纪检监察及法律合规部门将定期或不定期对授权书各项条款的执行情况进行检查，对授权人的失职或渎职行为，公司将按有关规定对授权人予以处罚。
2. 本授权书由授权人负责解释。
3. 授权人本着诚信、审慎的原则签署本授权委托书；授权人亦应本着诚信、审慎原则行使上述授权，并承担相应的经济和法律責任。
4. 本授权委托书经双方签署生效，有效期至授权人任期届满止。有效期内，授权人可签署新的授权委托书对本授权委托书做出补充或修订。自本授权生效之日起过往授权同时废止。



(此页为签署页)

授权人：国泰君安证券股份有限公司（章）

董事长： 

2016年12月20日

受权人：国泰君安证券股份有限公司（章）

副总裁： 

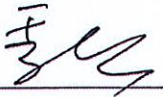
2016年12月20日

主承销商声明

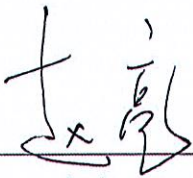
本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

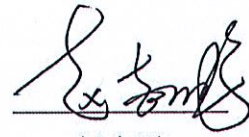
项目负责人（签字）：



季拓

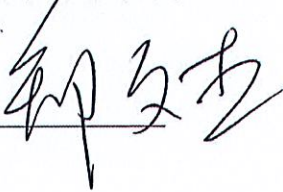


赵亮



赵志鹏

法定代表人或授权代表（签字）：



国开证券股份有限公司授权委托书

编号：国证授权书 2018-169-N-GG-01

授权人：张宝荣， 职务：董事长（法定代表人）

受权人：郑文杰， 职务：总 裁

根据《公司法》、《国开证券股份有限公司章程》、公司授权管理制度规定，授权如下：

一、授权范围：

（一）负责公司各项业务及工作开展所涉及的相关文件签署事宜，包括但不限于合同、合作备忘录、协议文件、业务申报材料等（监管要求及外部规定必须由法定代表人签署的除外）。

（二）审批公司公章、分支机构公章、合同专用章用印请示事项。

二、授权期限：本授权委托有效期从 2018 年 11 月 7 日起至 2019 年 11 月 6 日止。

此授权委托书自出具之日起，原有出具的与本授权委托书冲突的授权文件全部失效。此授权委托书中的授权事项可转授权。

本授权委托书一式四份，授权人、受权人各执一份，综合办公室留存一份，合规法律部留存一份。

授权人：张宝荣

2018 年 11 月 5 日



受权人：郑文杰

2018 年 11 月 5 日

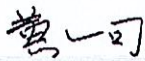
仅供办理
业务使用，其它无效。

主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

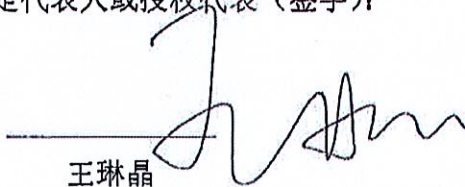
本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目负责人（签字）：



黄一可

法定代表人或授权代表（签字）：


王琳晶

天风证券股份有限公司

法定代表人授权书

兹授权王琳晶先生(公司职务：副总裁)代表我公司法定代表人签署以下债券及资产支持证券承销项目文件：

一、企业债券申报项目文件：主承销商推荐意见、企业债券主承销协议、企业债券承销团协议、企业债券债权代理协议（包括协议及债券持有人会议规则）、企业债券资产抵质押合同、企业债券抵质押资产监管协议、资金监管协议以及企业债券自查报告。

二、公司债券（包括“公开发行公司债券”和“非公开发行公司债券”）申报项目文件：公司债券募集说明书的声明（包括作为主承销商和受托管理人的声明）、主承销商核查意见（推荐意见）、公司债券承销协议、公司债券承销团协议、公司债券受托管理协议（包括协议及债券持有人会议规则）、公司债券资产抵质押合同、公司债券抵质押资产监管协议、募集资金专项账户监管协议、专项偿债账户监管协议以及可交换公司债券股票质押合同。

三、资产支持证券承销协议、资产支持证券承销团协议。

四、金融债发行申报项目文件：金融债承销协议、金融债承销团协议。

五、次级债发行申报项目文件：次级债承销协议、次级债承销团协议。

六、债券及资产支持证券承销项目投标文件。

本授权有效期为：2019年7月1日至2019年12月31日。

本授权书一式十六份，除授权人、被授权人、行政中心、风险管理部、合规法律部及投行内控部各执一份外，另有十份作为相关授权文件之报送材料附件备用。

授权单位：天风证券股份有限公司（盖章）
法定代表人签字：

被授权人签字：


2019年7月1日

主承销商声明

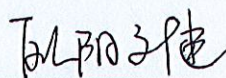
本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目负责人（签字）：

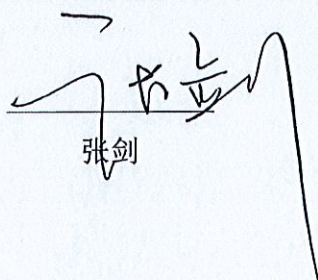


周帆



欧阳文健

法定代表人或授权代表（签字）：



张剑

申万宏源证券承销保荐有限责任公司



申万宏源证券承销保荐有限责任公司

法定代表人授权委托书

兹授权张剑（职务：申万宏源证券承销保荐有限责任公司总经理）代表法定代表人，对已依照公司规定履行完审批决策流程的事项，对外签署下列法律文件（但法律法规、监管规定或协议相对方要求必须由法定代表人本人签字的除外）：

一、以公司名义对外签订的标准协议、非标准协议（含各类补充协议）。

二、法律法规、监管法规规定可由法定代表人或授权代表签署，且未禁止概括授权的文件，包括保荐机构执业报告、保荐业务中的上市保荐书（报沪深交易所）、恢复上市保荐书（报沪深交易所）、反馈意见回复报告等，并购重组财务顾问业务中的权益变动报告书、上市公司收购报告书等，公司债券业务中的募集说明书正文后声明等。

以上授权可以转授权。

本授权委托书自授权人与被授权人签字之日起生效，原则上有效期为一年。有效期截止后未及时签署新的授权委托书，则本授权委托书自动延续。如授权人、被授权人高管职务发生变更，授权将自行终止。

（本页以下无正文）

授权人：

薛军

被授权人：

张剑

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2018年1月16日



发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



负责人：郭斌

郭斌

经办律师：文梁娟

文梁娟

王莹

王莹

2019年10月15日

资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资信评级人员（签字）：

徐晓东

徐晓东

曾永健

曾永健

法定代表人（签字）：

闫衍

闫衍



审计机构声明

大华特字[2019]003482 号

本所同意 TCL 集团股份有限公司在《TCL 集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）募集说明书》及其摘要中援引本所出具的大华审字[2019]000188 号、大华审字[2018]000168 号、大华审字[2017]000168 号报告的相关内容，并对援引之内容进行了审阅，确认《TCL 集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）募集说明书》及其摘要不致因援引的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人:

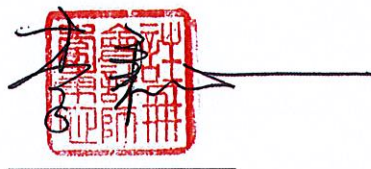


梁春

经办注册会计师:



张媛媛



李秉心

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

2019年 10月 15日



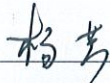
受托管理人声明

本公司承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。

发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，本公司承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于发行人、增信机构、承销机构以及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或破产的法律程序等，有效维护债券持有人的合法权益。


本公司承诺，在受托管理期间因本公司拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及本声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

项目负责人（签字）：


杨芳


陈子林

法定代表人或授权代表（签字）：


张佑君



中信证券股份有限公司

2019年10月15日

第十一节 备查文件

一、备查文件目录

除募集说明书及其摘要披露的资料外，发行人及主承销商将整套发行申请文件及其相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告和审计报告、最近一期的财务报告以及 2017 年的备考合并财务报表和审阅报告；
- （二）联席主承销商出具的核查意见；
- （三）北京市嘉源律师事务所出具的法律意见书；
- （四）中诚信证券评估有限公司出具的资信评级报告；
- （五）债券受托管理协议；
- （六）债券持有人会议规则；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件。

二、查阅时间

工作日上午 8：30-11：30，下午 14：00-17：00。

三、查阅地点

自募集说明书及其摘要公告之日，投资者可以至发行人、主承销商处查阅募集说明书及其摘要全文及上述备查文件，亦可访问深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）查阅部分相关文件。