TCL 集团股份有限公司 首次公开发行股票招股说明书摘要

发行股票类型: 人民币普通股

预计发行量 : 994,395,944 股,占发行后总股本的 38.45%,其中向社会公众投

资者首次公开发行 590,000,000 股 ,为合并向 TCL 通讯设备股份

有限公司全体流通股股东换股发行 404,395,944 股

	发行价格	发行股数	占发行后总 股本的比例	募集资金总额	发行费用
首次公开发行	4.26 元/股	590,000,000 股	22.81%	2,513,400,000 元	93,796,508 元
换股发行	4.26 元/股	404,395,944 股	15.64%	不适用	不适用
合计		994,395,944 股	38.45%		

发行方式: 包括首次公开发行部分和换股发行部分,首次公开发行部分采用

全部上网定价发行方式

发行日期: 2004 年 1 月 7 日 **拟上市地:** 深圳证券交易所

主承销商: 中国国际金融有限公司

TCL 集团股份有限公司本次发行新股与吸收合并 TCL 通讯设备股份有限公司(股票代码 000542) 互为条件,同时进行。由于 TCL 通讯设备股份有限公司为在深圳证券交易所上市的公司,因此 TCL 集团股份有限公司本次新股发行后将申请在深圳证券交易所上市。同时,由于技术原因,本次新股发行将不采用市值配售方式进行,而采用上网定价、资金申购的方式。特此提示。

声 明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况,并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于网站www.cninfo.com.cn。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股说明书全文,并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

发行人董事会已批准招股说明书及其摘要,全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对招股说明书及其摘要真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见,均不表明其 对发行人股票的价值或者投资人的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反 的声明均属虚假不实陈述。

第一节 特别提示和特别风险提示

特别提示

- 1.本公司在本次对社会公众进行公开发行流通股新股的同时,还将对本公司控股的已上市公司 TCL 通讯设备股份有限公司的全体流通股股东发行流通股新股,进行换股发行,以实现对 TCL 通讯设备股份有限公司的吸收合并,TCL通讯全部资产、负债、权益并入本集团,合并完成后注销 TCL通讯的法人资格。本次发行前,本公司持有 TCL 通讯设备股份有限公司的全部非流通股,占其总股本的 56.70%。
- 2.本公司和 TCL 通讯设备股份有限公司的股东大会已经分别于 2003 年 10 月 31 日批准了本公司吸收合并 TCL 通讯设备股份有限公司的方案。此方案获得了中国证券监督管理委员会的核准。首次公开发行与本次吸收合并同时进行,互为前提。本公司与 TCL 通讯设备股份有限公司的合并在本公司的首次公开发行完成后生效。
- 3.本公司向 TCL 通讯设备股份有限公司流通股股东发行本公司一定数量的流通股新股作为吸收合并 TCL 通讯设备股份有限公司的对价。每股 TCL 通讯设备股份有限公司流通股折为本公司流通股新股的股数 (折股比例)=每股 TCL 通讯设备股份有限公司流通股的折股价格 21.15 元/本次向社会公众公开发行流通股新股的发行价 4.26 元=4.96478873。根据该折股比例,本次发行除了向社会公众投资者首次公开发行 590,000,000 股流通股新股以外,还将向 TCL 通讯设备股份有限公司的流通股股东换股发行 404,395,944 股流通股新股。
- 4.本招股说明书刊登当日,TCL 通讯设备股份有限公司将公告折股比例及需向 TCL 通讯设备股份有限公司流通股股东发行的流通股新股的总股数。本次向 TCL 通讯设备股份有限公司的全体流通股股东发行的流通股新股,将与本次向社会公众公开发行的流通股新股一并向深圳证券交易所申请挂牌交易。
- 5. 本次合并的会计处理采用权益联营法。根据本次发行价格,用来换股的股数代表的注册资本与 TCL 通讯设备股份有限公司截至合并基准日未分配利润的43.3%之和大于截至合并基准日 TCL 通讯设备股份有限公司流通股股东享有的3.15 亿元净资产,其差额部分冲减合并后本集团的资本公积 195,634,588 元。
- 6.本公司和 TCL 通讯设备股份有限公司 2002 年利润分配已完成,双方约定在合并完成日之前不再对各自结余的未分配利润进行分配,合并完成日的未分配利润由双方全体股东(包括原双方的全体股东和认购本公司首次公开发行股票的投资人)共享。截至 2003 年 6 月 30 日, TCL 通讯设备股份有限公司累计的未分配利润共计 244,976,287 元,本公司累计的未分配利润共计 280,171,581 元。

- 7、本次合并前本公司是 TCL 通讯设备股份有限公司的控股股东,并已经将 TCL 通讯设备股份有限公司纳入合并报表范围, TCL 通讯设备股份有限公司的 业务已经是本公司业务的重要组成部分。本次合并只是公司结构上的变化,合并 前后,合并双方的主要业务不会发生重大变化。
- 8、TCL 通讯设备有限公司为本次吸收合并确定的换股股权登记日为本公司刊登首次公开发行招股说明书,TCL 通讯设备股份有限公司刊登合并报告书的次日。该日收市时在证券登记结算机构登记在册的 TCL 通讯设备股份有限公司流通股股东持有的 TCL 通讯设备股份有限公司流通股股票将按折股比例折为本公司换股发行的流通股新股。
- 9. 自换股完成日起, TCL 通讯流通股股东不再作为 TCL 通讯股东享有股东权利以及其他相关权利。根据有关新股发行市值配售的规则, 因上述 TCL 通讯流通股股东已不再持有 TCL 通讯股票,以及因本公司股票尚未挂牌交易,自换股完成之日至本公司流通股股票挂牌交易之日,上述 TCL 通讯流通股股东不能根据其原持有的 TCL 通讯股票或者换股后持有的本公司股票申请参与新股发行市值配售。
- 10.本公司于 2003 年 11 月 3 日与 Thomson集团及 TCL国际控股有限公司订立了一份具有法律约束力的备忘录,就可能在境外成立一家由 Thomson集团及 TCL国际控股的合资公司并将本集团及 Thomson集团的电视及 DVD业务及资产投入该合资公司的下一步工作作出安排。备忘录仅规定了本公司及 TCL 国际控股有限公司有义务按照备忘录规定的原则来协商制定正式协议,这种义务对于本公司及 TCL 国际具有法律约束力。正式协议的签订及合资项目的完成取决于尽职调查的完成、获得所有必要的政府部门以及股东的批准。本公司于 11 月 3 日召开的首届董事会第十三次会议已同意与 Thomson 签订该合资备忘录。按照备忘录的约定,合资的正式协议将提交本公司上市后的股东大会批准。
- 11.2000 年度,TCL通讯设备股份有限公司因内控失当造成重大会计差错。 经新任会计师审计后,该公司在 2001 年度财务报告中对历史财务报告进行了追溯调整,连同当年会计政策变更的影响,共导致该公司 2000 年度净利润减少 110,246,646 元,1999 年度净利润减少 19,485,651 元。TCL通讯设备股份有限公司已经按照中国证监会广州证券监督管理办公室的要求进行了内部整改,完善了内控系统,并已于 2003 年 3 月 29 日公告了整改报告。

特别风险提示

1. 主营业务的行业竞争风险

本集团目前的收入与利润主要来源于彩电业务和移动电话机业务 .而这两项

业务均处于高度竞争的行业。国内彩电行业竞争激烈,如果业内企业采取大幅降价换取市场份额等竞争手段,则本集团的彩电业务盈利水平将受到负面影响。移动电话机行业近年来较高的增长速度和利润水平吸引了国内外众多厂商的加入,使得移动电话机行业产能大增,竞争加剧,毛利水平下滑,盈利的高速增长趋势难以维持。本集团移动电话机业务的销售量与盈利未来能否继续保持增长面临着不确定性。

2. 资产减值准备计提是否充足的风险

本集团资产构成中存货、应收帐款、应收票据等流动资产所占比重较大。2003年6月30日本集团合并资产负债报表上有存货4,357,805,784元(其中彩电原材料及产成品存货1,919,449,880元,移动电话原材料及产成品存货1,345,491,705元),应收帐款1,078,677,418元,应收票据2,553,250,648元,三项合计7,989,733,850元,占总资产的54.0%。本集团已经分别对存货和应收帐款计提了3.5%和10.7%的减值准备。减值准备的计提标准系管理层根据历史经验和所掌握的资产状况的合理估计作出的。这些减值准备计提是否充足,将对本集团的财务状况和盈利情况产生重大影响。

3. 资产负债率过高的风险

2003 年 6 月底本集团合并报表口径的资产负债率为 69.0%,高于家电行业已上市公司的平均水平,可能带来较大的财务风险。

4. 重大兼并重组或合资的执行风险

为参与国内和国际竞争、迅速积累资源和扩充实力,本集团将在国内外与本集团相关业务中适时寻找兼并重组与合资的机会。但如果目标选择不当、交易结构设计不合理、或兼并重组合资后不能成功地整合资源,则可能给本集团造成损失,影响我们战略目标的实现。

5.支付专利技术和专利产品费用可能导致成本上升的风险

本集团因彩电和 DVD 业务而进口有关零部件,而与境外有关专利权人在技术使用和收费方面存在争议。随着中国加入 WTO,为充分保护各国知识产权,本集团可能因使用国外厂家的专利产品或专利技术而支付费用,从而导致成本上升。

6. 下属企业的管理风险

本公司共有 103 家全资、控股与参股企业,由于管理半径大、管理层次多,如由于管理不善,下属企业发生经营问题或财务困难,则可能影响到本集团的整体经营与财务状况。

7. 历史年度无法享受税收优惠的风险

本公司的前身 TCL 集团有限公司干 1999 年被广东省经济委员会,及在

2000-2001 年期间被广东省经济贸易委员会、广东省科学技术厅及广东省发展计划委员会认定为广东省技术创新优势企业。根据广东省经济委员会、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局及广东省国土厅于 1999 年 4 月 20日下发的《关于广东省技术创新优势企业享受税收优惠政策的通知》(粤经科[1999]234号),技术创新优势企业自认定有效期内、享受减按 15%税率征收所得税。本公司于 1999-2001 年的企业所得税,经当地有关税务局批准同意,按应纳税所得额的 15%征收。若 2000、2001 年本公司缴纳企业所得税无法享受 15%的优惠税率,需按照 33%计算,则本集团 2000 年净利润将相应减少 43,337,567 元,2001 年净利润将相应减少 21,953,493 元。

8. 首次公开发行与吸收合并互为前提

本公司的首次公开发行与吸收合并 TCL 通讯设备股份有限公司同时进行, 互为前提,吸收合并的生效取决于本公司首次公开发行的完成。如果本公司首次 公开发行未能完成,则吸收合并不会生效,相关程序将停止执行。

9.由于股东大会决议对全体股东均有约束力,换股股权登记日 TCL 通讯设备股份有限公司流通股股东即便不同意合并,也将面临强制转股的风险

本次吸收合并已经出席 TCL 通讯股东大会非关联股东及股东代理人所代表的全部表决权(包括独立董事通过征集投票权获得的授权行使的表决权)的通过,即对 TCL 通讯设备股份有限公司全体股东具有约束力,包括在该次股东大会上投反对票、弃权票或未出席该次股东大会也未委托他人代为表决的股东及在股东大会股权登记日后购入 TCL 通讯设备股份有限公司流通股但并不享有该次股东大会表决权的股东。在本次合并获得有关审批机关批准或核准,且本公司首次公开发行成功后,于换股股权登记日收市时登记在册的 TCL 通讯设备股份有限公司流通股股东,其所持有的 TCL 通讯设备股份有限公司流通股股东,其所持有的 TCL 通讯设备股份有限公司流通股股份将必须按照折股比例全部转换为本公司换股发行的流通股新股。

本次合并不安排现金选择权,对于不希望参与换股、及不准备投资本公司的投资者而言,需要在换股权登记日收市前转让其持有的 TCL 通讯设备股份有限公司股票;如果未能在该日收市前转让上述股票,则该部分股票将全部被转换为本公司的流通股新股。

10. 合资公司盈利不确定的风险

本公司于 2003年11月3日与 Thomson集团及 TCL国际控股有限公司订立了一份关于共同设立从事电视和 DVD 业务的合资公司的具有法律约束力的备忘录。Thomson 集团在美国和欧洲的 TV 业务 2002年处于亏损状态。预计正式协议签订且合资公司设立后,短期内将对本集团的经营利润产生一定的负面影响。由于本集团与 Thomson 集团在管理和文化上存在重大差异,能否通过降低成本

和实现协同效应使得美国和欧洲的 TV 业务扭亏为盈尚存在不确定性,使得合资后本集团的盈利水平将面临较大的不确定性。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股(A 股)
毎股面值	人民币 1.00 元
发行股数	994,395,944 股,占发行后总股本的 38.45%,其中向社会公众投资者首次公开发行 590,000,000 股,向TCL通讯设备股份有限公司全体流通股股东换
	股发行 404,395,944 股
每股发行价	4.26 元
发行市盈率(按 2002 年净利润与股	15.97 倍
本计算)	
每股盈利(按 2002 年净利润与股本 计算)	0.2667 元
本次发行前(2003年6月30日经审	1.2282 元
计)每股净资产	
本次发行及合并后每股净资产(按	1.8495 元
2003年6月30日模拟)	
市净率(发行价/发行后每股净资产)	2.30 倍
首次公开发行方式	上网定价发行
发行对象	(1)首次公开发行的对象:持有中国证券登记结
	算有限责任公司深圳分公司证券账户的境内自然
	人、法人和证券投资基金等(国家法律、法规禁
	止购买者除外)
	(2)换股发行的对象:在换股股权登记日(2003
	年 1 月 6 日) 登记在册的 TCL 通讯设备股份有限
	公司流通股股东
上市流通	向TCL通讯设备股份有限公司的全体流通股股东
	发行的流通股新股将与本次向社会公众公开发行
	的流通股新股一并在深圳证券交易所上市交易
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	2,513,400,000 元

发行费用概算	预计承销费用 72,768,000 元、审计费用 7,730,000
	元、律师费用 4,000,000 元、上网发行手续费
	9,098,508 元、审核费 200,000 元

第三节 发行人基本情况

(一) 发行人基本资料

中、英文名称	TCL 集团股份有限公司 (TCL Corporation)
法定代表人	李东生
成立(工商注册)日期	2002年4月19日
住所及其邮政编码	广东省惠州市仲恺高新技术开发区十九号小区(516006)
电话、传真号码	0752-2288389、2382519;0752-2382511
互联网网址	www.tcl.com
电子信箱	<u>ir@tcl.com</u>

(二) 发行人历史沿革及经历的改制重组情况

1、发行人设立方式和批准设立的机构

本公司是经广东省人民政府粤办函[2002]94 号文、粤府函[2002]134 号文及广东省经济贸易委员会粤经贸函[2002]112 号文和粤经贸函[2002]184 号文批准,在原 TCL 集团有限公司基础上,整体变更设立的股份有限公司,注册资本1,591,935,200 元。本公司已于 2002 年 4 月 19 日经广东省工商行政管理局核准注册。

2、发起人及其投入资产的内容

本公司发起人为 TCL 集团有限公司原股东惠州市投资控股有限公司、南太电子(深圳)有限公司、Philips Electronics China B.V.、Lucky Concept Limited、Regal Trinity Limited、株式会社东芝、住友商事株式会社及本公司的主要管理人员李东生等 42 名自然人。本公司系整体变更设立的股份有限公司发起人以 TCL集团有限公司经审计的全部净资产投入。

(三) 有关股本的情况

1、本次发行及合并前后股本结构如下:

合并前 合并前 合并及IPO后 股本数 股比(%)

			股数(万股)	股比(%)
1.未上市流通股份				
发起人股份	159,194	100.00	159,194	61.55
国家持有股份	65,228	40.97	65,228	25.22
-惠州市投资控股有限公司	65,228	40.97	65,228	25.22
境内法人持有股份	33,094	20.79	33,094	12.79
-TCL集团股份有限公司工会工作委员会	23,542	14.79	23,542	9.10
-南太电子(深圳)有限公司	9,552	6.00	9,552	3.69
境外法人持有股份	19,709	12.38	19,709	7.63
-Philips Electronics China B.V.	6,368	4.00	6,368	2.46
-Lucky Concept Limited	4,776	3.00	4,776	1.85
-Regal Trinity Limited	4,776	3.00	4,776	1.85
-株式会社东芝	3,184	2.00	3,184	1.23
-住友商事株式会社	605	0.38	605	0.24
自然人持有的未流通股份	41,163	25.86	41,163	15.91
-李东生	14,452	9.08	14,452	5.59
-袁信成	2,479	1.56	2,479	0.96
-郑传烈	2,357	1.48	2,357	0.91
-吕忠丽	2,357	1.48	2,357	0.91
-其他自然人发起人股东	19,518	12.26	19,518	7.54
募集法人股				
内部职工股				
2. 社会公众股	0	0	99,440	38.45
原TCL通讯流通股股东			40,440	15.64
首次公开发行流通股新股			59,000	22.81
合计	159,194	100.00	258,633	100.00

2、发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

金山工业(集团)持有新加坡上市公司 GP 工业有限公司 86.5% 股权,而 GP 工业有限公司分别持有新加坡上市公司金山电池 47.9% 股权和新加坡上市公司 奇胜工业 49.5% 股权。 Lucky Concept Limited 是金山电池全资子公司, Regal Trinity Limited 是奇胜工业的全资子公司。

除上述关系外,本公司发起人、控股股东、主要股东之间不存在其它关联关系。

(四) 内部职工股情况

本公司未发行过内部职工股。

(五) 发行人业务情况

1、发行人主营业务

本集团是国内领先的消费电子及通讯产品的综合制造商,业务主要涉及多媒体电子、通讯、家电、信息、电工和部品等六大产业群。其中彩电业务 2003 年 1-6 月的销售收入和毛利分别占集团总收入和总毛利的 40.7%和 40.0%, 2002 年 分别占到 44.4%和 43.5%;移动电话业务 2003 年 1-6 月的销售收入和毛利分别占

集团总收入和总毛利的 40.6%和 44.3%, 2002 年分别占到 37.7%和 27.9%。

2、主要产品及其用途

本集团的产品主要包括彩电、音频产品、移动电话、固定电话、空调、电冰箱、洗衣机、个人电脑、电工产品、照明产品及其他产品。

3、产品销售方式和渠道

本集团主要通过自有销售网络进行销售,主要产品各自拥有相对独立的销售网络。其中彩电产品主要是通过自有销售网络销售给当地销售商与零售商,再出售给消费者;移动电话产品主要是通过自有销售网络先销售给省级、地市级分销商,再通过零售商销售给消费者。

4、所需主要原料

本集团主要产品中,彩电的主要原材料包括显像管、IC、高频头、高压包、电子料、塑胶件和包装材料等;移动电话的主要原材料包括模块、液晶显示器、主板及按键板、面壳、装饰牌及电池等。

5、行业竞争情况和发行人在竞争中的地位

本集团在信息产业部 2002 年度电子信息百强企业中名列第四。在所涉及的主要业务领域中,本集团都处于市场领先地位:

	2002年	2003年1-6月	排名
彩电(万台)	805.1	472.3	2002 年和 2003 上半年销量在电子信息百强企业中名列 第二
移动电话机(万部)	623.6	472.5	2002 年和 2003 上半年国内销量均名列国产品牌第二
台式个人电脑(万台)	37.6	20.9	2002 年和 2003 上半年销量列国内台式电脑市场第五

数据来源:信息产业部和 CCID

(六) 发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

1、商标

本公司已就"TCL"系列商标在国内外进行了注册。本集团还通过收购德国施 奈德技术股份有限公司和施奈德电子股份有限公司持有了其注册的系列商标。

2、土地使用权

本公司直接拥有 22 宗土地的使用权,系通过出让方式取得,总面积为 405,992 平方米。本公司的下属公司以出让方式取得境内 32 宗土地的使用权,总面积 717,988 平方米。本集团下属境外子公司香港拥有 6 处物业。上述土地、房产和物业均已取得相关权属证书。

3、专利与非专利技术

本集团针对主要产品(包括电视机、固定电话机、家电、移动电话机等)申请了相关的发明、实用新型和外观设计专利,目前共申报专利 287 项,已授权专利 174 项。

4、特许权利情况

根据国家产业政策,移动电话生产项目投资必须得到国家信息产业部和国家计委的批准。本集团获得了有关主管部门批准,可以开发和生产自有品牌的GSM和CDMA手机。

国家对音像制品的复制、批发等活动均实行许可证管理制度。本集团从事音像制品的复制和销售已经取得国家新闻出版署和广东省文化厅颁发的相关许可证。

(七) 同业竞争和关联交易

1、同业竞争

本公司控股股东惠州市投资控股有限公司与本公司之间不存在竞争关系。除本公司以外,惠州市投资控股公司没有其他控股子公司。惠州市投资控股有限公司已经出具承诺函,承诺其将不直接或间接从事对本集团业务存在实质性竞争关系的业务。

发行人律师、主承销商认为:发行人与关联方不存在同业竞争;发行人采取 了有效措施,避免与控股股东发生同业竞争。

2、关联交易

(1) 关联方

	关联公司名称	关联关系	关联事项
(1)	惠州市投资控股有限公司	控股股东	无
(2)	惠州市华阳集团有限公司	控股股东参股企业	无
(3)	南太电子(深圳)有限公司	股东	无
(4)	Philips Electronics China B.V.	股东	无
(5)	Lucky Concept Ltd.	股东	无
(6)	Regal Trinity Ltd.	股东	无
(7)	株式会社东芝	股东	无
(8)	住友商事株式会社	股东	无
(9)	杨利、李东生等42位自然人股东	股东	领薪
(10)	惠州市升华实业有限公司**		向该类企业销售原材料、产成
(11)	华庆国际(香港)有限公司***		品;向该类企业购买原材料、产
(12)	TCL通讯技贸有限公司***	和参股的法人	成品;从该类企业收取租金;为 该类企业提供资金结算和调剂
(13)	惠州天伦实业有限公司*		服务;商标使用许可。
(14)	万荃管理有限公司***		
(15)	惠州市升华工业有限公司*		
(16)	惠州市安达模具塑胶有限公司***		

	关联公司名称	关联关系	关联事项
(17)	惠州TCL彩印包装有限公司**		
(18)	惠州TTK家庭电器有限公司***		
(19)	惠州怡力通讯产品有限公司***		
(20)	惠州三华工业公司***		
(21)	新乡华新纸制品公司***		
(22)	翰林汇软件产业股份有限公司	联营企业	
(23)	电大在线远程教育技术有限公司	合营企业	
(24)	惠州TCL王牌高频电子有限公司	合营企业	
(25)	TCL Sun Inc.(菲律宾)合资公司	合营企业] 向合营公司、联营公司销售原材
(26)	河南TCL-美乐电子有限公司	合营企业	料、产成品;向合营公司、联营
(27)	TCL瑞智(惠州)制冷设备有限公司	联营企业	公司购买原材料、产成品;从合
(28)	广东美卡文化音像有限公司*	子公司	营公司收取销售佣金;从合营公司、联营公司收取租金;向合营
(29)	华通发泡胶制品有限公司	联营企业	公司转让土地使用权;为合营公
(30)	上海天时网络信息有限公司**	曾为合营企业	司、联营公司提供资金结算和调
(31)	乐金电子(惠州)有限公司	联营企业	剂服务;商标使用许可;品牌推
(32)	金金科计算机技术(深圳)有限公司**	曾为合营企业	广费分摊。
(33)	福州金科计算机技术有限公司*	曾为合营企业	
(34)	金金科计算机技术(北京)有限公司*	曾为合营企业	
(35)	TCL电器(陕西)有限公司*	曾为合营企业	

注:

(2) 本集团与关联方过去三年零一期的关联交易情况:

单位:元

	2000年	2001年	2002年	2003年1-6月
销售原材料	329,643,513	574,168,089	1,508,002,873	797,467,832
占销售原材料总收入(%)	85.94	92.47	83.76	39.16
销售产成品	51,258,288	64,176,277	64,062,401	0
占销售产成品总收入(%)	0.46	0.50	0.30	0
购买原材料和产成品	328,214,590	383,597,809	1,968,567,067	935,302,645
占合并主营业务成本(%)	3.75	3.87	11.31	2.50
收取利息	17,678,820	18,230,962	6,245,517	1,452,688
占利息收入(%)	19.56%	20.80%	21.27%	9.52%
支付利息	771,488	523,725	452,385	156,157
占利息支出(%)	0.59%	0.46%	0.55%	0.30%
销售佣金	118,283,776	121,252,298	21,937,046	553,277

^{*} 截止本招股书签署日,广东美卡文化有限公司、福州金科计算机技术有限公司、金金科计算机技术(北京)有限公司、TCL电器(陕西)有限公司、惠州天伦实业有限公司、惠州市升华工业有限公司已不再是本公司的关联方。

^{**} 金金科计算机技术(深圳)有限公司和上海天时网络信息有限公司分别于2002年和2003年注销,不再是本集团的关联方。惠州市升华实业有限公司、惠州TCL彩印包装有限公司正在进行注销、清算。

^{***} 华庆国际(香港)有限公司、惠州市TCL通讯技贸有限公司、万荃管理有限公司、惠州市安达模具塑胶有限公司、惠州TTK家庭电器有限公司、惠州怡力通讯产品有限公司、惠州三华工业公司、新乡华新纸制品公司,将于近期内不再构成本集团的关联方。

占折扣、回扣及销售佣金(%)	94.60	96.46	100.00	94.39
租金收入	4,654,866	813,994	1,789,580	3,145,465
占租金总收入(%)	57.55	9.55	11.53	49.26
转让土地使用权	0	12,809,400	0	0
占其他业务收入(%)	0	1.65	0	0
收购股权	0	0	61,398,739	0
结算资金累计存放额	521,509,719	807,013,517	588,350,466	609,220,482
获得累计资金调剂额	148,500,000	260,800,000	265,300,000	219,540,000

(3)公司全体董事、独立董事、发行人律师和主承销商均认为,发行人与关联企业的关联关系清晰、明确、合法;发行人与关联企业之间的关联交易公允,不存在损害发行人及股东利益的情况。

(八) 董事、监事、高级管理人员

董事、监事、高级管理人员情况见下表:

姓名	职务	性 别	年 龄	任期起 止日期	简要经历	兼职情况	02 年 薪酬	持股 比例	与公司的其他 利益关系
李东生	董事长、总 裁	男	46	2002.4-2 005.4	曾任 TCL 电子集团公司总经理	无	(万元) 73.30	9.08	持有 TCL 国际 控股有限公司 的21,206,000股股份、认股权 6,950,000份
袁信成	副董事长、 董事、副总 裁	男	52	2002.4-2 005.4	曾 任 惠 州 TCL 电器销 售有限公司 总经理	担任 TCL 瑞智制冷设备公司董事长、河南 TCL 美乐电子董事	47.86	1.56	持有 TCL 国际 控股有限公司 的 5,300,000 股 股份
吕忠丽	董事、副总裁兼财务总监	女	58	2002.4-2 005.4	曾任 TCL 电子集团公司财务部长	担任乐金电子(惠州)有限公司副董事长	46.06	1.48	持有 TCL 国际 控股有限公司 认 股 权 4,600,000 份
郑传烈	董事、副总 裁	男	52	2002.4-2 005.4	曾任 TCL 电子集团公司副总经理	担任惠州住 商电子有限 公司副董事 长	46.06	1.48	持有 TCL 国际 控股有限公司 的 认 股 权 2,168,000 份
陈石东	副董事长、 董事	男	61	2002.4-2 005.4	现任惠州市 投资控股有 限公司董事 长	无	4.50	0	无
罗仲荣	董事	男	53	2002.4-2 005.4	现任金山工业集团主席 兼总裁	兼任 Ashton Investments Pte Limited 等公司董事	4.50	0	无
顾明均	董事	男	58	2002.4-2 005.4	现 任 南 太 集 团执行董事	兼任 Nam Tai Electronics, Inc.等公司董 事	0	0	无

姓名	职务	性	年	任期起	简要经历	兼职情况	02年	持股	与公司的其他
		别	龄	止日期			薪酬 (万元)	比例	利益关系
胡秋生	董事、副总	男	44	2002.4-2	曾任创维集	担任惠州市	60.00	(%) 1.19	无
.,,,,,,	裁			005.4	团总经理	升华工业公			, ,
						司董事和河			
						南 TCL-美乐 电子董事			
万明坚	董事、副总	男	39	2002.4-2	曾任 TCL 通	无	70.90	0.21	持有 TCL 国际
	裁			005.4	讯设备股份				控股有限公司
					有限公司总				580,000 股股
					经理				份 , 认股权 1,050,000份
严勇	董事、总裁	男	41	2003.9-2	曾任 TCL 集	 无	0	0	
	助理			005.4	团有限公司				控股有限公司
					│ 项 目 发 展 部 │ 部长				200,000 股股份, 认股权
					기 시 시 시				1,750,000 份
杨世忠	独立董事	男	46	2002.4-2	现为首都经	无	4.50	0	无
				005.4	济贸易大学				
田溯宁	独立董事	男	40	2002.4-2	教授 现任中国网	担任中国网	4.50	0	无
	3422	,,,		005.4	络通信有限	通天地宽带			75
					公司总裁	网络有限责			
						任公司董事 长等职			
张今强	独立董事	男	67	2002.4-2	现为全国政	无	4.50	0	无
# * *	V+ 1 ++ +			005.4	协委员		4.50	0	
朱友植	独立董事	男	68	2002.4-2 005.4	现为广东省 人大常委会	无	4.50	0	无
					委员				
陈盛沺	独立董事	男	55	2003.9-2	曾任台湾声	担任声宝股	0	0	无
				005.4	宝 股 份 有 限 公司总经理、	份有限公司 董事长,夏宝			
					公司总经理、 董事长	股份有限公 股份有限公			
						司董事长、瑞			
						智精密股份			
						有限公司董 事长等			
刘又双	监事	女	57	2002.4-2	现任惠州市	无	2.70	0	无
				005.4	审计局助理				
曾永东	监事	男	32	2002.4-2	调研员 现 任 惠 州 市		2.70	0	无
		,,		005.4	财务总监办	76	2.70		/5
127.1	115-		4 -	2002 : -	公室副主任	10 /z ··· ·	.	0	11.4
杨利	监事	男	46	2002.4-2 005.4	曾任本公司企业管理部	担任惠州市 升华实业有	2.70	0.63	持有 TCL 国际 控股有限公司
				300.1	正业官理部 部长	开华头亚有 限公司董事			25 股有限公司 611,100 股股
					,	K			份,认股权
7+ /V ==	要声人が		25	2002.2.2	前八字光片	扣作性平士	0		652,500 份
陈华明	│ 董 事 会 秘 │ 书	男	35	2003.3-2 005.4	曾任富港控股(香港)有	担任陕西秦川发展股份	0	0	无
	12				限公司执行	公司独立董			
					总经理	事			

(九) 发行人控股股东及其实际控制人情况

本公司控股股东为惠州市投资控股有限公司,在本次发行前持有本公司 40.97%的股份,为本公司单一大股东,是经惠州市人民政府批准于 2001 年 12 月设立的授权管理国有资产的国有独资有限公司,法定代表人为陈石东,注册资本为 8.5 亿元,经营范围是惠州市政府授权范围内的国有资产的经营管理。截止至 2002 年 12 月 31 日,其总资产为 14,830,718,758 元,净资产为 1,100,607,602元,净利润为 176,856,631元,前述财务数据未经审计。

(十) 简要财务会计信息

1、简要财务报表

(1)合并利润表

单位:万元

	2003年前6个月	2002年度	2001年度	2000年度
一、主营业务收入	1,270,568	2,211,651	1,276,866	1,107,797
减:主营业务成本	-1,024,294	-1,708,634	-990,367	-876,379
主营业务税金及附加	-951	-2,288	-2,119	-2,081
二、主营业务利润	245,322	500,729	284,380	229,337
加:其它业务利润	4,586	11,171	18,507	15,878
减:营业费用	-126,002	-229,831	-171,464	-131,347
管理费用	-51,328	-112,848	-81,089	-65,205
财务费用	-3,843	-6,251	-3,269	-3,549
三、营业利润	68,735	162,970	47,065	45,114
加:投资(损失)/收益	-5,642	-14,095	12,831	1,256
补贴收入	494	5,542	2,282	1,092
营业外收入	6,716	1,288	784	2,015
减:营业外支出	-2,584	-12,293	-2,585	-2,167
四、利润总额	67,719	143,412	60,377	47,310
减:所得税	-5,674	-11,097	-4,335	-4,791
减:少数股东收益	-34,028	-89,851	-26,845	-18,707
五、净利润	28,017	42,464	29,197	23,812

(2) 合并资产负债表

单位:万元

	2003年6月30日	2002年12月31日	2001年12月31日	2000年12月31 日
一、流动资产:				
货币资金	228,496	241,634	201,770	198,654
短期投资	-	-	-	7
应收票据	255,325	211,958	102,750	50,350
应收股利	47	463	38	18
应收账款	107,868	66,746	51,111	70,724
其它应收款	106,141	100,276	58,505	48,548
预付账款	32,250	43,438	15,192	11,906
存货	435,781	483,625	279,251	346,979

待摊费用	1,640	943	2,897	4,497
流动资产合计	1,167,547	1,149,083	711,514	731,683
二、长期投资:				
长期股权投资	120,862	125,613	42,333	31,423
其中:合并价差	88,654	92,476	5,621	2,360
长期债权投资	0.2	0.2	0.2	0.2
长期投资合计	120,862	125,613	42,333	31,423
三、固定资产:				
固定资产原价	218,241	202,827	199,315	177,174
减:累计折旧	-76,976	-67,629	-58,399	-41,943
固定资产净值	141,265	135,198	140,916	135,231
固定资产减值准备	-3,127	-2,380	-989	-829
固定资产净额	138,137	132,818	139,927	134,402
在建工程	19,720	11,937	7,581	5,250
固定资产合计	157,857	144,755	147,508	139,653
四、无形资产及其它资产:				
无形资产	21,012	20,308	16,311	17,140
长期待摊费用	11,765	11,943	5,715	6,693
无形资产及其它资产合计	32,777	32,251	22,026	23,833
资产总计	1,479,043	1,451,702	923,381	926,592
五、流动负债:				
短期借款	121,179	33,983	53,573	132,158
应付票据	220,542	222,661	129,642	94,222
应付账款	226,994	378,692	218,486	239,644
预收账款	177,074	137,599	61,017	27,421
应付工资	4,926	8,300	3,257	3,056
应付福利费	9,166	10,717	8,018	7,942
应交税金	-3,282	-3,169	-970	7,174
其它应付款	62,971	47,248	49,533	46,880
其它应交款	129	295	80	162
应付股利	29,522	6,451	9,959	50,145
预提费用	12,824	9,926	9,891	8,617
一年内到期的长期负债	28,226	4,051	35,865	246
流动负债合计	890,271	856,754	578,352	617,667
六、长期负债:				
长期借款	82,194	107,851	8,100	38,705
长期应付款	402	1,051	1,626	527
应付债券	37,260	37,262	-	-
其他长期负债	9,662	7,714	5,092	3,357
长期负债合计	129,518	153,878	14,818	42,589
七、递延税项:	- 7- 1-0		·	
递延税款贷项	205	205	205	205
负债合计	1,019,994	1,010,838	593,375	660,461
八、少数股东权益:	263,528	250,897	170,812	162,933
九、股东/所有者权益:	203,320		,	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,
公司变更前的实收资本		_	49,388	38,554
股本	150 104	159,194	47,300	30,334
	159,194	159,194	06711	50 610
<u></u>	480		86,744	59,619
	8,099	8,099	22,853	18,473
其中:法定公益金	2,123	2,123	7,618	6,158
未分配利润	28,017	23,321		-13,780
外币报表折算差额	-269	-667	209	332

股东/所有者权益合计	195,521	189,967	159,194	103,198
负债与股东/所有者权益合计	1,479,043	1,451,702	923,381	926,592

(3) 简要合并现金流量表

单位:万元	2003年前6个月	2002年度
经营活动产生的现金流量净额	-52,424	110,489
投资活动产生的现金流量净额	-27,700	-126,100
筹资活动产生的现金流量净额	65,253	30,986
汇率变动对现金的影响额	431	282
现金及现金等价物净增加额	-14,440	15,657

2、主要财务指标

	2003年前6个月	2002年	2001年	2000年
	1.31	1.34	1.23	1.18
速动比率	0.82	0.78	0.75	0.62
应收账款周转率	29.11	37.53	20.96	17.77
存货周转率	4.46	4.48	3.16	2.71
无形资产(土地使用权除外)	0.27%	0.32%	0.03%	0.03%
占总资产的比例				
资产负债率(本公司)	61.9%	58.8%	54.9%	72.7%
每股净资产*(元)	1.23	1.19	1.00	0.65
每股收益 (元)	0.18	0.27	0.18	0.15
净资产收益率	14.33%	22.35%	18.34%	23.07%
扣除非经常性损益后的净资产 收益率	12.74%	31.93%	12.15%	22.09%
研究与开发费用占主营业务收 入比例	4.1%	4.0%	4.6%	4.1%
每股经营活动现金流*(元)	-0.33	0.69	0.91	-
每股净现金流量 (元)	-0.09	0.10	0.03	-

*注:2000年度现金流量表无审计数字

3、管理层对公司近三年财务状况和经营成果的讨论与分析

(1)资产质量分析和短期偿债能力

i. 应收账款和应收票据

截至 2003 年 6 月 30 日 本集团应收帐款和应收票据合计 36.32 亿元 较 2002 年末 27.87 亿元增加 8.45 亿元,增幅 30.3%。其中应收帐款的增加主要源于彩电业务,应收票据的增加主要源于移动电话业务。

截止 2003 年 6 月 30 日,本集团应收账款余额 107,868 万元,计提坏帐准备 12,943 万元,占 10.71%。其中 91.40%的应收账款帐龄在一年以内,帐龄在三年以上的应收账款帐面金额为 1,623 万元,仅占应收账款余额的 1.34%,并已提取 97.14%的坏帐准备。本集团截至 2003 年 6 月 30 日应收票据余额 25.53 亿元中,银行承兑汇票 24.60 亿元,占应收票据余额的 96.4%,商业承兑汇票 0.93

亿元,占 3.6%。由于应收票据收款期限较短,风险较低,本集团未对应收票据提取坏帐准备。

ii. 其他应收款

截至 2003 年 6 月 30 日,本集团其他应收款金额 109,971 万元,计提坏帐准备 3,830 万元,余额 106,141 万元,其构成主要为应收转口贸易代理商款项、向合营、联营公司调剂资金余额、以及与其他单位的往来款等。

截止 2003 年 6 月 30 日,本集团 87.67%的其他应收款帐龄在一年以内;帐龄在三年以上的其他应收款帐面金额为 3,322 万元,占应收账款余额的 3.02%,并已提取 52.10%的坏帐准备,未提取准备的 1,591 万元中,1,326 万元已获得欠款单位的新建房屋或应收本集团子公司的股利做保证。

iii、存货

截至 2003 年 6 月 30 日,本集团存货余额 435,781 万元,占本集团流动资产的 37.3%,其中原材料存货 174,163 万元,在产品存货 36,595 万元,产成品存货 240,822 万元,低值易耗品存货 103 万元。对于可能减值的存货,我们已经计提了跌价准备。截至 2003 年 6 月 30 日,本集团共计提存货跌价准备 15,902 万元,占存货原值的 3.5%。

截至 2003 年 6 月 30 日 本集团存货与 2002 年 12 月 31 日相比减少了 47,845 万元。产成品存货与 2002 年 12 月 31 日相比增加了 5,898 万元,主要原因是彩电产成品存货下降 39,901 万元,移动电话产成品存货增加 22,364 万元;本集团原材料存货与 2002 年 12 月 31 日相比下降了 43,279 万元,主要原因是彩电原材料存货下降 15,956 万元,移动电话原材料存货下降 37,583 万元。

iv.固定资产

截至 2003 年 6 月 30 日,本集团固定资产余额为 157,857 万元,占总资产的 10.7%,主要为经营性固定资产,能够正常使用并能给集团带来经济利益。

V. 其他资产

截至 2003 年 6 月 30 日,本集团长期投资 120,862 万元,占总资产的 8.2%,按成本法核算的长期投资,被投资企业经营状况基本正常。按权益法核算的长期投资,已根据被投资企业净资产的变化而相应调整了投资的帐面价值。无形资产及其他资产 32,777 万元,占总资产的 2.2%,主要为土地使用权、商标专利、租入固定资产改良支出等。

Vi . 应付票据和应付账款

本集团应付票据及应付账款主要是用于移动电话、彩电业务的原材料采购。

	2003年6月30日	2002年12月31日	2001年12月31日	2000年12月31日
应付账款占年度主营业务成本比例	11.1%	22.2%	22.1%	27.3%
应付票据占年度主营业务成本比例	10.8%	13.0%	13.1%	10.8%

vii. 预收账款

本集团预收账款主要来自移动电话业务。由下表可以看出,2000年以来移动公司的预收账款占本集团预收账款的比例逐年增加,2003年6月30日该比例已达90%。

(单位:元)	2003年6月30日	2002年12月31日	2001年12月31日	2000年12月31日
预收账款	1,540,747,212	1,375,993,819	610,172,782	274,209,140
其中:移动电话业务的预收账款	1,389,233,856	976,151,353	250,471,837	23,123,545
移动电话业务预收账款占总预 收账款的比例	90%	71%	41%	8%
移动电话业务收入	5,157,341,773	8,327,500,356	2,159,166,852	271,422,314
移动预收账款占移动年度收入 的比例	13.5%	11.7%	11.6%	8.5%

viii、短期偿债能力

过去三年零一期本集团的流动比率和速动比率稳步上升,流动比率从 2000年的 1.18 上升到 2001 年的 1.23 和 2002 年为 1.34 2003 年 6 月底略为下降到 1.31;速动比率从 2000 年的 0.62、 2001 年的 0.75 和 2002 年的 0.78 提高到 2003 年 6 月底的 0.82。

(2)资产负债结构和和长期偿债能力

2003 年 6 月 30 日本集团合并报表口径的资产负债率为 69.0%, 母公司报表口径的资产负债率为 61.9%, 资产负债水平偏高。2002 年本集团债务保障倍数为 0.77 倍, 利息保障倍数为 13.42 倍。

(3) 收入和盈利能力

过去三年本集团的主营业务收入实现了快速增长,其中 2000 年实现主营业务收入 110.78 亿元,2001 年实现主营业务收入 127.69 亿元,比 2000 年增长 15.3%; 2002 年实现主营业务收入 221.17 亿元,比 2001 年全年增长 73.2%。在收入快速增长的同时,本集团较好地控制了成本及费用,加之利润率较高的移动电话业务在本集团收入中所占比重不断升高,使得过去三年的净利润也保持了较快的增长。2000 年实现净利润 2.38 亿元,2001 年实现净利润 2.92 亿元,比 2000 年增长 22.7%; 2002 年实现净利润 4.25 亿元,比 2001 年增长 45.5%。

2003年前6个月本集团的主营业务收入继续增长,共实现销售收入127亿元,为2002年全年的57.5%。但是 本集团的毛利率由2002年度的22.6%下降到2003年前6个月的19.4%,主要是由于彩电业务和移动电话业务的毛利率下降所致。虽然本集团营业费用、管理费用与财务费用得到了较好的控制,上述三项费用占主营业务收入的比例由2002年的15.78%下降到2003年前6个月的14.26%,但受毛利率下降的影响,营业利润率仍然由2002年的7.37%下降到2002年的5.41%。2003年前6个月本集团共实现净利润2.80亿元,为2002年全年的66.0%。2003年前6个月本集团扣除非经常性损益后的净利润为2.49亿元,是2002年全

年扣除非经常性损益后净利润的 41.1%。

4、股利分配情况

(1)发行人股利分配政策

本公司的股利分配将遵循"同股同利"的原则,按股东持有的股份数额,以现金、股票或其他合法的方式进行分配。公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利的派发事项。

(2)发行人近三年历次实际分配股利情况

2000 年度公司实现净利润 23,813 万元,向股东分配 29,165 万元;2001 年度公司实现净利润 29,196 万元,向股东分配 11,037 万元;2002 年公司实现净利润 42,464 万元,向股东分配 34,365 万元。

(3) 利润共享安排、本次发行后股利派发计划

根据本公司及 TCL通讯于 2003 年 9 月 30 日的董事会决议,双方约定在合并完成日之前不再对各自结余的未分配利润进行分配,合并完成日的未分配利润由双方全体股东(包括原双方的全体股东和首次公开发行的公众投资者)共享。本公司董事会预计将派发 2003 年度股利,具体分配金额和分配时间将由本公司2003 年度股东大会决定。

5、发行人主要控股子公司和纳入合并报表的其他企业的情况

公司	成立日 期	注 册资本	股权结构	主营业务和产品	2002 年主要财务指标
TCL 王牌 电器 (惠 州)有限公 司	1995 年 9月	港 币 256,00 0,000 元	TCL 控股 (BVI) 有限 公司持有其 100%的股 权	研究开发及生产彩色 电视机、数字电视机顶 盒、计算机显示器等	合并口径总资产为3,799,170,224元,净资产609,384,982元,合并口径营业收入为8,983,960,016元。
TCL 王牌 电子(深 圳)有限公 司	1981年	港 币 100,00 0,000 元	TCL 控股 (BVI) 有限 公司持有其 100%的股 权	生产彩色及黑白电视机,多功能彩色监视器、计算机、高级组合音响系统、录像机和其他家用电器及上述电器产品配套的塑胶制品等	总资产为 173,893,315元,净资产136,076,495元,营业收入为77,019,759元。
深圳 TCL 新技术有 限公司	1999 年 4月	港 币 10,000 ,000元	TCL 控股 (BVI) 有限 公司持有 80%的股权 , TCL 王牌电子 (深圳) 有限公司持有 20%股 权	开发、生产彩电、监视器、背投电视机、液晶电视、电视墙、AV产品、DVD、机顶盒等	总资产为 338,856,189元,净资产195,970,587元,营业收入为764,649,071元。
TCL 王牌 电器(呼和 浩特)有限 公司	2001 年 4月	港 币 20,000 ,000元	TCL 控股 (BVI) 有限 公司持有其 100%的股 权	生产数字电视机、网络 电视机、显示器、机顶 盒、电脑、网络接入设 备相关产品	总资产为 150,652,822, 元,净资产128,155,545 元,营业收入为 1,309,504,923元。
TCL 王牌	2001 年	港币	TCL 控股(BVI)有限公	生产数字电视机、网络	总资产为 120,118,106

电器(无	4月	10,000	司持有 70%的股权 ,无	电视机、电视机、显示	元 , 净资产 10,664,629
锡)有限公		,000元	锡市电仪资产经营有	器、机顶盒、个人数字	元 ,营业收入为
司			限公司持有 30%股权	助理、电脑、家庭影院 设备	1,152,755,032 元。
河南 TCL	1997 年	16,550	TCL 控股(BVI)有限公	生产销售彩色监视器、	总资产为 234,833,384
- 美乐电	8月	,000美	司持有 52%的股权 ,河	彩色显示器、高清晰度	元,净资产197,914,301
子有限公		元	南安玻集团美乐电子	彩色电视接收机、电子	元 ,营业收入为
司			有限责任公司持有 48 %股权	元器件等	1,550,269,864 元。
惠州 TCL 电器销售	1996 年 8月	人民	TCL 王牌电器(惠州) 有限公司持有 51%的	销售家用电器、电子产品の発売を	总资产为 815,070,781
中 品 明 居 有限公司	8 Д	30,000	股权,本公司持有 49	日。通讯设备、电子计算机及配件、电视机、	一元,净资产为2,460,513 元,营业收入为
13122.3		,000元	%股权	音响设备等	9,649,474,371 元。
TCL 通力	2001 年	人民	CL控股(BVI)有限公司	生产、销售、研发电声	总资产为 142,458,143
电子(惠州)有限公	1月	币 46,000	持有其 100%的股权	产品、HI-FI 音响、家 庭电影院、音箱、计算	元,净资产 7,492,885 元 ,营 业 收 入 为
司		,000元		│ 歴史が成、自相、い异 │ 机网络音响播放机等	元 , 宫 亚 収 八 万 367,781,215 元。
惠州 TCL	1999 年	29,800	TCL 通讯设备股份有	数字移动电话及相关	总资产为 4,673,471,742
移动通信	3月	,000美 一	限公司持有 36%的股	的零配件	元 , 净 资 产
有限公司		元	权, TCL 控股 BVI 持 有40.8%股权,捷讯投		1,703,332,997 元,营业 收入为 8,327,500,356
			资有限公司(BVI)持		元。
			有 9%股权 , 美风有限		
			公司持有其 4.2%股		
			权,齐福投资有限公司 代表惠州 TCL 移动通		
			信有限公司管理团队		
			持有 10%的股权	W	V >= 1
TCL 移动 通信(呼和	2002 年 4月	人民	惠州 TCL 移动通信有限公司直接及间接持	│数字移动电话及相关 │的零配件	总资产为 133,440,652 元,净资产 128,155,543
浩特)有限	4 /7	30,000	有其 100%股权	可多时工	元,营业收入为
公司		,000元			1,309,540,923 元。
TCL 通讯	1993年	人民	本公司持有 56.7%股	产经营以多功能自动	合并口径总资产为
设备股份有限公司		币 188,10	权,公众投资者持有 43.3%股权	电话机为主的通讯产 品及其生产设备相适	1,059,806,745.73 元 ,净 资产为 539,912,589.52
13122.3		8,800	1010 7012 17	应的通讯设备、并提供	元,合并口径营业收入
		元		通讯设备服务和工程 技术咨询	为 374,545,878.90 元。
TCL 空调	2000 年	6,800,	本公司持有 50%的股	生产变频、模糊、智能	总资产为 568,269,277
器(中山)	11月	000 美 元	权 ,TCL 实业控股 (BVI)有限公司持有	分体式空调器和静音 窗式空调器及其配件	一元,净资产为-1,035,255 元,营业收入为
有限公司		70	(BVI)有限公司持有 25%的股权,中山南头	图以工调品以共肥计	元 , 宫 业 収 入 刃 554,321,318 元。
			镇集体资产经营有限		, , , = ==
TOT the OP	2001 /		公司持有 25%股权	宁田 进发注注 #05	当次立上 20 000 to 7
TCL 电器 (陕西)有	2001 年 8月	人币	本公司持有 45%的股权 ,TCL 实业控股有限	家用洗涤清洁、制冷、 电热、通风、厨卫器具 ,	总资产为 29,088,495 元,净资产 8,931,851
限公司	.,,	5,000,	公司持有 25%股权 ,陕	饮水器,电工工具,小	元,营业收入为
		000元	西双鸥集团持有 30%	家电及机械、模具的加工制造、销售中央企业	42,383,075 元。
TCL 家用	2000 年	人民	的股权 本公司占 60%股份,	工制造,销售自产产品 家用洗衣机、家用冰	公司总资产
电器(惠	8月	币	TCL 实业控股(香港)	箱、小家电产品的应	151,774,617 元 , 净资产
州)有限公司		40,000 ,000元	有限公司占 40%股份	用、研究、生产	24,094,958 元,营业收 入 202,468,028。
惠州 TCL	1998 年	人民	TCL 控股(BVI)有限公		总资产为 468,677,853
电脑科技	2月	币	司持有其 100%的股权	其周边设备、零配件和	元 , 净资产 60,796,996
有限责任		100,00 0,000		软件的开发,计算机系统工程与线点	元,营业收入为
公司		元		│ 统开发与维护、硬件安 │ 装与维修等	1,402,564,183 元。
TCL 万维	2000 年	港币	TCL 信息产业集团有	信息家电产品软、硬件	总资产为 135,485,325

科技(深圳)有限公司	4月	25,000 ,000元	限公司持有其 100%的 股权	技术开发、PDA 产品的 生产经营,生产经营电 脑及周边设备、零配件	, , ,
TCL 国际电工(惠州)有限公司	1997 年 12 月	人 民 币 50,000 ,000元	本公司持有 20%的股权,TCL实业控股(香港)有限公司持有 60%股权,该公司工会持有 20%	研究、设计、生产经营系列综合布线、灯具、仪用接插件、光电开关、电气开关、电气开关、插座及相关配件、小型断路器。漏电断路器及配件制造等	总资产为 149,726,132 元,净资产74,066,544, 营业收入为 303,527,858元。
TCL 国际 电工 (无 锡) 有限公 司	9月	人 币 10,000 ,000元	本公司持有 20%股权, TCL 实业控股(香港) 有限公司持有 60%, TCL 国际电工(惠州) 有限公司持有 20%	生产电器开关、插座、 断路器及配件	总资产 31,163,151 元, 净资产 9,719,180 元,营业收入为 49,273,773 元。

第四节 募股资金运用

预计本集团首次公开发行募股资金约为 2,513,400,000 元。根据本集团业务 发展的需要,募股资金将用于下表所列的用途。本次发行募股资金不足的部分,本集团将用自有资金补足或减少偿还银行借款。

项目名称	募股资金 投入		资金使用计	划(万元)		项目基本情况与发展前景
	(万元)	2004年	2005年	2006年	2007年	
1、兼并收购国内 外多媒体电子 及白家电企业 或组建合资企 业	100,000	50,000	50,000	0	0	兼并收购一至两家国内外 与本集团主导产业相关的 企业,通过获得协同效应、 改善兼并收购对象的管理 取得效益。
2、新型微显示大 屏幕投影电视机 /显示器	19,375	7,800	7,958	2,166	1,451	与本集团下属的深圳 TCL 新技术有限公司组成合资公司,投资研发并建设新型微显示大屏幕投影电视机/显示器项目,该产品属技术领先产品,市场需求预计在 2007 年内将超过传统背投彩电成为大屏幕彩电市场的主流产品。
3、物流平台技术 改造	18,500	15,140	3,360	0	0	投资建设全国配送中心、区域配送中心,实现干线运输、仓库管理和区域配送纵向一体化的集成管理,构筑本集团各业务共用的物流平台。每年可为企业带来近2亿元的收益。
4、企业信息化技 术改造	19,500	15,450	4,050	0	0	对现有管理信息系统进行 改造,建立一套以集团为中心,涵盖下属各企业及各地分公司的物流、资金流、信息流的信息管理系统。每年可量化的经济收益为14,400万元。
5、半导体制冷技 术系统研发项目	19,500	13,230	4,820	1,450	0	本项目采用自有知识产权 的强迫通风散热、强迫环流

						散热并用水作制冷介质的 温差电制冷器的专利技术, 并与现有半导体制冷技术 与热管技术、及 PWM 变频 控制技术经优化设计后的 结合,开发出可产业化的系 列制冷产品,满足精控温的 机贮藏箱和大容量冰箱的 系列产品的市场需求
6、2.4G 无绳电话 扩大出口及内销 项目	17,700	11,450	4,578	845	827	本项目中自行开发设计无, 绳电话属于更新换代产。除 有普通电话机的功能外,以 有有浏览并下载网页、等, 有有浏览并下载网页等, e-mail、收发短消息,子机 音清晰,保密性强,手机之 间可进行内部通话、转接实 电等模拟无绳电话无术含量 现的功能。该产品技术需求 定, 定, 方, 方, 方, 方, 方, 成。 方, 方, 成。 方, 方, 方, 成。 方, 方, 方, 方, , 。 。 。 。 。 。 。 。 。 。 。 。 。
7、 偿还银行借款	57,000	57,000	0	0	0	
合计	251,575	156,773	85,863	6,661	2,278	

募股资金投入的项目将有利于本集团提高盈利水平。兼并收购项目将使本集团更好地实现规模效益;新型微显示大屏幕电视机/显示器等项目将使本集团从新产品中获益;物流平台、企业信息化技术改造项目以及偿还银行借款则会降低本公司的运营成本和财务成本。

对于暂时闲置的资金,本集团计划用于补充营运资金。对于用于兼并收购项目的资金,尽量加快兼并收购项目的实施,减少资金的闲置。对于用于固定资产投资项目的资金,严格按照项目的计划进度投资。

第五节 风险因素和其它重要事项

(一) 风险因素

1、市场风险

- (1) 宏观经济形势对本集团产品的市场需求影响较大的风险;
- (2) 国内彩电、固定电话机等行业整体产能过剩的风险;
- (3)彩电产品由模拟向数字化升级过程中本集团产品不能及时转型的风险;
- (4)随着竞争的加剧,移动电话业务的增长速度可能放缓,利润率可能下降的风险:
- (5)信息技术升级快、市场需求变化快,对信息产品的经营造成较大不确定性的风险;
- (6) 开发海外市场政治与经济不稳定的风险;

- (7)美国对中国彩电产品征收反倾销税的风险。
- 2、经营风险
- (1)由于产品积压或市场竞争对存货进行降价销售带来的风险;
- (2)部分关键元器件供应依赖于少数特定的供应商而产生的风险;
- (3)移动电话主要客户较为集中可能产生的风险;
- (4) 采用 OEM 方式委托加工产品质量达不到标准的风险;
- (5)拓展新业务和开发新产品有关的决策失误或经营模式不当的风险;
- (6) Thomson 在美国与欧洲的 TV 与 AV 业务存在亏损,合资公司盈利不确定的风险。
- 3、财务风险
- (1)较高资产负债率带来的财务风险;
- (2)存货、应收账款、应收票据减值准备提取不足带来的风险:
- (3) 汇率变动风险。
- 4、管理风险
- (1) 因公司的经营对核心管理层稳定较依赖而产生的风险;
- (2)激励机制尚不完善而产生的风险;
- (3)下属企业数目众多产生的管理失控风险。
- 5、技术风险
- (1) 对彩电、移动电话和电脑等主要产品的核心技术仅由少数公司掌握,对核心技术存在依赖而带来的风险;
- (2)如果不能在产品应用技术创新方面取得优势,可能造成未来市场份额和盈利下降的风险。
- 6、投资项目的风险
- (1)兼并重组国内外相关企业无法成功整合资源的风险;
- (2) 固定资产投资项目的技术风险、市场风险和投资风险;
- (3)信息系统建设项目和物流设施建设项目的风险。
- 7、政策性风险
- (1)中国加入世界贸易组织后本集团经营难度增加带来的风险;
- (2)如果未来国家取消移动电话机的许可生产制度,可能加剧移动电话机的竞争,从而影响本集团的盈利;
- (3)环境保护政策变化可能产生的风险;
- (4) 本公司及下属企业享受的税收优惠未来可能取消的风险。
- 8、有关吸收合并的风险
- (1) 本公司首次公开发行与吸收合并 TCL 通讯设备股份有限公司互为前提;

- (2) 合并后存续公司的业务经营风险;
- (3) 本次合并的会计处理采用权益联营法;
- (4)换股权登记日 TCL 通讯设备股份有限公司流通股股东面临强制转股的风险。

9、其它风险

- (1)知识产权的风险;
- (2) 法律诉讼和仲裁风险;
- (3)品牌管理风险;
- (4)不可抗力风险;
- (5)股市风险。

(二) 其他重要事项

1、重要合同:

本公司及其下属控股子公司尚未履行完毕的、合同金额在 1000 万元以上、或对公司有重要影响的合同为重要合同,包括重要的采购合同 23 笔、涉及合同金额 4,988 万美元,销售合同 10 笔、涉及合同金额 27,249 万元人民币,技术许可合同 14 笔,借款合同 28 笔、涉及金额 67,000 万元人民币及 10,968 万美元,其他合同 4 笔及关联交易协议 12 笔。

2、重大诉讼或仲裁事项:

本公司及下属控股子公司作为原告的尚未了结的重大诉讼、仲裁案件合计有 七件,其中两件已胜诉。本公司并无作为被告的重大诉讼。对于美国若干公司针 对原产于中国和马来西亚的彩电提出的反倾销申诉,本公司参与了应诉。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

(一) 发行各方当事人情况

机构	名称	住所	电话	传真	经办人
发行人	TCL 集团股 份有限公司	广东省惠州市仲恺 高新技术开发区十	(0752)	(0752) 2382511	陈华明、王红 波、郭瑞、何
	仍有限公司	高が扱ったを図り 九号小区	2288389 , 2382519	2362311	波、郭瑞、何 陟华
主承销商	中国国际金融有限公司	北京市建国门外大街1号国贸大厦2座28层	(010) 65051166	(010) 65051156	滕威林、姚 磊、梁荧、潘 旻、李泽星、 秦跃红、连 涟、文渊

发行人律师	北京市嘉源 律师事务所	北京市西城区复兴 门内大街 158 号	(010) 66493377	(010) 66412855	颜羽、徐莹、 施贲宁
		F407			
主承销商律	北京市海问	北京市朝阳区东三	(010)	(010)	何斐、巫志声
师	律师事务所	环北路2号北京南银	64106566	64106928	
		大厦 1711 室			
会计师事务	安永华明会	北京市东城区东长	(010)	(010)	葛明、秦同洲
所	计师事务所	安街1号东方广场东	65246688	85188298	
		方经贸城东三办公			
		室 16 层			
股票登记机	中国证券登	深圳市深南路 1093	(0755)	(0755)	
构	记结算有限	号中信大厦 18 楼	25938000	25988122	
	责任公司深				
	圳分公司				
申请上市的	深圳证券交	深圳市深南东路	(0755)	(0755)	
证券交易所	易所	5045 号	82083333	82083947	

(二) 本次发行上市的重要日期

发行公告刊登日	2004年1月5日
TCL 通讯换股股权登记日	2004年1月6日
申购日	2004年1月7日(T日)
中签率公告日	2004年1月12日(T+3日)
摇号中签结果公告日	2004年1月13日(T+4日)
未中签申购资金解冻日	2004年1月13日(T+4日)
预计上市日期	本次发行结束后,根据证券交易所安排日期尽快
	挂牌交易

第七节 附录和备查文件

1、招股说明书全文、备查文件和附件可以到发行人和主承销商住所查阅。

查阅时间:工作日上午9:00-11:30,下午2:00-5:00

2、招股说明书全文可以通过深圳证券交易所指定网站查阅。

网址: www.cninfo.com.cn