

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

TCL 集团股份有限公司拟出售
T.C.L.实业控股(香港)有限公司股权项目
资 产 评 估 报 告

中联评报字[2018]第 2009 号

中联资产评估集团有限公司

二〇一八年十二月三日

目 录

声 明	1
摘 要	3
资 产 评 估 报 告	6
一、委托人、产权持有者和委托人以外的其他评估报告使用者	6
二、评估目的	15
三、评估对象和评估范围	16
四、价值类型及其定义	31
五、评估基准日	31
六、评估依据	32
七、评估方法	34
八、评估程序实施过程和情况	41
九、评估假设	42
十、评估结论	44
十一、特别事项说明	45
十二、评估报告使用限制说明	56
十三、评估报告日	56
附 件	58

声 明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定和本资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，本资产评估机构及资产评估师不承担责任。

本资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

本资产评估机构及资产评估师提示资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

三、本资产评估机构及资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观和公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

四、评估对象涉及的资产、负债清单由委托人、被评估单位申报并经其采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认；委托人和其他相关当事人依法对其提供资料的真实性、完整性、合法性负责。

五、本资产评估机构及资产评估师与资产评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事人没有现存或者预期的利益关系，对相关当事人不存在偏见。

六、资产评估师已经对资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；已经对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查

验，对已经发现的问题进行了如实披露，并且已提请委托人及其他相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。

七、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结果受资产评估报告中假设和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分考虑资产评估报告中载明的假设、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

TCL 集团股份有限公司拟出售

T.C.L.实业控股(香港)有限公司股权项目

资产评估报告

中联评报字[2018]第 2009 号

摘 要

中联资产评估集团有限公司受 TCL 集团股份有限公司的委托，TCL 集团股份有限公司拟出售 T.C.L.实业控股(香港)有限公司股权事宜，对所涉及的 T.C.L.实业控股(香港)有限公司模拟报表范围股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。

评估对象是 T.C.L.实业控股(香港)有限公司模拟报表范围股东全部权益，评估范围为 T.C.L.实业控股(香港)有限公司申报评估的基准日模拟报表范围的全部资产和负债，包括流动资产、非流动资产及相关负债。

评估基准日为 2018 年 6 月 30 日。

本次评估的价值类型为市场价值。

本次评估以持续使用和公开市场为前提，结合委估对象的实际情况，综合考虑各种影响因素，采用资产基础法对模拟报表范围下的 T.C.L.实业控股(香港)有限公司进行整体评估，得出最终评估结果。

经实施清查核实、实地查勘、市场调查和询证、评定估算等评估程序，得出 T.C.L.实业控股(香港)有限公司在评估基准日 2018 年 6 月 30 日的模拟报表净资产账面价值-117,103.00 万元，评估值-79,842.58 万元，评估增值

37,260.42 万元。

本次评估未考虑控股权产生的溢价或折价以及流动性对股权价值的影响。

在使用本评估结论时，特别提请报告使用者使用本报告时注意报告中所载明的特殊事项以及期后重大事项。

1、本次评估范围中，原 T.C.L.实业控股(香港)有限公司基准日 2018 年 6 月 30 日报表范围内，本次模拟报表模拟处置的长期股权投资单位和可供出售金融资产如下：

序号	公司名称	上一级公司	上一级投资比例	情况
1	花样年控股集团有限公司	T.C.L.实业控股(香港)有限公司	20.08%	模拟剥离
2	TCL 教育网有限公司	T.C.L.实业控股(香港)有限公司	100.00%	模拟剥离
3	禧永投资有限公司	T.C.L.实业控股(香港)有限公司	100.00%	模拟剥离
4	亚太石油有限公司	T.C.L.实业控股(香港)有限公司	45.00%	模拟剥离
5	TCL 智显控股有限公司	T.C.L.实业控股(香港)有限公司	100.00%	模拟剥离
6	TCL 医疗控股有限公司	T.C.L.实业控股(香港)有限公司	66.67%	模拟剥离
7	颂扬有限公司	T.C.L.实业控股(香港)有限公司	100.00%	模拟剥离
8	O LUXE HOLDINGS LIMITED	T.C.L.实业控股(香港)有限公司	4.83%	模拟剥离

基准日报表范围外模拟纳入本次评估范围的长期股权投资单位如下：

序号	公司名称	上一级公司	上一级投资比例	情况
1	TCL 智慧工业(惠州)有限公司	TCL 数码科技(深圳)有限责任公司	100.00%	模拟合并
2	泰和电路科技(惠州)有限公司	TCL 数码科技(深圳)有限责任公司	20.00%	模拟合并
3	泰洋光电(惠州)有限公司	TCL 数码科技(深圳)有限责任公司	20.00%	模拟合并
4	高盛达控股(惠州)有限公司	TCL 数码科技(深圳)有限责任公司	20.00%	模拟合并
5	惠州高盛达金属有限公司	TCL 数码科技(深圳)有限责任公司	20.00%	模拟合并
6	华瑞光电(惠州)有限公司	TCL 数码科技(深圳)有限责任公司	20.00%	模拟合并
7	TCL 华瑞照明科技(惠州)有限公司	TCL 数码科技(深圳)有限责任公司	20.00%	模拟合并
8	TCL 商用信息科技(惠州)股份有限公司	TCL 电子控股有限公司	100.00%	模拟合并
9	海纳百川通讯科技(深圳)有限公司(三级)	TCL 数码科技(深圳)有限责任公司	100.00%	模拟合并

本次评估基于委托方经济行为的需要，以安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)出具的安永华明(2018)专字第 60931828_H01 号审计报告审定的

评估基准日实业控股模拟报表的基础上进行评估，特提请报告使用者关注。

2、本次评估范围中，TCL 实业控股(香港)有限公司及其下属子公司基准日 2018 年 6 月 30 日申报范围内有以下被投资单位在休眠停业状态。相关股东单位对该部分单位出资额为 0，或已全额提取投资减值准备。

委托方及被评估单位对休眠停业状态的被投资单位于评估基准日的法律权属、公司状态、申报的资产负债状态进行了承诺，本次评估谨按账面值（含减值准备）在评估结果中列示。特提请报告使用者关注。

评估结果使用有效期一年，自评估基准日 2018 年 6 月 30 日起，至 2019 年 6 月 29 日止。超过一年，需重新进行评估。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应当阅读资产评估报告全文。

TCL 集团股份有限公司拟出售 T.C.L.实业控股(香港)有限公司股权项目 资产评估报告

中联评报字[2018]第 2009 号

TCL 集团股份有限公司:

中联资产评估集团有限公司接受贵公司的委托,按照法律、行政法规和资产评估准则的规定,坚持独立、客观和公正的原则,采用资产基础法,按照必要的评估程序,对 TCL 集团股份有限公司拟出售 T.C.L.实业控股(香港)有限公司股权事宜涉及的 T.C.L.实业控股(香港)有限公司模拟报表范围股东全部权益于 2018 年 6 月 30 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下:

一、委托人、被评估单位和其他评估报告使用者

本评估项目委托人为 TCL 集团股份有限公司,被评估单位为 T.C.L.实业控股(香港)有限公司,委托人及被评估单位有关情况介绍如下:

(一) 委托人

公司名称: TCL 集团股份有限公司(以下简称“TCL 集团”)

注册地址: 广东省惠州市仲恺高新技术开发区十九号小区

法定代表人: 李东生

统一社会信用代码: 91441300195971850Y

注册资本：人民币 1221368.1742 万元

实收资本：人民币 1221368.1742 万元

公司类型：其他股份有限公司(上市)

成立日期：1982 年 03 月 11 日

上市地点：深圳证券交易所

股票代码：000100

股票简称：TCL 集团

经营范围：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）。

历史沿革

TCL 集团股份有限公司是根据《中华人民共和国公司法》(以下简称“公司法”)于 1997 年 7 月 17 日在中华人民共和国(以下简称“中国”)注册成立的有限责任公司，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，TCL 集团股份有限公司在原 TCL 集团有限公司基础上，整体变

更为股份有限公司，注册资本人民币 1,591,935,200 元，并于 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。

经中国证券监督管理委员会 2004 年 1 月 2 日签发的证监发行字[2004]1 号文批复，TCL 集团股份有限公司获准于 2004 年 1 月 7 日向社会公开发行 590,000,000 股及向 TCL 通讯设备股份有限公司(以下简称“TCL 通讯股份”)全体流通股股东换股发行 404,395,944 股人民币普通股股票(A 股)，并于 2004 年 1 月 30 日于深圳证券交易所挂牌上市。向社会公开发行部分采用全部上网定价发行方式，每股面值人民币 1 元，每股发行价为人民币 4.26 元，共募集资金人民币 2,513,400,000 元。此次发行结束后，TCL 集团股份有限公司注册资本增加至人民币 2,586,331,144 元，并于 2004 年 7 月 16 日经广东省工商行政管理局核准换取注册号为企股粤总字第 003362 号的企业法人营业执照。股权分置改革完成且限售期满后，TCL 集团股份有限公司外国投资者持股比例低于 10%，并于 2007 年 9 月 11 日经广东省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。

经中国证券监督管理委员会 2009 年 1 月 7 日签发的证监许可[2009]12 号文批复，TCL 集团股份有限公司于 2009 年 4 月 23 日采取非公开发行股票方式向特定投资者发行 350,600,000 股人民币普通股股票(A 股)，每股面值人民币 1 元，每股发行价为人民币 2.58 元，共募集资金人民币 904,548,000 元。此次发行结束后，TCL 集团股份有限公司注册资本由人民币 2,586,331,144 元增加至人民币 2,936,931,144 元，并于 2009 年 6 月 2 日经广东省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。

经中国证券监督管理委员会 2010 年 5 月 27 日签发的证监许可 [2010]

719 号文批复，TCL 集团股份有限公司于 2010 年 7 月 26 日采取非公开发行股票方式向特定投资者发行 1,301,178,273 股人民币普通股股票(A 股)，每股面值人民币 1 元，每股发行价为人民币 3.46 元，共募集资金人民币 4,502,076,824.58 元。此次发行结束后，TCL 集团股份有限公司注册资本由人民币 2,936,931,144 元增加至人民币 4,238,109,417 元，并于 2010 年 9 月 19 日经广东省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。

TCL 集团股份有限公司于 2011 年 5 月 19 日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，每股面值人民币 1 元，转增后，TCL 集团股份有限公司注册资本由人民币 4,238,109,417 元增加至人民币 8,476,218,834 元，并于 2011 年 6 月 27 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。

2013-2014 年 TCL 集团股份有限公司有 58,870,080 份期权行权，公司股份数因此增加 58,870,080 股，公司总股本由 8,476,218,834 股增加为 8,535,088,914 股。

经中国证券监督管理委员会 2014 年 2 月 13 日签发的证监许可 [2014] 201 号文批复，TCL 集团股份有限公司于 2014 年 4 月 30 日采取非公开发行股票方式向特定投资者发行 917,324,357 股人民币普通股股票(A 股)，每股面值人民币 1 元，每股发行价为人民币 2.18 元，共募集资金人民币 1,999,767,098.26 元。此次发行结束后，TCL 集团股份有限公司注册资本由人民币 8,535,088,914 元增加至人民币 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。

2015 年内，公司股票期权激励计划行权 48,357,920 股，经中国证券监督管理委员会 2015 年 1 月 28 日签发的证监许可[2015]151 号文批复，以非公开发行股票方式发行股份 2,727,588,511 股，公司股本由 9,452,413,271 股增加至 12,228,359,702 股。

2016 年，公司股票期权激励计划行权 923,340 股，公司总股本由 12,228,359,702 股增加至 12,229,283,042 股。注销回购股份 15,601,300 股，公司总股本由 12,229,283,042 股减少至 12,213,681,742 股。公司于 2016 年 4 月 26 日经惠州市工商行政管理局核准换取统一社会信用代码为 91441300195971850Y 的企业法人营业执照。

2017 年，经证监许可[2017]1949 号文核准，公司发行股份购买资产，本次发行股份购买资产完成后，总股本由 12,213,681,742 股增加至 13,514,972,063 股。

2018 年，根据公司于 2018 年 3 月 19 日召开的 2018 年第一次临时股东大会审议通过的《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）》及公司于 2018 年 3 月 21 日召开的第六届董事会第七次会议审议通过的《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》及《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，公司向激励对象授予限制性股票 34,676,444 股。本次限制性股票授予完成后，公司总股本由 13,514,972,063 股增加至 13,549,648,507 股。

截止评估基准日，前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	持有股数（万股）	持股比例
----	------	----------	------

1	湖北省长江合志汉翼股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,059,950,333	7.82 %
2	惠州市投资控股有限公司	878,419,747	6.48 %
3	李东生	638,273,688	4.71 %
4	北京紫光通信科技集团有限公司	484,468,900	3.58%
5	新疆东兴华瑞股权投资合伙企业（有限合伙）	452,660,287	3.34%
6	新疆九天联成股权投资合伙企业（有限合伙）	408,899,521	3.02%
7	国开创新资本投资有限责任公司	320,685,219	2.37%
8	广东省广新控股集团有限公司	316,834,683	2.34%
9	中国证券金融股份有限公司	313,481,602	2.31%
10	上银基金—浦发银行—上银基金财富10号资产管理计划	301,447,437	2.22%

（二）被评估企业概况

公司名称：T.C.L.实业控股(香港)有限公司（以下简称“TCL 实业”）

公司住所：香港新界白石角香港科学园 3 期 22E 座 8 楼

董事长：黄旭斌

商业登记号：20046177-000-07-18-6

注册资本：1,578,942,506.00 港元（截止 2018 年 6 月 30 日）

实收资本：1,578,942,506.00 港元（截止 2018 年 6 月 30 日）

公司类型：私人股份有限公司

成立日期：1996 年 7 月 16 日

经营期限：1996 年 7 月 16 日至永久

1、公司历史沿革

T.C.L.实业成立于 1996 年 7 月，当时发行股数为 2 股普通股股份，分别由 TCL Electronic Corporation（TCL 电子集团公司）及李东生先生各自持有 1 股，各占已发行股份数目的 50%，发行价为每股港币 1 元。

1996 年 7 月 19 日，TCL Electronic Corporation 以每股港币 1 元认购了 89,999 股 TCL 实业的普通股股份，共持有 90,000 股 TCL 实业的已发行股份，占其已发行股份数目的 90%；李东生先生以每股港币 1 元认购了 9,999 股 TCL

实业的普通股股份，合共持有 10,000 股 TCL 实业的已发行股份数目的 10%。

2002 年 1 月 28 日，TCL Electronic Corporation 将其持有的 90,000 股 TCL 实业的已发行股份转让予 TCL 集团，占其已发行股份数目的 90%。

2005 年 11 月 8 日，TCL 实业向 TCL 集团配发 38,900,000 股股份，作为 TCL 实业将一笔原由 TCL 集团给予 TCL 实业金额为港元 38,900,000 元的贷款的资本化代价；完成配发后，TCL 集团持股数目为 38,990,000，占其已发行股份数目的 99.97%。

李东生先生在 2005 年 12 月 2 日把所持的 10,000 股 TCL 实业股份转让给 TCL 集团；完成股份转让后，TCL 集团持股数目为 39,000,000，占其已发行股份数目的 100%。

2008 年 11 月 3 日，TCL 实业以每股港币 1 元进行股份配发，其中 TCL 集团获配发 323,257,200 股股份；完成配发后，TCL 集团持股数目为 362,257,200，占其已发行股份数目的 100%。

2009 年 12 月 28 日，TCL 实业向 TCL 集团配发 409,221,120 股股份作为解除当时 TCL 集团给予 TCL 实业而尚未偿还的股东贷款(金额为 52,800,000 美元)的代价；完成配发后，TCL 集团持股数目为 771,478,320，占其已发行股份数目的 100%。

TCL 实业在 2012 年 7 月 6 日向 TCL 集团配发 807,464,186 股股份，作为 TCL 实业向 TCL 集团受让 246,497,191 股 TCL 电子控股有限公司的代价；完成配发后，TCL 集团持股数目为 1,578,942,506，占其已发行股份数目之 100%。

截止评估基准日，TCL 实业的股权结构如下：

单位：港元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	TCL 集团	1,578,942,506.00	100.00%
	合计	1,578,942,506.00	100.00%

2、公司简介

TCL 实业是一家纯粹的控股公司，主要业务是投资，日常管理活动主要是资本运作管理和财务管理，不从事具体的生产经营。目前公司的主要控股子公司包括 TCL 电子控股有限公司、TCL 通讯科技控股有限公司、通力电子控股有限公司等，各子公司的公司概况如下：

TCL 电子控股有限公司：主要从事大屏显示终端产品的研发、生产与销售，并为用户提供家庭互联网增值服务及系统解决方案。TCL 电子是全球最大的电视机生产及分销企业之一，现有 7.5 万名员工，23 个研发机构，21 个制造基地，在 80 多个国家和地区设有销售机构，业务遍及全球 160 多个国家和地区。总部设在中国，全球研发中心总部位于深圳，研发范围涉及从生产技术服务到结构、造型、各种功能、前沿技术的开发，及从 CRT 到等离子和液晶彩电的研究，TCL 电子致力于成为 TCL 品牌的智能终端产业集团，充分发挥与 TCL 集团半导体显示业务群的协同优势，全面提升成本和效率优势，持续突破海外重点市场以拓展全球业务。

TCL 通讯科技控股有限公司：在全球运营 TCL、Alcatel 和 BlackBerry 三大品牌，致力于为用户提供持三大品牌，为用户提供持续创新的移动终端产品及服务。TCL 通讯的产品现售于中国、美洲、欧洲、中东、非洲及亚太市场，销售点遍布 170 多个国家和地区。总部位于中国深圳，在中国多个省份设有研发中心，并拥有高效的生产基地。于中国、香港及海外聘有员工超过 14,000 人。TCL 通讯是中港两地少数拥有或获授权使用 2G、2.5G、2.75G、

3G 及 4G 专利技术的企业之一，并能独立为 GSM、GPRS、EDGE、CDMA、WCDMA、TD-SCDMA 及 LTE 无线制式提供产品及方案。TCL 通讯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销售体系以巩固阿尔卡特核心业务；并依托 TCL 集团技术研发和资源优势，不断提升产品力。TCL 通讯于 2014 年 9 月 27 日上市，于 2016 年 9 月退市。

通力电子控股有限公司：主要从事音频、视频、电声及智能家居类产品的 ODM 业务，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。通力电子与国际、国内多家消费电子和互联网品牌企业建立了合作关系，将各类产品通过客户销往全球市场。通力电子拥有一支 800 多人的研发团队，拥有技术预研、音视频产品研发、声学产品研发、软件开发、IoT 产品开发等能力；目前通力电子在深圳、惠州、西安等地设立了研发中心，拥各类生产线和专业测试设备，在广东惠州、东莞、广西北海等多地建立了制造基地，并在海外进行产能布局。通力电子未来将专注于声学技术和新媒体、智能互联网技术的开发和应用，快速实现高性价比的规模制造，为合作伙伴提供一站式的音视频、电声、智能化等产品整体解决方案。

3、经营范围：投资控股

4、资产及财务状况

截止 2018 年 6 月 30 日，TCL 实业审计后账面资产总额 1,233,126.20 万元，负债 1,350,229.20 万元、净资产-117,103.00 万元，2018 年 1-6 月无营业收入，净利润 10,873.90 万元。TCL 实业 2016、2017 年度及 2018 年 1-6 月资产负债及经营状况见下表，各期会计报表均经会计师事务所审计，并出具了无保留意见的审计报告。

TCL 实业近年来资产负债及经营状况表

金额单位：人民币万元

项目	2016年12月31日	2017年12月31日	2018年6月30日
总资产	1,798,476.40	1,234,050.00	1,233,126.20
负债	1,377,598.70	1,357,966.50	1,350,229.20
净资产	420,877.70	-123,916.50	-117,103.00
	2016年度	2017年度	2018年1-6月
营业收入	-	-	-
利润总额	-7,198.50	-548,332.50	10,873.90
净利润	-7,436.00	-549,026.30	10,873.90
审计机构	安永华明会计师事务所 (特殊普通合伙)	安永华明会计师事务所 (特殊普通合伙)	安永华明会计师事务所(特 殊普通合伙)

(四) 委托人、业务约定书约定的其他评估报告使用者

本评估报告的使用者为委托人。

除国家法律法规另有规定外，任何未经评估机构和委托人确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为评估报告使用者。

(五) 委托人与被评估单位之间的关系

委托人是被评估单位的股东，两者属于关联方关系。

二、评估目的

根据2018年7月31日TCL集团总裁办公会《关于筹划出售终端业务领域资产的会议纪要》，TCL集团拟筹划将集团的黑电、空调、白电、通讯等终端业务领域资产对外出售。

本次评估目的是反映上述资产出售涉及的TCL实业模拟报表范围股东全部权益于评估基准日的市场价值，为TCL集团拟出售TCL实业股权之经济行为提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

评估对象是 TCL 实业模拟报表范围股东全部权益，评估范围为 TCL 实业申报的评估基准日模拟报表范围的全部资产和负债，账面资产总额 1,233,126.20 万元、负债 1,350,229.20 万元、净资产-117,103.00 万元。具体包括流动资产 694,714.30 万元；非流动资产 538,411.90 万元，其中：长期股权投资 483,298.20 万元，固定资产 190.80 万元；流动负债 898,356.50 万元，非流动负债 451,872.70 万元。

上述资产与负债账面值摘自安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的安永华明(2018) 专字第 60931828_H01 号无保留意见的《审计报告》，评估是在企业经过审计后的基础上进行的。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

（一）委估主要资产情况

纳入评估范围内的实物资产账面值 190.80 万元，占评估范围内总资产的 0.02%。主要为设备类资产。这些资产具有以下特点：

1、实物资产主要分布香港新界白石角香港科学园第三期 22E 座 8 楼办公场所内。

2、设备类资产为车辆及办公用电子设备，企业拥有严格的设备使用、维护、保养方面的制度并得到有效执行，设备使用正常，能满足企业经营需要。

（二）企业申报的长期投资情况

本次评估范围内的一级长期股权投资共 23 项，均为长期股权投资。长期股权投资的具体情况如下：

表 3-1 TCL 实业一级长期股权投资账面价值一览表

单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例%	投资成本(港元)	账面价值
1	TCL 电子控股有限公司	2007 年前	52.46%	4,279,913,963.33	3,608,392,178.57
2	TCL 通讯科技控股有限公司	2007 年前	51.00%	3,645,868,377.62	3,073,828,832.31
3	TCL 空调器(中山)有限公司	2008 年前	25.00%	117,028,433.45	303,841,712.36
4	Opta Corporation	2007 年前	19.20%	57,782,452.00	48,716,340.95
5	Broomdate Profit Ltd.	2007 年前	100.00%	30,841,121.50	26,002,126.30
6	东茗工业(惠州)有限公司	1992-06	90.00%	6,732,029.32	5,675,768.48
7	TCL 通讯设备(惠州)有限公司	2004-1	25.00%	25,000,000.00	23,297,832.56
8	永富投资有限公司	2007-07	84.25%	421,107,096.00	355,035,069.56
9	TCL 光源节能科技(惠州)有限公司	2016-1	25.00%	4,717,000.00	5,397,650.72
10	TCL 明创(西安)有限公司	2003-9	26.00%	1,381,819.10	1,165,010.62
11	TCL 南洋电器(广州)有限公司	2012-07	25.00%	14,817,390.55	2,350,735.49
12	台湾梯西爱尔电器股份有限公司	2014-01	100.00%	25,976,570.00	21,900,826.24
13	TCL 数码科技(深圳)有限责任公司	2010-12	100.00%	48,267,600.00	40,694,376.53
14	亿兆控股有限公司	2011-03	100.00%	77.00	64.92
15	通力电子控股有限公司	2013-08	48.73%	512,759,967.35	432,307,534.78
16	Golive Limited(HQ)	2013-09	100.00%	31,008,900.00	26,143,579.80
17	冠荣企业有限公司	2014-11	100.00%	7.75	6.74
18	其盛有限公司	2015-05	100.00%	7.75	6.74
19	Active Industries International Limited	2015-12	12.28%	16,275,840.00	8,271,944.19
20	TCL 财务(香港)有限公司	2016-10	100.00%	54,292,000.00	45,773,543.55
21	PURE TALENT CORPORATION	2017-05	100.00%	7.75	6.74
22	汇宜发展有限公司	2014-07	100.00%	7.81	6.74
23	加利投资有限公司	2017-09	100.00%	7.85	6.74
	合 计				8,028,795,161.63
	减：长期股权投资减值准备				3,195,813,161.63
	净 额				4,832,982,000.00

各长期股权投资单位基本情况说明如下：

1、TCL 电子控股有限公司

名称	TCL 电子控股有限公司
注册地址：	P.O. Box 309 Ugland House Grand Cayman KY1-1104 Cayman Islands
股票代码	01070.HK
主要办公地点	香港新界沙田香港科学园科技大道东 22 号 22E 大楼 7 楼
董事会主席	李东生
注册资本	300,000 万港元
成立日期	1999 年 4 月 23 日

商业登记证号	30517148-000-11-17-A
经营范围	投资控股

截止评估基准日，TCL 电子控股有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万港元）	出资比例（%）
TCL 实业	123,247.26	52.81
乐视致新投资（香港）有限公司	34,885.00	14.95
公众股东	75,252.82	32.24
合计	233,385.09	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，TCL 电子控股有限公司模拟合并报表账面资产总额 2,026,462.40 万元，负债总额 1,260,423.50 万元，净资产 766,038.90 万元，2018 年 1-6 月营业收入 1,774,681.50 万元，净利润 47,163.10 万元。

2、TCL 通讯科技控股有限公司

名称	TCL 通讯科技控股有限公司
注册地	英属开曼群岛
注册地址	Cricket Square,Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111,Cayman Islands
注册资本	127,898.4117 万港币
设立日期	2004 年 2 月 26 日
商业登记号	34497275-000-04-18-6
经营范围	通讯设备和其他产品的研发、生产和销售业务及提供服务

截止评估基准日，TCL 通讯科技控股有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（HKD）	出资比例（%）
TCL 实业	788,984,117.00	51.00
Unisplendour Technology Venture Capital Ltd.	180,000,000	18.00
Oriente Grande Investment Fund L.P.	180,000,000	18.00
Vivid Victory Developments Limited	130,000,000.00	13.00
合计	1,278,984,117.00	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，TCL 通讯科技控股有限公司合并报

表账面资产总额 765,668.69 万元，负债总额 793,764.99 万元，净资产 -28,096.30 万元，2018 年 1-6 月营业收入 508,174.32 万元，净利润-28,473.07 万元。

3、TCL 空调器(中山)有限公司

名称	TCL 空调器(中山)有限公司
企业性质	有限责任公司(台港澳与境内合资)
住所	中山市南头镇南头大道
法定代表人	李书彬
注册资本	6231.165 万美元
设立日期	2000 年 11 月 08 日
统一社会信用代码	91442000725109468K
经营范围	生产经营变频、模糊、智能分体式空调器、移动式空调、调湿装置和静音窗式空调器及其零配件(不含轴功率 2KW 以下的压缩机)、商用空调、特种空调系列、基站空调、数据机房空调、机柜、通信专用节能制冷/降温产品、空调节能增效产品、热泵热水机组、电热水器、燃气热水器、燃气采暖热水炉、灶具、抽油烟机、净水器、水龙头、花洒、太阳能热水器。家用电器、数码产品、汽车空调、列车空调、抽湿机、智能电子产品及相关产品。从事上述产品的设计、维修、工程安装、节能工程服务等相应配套服务和技术咨询

截止评估基准日，TCL 空调器(中山)有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额(美元)	出资比例(%)
TCL 实业	15,577,912.00	25.00
惠州 TCL 家电集团有限公司	34,271,407.00	55.00
新疆星茂股权投资合伙企业(有限合伙)	12,462,330	20.00
合计	62,311,649.00	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，TCL 空调器(中山)有限公司合并报表账面资产总额 1,059,044.55 万元，负债总额 934,021.28 万元，净资产 125,023.27 万元，2018 年 1-6 月营业收入 835,033.27 万元，净利润 16,108.86 万元。

4、Opta Corporation

名称	Opta Corporation
注册地	美国
注册资本	64244 美元

设立日期	1999 年 12 月 31 日
经营范围	销售消费类电子产品

截止评估基准日，Opta Corporation 股权结构如下：

股东名称	出资额 (USD)	出资比例 (%)
TCL 实业	12,334.00	19.20
Lotus International Holding Ltd	20,558	32.00
其他股东	31,352	48.80
合计	64,244.00	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，Opta Corporation 报表账面资产总额 0 万元，负债总额 0 万元，净资产 0 万元，2018 年 1-6 月营业收入 0 万元，净利润 0 万元。

5、Broomdate Profit Ltd.

名称	Broomdate Profit Ltd.
注册地	英属维尔京群岛
注册资本	1 美元
设立日期	1999 年 12 月 31 日
经营范围	投资控股

截止评估基准日，Broomdate Profit Ltd.股权结构如下：

股东名称	出资额 (USD)	出资比例 (%)
TCL 实业	1.00	100.00
合计	1.00	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，Broomdate Profit Ltd 报表账面资产总额 0 万元，负债总额 6,150.88 万元，净资产 -6,150.88 万元，2018 年 1-6 月营业收入 0 万元，净利润 0 万元。

6、东茗工业(惠州)有限公司

名称	东茗工业(惠州)有限公司
企业性质	有限责任公司(台港澳与境内合资)
住所	广东省惠州市江北四十二号工业小区
法定代表人	李东生
注册资本	2500 万港元

设立日期	1992 年 06 月 03 日
公司编号/统一社会信用代码	无
经营状态	吊销，2018 年 10 月 30 日公司注销。
经营范围	收录放机、镭射唱机、机芯、耳筒及音响元件制造

截止评估基准日，东茗工业(惠州)有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额 (HKD)	出资比例 (%)
TCL 实业	6,732,029.32	90.00
TCL 集团股份有限公司	748,003.26	10.00
合计	7,480,032.58	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，东茗工业(惠州)有限公司报表账面资产总额 0 万元，负债总额 0 万元，净资产 0 万元，2018 年 1-6 月营业收入 0 万元，净利润 0 万元。

7、TCL 通讯设备(惠州)有限公司

名称	TCL 通讯设备(惠州)有限公司
企业性质	有限责任公司（台港澳与境内合资）
住所	惠州市仲恺高新技术产业开发区 23 号小区
法定代表人	史万文
注册资本	10000 万港元
设立日期	2004-01-09
公司编号/统一社会信用代码	914413007578915037
经营范围	从事有线及无线通讯终端产品、无线通信传输产品和无线通信基站产品（包含移动电话机）、宽带网络接入设备、宽带网络显示终端产品、个人数字终端，GSM 手持式无线固话，CDMA 手持式无线固话，TD 手持无线固话，WCDMA 手持无线固话等手持无线产品，CDMA800 手机+2.4G 无绳电话，GSM 手机+2.4G 无绳电话，TD 手机+2.4G 无绳电话，LED 屏、显示设备、影音及视听设备的开发及销售（不涉及国营贸易管理，涉及行业限制的须领取许可证后方可经营）；软件开发，硬件安装与维护、软硬件升级与技术咨询，工程安装与相关产品的技术服务、售后服务。（以上项目在分支机构进行）（以上项目不涉及国家规定实施准入特别管理措施）

截止评估基准日，TCL 通讯设备(惠州)有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额 (HKD)	出资比例 (%)
TCL 实业	25,000,000.00	25.00

TCL 集团股份有限公司	75,000,000.00	75.00
合计	100,000,000.00	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，TCL 通讯设备(惠州)有限公司报表账面资产总额 8,223.22 万元，负债总额 1.43 万元，净资产 8,221.79 万元，2018 年 1-6 月营业收入 0 万元，净利润 -3.94 万元。

8、永富投资有限公司

名称	永富投资有限公司
注册地	英属维尔京群岛
住所	OMC Chambers, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, BVI
注册资本	6,400.00 万美元
设立日期	2007 年 7 月 3 日
成立证书号码	1414536
经营范围	投资控股

截止评估基准日，永富投资有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（USD）	出资比例（%）
TCL 实业	53,920,000.00	84.25
RIGHT DYNAMIC LIMITED	2,400,000.00	3.75
CANAAN CAPITAL LIMITED	7,680,000.00	12.00
合计	64,000,000.00	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，永富投资有限公司报表账面资产总额 42,347.76 万元，负债总额 0.86 万元，净资产 42,346.90 万元，2018 年 1-6 月营业收入 0 万元，净利润 165.04 万元。

9、TCL 光源节能科技(惠州)有限公司

名称	TCL 光源节能科技(惠州)有限公司
企业性质	有限责任公司(台港澳与境内合资)
住所	惠州市仲恺高新区惠风四路 72 号
法定代表人	史万文
注册资本	2000 万人民币
设立日期	2005 年 4 月 22 日
公司编号/统一社会信用代码	914413007730677090

经营范围	开发、生产、销售节能灯、镇流器、消防灯具、室内灯具、户外灯具、多功能取暖器（浴霸）、LED 照明、LED 应用产品、特种灯具、智能电表、集成吊顶、集成墙面及光源等相关照明产品，照明工程的设计及施工。节能项目改造，节能技术研发与推广，节能服务咨询与转让。产品 50%外销，50%内销。自有房屋、厂房租赁。
------	---

截止评估基准日，TCL 光源节能科技(惠州)有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额 (RMB)	出资比例 (%)
TCL 实业	5,000,000.00	25.00
TCL 照明电器(武汉)有限公司	15,000,000.00	75.00
合计	20,000,000.00	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，TCL 光源节能科技(惠州)有限公司报表账面资产总额 2,165.28 万元，负债总额 6.24 万元，净资产 2,159.03 万元，2018 年 1-6 月营业收入 0 万元，净利润 0.58 万元。

10、TCL 明创(西安)有限公司

名称	TCL 明创(西安)有限公司
企业性质	有限责任公司(中外合资)
住所	陕西省
法定代表人	李益民
注册资本	200 万元
成立日期	2003 年 09 月 12 日
公司编号/统一社会信用代码	无
经营状态	吊销
经营范围	新型电子元器件、电器设备、电工材料、电子产品、过电压保护产品、电阻器、中高压电器元件及附件、接地装置、成套装置防腐及防污产品、埋地管线的研发、制造、销售自产产品；防腐及防污工程的设计与施工。

截止评估基准日，TCL 明创(西安)有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额 (HKD)	出资比例 (%)
TCL 实业	1,381,819.10	26.00
其他股东	3,932,869.75	74.00
合计	5,314,688.85	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，TCL 明创(西安)有限公司报表账面资产总额 0 万元，负债总额 0 万元，净资产 0 万元，2018 年 1-6 月营业收入

0 万元，净利润 0 万元。

11、TCL 南洋电器(广州)有限公司

名称	TCL 南洋电器(广州)有限公司
企业性质	有限责任公司(台港澳与境内合资)
住所	广州高新技术产业开发区科学城光谱西路 69 号 A 栋 201
法定代表人	黄永基
注册资本	6000 万元人民币
设立日期	2015 年 6 月 21 日
公司编号/统一社会信用代码	9144010177334469XU
经营范围	电气机械设备销售;配电开关控制设备制造;销售本公司生产的产品(国家法律法规禁止经营的项目除外;涉及许可经营的产品需取得许可证后方可经营);物业管理;场地租赁(不含仓储);

截止评估基准日，TCL 南洋电器(广州)有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额 (RMB)	出资比例 (%)
TCL 实业	15,000,000.00	25.00
TCL 集团股份有限公司	11,700,000.00	19.50
广州南洋电器有限公司	27,300,000.00	45.50
广州电气装备集团有限公司	6,000,000.00	10.00
合计	60,000,000.00	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，TCL 南洋电器(广州)有限公司报表账面资产总额 1,068.61 万元，负债总额 4.35 万元，净资产 1,064.26 万元，2018 年 1-6 月营业收入 0 万元，净利润 -51.34 万元。

12、台湾梯西爱尔电器股份有限公司

名称	台湾梯西爱尔电器股份有限公司
注册地	台湾
住所	台北市内湖区堤顶大道二段 293 号 2 楼
法定代表人	郭爱平
注册资本	新台币 1 亿元整
设立日期	2014 年 2 月 12 日
公司编号/统一社会信用代码	54673714
经营范围	电器批发业、电信器材零售业、电子材料批发业、电器零售业、电信器材零

售业、电子材料零售业、资讯软件服务业、产品设计业

截止评估基准日，台湾梯西爱尔电器股份有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额 (TWD)	出资比例 (%)
TCL 实业	100,000,000.00	100.00
合计	100,000,000.00	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，台湾梯西爱尔电器股份有限公司报表账面资产总额 837.95 万元，负债总额 45.04 万元，净资产 792.91 万元，2018 年 1-6 月营业收入 0 万元，净利润-217.24 万元。

13、TCL 数码科技(深圳)有限责任公司

名称	TCL 数码科技(深圳)有限责任公司
企业性质	有限责任公司(外国法人独资)
住所	深圳市南山区中山园路 1001 号 TCL 科学园区研发楼 D1 栋 3 层 3BDE 号房
法定代表人	史万文
注册资本	4800 万港元
成立日期	2005 年 10 月 25 日
统一社会信用代码	9144030077875011X7
经营范围	研发、生产、销售电视机、通讯设备、计算机、数码摄像机、数码照相机、摄像头等电子产品及其零部件、软硬件、网络及信息系统的集成，提供以上业务的技术咨询及服务（不含限制项目）；从事货物及技术进出口业务（不含分销）

截止评估基准日，TCL 数码科技(深圳)有限责任公司股权结构如下：

股东名称	出资额 (HKD)	出资比例 (%)
TCL 实业	48,000,000.00	100.00
合计	48,000,000.00	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，TCL 数码科技(深圳)有限责任公司报表账面资产总额 17,534.40 万元，负债总额 15,435.30 万元，净资产 2,099.10 万元，2018 年 1-6 月营业收入 0 万元，净利润-100.76 万元。

14、亿兆控股有限公司

名称	亿兆控股有限公司
注册地	英属维尔京群岛

住所	香港新界白石角香港科學園第三期 22E 大樓 8 樓
法定代表人	汪德伟
注册资本	385,000.00 港元
设立日期	2006 年 8 月 17
公司编号/统一社会信用代码	1045726
经营范围	投资控股

截止评估基准日，亿兆控股有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（USD）	出资比例（%）
TCL 实业	10.00	100.00
合计	10.00	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，亿兆控股有限公司报表账面资产总额 8,573.37 万元，负债总额 3,224.33 万元，净资产 5,349.04 万元，2018 年 1-6 月营业收入 0 万元，净利润 36.54 万元。

15、通力电子控股有限公司

名称	通力电子控股有限公司
注册地	P.O. Box 309, Umland House, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands
主要办公地点	香港新界沙田科学园科技大道东 22 号 22E 大楼 8 楼
董事长	廖骞
注册资本	50,000 万港元
设立日期	2013 年 2 月 8 日
商业登记号	61636797-000-06-15-A
经营范围	从事音频、视频、电声及智能家居类产品的 ODM 业务

截止评估基准日，通力电子控股有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（USD）	出资比例（%）
TCL 实业	130,741,170.00	48.73
公众股东	137,616,220.00	51.27
合计	268,357,390.00	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，通力电子控股有限公司合并报表账面资产总额 374,817.89 万元，负债总额 252,490.48 万元，净资产 122,327.41 万元，2018 年 1-6 月营业收入 235,325.40 万元，净利润 6,783.95 万元。

16、Golive Limited

名称	Golive Limited
注册地	英属维尔京群岛
住所	Drake Chambers,P.Q.Box3321,Road Rown,Tortola,British Virgin Islands
注册资本	400.00 万美元
设立日期	2013-5-22
成立证书号码	1775157
经营范围	投资控股

截止评估基准日，Golive Limited 股权结构如下：

股东名称	出资额（USD）	出资比例（%）
TCL 实业	4,000,000.00	100.00
合计	4,000,000.00	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，Golive Limited 报表账面资产总额 2,656.04 万元，负债总额 0 万元，净资产 2,656.04 万元，2018 年 1-6 月营业收入 0 万元，净利润 0 万元。

17、冠荣企业有限公司

名称	冠荣企业有限公司
注册地	英属维尔京群岛
住所	OMC CHAMBERS,WICKHAMS CAY 1,ROAD TOWN,TORTOLA,BVI
注册资本	1 美元
设立日期	2011-03-03
成立证书号码	1635293
经营范围	投资控股

截止评估基准日，冠荣企业有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（USD）	出资比例（%）
TCL 实业	1.00	100.00
合计	1.00	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，冠荣企业有限公司报表账面资产总额 2,759.6178627 万元，负债总额 2,759.6172011 万元，净资产 0.0006617

万元，2018 年 1-6 月营业收入 0 万元，净利润 0 万元。

18、其盛有限公司

名称	其盛有限公司
注册地	英属维尔京群岛
住所	P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road
注册资本	1 美元
设立日期	2014-11-04
成立证书号码	1848122
经营范围	投资控股

截止评估基准日，其盛有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（USD）	出资比例（%）
TCL 实业	1.00	100.00
合计	1.00	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，其盛有限公司报表账面资产总额 8.14 万元，负债总额 1,011.68 万元，净资产-1,003.54 万元，2018 年 1-6 月营业收入 0 万元，净利润 -0.10 万元。

19、Active Industries International Limited

名称	Active Industries International Limited
注册地	英属维尔京群岛
住所	The first registered office of the company is located at OMC Chambers, Wickhams Cay 1, Road Town, Torto1a, British Virgin Islands.
注册资本	1050 万美元
设立日期	2014-11-18
公司编号/统一社会信用代码	1849860
经营范围	投资控股，工业地产

截止评估基准日，Active Industries International Limited 股权结构如下：

股东名称	出资额（USD）	出资比例（%）
TCL 实业	2,100,000.00	12.28
其他股东	15,000,977.20	87.72
合计	17,100,977.20	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日, Active Industries International Limited 报表账面资产总额 86,125.28 万元, 负债总额 726.31 万元, 净资产 85,398.97 万元, 2018 年 1-6 月营业收入 0 万元, 净利润 -7.39 万元。

20、TCL 财务(香港)有限公司

名称	TCL 财务(香港)有限公司
注册地	中国香港
住所	香港沙田科学园科技大道西 22E 8 楼
注册资本	700 万美元
设立日期	2016-10-26
成立证书号码	2442233
经营范围	主要经营 TCL 成员企业海外资金管理业务。

截止评估基准日, TCL 财务(香港)有限公司股权结构如下:

股东名称	出资额 (USD)	出资比例 (%)
TCL 实业	7,000,000.00	100.00
合计	7,000,000.00	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日, TCL 财务(香港)有限公司报表账面资产总额 599,319.45 万元, 负债总额 606,580.40 万元, 净资产-7,260.95 万元, 2018 年 1-6 月营业收入 0 万元, 净利润-5,540.02 万元。

21、PURE TALENT CORPORATION

名称	PURE TALENT CORPORATION
注册地	英属维尔京群岛
注册资本	1 美元
设立日期	2017-09-27
公司编号/统一社会信用代码	1866075
经营范围	投资控股

截止评估基准日, PURE TALENT CORPORATION 股权结构如下:

股东名称	出资额 (USD)	出资比例 (%)
TCL 实业	1.00	100.00
合计	1.00	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，PURE TALENT CORPORATION 报表账面资产总额 38,388.45 万元，负债总额 39,646.53 万元，净资产-1,258.08 万元，2018 年 1-6 月营业收入 0 万元，净利润- 861.93 万元。

22、汇宜发展有限公司

名称	汇宜发展有限公司
注册地	英属维尔京群岛
住所	OMC Chambers, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
注册资本	1 美元
设立日期	2014-07-01
公司编号/统一社会信用代码	1830311
经营范围	控股

截止评估基准日，汇宜发展有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（USD）	出资比例（%）
TCL 实业	1.00	100.00
合计	1.00	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，汇宜发展有限公司报表账面资产总额 0.0008305 万元，负债总额 0.0001686 万元，净资产 0.0006618 万元，2018 年 1-6 月营业收入 0 万元，净利润 0.0000024 万元。

23、加利投资有限公司

名称	加利投资有限公司
注册地	英属维尔京群岛
住所	OMC Chambers, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
注册资本	1 美元
设立日期	2017-09-19
公司编号/统一社会信用代码	1955341
经营范围	基金投资

截止评估基准日，加利投资有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（USD）	出资比例（%）
------	----------	---------

TCL 实业	1.00	100.00
合计	1.00	100.00

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，加利投资有限公司报表账面资产总额 1,989.20 万元，负债总额 1,989.19 万元，净资产 0.0006617 万元，2018 年 1-6 月营业收入 0 万元，净利润 0 万元。

（三）企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

企业申报评估的范围内无模拟报表账面记录或者未记录的无形资产。

（四）企业申报的表外资产的类型、数量

截止评估基准日 2018 年 6 月 30 日，企业申报评估的资产均为企业模拟报表账面记录的资产，无其他表外资产。

（五）引用其他机构出具的报告的结论所涉及的资产类型、数量和账面金额

本次评估报告中基准日各项资产及负债账面值系安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）的审计结果。除此之外，未引用其他机构报告内容。

四、价值类型及其定义

依据本次评估目的，确定本次评估的价值类型为市场价值。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

五、评估基准日

本项目资产评估基准日是 2018 年 6 月 30 日。

是由委托人根据本次评估特定评估目的，综合考虑有利于评估目的实现，有利于委托人和被评估单位提供相关资料，以及评估报告使用有效期等

因素，经各委托人协商确定的。

六、评估依据

本次资产评估遵循的评估依据主要包括经济行为依据、法律法规依据、评估准则依据、资产权属依据，及评定估算时采用的取价依据和其他参考资料等，具体如下：

（一）经济行为依据

1、2018年7月31日TCL集团总裁办公会《关于筹划出售终端业务领域资产的会议纪要》。

（二）法律法规依据

1、《中华人民共和国公司法》（2013年12月28日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议修订）；

2、《中华人民共和国证券法》（2014年8月31日第十二届全国人民代表大会常务委员会第十次会议修订）；

3、《中华人民共和国资产评估法》（全国人民代表大会常务委员会于2016年7月2日发布）；

4、《上市公司重大资产重组管理办法》（证监会127号令，2016年）。

（三）评估准则依据

1、《资产评估基本准则》（财资[2017]43号）；

2、《资产评估职业道德准则》（中评协[2017]30号）；

3、《资产评估执业准则—评估报告》（中评协[2017]32号）；

4、《资产评估执业准则—评估程序》（中评协[2017]31号）；

- 5、《资产评估执业准则—资产评估委托合同》(中评协[2017]33号);
- 6、《资产评估执业准则—资产评估档案》(中评协[2017]34号);
- 7、《资产评估执业准则—机器设备》(中评协[2017]39号);
- 8、《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2017]47号);
- 9、《资产评估机构业务质量控制指南》(中评协[2017]46号);
- 10、《资产评估执业准则—企业价值》(中评协[2017]36号);
- 11、《资产评估对象法律权属指导意见》(中评协[2017]48号);
- 12、《资产评估职业准则—利用专家工作及相关报告》(中评协[2017]35号)。

(四) 资产权属依据

- 1、《机动车行驶证》;
- 2、重要资产购置合同或凭证;
- 3、其他参考资料。

(五) 取价标准依据

- 1、《2018机电产品价格信息查询系统》(机械工业信息研究院);
- 2、评估基准日及目前执行的汇率;
- 3、评估人员的市场询价记录等。

(六) 其他参考依据

- 1、《企业会计准则—基本准则》(财政部令第33号);
- 2、《企业会计准则—应用指南》(财会[2006]18号);
- 3、安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)出具的安永华明(2018)专字第60931828_H01号《审计报告》;
- 4、wind资讯金融终端;
- 5、其他参考资料。

七、评估方法

(一) 评估方法的选择

依据资产评估准则的规定，企业价值评估可以采用收益法、市场法、资产基础法三种方法。收益法是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化，强调的是企业的整体预期盈利能力。市场法是以现实市场上的参照物来评价估值对象的现行公平市场价值，它具有估值数据直接取材于市场，估值结果说服力强的特点。资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的思路。

市场法分上市公司比较法和交易案例比较法。上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。上市公司的股票价格、经营、财务数据是公开的，也容易获取，但是由于我国证券市场尚处于发展阶段，如可比上市公司股价的波动较大，对市场法的评估结果会带来较大的不确定性。交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算适当的价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。由于我国证券市场以外的股权交易市场的不完善，交易信息不透明，可比交易案例的获取难度较高。故本次评估未选用市场法进行评估。

被评估单位作为持股平台公司，自身无主营业务，主要持有 TCL 电子控股有限公司（以下简称“TCL 电子”）、TCL 通讯科技控股有限公司（以下简称“TCL 通讯”）、通力电子控股有限公司（以下简称“通力电子”）、TCL 空调器(中山)有限公司（以下简称“中山空调”）等公司股权，由于 TCL

电子、TCL 通讯、通力电子、中山空调等公司已分别采用收益法进行评估，故本次评估对 TCL 实业不再采用收益法进行评估。

本次评估目的是反映 TCL 实业所有者权益于评估基准日的市场价值，是确定资产在持续使用和公开市场原则前提下的价值。资产基础法从企业购建角度反映了企业的价值，为经济行为实现后企业的经营管理及考核提供了依据，因此本次评估选择资产基础法进行评估。

（二）资产基础法介绍

资产基础法，是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

各类资产及负债的评估方法如下：

1、流动资产

本次评估流动资产主要包括货币资金、交易性金融资产、其他应收款和一年内到期非流动资产。

（1）货币资金

主要为银行存款。

对于币种为人民币的货币资金，以核实后账面值为评估值。外币货币资金按基准日外汇中间价换算为人民币作为评估值。

（2）交易性金融资产

交易性金融资产主要为 TCL 实业的结汇购汇业务在基准日的账面盈余，评估人员收集查阅结汇购汇业务的相关协议，基准日结汇购汇明细，核对明细账与总账、报表余额是否相符，以核实后的交易性金融资产的账面值确定评估值。

（3）其他应收款

其他应收款主要为代垫费用、代付款项、虚拟投资款项、投资款、往来款、应收利息款等，其中应收利息款主要为 TCL 实业提供豪客互联网有限公司、PURE TALENT CORPORATION 的贷款和澳新银行香港分行、法国兴业银行香港分行、TCL 集团财务有限公司、上海银行（香港）分行等银行的活期存款至基准日的应收利息的账面余额。

对于应收利息款中对企业贷款评估人员通过收集相关贷款合同，查阅利息计提表，以核实后的本金金额乘以存款计息时间、约定的利率确定评估值；对银行活期存款通过收集银行对账单、银行函证、计息流水及相关凭证核实活期存款本金金额、计息时间和计息利率，以核实后的账面值确定评估值；对企业利息项经核实为被评估企业账务旧系统至新系统数据移值导致的数据问题，实际不存在此项应收利息，故确定评估值为 0；

对于代垫费用、代付款项、投资款、往来款等评估人员核对了账簿记录、抽查了部分原始凭证等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，核实结果账、表、单金额相符。

评估人员在对应收款项核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，采用个别认定的方法估计评估风险损失，对于个别外部单位，业绩较差、催收难度大、收款可能性较低，该部分评估风险损失为 100%。按以上标准，确定评估风险损失。其他应收款合计数减去评估风险损失后的金额确定评估值。

（4）一年内到期非流动资产

一年内到期非流动资产为购买的阳光人寿、云南能投的人民币债券的理财产品。评估人员查阅了相关明细账、收益计提表，收集了理财产品购买协议，以核实后的本金加上购买日至基准日的利息后确认评估值。

2、可供出售金融资产

可供出售金融资产包括 FOCALTECH INC. 流通股和 SIERRA VENTURES X ,LP、CHINA BROADBAND CAPITAL PARTNERS III LP.、WEST EAGLE VENT、CANNAN PARTNERS、AMITI FUND II LP、SIERRA VENTURES XI ,LP六项基金，具体账面价值情况如下表：

表 2-1TCL 实业可供出售金融资产账面价值一览表

单位：人民币元

序号	被投资单位名称	性质	投资日期	持股比例%	取得成本(港元)	账面价值
1	FOCALTECH INC.(3545.TW)	流通股	2007 年之前	1.35	2,801,710.55	23,221,450.52
2	SIERRA VENTURES X ,LP	基金	2018-04	15.14	139,960,040.61	118,000,202.86
3	CHINA BROADBAND CAPITAL PARTNERS III LP.	基金	2018-6	8.90	202,141,324.84	170,425,195.89
4	WEST EAGLE VENT	基金	2015-6	33.33	2,347,881.24	1,979,496.87
5	CANNAN PARTNERS	基金	2018-4	11.63	39,283,087.24	33,119,540.71
6	AMITI FUND II LP	基金	2018-6	12.65	24,650,440.94	20,782,767.84
7	SIERRA VENTURES XI ,LP	基金	2018-4	8.78	49,685,858.01	41,890,108.77
	合 计				460,870,343.43	409,419,000.00

评估人员查阅了投资协议、付款明细、基准日合伙人资本报表、基准日市价资料等，核实股票投资金额及持有数量/比例。对于流通股以股票持有数量乘以股票基准日股票收盘价确定评估值；对于基金SIERRA VENTURES X ,LP、CHINA BROADBAND CAPITAL PARTNERS III LP.、CANNAN PARTNERS、SIERRA VENTURES XI ,LP以合伙人资本报表净资产确定评估值；WEST EAGLE VENT由于没有提供合伙人资本报表，以股权投资的账面价值确定评估值；AMITI FUND II LP以基金财务报表净资产乘以持股比例确定评估值。

3、长期股权投资

纳入本次评估范围的长期股权投资，共 23 项。长期投资总体情况如下表：

表 3-1 TCL 实业长期股权投资账面价值一览表

单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例%	投资成本（港元）	账面价值
1	TCL 电子控股有限公司	2007 年前	52.46	4,279,913,963.33	3,608,392,178.57
2	TCL 通讯科技控股有限公司	2007 年前	51.00	3,645,868,377.62	3,073,828,832.31
3	TCL 空调器(中山)有限公司	2008 年前	25.00	117,028,433.45	303,841,712.36
4	Opta Corporation	2007 年前	19.20	57,782,452.00	48,716,340.95
5	Broomdate Profit Ltd.	2007 年前	100.00	30,841,121.50	26,002,126.30
6	东茗工业(惠州)有限公司	1992-06	90.00	6,732,029.32	5,675,768.48
7	TCL 通讯设备(惠州)有限公司	2004-1	25.00	25,000,000.00	23,297,832.56
8	永富投资有限公司	2007-07	84.25	421,107,096.00	355,035,069.56
9	TCL 光源节能科技(惠州)有限公司	2016-1	25.00	4,717,000.00	5,397,650.72
10	TCL 明创(西安)有限公司	2003-9	26.00	1,381,819.10	1,165,010.62
11	TCL 南洋电器(广州)有限公司	2012-07	25.00	14,817,390.55	2,350,735.49
12	台湾梯西爱尔电器股份有限公司	2014-01	100.00	25,976,570.00	21,900,826.24
13	TCL 数码科技(深圳)有限责任公司	2010-12	100.00	48,267,600.00	40,694,376.53
14	亿兆控股有限公司	2011-03	100.00	77.00	64.92
15	通力电子控股有限公司	2013-08	48.73	512,759,967.35	432,307,534.78
16	Golive Limited(HQ)	2013-09	100.00	31,008,900.00	26,143,579.80
17	冠荣企业有限公司	2014-11	100.00	7.75	6.74
18	其盛有限公司	2015-05	100.00	7.75	6.74
19	Active Industries International Limited	2015-12	12.28	16,275,840.00	8,271,944.19
20	TCL 财务(香港)有限公司	2016-10	100.00	54,292,000.00	45,773,543.55
21	PURE TALENT CORPORATION	2017-05	100.00	7.75	6.74
22	汇宜发展有限公司	2014-07	100.00	7.81	6.74
23	加利投资有限公司	2017-09	100.00	7.85	6.74
	合 计				8,028,795,161.63
	减：长期股权投资减值准备				3,195,813,161.63
	净 额				4,832,982,000.00

评估人员首先对长期投资形成的原因、账面值和实际状况进行了取证核实，并查阅了投资协议、股东会决议、证监会批复、章程和有关会计记录等，以确定长期投资的真实性和完整性，并在此基础上对被投资单位进行评估。

本次评估，评估人员对被投资单位评估基准日的整体资产进行了评估，

以被投资单位评估基准日净资产评估值乘以持股比例确定评估值。

长期股权投资评估值=被投资单位净资产评估值×持股比例。

对于仅提供报表的无实际业务的长期股权投资，本次评估以其基准日财务报表净资产乘以持股比例作为评估值。

4、设备类资产

根据本次评估目的，按照持续使用原则，以市场价格为依据，结合委估设备的特点和收集资料情况，主要采用重置成本法进行评估。

评估值=重置全价×成新率

(1) 重置全价的确定

① 运输车辆重置全价

依据评估人员了解，香港新车购置价包含不含税购置价与车辆首次登记税两部分组成。

运输车辆重置全价=含税购置价（包含车辆首次登记税）+新车上户牌照费等

A、含税购置价：根据车辆市场信息及香港当地车辆官网价格等近期车辆市场价格资料确定。

B、车辆首次登记税：对在香港作初次登记的各种汽车，须按照汽车价值就该条例所列表的类别规定百分率缴纳税率。

C、新车上户牌照费等：根据香港新车中港两地车牌车辆该类费用的内容及金额确定。

车辆首次登记税 = 按询价依累进税率计算出的应缴税费。

② 电子设备重置全价

根据当地市场信息及中关村在线等近期市场价格资料，依据其不含税购置价确定重置全价。

(2) 成新率的确定

① 车辆成新率

对于运输车辆，鉴于香港无车辆报废明确标准，参考商务部、发改委、公安部、环境保护部令2012年第12号文《机动车强制报废标准规定》的有关规定，按以下方法成新率，即：

$$\text{行驶里程成新率} = (1 - \text{已行驶里程} \div \text{经济行驶里程}) \times 100\%$$

$$\text{使用年限成新率} = (1 - \text{已使用年限} \div \text{经济使用年限}) \times 100\%。$$

$$\text{成新率} = \text{Min}(\text{使用年限成新率}, \text{行驶里程成新率})$$

同时对待估车辆进行必要的勘察鉴定，若勘察鉴定结果与按上述方法确定的成新率相差较大，则进行适当的调整，若两者结果相当，则不进行调整。

② 电子设备成新率

对价值量较小的一般设备和电子设备则采用年限法确定其成新率。

$$\text{成新率} = \text{尚可使用年限} \div (\text{实际已使用年限} + \text{尚可使用年限}) \times 100\%$$

(3) 评估值的确定

$$\text{评估值} = \text{重置全价} \times \text{成新率}$$

5、长期待摊费用

长期待摊费用为 TCL 实业 22E 大楼装修费用的摊销余额。评估人员查阅相关原始入账凭证及摊销制度，确定账面核算内容与实际相符。以核实后的账面值作为评估值。

6、其他非流动资产

其他非流动资产为购买的华融资管、湖北科投、首创集团的美元债券理财产品。评估人员查阅了相关明细账、收益计提表，收集了理财产品购买协议，以核实后的本金加上购买日至基准日的利息后的账面值确认评估值。

7、负债

检验核实各项负债在评估目的实现后的实际债务人、负债额，以评估目的实现后的产权所有者实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。

八、评估程序实施过程和情况

整个评估工作分四个阶段进行：

（一）评估准备阶段

1、2018年7月底，委托人与评估机构就本次评估的目的、评估基准日、评估范围等问题协商一致，并制订出本次资产评估工作计划。

2、配合企业进行资产清查、填报资产评估申报明细表等工作。2018年8月2日，评估项目组人员对委估资产进行了详细了解，布置资产评估工作，协助企业进行委估资产申报工作，收集资产评估所需文件资料。

（二）现场评估阶段

项目组现场评估阶段的时间为2018年8月12日至2018年10月25日。主要工作如下：

1、听取委托人及被评估单位有关人员介绍企业总体情况和委估资产的历史及现状，了解企业的财务制度、经营状况、固定资产技术状态等情况。

2、对企业提供的资产清查评估申报明细表进行审核、鉴别，并与企业有关财务记录数据进行核对，对发现的问题协同企业做出调整。

3、根据资产清查评估申报明细表，对固定资产进行了全面核实，对流动资产中的存货类实物资产进行了抽查盘点。

4、查阅收集委估资产的产权证明文件。

5、根据委估资产的实际状况和特点，确定各类资产的具体评估方法。

6、对主要设备，查阅了技术资料、竣工验收资料、了解设备管理制度；对通用设备，主要通过市场调研和查询有关资料，收集价格资料；对房屋建筑物，了解管理制度和维护、改建、扩建情况，收集相关资料。

7、对企业提供的权属资料进行查验。

8、对评估范围内的资产及负债，在核实的基础上做出初步评估测算。

（三）评估汇总阶段

2018年10月26日至2018年11月5日对各类资产评估及负债审核的初步结果进行分析汇总，对评估结果进行必要的调整、修改和完善。

（四）提交报告阶段

在上述工作基础上，起草资产评估报告，与委托人就评估结果交换意见，在全面考虑有关意见后，按评估机构内部资产评估报告三审制度和程序对报告进行反复修改、校正，最后出具正式资产评估报告。

本阶段的工作时间为 2018 年 11 月 6 日至 2018 年 12 月 3 日。

九、评估假设

本次评估中，评估人员遵循了以下评估假设：

（一）一般假设

1、交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

2、公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

3、资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

（二）特殊假设

1、假设评估基准日后被评估单位及其下属子公司仍可合法使用TCL品牌，并参照基准日前的比例投入品牌费用。

2、假设截止评估基准日，在本报告披露的涉诉事项及或有事项外，被评估单位及其下属子公司不存在影响其期后经营或评估结果的涉诉事项及或有事项。

3、假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

4、委托人及被评估单位提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；

5、假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，其经营范围、经营方式除评估报告中披露事项外不发生重大变化；

6、评估范围仅以委托人及被评估单位提供的评估申报表为准，未考虑委托人及被评估单位提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债；

7、假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响；

8、本次评估测算各项参数取值未考虑通货膨胀因素。

当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

十、评估结论

（一）资产基础法评估结论

我们根据国家有关资产评估的法律、法规、规章和评估准则，本着独立、公正、科学、客观的原则，履行了资产评估法定的和必要的程序，采用公认的评估方法，对 TCL 实业纳入评估范围的资产实施了实地勘察、市场调查、询证和评估计算，得出如下结论：

资产账面价值 1,233,126.20 万元，评估值 1,269,889.37 万元，评估增值 36,763.17 万元，增值率 2.98%。

负债账面价值 1,350,229.20 万元，评估值 1,349,731.95 万元，评估减值 497.25 万元，减值率 0.04%。

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。详见下表。

资产评估结果汇总表

被评估单位：TCL 实业

评估基准日：2018 年 6 月 30 日

金额单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	694,714.30	694,677.31	-36.99	-0.01

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
非流动资产	538,411.90	575,212.06	36,800.16	6.83
其中：长期股权投资	483,298.20	497,366.09	14,067.89	2.91
投资性房地产	-	-	-	
固定资产	190.80	211.99	21.19	11.11
其中：建筑物	-	-	-	
设备	190.80	211.99	21.19	11.11
在建工程	-	-	-	
无形资产	-	-	-	
其中：土地使用权	-	-	-	
长期待摊费用	357.10	357.03	-0.07	-0.02
递延所得税资产	-	-	-	
其他非流动资产	13,623.90	13,623.86	-0.04	-
资产总计	1,233,126.20	1,269,889.37	36,763.17	2.98
流动负债	898,356.50	897,859.17	-497.33	-0.06
非流动负债	451,872.70	451,872.78	0.08	-
负债总计	1,350,229.20	1,349,731.95	-497.25	-0.04
净资产（所有者权益）	-117,103.00	-79,842.58	37,260.42	

资产基础法评估结论详细情况见评估明细表。

十一、特别事项说明

（一）权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形

1、截止评估基准日，TCL 实业及其长期股权投资单位申报范围内有 35 项房屋建筑物未办理相关产权登记，其中 TCL 电子 32 项、通力电子 3 项。房屋具体情况如下表：

TCL电子未办理房产证房屋建筑物明细表

序号	权证编号	证载权利人	建筑物名称	结构	建成年月	计量单位	建筑 面积/容 积	备注
1	粤房地权证惠州字第 1100279986 号	TCL 海外电子（惠州）有限公司	四期仓库(六栋)仲恺高新区 19 号小区（仓库）A	钢筋混凝土	2014/9/2	m2	9,871.44	海外电子 2017 年 12 月 1 日签订转让协议转让给惠州市茂佳电子科技有限公司，截止评估基准日房
2	粤房地权证惠州字第 1100279985 号	TCL 海外电子（惠州）有限公司	五期仓库(七栋)仲恺高新区 19 号小区（厂房）A	钢筋混凝土	2014/9/2	m2	13,547.04	

3	粤房地权证惠州字第 1100279989 号	TCL 海外电子(惠州)有限公司	五期仓库(八栋)仲恺高新区 19 号小区(厂房)B	钢筋混凝土	2014/9/2	m2	10,167.04	产权证载权利人仍为海外电子,茂佳电子的房产证正在办理中	
4	粤房地权证惠州字第 1100279994 号	TCL 海外电子(惠州)有限公司	PMC 大楼(三栋)仲恺高新区 19 号小区(仓库)B	钢筋混凝土	2014/9/2	m2	13,927.00		
5	粤房地权证惠州字第 1100279992 号	TCL 海外电子(惠州)有限公司	三期仓库(五栋)仲恺高新区 19 号小区(厂房)C	钢筋混凝土	2014/9/2	m2	21,471.87		
6	粤房地权证惠州字第 1100279991 号	TCL 海外电子(惠州)有限公司	塑胶厂(四栋)仲恺高新区 19 号小区注塑厂房	钢筋混凝土	2014/9/2	m2	14,463.84		
7	粤房地权证惠州字第 1100279990 号	TCL 海外电子(惠州)有限公司	主厂房主体工程仲恺高新区 19 号小区主厂房	钢筋混凝土	2014/9/2	m2	39,394.00		
9	无	兰州 TCL 电器销售有限公司	房屋及建筑物(范利军)	钢混	1998/8/1	m2	145.86		员工福利房,截止评估基准日房产证证载权利人为范利军
10	无	沈阳 TCL 电器销售有限公司	房屋(刘源发)	砖混	1996/7/1	m2	85.00		员工福利房,截止评估基准日房产证证载权利人为离职员工刘源发
11	无	沈阳 TCL 电器销售有限公司	房屋(肖静波)	砖混	1997/7/29	m2	122.00	员工福利房,截止评估基准日房产证证载权利人为离职员工肖静波	
12	无	长春 TCL 电器销售有限公司	分公司办公楼	钢筋混凝土	1999	m2	1,081.28		
13	无	TCL 王牌电器(惠州)有限公司	蓝图一期与 TOT 厂房间两个连廊	砖混	2013/8/30	m2	260.00		
14	粤(2018)惠州市不动产权第 5029998 号	TCL 王牌电器(惠州)有限公司	液晶产业园 C 栋(饭堂)	砖混	2013/9/30	m2	10,339.99	2018/9/19 取得不动产权证书	
15	粤(2018)惠州市不动产权第 5029998 号	TCL 王牌电器(惠州)有限公司	液晶产业园 D 栋	砖混	2013/9/30	m2	18,920.81		
16	无	TCL 王牌电器(惠州)有限公司	TCL 蓝图二期围墙建设工程	砖混	2013/12/30	m2	891.00		

17	无	TCL 王牌电 器(惠州)有 限公司	工业蓝图二期连廊 3、4 工程	砖混	2013/12/30	m2	385.19	
18	无	TCL 王牌电 器(惠州)有 限公司	38#小区 6#7#宿舍	砖混	2014/5/31	m2	17,086.36	
19	无	TCL 王牌电 器(惠州)有 限公司	11#公寓楼	砖混	2014/11/30	m2	18,771.52	
20	无	TCL 王牌电 器(惠州)有 限公司	新建一混凝土结构 的建筑物	砖混	2016/10/19	m2	80.60	
21	无	TCL 王牌电 器(惠州)有 限公司	新建一 500 立方的 防腐消防水池	砖混	2017/6/24	m3	500.00	
23	无	TCL 王牌电 器(惠州)有 限公司	D-E 仓库连廊	砖混	2017/7/29	m2	217.30	
24	无	内蒙古 TCL 光电科技有 限公司	100000-生产厂房	框架	2012/11/29	m2	35,610.00	
25	无	内蒙古 TCL 光电科技有 限公司	100001-生活区厂房	框架	2012/11/29	m2	16,145.00	
26	无	内蒙古 TCL 光电科技有 限公司	100002-注塑设备房	框架	2012/11/29	m2	270.00	
27	无	内蒙古 TCL 光电科技有 限公司	100003-保安室 1	框架	2012/11/29	m2	128.00	
28	无	内蒙古 TCL 光电科技有 限公司	100004-保安室 2	框架	2012/11/29	m2	42.00	
29	无	内蒙古 TCL 光电科技有 限公司	100005-保安室 3	框架	2012/11/29	m2		
30	无	内蒙古 TCL 光电科技有 限公司	100006-连廊	框架	2012/11/29	m2	240.00	
31	无	内蒙古 TCL 光电科技有 限公司	100034-危废库(三 间)	简易	2014/4/30	m2	95.00	
32	无	惠州市科达 精密部品有 限公司	废品仓库项目--I 栋 厂房	钢筋混 泥土	2016/4/29	m2	880.91	

		限公司					
--	--	-----	--	--	--	--	--

通力电子未办理房产证房屋建筑物明细表

序号	权证编号	权利人	建筑物名称	结构	建成年月	计量单位	建筑面积/容积
1	无	TCL 通力电子(惠州)有限公司	38#项目 8 号楼员工宿舍	框架	2014/12/25	m ²	10562.30
2	无	TCL 通力电子(惠州)有限公司	38#项目 12 号宿舍楼	框架	2015/7/30	m ²	24612.82
3	无	TCL 通力电子(惠州)有限公司	41#新工厂	框架	2017/3/31	m ²	45199.21

企业承诺上述房屋建筑物属于其所有，由于企业原因相关产权登记手续没有办理，因该部分资产权属可能造成的纠纷与评估机构及相关评估人员无关。

本次评估以企业申报面积进行评估，如未来产权登记的面积与企业申报面积有差异，需进行相应调整。特提请报告使用者关注。

除上述事项外，本报告未发现其他产权瑕疵事项。

(二) 未决事项、法律纠纷等不确定因素

截止评估基准日，根据企业申报，TCL 实业及子公司涉及的重要未决事项、法律纠纷等如下：

TCL实业子公司-TCL电子涉诉事项进展说明

序号	原告名称	案件性质	发案时间	案情概况	涉案金额	案件最新进展
1	Personalized Media Communications LLC	专利诉讼	2017-5-17	PMC 公司针对 TCL 集团和 TCL 多媒体的专利侵权诉讼，涉及美国数字电视技术，诉讼请求包括判决侵权成立、赔偿侵权损失和原告律师费、颁发禁止令等等。	170 万美元	2018 年 10 月已和解结案，TCL 电子赔付 170 万美元。

TCL实业子公司-TCL通讯涉诉事项进展说明

序号	原告名称	案件性质	发案时间	案情概况	涉案金额	案件最新进展
1	Godo Kaisha IP Bridge	专利侵权纠纷	2015-7-24	原告主张 TCL 手机产品涉嫌侵犯原告的三件移动通信标准专利	200 万美元	等待一审法院开庭审理

2	IRONWORKS	专利侵权纠纷	2018-03-27	原告主张 TCL 手机产品涉嫌侵犯原告的二件移动通信专利	50 万美元	2018 年 11 月已和解结案, TCL 通讯赔付 50 万美元。
3	Wireless Protocol Innovations, Inc.	专利侵权纠纷	2015-10-23	原告主张 TCL 手机产品涉嫌侵犯原告的两件移动通信专利	500 万美元	TCL 通讯无效专利成功, 原告不服对无效判决进行上诉中。

TCL实业子公司-通力电子涉诉事项进展说明

序号	原告名称	案件性质	发案时间	案情概况	涉案金额	案件最新进展
1	TCL 通力电子(惠州)有限公司	定作合同纠纷	2016-5	TCL 通力电子(惠州)有限公司于 2014 年 8 月与乐升世纪(北京)科技有限公司签订游戏机顶盒供货《框架协议》, 同时乐升向 TCL 通力电子(惠州)有限公司下达 50000 台不可撤销订单。2015 年 1 月, 乐升与 TCL 通力电子(惠州)有限公司就新的产品订单达成一致意见, 并下订单 10000 台。后乐升未能如约完整履行前述订单采购, 造成 TCL 通力电子(惠州)有限公司呆料、物料折价转卖、仓储费等损失, 遂起纠纷。	358.72 万元 (人民币)	已完成 3 次开庭, 呆滞物料审计及公证工作已完成, 待律师提交审计报告及公证书给法官跟进后续庭审; 已替换财产保全担保为保函。
2	TCL 通力电子(惠州)有限公司	凭样品买卖合同纠纷	2018-4	TCL 通力电子(惠州)有限公司于 2016 年 12 月 19 日与乐视致新电子科技(天津)有限公司签订《采购框架协议》, 内容为乐视有意向 TCL 通力电子(惠州)有限公司采购/加工产品, TCL 通力电子(惠州)有限公司同意按采购协议向乐视提供产品。框架协议下一共执行有 LHT-V16S、LHT-V16SPro 以及 ATMOS 三个项目, 乐视在前述项目中向 TCL 通力电子(惠州)有限公司下发订单, 但是未能完整履约, 造成 TCL 通力电子(惠州)有限公司呆料等损失。同时, 为履行合同义务, TCL 通力电子(惠州)有限公司产生了模具费、研发费等多项费用。因乐视违约, 双方遂起纠纷。	2,479.96 万元 (人民币)	1. 已收到财产保全裁定(2018)津执保 116 号, 但因该账户信息不符及有多家法院轮候查封, 银行账户冻结未成果, 须后续跟进(提供被告新的财产线索); 2. 2018 年 7 月 27 日, 收到天津二中院的民事裁定书, 裁定驳回乐视的管辖权异议申请。 3. 2018 年 8 月 13 日, 从原告方律

				纷。		师处得悉乐视已针对裁定上诉。
--	--	--	--	----	--	----------------

企业均未对上述未决事项、法律纠纷计提相关的预计负债。本次评估未考虑上述事项对评估值的影响。

根据委托方 TCL 集团及被评估单位出具的承诺函，截止评估基准日，除上述涉诉事项外，被评估单位不存在影响其期后经营或评估结果的其他重要涉诉事项及或有事项。如期后被评估单位有因基准日前已发生的法律纠纷、未决事项影响公司经营的，或必须支付相关赔偿或享有相关补偿的，均与评估机构及相关评估人员无关。

特提请报告使用者关注。

（三）重要的利用专家工作及相關报告情况

本次评估报告中基准日各项资产及负债账面值系安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）《审计报告》（安永华明[2018] 专字第 60931828_H01 号）审计结果。除此之外，未引用其他机构报告内容。

（四）重大期后事项

1、2018 年 7 月 10 日，TCL 实业向香港公司注册处提交《股本减少申报表》，完成股本减少法定程序，共计注销 36,970,816 股，对应金额 36,970,816.00 港元。本次减资后，TCL 实业股权结构如下所示：

序号	股东名称	实缴出资额（港元）	持股比例（%）
1	TCL 集团	1,541,971,690.00	100.00
	合计	1,541,971,690.00	100.00

本次评估未考虑 TCL 实业期后减资对评估结果的影响，特提请报告使

用者关注。

2、评估基准日后，人民币兑美元、欧元、日元、港元等主要外币汇率均出现了较大程度的下跌。本次评估没有考虑期后汇率下跌对评估结果的影响，特提请报告使用者关注。

（五）其他需要说明的事项

1、由于 TCL 实业及其长期股权投资单位的客户及工厂分布在世界不同国家和地区，其业务交易会涉及不同的货币，由于各国汇率变动具有不确定性，不同种类货币的汇率波动可能给其未来运营带来汇兑风险。特提请报告使用者关注。

2、本次评估范围中，TCL 实业及其下属子公司基准日 2018 年 6 月 30 日申报范围内有以下被投资单位在休眠停业状态。相关股东单位对该部分单位出资额为 0，或已全额提取投资减值准备。具体情况具体如下：

序号	公司名称	上一级公司	上一级投资比例%	投资成本(元)	备注
1	Opta Corporation	TCL 实业	19.20	48,716,341	公司已停业
2	TCL 明创(西安)有限公司	TCL 实业	26.00	1,452,244	公司现已吊销，
3	China United Magnesium Co.,Ltd.	TCL 资源控股有限公司	48.00	149,532,043	公司已经停业
4	鼎宇投资有限公司	TCL 电子	100.00		出资额为零，当前无经营。
5	雷鸟海外销售有限公司	深圳市雷鸟网络科技有限公司	100.00		出资额为零，当前无经营。
6	TTE (North America) Holdings Limited	TTE Corporation	100.00		出资额为零，当前无经营。
7	TCL Netherlands B.V.	TTE Corporation	100.00		出资额为零，当前无经营。
8	DRAGON EXPERTISE LIMITED	NOVEL STATE LIMITED	100.00		出资额为零，当前无经营。
9	TCT Mobile Kenya Limited	TCT Mobile International Limited	99.00		出资额为零，当前无经营。
10	Cheerleap Global Holdings Limited	TCL 通讯	100.00		出资额为零，当前无经营。

委托方及被评估单位对上述公司于评估基准日的法律权属、公司状态、申报的资产负债状态进行了承诺，本次评估谨按账面值（含减值准备）在评估结果中列示。特提请报告使用者关注。

3、截至评估基准日，TCL 实业子公司中山空调、TCL 王牌电器（惠州）有限公司、惠州 TCL 移动通信有限公司均持有惠州酷友网络科技有限公司（以下简称“酷友网络”）的股权。酷友网络公司章程登记认缴注册资本为 50,000.00 万元人民币，工商信息登记实收资本为 50,000.00 万元人民币。经律师核查与审计审定，股东 TCL 集团尚有 2,215.00 万元尚未实际出资到位，股东名称、出资额和出资比例如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	认缴出资比例(%)
1	TCL 集团	27,500.00	25,285.00	55.00%
2	中山空调	5,000.00	5,000.00	10.00%
3	TCL 王牌电器（惠州）有限公司	8,000.00	8,000.00	16.00%
4	惠州 TCL 移动通信有限公司	5,000.00	5,000.00	10.00%
5	TCL 家用电器(合肥)有限公司	3,000.00	3,000.00	6.00%
6	TCL 家用电器（中山）有限公司	750.00	750.00	1.50%
7	惠州 TCL 照明电器有限公司	750.00	750.00	1.50%
合计		50,000.00	47,785.00	100%

截至评估基准日，股东 TCL 集团出资义务未履行完毕，根据公司章程，TCL 集团仍承担按期缴足出资的责任。

本次评估对于持有的酷友网络股权估值按照以下公式进行计算：

长期股权投资评估值=(被投资单位股东全部权益评估值+被投资单位全部股东欠缴资本金额)×被评估单位认缴股权比例-被评估单位欠缴资本金额。

特提请报告使用者关注。

4、本次评估范围中，原 TCL 实业基准日 2018 年 6 月 30 日报表范围内，

本次模拟报表模拟处置的长期股权投资单位和可供出售金融资产如下:

序号	公司名称	上一级公司	上一级投资比例%	情况
1	花样年控股集团有限公司	TCL 实业	20.08	模拟剥离
2	TCL 教育网有限公司	TCL 实业	100.00	模拟剥离
3	禧永投资有限公司	TCL 实业	100.00	模拟剥离
4	亚太石油有限公司	TCL 实业	45.00	模拟剥离
5	TCL 智显控股有限公司	TCL 实业	100.00	模拟剥离
6	TCL 医疗控股有限公司	TCL 实业	66.67	模拟剥离
7	颂扬有限公司	TCL 实业	100.00	模拟剥离
8	O LUXE HOLDINGS LIMITED	TCL 实业	4.83	模拟剥离

基准日报表范围外模拟纳入本次评估范围的长期股权投资单位如下:

序号	公司名称	上一级公司	上一级投资比例%	情况
1	TCL 智慧工业(惠州)有限公司	TCL 数码科技(深圳)有限责任公司	100.00	模拟合并
2	泰和电路科技(惠州)有限公司	TCL 数码科技(深圳)有限责任公司	20.00	模拟合并
3	泰洋光电(惠州)有限公司	TCL 数码科技(深圳)有限责任公司	20.00	模拟合并
4	高盛达控股(惠州)有限公司	TCL 数码科技(深圳)有限责任公司	20.00	模拟合并
5	惠州高盛达金属有限公司	TCL 数码科技(深圳)有限责任公司	20.00	模拟合并
6	华瑞光电(惠州)有限公司	TCL 数码科技(深圳)有限责任公司	20.00	模拟合并
7	TCL 华瑞照明科技(惠州)有限公司	TCL 数码科技(深圳)有限责任公司	20.00	模拟合并
8	TCL 商用信息科技(惠州)股份有限公司	TCL 电子	100.00	模拟合并
9	海纳百川通讯科技(深圳)有限公司	TCL 数码科技(深圳)有限责任公司	100.00	模拟合并

本次评估基于委托方经济行为的需要,以安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)出具的安永华明(2018)专字第 60931828_H01 号审计报告审定的评估基准日 TCL 实业模拟报表的基础上进行评估,特提请报告使用者关注。

5、全球播科技(北京)有限公司因生产经营需要,通过全影科技(北京)有限公司向 TCL 集团财务中心借款 218,440,000.00 元,其中全球播科技(北京)有限公司向全影科技(北京)有限公司借款 214,102,446.86 元,根据 TCL 集团、全影科技、TCL 实业、全球播有限公司签署的两份《四方合作协议》,TCL 集团向全影科技提供人民币 2,500 万元和 1,000.00 万元贷款,TCL 实业以其有权处分的定期存单项下的权利作质押提供担保,Golive TV Limited 以其有权处分的应收存单作质押,对 TCL 实业的前述担保提供反担保责任,

即 Golive TV Limited 对该等债务承担担保责任。根据全球播科技（北京）有限公司已资不抵债，无偿还能力的情况，企业已在全球播有限公司（HK）对全球播科技（北京）有限公司计提了 253,925,337.76 港元预计负债，故此评估考虑了该预计负债对评估结果的影响，提请报告使用者关注。

6、本次评估范围内 TCL 实业申报的 4 家一级长期投资单位，由于投资日期较早或持股比例较低等原因，TCL 实业仅能提供上述公司工商资料及基准日财务报表，无法安排评估人员履行现场核查等评估程序。本次评估谨以基准日财务报表的净资产乘以持股比例列示评估值。

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例%	投资成本（港元）	账面价值（人民币）	评估值（人民币）
1	TCL 通讯设备(惠州)有限公司	2004-1	25.00	25,000,000.00	23,297,832.56	20,554,481.00
2	TCL 光源节能科技(惠州)有限公司	2016-1	25.00	4,717,000.00	5,397,650.72	5,397,587.12
3	TCL 南洋电器(广州)有限公司	2012-7	25.00	14,817,390.55	2,350,735.49	2,660,650.70
4	Active Industries International Limited	2015-12	12.28	16,275,840.00	8,271,944.19	104,869,935.23
合计:				60,810,230.55	39,318,162.96	133,482,654.05

特提请报告使用者关注。

7、本次评估范围内 TCL 实业一级子公司 TCL 通讯持有的 3 项可供出售金融资产-其他投资，由于持股比例较低的原因，TCL 实业无法提供上述投资整体评估所需资料，也无法安排评估人员履行现场核查等评估程序，由于上述被投资单位评估基准日的财务报表目前尚无法取得，故评估谨以核实后的账面值列示评估值。

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例%	投资成本（人民币）	账面价值（人民币）	评估值（人民币）
1	Screlec S.A.	2005/1/1	8.60	233,348.34	233,348.34	233,348.34
2	贵州泛联 (UbiLink) 信息技术有限公司	2015/12/21	3.46	1,500,001.37	1,500,001.37	1,500,001.37
3	北京聚视互动科技有限公司	2016/12/26	40.00	4,000,003.64	4,000,003.64	4,000,003.64
合计:				5,733,353.34	5,733,353.34	5,733,353.34

特提请报告使用者关注。

8、评估师和评估机构的法律责任是对本报告所述评估目的下的资产价值量做出专业判断，并不涉及到评估师和评估机构对该项评估目的所对应的经济行为做出任何判断。评估工作在很大程度上，依赖于委托方及被评估单位提供的有关资料。因此，评估工作是以委托方及被评估单位提供的有关经济行为文件，有关资产所有权文件、证件及会计凭证，有关法律文件的真实合法为前提。

9、评估过程中，在对设备进行勘察时，因检测手段限制及部分设备正在运行等原因，主要依赖于评估人员的外观观察和被评估单位提供的近期检测资料及向有关操作使用人员的询问情况等判断设备状况。

10、本次评估范围及采用的由被评估单位提供的数据、报表及有关资料，委托方及被评估单位对其提供资料的真实性、完整性负责。

11、评估报告中涉及的有关权属证明文件及相关资料由被评估单位提供，委托方及被评估单位对其真实性、合法性承担法律责任。

12、在评估基准日以后的有效期内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应按以下原则处理：

(1) 当资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产数额进行相应调整；

(2) 当资产价格标准发生变化、且对资产评估结果产生明显影响时，委托人应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估价值；

(3) 对评估基准日后，资产数量、价格标准的变化，委托人在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

十二、评估报告使用限制说明

(一) 使用范围

1、本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。评估报告的使用权归委托方所有，未经委托方许可，本评估机构不会随意向他人公开；

2、本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途；

3、评估结论的使用有效期：评估结果使用有效期一年，自评估基准日2018年6月30日起，至2019年6月29日止。超过一年，需重新进行评估。

(二) 委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估师不承担责任；

(三) 除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人；

(四) 资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

十三、评估报告日

评估报告日为二〇一八年十二月三日。

(此页无正文)



评估机构法定代表人：

资产评估师：



资产评估师：



二〇一八年十二月三日

附 件

- 1、经济行为文件（复印件）；
- 2、安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的安永华明(2018) 专字第 60931828_H01 号《审计报告》（复印件）；
- 3、委托人和被评估单位企业法人营业执照（复印件）；
- 4、评估对象涉及的主要权属证明资料（复印件）；
- 5、委托人及被评估单位承诺函；
- 6、签字资产评估师承诺函；
- 7、北京市财政局变更备案公告；
- 8、中联资产评估集团有限公司证券期货相关业务评估资格证书(复印件)；
- 9、中联资产评估集团有限公司企业法人营业执照（复印件）；
- 10、资产评估委托合同（复印件）；
- 11、签字资产评估师职业资格证书登记卡（复印件）。