

(上接 28 版)

TCL集团股份有限公司 独立董事对股权转让 及对外担保事项发表的意见

根据中国银行业监督管理委员会与中国证券监督管理委员会颁发的证监发[2006]120号文《关于规范上市公司对外担保行为的通知》和本公司《章程》的有关规定,我们作为TCL集团股份有限公司(下称“公司”)之独立董事,对公司转让TCL电脑科技(BVI)有限公司股权事项(下称“本次交易”)及涉及提供担保的事项发表以下独立意见:

1、我们认为本次交易的决策是董事会根据公司目前实际情况而作出的决定,符合全体股东利益和公司优化产业结构的政策,转让价格按TCL电脑科技经审计的净资产确定,定价公允合理,不存在损害股东、特别是中小股东和公司利益的情形;本次交易的决策程序符合《公司法》及《证券法》等相关法律法规和本公司章程的规定。
2、本次交易涉及及公司对外担保事项,我们认为董事会所审议的上述事项符合有关法律法规的规定,表决程序合法、有效;且该事项风险可控。同意上述事项并同意将该议案提交公司股东大会审议。

独立董事: 朱友植 陈盛泉 项兵 杨世忠 曾宪章
二〇〇七年十一月三十日

| 附件 | |
|--------------------------------|-----------------|
| TCL集团股份有限公司 (非公开发行股票预案) | |
| 释义 | |
| 在非公开发行股票预案中,除非文义明确,下列简称具有如下含义: | |
| 简称 | 含义 |
| 公司、本公司、TCL集团 | TCL集团股份有限公司 |
| 中国证监会、证监会 | 中国证券监督管理委员会 |
| 深交所 | 深圳证券交易所 |
| 惠州控股 | 惠州市投资控股有限公司 |
| TCL实业 | TCL实业控股(香港)有限公司 |
| TCL多媒体 | TCL多媒体控股有限公司 |
| TCL通讯 | TCL通讯控股有限公司 |

一、本次非公开发行股票方案概要:
(一)本次非公开发行的背景和目的:
根据公司所处高技术产业,产品更新所带来的投资必要性,维持公司在产业内的领先地位,促进公司业务快速发展,公司拟向特定对象非公开发行股票募集资金以保障公司主营业务稳健而持续地增长,高效解决公司快速增长中的资金问题。

(二)发行对象及其与公司的关系:
本次非公开发行股票发行对象为不超过十名符合中国证监会规定条件的特定对象,其中公司股东、董事、监事、高级管理人员及战略投资者以现金认购本次发行股票金额的18%,其他特定对象未确定。

其他特定对象包括证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、其他合格投资者及公司股东等。其他特定对象将在取得本次发行核准批文后,由公司根据发行对象申报报价的情况,遵照价格优先、数量优先及时间优先的原则确定。

(三)发行对象的价格及定价原则、发行数量、限售期:

1、发行对象的价格及定价原则:
本次非公开发行的定价基准日为本次非公开发行的董事会决议公告日(2007年12月1日),发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的90%。李东生先生的发行价格为本次董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价的90%;其他发行对象及发行价格为在取得发行核准批文后,根据发行对象申报报价的情况,遵照价格优先、数量优先及时间优先的原则确定,具体发行对象申报报价的情况另行确定,在认购价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的90%;如果公司股票在董事会决议公告日至本次非公开发行的股票发行日期间除权、除息,则本次发行价格的上下将做相应调整。

2、发行对象的数量:
本次非公开发行股票的数量区间为20,000万股至38,000万股。在该范围内,董事会提请股东大会授权董事会根据实际情况与承销商协商确定最终发行数量,如果公司股票在董事会决议公告日至本次非公开发行的股票发行日期间除权、除息,则本次发行数量将做相应调整。

3、发行对象的限售期:
李东生先生认购本次非公开发行的股票,自本次发行结束之日起,36个月内不得转让;向其他特定对象发行的股份自本次发行结束之日起,12个月内不得转让。

| (四)募集资金投向: | | |
|------------|---|---------------|
| 序号 | 资金运用项目 | 投资金额 |
| 1 | 投资中小尺寸液晶电视机一体化制造项目,用于42"以下液晶电视机 | 不超过74246亿元人民币 |
| 2 | 投资大尺寸高清晰液晶电视机一体化制造项目,用于56"以上高清晰液晶电视机 | 不超过65391亿元人民币 |
| 3 | 公司全资子公司TCL实业控股增加投资,用于偿还其认购TCL多媒体控股股份的借款 | 不超过3亿元人民币 |
| 合计 | | 169637亿元人民币 |

(五)本次发行是否构成关联交易:
公司股东、董事、监事、高级管理人员以现金认购本次非公开发行股票总额的18%,以上事项使得本次发行中对该名战略投资者的发行构成关联交易。
(六)本次发行是否导致公司控制权发生变化:
公司控股股东惠州市投资控股有限公司(下称“惠州控股”)目前持有公司329,776,775股,持股比例为52.76%。
预计发行完成后,惠州控股持股比例将摊薄到11.12%至11.84%,而惠州控股的持股比例明显高于公司目前其他股东的持股比例且与本次拟非公开发行其他特定对象可认购的股票数量,因此本次非公开发行股票不会导致公司的控制权发生变化。
(七)本次发行方案已经取得有关主管部门批准的情况以及尚需审批核准的程序。
本次发行方案已于2007年11月29日经公司第二十二届董事会第二十九次会议审议通过,尚须经公司股东大会批准,以及中国证监会监督管理委员会的核准。

二、发行对象的基本情况:

1、基本信息:
姓名:李东生
住所:广东省惠州市惠城区祝二巷一横街5号
2、最近5年内的职业、职务:
(1)、1997年5月至今任本公司董事长、总裁、CEO;2002年4月至今任本公司党委书记;

李东生先生是本公司创始人之一,为本公司经营管理的主要领导人。截至2007年11月29日,李东生先生持有本公司股票97,162,400股,占本公司总股本的3.77%。
(2)、1999年9月14日至今任TCL多媒体控股有限公司董事长;
TCL多媒体控股有限公司是负责本公司彩电业务的控股子公司(在香港联合交易所上市,交易代码:“1070”)。TCL多媒体彩电以TCL、THOMSON、RCA三大品牌为主,并分别在亚洲、欧洲及北美市场销售。截至2007年11月29日,李东生先生持有TCL多媒体股票111,695,579股,占其已发行股本的1.91%,持有期权23,950,028份。

(3)、2004年5月3日至今任TCL通讯科技控股有限公司董事长
TCL通讯科技控股有限公司是负责本公司手机业务的控股子公司(在香港联合交易所上市,交易代码“2618”)。TCL通讯手机业务的生产和销售主要以(ALCATEL)、(TCL)品牌在全球销售,国内品牌以(TCL)为主,海外以(ALCATEL)为主。截至2007年11月29日,李东生先生持有TCL通讯股票110,000,800股,占其已发行股本的1.53%,持有期权26,512,050份。

(4) 2004年5月至至今任腾讯控股有限公司独立董事
腾讯控股有限公司(在香港联合交易所上市,交易代码:“700”),是中国领先的互联网及移动通信服务提供商,该公司以OO为品牌的即时通信平台可以用户通过不同终端设备,进行在互联网、移动网络及固网之间的实时通信。截至2007年11月29日,李东生先生持有该公司期权100,000份。李东生先生为任该公司独立非执行董事,无关联关系。

三、附条件生效的认购合同的主要内容摘要
1、合同主体、签订时间
李东生先生、认购公司于2007年11月29日在深圳签署了《股份认购协议》。

2、认购方式、认购价格、支付方式及锁定期
李东生先生拟认购本公司本次非公开发行股票数量的18%。认购价格为公司定价基准日前二十个交易日股票均价的百分之九。如果本公司定价基准日至本协议签署日至本次非公开发行的股票发行日期间除权、除息,认购价格作相应调整。李东生先生承诺自本次非公开发行股票发行结束之日起三十六个月内不转让。

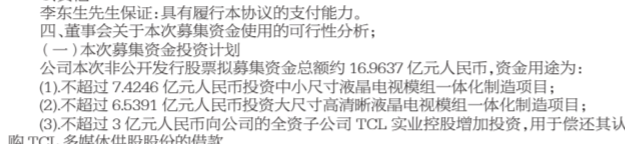
3、合同的有效性
(1)本次非公开发行股票认购合同自签署之日起生效;
(2)本次非公开发行股票认购合同须经公司董事会批准;
(3)本次非公开发行股票认购合同须经中国证监会核准。

4、李东生先生保证,具有履行本协议的支付能力。
四、董事会关于本次募集资金使用的可行性分析:
(一)本次募集资金投资项目
公司本次非公开发行股票募集资金总额的169637亿元人民币,资金用于:
(1)不超过74246亿元人民币投资中小尺寸液晶电视机一体化制造项目;
(2)不超过65391亿元人民币投资大尺寸高清晰液晶电视机一体化制造项目;
(3)不超过3亿元人民币向公司的全资子公司TCL实业控股增加投资,用于偿还其认购TCL多媒体控股股份的借款。

(二)投资项目的基本情况
1、中小尺寸液晶电视机一体化制造项目
本项目总投资74246万元,其中,固定资产投资51296万元,铺底流动资金22950万元,建设期12个月,投资回收期5.26年(税后,含建设期1年)。拟全部利用本次发行募集资金74246万元。全部流动资金与铺底流动资金总额为53642万元,拟申请银行贷款解决。

平板显示(PDP, Flat Panel Display)产业是信息社会的支柱产业之一。近年来各种平板显示器件生产技术的不断进步已进入大规模产业化时期,其中液晶显示器(LCD)市场的销售份额已超过阴极射线管显示器(CRT),成为世界上最大的显示器产业,其上下游产业发展正处于快速增长期。

液晶显示器(LCM)是将液晶显示器件、连接线、集成电路、PCB线路板、背光源、结构件装配在一起的组件,液晶显示模组(LCM)在整个液晶显示上下游产品中所处的位置如下图所示:



在液晶电视整个价值链中,液晶面板占30%-35%的比例,然而液晶面板生产线的投资规模巨大,技术风险相对较高,过高的资金投入国内企业很难进入这个行业,目前液晶面板主要来自国外供应。

而液晶电视机(LCM-TV)占整个价值链的比例高达35%-40%,液晶电视机(LCM-TV)和整机制造占整个价值链的70%。个人液晶电视机业务不但有效延伸液晶电视机价值链,还可取得更大增值空间和更高盈利水平。
同时,整机模组一体化也意味着能够迅速和有效的应用新技术,对面板部加工工艺与整机工艺进行融合,从而极大的降低成本。目前平板产品各种的工艺技术更多的是在模组上面,模组的技术更新速度平均3个月一次,掌握模组生产这一环节,可使公司在新技术的应用速度上更快,产品的性能更高,可靠性更强,使综合设计(液晶模组和整机)液晶电视的成本相对分别下降约30%,从而也实现整机成本的大幅下降。同时模组化的产品更具技术优势,主要体现在液晶驱动IC及软件、液晶背光源驱动模组具有60%左右的节能的能效优势。最后,模组一体化还带来更紧密的模组配件国产化——长期成本下降而带来的价值,供货管理效率提高;紧密对接,原材料因一体化设计减少;模组对内标准化等;和及时响应的价值。



本项目建成后,可实现年产32"-42"HD(高清晰)液晶电视机160万件的产能。项目产品主要定位于中国和新兴市场的中高端消费市场。

项目产品方案为:

| 序号 | 产品名称 | 产品规格 | 年产量 | 备注 |
|----|---------|---------|-------|----|
| 1 | 液晶电视机模组 | 32-42英寸 | 160万件 | |
| | | 32英寸 | 36万件 | |
| 2 | 其中: | 37英寸 | 108万件 | |
| | | 42英寸 | 24万件 | |

经初步测算,项目计划期平均税后利润为1597万美元(折合人民币12217万元),销售利润率为3.48%;成本利润率为3.61%;总投资利润率10.73%;税前内部收益率为18.16%;税后内部收益率为17.41%,均大于12%的行业基准收益率;税前静态投资回收期为5.22年,税后静态投资回收期为5.25年。

另外,项目建设可满足环境保护要求,建设项目符合清洁生产原则,所排污染物数量少,通过采取有效的环保措施,处理后各污染物排放均能达到相应的标准,满足总图控制要求。因此本项目为清洁生产,对生态环境影响小。

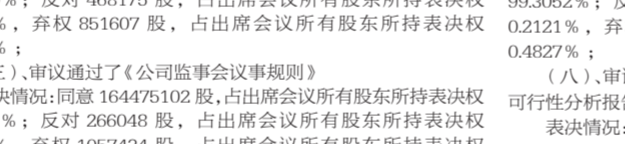
综上所述,本项目的建设符合国家产业政策,目标市场主要定位在中国及世界新兴消费市场,符合TCL产业发展方向,具有良好的经济效益和社会效益,符合公司自身发展的要求。

李东生先生保证,具有履行本协议的支付能力。
四、董事会关于本次募集资金使用的可行性分析:
(一)本次募集资金投资项目
公司本次非公开发行股票募集资金总额的169637亿元人民币,资金用于:
(1)不超过74246亿元人民币投资中小尺寸液晶电视机一体化制造项目;
(2)不超过65391亿元人民币投资大尺寸高清晰液晶电视机一体化制造项目;
(3)不超过3亿元人民币向公司的全资子公司TCL实业控股增加投资,用于偿还其认购TCL多媒体控股股份的借款。

(二)投资项目的基本情况
1、中小尺寸液晶电视机一体化制造项目
本项目总投资74246万元,其中,固定资产投资51296万元,铺底流动资金22950万元,建设期12个月,投资回收期5.26年(税后,含建设期1年)。拟全部利用本次发行募集资金74246万元。全部流动资金与铺底流动资金总额为53642万元,拟申请银行贷款解决。

平板显示(PDP, Flat Panel Display)产业是信息社会的支柱产业之一。近年来各种平板显示器件生产技术的不断进步已进入大规模产业化时期,其中液晶显示器(LCD)市场的销售份额已超过阴极射线管显示器(CRT),成为世界上最大的显示器产业,其上下游产业发展正处于快速增长期。

液晶显示器(LCM)是将液晶显示器件、连接线、集成电路、PCB线路板、背光源、结构件装配在一起的组件,液晶显示模组(LCM)在整个液晶显示上下游产品中所处的位置如下图所示:



在液晶电视整个价值链中,液晶面板占30%-35%的比例,然而液晶面板生产线的投资规模巨大,技术风险相对较高,过高的资金投入国内企业很难进入这个行业,目前液晶面板主要来自国外供应。

而液晶电视机(LCM-TV)占整个价值链的比例高达35%-40%,液晶电视机(LCM-TV)和整机制造占整个价值链的70%。个人液晶电视机业务不但有效延伸液晶电视机价值链,还可取得更大增值空间和更高盈利水平。
同时,整机模组一体化也意味着能够迅速和有效的应用新技术,对面板部加工工艺与整机工艺进行融合,从而极大的降低成本。目前平板产品各种的工艺技术更多的是在模组上面,模组的技术更新速度平均3个月一次,掌握模组生产这一环节,可使公司在新技术的应用速度上更快,产品的性能更高,可靠性更强,使综合设计(液晶模组和整机)液晶电视的成本相对分别下降约30%,从而也实现整机成本的大幅下降。同时模组化的产品更具技术优势,主要体现在液晶驱动IC及软件、液晶背光源驱动模组具有60%左右的节能的能效优势。最后,模组一体化还带来更紧密的模组配件国产化——长期成本下降而带来的价值,供货管理效率提高;紧密对接,原材料因一体化设计减少;模组对内标准化等;和及时响应的价值。

本项目建成后,可实现年产32"-42"HD(高清晰)液晶电视机65万件的产能。项目产品主要定位于欧洲和北美的高端消费市场。项目产品方案为:

| 序号 | 产品名称 | 产品规格 | 年产量 | 备注 |
|----|---------|---------|------|----|
| 1 | 液晶电视机模组 | 46-56英寸 | 65万件 | |
| | | 46英寸 | 50万件 | |
| 2 | 其中: | 52英寸 | 10万件 | |
| | | 56英寸 | 5万件 | |

本项目建成后,年均销售收入为33685万美元(折合人民币256925万元),年均利润总额1378万美元(折合人民币106422万元),总投资利润率12.04%,全投资内部收益率(所得税前)18.89%,全投资内部收益率(所得税后)11.821%,全投资回收期(所得税前)6.02年,全投资回收期(所得税后)5.11年。

综上所述,本项目的建设符合国家产业政策,目标市场主要定位在欧洲及北美的高端消费市场,符合TCL-LCD产业发展方向,项目具有良好的经济效益和社会效益,符合公司自身发展的要求。

李东生先生保证,具有履行本协议的支付能力。
四、董事会关于本次募集资金使用的可行性分析:
(一)本次募集资金投资项目
公司本次非公开发行股票募集资金总额的169637亿元人民币,资金用于:
(1)不超过74246亿元人民币投资中小尺寸液晶电视机一体化制造项目;
(2)不超过65391亿元人民币投资大尺寸高清晰液晶电视机一体化制造项目;
(3)不超过3亿元人民币向公司的全资子公司TCL实业控股增加投资,用于偿还其认购TCL多媒体控股股份的借款。

(二)投资项目的基本情况
1、中小尺寸液晶电视机一体化制造项目
本项目总投资74246万元,其中,固定资产投资51296万元,铺底流动资金22950万元,建设期12个月,投资回收期5.26年(税后,含建设期1年)。拟全部利用本次发行募集资金74246万元。全部流动资金与铺底流动资金总额为53642万元,拟申请银行贷款解决。

平板显示(PDP, Flat Panel Display)产业是信息社会的支柱产业之一。近年来各种平板显示器件生产技术的不断进步已进入大规模产业化时期,其中液晶显示器(LCD)市场的销售份额已超过阴极射线管显示器(CRT),成为世界上最大的显示器产业,其上下游产业发展正处于快速增长期。

液晶显示器(LCM)是将液晶显示器件、连接线、集成电路、PCB线路板、背光源、结构件装配在一起的组件,液晶显示模组(LCM)在整个液晶显示上下游产品中所处的位置如下图所示:



在液晶电视整个价值链中,液晶面板占30%-35%的比例,然而液晶面板生产线的投资规模巨大,技术风险相对较高,过高的资金投入国内企业很难进入这个行业,目前液晶面板主要来自国外供应。

而液晶电视机(LCM-TV)占整个价值链的比例高达35%-40%,液晶电视机(LCM-TV)和整机制造占整个价值链的70%。个人液晶电视机业务不但有效延伸液晶电视机价值链,还可取得更大增值空间和更高盈利水平。
同时,整机模组一体化也意味着能够迅速和有效的应用新技术,对面板部加工工艺与整机工艺进行融合,从而极大的降低成本。目前平板产品各种的工艺技术更多的是在模组上面,模组的技术更新速度平均3个月一次,掌握模组生产这一环节,可使公司在新技术的应用速度上更快,产品的性能更高,可靠性更强,使综合设计(液晶模组和整机)液晶电视的成本相对分别下降约30%,从而也实现整机成本的大幅下降。同时模组化的产品更具技术优势,主要体现在液晶驱动IC及软件、液晶背光源驱动模组具有60%左右的节能的能效优势。最后,模组一体化还带来更紧密的模组配件国产化——长期成本下降而带来的价值,供货管理效率提高;紧密对接,原材料因一体化设计减少;模组对内标准化等;和及时响应的价值。

本项目建成后,可实现年产32"-42"HD(高清晰)液晶电视机65万件的产能。项目产品主要定位于欧洲和北美的高端消费市场。项目产品方案为:

| 序号 | 产品名称 | 产品规格 | 年产量 | 备注 |
|----|---------|---------|------|----|
| 1 | 液晶电视机模组 | 46-56英寸 | 65万件 | |
| | | 46英寸 | 50万件 | |
| 2 | 其中: | 52英寸 | 10万件 | |
| | | 56英寸 | 5万件 | |

本项目建成后,年均销售收入为33685万美元(折合人民币256925万元),年均利润总额1378万美元(折合人民币106422万元),总投资利润率12.04%,全投资内部收益率(所得税前)18.89%,全投资内部收益率(所得税后)11.821%,全投资回收期(所得税前)6.02年,全投资回收期(所得税后)5.11年。

综上所述,本项目的建设符合国家产业政策,目标市场主要定位在欧洲及北美的高端消费市场,符合TCL-LCD产业发展方向,项目具有良好的经济效益和社会效益,符合公司自身发展的要求。

李东生先生保证,具有履行本协议的支付能力。
四、董事会关于本次募集资金使用的可行性分析:
(一)本次募集资金投资项目
公司本次非公开发行股票募集资金总额的169637亿元人民币,资金用于:
(1)不超过74246亿元人民币投资中小尺寸液晶电视机一体化制造项目;
(2)不超过65391亿元人民币投资大尺寸高清晰液晶电视机一体化制造项目;
(3)不超过3亿元人民币向公司的全资子公司TCL实业控股增加投资,用于偿还其认购TCL多媒体控股股份的借款。

(二)投资项目的基本情况
1、中小尺寸液晶电视机一体化制造项目
本项目总投资74246万元,其中,固定资产投资51296万元,铺底流动资金22950万元,建设期12个月,投资回收期5.26年(税后,含建设期1年)。拟全部利用本次发行募集资金74246万元。全部流动资金与铺底流动资金总额为53642万元,拟申请银行贷款解决。

平板显示(PDP, Flat Panel Display)产业是信息社会的支柱产业之一。近年来各种平板显示器件生产技术的不断进步已进入大规模产业化时期,其中液晶显示器(LCD)市场的销售份额已超过阴极射线管显示器(CRT),成为世界上最大的显示器产业,其上下游产业发展正处于快速增长期。

液晶显示器(LCM)是将液晶显示器件、连接线、集成电路、PCB线路板、背光源、结构件装配在一起的组件,液晶显示模组(LCM)在整个液晶显示上下游产品中所处的位置如下图所示:



在液晶电视整个价值链中,液晶面板占30%-35%的比例,然而液晶面板生产线的投资规模巨大,技术风险相对较高,过高的资金投入国内企业很难进入这个行业,目前液晶面板主要来自国外供应。

而液晶电视机(LCM-TV)占整个价值链的比例高达35%-40%,液晶电视机(LCM-TV)和整机制造占整个价值链的70%。个人液晶电视机业务不但有效延伸液晶电视机价值链,还可取得更大增值空间和更高盈利水平。
同时,整机模组一体化也意味着能够迅速和有效的应用新技术,对面板部加工工艺与整机工艺进行融合,从而极大的降低成本。目前平板产品各种的工艺技术更多的是在模组上面,模组的技术更新速度平均3个月一次,掌握模组生产这一环节,可使公司在新技术的应用速度上更快,产品的性能更高,可靠性更强,使综合设计(液晶模组和整机)液晶电视的成本相对分别下降约30%,从而也实现整机成本的大幅下降。同时模组化的产品更具技术优势,主要体现在液晶驱动IC及软件、液晶背光源驱动模组具有60%左右的节能的能效优势。最后,模组一体化还带来更紧密的模组配件国产化——长期成本下降而带来的价值,供货管理效率提高;紧密对接,原材料因一体化设计减少;模组对内标准化等;和及时响应的价值。

本项目建成后,可实现年产32"-42"HD(高清晰)液晶电视机65万件的产能。项目产品主要定位于欧洲和北美的高端消费市场。项目产品方案为:

| 序号 | 产品名称 | 产品规格 | 年产量 | 备注 |
|----|---------|---------|------|----|
| 1 | 液晶电视机模组 | 46-56英寸 | 65万件 | |
| | | 46英寸 | 50万件 | |
| 2 | 其中: | 52英寸 | 10万件 | |
| | | 56英寸 | 5万件 | |

但个人液晶电视机模组实现面与整机系统集成要求彩电企业必须具备模组和整机系统设计(数字化)的能力,对于设计具有个性化、技术领先、成本优势的液晶电视机模组整机产品,同时,模组产业的重要原料——面板主要由国外厂家供应,国内彩电生产企业必须有足够的现实或者潜在规模产能才能得到上游液晶面板企业的合作。

公司作为全球最大的彩电企业之一,具备了与上游面板企业合作的规模基础,同时通过国际化并购,在平板电视和数字电视领域技术优势和技术研发上的自主创新力已获得国际同行认可。

因此公司介入高清晰液晶电视机(LCM)制造后,一方面可满足国内液晶电视机规模的急剧增加,所生产的产品除满足国内市场的需求,还供应欧洲和北美市场,另一方面也摆脱核心模组受制于人的局面,还可以占据上游渠道,为以后介入更高端产品打下基础。

下面原来右边虚框表示整机制造部分扩充到左边虚框为模组制造部分,实现模组和整机制造一体化。



本项目建成后,可实现年产32"-42"HD(高清晰)液晶电视机160万件的产能。项目产品主要定位于中国和新兴市场的中高端消费市场。

项目产品方案为:

| 序号 | 产品名称 | 产品规格 | 年产量 | 备注 |
|----|---------|---------|-------|----|
| 1 | 液晶电视机模组 | 32-42英寸 | 160万件 | |
| | | 32英寸 | 36万件 | |
| 2 | 其中: | 37英寸 | 108万件 | |
| | | 42英寸 | 24万件 | |

经初步测算,项目计划期平均税后利润为1597万美元(折合人民币12217万元),销售利润率为3.48%;成本利润率为3.61%;总投资利润率10.73%;税前内部收益率为18.16%;税后内部收益率为17.41%,均大于12%的行业基准收益率;税前静态投资回收期为5.22年,税后静态投资回收期为5.25年。

另外,项目建设可满足环境保护要求,建设项目符合清洁生产原则,所排污染物数量少,通过采取有效的环保措施,处理后各污染物排放均能达到相应的标准,满足总图控制要求。因此本项目为清洁生产,对生态环境影响小。

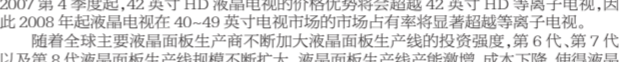
综上所述,本项目的建设符合国家产业政策,目标市场主要定位在中国及世界新兴消费市场,符合TCL产业发展方向,具有良好的经济效益和社会效益,符合公司自身发展的要求。

李东生先生保证,具有履行本协议的支付能力。
四、董事会关于本次募集资金使用的可行性分析:
(一)本次募集资金投资项目
公司本次非公开发行股票募集资金总额的169637亿元人民币,资金用于:
(1)不超过74246亿元人民币投资中小尺寸液晶电视机一体化制造项目;
(2)不超过65391亿元人民币投资大尺寸高清晰液晶电视机一体化制造项目;
(3)不超过3亿元人民币向公司的全资子公司TCL实业控股增加投资,用于偿还其认购TCL多媒体控股股份的借款。

(二)投资项目的基本情况
1、中小尺寸液晶电视机一体化制造项目
本项目总投资74246万元,其中,固定资产投资51296万元,铺底流动资金22950万元,建设期12个月,投资回收期5.26年(税后,含建设期1年)。拟全部利用本次发行募集资金74246万元。全部流动资金与铺底流动资金总额为53642万元,拟申请银行贷款解决。

平板显示(PDP, Flat Panel Display)产业是信息社会的支柱产业之一。近年来各种平板显示器件生产技术的不断进步已进入大规模产业化时期,其中液晶显示器(LCD)市场的销售份额已超过阴极射线管显示器(CRT),成为世界上最大的显示器产业,其上下游产业发展正处于快速增长期。

液晶显示器(LCM)是将液晶显示器件、连接线、集成电路、PCB线路板、背光源、结构件装配在一起的组件,液晶显示模组(LCM)在整个液晶显示上下游产品中所处的位置如下图所示:



在液晶电视整个价值链中,液晶面板占30%-35%的比例,然而液晶面板生产线的投资规模巨大,技术风险相对较高,过高的资金投入国内企业很难进入这个行业,目前液晶面板主要来自国外供应。

而液晶电视机(LCM-TV)占整个价值链的比例高达35%-40%,液晶电视机(LCM-TV)和整机制造占整个价值链的70%。个人液晶电视机业务不但有效延伸液晶电视机价值链,还可取得更大增值空间和更高盈利水平。
同时,整机模组一体化也意味着能够迅速和有效的应用新技术,对面板部加工工艺与整机工艺进行融合,从而极大的降低成本。目前平板产品各种的工艺技术更多的是在模组上面,模组的技术更新速度平均3个月一次,掌握模组生产这一环节,可使公司在新技术的应用速度上更快,产品的性能更高,可靠性更强,使综合设计(液晶模组和整机)液晶电视的成本相对分别下降约30%,从而也实现整机成本的大幅下降。同时模组化的产品更具技术优势,主要体现在液晶驱动IC及软件、液晶背光源驱动模组具有60%左右的节能的能效优势。最后,模组一体化还带来更紧密的模组配件国产化——长期成本下降而带来的价值,供货管理效率提高;紧密对接,原材料因一体化设计减少;模组对内标准化等;和及时响应的价值。

本项目建成后,可实现年产32"-42"HD(高清晰)液晶电视机65万件的产能。项目产品主要定位于欧洲和北美的高端消费市场。项目产品方案为:

| 序号 | 产品名称 | 产品规格 | 年产量 | 备注 |
|----|---------|---------|------|----|
| 1 | 液晶电视机模组 | 46-56英寸 | 65万件 | |
| | | 46英寸 | 50万件 | |
| 2 | 其中: | 52英寸 | 10万件 | |
| | | 56英寸 | 5万件 | |

本项目建成后,年均销售收入为33685万美元(折合人民币256925万元),年均利润总额1378万美元(折合人民币106422万元),总投资利润率12.04%,全投资内部收益率(所得税前)18.89%,全投资内部收益率(所得税后)11.821%,全投资回收期(所得税前)6.02年,全投资回收期(所得税后)5.11年。

综上所述,本项目的建设符合国家产业政策,目标市场主要定位在欧洲及北美的高端消费市场,符合TCL-LCD产业发展方向,项目具有良好的经济效益和社会效益,符合公司自身发展的要求。

李东生先生保证,具有履行本协议的支付能力。
四、董事会关于本次募集资金使用的可行性分析:
(一)本次募集资金投资项目
公司本次非公开发行股票募集资金总额的169637亿元人民币,资金用于:
(1)不超过74246亿元人民币投资中小尺寸液晶电视机一体化制造项目;
(2)不超过65391亿元人民币投资大尺寸高清晰液晶电视机一体化制造项目;
(3)不超过3亿元人民币向公司的全资子公司TCL实业控股增加投资,用于偿还其认购TCL多媒体控股股份的借款。

(二)投资项目的基本情况
1、中小尺寸液晶电视机一体化制造项目
本项目总投资74246万元,其中,固定资产投资51296万元,铺底流动资金22950万元,建设期12个月,投资回收期5.26年(税后,含建设期1年)。拟全部利用本次发行募集资金74246万元。全部流动资金与铺底流动资金总额为53642万元,拟申请银行贷款解决。

平板显示(PDP, Flat Panel Display)产业是信息社会的支柱产业之一。近年来各种平板显示器件生产技术的不断进步已进入大规模产业化时期,其中液晶显示器(LCD)市场的销售份额已超过阴极射线管显示器(CRT),成为世界上最大的显示器产业,其上下游产业发展正处于快速增长期。

液晶显示器(LCM)是将液晶显示器件、连接线、集成电路、PCB线路板、背光源、结构件装配在一起的组件,液晶显示模组(LCM)在整个液晶显示上下游产品中所处的位置如下图所示:



在液晶电视整个价值链中,液晶面板占30%-35%的比例,然而液晶面板生产线的投资规模巨大,技术风险相对较高,过高的资金投入国内企业很难进入这个行业,目前液晶面板主要来自国外供应。

而液晶电视机(LCM-TV)占整个价值链的比例高达35%-40%,液晶电视机(LCM-TV)和整机制造占整个价值链的70%。个人液晶电视机业务不但有效延伸液晶电视机价值链,还可取得更大增值空间和更高盈利水平。
同时,整机模组一体化也意味着能够迅速和有效的应用新技术,对面板部加工工艺与整机工艺进行融合,从而极大的降低成本。目前平板产品各种的工艺技术更多的是在模组上面,模组的技术更新速度平均3个月一次,掌握模组生产这一环节,可使公司在新技术的应用速度上更快,产品的性能更高,可靠性更强,使综合设计(液晶模组和整机)液晶电视的成本相对分别下降约30%,从而也实现整机成本的大幅下降。同时模组化的产品更具技术优势,主要体现在液晶驱动IC及软件、液晶背光源驱动模组具有60%左右的节能的能效优势。最后,模组一体化还带来更紧密的模组配件国产化——长期成本下降而带来的价值,供货管理效率提高;紧密对接,原材料因一体化设计减少;模组对内标准化等;和及时响应的价值。

本项目建成后,可实现年产32"-42"HD(高清晰)液晶电视机65万件的产能。项目产品主要定位于欧洲和北美的高端消费市场。项目产品方案为:

| 序号 | 产品名称 | 产品规格 | 年产量 | 备注 |
|----|---------|---------|------|----|
| 1 | 液晶电视机模组 | 46-56英寸 | 65万件 | |
| | | 46英寸 | 50万件 | |
| 2 | 其中: | 52英寸 | 10万件 | |
| | | 56英寸 | 5万件 | |

本项目建成后,年均销售收入为33685万美元(折合人民币256925万元),年均利润总额1378万美元(