

中信证券股份有限公司  
关于  
TCL 科技集团股份有限公司  
发行股份、可转换公司债券及支付现金  
购买资产并募集配套资金  
之  
独立财务顾问报告

独立财务顾问



中信证券股份有限公司  
CITIC Securities Company Limited

签署日期：二零二零年五月

# 声明与承诺

中信证券股份有限公司受 TCL 科技集团股份有限公司委托，担任本次发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金之独立财务顾问，就该事项出具独立财务顾问报告。

本独立财务顾问报告是依据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《重组若干问题的规定》《内容与格式准则第 26 号》《财务顾问业务办法》《上市规则》《财务顾问业务指引》和深交所颁布的信息披露业务备忘录等法律、法规的有关规定，根据本次交易各方提供的有关资料和承诺编制而成。本次交易各方保证资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供资料的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本独立财务顾问按照证券行业公认的业务标准、道德规范和诚实信用、勤勉尽责精神，遵循客观、公正的原则，在认真审阅各方所提供的相关资料和充分了解本次交易行为的基础上，发表独立财务顾问报告，旨在就本次交易行为做出独立、客观和公正的评价，以供广大投资者及有关各方参考。现就相关事项声明和承诺如下：

## 一、独立财务顾问声明

（一）本独立财务顾问与本次交易各方无任何关联关系。本独立财务顾问本着客观、公正的原则对本次交易出具独立财务顾问报告。

（二）本独立财务顾问报告所依据的文件、材料由相关各方向本独立财务顾问提供。相关各方对所提供的资料的真实性、准确性、完整性负责，相关各方保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供资料的合法性、真实性、完整性承担相应的法律责任。本独立财务顾问出具的核查意见是在假设本次交易的各方当事人均按相关协议的条款和承诺全面履行其所有义务的基础上提出的，若上述假设不成立，本独立财务顾问不承担由此引起的任何风险责任。

（三）截至本独立财务顾问报告出具之日，本独立财务顾问就本次交易事宜进行了审慎核查，本独立财务顾问报告仅对已核实的事项向 TCL 科技全体股东

提供独立核查意见。

（四）本独立财务顾问对《TCL 科技集团股份有限公司发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金报告书（草案）》出具的独立财务顾问报告已经提交内核机构审查，内核机构经审查后同意出具本独立财务顾问报告。

（五）本独立财务顾问同意将本独立财务顾问报告作为 TCL 科技本次交易的法定文件，报送相关监管机构，随《TCL 科技集团股份有限公司发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金报告书（草案）》上报深圳证券交易所并上网公告。

（六）对于本独立财务顾问报告至关重要而又无法得到独立证据支持或需要法律、审计、评估等专业知识来识别的事实，本独立财务顾问主要依据有关政府部门、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构及其他有关单位出具的意见、说明及其他文件做出判断。

（七）本独立财务顾问未委托和授权任何其它机构和个人提供未在本独立财务顾问报告中列载的信息和对本独立财务顾问报告做任何解释或者说明。

（八）本独立财务顾问报告不构成对 TCL 科技的任何投资建议，对投资者根据本独立财务顾问报告所作出的任何投资决策可能产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任。本独立财务顾问特别提请广大投资者认真阅读 TCL 科技董事会发布的《TCL 科技集团股份有限公司发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金报告书（草案）》和与本次交易有关的其他公告文件全文。

## 二、独立财务顾问承诺

（一）本独立财务顾问已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与上市公司和已签署协议的交易对方提供的文件内容不存在实质性差异。

（二）本独立财务顾问已对上市公司和交易对方披露的文件进行充分核查，

确信披露文件的内容与格式符合要求。

（三）本独立财务顾问有充分理由确信上市公司委托财务顾问出具意见的重组方案符合法律、法规和中国证监会及证券交易所的相关规定，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（四）本独立财务顾问有关本次交易事项的专业意见已经提交本独立财务顾问内部审查，内部审查机构同意出具此专业意见。

（五）本独立财务顾问在与上市公司接触后至担任独立财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行风险控制和内部隔离制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈问题。

# 目录

声明与承诺.....	2
一、独立财务顾问声明.....	2
二、独立财务顾问承诺.....	3
目录.....	5
释义.....	0
第一节 重大事项提示 .....	3
一、本次重组方案概况.....	3
二、本次交易不构成关联交易.....	4
三、本次交易不构成重大资产重组.....	5
四、本次交易不构成重组上市.....	6
五、本次重组支付方式及配套募集资金安排简介.....	7
六、标的资产评估和定价.....	24
七、本次交易对上市公司的影响.....	24
八、本次交易已履行和尚需履行的程序.....	26
九、本次交易相关方所作出的重要承诺.....	27
十、上市公司持股 5%以上股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见.....	38
十一、上市公司持股 5%以上股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组预案公告之日起至实施完毕期间的股份减持计划.....	38
十二、本次重组对中小投资者权益保护的安排.....	39
十三、独立财务顾问的保荐机构资格.....	43
第二节 重大风险提示 .....	44
一、与本次交易相关的风险.....	44
二、与标的资产相关的风险.....	45
三、其他风险.....	48
第三节 本次交易概况 .....	50
一、本次交易的背景及目的.....	50
二、本次交易的决策过程和批准情况.....	52
三、本次交易的具体方案.....	53

四、本次重组对上市公司的影响.....	71
<b>第四节 交易各方情况 .....</b>	<b>72</b>
一、上市公司.....	72
二、交易对方基本情况.....	79
<b>第五节 交易标的情况 .....</b>	<b>94</b>
一、交易标的基本情况.....	94
二、交易标的历史沿革.....	94
三、交易标的股权控制关系及下属公司基本情况.....	100
四、交易标的最近三年进行与交易、增资或改制相关的资产评估或估值情况.....	102
五、交易标的主要资产的权属状况、对外担保情况和主要负债、或有负债情况.....	105
六、交易标的主营业务发展情况.....	119
七、主要财务指标情况说明.....	142
八、交易标的出资及合法存续情况，是否已取得其他股东的同意或者符合公司章程规定的股权转让前置条件.....	144
九、交易标的涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项的情况说明.....	144
十、交易标的涉及许可他人使用自己所有的资产，或者作为被许可方使用他人资产的情况.....	144
十一、标的资产的债权债务转移情况说明.....	147
<b>第六节 非现金支付方式及募集配套资金情况 .....</b>	<b>148</b>
一、发行股份购买资产的情况.....	148
二、发行可转换公司债券购买资产的情况.....	150
三、募集配套资金情况.....	156
四、本次交易前后主要财务数据对比.....	167
五、本次交易前后上市公司的股权结构.....	169
<b>第七节 交易标的评估情况 .....</b>	<b>170</b>
一、交易标的的评估情况.....	170

二、董事会对本次交易标的评估合理性、定价公允性的分析.....	207
三、独立董事对本次交易评估事项的独立意见.....	214
<b>第八节 本次交易主要合同 .....</b>	<b>216</b>
一、购买资产协议.....	216
二、募集配套资金股份认购协议.....	228
三、募集配套资金可转债认购协议.....	232
四、战略合作协议.....	239
<b>第九节 独立财务顾问意见 .....</b>	<b>243</b>
一、主要假设.....	243
二、本次交易整体方案符合《重组管理办法》第十一条的规定.....	243
三、本次交易整体方案符合《重组管理办法》第四十三条的规定.....	247
四、本次交易符合《证券发行管理办法》第三十九条规定.....	249
五、本次交易发行可转换债券的合规性.....	250
六、本次交易整体方案符合《重组管理办法》第四十四条的规定.....	251
七、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的情形.....	251
八、本次交易所涉及的资产定价及股份、可转换公司债券定价合理性分析 .....	252
九、本次交易的评估合理性分析.....	259
十、分析说明本次交易完成后上市公司的盈利能力和财务状况、本次交易是 是否有利于上市公司的持续发展、是否存在损害股东合法权益的问题.....	260
十一、对交易完成后上市公司的市场地位、经营业绩、持续发展能力、公司 治理机制进行全面分析.....	262
十二、交易合同约定的资产交付安排是否可能导致上市公司交付现金或其他 资产后不能及时获得对价的风险、相关的违约责任是否切实有效.....	262
十三、本次重组不构成关联交易.....	263
十四、对本次重组是否存在私募投资基金以及私募投资基金备案情况的核查 .....	264
十五、对本次重组引入战略投资者是否符合《实施细则》、《战略投资者监管 问答》等相关规定对战略投资者要求的核查.....	265

十六、关于上市公司本次重组前 12 个月内购买、出售资产情况的核查	266
<b>第十节 独立财务顾问的内部审查意见</b>	<b>268</b>
一、独立财务顾问内核程序	268
<b>第十一节 独立财务顾问结论意见</b>	<b>270</b>

## 释义

TCL 科技、公司、上市公司	指	TCL 科技集团股份有限公司（原名：TCL 集团股份有限公司，原简称：TCL 集团）
武汉华星、交易标的、标的公司	指	武汉华星光电技术有限公司
标的资产	指	武汉产投持有的武汉华星 39.95% 股权
购买资产交易对方、武汉产投	指	武汉光谷产业投资有限公司
恒阔投资	指	广东恒阔投资管理有限公司
恒会投资	指	广东恒会股权投资基金（有限合伙）
珠三角优化发展基金	指	广东珠三角优化发展基金（有限合伙）
募集配套资金交易对方	指	恒阔投资、恒会投资、珠三角优化发展基金
恒健控股	指	广东恒健投资控股有限公司
TCL 华星	指	TCL 华星光电技术有限公司（原名：深圳市华星光电技术有限公司）
湖北科技	指	湖北省科技投资集团有限公司
国开基金	指	国开发展基金有限公司
TCL 实业（香港）	指	T.C.L.实业控股（香港）有限公司
TCL 实业	指	TCL 实业控股股份有限公司
惠州家电	指	惠州 TCL 家电集团有限公司
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
客音商务	指	惠州客音商务服务有限公司
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
广东粤财信托	指	广东粤财信托有限公司
武汉华显	指	武汉华显光电技术有限公司
t1 项目	指	TCL 华星第 8.5 代 TFT-LCD 生产线
t2 项目	指	TCL 华星第 8.5 代 TFT-LCD（含氧化物半导体）生产线
t3 项目	指	TCL 华星第 6 代 LTPS-LCD 显示面板生产线
t6 项目	指	TCL 华星第 11 代 TFT-LCD 新型显示器生产线
本次交易、本次重组	指	上市公司向武汉产投发行股份、可转换公司债券及支付现金购买武汉华星 39.95% 股权，同时向恒阔投资、恒会投资和珠三角优化发展基金非公开发行股份及可转换公司债券募集配套资金

本次购买资产、本次发行股份购买资产	指	上市公司向武汉产投发行股份、可转换公司债券及支付现金购买武汉华星 39.95% 股权
本次配套融资、本次募集配套资金	指	上市公司向恒阔投资、恒会投资和珠三角优化发展基金非公开发行股份及可转换公司债券募集配套资金
可转债、可转换债券	指	可转换公司债券
本报告、独立财务顾问报告	指	《中信证券股份有限公司关于 TCL 科技集团股份有限公司发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金之独立财务顾问报告》
重组报告书	指	经上市公司第六届董事会第二十七次会议审议通过的《TCL 科技集团股份有限公司发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金报告书（草案）》
《重组协议》	指	《TCL 科技集团股份有限公司与武汉光谷产业投资有限公司之发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产协议》
《重组协议之补充协议（一）》	指	《TCL 科技集团股份有限公司与武汉光谷产业投资有限公司之发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产协议之补充协议（一）》
《认购协议》	指	《TCL 科技集团股份有限公司与广东珠三角优化发展基金（有限合伙）、广东恒阔投资管理有限公司之股份认购协议》、《TCL 科技集团股份有限公司与广东恒会股权投资基金（有限合伙）之可转换公司债券认购协议》
《认购协议之补充协议（一）》	指	《TCL 科技集团股份有限公司与广东珠三角优化发展基金（有限合伙）、广东恒阔投资管理有限公司之股份认购协议之补充协议（一）》、《TCL 科技集团股份有限公司与广东恒会股权投资基金（有限合伙）之可转换公司债券认购协议之补充协议（一）》
东湖区管委会	指	武汉东湖新技术开发区管理委员会
广东省国资委	指	广东省人民政府国有资产监督管理委员会
中国证监会、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
结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
中信证券	指	中信证券股份有限公司
大华所	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
众联评估	指	湖北众联资产评估有限公司
中联评估	指	中联资产评估集团有限公司
《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》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 109 号）
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《非公开实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》
《信息披露办法》	指	《上市公司信息披露管理办法》
《异常交易监管暂行规定》	指	《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监

		管的暂行规定》
《规范信息披露行为的通知》	指	《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》
《重组若干问题的规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《规范运作指引》	指	《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》（2015年修订）
《26号准则》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号—上市公司重大资产重组（2018年修订）》
《企业会计准则》	指	财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则》及其应用指南和其他相关规定
元	指	人民币元

本报告所有数值保留2位小数，若出现合计数与各明细数之和在尾数上不符的情况，均为四舍五入所致。

# 第一节 重大事项提示

特别提醒投资者认真阅读本报告全文，并特别注意下列事项：

## 一、本次重组方案概况

本次重组由发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产和募集配套资金两部分组成。

本次交易中，上市公司拟向武汉产投发行股份、可转换公司债券及支付现金购买其持有的武汉华星 39.95% 股权。同时，上市公司拟以非公开发行股份及可转换公司债券的方式募集配套资金，募集配套资金总额不超过 260,000.00 万元，不超过本次拟以发行股份及可转换公司债券方式购买资产的交易价格的 100%，发行数量及价格按照中国证监会的相关规定确定。

### （一）发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产概况

上市公司拟以发行股份、可转换公司债券及支付现金的方式购买武汉华星 39.95% 股权。

本次交易的标的资产为武汉华星 39.95% 股权，以标的资产的评估结果作为本次交易的定价依据。根据众联评估出具的《资产评估报告》，评估机构采用资产基础法和收益法两种评估方法对武汉华星股东全部权益价值进行评估，最终选用资产基础法评估结果作为评估结论。根据资产基础法评估结果，截至评估基准日 2019 年 12 月 31 日，武汉华星公司报表的所有者权益账面值为 936,787.99 万元，评估值为 1,106,165.39 万元，评估增值 169,377.40 万元，评估增值率为 18.08%，标的资产于评估基准日的评估值为 441,913.07 万元。

以上述评估值为基础，根据《重组协议》及《重组协议之补充协议（一）》，并考虑武汉华星在评估基准日后的现金分红 50,808.00 万元（武汉产投根据持股比例获得分红 20,300.00 万元），上市公司与武汉产投协商确定武汉华星 39.95% 股权的交易作价为 421,700.00 万元。上市公司拟以发行股份的方式支付交易对价的 47.43%，即 200,000.00 万元；以发行可转换公司债券的方式支付交易对价的 14.23%，即 60,000.00 万元；以现金方式支付交易对价的 38.34%，即 161,700.00 万元。

## （二）募集配套资金概况

上市公司拟向恒阔投资、恒会投资和珠三角优化发展基金发行股份及可转换公司债券募集配套资金不超过 260,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份及可转换公司债券的方式购买资产的交易价格的 100%。本次发行股份募集配套资金金额不超过 120,000.00 万元，发行可转换公司债券募集配套资金金额不超过 140,000.00 万元，其中恒阔投资认购股份不超过 30,000.00 万元，珠三角优化发展基金认购股份不超过 90,000.00 万元，恒会投资认购可转换公司债券不超过 140,000.00 万元。

本次募集配套资金发行股份数量（含募集配套资金部分发行可转换公司债券初始转股数量）不超过本次交易前上市公司总股本的 30%，最终发行数量将以中国证监会核准结果为准。本次募集配套资金将用于支付本次交易现金对价、偿还上市公司债务及补充流动资金。本次募集配套资金用于偿还上市公司债务及补充流动资金的金额不超过交易作价的 25%，或者不超过本次募集配套资金总额的 50%。

本次购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，募集配套资金的生效和实施以本次购买资产的生效和实施为条件，募集配套资金最终发行成功与否不影响购买资产行为的实施。

若本次交易中募集配套资金的方案与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

## 二、本次交易不构成关联交易

购买资产的交易对方武汉产投系持有（包括直接及间接持有）上市公司控股子公司武汉华星、武汉华星光电半导体显示技术有限公司 5% 以上股份的股东。根据《上市规则》、《企业会计准则》的规定，上述情况不构成关联关系。本次交易完成后，武汉产投持有的上市公司股份比例为 3.56%，不超过 5%。

募集配套资金的交易对方恒阔投资、恒会投资和珠三角优化发展基金与上市公司不存在关联关系。交易对方恒阔投资、恒会投资和珠三角优化发展基金均系广东恒健投资控股有限公司控制企业，恒健控股为广东省省级国有资本运营公司和产融结合平台，实际控制人为广东省国资委，恒阔投资、恒会投资和珠三角优化发展基金之间构成关联关系。本次交易完成后，恒阔投资、恒会投资和珠三角优化发展基金合计持有的上市公司

股份比例为 2.41%，不超过 5%。

综上，本次交易不构成关联交易。

### 三、本次交易不构成重大资产重组

根据《重组管理办法》的规定：“上市公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。交易标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，可以认定为同一或者相关资产。”审议本次交易正式方案的董事会召开日之前，上市公司最近 12 个月内实施的重大资产交易中，上市公司控股子公司 TCL 华星 2019 年 11 月购买武汉华星 1.26% 股权、上市公司 2020 年 3 月 28 日通过董事会决议同意向 TCL 华星增资 50 亿元（其他股东放弃同比例增资）、上市公司 2020 年 4 月购买 TCL 华星 0.8448% 股权，与本次交易中的标的资产属于同一方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，在计算本次交易是否构成重大资产重组时应纳入累计计算范围。

根据经审计的上市公司、TCL 华星、标的公司相关年度财务报表，TCL 华星购买武汉华星 1.26% 股权、上市公司对 TCL 华星增资、上市公司购买 TCL 华星 0.8448% 股权及本次交易对应的最近一年相关财务指标之和，占交易前上市公司最近一年经审计的期末财务指标的比例计算如下：

单位：万元

财务指标	武汉华星 1.26% 股权对应 2018 年财务数据	上市公司对 TCL 华星增资（持股比例增加 1.90%）	TCL 华星 0.8448% 股权对应 2019 年财务数据	标的资产对应 2019 年财务数据	合计	上市公司 2019 年财务数据	占比
资产总额	27,356.20	500,000.00	113,977.41	933,662.41	1,574,996.01	16,484,488.50	9.55%
营业收入	6,081.62	64,745.86	28,788.06	518,434.49	618,050.02	7,507,780.60	8.23%
资产净额	11,068.46	500,000.00	26,840.00	442,000.00	979,908.46	3,011,194.60	32.54%

注 1：根据《重组管理办法》，购买资产为股权的，其资产总额以被投资企业的资产总额与该项投资所占股权比例的乘积和成交金额二者中的较高者为准，营业收入以被投资企业的营业收入与该项投资所占股权比例的乘积为准，资产净额以被投资企业的净资产额与该项投资所占股权比例的乘积和成交金额二者中的较高者为准。

注 2：根据《<上市公司重大资产重组管理办法>第十二条上市公司在 12 个月内连续购买、出售同一或者相关资产的有关比例计算的适用意见——证券期货法律适用意见第 11 号》，在上市公司

股东大会作出购买或者出售资产的决议后 12 个月内，股东大会再次或者多次作出购买、出售同一或者相关资产的决议的，应当适用《重组管理办法》第十二条第一款第（四）项的规定。在计算相应指标时，应当以第一次交易时最近一个会计年度上市公司经审计的合并财务会计报告期末资产总额、期末净资产额、当期营业收入作为分母。考虑到 2018 年末 TCL 科技尚未完成将智能终端等业务剥离给 TCL 实业的重大资产出售事项，2018 年比 2019 年相关财务指标数据更大，从谨慎角度出发，上表在测算是否构成重大资产重组时，采用了 2019 年度经审计的上市公司相关财务指标作为分母。

注 3：为保持可比性，表中标的资产对应 2019 年资产净额与交易对价孰高的数据，为本次交易作价 421,700.00 万元加上武汉产投于评估基准日后从武汉华星所获分红 20,300.00 万元的合计值。

注 4：表中营业收入指标，以相关公司经审计财务报表中的营业总收入为准。

本次交易相关指标占上市公司资产总额、资产净额、营业收入比重均未超过 50%，按照《重组管理办法》的规定，本次交易不构成重大资产重组。

根据《重组管理办法》第四十四条的规定，由于本次交易涉及发行股份及可转换公司债券购买资产，因此需提交中国证监会并购重组审核委员会审核，并经中国证监会核准后方可实施。

#### 四、本次交易不构成重组上市

截至 2020 年 3 月 31 日，持有上市公司股份超过 5% 的股东包括李东生及其一致行动人九天联成、惠州投控。李东生及其一致行动人合计持有上市公司 1,157,872,411 股股份，占上市公司已发行股份的 8.56%；惠州投控持有上市公司 878,419,747 股股份，占上市公司已发行股份的 6.49%。上市公司不存在控股股东及实际控制人。

本次交易前后，上市公司股权结构变化情况如下表所示：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数量（股）	占总股本比例	持股数量（股）	占总股本比例
李东生及其一致行动人	1,157,872,411	8.56%	1,157,872,411	8.05%
惠州投控	878,419,747	6.49%	878,419,747	6.11%
武汉产投	0	/	511,508,951	3.56%
恒健控股一致行动人	0	/	346,820,808	2.41%
其他 5% 以下股东	11,492,146,561	84.95%	11,492,146,561	79.88%
<b>合计</b>	<b>13,528,438,719</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,386,768,478</b>	<b>100.00%</b>

注：2017 年 5 月 19 日，李东生与九天联成签署一致行动人协议，成为一致行动人。截至本报告签署日，李东生及九天联成合计持有 TCL 科技股份 1,157,872,411 股，占 TCL 科技总股本的 8.56%，李东生及其一致行动人为 TCL 科技第一大股东。

综上，本次交易完成前后，TCL 科技均无控股股东及实际控制人，本次交易未导致公司控制权发生变化。本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

## 五、本次重组支付方式及配套募集资金安排简介

### （一）发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产的情况

#### 1、发行股份购买资产情况

##### （1）种类、面值和上市地点

本次交易中，上市公司以非公开发行股份的方式购买标的公司股权，所涉及的发行股份的种类为人民币普通股 A 股，每股面值为 1.00 元，上市地点为深交所。

##### （2）发行对象和认购方式

本次购买资产的发行对象为武汉产投，发行对象以其持有的标的公司股权认购本次发行的股票。

##### （3）定价基准日及发行价格

本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第六届董事会第二十六次会议决议公告日。

根据《重组管理办法》规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%；市场参考价为定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。定价基准日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

上市公司定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

股票交易均价计算区间	交易均价	交易均价的 90%
前 20 个交易日	4.45 元/股	4.01 元/股
前 60 个交易日	5.45 元/股	4.91 元/股
前 120 个交易日	5.07 元/股	4.57 元/股

注：交易均价和交易均价的 90% 均保留两位小数且向上取整。

经充分考虑市场环境等因素，公司与武汉产投协商确认，本次购买资产的股份发行价格为 4.01 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

在本次发行的定价基准日至本次发行完成日期间，公司如有派发股利、送股、转增股本、配股等事项，发行价格将按下述公式进行调整，计算结果向上进位并精确至分。发行价格的调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

2020 年 4 月 20 日，上市公司召开 2019 年年度股东大会审议通过 2019 年年度利润分配方案：以 2020 年 3 月 27 日可参与利润分配的股本 13,000,372,307 股为基数（总股本 13,528,438,719 股减去公司回购专用证券账户不参与利润分配的股份 528,066,412 股），向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），共计分配利润 1,300,037,230.70 元，剩余未分配利润 6,819,795,641.30 元结转以后年度分配。该利润分配方案于 2020 年 4 月 30 日实施完毕，上市公司本次发行股份购买资产的发行价格按照上述调整办法相应进行调整，调整后的发行价格为 3.91 元/股。

#### **（4）发行数量**

本次发行股份购买资产的发行数量的计算公式为：本次发行的股份数量=以发行股份方式向武汉产投支付的交易对价/本次发行股份的发行价格。本次以发行股份方式向武汉产投支付的交易对价为 200,000.00 万元，发行数量为 511,508,951 股。

最终发行的股份数量以中国证监会核准的数量为准。

#### **（5）锁定期安排**

武汉产投承诺其通过本次购买资产取得的公司新增股份自该等股份发行结束之日起 12 个月内不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式直接或间接转让。

## **2、发行可转换公司债券购买资产情况**

### **(1) 种类、面值、转股后的上市地点**

本次交易中，上市公司以非公开发行可转换公司债券的方式购买标的资产，所涉及的发行可转换公司债券的种类为可转换为公司 A 股股票的债券。每张面值为人民币 100 元，按照面值发行。该可转换公司债券转换的 A 股股票将在深交所上市。

### **(2) 发行对象和认购方式**

本次发行可转换公司债券购买资产对象为武汉产投。发行对象以其持有的标的公司股权认购本次发行的可转换公司债券。

### **(3) 发行方式**

本次发行可转换公司债券购买资产的发行方式为非公开发行。

### **(4) 发行数量**

本次向武汉产投非公开发行的可转换公司债券数量按照以下公式进行计算：本次发行的可转换公司债券数量=以发行可转换公司债券方式向武汉产投支付的交易对价/100。本次以发行可转换公司债券方式向武汉产投支付的交易对价为 60,000.00 万元，发行数量为 600 万张。最终发行的可转换公司债券数量以中国证监会核准的数量为准。

### **(5) 转股价格**

本次购买资产发行的可转换公司债券初始转股价格参照本次发行股份购买资产的标准定价，即 4.01 元/股。

在本次发行的定价基准日至可转换公司债券到期日期间，若上市公司发生派发股利、送股、转增股本、配股等事项，本次发行的可转换公司债券的初始转股价格亦将根据有关交易规则进行相应调整，具体的转股价格调整公式如下（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的转股价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的转股价格。

2020年4月20日，上市公司召开2019年年度股东大会审议通过2019年年度利润分配方案：以2020年3月27日可参与利润分配的股本13,000,372,307股为基数（总股本13,528,438,719股减去公司回购专用证券账户不参与利润分配的股份528,066,412股），向全体股东每10股派发现金红利1元（含税），共计分配利润1,300,037,230.70元，剩余未分配利润6,819,795,641.30元结转以后年度分配。该利润分配方案于2020年4月30日实施完毕，上市公司本次购买资产发行的可转换公司债券初始转股价格按照上述调整办法相应进行调整，调整后的转股价格为3.91元/股。

#### **（6）转股股份来源**

本次发行的可转换公司债券转股的股份来源为公司发行的股份及/或公司因回购股份形成的库存股。

#### **（7）债券期限**

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起2年。

#### **（8）债券利率**

本次发行的可转换公司债券票面利率：第一年为2.00%、第二年为1.50%。

#### **（9）转股期限**

本次发行的可转换公司债券的转股期自发行结束之日起满12个月后第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

## **(10) 锁定期安排**

武汉产投承诺其因本次发行取得的可转换公司债券自发行结束之日起 12 个月内不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式直接或间接转让。

若本次交易所认购可转换公司债券的锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司及认购对象将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

## **(11) 转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理办法**

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，其持有的可转换公司债券转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ （计算结果舍去小数取整数）。

其中： $V$  为申请转股的可转换公司债券票面总金额； $P$  为申请转股当日有效的转股价格。

申请转换成的股份数量须为整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券部分，公司将按照深交所的有关规定，在转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额及该余额所对应的当期应计利息。

## **(12) 本息偿付**

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式。本次可转换公司债券到期后五个交易日内或可转换公司债券持有人行使回售权后五个交易日内，上市公司应向持有至到期的可转换公司债券持有人偿还可转换公司债券本金及当期利息。

### **1) 年利息计算**

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

**I:** 指年利息额；

**B:** 指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

**i:** 可转换公司债券的当年票面利率。

## 2) 付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②计息日：每年的计息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个计息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年计息日的前一交易日，公司将在每年计息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

### **(13) 有条件强制转股条款**

在本次发行的可转换公司债券锁定期结束后，如上市公司股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%时，上市公司董事会有权提出强制转股方案，并提交股东大会表决，该方案须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。通过上述程序后，上市公司有权行使强制转股权，将满足条件的可转换公司债券按照当时有效的转股价格强制转换为上市公司普通股股票。上市公司向深交所、结算公司等提交行使强制转股权申请前一交易日收盘价不高于当期转股价格的 130%的，公司不得执行强制转股。

### **(14) 有条件回售条款**

在本次发行的可转换公司债券锁定期结束后，如公司股票连续 30 个交易日的收盘价格均低于当期转股价格的 70%，则可转换公司债券持有人有权行使提前回售权，将其持有的可转换公司债券的全部或部分以面值加当期应计利息（即可转换公司债券发行日至回售完成日期间的利息，但已支付的年利息予以扣除）的金额回售给上市公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、公积金转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而

调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权。

### （15）转股价格向下修正条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，如公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于上市公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值，不低于审议该次修正条款的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日交易均价的 90%孰低者。

向下修正条款的具体适用安排如下：

适用安排	内容
修正价格前提	公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%
修正次数	不限
修正价格适用范围	全部存续的可转换公司债券
修正后的价格区间	不低于上市公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值，不低于审议该次修正条款的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日交易均价的 90%孰低者。
修正程序	1、上市公司股票价格运行情况符合修正价格前提； 2、上市公司召开董事会提出修正方案并提交公司股东大会审议表决； 3、上市公司召开股东大会审议转股价格修正方案。

### （16）转股价格向上修正条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当可转换公司债券持有人提交转股申请日前 20 个交易日上市公司股票交易均价不低于当期转股价格 170% 时，则当次转股时应按照当期转股价的 130% 进行转股，且当次转股价格最高不超过初始转股价格的 130%。

向上修正条款的具体适用安排如下：

适用安排	内容
修正价格前提	提交转股申请日前 20 个交易日上市公司股票交易均价不低于当期转股价格 170%
修正次数	不限
修正价格适用范围	当次转股的可转换公司债券
修正后的价格区间	当期转股价的 130%，最高不超过初始转股价格的 130%
修正程序	1、交易对方提出转股申请； 2、上市公司审查提交转股申请日前二十日公司股价运行情况是否符合修正前提； 3、如满足修正条件，则上市公司通知交易对方及交易所以当期转股价 130% 作为转股价格进行转股； 4、交易对方完成转股登记。

### （17）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时，公司有权提出按照债券面值加当期应计利息（即可转换公司债券发行日至赎回完成日期间的利息，但已支付的年利息予以扣除）的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

### （18）担保与评级

本次发行可转换公司债券不设担保，不安排评级。

### （19）其他事项

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

## 3、支付现金对价购买资产的情况

除上述股份对价、可转换公司债券对价外，上市公司拟以现金方式支付剩余交易对价。根据上市公司与武汉产投签署的《重组协议》、《重组协议之补充协议（一）》，现金对价支付具体安排如下：

（1）为了保障交易的顺利进行，上市公司将于标的资产的交易价格确定后的 10 个工作日内向武汉产投支付交易保证金，保证金金额为 80,000.00 万元。

（2）在取得中国证监会核准批文之日起 30 日内，上市公司将本次交易的现金对价 161,700.00 万元在扣除保证金 80,000.00 万元后支付至武汉产投，与此同时，上市公司此前支付的 80,000.00 万元保证金自动等额转换为现金对价。

## （二）募集配套资金情况

本次交易中，上市公司拟向恒阔投资、恒会投资和珠三角优化发展基金发行股份及可转换公司债券募集配套资金不超过 260,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份及可转换公司债券的方式购买资产的交易价格的 100%。本次发行股份募集配套资金金额不超过 120,000.00 万元，发行可转换公司债券募集配套资金金额不超过 140,000.00 万元，其中恒阔投资认购股份不超过 30,000.00 万元，珠三角优化发展基金认购股份不超过 90,000.00 万元，恒会投资认购可转换公司债券不超过 140,000.00 万元。

本次募集配套资金发行股份数量（含募集配套资金部分发行可转换公司债券初始转股数量）不超过本次交易前上市公司总股本的 30%，最终发行数量将以中国证监会核准结果为准。本次募集配套资金将用于支付本次交易现金对价、偿还上市公司债务及补充流动资金。本次募集配套资金用于偿还上市公司债务及补充流动资金的金额不超过交易作价的 25%，或者不超过本次募集配套资金总额的 50%。

本次购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，募集配套资金的生效和实施以本次购买资产的生效和实施为条件，募集配套资金最终发行成功与否不影响购买资产行为的实施。

若本次交易中募集配套资金的方案与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

### 1、非公开发行股份募集配套资金的情况

### (1) 种类、面值和上市地点

本次募集配套资金发行股份的种类为人民币普通股 A 股，每股面值为 1.00 元，上市地点为深交所。

### (2) 发行对象

本次非公开发行股份的发行对象为恒阔投资和珠三角优化发展基金，为上市公司审议本次交易方案的首次董事会决议确定的战略投资者恒健控股控制的企业。

### (3) 定价基准日与发行价格

根据《证券发行管理办法》第三十八条，上市公司非公开发行股份，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的 80%。根据《非公开实施细则》第七条，“上市公司董事会决议提前确定全部发行对象，且属于下列情形之一的，定价基准日可以为关于本次非公开发行股票董事会决议公告日、股东大会决议公告日或者发行期首日，认购的股份自发行结束之日起十八个月内不得转让：（一）上市公司的控股股东、实际控制人或其控制的关联人；（二）通过认购本次发行的股份取得上市公司实际控制权的投资者；（三）董事会拟引入的境内外战略投资者。”

本次非公开发行股票发行对象为恒阔投资和珠三角优化发展基金，为上市公司审议本次交易方案的董事会决议确定的战略投资者恒健控股控制的企业。经充分考虑市场环境等因素，公司与交易对方协商确认，本次非公开发行股份的定价基准日为上市公司第六届董事会第二十六次会议决议公告日，本次非公开发行股份发行价格为 3.56 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。

在本次发行的定价基准日至本次发行完成日期间，公司如有派发股利、送股、转增股本、配股等事项，发行价格将按下述公式进行调整，计算结果向上进位并精确至分。发行价格的调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

2020年4月20日，上市公司召开2019年年度股东大会审议通过2019年年度利润分配方案：以2020年3月27日可参与利润分配的股本13,000,372,307股为基数（总股本13,528,438,719股减去公司回购专用证券账户不参与利润分配的股份528,066,412股），向全体股东每10股派发现金红利1元（含税），共计分配利润1,300,037,230.70元，剩余未分配利润6,819,795,641.30元结转以后年度分配。该利润分配方案于2020年4月30日实施完毕，上市公司非公开发行股份募集配套资金的发行价格按照上述调整办法相应进行调整，调整后的发行价格为3.46元/股。

#### （4）发行方式

本次发行股份募集配套资金的发行方式为非公开发行。

#### （5）发行数量

本次发行股份募集配套资金的发行数量的计算公式为：发行数量=本次拟以发行股份方式募集配套资金金额/发行价格。本次发行股份募集配套资金金额不超过120,000.00万元，发行数量不超过346,820,808股。

根据发行对象与公司签署的《认购协议》及《认购协议之补充协议》，发行对象拟认购金额和认购股数如下：

序号	发行对象	拟认购数量（股）	拟认购金额（万元）
1	恒阔投资	86,705,202	30,000.00
2	珠三角优化发展基金	260,115,606	90,000.00
	合计	346,820,808	120,000.00

最终发行的股份数量以中国证监会核准的数量为准。

#### （6）锁定期安排

募集配套资金交易对方通过本次交易认购的上市公司股份自发行结束之日起 18 个月内不得对外转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式直接或间接转让。

若本次交易中所认购股份的锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司及认购对象将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

## **2、非公开发行可转换公司债券募集配套资金的情况**

### **(1) 种类、面值、转股后的上市地点**

本次募集配套资金发行的可转换公司债券的种类为可转换为公司 A 股股票的债券。每张面值为人民币 100 元，按照面值发行。该可转换公司债券转换的 A 股股票将在深交所上市。

### **(2) 发行对象和认购方式**

本次非公开发行可转换公司债券的发行对象为恒会投资，为上市公司审议本次交易方案的首次董事会决议确定的战略投资者恒健控股所控制的企业。

### **(3) 发行方式**

本次发行可转换公司债券募集配套资金的发行方式为非公开发行。

### **(4) 发行数量**

本次发行可转换公司债券募集配套资金的发行数量的计算公式为：发行数量=本次拟以发行可转换公司债券方式募集配套资金金额/100。本次发行可转换公司债券募集配套资金金额不超过 140,000.00 万元，发行数量不超过 1,400 万张。最终发行的可转换公司债券数量以中国证监会核准的数量为准。

### **(5) 转股价格**

本次募集配套资金发行的可转换公司债券初始转股价格参照本次募集配套资金发行股份部分的定价标准，即 3.56 元/股。

在本次发行的定价基准日至可转换公司债券到期日期间，若上市公司发生派发股利、送股、转增股本、配股等事项，本次发行的可转换公司债券的初始转股价格亦将根

据有关交易规则进行相应调整，具体的转股价格调整公式如下（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的转股价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的转股价格。

2020年4月20日，上市公司召开2019年年度股东大会审议通过2019年年度利润分配方案：以2020年3月27日可参与利润分配的股本13,000,372,307股为基数（总股本13,528,438,719股减去公司回购专用证券账户不参与利润分配的股份528,066,412股），向全体股东每10股派发现金红利1元（含税），共计分配利润1,300,037,230.70元，剩余未分配利润6,819,795,641.30元结转以后年度分配。该利润分配方案于2020年4月30日实施完毕，上市公司本次募集配套资金发行的可转换公司债券按照上述调整办法相应进行调整，调整后的转股价格为3.46元/股。

#### **（6）转股股份来源**

本次发行的可转换公司债券转股的股份来源为公司发行的股份及/或公司因回购股份形成的库存股。

#### **（7）债券期限**

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起2年。

#### **（8）债券利率**

本次发行的可转换公司债券票面利率：第一年为2.00%、第二年为1.50%。

#### **（9）转股期限**

本次发行的可转换公司债券的转股期自发行结束之日起满 12 个月后第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

#### **(10) 锁定期安排**

募集配套资金交易对方承诺其因本次发行取得的可转换公司债券自发行结束之日起 18 个月内不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式直接或间接转让。

若本次交易所认购可转换公司债券的锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司及认购对象将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

#### **(11) 转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理办法**

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，其持有的可转换公司债券转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ （计算结果舍去小数取整数）。

其中： $V$  为申请转股的可转换公司债券票面总金额； $P$  为申请转股当日有效的转股价格。

申请转换成的股份数量须为整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券部分，公司将按照深交所的有关规定，在转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额及该余额所对应的当期应计利息。

#### **(12) 本息偿付**

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式。本次可转换公司债券到期后五个交易日内或可转换公司债券持有人行使回售权后五个交易日内，上市公司应向持有至到期的可转换公司债券持有人偿还可转换公司债券本金及当期利息。

##### **1) 年利息计算**

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

$I$ ：指年利息额；

**B:** 指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i: 可转换公司债券的当年票面利率。

## 2) 付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②计息日：每年的计息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个计息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年计息日的前一交易日，公司将在每年计息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

### **(13) 有条件强制转股条款**

在本次发行的可转换公司债券锁定期结束后，如上市公司股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%时，上市公司董事会有权提出强制转股方案，并提交股东大会表决，该方案须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。通过上述程序后，上市公司有权行使强制转股权，将满足条件的可转换公司债券按照当时有效的转股价格强制转换为上市公司普通股股票。上市公司向深交所、结算公司等提交行使强制转股权申请前一交易日收盘价不高于当期转股价格的 130%的，公司不得执行强制转股。

### **(14) 有条件回售条款**

在本次发行的可转换公司债券锁定期结束后，如公司股票连续 30 个交易日的收盘价格均低于当期转股价格的 70%，则可转换公司债券持有人有权行使提前回售权，将其

持有的可转换公司债券的全部或部分以面值加当期应计利息的金额回售给上市公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、公积金转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权。

### （15）转股价格向下修正条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，如公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于上市公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值，不低于审议该次修正条款的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日交易均价的 90%孰低者。

向下修正条款的具体适用安排如下：

适用安排	内容
修正价格前提	公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%
修正次数	不限
修正价格适用范围	全部存续的可转换公司债券
修正后的价格区间	不低于上市公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值，不低于审议该次修正条款的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日交易均价的 90%孰低者。
修正程序	1、上市公司股票价格运行情况符合修正价格前提； 2、上市公司召开董事会提出修正方案并提交公司股东大会审议表决； 3、上市公司召开股东大会审议转股价格修正方案。

### （16）转股价格向上修正条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当可转换公司债券持有人提交转股申请日前 20 个交易日上市公司股票交易均价不低于当期转股价格 170% 时，则当次转股时应按照当期转股价的 130% 进行转股，且当次转股价格最高不超过初始转股价格的 130%。

向上修正条款的具体适用安排如下：

适用安排	内容
修正价格前提	提交转股申请日前 20 个交易日上市公司股票交易均价不低于当期转股价格 170%
修正次数	不限
修正价格适用范围	当次转股的可转换公司债券
修正后的价格区间	当期转股价的 130%，最高不超过初始转股价格的 130%
修正程序	1、交易对方提出转股申请； 2、上市公司审查提交转股申请日前二十日公司股价运行情况是否符合修正前提； 3、如满足修正条件，则上市公司通知交易对方及交易所以当期转股价 130% 作为转股价格进行转股； 4、交易对方完成转股登记。

### （17）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时，公司有权提出按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

### （18）担保与评级

本次发行可转换公司债券不设担保，不安排评级。

### （19）其他事项

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

## 3、募集配套资金的用途

本次交易中，发行股份及可转换公司债券募集的配套资金将按轻重缓急次序用于支付本次交易中的现金对价、偿还上市公司债务及补充流动资金。

在配套资金募集到位前，上市公司可根据市场情况及自身实际情况以自筹资金先行用于上述配套资金用途，待募集资金到位后再予以置换。在募集资金到位后，如实际募集资金金额少于拟使用配套资金总额，上市公司将通过自有或自筹资金等方式补足差额部分。

## 六、标的资产评估和定价

根据众联评估出具并经有权单位备案的标的资产评估报告，众联评估以2019年12月31日为评估基准日对标的资产分别采用资产基础法和收益法进行了评估，并以资产基础法评估结果作为最终评估结论。经资产基础法评估，武汉华星39.95%净资产账面值为374,246.80万元，评估值441,913.07万元，评估增值67,666.27万元，增值率18.08%；经收益法评估，评估值为440,355.08万元，评估增值66,108.28万元，增值率17.66%。本次交易评估的详细情况参见本报告“第七节 交易标的评估情况”和众联评估出具的有关评估报告。

以上述评估值为基础，根据《重组协议》及《重组协议之补充协议（一）》，并考虑武汉华星在评估基准日后的现金分红50,808.00万元（交易对方武汉产投根据其持股比例取得分红20,300.00万元），双方协商确认标的资产的交易作价为421,700.00万元。

## 七、本次交易对上市公司的影响

### （一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司主营业务为半导体显示及材料、产业金融与投资、其他业务三大板块。本次交易系收购上市公司控股子公司的少数股权，本次交易完成后，上市公司主营业务不会发生变化。

### （二）本次交易对上市公司股权结构及控制权的影响

本次交易完成前后，上市公司股权结构变化如下所示：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数量（股）	占总股本	持股数量（股）	占总股本比

		比例		例
李东生及其一致行动人	1,157,872,411	8.56%	1,157,872,411	8.05%
惠州投控	878,419,747	6.49%	878,419,747	6.11%
武汉产投	0	/	511,508,951	3.56%
恒健控股一致行动人	0	/	346,820,808	2.41%
其他 5%以下股东	11,492,146,561	84.95%	11,492,146,561	79.88%
<b>合计</b>	<b>13,528,438,719</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,386,768,478</b>	<b>100.00%</b>

注：2017年5月19日，李东生与九天联成签署一致行动人协议，成为一致行动人。截至本报告签署日，李东生及九天联成合计持有TCL科技股份1,157,872,411股，占TCL科技总股本的8.56%，李东生及其一致行动人为TCL科技第一大股东。

本次交易完成前后，TCL科技均无控股股东及实际控制人，本次交易未导致公司控制权发生变化，也不会导致公司股权分布不符合交易所的上市条件。

### （三）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据大华所出具的备考审阅报告，上市公司交易前后合并报表主要财务数据对比如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	实际数据	备考数据	实际数据	备考数据
资产总计	16,484,488.50	16,575,422.50	19,276,394.30	19,374,694.30
负债合计	10,096,174.10	10,323,474.10	13,189,227.00	13,393,227.00
所有者权益合计	6,388,314.40	6,251,948.40	6,087,167.30	5,981,467.30
归属于母公司的所有者权益合计	3,011,194.60	3,256,443.50	3,049,436.50	3,294,568.80
资产负债率（合并，%）	61.25%	62.28%	68.42%	69.13%
归属于母公司股东的每股净资产	2.2258	2.2635	2.2506	2.2866
项目	2019年度		2018年度	
	实际数据	备考数据	实际数据	备考数据
营业总收入	7,507,780.60	7,507,780.60	11,344,743.80	11,344,743.80
营业利润	397,683.90	394,683.90	409,220.20	405,220.20
净利润	365,773.40	362,773.40	406,519.80	402,519.80
归属于母公司的净利润	261,776.50	283,367.90	346,821.10	342,966.00
基本每股收益（元/股）	0.1986	0.2019	0.2566	0.2386

由上表可见，由于本次交易为收购子公司少数股权，本次交易对上市公司总资产、总负债不会产生实质性影响，但会增加上市公司 2019 年度归属于母公司所有者权益和 2019 年度归属于母公司所有者净利润，2019 年度基本每股收益也会有所提高。本次交易完成后，上市公司的盈利能力有所提升。

## 八、本次交易已履行和尚需履行的程序

### （一）本次交易已履行的决策过程

#### 1、上市公司的决策过程

本次重组预案及相关议案已经上市公司第六届董事会第二十六次会议审议通过。

本次交易正式方案已经上市公司第六届董事会第二十七次会议审议通过。

#### 2、交易对方的决策过程

本次重组相关事项已经交易对方武汉产投内部决策机构审议通过。

本次重组相关事项已经本次拟引进的战略投资者恒健控股及其控制的投资主体恒阔投资、恒会投资、珠三角优化发展基金内部决策机构审议通过。

#### 3、交易标的的决策过程

本次交易方案已经武汉华星股东会审议通过。

#### 4、政府部门的审批程序

本次重组相关事项已取得东湖区管委会关于本次交易的评估报告备案、关于本次交易方案的正式同意批复。

### （二）本次交易尚需履行的程序

1、本次交易方案获得上市公司股东大会审议通过。

2、本次交易获得中国证监会核准。

本次交易能否取得上述批准或核准以及最终取得批准或核准的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

## 九、本次交易相关方所作出的重要承诺

序号	承诺类型	承诺方	承诺主要内容
1	关于提供信息真实性、准确性和完整性的承诺函	上市公司	<p>1、本公司已向为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了本公司有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本公司保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；</p> <p>2、在参与本次交易期间，本公司将及时向中介机构提供本次交易的相关信息和文件，本公司保证向中介机构所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性，并且保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司、投资者及中介机构造成损失的，将依法承担赔偿责任；</p> <p>3、本承诺函自签署之日起对本公司具有法律约束力，本公司愿意对违反上述承诺给投资者及中介机构造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出承担个别和连带的法律责任。</p>
		上市公司全体董事、监事、高级管理人员	<p>1、本人保证为本次交易所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。</p> <p>2、本人保证向为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构所提供的资料均为真实、原始的书面资料或副本资料，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，是准确和完整的，所有文件的签名、印章均是真实的，并无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本人保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整，无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、本人保证，如违反上述声明及承诺，将愿意承担个别和连带的法律责任，如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代向深交所和结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深交所和结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深交所和结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，授权深交所和结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p>
		标的公司	<p>1、本公司已向TCL科技及为本次交易提供审计、评估、法律</p>

			<p>及财务顾问专业服务的中介机构提供了本公司有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本公司保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；</p> <p>2、在参与本次交易期间，本公司将及时向TCL科技及中介机构提供本次交易的相关信息和文件，本公司保证向TCL科技及中介机构所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性，并且保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给TCL科技、投资者及中介机构造成损失的，将依法承担赔偿责任；</p> <p>3、本承诺函自签署之日起对本公司具有法律约束力，本公司愿意对违反上述承诺给TCL科技、投资者及中介机构造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出承担个别和连带的法律责任。</p>
		<p>标的公司全体董事、监事及高级管理人员</p>	<p>1、本人已向TCL科技及为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本人保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；</p> <p>2、在参与本次交易期间，本人将及时向TCL科技及中介机构提供本次交易的相关信息和文件，本人保证向TCL科技及中介机构所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性，并且保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给TCL科技、投资者及中介机构造成损失的，将依法承担赔偿责任；</p> <p>3、本承诺函自签署之日起对本人具有法律约束力，本人愿意对违反上述承诺给TCL科技、投资者及中介机构造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出承担个别和连带的法律责任。</p>
		<p>本次重组交易对方之武汉产投</p>	<p>1、本公司已向TCL科技及为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了本公司有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本公司保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；</p> <p>2、在参与本次交易期间，本公司将及时向TCL科技及中介机构提供本次交易的相关信息和文件，本公司保证向TCL科技及中介机构所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性，并且保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对此承担个别和连带的法律责任；</p>

			<p>3、本承诺函自签署之日起对本公司具有法律约束力，本公司愿意对违反上述承诺给TCL科技、投资者造成的损失依法承担个别和连带的法律赔偿责任。</p>
		本次重组交易对方之配套募集资金认购方、恒健控股	<p>1、本企业已向TCL科技及为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了本企业有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本企业保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；</p> <p>2、在参与本次交易期间，本企业将及时向TCL科技及中介机构提供本次交易的相关信息和文件，本企业保证向TCL科技及中介机构所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性，并且保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对此承担个别和连带的法律责任；</p> <p>3、本承诺函自签署之日起对本企业具有法律约束力，本企业愿意对违反上述承诺给TCL科技、投资者造成的损失依法承担个别和连带的法律赔偿责任。</p>
		上市公司第一大股东及其一致行动人	<p>1、本人/本合伙企业保证为本次交易所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。</p> <p>2、本人/本合伙企业保证向为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构所提供的资料均为真实、原始的书面资料或副本资料，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，是准确和完整的，所有文件的签名、印章均是真实的，并无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本人/本合伙企业保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整，无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在形成调查结论以前，本人/本合伙企业不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和证券账户提交上市公司董事会，由上市公司董事会代本人/本合伙企业向深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权上市公司董事会核实后直接向深交所和结算公司报送本人/本合伙企业的账户信息并申请锁定；上市公司董事会未向深交所和结算公司报送本人/本合伙企业的账户信息的，授权深交所和结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人/本合伙企业承诺锁定股份可用于相关投资者赔偿安排。</p>
2	关于认购股份、可转换公	本次重组交易对方之武汉产投	<p>1、本公司通过本次交易取得的TCL科技股份自股份发行结束之日起12个月内不得转让，包括但不限于通过证券市场公开</p>

	<p>司债券锁定期及转股期的承诺函</p>		<p>转让或通过协议方式直接或间接转让。</p> <p>2、本次发行结束后，本公司基于TCL科技送红股、转增股本等原因增持的TCL科技股份，亦应遵守上述约定。</p> <p>3、本公司因本次发行取得的可转换公司债券自发行结束之日起12个月内不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式直接或间接转让。</p> <p>4、本次发行的可转换公司债券的转股期自发行结束之日起满12个月后第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。</p> <p>5、如本次发行因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确以前，本公司不转让在TCL科技拥有权益的股票，并于收到立案稽查通知的2个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本公司向证券交易所和结算公司申请锁定；未在2个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p>
		<p>本次重组交易对方之配套募集资金认购方（认购股份）</p>	<p>1、本企业通过本次发行取得的TCL科技股份自上市之日起至18个月届满之日不以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式直接或间接转让。限售期满后，本企业承诺按照中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。</p> <p>2、本次发行结束后，本企业基于TCL科技送红股、转增股本等原因增持的TCL科技股份，亦与上述股份解禁日期相同。</p> <p>若本企业违反上述承诺，将承担由此引起的一切法律责任。</p>
		<p>本次重组交易对方之配套募集资金认购方（认购可转换公司债券）</p>	<p>1、本企业通过本次发行取得的TCL科技可转换公司债券自上市之日起至18个月届满之日不以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式直接或间接转让。限售期满后，本企业承诺按照中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。</p> <p>2、本次发行的可转换公司债券的转股期自发行结束之日起满12个月后第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。</p> <p>若本企业违反上述承诺，将承担由此引起的一切法律责任。</p>
<p>3</p>	<p>关于重组交易标的资产不存在限制或禁止转让情形的承诺函</p>	<p>本次重组交易对方之武汉产投</p>	<p>1、本公司为依据中国法律合法设立且有效存续的有限公司，具备参与本次交易并与TCL科技签署交易协议、履行协议项下权利义务的合法主体资格；就交易协议之签署，本公司已履行所有适当和必需的公司内部程序进而签署交易协议，签署交易协议系基于本公司真实的意思表示；</p> <p>2、本公司持有的标的资产为本公司实际合法拥有，除本公司已披露的限制转让及质押的情况外，不存在禁止转让、限制转让的协议、承诺或安排，亦不存在其他质押、冻结、查封、</p>

			<p>财产保全或其他权利限制，不存在权属纠纷或潜在权属纠纷，亦不存在诉讼、仲裁或其它形式的纠纷等影响本次交易的情形；</p> <p>3、本公司持有的标的资产为权属清晰的资产，本公司保证在交易协议约定的标的资产过户日前，标的资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法。本公司承诺在本次交易报告书（草案）公告之日前解除标的资产质押及其他资产受限。本公司承诺按约应进行标的资产交割时因本公司无权处置标的资产，或因标的资产权属存在其他权利受限的情况致使标的资产无法进行转让或办理必要的变更手续的，本公司愿意就因此给相关方造成的损失承担全部责任；</p> <p>4、本公司保证不存在任何正在进行或潜在的影响本公司转让所持标的资产的诉讼、仲裁或纠纷，除本公司已披露的限制转让的情况外，保证本公司签署的所有协议或合同中不存在阻碍本公司转让所持标的资产的限制性条款，本公司对标的资产进行转让不违反法律、法规及本公司与第三人的协议；</p> <p>5、本公司将按照中国法律的规定及有关政策的精神与TCL科技共同妥善处理交易协议签署及履行过程中的任何未尽事宜，履行法律、法规、规范性文件规定的和交易协议约定的其他义务。</p> <p>本承诺函自签署之日起至本次交易完成日（标的资产完成有效工商变更登记）对本公司具有法律约束力，本公司愿意对违反上述承诺给TCL科技造成的损失、索赔责任及额外的费用支出承担个别和连带的法律责任。</p>
4	关于诚信与合法合规的承诺函	上市公司及全体董事、监事、高级管理人员	<p>1、本公司及本公司现任董事、监事、高级管理人员最近三十六个月不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的情形，最近三十六个月不存在受到行政处罚、刑事处罚，被证券交易所采取监管措施、纪律处分或者被中国证券监督管理委员会及其派出机构采取行政监管措施，不存在正被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查或者被其他有权部门调查的情形；</p> <p>2、本公司及本公司现任董事、监事、高级管理人员最近十二个月内不存在未履行向投资者作出的公开承诺的情形；</p> <p>3、本公司及本公司现任董事、监事、高级管理人员不存在尚未了结的或可预见的诉讼、仲裁或行政处罚案件；</p> <p>4、本公司及本公司现任董事、监事、高级管理人员最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与民事、经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形；</p> <p>5、本公司及本公司现任董事、监事、高级管理人员不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形，不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形；本公司及本公司之董事、监事、高级管理人员不存在《关于加强上市公司交易相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定的不得参与上市公司交易的情形；</p>

			<p>6、本公司现任董事、监事、高级管理人员不存在《中华人民共和国公司法》第一百四十六条规定的不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形，不存在违反《中华人民共和国公司法》第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为。</p> <p>本承诺函一经正式签署，即对本公司及本公司现任董事、监事及高级管理人员构成有效的、合法的、具有约束力的承诺，本公司及本公司现任董事、监事及高级管理人员愿意对违反上述承诺而给上市公司及其股东造成的经济损失承担全部赔偿责任。</p>
		本次重组交易对方之武汉产投及其董事、监事、高级管理人员	<p>1、最近五年内，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员未受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况。</p> <p>2、本公司及本公司董事、监事、高级管理人员未因涉嫌本次交易相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会立案调查或者被司法机关立案侦查；本公司及本公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查之情形。</p> <p>3、最近五年内，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。</p>
		本次重组交易对方之配套资金认购方	<p>1、最近五年内，本企业及本企业董事、监事、高级管理人员未受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况。</p> <p>2、本企业及本企业董事、监事、高级管理人员未因涉嫌本次交易相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会立案调查或者被司法机关立案侦查；本企业及本企业实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查之情形。</p> <p>3、最近五年内，本企业及本企业董事、监事、高级管理人员不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。</p>
5	避免同业竞争承诺函	上市公司第一大股东及其一致行动人	<p>2018年TCL科技进行重大资产出售（将消费电子、家电等智能终端业务以及相关配套业务出售给TCL实业，下简称“该次交易”）时，上市公司第一大股东及其一致行动人于2018年12月作出如下承诺：</p> <p>“1、该次交易前后，本人/本企业及本人/本企业控制的企业与TCL集团及其附属企业主营业务之间不存在同业竞争。</p> <p>2、该次交易完成后，本人/本企业将采取积极措施避免发生与TCL集团及其附属企业主营业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动，并促使本人/本企业控制企业避免发生与TCL集团及其附属企业主营业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动。</p> <p>3、如本人/本企业及本人/本企业控制企业获得从事新业务的机会，而该等业务与TCL集团及其附属企业主营业务构成或可</p>

			<p>能构成同业竞争时，本人/本企业将在条件许可的前提下，以有利于TCL集团的利益为原则，将尽最大努力促使该业务机会按合理和公平的条款和条件首先提供给TCL集团或其附属企业。</p> <p>4、如果因本人/本企业投资需要或TCL集团业务发展，而导致本人/本企业及本人/本企业控制的企业业务与TCL集团的业务发生重合而可能构成同业竞争时，本人/本企业及本人/本企业控制的企业同意在届时确定的具体期限内解决由此产生的同业竞争问题。</p> <p>5、在作为TCL集团第一大股东期间，前述承诺是无条件且不可撤销的。本人/本企业违反前述承诺将对TCL集团因此所受到的损失作出全面、及时和足额的连带赔偿。”</p>
6	关于减少及规范关联交易的承诺函	上市公司第一大股东及其一致行动人	<p>2018年TCL科技进行重大资产出售（将消费电子、家电等智能终端业务以及相关配套业务出售给TCL实业）时，上市公司第一大股东及其一致行动人于2018年12月作出如下承诺：</p> <p>“1、本人/本企业将尽量减少本人/本企业及本人/本企业控制的企业与TCL集团及其附属企业之间的关联交易。</p> <p>2、对于无法避免或者合理存在的关联交易，本人/本企业及本人/本企业控制的企业与TCL集团及其附属企业将按公平的市场原则和正常的商业条件进行，保证关联交易价格的公允性，并依法履行关联交易决策程序，保证不利用关联交易非法转移TCL集团的资金、利润，保证不利用关联交易损害TCL集团及其股东的合法权益。</p> <p>3、本人/本企业及本人/本企业控制的企业将不会要求TCL集团及其附属企业给予其在任何一项市场公平交易中给予独立第三方所能给予的条件相比更优惠的条件。</p> <p>4、在作为TCL集团第一大股东期间，前述承诺是无条件且不可撤销的。本人违反前述承诺将对TCL集团因此所受到的损失作出全面、及时和足额的连带赔偿。”</p>
7	关于保证上市公司独立性的承诺	上市公司第一大股东及其一致行动人	<p>为保证上市公司的独立运作，保护中小股东的利益，本人/本合伙企业承诺在本次交易完成后，将保证与上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面相互独立，具体如下：</p> <p>1、保证上市公司业务独立</p> <p>（1）保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。</p> <p>（2）保证本人/本合伙企业除行使第一大股东权利之外，不对上市公司的业务活动进行干预。</p> <p>（3）保证尽量减少并规范本人/本合伙企业及本人/本合伙企业控制的其他企业与上市公司的关联交易；在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按照市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规和规范性文件的规定履行关联交易决策程序及信息披露义务。</p> <p>2、保证上市公司资产独立</p> <p>（1）保证上市公司具有与经营有关的业务体系和相关的独</p>

			<p>立完整的资产。</p> <p>(2) 保证本人/本合伙企业及本人/本合伙企业控制的其他企业不以任何方式违法违规占用上市公司的资金、资产。</p> <p>(3) 保证不以上市公司的资产为本人/本合伙企业及本人/本合伙企业控制的其他企业的债务提供违规担保。</p> <p>3、保证上市公司财务独立</p> <p>(1) 保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度。</p> <p>(2) 保证上市公司独立在银行开户，不和本人/本合伙企业及本人/本合伙企业控制的其他企业共用银行账户。</p> <p>(3) 保证上市公司的财务人员不在本人/本合伙企业控制的其他企业兼职。</p> <p>(4) 保证上市公司依法独立纳税。</p> <p>(5) 保障上市公司能够独立作出财务决策，本人/本合伙企业不干预上市公司的资金使用。</p> <p>4、保证上市公司人员独立</p> <p>(1) 保证上市公司的生产经营与行政管理（包括劳动、人事及薪酬管理等）完全独立于本人/本合伙企业控制的其他企业。</p> <p>(2) 保证上市公司的董事、监事和高级管理人员严格按照《中华人民共和国公司法》和上市公司章程的有关规定产生，保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员不在本人/本合伙企业控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务，不会在本人/本合伙企业控制的其他企业领薪。</p> <p>(3) 本人/本合伙企业不干预上市公司董事会和股东大会行使职权作出人事任免决定。</p> <p>5、保证上市公司机构独立</p> <p>(1) 保证上市公司依法建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构，并能独立自主地运作，与本人/本合伙企业控制的其他企业间不存在机构混同的情形。</p> <p>(2) 保证上市公司的股东大会、董事会、监事会、独立董事、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。</p>
		<p>本次重组交易对方之武汉产投</p>	<p>为保证上市公司的独立运作，保护中小股东的利益，本公司承诺在本次交易完成后，除正当行使股东权利外，将保证不利用股东身份或地位干涉或妨碍上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性，具体如下：</p> <p>1、保证不利用股东身份或地位干涉上市公司业务保持独立 保证不干涉上市公司业务保持独立，保证不对上市公司的业务活动进行不当干预。</p> <p>2、保证不利用股东身份或地位干涉上市公司资产保持独立</p>

			<p>(1) 保证不干涉上市公司资产保持独立。</p> <p>(2) 保证本公司及本公司控制的其他企业不以任何方式违法违规占用上市公司的资金、资产。</p> <p>(3) 保证不以上市公司的资产为本公司及本公司控制的其他企业的债务提供违规担保。</p> <p>3、保证不利用股东身份或地位干涉上市公司财务保持独立</p> <p>(1) 保证不干涉上市公司财务保持独立，保证本公司不干涉上市公司独立的财务核算体系及独立的财务会计制度。</p> <p>(2) 保证本公司及本公司控制的其他企业不与上市公司共用银行账户。</p> <p>(3) 保证不干涉上市公司依法独立纳税。</p> <p>(4) 保证不干预上市公司的资金使用。</p> <p>4、保证不利用股东身份或地位干涉上市公司人员保持独立</p> <p>(1) 保证不干涉上市公司的生产经营与行政管理（包括劳动、人事及薪酬管理等）。</p> <p>(2) 保证不干预上市公司董事会和股东大会行使职权作出人事任免决定。</p> <p>5、保证不利用股东身份或地位干涉上市公司机构保持独立</p> <p>(1) 保证不干涉上市公司依法建立健全股份公司法人治理结构及独立自主地运作。</p> <p>(2) 保证不干涉上市公司的股东大会、董事会、监事会、独立董事、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。</p> <p>本公司正当行使股东权利而涉及上述事项的，不属于干涉上市公司独立性。</p>
8	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的声明	上市公司	经核查，上市公司、上市公司第一大股东及其一致行动人以及其控制的机构，交易对方及其控制的机构，上市公司董事、监事、高级管理人员，为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构及其经办人员，参与本次交易的其他主体，不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，不存在最近36个月内被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。因此，本次交易相关主体不存在依据《暂行规定》第十三条不得参与上市公司重大资产重组的情形。
		本次重组交易对方之武汉产投	本公司不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，不存在最近36个月内被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与上市公司重大资产重组的情形。
		本次重组交易对方之配套资	本企业不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，不存在最近36个月内被中国证券监督

		金认购方、恒健控股	管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与上市公司重大资产重组的情形。
9	关于不存在泄密内幕信息及内幕交易情形的承诺函	上市公司及全体董事、监事、高级管理人员	1、本公司/本人不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形，并保证采取必要措施对本次交易事宜所涉及的资料和信息严格保密； 2、本公司/本人若违反上述承诺，给上市公司及相关方造成损失的，本公司/本人愿意承担相应的赔偿责任。
		武汉华星及全体董事、监事、高级管理人员	本公司及本公司董事、监事、高级管理人员不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形。本公司及本公司董事、监事、高级管理人员违反上述承诺，给TCL科技及其股东因此造成的损失，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员愿意承担赔偿责任。
		本次重组交易对方之武汉产投及全体董事、监事、高级管理人员	本公司及本公司董事、监事、高级管理人员不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形。本公司及本公司董事、监事、高级管理人员违反上述承诺，给TCL科技及其股东因此造成的实际损失，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员愿意承担赔偿责任。
		本次重组交易对方之配套资金认购方、恒健控股	本企业及本企业董事、监事、高级管理人员不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形。如本企业及本企业董事、监事、高级管理人员违反上述承诺，将按照相关法律法规的规定承担相应的法律责任。
10	关于本次交易前与上市公司不存在关联关系的承诺函	本次重组交易对方之武汉产投	1、本次交易前本公司与上市公司不存在关联关系。 2、本公司不存在向上市公司推荐董事、高级管理人员的情况。 3、本公司及关联方（上市公司控股子公司除外）不存在占用上市公司的资金、资产的情形，本次交易前不存在上市公司为本公司及关联方（上市公司控股子公司除外）担保的情形。
		本次重组交易对方之配套资金认购方、恒健控股	1、本次交易前本企业与上市公司不存在关联关系。 2、本次交易前本企业不存在向上市公司推荐董事、高级管理人员的情况。 3、本企业及关联方不存在占用上市公司的资金、资产的情形，本次交易前不存在上市公司为本企业及关联方担保的情形。
11	关于认购资金来源合法的承诺函	本次重组交易对方之配套资金认购方、恒健控股	本企业用于认购本次发行的资金全部来源于合法自有资金或自筹资金，不存在资金来源不合法的情形，不存在利用本次认购的股票及可转换公司债券向银行等金融机构质押取得融资的情形，不存在直接或间接来源于TCL科技及其关联方的情况，不存在任何以分级收益等结构化安排的方式进行融资的情形，亦不存在代持、信托、委托持股或其他利益输

			送情形。 若本企业违反上述承诺，将承担由此引起的一切法律责任。
12	不存在财务资助、补偿、承诺收益或其他协议安排的承诺函	上市公司第一大股东及其一致行动人	本人/本合伙企业不存在向恒健控股及其控制的认购对象作出保底保收益或变相保底保收益承诺的情形；不存在直接或通过利益相关方向恒健控股及其控制的认购对象提供财务资助或补偿的情形。
		上市公司5%以上股东（惠州投控）	本公司不存在向恒健控股及其控制的认购对象作出保底保收益或变相保底保收益承诺的情形；不存在直接或通过利益相关方向恒健控股及其控制的认购对象提供财务资助或补偿的情形。
		上市公司	本公司不存在向恒健控股及其控制的认购对象作出保底保收益或变相保底保收益承诺的情形；不存在直接或通过利益相关方向恒健控股及其控制的认购对象提供财务资助或补偿的情形。
		本次重组交易对方之配套资金认购方、恒健控股	上市公司、上市公司第一大股东及其一致行动人、上市公司持股5%以上股东不存在向本企业作出保底保收益或变相保底保收益承诺的情形；不存在直接或通过利益相关方向本企业提供财务资助或补偿的情形。
13	关于不减持上市公司股份的承诺函	上市公司第一大股东及其一致行动人	自审议本次交易的上市公司首次董事会决议公告日起至本次交易实施完毕/本次交易终止之日期间，本人/本合伙企业不会减持所持上市公司股份。本人/合伙企业保证严格履行本函中的各项承诺，如本人/合伙企业因所作的说明不真实、不准确或不完整，或因违反相关承诺并因此给上市公司造成损失的，本人/合伙企业将承担相应的法律责任。
		上市公司全体董事、监事、高级管理人员	自审议本次交易的上市公司首次董事会决议公告日起至本次交易实施完毕/本次交易终止之日期间，本人不会减持所持上市公司股份。本人保证严格履行本函中的各项承诺，如本人因所作的说明不真实、不准确或不完整，或因违反相关承诺并因此给上市公司造成损失的，本人将承担相应的法律责任。
14	关于摊薄即期回报采取填补措施的承诺函	上市公司第一大股东及其一致行动人	1、本人/本合伙企业不越权干预TCL科技经营管理活动，不侵占TCL科技利益。 2、本人/本合伙企业如违反上述承诺给TCL科技或其他股东造成损失的，本人/本合伙企业将依法承担补偿责任。
		上市公司全体董事、高级管理人员	1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不会采用其他方式损害公司利益。 2、本人承诺对职务消费行为进行约束。 3、本人承诺不会动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。 4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

			<p>5、未来公司如实施股权激励，本人承诺股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。</p> <p>6、自本承诺出具日至上市公司本次交易实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。</p> <p>7、作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施；若违反该等承诺并给上市公司及投资者造成损失的，本人愿意依法承担对上市公司及投资者的补偿责任。</p>
--	--	--	--

## 十、上市公司持股 5%以上股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见

上市公司第一大股东李东生及其一致行动人九天联成已出具《关于本次重组的原则性意见》：“上市公司拟收购武汉华星 39.95%股权，有利于提升上市公司业务规模，有利于增强上市公司持续经营能力，有利于维护上市公司及全体股东的利益。本人/本合伙企业原则同意本次重组，将在确保上市公司及投资者利益最大化的前提下，积极促成本次重组的顺利进行。”

上市公司持股 5%以上股东惠州投控已出具《关于本次重组的原则性意见》：“上市公司拟收购武汉华星 39.95%股权，有利于提升上市公司业务规模，有利于增强上市公司持续经营能力，有利于维护上市公司及全体股东的利益。本公司原则同意本次重组，将在确保上市公司及投资者利益最大化的前提下，积极促成本次重组的顺利进行。”

## 十一、上市公司持股 5%以上股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组预案公告之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司第一大股东李东生及其一致行动人九天联成已出具承诺函，自审议本次交易的上市公司首次董事会决议公告日起至本次交易实施完毕/本次交易终止之日期间，均不会减持其持有的上市公司股份。

上市公司持股 5%以上股东惠州投控已出具《关于拟减持公司股份计划告知函》，告知上市公司拟于近期减持公司股票，减持计划如下：

“1、减持原因：应对疫情影响筹措经济社会发展资金

2、减持股份来源：公司首次公开发行前持有的股份

3、计划减持股份数量：不超过 1.3528 亿股（占公司总股本约 1%）（若此期间公司有送股、资本公积金转增股本等除权事项，应对该减持股份数量进行除权处理）

4、减持期间：自减持计划公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内

5、减持方式：集中竞价交易方式

6、减持价格：根据市场价格确定”

上市公司全体董事、监事、高级管理人员已出具承诺函，自审议本次交易的上市公司首次董事会决议公告日起至本次交易实施完毕/本次交易终止之日期间，均不会减持其直接持有的上市公司股份。

## 十二、本次重组对中小投资者权益保护的安排

为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，本次交易过程中主要采取了下述安排和措施：

### （一）严格履行上市公司信息披露义务

本次交易过程中，上市公司将严格按照《重组管理办法》、《信息披露办法》《规范信息披露行为的通知》、《异常交易监管暂行规定》和《重组若干问题的规定》等相关法律、法规的要求，及时、完整地披露相关信息，切实履行法定的信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件以及本次交易的进展情况。

### （二）严格履行法定程序

上市公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。上市公司分别召开了第六届董事会第二十六次会议、第六届监事会第十七次会议，审议通过了重组预案等相关议案。重组预案在提交董事会讨论时，独立董事就该事项发表了独立

意见。上市公司分别召开了第六届董事会第二十七次会议、第六届监事会第十八次会议，审议通过了本次交易正式方案等相关议案。本次交易正式方案在提交董事会讨论时，独立董事就该事项发表了独立意见。

### **（三）股东大会表决情况**

根据《重组管理办法》的有关规定，本次交易需经上市公司股东大会作出决议，且必须经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。除公司董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有公司 5% 以上股份的股东以外，上市公司将对其他股东的投票情况进行单独统计并予以披露。

### **（四）网络投票安排**

上市公司董事会在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告，提醒全体股东参加审议本次交易方案的临时股东大会会议。上市公司根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，为参加股东大会的股东提供便利，就本次重组方案的表决提供网络投票平台，股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。

### **（五）聘请具备相关从业资格的中介机构**

公司已根据《重组管理办法》的规定聘请了独立财务顾问、法律顾问对本次交易进行核查，并聘请了具有相关证券业务资格的会计师事务所和评估机构对标的公司进行审计和评估，确保标的资产的定价公允、公平、合理。

上市公司聘请了具有专业资格的独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所、评估机构等中介机构，对本次重组方案及全过程进行监督并出具专业意见，确保本次交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

### **（六）并购重组摊薄当期每股收益的填补回报安排**

#### **1、对 2018 年及 2019 年备考每股收益的影响**

根据上市公司 2018 年度经审计的财务报告（大华审字[2019]000188 号）、2019 年度经审计的财务报告（大华审字[2020]000688 号）和大华出具的备考财务报表《审阅报告》（大华核字[2020]001552 号），本次交易前后归属于母公司所有者权益、归属于母公

司所有者的净利润及每股收益变化如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日/2019年度			2018年12月31日/2018年度		
	交易完成前	交易完成后 (备考数)	变动率	交易完成前	交易完成后 (备考数)	变动率
归属于母公司股东的 所有者权益	3,011,194.60	3,256,443.50	8.14%	3,049,436.50	3,294,568.80	8.04%
归属于母公司所有者 的净利润	261,776.50	283,367.90	8.25%	346,821.10	342,966.00	-1.11%
基本每股收益（元）	0.1986	0.2019	1.66%	0.2566	0.2386	-7.01%
稀释每股收益（元）	0.1935	0.1959	1.24%	0.2562	0.2369	-7.53%

本次交易完成后，武汉华星仍为上市公司的控股子公司，上市公司持股比例有所提升，鉴于武汉华星具有良好的盈利能力，本次交易完成后，上市公司 2019 年度的基本每股收益从 0.1986 元上升至 0.2019 元，稀释每股收益从 0.1935 元上升至 0.1959 元。上市公司盈利能力、市场竞争力将增强，基本每股收益和稀释每股收益不存在因本次重组而被摊薄的情况。

## 2、公司对本次重组摊薄即期回报采取的措施

为防范本次重组可能导致的对公司即期回报被摊薄的风险，公司将采取以下措施填补本次重组对即期回报被摊薄的影响。具体如下：

### （1）集中资源专注半导体显示及材料产业，继续提升经营效率和效益

公司将集中资金、人力等资源，聚焦半导体显示及材料业务的发展，建立以产品技术为核心的竞争力，加强区域集聚的规模化优势，提高公司半导体显示及材料业务板块的经济效率和效益。公司正在积极布局下一代新型显示技术和材料的开发，以建立产品技术优势。目前，t1、t2 和 t6 保持满销满产，运营效率在行业内全球领先，随着 t3 在中小尺寸方面发力、t4 一期爬坡上量、t4 二期和三期及 t7 产能陆续开出，TCL 华星将可覆盖显示应用领域的全部主流尺寸，满足各类行业应用客户在技术和规格上的特定需求，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。

### （2）不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律、法规的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照

法律、法规和公司章程的规定行使职权，作出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、高级管理人员的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

### （3）落实利润分配政策，优化投资回报机制

为完善上市公司利润分配政策，推动上市公司建立更为科学、持续、稳定的股东回报机制，增加利润分配政策决策的透明度和可操作性，切实保护公众投资者的合法权益，上市公司已根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等法律法规的有关规定，结合上市公司实际情况，在《公司章程》中对利润分配政策进行了明确的规定。未来上市公司将继续保持和完善利润分配制度，进一步强化投资者回报机制。

### **3、上市公司第一大股东及其一致行动人关于公司本次重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺**

上市公司第一大股东及其一致行动人关于公司本次重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺如下：

“1、本人/本合伙企业不越权干预 TCL 科技经营管理活动，不侵占 TCL 科技利益。

2、本人/本合伙企业如违反上述承诺给 TCL 科技或其他股东造成损失的，本人/本合伙企业将依法承担补偿责任。”

### **4、上市公司董事、高级管理人员关于公司本次重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺**

上市公司董事、高级管理人员对关于公司本次资产重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺如下：

“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不会采用其他方式损害公司利益。

2、本人承诺对职务消费行为进行约束。

3、本人承诺不会动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、未来公司如实施股权激励，本人承诺股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、自本承诺出具日至上市公司本次交易实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

7、作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施；若违反该等承诺并给上市公司及投资者造成损失的，本人愿意依法承担对上市公司及投资者的补偿责任。”

### **十三、独立财务顾问的保荐机构资格**

上市公司聘请中信证券担任本次交易的独立财务顾问，中信证券经中国证监会批准依法设立，具备保荐机构资格。

## 第二节 重大风险提示

本公司特别提请投资者注意，在评价本公司本次交易或作出投资决策时，除本报告的其他内容和与本报告同时披露的相关文件外，本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

### 一、与本次交易相关的风险

#### （一）本次交易的审批风险

本次重组方案的实施以上市公司股东大会批准本次重组方案为前提，另外还需中国证监会核准本次交易。本次交易能否获得上述相关的批准或核准，以及获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性。

另外，在本次交易审批过程中，交易各方可能根据监管机构的要求不断完善交易方案，交易方案的完善需要交易各方进行充分的沟通和谅解，上述事项可能对本次交易的进程产生一定的影响。提请投资者关注相关风险。

#### （二）本次交易被暂停、中止或取消的风险

尽管公司已经按照相关规定制定了保密措施，且在与交易对方的协商过程中尽可能控制内幕信息知情人员范围，以避免内幕信息的传播，但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易内幕信息进行内幕交易的行为，上市公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、中止或取消本次交易的风险。同时，在本次交易推进过程中，市场环境可能会发生变化，从而影响本次交易的条件。此外，在本次交易审核过程中，交易各方可能根据监管机构的要求及各自的诉求不断调整和完善交易方案，如交易各方无法就调整和完善交易方案的措施达成一致，本次交易各方均有可能选择中止本次交易。提请投资者关注相关风险。

#### （三）发行可转换公司债券的相关风险

##### 1、本息兑付风险

本次交易中，上市公司拟发行可转换公司债券。在可转换公司债券存续期限

内，公司需对未转股的可转换公司债券偿付利息及到期时兑付本金。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，可能影响公司对可转换公司债券本息的按时足额兑付。提请投资者关注相关风险。

## **2、可转换公司债券到期未能转股风险**

本次可转换公司债券的转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、交易对方偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转换公司债券未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转换公司债券偿付本金和利息，从而增加公司的资金压力。提请投资者关注相关风险。

### **（四）本次交易可能摊薄即期回报的风险**

本次交易实施完成后，公司的总股本和净资产规模较发行前将有一定幅度的增长。本次交易的标的公司预期将为公司带来较高收益，有助于公司每股收益的提高。但未来若上市公司或标的公司的经营效益不及预期，公司每股收益可能存在下降的风险。提请投资者关注相关风险。

## **二、与标的资产相关的风险**

### **（一）宏观经济波动带来的市场风险**

标的公司所属半导体显示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。目前，虽然我国经济整体形势较好，标的公司营业收入实现持续增长，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，智能手机等消费类电子产品的需求及毛利率将降低，从而对标的公司的盈利能力产生不利影响。提请投资者关注相关风险。

### **（二）行业竞争风险**

近年来，中国大陆厂商持续进行半导体显示面板产能扩张，目前在全球半导体显示面板产能占比中排名第一，且该占比将持续扩大。随着各中小尺寸显示面板项目陆续投产，中小尺寸显示面板行业面临产能过剩风险，竞争也将更加激烈，产品价格也可能大幅下降，这将对标的公司的经营能力及盈利能力造成一定的不利影响。提请投资者关注相关风险。

### （三）相关政策调整导致政府补助减少的风险

报告期内，标的公司其他收益中政府补助占当期利润总额的比例较高，新型显示产业是国家加快培育和发展的战略新兴产业之一，标的公司作为中小尺寸显示面板领域的领先企业，近年来获得各级政府的大力支持，收到的政府补助较多，如因相关支持政策调整而导致政府补助减少，将会影响公司的业绩。

### （四）原材料价格波动风险

目前标的公司上游原材料主要供应商包括日本、韩国、德国企业等。如果公司的关键原材料供应商的经营情况出现较大变化，或者贸易环境出现重大不利变化，则相关原材料可能面临短缺或大幅涨价的情况，对标的公司的生产和盈利能力产生较大负面影响。提请投资者关注相关风险。

### （五）产品质量风险

标的公司的主要产品为中小尺寸移动终端面板，应用于智能手机等电子通信领域，下游客户主要为国际知名手机、笔记本电脑厂商，对产品质量有较高的要求。标的公司高度重视产品质量，制定了较为完善的质量控制制度和流程，并在实践中有效执行。截至 2019 年 12 月 31 日，标的公司未发生因产品质量问题而引发的重大纠纷。但未来如果产品出现生产质量问题、交付延期、安全事故等，将可能会对标的公司的业务、经营、财务状况及声誉造成不利影响。提请投资者关注相关风险。

### （六）专利及非专利技术风险

标的公司掌握了大量专利及非专利核心技术。针对专利技术，标的公司通过申请专利、制定严格的知识产权保护管理制度等手段加以保护；针对非专利技术，标的公司通过签订保密协议、制定非专利技术的保密制度等手段加以保护。随着标的公司研发成果的持续积累和经营规模的进一步扩张，标的公司面临技术失密或专利技术纠纷的风险，并可能对经营业绩产生不利影响。提请投资者关注相关风险。

### （七）技术升级和替代风险

标的公司所属半导体显示行业属于技术密集型产业，技术更新升级速度较快，并且在技术选择上受国家产业、行业政策和下游厂商的发展战略影响较大，因此半导体显示行业的技术发展具有一定的不确定性。当前 TFT-LCD 平板显示已发展成为新型显示器的主流，在显示器和液晶电视等领域确立了领先地位。但随着平板显示技术的不断发展，其他新一代平板显示技术正以飞快的速度发展，以 AMOLED 为代表的显示器件已在智能手机领域开始应用。因此，TFT-LCD 平板显示技术存在一定的技术升级和替代风险。提请投资者关注相关风险。

#### **（八）核心人员流失风险**

标的公司拥有稳定的高素质人才队伍，核心人员均具有多年丰富的行业管理经验。标的公司核心管理团队及核心员工能否保持稳定对于标的公司的未来经营十分重要。本次交易完成后，若标的公司核心管理层及其他核心人员不能保持稳定，或不能根据业务发展需要引进所需的 core 管理层及其他核心人员，则标的公司将面临人才流失或人才不足的风险。提请投资者关注相关风险。

#### **（九）安全生产风险**

标的公司作为半导体显示面板产品研发、生产企业，拥有多处研发、生产基地。标的公司高度重视安全生产工作，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。但未来如果出现安全生产事故，则标的公司生产经营及声誉将受到一定程度的影响。提请投资者关注相关风险。

#### **（十）土地房屋权属瑕疵风险**

本次交易标的公司存在部分房产尚未办理权属证书的情形，该等房产历史上一直由标的公司使用，未出现因权属瑕疵导致的争议与纠纷情形。截至本报告签署日，标的公司正在积极办理相关房产权证。提请投资者注意上述资产权属瑕疵问题可能给本次重组带来的相关风险。

#### **（十一）标的资产股权质押风险**

截至本报告签署日，武汉产投持有的武汉华星 22.83% 股权存在质押借款的情况，本次交易标的资产目前存在已设定质押的风险。若无法及时解除股权质押，

将无法完成股权变更，可能导致本次交易无法顺利进行，目前解质押工作正在进行中。提请投资者关注相关风险。

### 三、其他风险

#### （一）股价波动风险

本次交易将对本公司的生产经营和财务状况产生一定影响，本公司基本面的变化将影响公司股票价格。此外，股票价格波动还要受宏观经济形势变化、行业的景气度变化、资金供求关系及投资者心理因素变化等因素的影响。因此，股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。提请投资者关注相关风险。

#### （二）不可抗因素的风险

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。提请投资者关注相关风险。

#### （三）疫情风险

新型冠状病毒肺炎疫情的防控态势严峻，短期内公司及标的公司的生产经营受到一定负面影响。目前疫情仍未结束并持续在全球范围内发酵，同时中央及地方政府未来可能采取的应对措施将导致公司及标的公司的正常运营存在不可控因素，所以，疫情加大了公司及标的公司短期业务的不确定性，但预计对公司及标的公司长期业绩影响有限，提请投资者关注相关风险。

新冠疫情对标的公司日常生产经营，预测期收入、净利润的可实现性，以及估值和交易作价的具体影响如下：

##### 1、新冠疫情对标的公司生产经营的影响

在采购方面，武汉华星的主要材料是从日本、韩国和德国进口。疫情爆发后，武汉华星针对国外采购的部分原材料进行提前备料。如果该类原材料在国内有可替代的供应商，则武汉华星与替代供应商进行密切沟通，加快导入国内储备供应资源，提升在偏光片、芯片、化学品等的国产化采购比例。

在生产和销售方面，面对突发疫情，武汉华星采取严格系统的疫情防控措施，持续保障安全生产。疫情期间，武汉华星产线 LTPS 前段面板产能满载生产。因客户需求下降、供应链受到一定物流转运阻力、开工率不足等影响，武汉华星的销售收入同比有所下降，目前已逐步恢复正常。

总体上，近期新冠疫情对武汉华星的生产经营不构成重大不利影响。

## 2、新冠疫情对预测期收入、净利润可实现性的影响

2020 年一季度，由于厂区防控举措、员工福利及附加成本、生产性物流周转致使当季一次性经营费用增加，武汉华星的出货量相比 2019 年四季度有所降低，收入和净利润均有所下滑。但根据行业一般规律，一季度普遍是淡季，所以新冠疫情对 2020 年全年的收入和净利润影响有限。此外，随着武汉华星的小尺寸业务导入新客户、新产品，中尺寸业务快速成长，武汉华星的经营业绩将迅速恢复。

综上，武汉华星的预测期收入、净利润可实现性较强。

## 3、新冠疫情对估值和交易作价的具体影响

2020 年新冠疫情影响将主要反映在本次交易的收益法评估值中，但考虑新冠疫情对标的公司的生产经营情况和盈利能力影响是短期的，不影响标的公司的长期盈利能力，因此不会导致收益法估值结果与资产基础法估值结果差异较大。

综上，新冠疫情对估值和交易作价不存在重大影响。

## 第三节 本次交易概况

### 一、本次交易的背景及目的

#### （一）本次交易的背景

**1、半导体显示技术和材料是最重要的电子基础技术产业之一，目前我国已集聚规模和效率优势，市场前景广阔**

半导体显示技术和材料是最重要的电子基础技术产业之一，将推动半导体产业相关技术工艺、新材料和高端装备的发展。当前，我国已成为全球半导体显示产品制造规模最大的国家，这一行业也将在未来不长的时间中达到世界领先，这对提高我国高科技产业全球竞争力意义重大。

国家也对半导体显示行业发展提供了大力的支持，半导体显示已被列入国家“十三五”发展规划和“2006年至2020年信息产业中长期发展纲要”。依托庞大的市场需求及生产要素成本优势，我国半导体显示产业已经集聚规模和效率优势，产业链正在加速向我国转移。

随着信息化、智能化、数字化浪潮的蓬勃发展，新型显示技术逐步走向成熟，半导体显示下游市场需求不断增长，生态链逐步完善，市场前景和发展空间日益广阔。

**2、作为半导体显示领域国家竞争力代表，上市公司将发力于半导体显示产业链资源整合**

作为中国半导体显示领域国家竞争力的重要代表，通过近十年的努力，TCL华星的效益和效率指标表现突出。上市公司将通过包括本次资本运作在内的一系列措施，抓住全球产业结构调整机遇，提高企业综合竞争力，以技术合作、投资参股、兼并重组等方式，在新型电子功能材料、新型显示材料、器件及新型工艺制程中的关键设备等领域进行布局，进一步聚焦资源用以提高半导体显示产业规模和市场竞争力，逐渐从应用创新扩展到关键技术突破，再到原创技术的引领，做强做深半导体显示及材料产业链，实现半导体显示行业的行业领先目标。

**3、标的公司武汉华星行业竞争优势明显**

标的公司武汉华星于 2014 年 5 月成立，主要进行 t3 项目的开发运营。t3 项目总投资 160 亿元，采用 Fine Pixel（鹰眼）、IEST（智能节电）、CPLP（圆偏光）、低蓝光等自主研发技术，主要生产高端智能手机或移动 PC 显示面板。

t3 项目于 2014 年 9 月开工建设，经过数年研发攻坚和产能爬坡期，目前已迎来高产期。截至 2019 年 12 月 31 日，t3 项目产能达到每月 50,000 大片玻璃基板<sup>1</sup>，所生产的 LTPS 产品在技术含量和生产良率方面已达到国际一流水平。市场研究机构 IHS Markit 2019 年 12 月版的《智能手机屏幕月度出货与价格追踪报告》显示，2019 年度 t3 项目在 LTPS-LCD 方面的市场份额已达全球第二。在生产工艺、生产规模及技术研发等方面，武汉华星行业竞争优势明显。

## （二）本次交易的目的

### 1、进一步强化上市公司的核心竞争力，巩固行业领先地位

本次交易上市公司收购武汉华星少数股权，有利于上市公司进一步强化主业，聚焦优势资源，进一步提升其在半导体显示行业的核心竞争力。一方面，股权收购完成后，上市公司将进一步加强与武汉华星的管理与控制力，有助于加强对武汉华星经营方面的支持，也有助于提高业务的执行效率，并在此基础上深化部署在半导体显示领域的发展规划，进一步提升上市公司的综合竞争力和盈利能力。另一方面，本次交易有利于上市公司进一步突出主业领域的核心竞争力优势，为上市公司未来在产业链上下游拓展新的竞争力做好准备，有利于其行业领先地位的进一步稳固。

### 2、提高上市公司盈利能力，提升股东回报

报告期内，武汉华星的业绩增长较快，根据上市公司控股子公司 TCL 华星 t1、t2 项目成功运营经验，未来一段时期内，武汉华星 t3 项目盈利有望获得较快增长，有利于增厚上市公司净利润水平，提高股东回报，给投资者带来持续稳定的回报。此外，本次重组募集配套资金用于支付交易对价及偿还债务、补充流动资金，将有利于增强公司资本实力，提升公司稳健发展水平，为进一步发挥主业优势提供保障。

<sup>1</sup> 液晶面板的生产过程之一，是将外部采购的大片玻璃基板按相应尺寸切割。这里的每月 50,000 片即为大片玻璃基板的每月最大用量为 50,000 片，每片大片玻璃基板的尺寸为 1,500 mm\*1,850 mm，下同。

### 3、引入战略投资者，优化股东结构，助力公司长远发展

公司本次通过发行股份、可转换公司债券募集配套资金的方式，引入战略投资者恒健控股，有利于进一步优化公司股东结构，助力公司长远发展。

恒健控股是广东省省级国有资本运营公司和产融结合平台，是广东省省属企业中，净资产规模最大、资金实力最雄厚的企业，业务板块覆盖资本运营、基金投资、股权管理、金融服务、国际业务等。恒健控股持续探索投资与产业发展相结合的业务模式，具备丰富的产业投资经验，在支撑广东省产业升级和经济发展方面长期发挥重要作用。

本次引入恒健控股作为公司战略投资者，双方将围绕新型显示技术产业进行深度合作，包括但不限于在设备、材料、电子等领域进行投资布局，与新型显示产业链上下游开展业务合作，有利于公司业务的长远健康发展。

## 二、本次交易的决策过程和批准情况

### （一）本次交易已履行的决策过程

#### 1、上市公司的决策过程

本次重组预案及相关议案已经上市公司第六届董事会第二十六次会议审议通过。

本次交易正式方案已经上市公司第六届董事会第二十七次会议审议通过。

#### 2、交易对方的决策过程

本次重组相关事项已经交易对方武汉产投内部决策机构审议通过。

本次重组相关事项已经本次拟引进的战略投资者恒健控股及其控制的投资主体恒阔投资、恒会投资、珠三角优化发展基金内部决策机构审议通过。

#### 3、交易标的的决策过程

本次交易方案已经武汉华星股东会审议通过。

#### 4、政府部门的审批程序

本次重组相关事项已取得东湖区管委会关于本次交易的评估报告备案、关于本次交易方案的正式同意批复。

## **（二）本次交易尚需履行的程序**

- 1、本次交易方案获得上市公司股东大会审议通过。
- 2、本次交易获得中国证监会核准。

本次交易能否取得上述批准或核准以及最终取得批准或核准的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

## **三、本次交易的具体方案**

### **（一）发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产的情况**

#### **1、发行股份购买资产情况**

##### **（1）种类、面值和上市地点**

本次交易中，上市公司以非公开发行股份的方式购买标的公司股权，所涉及的发行股份的种类为人民币普通股 A 股，每股面值为 1.00 元，上市地点为深交所。

##### **（2）发行对象和认购方式**

本次购买资产的发行对象为武汉产投，发行对象以其持有的标的公司股权认购本次发行的股票。

##### **（3）定价基准日及发行价格**

本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第六届董事会第二十六次会议决议公告日。

根据《重组管理办法》规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%；市场参考价为定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。定价基准日前若干个交易日公司股票交易均价 = 决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额 / 决议公告日前若干个交易日公司股

票交易总量。

上市公司定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

股票交易均价计算区间	交易均价	交易均价的 90%
前 20 个交易日	4.45 元/股	4.01 元/股
前 60 个交易日	5.45 元/股	4.91 元/股
前 120 个交易日	5.07 元/股	4.57 元/股

注：交易均价和交易均价的 90% 均保留两位小数且向上取整。

经充分考虑市场环境等因素，公司与武汉产投协商确认，本次购买资产的股份发行价格为 4.01 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

在本次发行的定价基准日至本次发行完成日期间，公司如有派发股利、送股、转增股本、配股等事项，发行价格将按下述公式进行调整，计算结果向上进位并精确至分。发行价格的调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

2020 年 4 月 20 日，上市公司召开 2019 年年度股东大会审议通过 2019 年年度利润分配方案：以 2020 年 3 月 27 日可参与利润分配的股本 13,000,372,307 股为基数（总股本 13,528,438,719 股减去公司回购专用证券账户不参与利润分配的股份 528,066,412 股），向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），共计分配利润 1,300,037,230.70 元，剩余未分配利润 6,819,795,641.30 元结转以后年度分配。该利润分配方案于 2020 年 4 月 30 日实施完毕，上市公司本次发行股份购买

资产的发行价格按照上述调整办法相应进行调整，调整后的发行价格为 3.91 元/股。

#### **(4) 发行数量**

本次发行股份购买资产的发行数量的计算公式为：本次发行的股份数量=以发行股份方式向武汉产投支付的交易对价/本次发行股份的发行价格。本次以发行股份方式向武汉产投支付的交易对价为 200,000.00 万元，发行数量为 511,508,951 股。

最终发行的股份数量以中国证监会核准的数量为准。

#### **(5) 锁定期安排**

武汉产投承诺其通过本次购买资产取得的公司新增股份自该等股份发行结束之日起 12 个月内不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式直接或间接转让。

### **2、发行可转换公司债券购买资产情况**

#### **(1) 种类、面值、转股后的上市地点**

本次交易中，上市公司以非公开发行可转换公司债券的方式购买标的资产，所涉及的发行可转换公司债券的种类为可转换为公司 A 股股票的债券。每张面值为人民币 100 元，按照面值发行。该可转换公司债券转换的 A 股股票将在深交所上市。

#### **(2) 发行对象和认购方式**

本次发行可转换公司债券购买资产对象为武汉产投。发行对象以其持有的标的公司股权认购本次发行的可转换公司债券。

#### **(3) 发行方式**

本次发行可转换公司债券购买资产的发行方式为非公开发行。

#### **(4) 发行数量**

本次向武汉产投非公开发行的可转换公司债券数量按照以下公式进行计算：  
本次发行的可转换公司债券数量=以发行可转换公司债券方式向武汉产投支付的交易对价/100。本次以发行可转换公司债券方式向武汉产投支付的交易对价为60,000.00万元，发行数量为600万张。最终发行的可转换公司债券数量以中国证监会核准的数量为准。

### （5）转股价格

本次购买资产发行的可转换公司债券初始转股价格参照本次发行股份购买资产的标准定价，即4.01元/股。

在本次发行的定价基准日至可转换公司债券到期日期间，若上市公司发生派发股利、送股、转增股本、配股等事项，本次发行的可转换公司债券的初始转股价格亦将根据有关交易规则进行相应调整，具体的转股价格调整公式如下（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前有效的转股价格， $n$ 为该次送股率或转增股本率， $k$ 为配股率， $A$ 为配股价， $D$ 为该次每股派送现金股利， $P1$ 为调整后有效的转股价格。

2020年4月20日，上市公司召开2019年年度股东大会审议通过2019年年度利润分配方案：以2020年3月27日可参与利润分配的股本13,000,372,307股为基数（总股本13,528,438,719股减去公司回购专用证券账户不参与利润分配的股份528,066,412股），向全体股东每10股派发现金红利1元（含税），共计分配利润1,300,037,230.70元，剩余未分配利润6,819,795,641.30元结转以后年度分配。该利润分配方案于2020年4月30日实施完毕，上市公司本次购买资产发行

的可转换公司债券初始转股价格按照上述调整办法相应进行调整，调整后的转股价格为 3.91 元/股。

#### **(6) 转股股份来源**

本次发行的可转换公司债券转股的股份来源为公司发行的股份及/或公司因回购股份形成的库存股。

#### **(7) 债券期限**

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 2 年。

#### **(8) 债券利率**

本次发行的可转换公司债券票面利率：第一年为 2.00%、第二年为 1.50%。

#### **(9) 转股期限**

本次发行的可转换公司债券的转股期自发行结束之日起满 12 个月后第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

#### **(10) 锁定期安排**

武汉产投承诺其因本次发行取得的可转换公司债券自发行结束之日起 12 个月内不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式直接或间接转让。

若本次交易所认购可转换公司债券的锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司及认购对象将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

#### **(11) 转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理办法**

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，其持有的可转换公司债券转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ （计算结果舍去小数取整数）。

其中： $V$  为申请转股的可转换公司债券票面总金额； $P$  为申请转股当日有效的转股价格。

申请转换成的股份数量须为整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券部分，公司将按照深交所的有关规定，在转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额及该余额所对应的当期应计利息。

## （12）本息偿付

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式。本次可转换公司债券到期后五个交易日或可转换公司债券持有人行使回售权后五个交易日内，上市公司应向持有至到期的可转换公司债券持有人偿还可转换公司债券本金及当期利息。

### 1) 年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

**I:** 指年利息额；

**B:** 指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

**i:** 可转换公司债券的当年票面利率。

### 2) 付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②计息日：每年的计息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个计息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年计息日的前一交易日，公司将在每年计息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包

括付息债权登记日)申请转换成公司股票的可转换公司债券,公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

### **(13) 有条件强制转股条款**

在本次发行的可转换公司债券锁定期结束后,如上市公司股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%时,上市公司董事会有权提出强制转股方案,并提交股东大会表决,该方案须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施,股东大会进行表决时,持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。通过上述程序后,上市公司有权行使强制转股权,将满足条件的可转换公司债券按照当时有效的转股价格强制转换为上市公司普通股股票。上市公司向深交所、结算公司等提交行使强制转股权申请前一交易日收盘价不高于当期转股价格的 130%的,公司不得执行强制转股。

### **(14) 有条件回售条款**

在本次发行的可转换公司债券锁定期结束后,如公司股票连续 30 个交易日的收盘价格均低于当期转股价格的 70%,则可转换公司债券持有人有权行使提前回售权,将其持有的可转换公司债券的全部或部分以面值加当期应计利息(即可转换公司债券发行日至回售完成日期间的利息,但已支付的年利息予以扣除)的金额回售给上市公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、公积金转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次,若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的,该计息年度不能再行使回售权。

### **(15) 转股价格向下修正条款**

在本次发行的可转换公司债券转股期内，如公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于上市公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值，不低于审议该次修正条款的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日交易均价的 90%孰低者。

向下修正条款的具体适用安排如下：

适用安排	内容
修正价格前提	公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%
修正次数	不限
修正价格适用范围	全部存续的可转换公司债券
修正后的价格区间	不低于上市公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值，不低于审议该次修正条款的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日交易均价的 90%孰低者。
修正程序	1、上市公司股票价格运行情况符合修正价格前提； 2、上市公司召开董事会提出修正方案并提交公司股东大会审议表决； 3、上市公司召开股东大会审议转股价格修正方案。

#### (16) 转股价格向上修正条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当可转换公司债券持有人提交转股申请日前 20 个交易日上市公司股票交易均价不低于当期转股价格 170%时，则当次转股时应按照当期转股价的 130%进行转股，且当次转股价格最高不超过初始转股价格的 130%。

向上修正条款的具体适用安排如下：

适用安排	内容
修正价格前提	提交转股申请日前 20 个交易日上市公司股票交易均价不低于当期转股价格 170%

修正次数	不限
修正价格适用范围	当次转股的可转换公司债券
修正后的价格区间	当期转股价的 130%，最高不超过初始转股价格的 130%
修正程序	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、交易对方提出转股申请；</li> <li>2、上市公司审查提交转股申请日前二十日公司股价运行情况是否符合修正前提；</li> <li>3、如满足修正条件，则上市公司通知交易对方及交易所以当期转股价 130% 作为转股价格进行转股；</li> <li>4、交易对方完成转股登记。</li> </ol>

### （17）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时，公司有权提出按照债券面值加当期应计利息（即可转换公司债券发行日至赎回完成日期间的利息，但已支付的年利息予以扣除）的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

### （18）担保与评级

本次发行可转换公司债券不设担保，不安排评级。

### （19）其他事项

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

## 3、支付现金对价购买资产的情况

除上述股份对价、可转换公司债券对价外，上市公司拟以现金方式支付剩余交易对价。根据上市公司与武汉产投签署的《重组协议之补充协议（一）》，现金对价支付具体安排如下：

（1）为了保障交易的顺利进行，上市公司将于标的资产的交易价格确定后的 10 个工作日内向武汉产投支付交易保证金，保证金金额为 80,000.00 万元。

(2) 在取得中国证监会核准批文之日起 30 日内，上市公司将本次交易的现金对价 161,700.00 万元在扣除保证金 80,000.00 万元后支付至武汉产投，与此同时，上市公司此前支付的 80,000.00 万元保证金自动等额转换为现金对价。

## (二) 募集配套资金情况

本次交易中，上市公司拟向恒阔投资、恒会投资和珠三角优化发展基金发行股份及可转换公司债券募集配套资金不超过 260,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份及可转换公司债券的方式购买资产的交易价格的 100%。本次发行股份募集配套资金金额不超过 120,000.00 万元，发行可转换公司债券募集配套资金金额不超过 140,000.00 万元，其中恒阔投资认购股份不超过 30,000.00 万元，珠三角优化发展基金认购股份不超过 90,000.00 万元，恒会投资认购可转换公司债券不超过 140,000.00 万元。

本次募集配套资金发行股份数量（含募集配套资金部分发行可转换公司债券初始转股数量）不超过本次交易前上市公司总股本的 30%，最终发行数量将以中国证监会核准结果为准。本次募集配套资金将用于支付本次交易现金对价、偿还上市公司债务及补充流动资金。本次募集配套资金用于偿还上市公司债务及补充流动资金的金额不超过交易作价的 25%，或者不超过本次募集配套资金总额的 50%。

本次购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，募集配套资金的生效和实施以本次购买资产的生效和实施为条件，募集配套资金最终发行成功与否不影响购买资产行为的实施。

若本次交易中募集配套资金的方案与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

### 1、非公开发行股份募集配套资金的情况

#### (1) 种类、面值和上市地点

本次募集配套资金发行股份的种类为人民币普通股 A 股，每股面值为 1.00 元，上市地点为深交所。

## (2) 发行对象

本次非公开发行股份的发行对象为恒阔投资和珠三角优化发展基金，为上市公司审议本次交易方案的首次董事会决议确定的战略投资者恒健控股控制的企业。

## (3) 定价基准日与发行价格

根据《证券发行管理办法》第三十八条，上市公司非公开发行股份，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的 80%。根据《非公开实施细则》第七条，“上市公司董事会决议提前确定全部发行对象，且属于下列情形之一的，定价基准日可以为关于本次非公开发行股票董事会决议公告日、股东大会决议公告日或者发行期首日，认购的股份自发行结束之日起十八个月内不得转让：（一）上市公司的控股股东、实际控制人或其控制的关联人；（二）通过认购本次发行的股份取得上市公司实际控制权的投资者；（三）董事会拟引入的境内外战略投资者。”

本次非公开发行股票的发行对象为恒阔投资和珠三角优化发展基金，为上市公司审议本次交易方案的董事会决议确定的战略投资者恒健控股控制的企业。经充分考虑市场环境等因素，公司与交易对方协商确认，本次非公开发行股份的定价基准日为上市公司第六届董事会第二十六次会议决议公告日，本次非公开发行股份发行价格为 3.56 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。

在本次发行的定价基准日至本次发行完成日期间，公司如有派发股利、送股、转增股本、配股等事项，发行价格将按下述公式进行调整，计算结果向上进位并精确至分。发行价格的调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

2020年4月20日，上市公司召开2019年年度股东大会审议通过2019年年度利润分配方案：以2020年3月27日可参与利润分配的股本13,000,372,307股为基数（总股本13,528,438,719股减去公司回购专用证券账户不参与利润分配的股份528,066,412股），向全体股东每10股派发现金红利1元（含税），共计分配利润1,300,037,230.70元，剩余未分配利润6,819,795,641.30元结转以后年度分配。该利润分配方案于2020年4月30日实施完毕，上市公司非公开发行股份募集配套资金的发行价格按照上述调整办法相应进行调整，调整后的发行价格为3.46元/股。

#### （4）发行方式

本次发行股份募集配套资金的发行方式为非公开发行。

#### （5）发行数量

本次发行股份募集配套资金的发行数量的计算公式为：发行数量=本次拟以发行股份方式募集配套资金金额/发行价格。本次发行股份募集配套资金金额不超过120,000.00万元，发行数量不超过346,820,808股。

根据发行对象与公司签署的《认购协议》及《认购协议之补充协议》，发行对象拟认购金额和认购股数如下：

序号	发行对象	拟认购数量（股）	拟认购金额（万元）
1	恒阔投资	86,705,202	30,000.00
2	珠三角优化发展基金	260,115,606	90,000.00
	合计	346,820,808	120,000.00

最终发行的股份数量以中国证监会核准的数量为准。

#### （6）锁定期安排

募集配套资金交易对方通过本次交易认购的上市公司股份自发行结束之日起 18 个月内不得对外转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式直接或间接转让。

若本次交易所认购股份的锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司及认购对象将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

## **2、非公开发行可转换公司债券募集配套资金的情况**

### **(1) 种类、面值、转股后的上市地点**

本次募集配套资金发行的可转换公司债券的种类为可转换为公司 A 股股票的债券。每张面值为人民币 100 元，按照面值发行。该可转换公司债券转换的 A 股股票将在深交所上市。

### **(2) 发行对象和认购方式**

本次非公开发行可转换公司债券的发行对象为恒会投资，为上市公司审议本次交易方案的首次董事会决议确定的战略投资者恒健控股所控制的企业。

### **(3) 发行方式**

本次发行可转换公司债券募集配套资金的发行方式为非公开发行。

### **(4) 发行数量**

本次发行可转换公司债券募集配套资金的发行数量的计算公式为：发行数量=本次拟以发行可转换公司债券方式募集配套资金金额/100。本次发行可转换公司债券募集配套资金金额不超过 140,000.00 万元，发行数量不超过 1,400 万张。最终发行的可转换公司债券数量以中国证监会核准的数量为准。

### **(5) 转股价格**

本次募集配套资金发行的可转换公司债券初始转股价格参照本次募集配套资金发行股份部分的定价标准，即 3.56 元/股。

在本次发行的定价基准日至可转换公司债券到期日期间，若上市公司发生派发股利、送股、转增股本、配股等事项，本次发行的可转换公司债券的初始转股

价格亦将根据有关交易规则进行相应调整，具体的转股价格调整公式如下（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的转股价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的转股价格。

2020年4月20日，上市公司召开2019年年度股东大会审议通过2019年年度利润分配方案：以2020年3月27日可参与利润分配的股本13,000,372,307股为基数（总股本13,528,438,719股减去公司回购专用证券账户不参与利润分配的股份528,066,412股），向全体股东每10股派发现金红利1元（含税），共计分配利润1,300,037,230.70元，剩余未分配利润6,819,795,641.30元结转以后年度分配。该利润分配方案于2020年4月30日实施完毕，上市公司本次募集配套资金发行的可转换公司债券按照上述调整办法相应进行调整，调整后的转股价格为3.46元/股。

#### **（6）转股股份来源**

本次发行的可转换公司债券转股的股份来源为公司发行的股份及/或公司因回购股份形成的库存股。

#### **（7）债券期限**

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起2年。

#### **（8）债券利率**

本次发行的可转换公司债券票面利率：第一年为2.00%、第二年为1.50%。

#### **（9）转股期限**

本次发行的可转换公司债券的转股期自发行结束之日起满 12 个月后第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

#### **(10) 锁定期安排**

募集配套资金交易对方承诺其因本次发行取得的可转换公司债券自发行结束之日起 18 个月内不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式直接或间接转让。

若本次交易中所认购可转换公司债券的锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司及认购对象将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

#### **(11) 转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理办法**

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，其持有的可转换公司债券转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ （计算结果舍去小数取整数）。

其中： $V$  为申请转股的可转换公司债券票面总金额； $P$  为申请转股当日有效的转股价格。

申请转换成的股份数量须为整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券部分，公司将按照深交所的有关规定，在转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额及该余额所对应的当期应计利息。

#### **(12) 本息偿付**

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式。本次可转换公司债券到期后五个交易日内或可转换公司债券持有人行使回售权后五个交易日内，上市公司应向持有至到期的可转换公司债券持有人偿还可转换公司债券本金及当期利息。

##### **1) 年利息计算**

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。

## 2) 付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②计息日：每年的计息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个计息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年计息日的前一交易日，公司将在每年计息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

### **（13）有条件强制转股条款**

在本次发行的可转换公司债券锁定期结束后，如上市公司股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%时，上市公司董事会有权提出强制转股方案，并提交股东大会表决，该方案须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。通过上述程序后，上市公司有权行使强制转股权，将满足条件的可转换公司债券按照当时有效的转股价格强制转换为上市公司普通股股票。上市公司向深交所、结算公司等提交行使强制转股权申请前一交易日收盘价不高于当期转股价格的 130%的，公司不得执行强制转股。

### **（14）有条件回售条款**

在本次发行的可转换公司债券锁定期结束后，如公司股票连续 30 个交易日的收盘价格均低于当期转股价格的 70%，则可转换公司债券持有人有权行使提前回售权，将其持有的可转换公司债券的全部或部分以面值加当期应计利息的金额回售给上市公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、公积金转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权。

#### **（15）转股价格向下修正条款**

在本次发行的可转换公司债券转股期内，如公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于上市公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值，不低于审议该次修正条款的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日交易均价的 90%孰低者。

向下修正条款的具体适用安排如下：

适用安排	内容
修正价格前提	公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%
修正次数	不限
修正价格适用范围	全部存续的可转换公司债券

修正后的价格区间	不低于上市公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值，不低于审议该次修正条款的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日交易均价的 90%孰低者。
修正程序	1、上市公司股票价格运行情况符合修正价格前提； 2、上市公司召开董事会提出修正方案并提交公司股东大会审议表决； 3、上市公司召开股东大会审议转股价格修正方案。

### (16) 转股价格向上修正条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当可转换公司债券持有人提交转股申请日前 20 个交易日上市公司股票交易均价不低于当期转股价格 170%时，则当次转股时应按照当期转股价的 130%进行转股，且当次转股价格最高不超过初始转股价格的 130%。

向上修正条款的具体适用安排如下：

适用安排	内容
修正价格前提	提交转股申请日前 20 个交易日上市公司股票交易均价不低于当期转股价格 170%
修正次数	不限
修正价格适用范围	当次转股的可转换公司债券
修正后的价格区间	当期转股价的 130%，最高不超过初始转股价格的 130%
修正程序	1、交易对方提出转股申请； 2、上市公司审查提交转股申请日前二十日公司股价运行情况是否符合修正前提； 3、如满足修正条件，则上市公司通知交易对方及交易所以当期转股价 130%作为转股价格进行转股； 4、交易对方完成转股登记。

### (17) 有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时，公司有权提出按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

### (18) 担保与评级

本次发行可转换公司债券不设担保，不安排评级。

### **(19) 其他事项**

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

### **3、募集配套资金的用途**

本次交易中，发行股份及可转换公司债券募集的配套资金将按轻重缓急次序用于支付本次交易中的现金对价、偿还上市公司债务及补充流动资金。

在配套资金募集到位前，上市公司可根据市场情况及自身实际情况以自筹资金先行用于上述配套资金用途，待募集资金到位后再予以置换。在募集资金到位后，如实际募集资金金额少于拟使用配套资金总额，上市公司将通过自有或自筹资金等方式补足差额部分。

## **四、本次重组对上市公司的影响**

本次重组对上市公司的影响具体参见本报告“第一节 重大事项提示”之“七、本次交易对上市公司的影响”。

## 第四节 交易各方情况

### 一、上市公司

#### (一) 公司基本情况

公司名称	TCL科技集团股份有限公司
公司英文名称	TCL Technology Group Corporation
股票上市地点	深圳证券交易所
股票简称及代码	TCL科技（000100）
成立日期	1982年3月11日
注册资本	13,528,438,719元
法定代表人	李东生
统一社会信用代码	91441300195971850Y
注册地址	广东省惠州市仲恺高新区惠风三路 17 号 TCL 科技大厦
邮政编码	516001
联系电话	0755-3331 1666
传真	0755-3331 3819
所属行业	计算机、通信和其他电子设备制造业
经营范围	研究、开发、生产、销售：半导体、电子产品及通讯设备、新型光电、液晶显示器件，货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外），创业投资业务及创业投资咨询，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，提供电子计算机技术服务和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) 公司设立及上市情况

##### 1、公司改制、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 股，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于 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”。

## 2、公司首次公开发行情况

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 日在深交所以每股 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 通讯设备股份有限公司全体流通股股东发行 404,395,944 股，用于换取其持有的 TCL 通讯设备股份有限公司的流通股，吸收合并 TCL 通讯设备股份有限公司。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，公司股本增加至 2,586,331,144 股。

此次发行所募集的资金已经安永华明会计师事务所有限公司于 2004 年 1 月 13 日出具的《验资报告》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。

## 3、公司 2016 年至今的股本变动、股权变动情况

### （1）2016 年，股票期权激励计划行权及股份回购

根据公司于 2012 年 1 月 9 日召开的 2012 年第一次临时股东大会审议通过的

《TCL 集团股份有限公司股票期权激励计划（草案）修订稿》以及于 2014 年 12 月 31 日召开的第五届董事会第五次会议审议通过的相关议案。公司股票期权行权条件满足，股票期权激励对象在 2015 年 1 月 13 日至 2016 年 1 月 12 日期间以及 2015 年 1 月 8 日至 2016 年 1 月 7 日期间采用自主行权的方式共行权 26,559,260 股股份。

根据公司于 2015 年 7 月 17 日召开的 2015 年第一次临时股东大会审议通过的《关于首期回购公司部分社会公众股份的预案》，公司首期回购股份资金总额的上限为 7.95 亿元；回购期限为自股东大会审议通过回购股份方案后的 6 个月，即 2015 年 7 月 17 日至 2016 年 1 月 16 日。如果在此期限内回购资金使用金额达到最高限额 7.95 亿元，则回购方案实施完毕，回购期限自该日起提前届满。截至 2016 年 1 月 15 日，公司共回购了 15,601,300 股股份。

上述事项已经中汇会计师事务所有限公司于 2016 年 2 月 26 日出具的中汇深会验【2016】011 号《验资报告》确认。此次行权及股份回购完成后，公司股本增加至 12,213,681,742 股。

## （2）2017 年，发行股份购买资产

经中国证监会《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，公司通过发行股份的方式购买湖北省长江合志汉翼股权投资基金合伙企业（有限合伙）、星宇企业有限公司、林周星澜创业投资管理合伙企业（有限合伙）、林周星涌创业投资管理合伙企业（有限合伙）、林周星源创业投资管理合伙企业（有限合伙）、林周星涟创业投资管理合伙企业（有限合伙）合计持有的 TCL 华星 10.04% 股权，购买资产的交易价格参照中联评估出具的《资产评估报告》（中联评报字【2017】第 1057 号）的评估结果，由本次重组交易各方协商确定为 403,400 万元，全部以发行股份方式支付，本次发行股份总数为 1,301,290,321 股，发行股份价格为 3.10 元/股。

上述事项已经大华所出具的大华验字【2017】000911 号《验资报告》确认。此次发行完成后，公司股本增加至 13,514,972,063 股。

### （3）2018 年，限制性股票授予

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《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》。以及 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》、《关于向激励对象授予限制性股票的议案》。公司董事会实施并完成了 2018 年限制性股票激励计划的授予登记工作。本次限制性股票授予价格为每股 1.83 元，激励计划拟授予激励对象的标的股票来源为公司向激励对象定向增发的公司 A 股普通股股票，激励计划的激励对象共计 1,467 人。

本次限制性股票授予新增股本 34,676,444 股，增资后公司股本变为 13,549,648,507 股。

### （4）2019 年，回购注销部分限制性股票

根据公司于 2019 年 6 月 28 日召开 2019 年第四次临时股东大会审议通过的《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 名激励对象因为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。截至 2019 年 6 月 4 日，公司已回购注销了限制性股票 21,209,788 股。

上述事项已经大华所于 2019 年 8 月 30 日出具的大华验字【2019】000351 号《验资报告》确认。本次回购注销完成后，公司股本变更至 13,528,438,719 股。

### （5）2020 年，公司全称及证券简称变更

公司于 2020 年 2 月 3 日召开 2020 年第一次临时股东大会审议通过的《关于拟变更公司全称及证券简称的议案》、《关于修订公司<章程>的议案》，公司名称由“TCL 集团股份有限公司”变更为“TCL 科技集团股份有限公司”，英文名称由“TCL Corporation”变更为“TCL Technology Group Corporation”。公司已经完成本

次变更的工商变更登记手续。经深圳证券交易所核准，公司证券简称自 2020 年 2 月 7 日起由“TCL 集团”变更为“TCL 科技”，英文简称由“TCL CORP.”变更为“TCL TECH.”。

### （三）最近六十个月的控制权变动情况及最近三年的重大资产重组情况

#### 1、最近六十个月的控制权变动情况

最近六十个月内，公司均无控股股东及实际控制人，控制权未发生变动。

#### 2、最近三年重大资产重组情况

2018 年 12 月 7 日，公司第六届董事会第十三次会议审议通过了《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》等相关议案，拟实施重大资产出售。本次重大资产出售构成重大资产重组，构成关联交易。具体情况如下：

公司拟将其直接持有的 TCL 实业（香港）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、惠州 TCL 照明电器有限公司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 实业出售。

本次交易标的包括 8 个公司的股权，其中，TCL 实业（香港）、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，TCL 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。本次交易采取现金支付的方式。交易完成后，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。

本次重组所履行的主要程序如下：

2018年12月7日，公司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。公司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，公司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。公司依据决议开始推进重组相关安排。

2019年4月3日，公司公告了《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《资产交割确认书》，标的公司股权转让已完成工商变更登记。

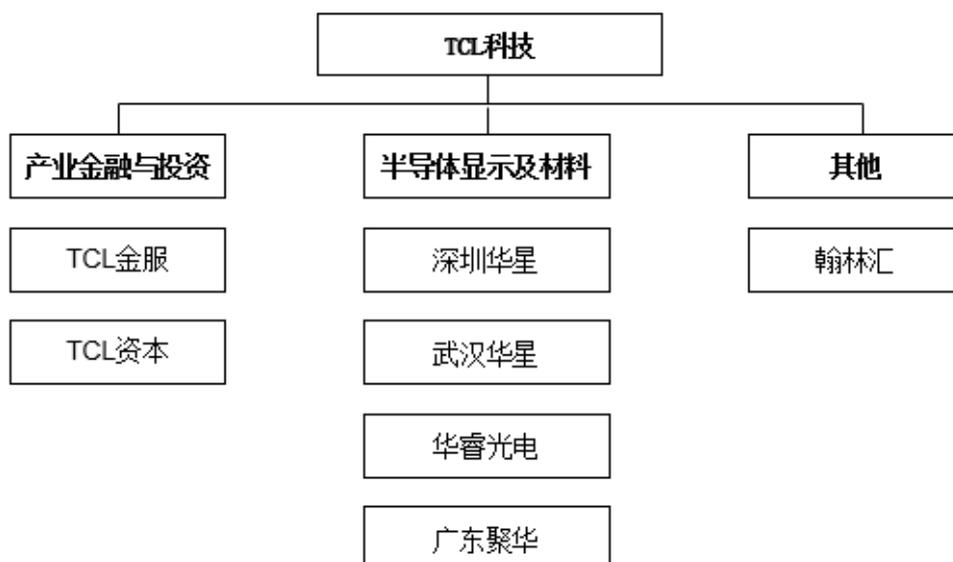
2019年4月16日，公司公告了《关于重大资产出售暨关联交易事项交易对方完成交易对价支付的公告》，公司已收到本次重大资产出售涉及的全部交易价款。

除上述披露情况外，公司最近三年不存在其他重大资产重组情况。

#### **（四）最近三年的主营业务发展情况**

近年来，公司加速推进产业架构调整，2019年4月完成重大资产重组，剥离智能终端及相关配套业务，全面转型聚焦以半导体显示及材料为主业的高科技产业集团。

公司目前主要业务架构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，具体设置如下：



公司最近三年的营业收入情况如下：

单位：万元

产业	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
半导体显示及材料业务	3,399,353.40	45.37%	2,766,636.80	24.41%	3,057,443.60	27.40%
分销业务	2,083,561.70	27.81%	1,656,699.30	14.61%	1,523,460.80	13.65%
其他及抵消	2,010,393.50	不适用	6,912,671.50	不适用	6,576,831.80	不适用
<b>合计</b>	<b>7,493,308.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,336,007.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,157,736.20</b>	<b>100.00%</b>

注：公司于 2019 年 4 月完成对智能终端及相关配套业务的剥离，公司 2019 年度营业收入包含已剥离的智能终端及相关配套业务 1-3 月营业收入

### （五）主要财务数据及财务指标

公司最近两年主要财务数据及财务指标如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产总计	16,484,488.50	19,276,394.30
负债合计	10,096,174.10	13,189,227.00
归属于母公司所有者权益合计	3,011,194.60	3,049,436.50
所有者权益合计	6,388,314.40	6,087,167.30
项目	2019 年度	2018 年度

营业收入	7,493,308.60	11,336,007.60
营业利润	397,683.90	409,220.20
利润总额	405,580.30	494,438.00
净利润	365,773.40	406,519.80
归属于母公司所有者的净利润	261,776.50	346,821.10
<b>主要财务指标</b>	<b>2019 年度</b>	<b>2018 年度</b>
基本每股收益（元/股）	0.1986	0.2566
资产负债率	61.25%	68.42%
加权平均净资产收益率	9.09%	11.98%

注：2018 年 12 月 31 日/2018 年度、2019 年 12 月 31 日/2019 年度财务数据已经审计。

#### （六）上市公司控股股东及实际控制人情况

截至本报告签署日，上市公司不存在控股股东及实际控制人。

#### （七）上市公司合法合规性说明

截至本报告签署日，上市公司及董事、监事、高级管理人员不存在受到行政处罚、刑事处罚，被证券交易所采取监管措施、纪律处分或者被中国证监会及其派出机构采取行政监管措施，不存在正被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查或者被其他有权部门调查的情形，也不存在最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责的情形。

## 二、交易对方基本情况

本次购买资产的交易对方为武汉产投。

本次发行可转换公司债券及股份募集配套资金的认购对象为恒阔投资、恒会投资和珠三角优化发展基金，为董事会阶段确定的符合条件的特定对象。

#### （一）发行股份购买资产交易对方

##### 1、武汉产投

##### （1）基本情况

企业名称	武汉光谷产业投资有限公司
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	汤海燕

注册资本	1,000,000 万元
注册地址	武汉市东湖新技术开发区高新大道 666 号光谷生物城 C5 栋
统一社会信用代码	91420100MA4KMNMK91
成立日期	2016 年 5 月 25 日
营业期限	2016 年 5 月 25 日至无固定期限
经营范围	对光电子信息、生物、新能源、环保、高端装备制造等战略新兴产业的投资；创业投资咨询业务（不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款,不得从事发放贷款等金融业务）。（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）

## （2）历史沿革情况

### 1) 设立，注册资本 5,000.00 万元

2016 年 5 月 17 日，经武汉东湖新技术开发区管理委员会同意，唯一股东湖北省科技投资集团有限公司做出股东决定,出资 5,000.00 万元设立武汉产投。2016 年 5 月 25 日，武汉产投据此办理工商登记注册成立并取得营业执照。

### 2) 第一次增资，注册资本增加至 705,000.00 万元

2016 年 10 月 8 日，经武汉东湖新技术开发区国资委批复，湖北省科技投资集团有限公司做出股东决定，以所持武汉华星等 10 家公司股权作价以及部分现金，对武汉产投增资 700,000.00 万元。本次增资后武汉产投注册资本增加至 705,000.00 万元。2016 年 10 月 20 日，武汉产投据此办理工商变更登记并换取新的营业执照。

### 3) 第二次增资，注册资本增加至 805,000.00 万元

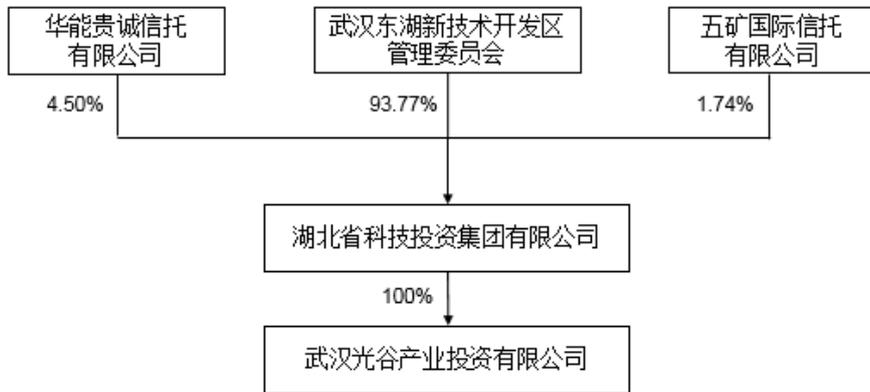
2016 年 12 月 17 日，湖北省科技投资集团有限公司做出股东决定，以武汉产投增资 100,000.00 万元。本次增资后武汉产投注册资本增加至 805,000.00 万元。2017 年 1 月 12 日，武汉产投据此办理工商变更登记。

### 4) 第三次增资，注册资本增加至 1,000,000.00 万元

2018 年 9 月 24 日，湖北省科技投资集团有限公司做出股东决定，对武汉产投增资 195,000.00 万元。本次增资后武汉产投注册资本增加至 1,000,000.00 万元。2018 年 9 月 28 日，武汉产投据此办理工商变更登记。

### (3) 股权控制关系

武汉产投为湖北省科技投资集团有限公司全资子公司，实际控制人为武汉东湖新技术开发区管理委员会。截至本报告签署日，股权结构如下：



### (4) 主要股东及其他关联人情况

湖北省科技投资集团有限公司成立于2005年7月28日，持有武汉产投100%股权，实际控制人为武汉东湖新技术开发区管理委员会，主要承担东湖高新区重大基础设施建设的投融资工作，是武汉市东湖新技术开发区重要基础设施建设、重大产业项目投资、服务中小企业发展、国有资产运营管理的核心主体。

### (5) 主营业务发展情况

武汉产投主要从事对光电子信息、生物、新能源、环保、高端装备制造等战略新兴产业的投资以及创业投资咨询业务，最近三年主营业务未发生变动。

### (6) 最近两年主要财务指标

武汉产投最近两年主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
总资产	1,390,679.41	1,027,516.67
总负债	359,229.37	16,830.81
所有者权益	1,031,450.04	1,010,685.86
项目	2019年度	2018年度
营业收入	429.68	-
营业利润	11,292.82	17,265.65

利润总额	11,292.07	17,265.65
净利润	11,904.11	12,204.43

注：以上 2018 年、2019 年数据已经审计

(7) 下属企业情况

截至 2019 年 12 月 31 日，武汉产投主要下属企业情况如下：

企业名称	成立日期	注册资本（万元）	持股比例	主营业务
武汉光谷产业投资基金管理有限公司	2017-04-27	5,000	100%	管理或受托管理股权类投资并从事相关咨询服务业务
武汉光电工业技术研究院有限公司	2013-05-21	1,000	100%	科技园区、孵化器的建设开发、运行管理及咨询服务
武汉光谷烽火光电子信息产业投资基金合伙企业（有限合伙）	2017-12-07	-	47.44%	从事非证券类股权投资活动及相关的咨询服务业务；创业投资业务；
武汉光华半导体显示产业发展基金合伙企业（有限合伙）	2017-06-12	-	74.74%	从事非证券类股权投资活动及相关的咨询服务业务
武汉生物样本库有限公司	2019-01-31	30,000	60.00%	人类遗传资源采集、收集、保藏、研究开发、出入境服务及检验检测服务；药品研发、销售、技术咨询、技术开发、技术转让
武汉智能装备工业技术研究院有限公司	2014-09-01	5,600	50.00%	数控设备、机器人、半导体、电子设备、仪器仪表（不含计量器具）、智能装备及配件的研发、生产、销售；计算机软件与智能控制系统自动化系统的研发、生产、销售、技术服务
武汉新能源研究院有限公司	2016-07-11	2,000	50.00%	新能源与节能环保技术研发、技术咨询、技术服务、技术转让以及相关软硬件和设备的生产、批发兼零售
武汉光宏科创投资基金合伙企业（有限合伙）	2019-12-20	-	47.22%	创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务
武汉中极氢能产业创新中心有限公司	2017-06-20	7,000	42.86%	氢能源的技术开发、技术咨询、技术转让；氢能源科技成果孵化；氢能及其相关产品的检测服务；教育咨询

武汉导航与位置服务工业技术研究院有限责任公司	2013-09-22	37,500	40.00%	导航与位置服务工业技术的研究；卫星导航与位置服务领域软、硬件及系统产品的研发、生产、销售、技术服务；位置信息集成服务
湖北新盖世信息科技有限公司	2017-08-10	3,391.3	40.00%	网络、计算机、汽车零部件领域的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让
武汉华星光电技术有限公司	2014-05-20	876,000	39.95%	第6代低温多晶硅(LTPS)、氧化物(OXIDE)液晶显示器(LCD)/有机发光二极管(AMOLED)显示面板、模组及相关衍生产品的设计、研发、生产、销售、技术服务及仓储；工程建设
武汉东湖氢能源产业投资有限公司	2016-07-18	25,000	28.00%	对氢能源产业的投资
湖北国投检验检测认证股份有限公司	2017-07-24	20,000	25.00%	实验室检测、校准、检查、检验及货物查验的技术服务；进出口产品检验
武汉地质资源环境工业技术研究院有限公司	2013-09-29	66,666.67	22.50%	先进地质装备、(氢能源)新能源材料、矿产资源勘探与综合利用、环境保护与生态修复、分析检测、信息工程等资源环境通用技术的研发
湖北小米长江产业基金合伙企业(有限合伙)	2017-12-07	-	16.67%	从事非证券类股权投资活动及相关的咨询服务业务
湖北能源东湖燃机热电有限公司	2013-03-22	25,000	15.00%	天然气发电；蒸汽及热力产品的生产、销售及服务；电力机械、电气、自动化控制仪表、热力设备(特种设备除外)的安装、调试、检修及保养；防腐保温工程；非标准钢构件的制作与安装
湖北省联想长江科技产业基金合伙企业(有限合伙)	2018-05-16	-	10.00%	从事非证券类股权投资活动及相关的咨询服务业务
湖北三维半导体集成制造创新中心有限责任公司	2019-06-05	11,600	8.62%	半导体三维集成器件、芯片及相关产品的研究、开发、设计、检验、检测；科技企业的孵化、技术咨询、技术服务、技术转让；知识产权研究及服务；企业管理咨询；半导体三维集成系统解决方案咨询、设计
宁波启道致宠资产管理合伙企业(有限合伙)	2017-09-21	-	4.96%	资产管理；投资管理；投资咨询

中金启元国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）	2016-08-05	-	2.50%	服务:股权投资、创业投资、私募股权投资管理、投资管理、投资咨询
国药集团中联药业有限公司	1998-04-09	62,228.0661	2.01%	生产合剂、露剂、片剂、颗粒剂、丸剂（水丸、水蜜丸、蜜丸、浓缩丸）、糖浆剂、口服溶液剂、煎膏剂（膏滋）、酒剂、酊剂；中药提取车间
武汉华星光电半导体显示技术有限公司	2016-10-24	1800,000	1.67%	第6代柔性LTPS-AMOLED显示面板、模组及相关衍生产品的设计、研发、生产、销售、技术服务及仓储；工程建设；项目开发；货物进出口、技术进出口、代理进出口

## 2、其他事项说明

### （1）武汉产投与上市公司的关联关系情况

截至本报告签署日，武汉产投与上市公司不存在关联关系，亦未向上市公司推荐董事或高级管理人员。

### （2）武汉产投及其主要管理人员最近五年受到处罚情况、诚信情况的说明

武汉产投及其主要管理人员最近五年未受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况，亦不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。

### （二）募集配套资金交易对方

本次发行可转换公司债券及股份募集配套资金的认购对象为恒阔投资、恒会投资和珠三角优化发展基金，同为广东恒健投资控股有限公司控制的投资主体。广东恒健投资控股有限公司为广东省省级国有资本运营公司和产融结合平台，实际控制人为广东省国资委。恒阔投资、恒会投资和珠三角优化发展基金已经签署一致行动协议，构成一致行动人。

## 1、恒阔投资

### （1）基本情况

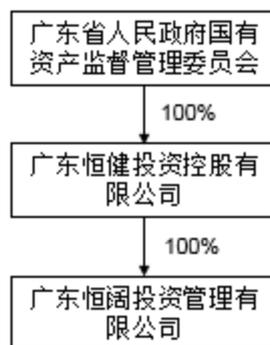
企业名称	广东恒阔投资管理有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	肖大志
注册资本	4500 万元人民币
注册地址	广东省广州市南沙区丰泽东路 106 号（自编 1 楼）X1301-G4974
统一社会信用代码	91440000MA4UU4583C
成立日期	2016 年 8 月 29 日
营业期限	2016 年 8 月 29 日至无固定期限
经营范围	股权投资与管理，投资管理服务，资产管理，企业自有资金投资，投资咨询服务；企业管理与咨询服务，企业财务咨询服务；受金融企业委托提供非金融业务服务。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）

## （2）历史沿革情况

2016 年 8 月 29 日，广东恒健投资控股有限公司出资 4,500 万元设立恒阔投资。恒阔投资据此办理工商登记并取得营业执照。此后未发生股权变动。

## （3）股权控制关系

恒阔投资为广东恒健投资控股有限公司全资子公司，实际控制人为广东省国资委。截至本报告签署日，股权结构如下：



## （4）主要股东及其他关联人情况

广东恒健投资控股有限公司成立于 2006 年 3 月 16 日，实际控制人为广东省国资委，主要从事项目投资及管理，资产管理及处置，企业重组、收购、兼并及咨询，财务顾问等业务，是广东省唯一的省级国有资本运营公司和产融结合平台。

## （5）主营业务发展情况

恒阔投资主要从事股权投资与管理、投资管理服务、资产管理以及企业管理与咨询服务、企业财务咨询服务，最近三年主营业务未发生变动。

(6) 最近两年主要财务指标

恒阔投资最近两年主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
总资产	88,008.62	35,000.91
总负债	87,062.20	42,250.40
所有者权益	946.42	-7,249.49
项目	2019年度	2018年度
营业收入	448.84	-
营业利润	2,216.09	-14,643.45
利润总额	2,216.09	-14,643.45
净利润	665.76	-12,232.36

注：以上 2018 年、2019 年数据已经审计

(7) 下属企业情况

截至 2019 年 12 月 31 日，恒阔投资主要下属企业情况如下：

企业名称	成立日期	注册资本 (万元)	持股比例	主营业务
广州恒阔投资合伙企业 (有限合伙)	2017-03-14	25,000.00	53.20%	股权投资；企业自有资金投资
湖南华菱恒深十一号投资基金合伙企业(有限合伙)	2019-10-10	46,000.00	23.91%	股权投资

2、恒会投资

(1) 基本情况

企业名称	广东恒会股权投资基金（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	广东恒宁投资管理有限公司
注册资本	100000 万元人民币
注册地址	广州市南沙区丰泽东路 106 号（自编 1 号楼）X1301-C3243（仅限办公用途）（JM）

统一社会信用代码	91440101MA59RHE233
成立日期	2017年8月11日
营业期限	2017年8月11日至2027年8月11日
经营范围	股权投资；投资咨询服务；股权投资管理

## (2) 历史沿革情况

### 1) 设立，注册资本 10,000.00 万元

2017年8月4日，广东恒宁投资管理有限公司与广东恒健资产管理有限公司签订合伙协议，约定合计出资 10,000.00 万元设立恒会投资，其中广东恒宁投资管理有限公司认缴 1,000.00 万元，广东恒健资产管理有限公司认缴 9,000.00 万元，设立时恒会投资合伙人出资及比例如下：

合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
广东恒宁投资管理有限公司	1,000.00	10.00%
广东恒健资产管理有限公司	9,000.00	90.00%
<b>合计</b>	<b>10,000.00</b>	<b>100.00%</b>

恒会投资据此办理工商登记并取得营业执照。

### 2) 第一次增资，注册资本增加至 100,000.00 万元

2018年8月16日，经恒会投资合伙人会议决定，广东恒健资产管理有限公司将其所持恒会投资的 9,000.00 万元份额转让给珠三角优化发展基金，广东恒宁投资管理有限公司将所持恒会投资的 900.00 万元份额转让给珠三角优化发展基金。

同时恒会投资注册资本增加 90,000.00 万元，其中珠三角优化发展基金认缴 10,000.00 万元，广东粤澳合作发展基金（有限合伙）认缴 80,000.00 万元，本次变更后恒会投资合伙人出资及比例如下：

合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
广东恒宁投资管理有限公司	100.00	0.10%
广东珠三角优化发展基金（有限合伙）	19,900.00	19.90%
广东粤澳合作发展基金（有限合伙）	80,000.00	80.00%
<b>合计</b>	<b>100,000.00</b>	<b>100%</b>

恒会投资据此办理工商变更登记并取得营业执照。

3) 第二次增资，注册资本增加至 130,100.00 万元

2019 年 12 月 2 日，经恒会投资合伙人会议决定，珠三角优化发展基金将其所持恒会投资的 19,900.00 万元份额转让给广东粤澳合作发展基金（有限合伙）。同时恒会投资注册资本增加 30,100.00 万元，全部由广东粤澳合作发展基金（有限合伙）认缴。本次变更后恒会投资合伙人出资及比例如下：

合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
广东恒宁投资管理有限公司	100.00	0.08%
广东粤澳合作发展基金（有限合伙）	130,000.00	99.92%
<b>合计</b>	<b>130,100.00</b>	<b>100.00%</b>

恒会投资据此办理工商变更登记并取得营业执照。

4) 第三次增资，注册资本增加至 300,230.77 万元

2020 年 4 月 14 日，经恒会投资合伙人会议决定，恒会投资注册资本增加 30,023.00 万元，其中广东粤澳合作发展基金（有限合伙）认缴 30,000.00 万元，广东恒宁投资管理有限公司认缴 23.077 万元。

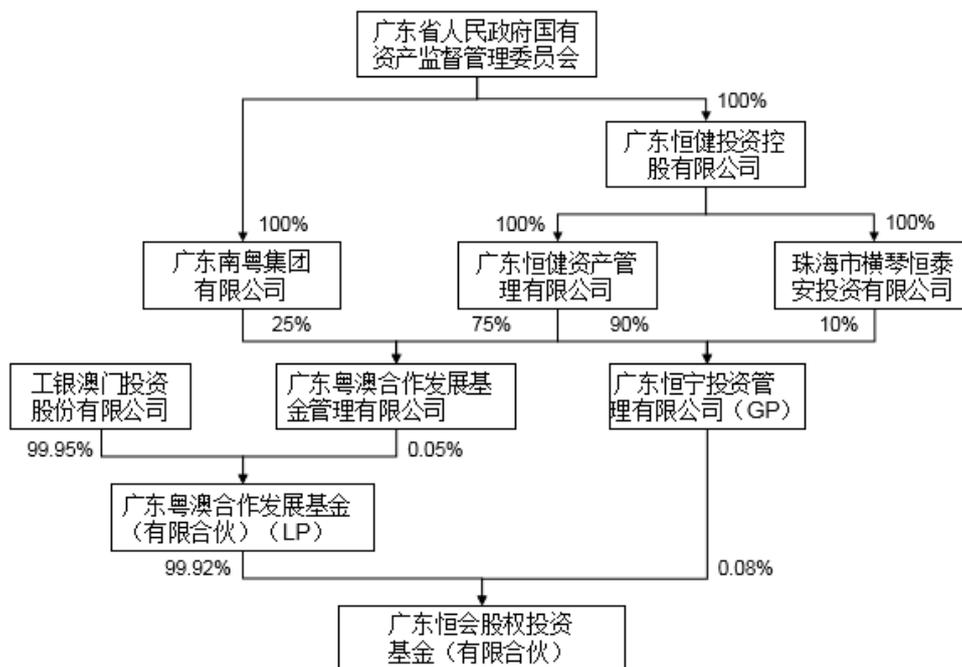
2020 年 4 月 28 日，经恒会投资合伙人会议决定，恒会投资注册资本增加 140,107.693 万元，其中广东粤澳合作发展基金（有限合伙）认缴 140,000.00 万元，广东恒宁投资管理有限公司认缴 107.693 万元。本次变更后恒会投资合伙人出资及比例如下：

合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
广东恒宁投资管理有限公司	230.77	0.08%
广东粤澳合作发展基金（有限合伙）	300,000.00	99.92%
<b>合计</b>	<b>300,230.77</b>	<b>100.00%</b>

恒会投资本次变更尚未办理工商变更登记。

(3) 股权控制关系

恒会投资普通合伙人为广东恒宁投资管理有限公司，出资 230.77 万元，有限合伙人为广东粤澳合作发展基金（有限合伙），出资 300,000.00 万元。根据现行有效的合伙协议，股权结构如下：



#### (4) 主要股东及其他关联人情况

广东恒宁投资管理有限公司成立于2014年6月4日，实际控制人为广东省国资委，主要从事投资管理、投资咨询、受托资产管理、受托管理股权投资基金、股权投资。

广东粤澳合作发展基金（有限合伙）成立于2018年6月4日，实际控制人为广东省国资委，主要从事股权投资、其他投资经营、投资管理及咨询。

#### (5) 主营业务发展情况

恒会投资主要从事股权投资、投资咨询服务、股权投资管理服务，最近三年主营业务未发生变动。

#### (6) 最近两年主要财务指标

恒会投资最近两年主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
总资产	45.47	100,425.24
总负债	19.43	139.18
所有者权益	26.04	100,286.06

项目	2019 年度	2018 年度
营业收入	-	-
营业利润	5,799.21	3,838.93
利润总额	5,799.21	3,838.93
净利润	5,799.21	3,838.93

注：以上 2018 年、2019 年数据已经审计

#### (7) 下属企业情况

截至 2019 年 12 月 31 日，恒会投资暂无对外投资。

### 3、珠三角优化发展基金

#### (1) 基本情况

企业名称	广东珠三角优化发展基金（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	广东恒宁投资管理有限公司
注册资本	20000 万元人民币
注册地址	广州市南沙区丰泽东路 106 号（自编 1 号楼）X1301-A2947（仅限办公用途）（JM）
统一社会信用代码	91440101MA59PNXQ6W
成立日期	2017 年 6 月 26 日
营业期限	2017 年 6 月 26 日至无固定期限
经营范围	受托管理股权投资基金（具体经营项目以金融管理部门核发批文为准）；股权投资；股权投资管理；投资管理服务

#### (2) 历史沿革情况

##### 1) 设立，注册资本 10,000.00 万元

2017 年 5 月 18 日，广东恒宁投资管理有限公司与广东恒健资产管理有限公司签订合伙协议，约定合计出资 10,000.00 万元设立珠三角优化发展基金，其中广东恒宁投资管理有限公司认缴 3,000.00 万元，广东恒健资产管理有限公司认缴 7,000.00 万元，设立时珠三角优化发展基金合伙人出资及比例如下：

合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
广东恒宁投资管理有限公司	3,000.00	30.00%
广东恒健资产管理有限公司	7,000.00	70.00%
<b>合计</b>	<b>10,000.00</b>	<b>100.00%</b>

珠三角优化发展基金据此办理工商登记并取得营业执照。

2) 第一次增资，注册资本增加至 20,000.00 万元

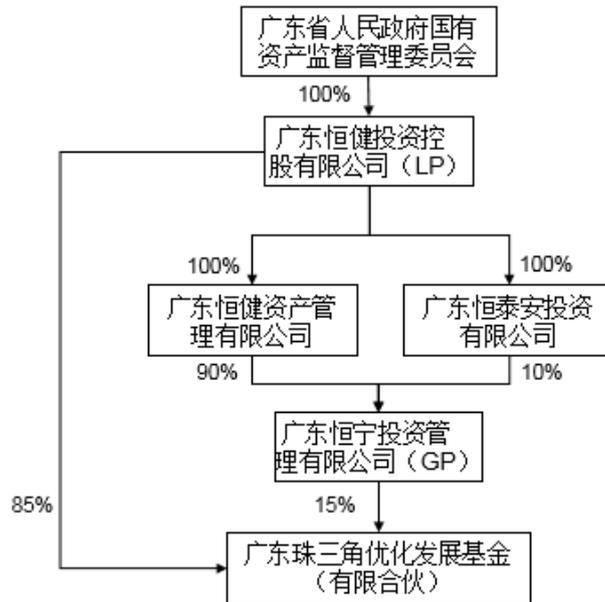
2018 年 7 月 21 日，经珠三角优化发展基金合伙人会议决定，珠三角优化发展基金注册资本增加 10,000.00 万元，全部由广东恒健资产管理有限公司认缴，本次变更后珠三角优化发展基金合伙人出资及比例如下：

合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
广东恒宁投资管理有限公司	3,000.00	15.00%
广东恒健资产管理有限公司	17,000.00	85.00%
<b>合计</b>	<b>20,000.00</b>	<b>100.00%</b>

珠三角优化发展基金据此办理工商登记并取得营业执照。

### (3) 股权控制关系

珠三角优化发展基金普通合伙人为广东恒宁投资管理有限公司，出资 3,000.00 万元，有限合伙人为广东恒健投资控股有限公司，出资 17,000.00 万元。根据现行有效的合伙协议，股权结构如下：



### (4) 主要股东及其他关联人情况

广东恒宁投资管理有限公司成立于 2014 年 6 月 4 日，实际控制人为广东省国资委，主要从事投资管理、投资咨询、受托资产管理、受托管理股权投资基金、股权投资。

广东恒健投资控股有限公司成立于 2006 年 3 月 16 日，实际控制人为广东省国资委，主要从事项目投资及管理，资产管理及处置，企业重组、收购、兼并及咨询，财务顾问等业务，是广东省唯一的省级国有资本运营公司和产融结合平台。

(5) 主营业务发展情况

珠三角优化发展基金主要从事股权投资、股权投资、投资管理服务以及投资管理服务，最近三年主营业务未发生变动。

(6) 最近两年主要财务指标

珠三角优化发展基金最近两年主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	0.04	20,506.80
总负债	0.04	605.90
所有者权益	-	19,900.90
项目	2019 年度	2018 年度
营业收入	-	-
营业利润	846.58	606.76
利润总额	846.58	606.76
净利润	846.58	606.76

注：以上 2018 年数据、2019 年数据已经审计

(7) 下属企业情况

截至 2019 年 12 月 31 日，珠三角优化发展基金暂无对外投资。

**4、其他事项说明**

(1) 认购对象与上市公司关联关系

截至本报告签署日，恒阔投资、恒会投资、珠三角优化发展基金与上市公司不存在关联关系，亦未向上市公司推荐董事或高级管理人员。

(2) 认购对象及其主要管理人员最近五年受到处罚情况、诚信情况的说明

恒阔投资、恒会投资、珠三角优化发展基金及其主要管理人员最近五年未受

过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况，亦不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。

### （3）本次发行完成后的同业竞争和关联交易情况

本次非公开发行前，恒阔投资及其控股股东、实际控制人与上市公司之间不存在同业竞争及关联交易，恒会投资、珠三角优化发展基金及其实际控制人与上市公司之间不存在同业竞争及关联交易。

本次非公开发行不会导致恒阔投资及其控股股东、实际控制人与上市公司之间产生同业竞争及关联交易的情形，亦不会导致恒会投资、珠三角优化发展基金及其实际控制人与上市公司之间产生同业竞争及关联交易的情形。

## 第五节 交易标的情况

### 一、交易标的基本情况

公司名称	武汉华星光电技术有限公司
企业性质	其他有限责任公司
法定代表人	赵军
注册资本	876,000 万元人民币
注册地址	武汉东湖开发区高新大道 666 号生物城 C5 栋
主要办公地址	武汉市东湖新技术开发区光谷智能制造产业园左岭大道 8 号
统一社会信用代码	914201003033179534
成立日期	2014 年 5 月 20 日
经营范围	第 6 代低温多晶硅（LTPS）、氧化物（OXIDE）液晶显示器（LCD）/有机发光二极管（AMOLED）显示面板、模组及相关衍生产品的设计、研发、生产、销售、技术服务及仓储;工程建设;项目开发;货物进出口、技术进出口、代理进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）。（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、交易标的历史沿革

#### （一）2014 年 4 月，设立

2014 年 4 月 28 日，湖北科投与 TCL 华星签订了《武汉华星光电技术有限公司章程》，约定武汉华星的注册资本为 700,000.00 万元，其中，湖北科投以货币形式出资 350,000.00 万元，占注册资本比例为 50.00%；TCL 华星以货币形式出资 350,000.00 万元，占注册资本比例为 50.00%。

根据《武汉华星光电技术有限公司章程》之约定，武汉华星注册资本应于以下期限内分期缴足：2014 年 7 月底前，湖北科投及 TCL 华星需各出资 30,000.00 万元；2014 年 12 月底前，湖北科投及 TCL 华星需各出资 120,000.00 万元；2015 年 6 月底前，湖北科投及 TCL 华星需各出资 200,000.00 万元。

湖北科投与 TCL 华星于 2014 年 6 月 5 日、2014 年 12 月 26 日、2015 年 4 月 8 日分别以货币形式各出资 30,000.00 万元、120,000.00 万元、200,000.00 万元，武汉华星注册资本按章程约定的期限足额缴纳。

2014年5月20日，武汉市工商行政管理局向武汉华星核发了《营业执照》（注册号：420100000413178），核准武汉华星设立。武汉华星设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
①	湖北科投	350,000.00	350,000.00	50.00
②	TCL 华星	350,000.00	350,000.00	50.00
合计		<b>700,000.00</b>	<b>700,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （二）2015年12月，增资

2015年9月30日，武汉华星股东会作出决议，全体股东一致同意注册资本由700,000.00万元增加至800,000.00万元，国开基金以货币方式认缴新增注册资本100,000.00万元，并通过了《武汉华星光电技术有限公司章程修正案》。

根据武汉华星提供的股东出资缴纳凭证，国开基金以货币形式出资100,000.00万元。

2015年12月24日，武汉市工商行政管理局东湖分局向武汉华星核发了《企业变更通知书》，办理了武汉华星此次增资的工商变更登记。

此次变更后，武汉华星的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	湖北科投	350,000.00	350,000.00	43.75
2	TCL 华星	350,000.00	350,000.00	43.75
3	国开基金	100,000.00	100,000.00	12.50
合计		<b>800,000.00</b>	<b>800,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （三）2016年3月，增资

2016年3月8日，武汉华星股东会作出决议，全体股东一致同意注册资本由800,000.00万元增至838,000.00万元，国开基金以货币方式认缴新增注册资本38,000.00万元，并通过了《武汉华星光电技术有限公司章程修正案》。

根据武汉华星提供的股东出资缴纳凭证，国开基金以货币形式出资38,000.00万元。

2016年3月15日，武汉市工商行政管理局东湖分局向武汉华星核发了《企业变更通知书》，办理了武汉华星此次增资的工商变更登记。

此次变更后，武汉华星的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	湖北科投	350,000.00	350,000.00	41.77
2	TCL 华星	350,000.00	350,000.00	41.77
3	国开基金	138,000.00	138,000.00	16.47
合计		<b>838,000.00</b>	<b>838,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### （四）2016年6月，增资

2016年5月31日，武汉华星股东会作出决议，全体股东一致同意注册资本由838,000.00万元增至876,000.00万元，国开基金以货币方式认缴新增注册资本38,000.00万元，并通过了《武汉华星光电技术有限公司章程修正案》。

根据武汉华星提供的股东出资缴纳凭证，国开基金以货币形式出资38,000.00万元。

2016年6月17日，武汉市工商行政管理局东湖分局向武汉华星核发了《企业变更通知书》，办理了武汉华星此次增资的工商变更登记。

此次变更后，武汉华星的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	湖北科投	350,000.00	350,000.00	39.95
2	TCL 华星	350,000.00	350,000.00	39.95
3	国开基金	176,000.00	176,000.00	20.10
合计		<b>876,000.00</b>	<b>876,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### （五）2016年12月，股权转让

2016年7月30日，武汉天马资产评估有限公司出具了《拟向武汉光谷产业投资有限公司增资所涉及的湖北省科技投资集团有限公司持有武汉华星光电技术有限公司41.77%股权价值评估项目资产评估报告》（武天评报资字[2016]043-2号），以2015年12月31日为评估基准日，湖北科投持有的武汉华星41.77%的股权价值为350,582.56万元。

2016年9月28日，武汉东湖新技术开发区国有资产监督管理委员会出具了《关于同意省科投集团向武汉光谷产业投资有限公司增资的批复》（武新国资办字[2016]36号），同意湖北科投以其持有的武汉华星在内的10家公司股权作价增资到武汉产投。

2016年12月7日，武汉华星股东会作出决议，全体股东一致同意湖北科投将其持有的武汉华星39.95%股权（对应出资额350,000.00万元）转让给其全资子公司武汉产投，并通过了《武汉华星光电技术有限公司章程修正案》。

2016年12月7日，湖北科投与武汉产投签订《股权转让协议》，湖北科投将其持有的武汉华星39.95%股权（对应出资额350,000.00万元）转让给武汉产投。

2016年12月8日，武汉市工商行政管理局向武汉华星核发了《准予变更登记通知书》（（鄂武）登记内变字[2016]第15542号），办理了武汉华星本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，武汉华星的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	武汉产投	350,000.00	350,000.00	39.95
2	TCL 华星	350,000.00	350,000.00	39.95
3	国开基金	176,000.00	176,000.00	20.10
合计		<b>876,000.00</b>	<b>876,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### （六）2018年2月，股权转让

2017年12月26日，武汉华星股东会作出决议，全体股东一致同意国开基金将其所持价款19,000.00万元出资转让给TCL华星，并通过了《武汉华星光电技术有限公司章程修正案》。

2017年9月28日，国开基金与TCL华星签订《股权转让协议》，国开基金将其持有的武汉华星的1.26%股权（对应出资额11,000.00万元）以11,000.00万元的价格转让给TCL华星。

2017年12月26日，国开基金与TCL华星签订《股权转让协议》，国开基金将其持有的武汉华星的0.90%股权（对应出资额8,000.00万元）以8,000.00万元的价格转让给TCL华星。

2018年2月5日，武汉市工商行政管理局向武汉华星核发了《备案通知书》（（鄂武）登记内备字[2018]第87号），办理了武汉华星此次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，武汉华星的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	武汉产投	350,000.00	350,000.00	39.95
2	TCL华星	369,000.00	369,000.00	42.13
3	国开基金	157,000.00	157,000.00	17.92
合计		<b>876,000.00</b>	<b>876,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### （七）2018年4月，股权转让

2018年4月27日，武汉华星股东会作出决议，全体股东一致同意国开基金将所持价款8,000.00万元出资转让至TCL华星，转让价格为8,000.00万元，并通过了《武汉华星光电技术有限公司章程修正案》。

2018年4月27日，国开基金与TCL华星签订《股权转让协议》，国开基金将其持有的武汉华星的0.90%股权（对应出资额8,000.00万元）以8,000.00万元的价格转让给TCL华星。

2018年4月28日，武汉市工商行政管理局向武汉华星核发了《备案通知书》（（鄂武）登记内备字[2018]第268号），办理了武汉华星此次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，武汉华星的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	武汉产投	350,000.00	350,000.00	39.95
2	TCL华星	377,000.00	377,000.00	43.04
3	国开基金	149,000.00	149,000.00	17.01
合计		<b>876,000.00</b>	<b>876,000.00</b>	<b>100.00</b>

## （八）2018年11月，股权转让

2018年11月27日，武汉华星股东会作出决议，全体股东一致同意国开基金将所持价款11,000.00万元出资转让至TCL华星，并通过了《武汉华星光电技术有限公司章程修正案》。

2018年11月27日，国开基金与TCL华星签订《股权转让协议》，国开基金将其持有的武汉华星的1.26%股权（对应出资额11,000.00万元）以11,000.00万元的价格转让给TCL华星。

2018年11月28日，武汉市工商行政管理局向武汉华星核发了《备案通知书》（（鄂武）登记内备字[2018]第958号），办理了武汉华星此次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，武汉华星的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	武汉产投	350,000.00	350,000.00	39.95
2	TCL华星	388,000.00	388,000.00	44.30
3	国开基金	138,000.00	138,000.00	15.75
合计		<b>876,000.00</b>	<b>876,000.00</b>	<b>100.00</b>

## （九）2019年11月，股权转让

2019年11月1日，武汉华星股东会作出决议，全体股东一致同意国开基金将所持价款11,000.00万元出资转让至TCL华星，并通过了《武汉华星光电技术有限公司章程修正案》。

2019年11月1日，国开基金与TCL华星签订《股权转让协议》，国开基金将其持有的武汉华星的1.26%股权（对应出资额11,000.00万元）以11,000.00万元的价格转让给TCL华星。

2019年11月28日，武汉东湖新技术开发区市场监督管理局向武汉华星核发了《备案通知书》（（武市监）登记企备字[2019]第2359号），办理了武汉华星此次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，武汉华星的股权结构如下：

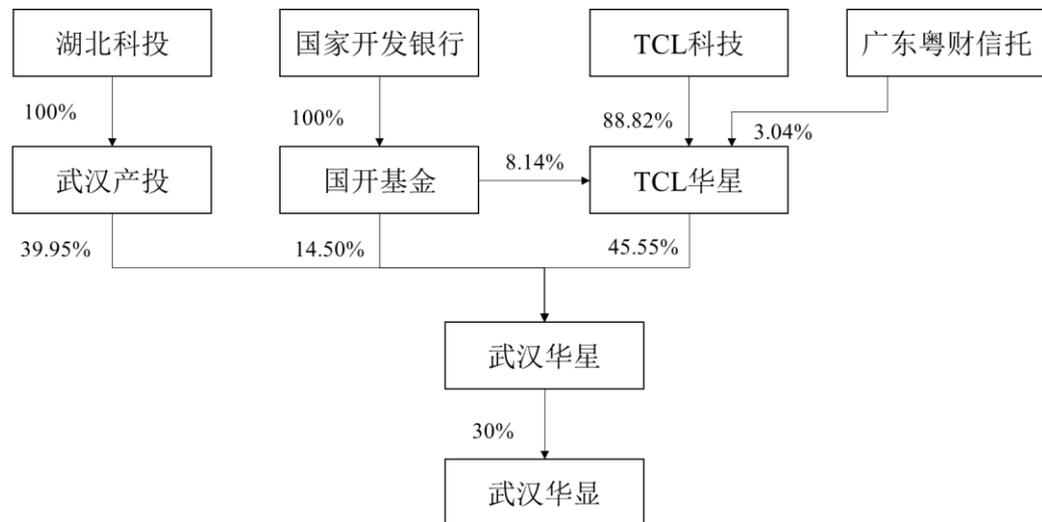
序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	武汉产投	350,000.00	350,000.00	39.95
2	TCL 华星	399,000.00	399,000.00	45.55
3	国开基金	127,000.00	127,000.00	14.50
合计		<b>876,000.00</b>	<b>876,000.00</b>	<b>100.00</b>

### 三、交易标的股权控制关系及下属公司基本情况

#### （一）股权控制关系

##### 1、股权结构情况

截至 2019 年 12 月 31 日，武汉华星的股权结构如下图所示：



##### 2、控股股东及实际控制人

截至 2019 年 12 月 31 日，TCL 华星持有武汉华星 45.55% 的股权，为武汉华星的控股股东，TCL 华星基本情况如下表所示：

公司名称	TCL 华星光电技术有限公司
企业性质	有限责任公司
法定代表人	李东生
注册资本	1,982,289.48 万元人民币
注册地址	深圳市光明新区塘明大道 9-2 号
主要办公地址	深圳市光明新区塘明大道 9-2 号
统一社会信用代码	91440300697136927G
成立日期	2009-11-6

<b>经营范围</b>	在光明新区高新技术产业园区筹建第 8.5 代薄膜晶体管液晶显示器件生产线；薄膜晶体管液晶显示器件相关产品及其配套产品的研发、生产与销售(生产项目依据深圳市人居环境委员会深环批函[2009]099 号执行)；货物及技术进出口
-------------	---

截至 2019 年 12 月 31 日，TCL 华星控股股东为 TCL 科技，TCL 华星和 TCL 科技均无实际控制人。因此，武汉华星亦无实际控制人。

综上，武汉华星控股股东为 TCL 华星，无实际控制人。

## (二) 下属公司基本情况

截至 2019 年 12 月 31 日，武汉华星拥有 1 家境内参股公司武汉华显，持股比例为 30.00%。根据《26 号准则》相关财务数据比例测算，武汉华显不属于武汉华星的重要子公司，其基本情况如下表所示：

### 1、基本情况

公司名称	武汉华显光电技术有限公司
企业性质	其他有限责任公司
法定代表人	赵军
注册资本	50,000 万元人民币
注册地址	武汉市东湖新技术开发区关山一路 1 号 IT 服务中心 2 层 03-01 号
统一社会信用代码	91420100MA4KN9UA57
成立日期	2016 年 8 月 11 日
经营范围	手机、平板类液晶显示器器件及显示模组的研发、生产、加工、批发兼零售;货物进出口、技术进出口、代理进出口(不含国家禁止或限制进出口的货物或技术)。(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)

### 2、股权结构

截至 2019 年 12 月 31 日，武汉华显的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本(万元)	持股比例(%)
1	华显光电技术(惠州)有限公司	35,000.00	70.00
2	武汉华星光电技术有限公司	15,000.00	30.00
<b>合计</b>		<b>50,000.00</b>	<b>100.00</b>

注：华显光电技术(惠州)有限公司系 TCL 科技的间接控股子公司。

## (三) 公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议、高级

## 管理人员的安排、是否存在影响资产独立性的协议或其他安排

截至本报告签署日，武汉华星的公司章程中不存在对本次交易产生影响的内容或相关投资协议。

本次交易后，武汉华星原高级管理人员不存在特别安排事宜，仍沿用原有的管理机构和管理人员。若实际经营需要，将在遵守相关法律法规和其公司章程的情况下进行调整。

截至本报告签署日，除了已披露的股权质押事项，武汉华星不存在影响其资产独立性的协议或其他安排。

## 四、交易标的最近三年进行与交易、增资或改制相关的资产评估或估值情况

### （一）最近三年进行的股权转让、增资情况与本次评估值差异的说明

最近三年，标的公司不存在增资情况，标的公司的股权转让与本次评估值差异的说明如下：

时间及交易类型	交易内容	交易对方及关联关系	背景	定价依据及合理性	交易价格与本次评估值差异的说明
2018年2月股权转让	国开基金将其持有标的公司1.26%股权转让给TCL华星	该交易前，国开基金与标的公司存在关联关系	国开基金转让所持有的标的公司股权给TCL华星，主要是基于国开基金退出需要和资金情况进行的统筹安排	历次股权转让价格由双方协商定价，符合股权转让双方的需求，具备合理性	转让价格为1元/注册资本，价格低于本次交易，主要是因为国开基金的投资为对武汉华星的产业政策支持，该股权转让是政策性投资的退出行为，转让价格由双方协商确认
2018年4月股权转让	国开基金将其持有标的公司0.9%股权转让给TCL华星				
2018年11月股权转让	国开基金将其持有标的公司1.26%股权转让给TCL华星				
2019年11月股权转让	国开基金将其持有标的公司1.26%股权转让给TCL华星				

上述股权转让行为均履行了必要的审议和批准程序，符合相关法律法规及标的公司章程的规定，不存在违反限制或禁止性规定而转让的情形。

相关股权转让的具体情况详见本报告之“第五节 交易标的情况”之“二、交易标的历史沿革”。

## （二）改制情况

自设立至今，标的公司的公司形式一直为有限责任公司，不存在改制情形。

## （三）最近三年资产评估情况

### 1、前次评估情况

受 TCL 科技的委托，就 TCL 科技于 2017 年收购 TCL 华星少数股权之经济行为，中联评估对所涉及的武汉华星的股东全部权益在评估基准日 2017 年 3 月 31 日的市场价值进行了评估，于 2017 年 7 月 3 日出具了“中联评报字[2017]第 1057 号”《资产评估报告》。

本次评估分别采用资产基础法和收益法对武汉华星股东全部权益价值进行评估，采用资产基础法得出的评估结果是：武汉华星资产总资产评估值 1,985,184.14 万元，负债评估值 923,153.17 万元，净资产评估值 1,062,030.97 万元，增值 195,222.98 万元，增值率 22.52%。

该次评估最终采用资产基础法的评估结果作为最终评估结论，武汉华星全部股东权益价值为 1,062,030.97 万元。

### 2、本次交易评估情况

根据众联评估出具并经有权单位备案的标的资产评估报告，众联评估以 2019 年 12 月 31 日为评估基准日对标的资产分别采用资产基础法和收益法进行了评估，并以资产基础法评估结果作为最终评估结论。经资产基础法评估，武汉华星 39.95% 净资产账面值为 374,246.80 万元，评估值 441,913.07 万元，评估增值 67,666.27 万元，增值率 18.08%；经收益法评估，评估值为 440,355.08 万元，评估值较账面净资产增值 66,108.28 万元，增值率 17.66%。本次交易评估的详细情况参见本报告“第七节 交易标的评估情况”和众联评估出具的有关评估报告。

### 3、本次评估与前次评估差异分析

公司本次收购武汉华星少数股权与前次 TCL 科技收购 TCL 华星少数股权，

均采用资产基础法对武汉华星全部股东权益价值进行评估，武汉华星全部股东权益价值在两次资产基础法评估中的差异如下表所示：

单位：万元

项目	2017/3/31 账面值	2019/12/31 账面值	账面值增 减额	2017/3/31 评估值	2019/12/31 评估值	评估值增 减额
流动资产	592,695.29	876,937.39	284,242.10	593,851.62	884,350.28	290,498.66
非流动资产	1,331,259.13	1,460,139.98	128,880.85	1,391,332.52	1,593,736.81	202,404.29
其中：长期应收款	837.81	4,501.75	3,663.94	761.53	4,186.30	3,424.74
长期股权投资	2,940.95	13,054.90	10,113.95	2,913.45	14,498.49	11,585.04
固定资产	468,913.83	1,327,355.35	858,441.52	528,427.66	1,417,971.30	889,543.64
在建工程	766,544.94	7,330.84	-759,214.10	759,153.20	7,381.15	-751,772.05
无形资产	57,323.28	63,861.86	6,538.58	64,972.33	141,046.37	76,074.04
其中：土地使用权	26,862.41	18,207.50	-8,654.91	28,544.07	22,015.90	-6,528.17
其他非流动资产	21,515.38	10,633.87	-10,881.51	21,671.24	1,958.52	-19,712.72
<b>资产总计</b>	<b>1,923,954.42</b>	<b>2,337,077.37</b>	<b>413,122.95</b>	<b>1,985,184.14</b>	<b>2,478,087.09</b>	<b>492,902.95</b>
流动负债	216,565.14	662,439.96	445,874.82	216,565.14	662,439.96	445,874.82
非流动负债	840,581.29	737,849.42	-102,731.87	706,588.03	709,481.74	2,893.71
<b>负债总计</b>	<b>1,057,146.43</b>	<b>1,400,289.38</b>	<b>343,142.95</b>	<b>923,153.17</b>	<b>1,371,921.70</b>	<b>448,768.53</b>
<b>净资产（所有者权益）</b>	<b>866,807.99</b>	<b>936,787.99</b>	<b>69,980.00</b>	<b>1,062,030.97</b>	<b>1,106,165.39</b>	<b>44,134.42</b>

由上表可知，本次评估武汉华星全部股东权益评估值为 1,106,165.39 万元，比前次评估增值 44,134.42 万元，评估值增加主要来源于以下因素：

（1）流动资产账面价值增加。随着武汉华星业务规模持续扩大，流动资产账面价值亦同步增长；

（2）长期股权投资账面价值增加。随着参股子公司武汉华显认缴资本的逐步实缴到位，使得武汉华星长期股权投资账面价值同步增长；

（3）固定资产账面价值增加。随着武汉华星持续增加对固定资产的投资，生产厂房及配套设施陆续建成投入使用，使得固定资产持续增长；

（4）无形资产评估增值。随着武汉华星持续增加对专利权及专有技术等等的投资，且该等专利及专有技术在 t3 项目达产过程中充分发挥作用，使得无形资

产评估增值。

## 五、交易标的主要资产的权属状况、对外担保情况和主要负债、或有负债情况

### （一）主要资产情况

#### 1、固定资产

公司主要固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备和办公及电子设备等。截至 2019 年 12 月 31 日，公司各类固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	248,212.72	23,100.73	225,111.99
机器设备	1,380,556.69	288,337.24	1,092,219.45
运输设备	1,260.67	1,043.05	217.62
办公及电子设备	26,796.77	16,990.47	9,806.30
<b>合计</b>	<b>1,656,826.84</b>	<b>329,471.49</b>	<b>1,327,355.35</b>

#### （1）房产

截至 2019 年 12 月 31 日，武汉华星共拥有 26 处房产，建筑面积合计约为 545,450.78 平方米，该等房产正在办理权属证书过程中。前述房产情况如下：

序号	物业名称	房屋坐落	有否抵押	用途	建筑面积 (M <sup>2</sup> )
1	1号楼生产厂房 1	武汉市东湖新技术开发区左岭大道 8 号	是	工业+办公	270,292.89
2	2号楼模组厂房 1		是	工业+办公	74,291.95
3	3号楼研发办公楼		是	办公	31,460.93
4	4号楼动火食堂		是	办公	4,990.79
5	5号楼综合动力站 (CUB)		是	工业	29,841.62
6	6号楼废水处理站 1		是	工业	16,897.04
7	7号楼特气车		是	工业	1,529.78

序号	物业名称	房屋坐落	有否抵押	用途	建筑面积 (M <sup>2</sup> )
	间 1				
8	8号楼化学品车间 1		是	工业	2,079.45
9	9A 号楼氢气氦气间		是	工业	411.85
10	9B 号楼配电室及纯化间		是	工业	1226.88
11	9C 号楼空压机房		是	工业	275.04
12	10 号楼水泵房及水池		是	工业	6,426.27
13	11 号楼 220KV 变电站		是	工业	3415.41
14	12 号楼硅烷站		是	工业	226.55
15	14 号楼化学品库 1		是	工业	758.29
16	15 号楼化学品库 2		是	工业	759.04
17	16 号楼固态回收站		是	工业	812.61
18	17 号楼资源回收站		是	工业	444.93
19	18 号楼门卫 1		是	办公	286.44
20	19 号楼门卫 2		是	办公	151.40
21	20 号楼门卫 3		是	办公	35.39
22	21 号楼门卫 4		是	办公	35.56
23	22 号楼门卫 5		是	办公	35.56
24	25 号楼地磅房		是	工业	18.91
25	连廊		是	工业	463.50
26	t3 宿舍	东湖高新区左岭大道以东、科技一路以北	否	宿舍	98,282.70

根据武汉华星提供的资料及书面确认,上述第 1 项-第 25 项房屋已取得了《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》及《建筑工程施工许可证》,该

等房屋的权属不存在争议，上述房产系建于公司拥有的鄂（2017）武汉市东开不动产权第 0042539 号、鄂（2017）武汉市东开不动产权第 0086432 号土地上，该等房产已随同前述土地一并抵押至银行处。受到本次新冠疫情的影响，上述房产的联合验收工作正在推进过程中。在武汉华星履行相应法律程序后办理该等房屋的房产证不存在实质性法律障碍，且未因该等房屋受到任何行政处罚或行政强制措施（包括但不限于限期拆除、罚款等），且武汉市国土资源和规划局东湖新技术开发区分局以及武汉东湖新技术开发区建设管理局已分别出具武汉华星无违法违规情况说明。因此，前述无证房产不会对武汉华星的正常生产经营产生重大不利影响，不会对本次交易构成实质障碍。

对于上述第 26 项武汉华星尚待取得权属证书的非生产经营性房屋，即员工宿舍，根据武汉华星的书面确认，目前武汉华星已完成办理员工宿舍的《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》，受到本次新冠疫情的影响，联合验收工作正在推进过程中，且武汉市国土资源和规划局东湖新技术开发区分局以及武汉东湖新技术开发区建设管理局已分别出具武汉华星无违法违规情况说明。鉴于该项房屋占武汉华星的使用的全部房屋的总面积比较小，且非生产经营用房，因此，该员工宿舍不会对武汉华星的正常生产经营产生重大不利影响，不会对本次交易构成实质障碍。

## （2）机器设备

截至 2019 年 12 月 31 日，武汉华星拥有机器设备账面价值 1,092,219.45 万元。武汉华星账面原值 10,000 万元以上的生产设备情况如下：

序号	设备名称	账面原值（万元）	成新率
1	阵列曝光机	167,268.45	78.10%
2	干法刻蚀机	68,897.27	79.99%
3	化学气相沉积机	59,322.93	77.22%
4	阵列涂胶显影机	55,444.60	77.93%
5	离子注入机	52,861.87	78.76%
6	玻璃基板切割机	50,386.45	80.95%
7	准分子激光退火机	48,434.61	79.67%
8	卡匣式自动装卸运输机/阵列厂	29,776.85	74.11%
9	阵列真空金属溅射机	28,525.47	69.52%

序号	设备名称	账面原值（万元）	成新率
10	有机蒸镀机（4.5H）	21,149.30	87.14%
11	彩膜曝光机 Nikon	16,265.33	85.39%
12	电力系统 3	15,671.64	88.53%
13	电力系统 2	15,144.36	76.19%
14	电力系统 4	15,119.62	91.00%
15	偏光板自动贴付机	13,911.40	77.15%
16	液晶面板移栽机 B 型/成盒厂	13,023.76	87.76%
17	一次点灯检测机	12,826.20	82.15%
18	卡匣自动装卸运输机/成盒	11,694.28	66.18%
19	二次点灯检测机	11,397.05	80.78%
20	彩膜涂胶机	11,141.49	69.66%
21	电力系统-1	10,973.47	69.73%
22	全自动面板倒角机	10,887.83	92.88%
23	液晶面板机械手臂 B 型/成盒厂	10,422.10	77.09%
24	成膜前清洗机	10,243.89	77.49%
25	快速热退火预热机	10,162.43	62.26%
26	液晶面板机械手臂 A 型/阵列厂	10,116.95	85.74%
27	彩膜曝光机	10,042.27	81.37%

## 2、无形资产

### （1）土地使用权

截至 2019 年 12 月 31 日，标的公司共拥有 3 处土地使用权，具体情况如下：

序号	证载权利人	不动产权证号	土地坐落位置	土地面积（m <sup>2</sup> ）	用途	土地性质	他项权利	使用期限
1	武汉华星	鄂（2017）武汉市东开不动产权第 0042539 号	东湖新技术开发区左岭大道以西、科技一路以北	313,324.17	工业	出让	银行贷款抵押	2014.9.11-2064.9.10
2	武汉华星	鄂（2017）武汉市东开不动产权第 0086432 号	东湖新技术开发区左岭大道以西、科技一路以北	16,514.55	工业	出让	银行贷款抵押	2017.11.22-2067.11.21
3	武汉华星	鄂（2017）	东湖新技	71,152.92	工	出让	无	2017.5.2

序号	证载权利人	不动产权证号	土地坐落位置	土地面积(m <sup>2</sup> )	用途	土地性质	他项权利	使用期限
		武汉市东开不动产权第0050175号	术开发区左岭镇左庙路以东、科技一路以北		业			2-2067.5.21

截至2019年12月31日，上述土地使用权权属清晰，不存在产权纠纷或潜在争议。除上述银行贷款抵押情况外，上述土地使用权不存在其他抵押、担保等权利受到限制的情形。

## (2) 专利

### 1) 境内自有专利

截至2019年12月31日，标的公司共拥有1511项境内专利，均已取得专利证书，其中对生产经营具有重要作用的主要境内专利99项，具体情况详见下表：

序号	权利人	专利名称	专利号	类型	申请日	有效期限	他项权利
1	武汉华星	微型发光二极管显示装置及其制作方法	ZL201711206341.4	发明	2017-11-27	20年	无
2	武汉华星	一种阵列基板及其制作方法、显示装置	ZL201710253971.0	发明	2017-04-18	20年	无
3	武汉华星	柔性显示面板	ZL201710159788.4	发明	2017-03-17	20年	无
4	武汉华星	背光模块及具有该背光模块的液晶显示器	ZL201710147786.3	发明	2017-03-13	20年	无
5	武汉华星	一种柔性显示面板及其制备方法	ZL201710103447.5	发明	2017-02-24	20年	无
6	武汉华星	一种显示模组	ZL201710051857.X	发明	2017-01-20	20年	无
7	武汉华星	一种触控显示面板的驱动方法、驱动装置以及触控显示器	ZL201611259142.5	发明	2016-12-30	20年	无
8	武汉华星	内嵌式触控面板及其阵列基板	ZL201611229627.X	发明	2016-12-27	20年	无
9	武汉华星	一种阵列基板和显示装置	ZL201611158777.6	发明	2016-12-15	20年	无
10	武汉华星	显示面板及具有该显示面板的显示装置	ZL201611153803.6	发明	2016-12-14	20年	无

序号	权利人	专利名称	专利号	类型	申请日	有效期限	他项权利
11	武汉华星	柔性显示面板及柔性显示设备	ZL201610925476.5	发明	2016-10-24	20年	无
12	武汉华星	一种RGB转RGBW的色域转换方法及装置	ZL201610878403.5	发明	2016-10-08	20年	无
13	武汉华星	显示面板的亮度和色度的调节计算方法及系统	ZL201610804644.5	发明	2016-09-06	20年	无
14	武汉华星	阵列基板以及触控显示面板	ZL201610786397.0	发明	2016-08-31	20年	无
15	武汉华星	触控液晶显示面板、CF基板以及触控显示装置	ZL201610717713.9	发明	2016-08-24	20年	无
16	武汉华星	一种低温多晶硅薄膜的制备方法	ZL201610667656.8	发明	2016-08-15	20年	无
17	武汉华星	一种阵列基板及显示面板	ZL201610664078.2	发明	2016-08-12	20年	无
18	武汉华星	有机发光显示器及其制作方法	ZL201610654099.6	发明	2016-08-10	20年	无
19	武汉华星	扫描驱动电路及具有该电路的平面显示装置	ZL201610639673.0	发明	2016-08-05	20年	无
20	武汉华星	液晶显示面板及其驱动方法	ZL201610607704.4	发明	2016-07-29	20年	无
21	武汉华星	扫描驱动电路及具有该电路的平面显示装置	ZL201610607094.8	发明	2016-07-28	20年	无
22	武汉华星	伽马电压生成电路及驱动装置	ZL201610579353.0	发明	2016-07-20	20年	无
23	武汉华星	驱动电路及具有该驱动电路的液晶显示器	ZL201610549683.5	发明	2016-07-13	20年	无
24	武汉华星	一种阵列基板及液晶显示面板	ZL201610546002.X	发明	2016-07-12	20年	无
25	武汉华星	液晶显示面板以及液晶显示器	ZL201610534949.9	发明	2016-07-08	20年	无
26	武汉华星	阵列基板、触控显示器及电子装置	ZL201610507016.0	发明	2016-06-30	20年	无
27	武汉华星	一种阵列基板以及液晶显示器	ZL201610475618.2	发明	2016-06-24	20年	无
28	武汉华星	窄边框背光模组及液晶显示器	ZL201610459513.8	发明	2016-06-22	20年	无
29	武汉华星	一种GOA电路及液晶显示器	ZL201610421842.3	发明	2016-06-13	20年	无
30	武汉华星	液晶面板、液晶显示器及液晶面板的制备方法	ZL201610387776.2	发明	2016-06-02	20年	无

序号	权利人	专利名称	专利号	类型	申请日	有效期限	他项权利
31	武汉华星	基于 LTPS 半导体薄膜晶体管的 GOA 电路	ZL201610363726.0	发明	2016-05-27	20 年	无
32	武汉华星	基于 LTPS 半导体薄膜晶体管的 GOA 电路	ZL201610331102.0	发明	2016-05-18	20 年	无
33	武汉华星	触控显示面板及其驱动电路、电子设备	ZL201610288584.6	发明	2016-05-04	20 年	无
34	武汉华星	降低液晶显示模组功耗的控制方法	ZL201610225081.4	发明	2016-04-12	20 年	无
35	武汉华星	显示驱动电路及显示面板	ZL201610154053.8	发明	2016-03-17	20 年	无
36	武汉华星	薄膜晶体管阵列基板及其制备方法、触摸显示面板	ZL201610087081.2	发明	2016-02-16	20 年	无
37	武汉华星	TFT 阵列基板及其制备方法	ZL201610060834.0	发明	2016-01-28	20 年	无
38	武汉华星	一种基于栅极驱动电路及其液晶显示器	ZL201610058675.0	发明	2016-01-28	20 年	无
39	武汉华星	栅极驱动电路和使用栅极驱动电路的液晶显示器	ZL201610007999.1	发明	2016-01-07	20 年	无
40	武汉华星	阵列基板上栅极驱动电路及使用所述电路的液晶显示器	ZL201610008000.5	发明	2016-01-07	20 年	无
41	武汉华星	双面显示装置	ZL201511021842.6	发明	2015-12-30	20 年	无
42	TCL 华星、武汉华星	液晶显示面板	ZL201510991633.8	发明	2015-12-25	20 年	无
43	武汉华星	适用于 In Cell 型触控显示面板的 GOA 电路	ZL201511003688.X	发明	2015-12-25	20 年	无
44	武汉华星	GOA 电路及液晶显示装置	ZL201510980037.X	发明	2015-12-23	20 年	无
45	武汉华星	触控驱动电路	ZL201510980039.9	发明	2015-12-23	20 年	无
46	武汉华星	用于窄边框液晶显示面板的 GOA 电路	ZL201510989189.6	发明	2015-12-22	20 年	无
47	武汉华星	基于 LTPS 半导体薄膜晶体管的 GOA 电路	ZL201510954368.6	发明	2015-12-17	20 年	无
48	武汉华星	点反转模式的液晶显示面板	ZL201510926246.6	发明	2015-12-11	20 年	无
49	武汉华星	一种 GOA 驱动电路	ZL201510824291.0	发明	2015-11-24	20 年	无
50	武汉华星	柔性显示基板及其制造方	ZL201510818540.5	发明	2015-11-23	20 年	无

序号	权利人	专利名称	专利号	类型	申请日	有效期限	他项权利
	星	法					
51	武汉华星	曲面液晶面板及曲面液晶显示装置	ZL201510818032.7	发明	2015-11-20	20年	无
52	武汉华星	栅极驱动电路和使用栅极驱动电路的液晶显示器	ZL201510797175.4	发明	2015-11-18	20年	无
53	武汉华星	栅极驱动基板和使用栅极驱动基板的液晶显示器	ZL201510798987.0	发明	2015-11-18	20年	无
54	TCL华星、武汉华星	改善大视角色偏的液晶显示器	ZL201510777556.6	发明	2015-11-12	20年	无
55	TCL华星、武汉华星	一种视角可调控的液晶显示面板及其视角调控方法	ZL201510713568.2	发明	2015-10-28	20年	无
56	武汉华星	栅极驱动基板和使用栅极驱动基板的液晶显示器	ZL201510666807.3	发明	2015-10-15	20年	无
57	武汉华星	栅极驱动电路及应用该电路的显示装置	ZL201510672879.9	发明	2015-10-15	20年	无
58	武汉华星	液晶显示背光控制电路及其终端设备	ZL201510648994.2	发明	2015-10-09	20年	无
59	TCL华星、武汉华星	TFT阵列基板的制备方法、TFT阵列基板及显示装置	ZL201510638669.8	发明	2015-09-30	20年	无
60	TCL华星、武汉华星	低温多晶硅 TFT 基板	ZL201510641280.9	发明	2015-09-30	20年	无
61	TCL华星、武汉华星	一种 GOA 电路及液晶显示器	ZL201510632682.2	发明	2015-09-29	20年	无
62	TCL华星、武汉华星	薄膜晶体管阵列基板及液晶显示面板	ZL201510626558.5	发明	2015-09-28	20年	无
63	武汉华星	CMOS GOA 电路	ZL201510629067.6	发明	2015-09-28	20年	无
64	TCL华星、武汉华星	扫描驱动电路及具有该电路的液晶显示装置	ZL201510624257.9	发明	2015-09-25	20年	无
65	TCL华星、武汉华星	一种 GOA 电路、显示装置和 GOA 电路的驱动方法	ZL201510613608.6	发明	2015-09-23	20年	无
66	TCL华星、武汉	一种显示面板和显示装置	ZL201510609203.5	发明	2015-09-22	20年	无

序号	权利人	专利名称	专利号	类型	申请日	有效期限	他项权利
	华星						
67	TCL 华星、武汉华星	扫描驱动电路及具有该电路的液晶显示装置	ZL201510605314.9	发明	2015-09-21	20 年	无
68	武汉华星	一种背光模组和液晶显示器	ZL201510589808.2	发明	2015-09-16	20 年	无
69	TCL 华星、武汉华星	一种蓝相液晶显示面板	ZL201510587564.4	发明	2015-09-15	20 年	无
70	武汉华星	薄膜晶体管阵列基板	ZL201510584742.8	发明	2015-09-15	20 年	无
71	TCL 华星、武汉华星	一种液晶显示装置的栅极驱动电路	ZL201510583082.1	发明	2015-09-14	20 年	无
72	TCL 华星、武汉华星	显示面板	ZL201510562474.X	发明	2015-09-07	20 年	无
73	武汉华星	蓝相液晶显示模组、蓝相液晶显示器及其制作方法	ZL201510545622.7	发明	2015-08-28	20 年	无
74	TCL 华星、武汉华星	一种液晶显示面板及其驱动电路	ZL201510493248.0	发明	2015-08-12	20 年	无
75	武汉华星	阵列基板、液晶显示面板以及液晶显示器	ZL201510474054.6	发明	2015-08-06	20 年	无
76	武汉华星	蓝相液晶显示模组、蓝相液晶显示器及其制作方法	ZL201510482306.X	发明	2015-08-03	20 年	无
77	武汉华星	显示面板及薄膜晶体管阵列基板	ZL201510458323.X	发明	2015-07-29	20 年	无
78	TCL 华星、武汉华星	LTPS 阵列基板及其制造方法	ZL201510443670.5	发明	2015-07-24	20 年	无
79	武汉华星	显示模组及显示装置	ZL201510413531.8	发明	2015-07-14	20 年	无
80	武汉华星	基于 LTPS 的传输门多路复用电路及液晶显示面板	ZL201510364820.3	发明	2015-06-26	20 年	无
81	武汉华星	液晶显示装置	ZL201510355219.8	发明	2015-06-24	20 年	无
82	武汉华星	液晶显示器及其液晶面板	ZL201510335009.2	发明	2015-06-16	20 年	无
83	TCL 华星、武汉	LTPS 阵列基板及其制造方法	ZL201510310588.5	发明	2015-06-08	20 年	无

序号	权利人	专利名称	专利号	类型	申请日	有效期限	他项权利
	华星						
84	武汉华星	一种高色域背光模块及显示装置	ZL201510310111.7	发明	2015-06-08	20年	无
85	武汉华星	列翻转模式的液晶显示面板及其驱动方法	ZL201510297185.1	发明	2015-06-02	20年	无
86	武汉华星	自电容式内嵌触摸屏及其制备方法、液晶显示器	ZL201510290262.0	发明	2015-05-29	20年	无
87	武汉华星	背光模块和液晶显示器	ZL201510263233.5	发明	2015-05-21	20年	无
88	武汉华星	显示面板及显示装置	ZL201510222699.0	发明	2015-04-30	20年	无
89	武汉华星	液晶显示装置及其阵列基板	ZL201510219624.7	发明	2015-04-30	20年	无
90	TCL华星、武汉华星	一种液晶显示面板及装置	ZL201510202597.2	发明	2015-04-27	20年	无
91	武汉华星	液晶显示面板	ZL201510173388.X	发明	2015-04-14	20年	无
92	武汉华星	彩膜基板、液晶屏及彩色液晶显示装置	ZL201510162772.X	发明	2015-04-08	20年	无
93	武汉华星	显示装置及其背光模组	ZL201510161787.4	发明	2015-04-07	20年	无
94	TCL华星、武汉华星	一种发光装置及液晶显示装置	ZL201510144635.3	发明	2015-03-30	20年	无
95	TCL华星、武汉华星	显示面板及显示装置	ZL201510118950.9	发明	2015-03-18	20年	无
96	TCL华星、武汉华星	栅极驱动电路及显示装置	ZL201510116871.4	发明	2015-03-17	20年	无
97	TCL华星、武汉华星	薄膜晶体管以及液晶显示器	ZL201510116545.3	发明	2015-03-17	20年	无
98	TCL华星、武汉华星	液晶显示面板	ZL201510118156.4	发明	2015-03-17	20年	无
99	武汉华星	像素结构的制作方法以及像素结构	ZL200810127932.7	发明	2008-07-01	20年	无

截至2019年12月31日，上述已获授权专利权属清晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷，亦不存在质押、冻结等权利受到限制的情况。

## 2) 境外自有专利

截至2019年12月31日，标的公司拥有837项境外专利，均已取得专利专用权，不存在质押或其他权利受限的情形。

## 3) 专利许可

截至2019年12月31日，标的公司存在如下专利许可情况：

根据武汉华星与TCL华星签署的《专利独占实施许可合同》，就专利号为200610089897.5、200610149600.X、200710089644.2的三项专利，武汉华星同意以独占许可方式许可TCL华星独占实施上述专利。许可范围是在中国大陆使用所许可专利的专利方法以及制造、使用、销售、许诺销售、进口、出口、运输、仓储依照该专利方法直接获得的产品。合同有效期为2016年12月3日至2019年12月2日。2019年11月25日，武汉华星与TCL华星续签《专利独占实施许可合同》，合同有效期增加3年（2019年12月3日至2022年12月3日）。前述专利许可合同均已在国家知识产权局备案。

根据TCL华星与武汉华星签署的《专利独占实施许可合同》，就专利号为201110433171.X、201310728592.4、201310351127.3的三项专利，TCL华星同意以独占许可方式许可武汉华星独占实施上述专利。许可范围是在中国大陆使用所许可专利的专利方法以及制造、使用、销售、许诺销售、进口、出口、运输、仓储依照该专利方法直接获得的产品。合同有效期为2016年12月3日至2019年12月2日。2019年11月25日，TCL华星与武汉华星续签《专利独占实施许可合同》，合同有效期增加3年（2019年12月3日至2022年12月3日）。前述专利许可合同均已在国家知识产权局备案。

## (3) 商标

### 1) 境内注册商标

截至2019年12月31日，标的公司拥有境内注册商标3项，均已取得商标注册证书，具体情况如下：

序号	商标名称	注册号	分类号	有效期限截止日
(1)		23726345	9	2028.04.20
(2)		19911719	9	2028.11.27
(3)		31581769	9	2029.10.20

截至2019年12月31日，上述注册商标权属清晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷，亦不存在质押、冻结等权利受到限制的情况。

## 2) 境外注册商标

截至2019年12月31日，标的公司拥有31项境外商标，均已取得商标专用权，不存在质押或其他权利受限的情形。

## (4) 著作权

截至2019年12月31日，标的公司拥有6项著作权，均为计算机软件著作权，并已取得了著作权登记证书，具体情况如下：

序号	著作权名称及版本号	类型	登记号	登记日期
(1)	非对称伽马调试软件	计算机软件著作权	2019SR0500882	2019.5.22
(2)	伽马及3伽马自动校正软件	计算机软件著作权	2019SR0500313	2019.5.22
(3)	显示效果测试软件	计算机软件著作权	2019SR0500329	2019.5.22
(4)	液晶盒驱动调试软件	计算机软件著作权	2019SR0500943	2019.5.22
(5)	异形显示边角效果优化软件	计算机软件著作权	2019SR0500486	2019.5.22
(6)	包含红绿蓝白像素显示器控制软件	计算机软件著作权	2019SR0502151	2019.5.22

截至2019年12月31日，上述著作权权属清晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷，亦不存在质押、冻结等权利受到限制的情况。

## (5) 域名

截至2019年12月31日，标的公司拥有1项域名，具体情况如下：

序号	注册人	域名	备案号	审核通过日
1	武汉华星	61.183.85.102	鄂 ICP 备 17027838 号-1	2019.4.24

## （二）主要负债情况

根据大华所出具《审计报告》（大华审字[2020]001799号），截至2019年12月31日，武汉华星总负债为1,400,289.38万元，主要负债账面情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
短期借款	66,625.05	4.76%
衍生金融负债	2,915.71	0.21%
应付票据	83,127.91	5.94%
应付账款	356,354.13	25.45%
预收款项	9,796.40	0.70%
应付职工薪酬	11,128.98	0.79%
应交税费	791.06	0.06%
其他应付款	130,798.05	9.34%
一年内到期的非流动负债	902.69	0.06%
<b>流动负债合计</b>	<b>662,439.96</b>	<b>47.31%</b>
长期借款	700,041.18	49.99%
递延收益	29,748.32	2.12%
递延所得税负债	8,059.93	0.58%
<b>非流动负债合计</b>	<b>737,849.42</b>	<b>52.69%</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,400,289.38</b>	<b>100.00%</b>

## （三）资产抵押、质押及对外担保情况

### 1、资产抵押、质押情况

截至2019年12月31日，武汉华星资产抵押、质押情况如下：

单位：万元

项目	期末余额	受限原因
货币资金	3,428.00	保函保证金
固定资产	1,317,331.43	融资借款抵押
在建工程	7,330.84	融资借款抵押
无形资产	18,207.51	融资借款抵押
<b>合计</b>	<b>1,346,297.78</b>	

## **2、对外担保情况**

截至本报告签署日，武汉华星不存在为第三方提供担保的情形。

## **(四) 或有负债情况**

截至本报告签署日，武汉华星不存在重大或有负债事项。

## **(五) 诉讼、仲裁及处罚情况**

### **1、诉讼、仲裁**

截至本报告签署日，标的公司不存在对本次交易构成实质性影响的尚未了结的重大诉讼、仲裁案件和司法强制执行等重大争议。

### **2、处罚情况**

报告期内，武汉华星不存在违反法律法规而受到重大行政处罚或刑事处罚的情形。

## 六、交易标的主营业务发展情况

### （一）主要产品所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

#### 1、行业分类

根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017）的规定，武汉华星属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”，细分行业为“C3969 光电子器件及其他电子器件制造”，具体为显示器件制造行业。按照中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），武汉华星属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。

#### 2、行业管理体制、行业主要法律法规及政策

##### （1）行业主管部门及监管体制

武汉华星所属光电子器件及其他电子器件制造行业的行政主管部门为中华人民共和国工业和信息化部，其主要职责包括：提出新型工业化发展战略和政策，协调解决新型工业化进程中的重大问题，拟订并组织实施工业、通信业、信息化的发展规划，推进产业结构战略性调整和优化升级；制定并组织实施工业、通信业的行业规划、计划和产业政策；监测分析工业、通信业运行态势，统计并发布相关信息，进行预测预警和信息引导；指导行业技术创新和技术进步，以先进适用技术改造提升传统产业等。

武汉华星所属行业协会为中国光学光电子行业协会。中国光学光电子行业协会对我国光学光电子行业实施自律管理，主要工作包括：开展本行业市场调查，向政府提出本行业发展规划的建议；进行市场预测，向政府和会员单位提供信息；举办国际、国内展览会、研讨会、学术讨论会，致力新产品新技术的推广应用；出版刊物报纸和行业名录；组织会员单位开拓国际国内市场，组织国际交流，开展国际合作，推动行业发展与进步。

##### （2）行业主要法律法规及规范性文件

截至本报告签署日，标的公司所处行业相关的主要法律法规及规范性文件如下：

《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》于 2005 年 9 月 1 日起施行，规定部分行业实行生产许可证制度。根据该规定，标的公司产品和业务不在生产许可证管理范围之内。

### (3) 产业政策及产业规划

标的公司所处行业受到国家政策的大力鼓励和支持，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”重点发展项目。

截至本报告签署日，标的公司所处行业的主要产业政策及产业规划具体如下表所示：

发布时间	部门	政策名称	主要内容
2019 年 6 月	发改委、商务部	《鼓励外商投资产业目录（2019 年版）》	将“TFT-LCD、OLED、AMOLED、激光显示、量子点、3D 显示等平板显示屏”列入全国鼓励外商投资产业目录
2019 年 3 月	工信部、广电总局、中央广播电视总台	《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022 年）》	加强 4K/8K 显示面板创新。推动超高清电视、机顶盒、虚拟现实（增强现实）设备等产品普及，发展大屏拼接显示、电影投影机商用显示终端
2018 年 7 月	工信部、发改委	《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020 年）》	加快新型显示产品发展。支持企业加大技术创新投入，突破新型背板、超高清、柔性面板等量产技术，带动产品创新，实现产品结构调整。推动面板企业与终端企业拓展互联网、物联网、人工智能等不同领域应用，在中高端消费领域培育新增长点，进一步扩大在线健康医疗、安防监控、智能家居等领域的应用范围
2016 年 11 月	国务院	《“十三五”战略性新兴产业发展规划》	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。推动半导体显示产业链协同创新
2016 年 3 月	国务院	《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	围绕重点领域，优化政策组合，拓展新兴产业增长空间，抢占未来竞争制高点，使战略性新兴产业增加值占国内生产总值比重达到 15%。支持新一代信息技术产业的发展壮大，大力推进先进半导体、虚拟现实与互动影视等新兴前沿领域创新和产业化
2015 年 3 月	发改委、商务部	《外商投资产业指导目录（2015 年修订）》	信息产业属于国家鼓励外商投资的产业之一，“TFT-LCD、PDP、OLED 等平板显示屏、显示屏材料制造”属于其中重点鼓励投资的领域

2014年6月	发改委、财政部	《国家发展改革委、财政部关于组织实施战略性新兴产业区域集聚发展试点的通知》	率先在江苏、安徽、湖北、广东、深圳五省市开展战略性新兴产业区域集聚发展试点工作,激励各类社会主体加大对战略性新兴产业投入
2012年4月	财政部、海关总署、国家税务总局	《关于进一步扶持新型显示器件产业发展有关进口税收优惠政策的通知》	自2012年1月1日至2015年12月31日,新型显示器件(包括薄膜晶体管液晶、等离子、有机发光二极管)面板生产企业进口国内不能生产的自用生产性(含研发用)原材料和消耗品,免征进口关税,照章征收进口环节增值税;进口建设净化室所需国内尚无法提供(即国内不能生产或性能不能满足)的配套系统以及维修生产设备所需零部件免征进口关税和进口环节增值税
2012年2月	工信部	《中国电子信息制造业“十二五”发展规划》	电子信息产业仍是全球竞争的战略重点,要集中突破核心关键技术,全面提升产业核心竞争力,平板电视面板自给率要达到80%以上
2011年3月	国务院	《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》	大力发展节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等战略性新兴产业。新一代信息技术产业重点发展新一代移动通信、下一代互联网、三网融合、物联网、云计算、集成电路、新型显示、高端软件、高端服务器和信息服务

## (二) 主要产品用途及报告期的变化情况

武汉华星的主要产品为 LTPS 液晶中小尺寸<sup>2</sup>移动终端面板,下游客户主要为智能手机、平板、笔记本电脑等移动终端制造企业。报告期内,主要产品用途无显著变化。武汉华星现有 1 条生产线——第 6 代 LTPS-LCD 显示面板生产线项目。

武汉华星所属行业为半导体显示产业。半导体显示产业是国家重点鼓励发展的行业,发展半导体显示产业,对于促进我国电子信息产业的健康发展、提升国家在信息技术、材料技术、装备技术、系统技术及国家安全等方面具有非常重要的意义。

截至 2019 年 12 月 31 日,t3 项目产能达到每月 50,000 大片<sup>3</sup>,是全球单体产能最大的 LTPS 工厂,所生产的 LTPS 产品在技术含量和生产良率方面已达到国

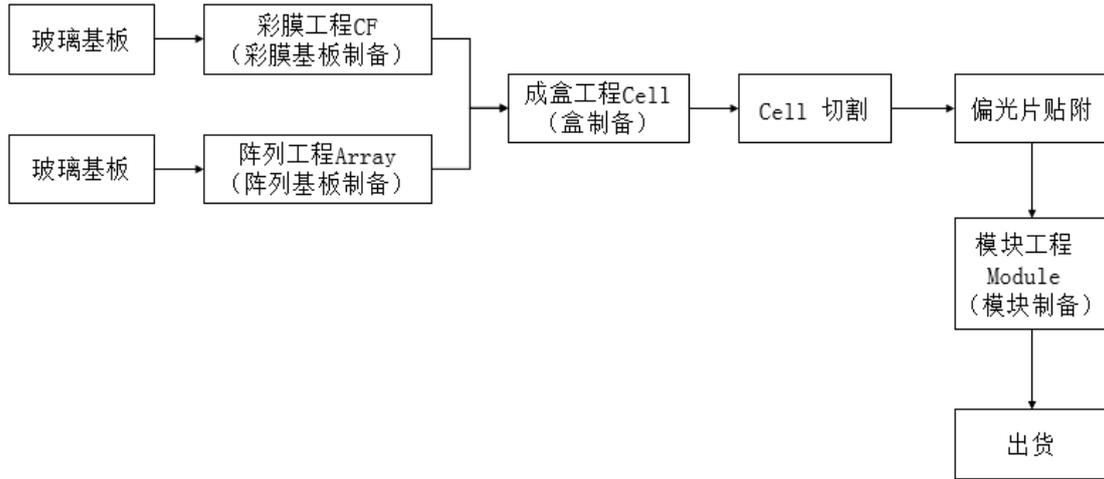
<sup>2</sup> 中小尺寸指 32 吋及以下液晶面板产品,大尺寸指 32 吋以上液晶面板产品。中小尺寸主要用于手机、平板电脑、笔记本电脑,大尺寸主要用于电视、监视器。

<sup>3</sup> 液晶面板的生产过程之一,是将外部采购的大片玻璃基板按相应尺寸切割。这里的每月 50,000 大片即为大片玻璃基板的每月最大用量为 50,000 大片,每片大片玻璃基板的尺寸为 1,500 mm\*1,850 mm。

际一流水平。2019年t3项目的LTPS-LCD产品市场份额稳居全球第二。

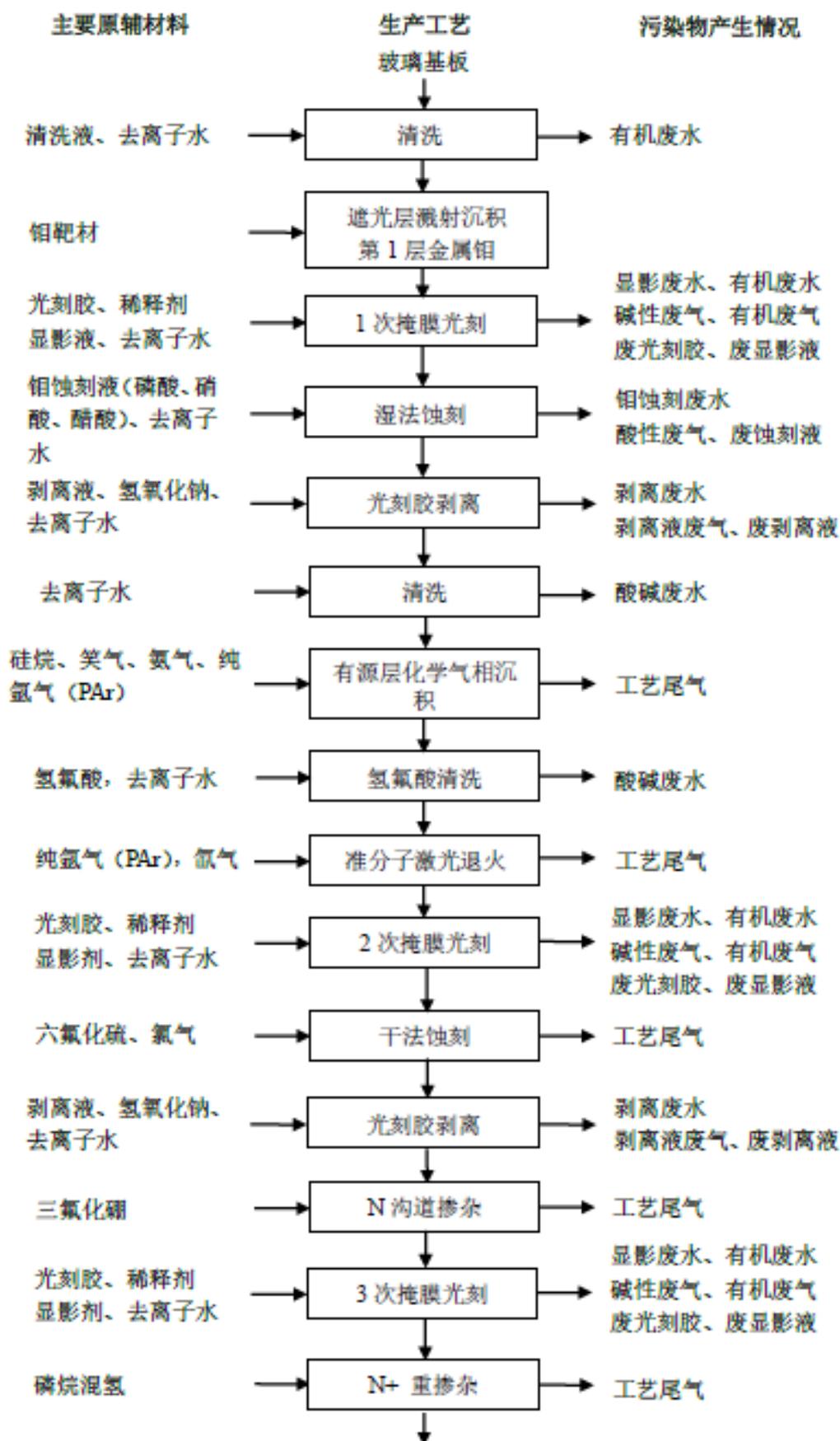
### （三）主要业务流程

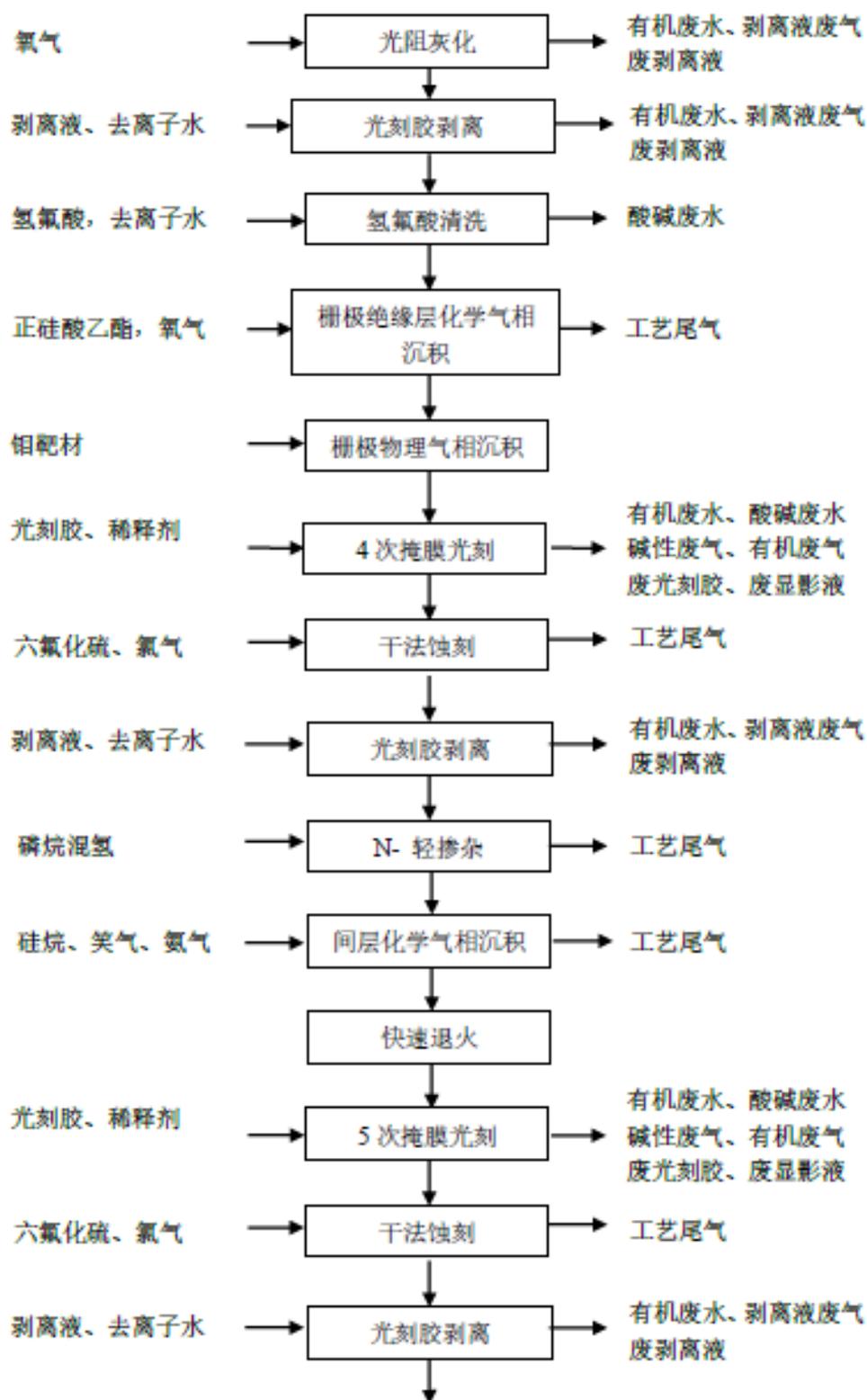
武汉华星的主要产品——低温多晶硅（LTPS）薄膜晶体管液晶显示器的生产工艺流程包括阵列（Array）、彩膜（Colour Filter）、成盒（CELL）以及模组（Module）四大工程，总体生产工艺流程示意图如下图所示：

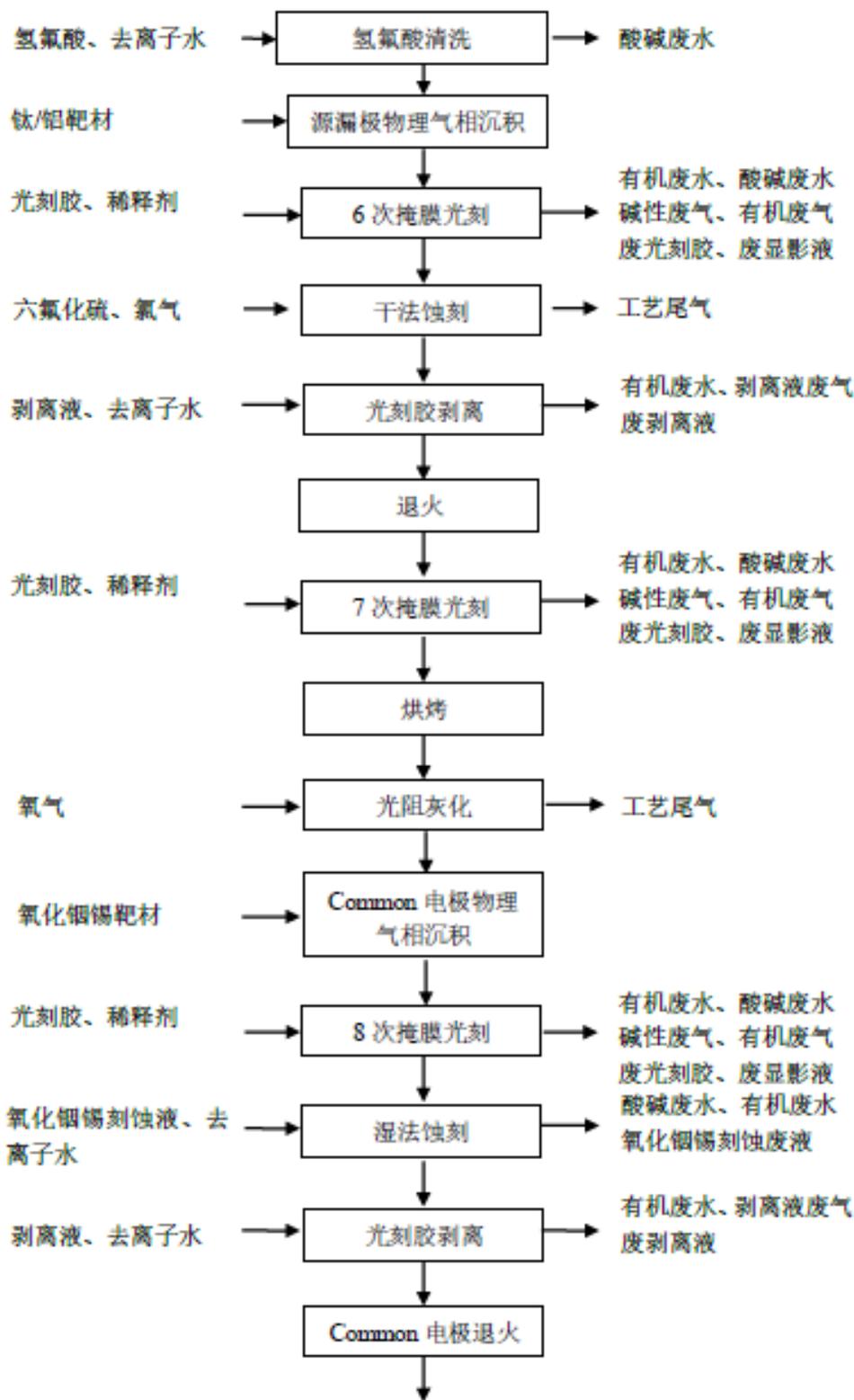


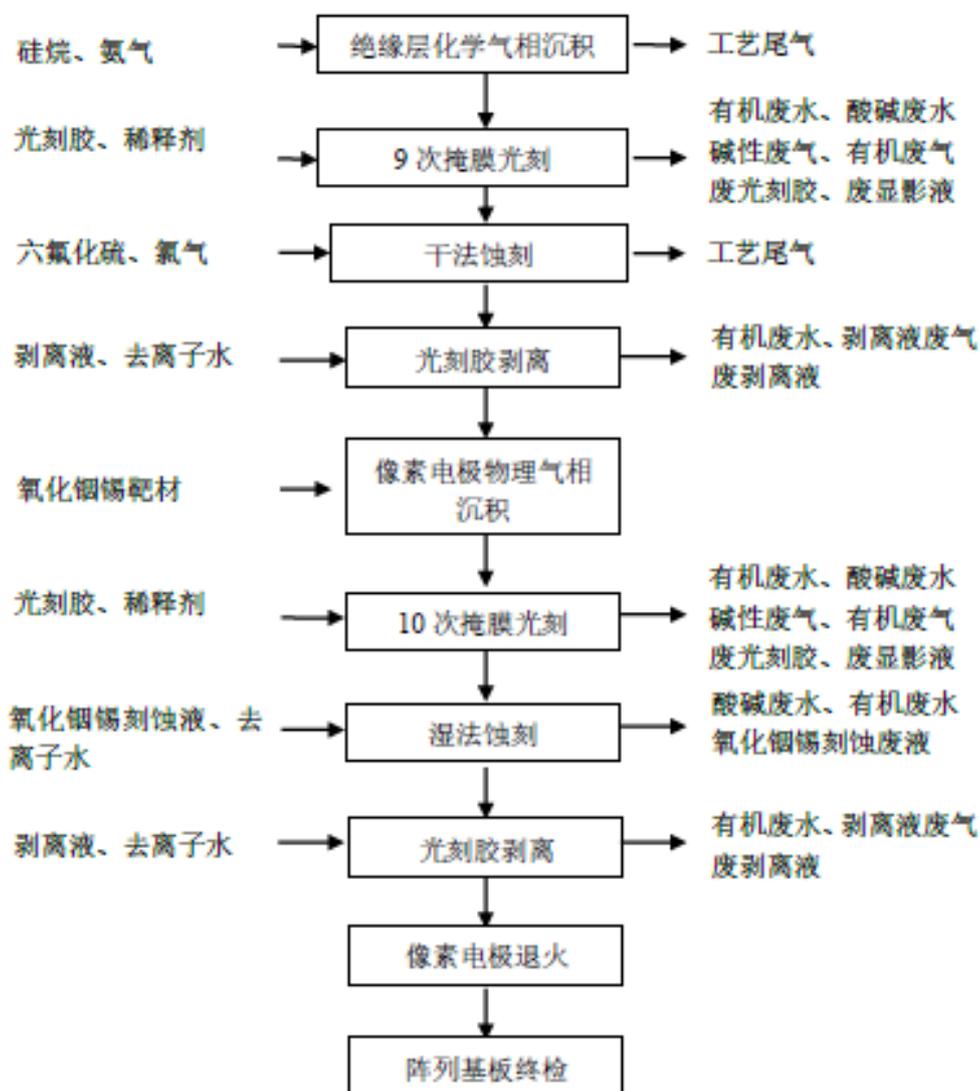
#### 1、阵列工程

阵列工程的工艺流程为低温多晶硅（LTPS）TFT工艺，包括玻璃基板清洗、PECVD、溅射、光刻、刻蚀以及剥离等工序。阵列工程将玻璃基板充分清洗后在其清洁干净的表面上通过化学气相沉积(CVD)的方法形成半导体膜或隔离膜，通过溅射镀膜的方法形成金属膜。然后对栅电极及引线、有源层孤岛、源漏电极及引线、接触通孔、像素电极经光刻胶涂敷、光刻胶曝光、显影等光刻工艺并经湿法刻蚀、干法刻蚀后，剥离掉多余的光刻胶，再经热处理把半导体特性作均一化处理后即做成阵列玻璃基板。阵列工程工艺流程如下图所示：



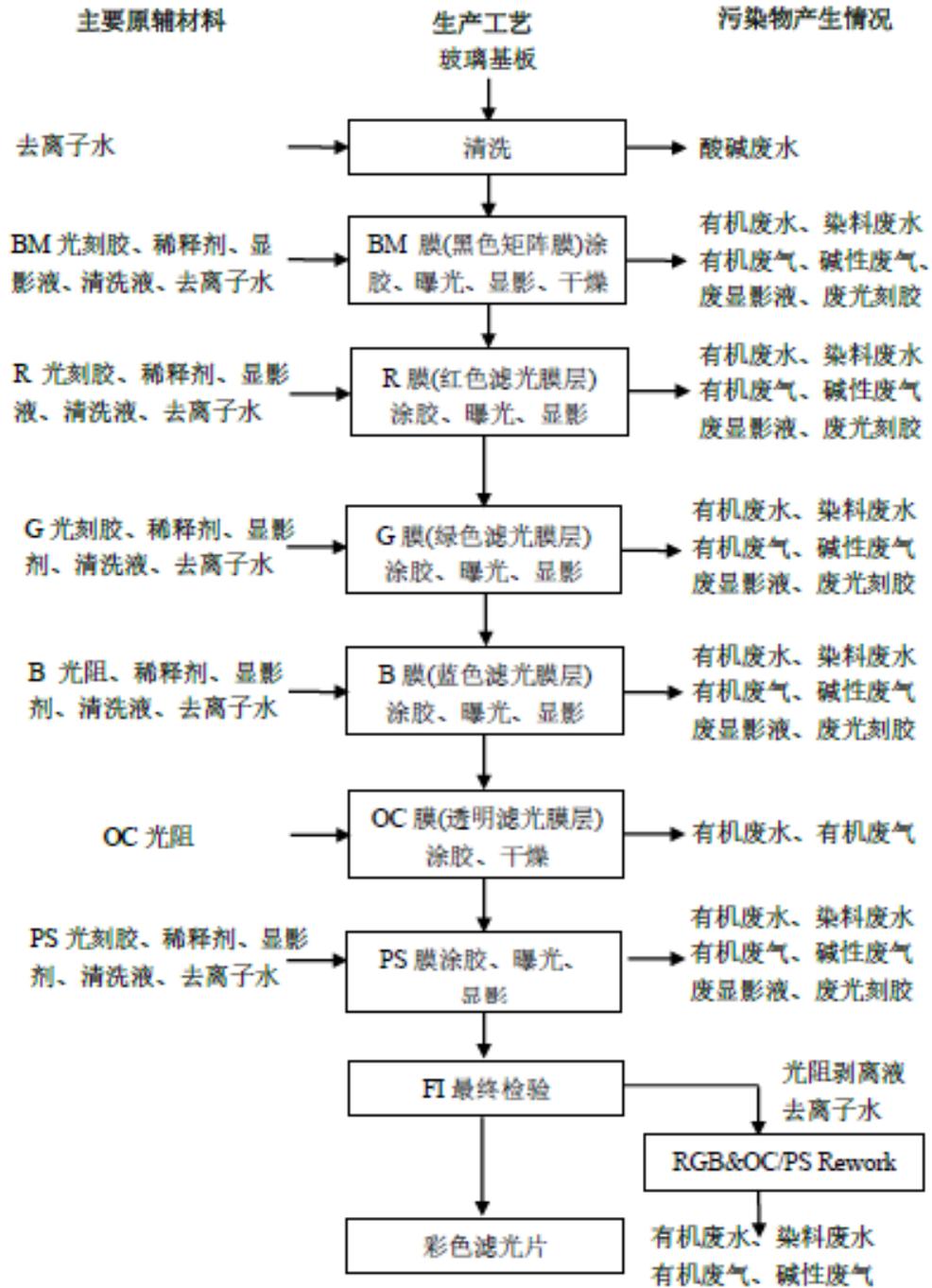






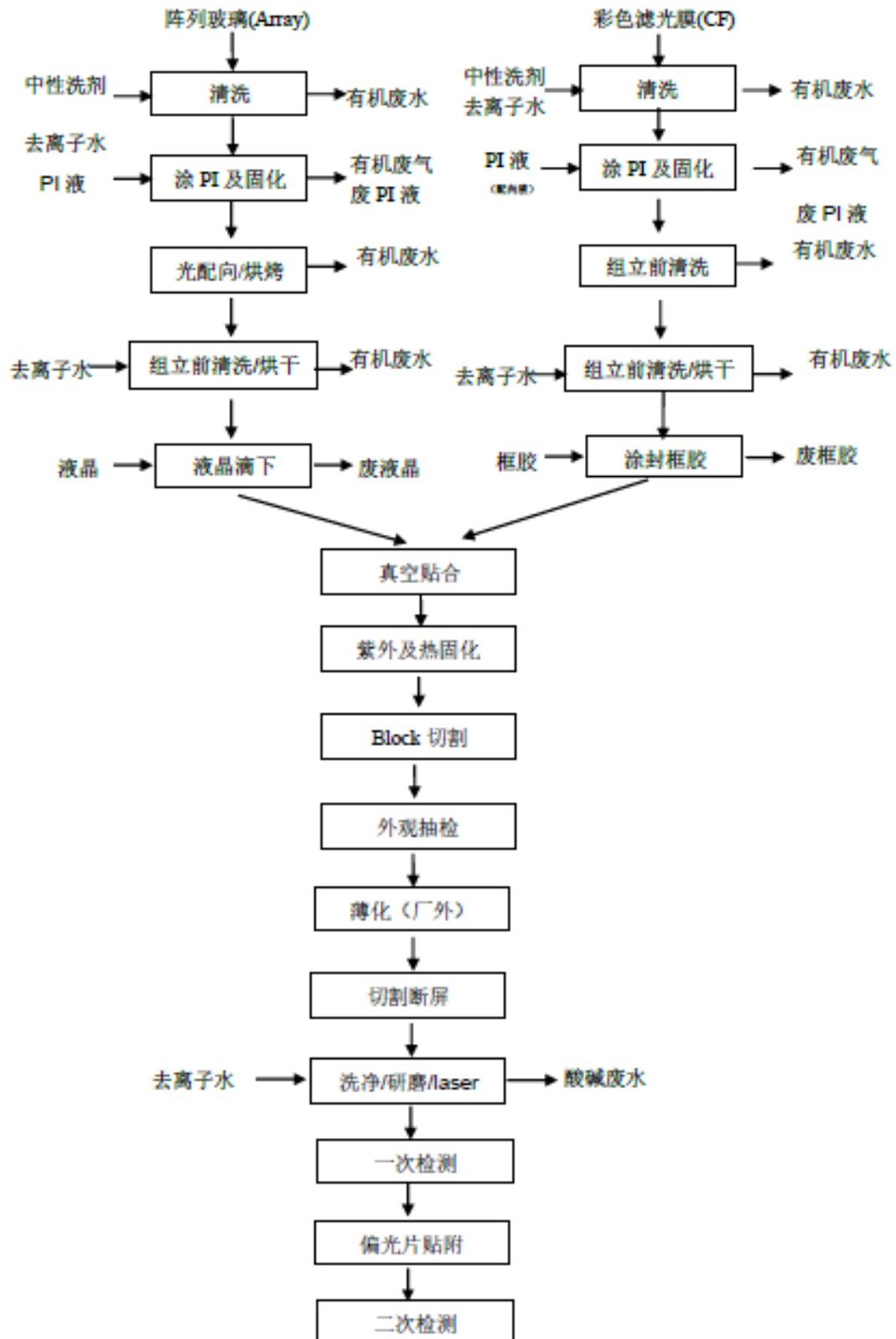
## 2、彩膜工程

彩膜工程是在玻璃基板上制作防反射的遮光层-黑色矩阵（Black matrix），洗净后再进行光阻的涂布，先涂布绿色彩色光阻后，经曝光、显影、烘烤，形成绿色滤光层，再依序制作形成具有透光性红、绿、蓝三原色的彩色滤光膜层，然后涂布上 OC 光阻和起支撑作用的 PS 柱子等。彩膜工程工艺流程如下图所示：



### 3、成盒工程

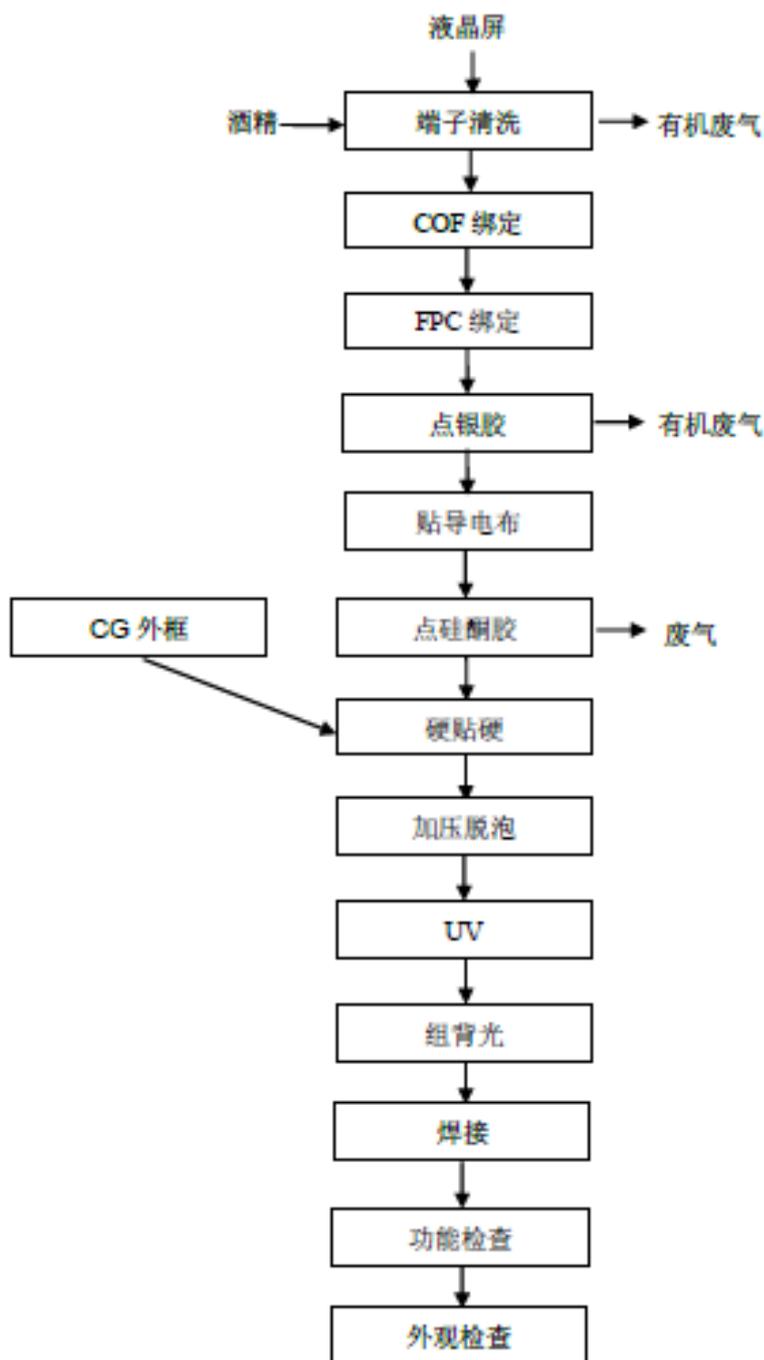
成盒工程是将经阵列工程生产的基板和彩膜基板经清洗，表面涂布取向膜，经固化、光配向处理，在阵列基板液晶滴下及彩膜基板涂布框胶后，两基板在真空中组立成盒、框胶光催化&热固化、Block 切割。成盒工程工艺流程如下图：



#### 4、模组工程

模组工程是将液晶显示面板与外部驱动芯片和控制电路相连接，并组装背光

源和外框，经过模块组装工序并检测合格，形成最终的 TFT-LCD 模组产品。模组工程工艺流程如下图所示：



#### (四) 主要业务模式

##### 1、采购模式

武汉华星主要按照生产计划采购原材料。武汉华星设立采购部门专职负责采

购工作，并依据生产部门提供的订单及生产排班安排采购原材料。其采购原材料主要包括玻璃、液晶、偏光片、化学品、光阻、集成电路（IC）、偏光片（POL）、柔性线路板（FPCA）、背光源（BLU）以及盖板玻璃（CG）等。武汉华星原材料供应商主要为日本、德国、韩国及中国台湾企业，国内供应商目前主要供应 FPCA、BLU、CG。

针对前段材料（面板材料）供应商的选取，武汉华星通过品质、技术、商务、产品、制造等 5 个维度进行综合评估并打分，从中筛选出 2 至 3 家评分最高的供应商，再经过生产线实际投产验证，经过武汉华星材料采购委员会决议，最终选择 1 至 2 家实际供货。针对后段材料（模组材料）供应商确定，武汉华星通过品质、技术、商务、产品等各维度进行综合评估，经过评委会决策供应商选型。

正式合作的供应商要求签订材料采购框架协议及相关品质协议。供应商协议签订后，武汉华星对供应商施行严格的动态品质管理。针对主要供应商，武汉华星每个季度会召开季度营运会议进行评分，针对评分等级 C 或 D 的供应商，武汉华星会要求其进行品质改善，并追踪改善结果，长期未有改善结果的将被取消供货资格。

## 2、生产模式

武汉华星以市场需求为基础，订单为核心，围绕订单按产品类型，专线专品生产，并综合考虑产销状况、生产成本等因素。具体生产流程如下：

- （1）市场部根据历年市场需求状况提供产量预测并提交生产计划部；
- （2）生产计划部结合预测及公司业务与产品策略，识别并分析物料和产能等限制因素的风险和应对措施，提出生产计划可选方案；
- （3）武汉华星召开产销会议对生产计划可选方案进行综合评议，并根据产销决议对计划进行适当调整，最终制定并发布生产计划，以指导生产和物料采购。

## 3、销售及结算模式

武汉华星光电产品主要为 LTPS 液晶显示面板，下游客户主要为智能手机、平板、笔记本电脑等移动终端制造企业。由于该产业为资本、技术密集型产业，

准入门槛较高，下游客户选定供应商及项目验证导入都需要一定周期及成本，因此武汉华星光电具有客户稳定度及客户集中度相对较高的特点。武汉华星光电采用内销与外销相结合的方式，其中对外销售主要是通过香港华星，以美元结算。

武汉华星销售规模快速成长，产品结构不断优化，截至目前 LTPS 手机面板市占率已达全球第二，与三星、华为、小米等品牌客户都建立了稳定合作关系，并积极开拓平板电脑、笔记本电脑、车载显示等新业务领域。具体销售流程如下：

(1) 武汉华星每年与客户签署 MOU（合作谅解备忘录）或 LTA（关键物料供应保障协议），结合内部产能规划、产品趋势以及客户需求，完成全年规划，制定合理的全年产销存目标；

(2) 武汉华星每月更新未来 3 月的需求预估，公司根据其预估，结合厂内设备及产能状况，有计划性地完成备料、生产以及出货，以管控合理库存；

(3) 武汉华星财务定期对客户进行信用评级，并根据双方的合作量，适当给予客户信用周期与帐期，一般为月结 30-90 天（按每月对账日期起算）。结算方式主要为银行转账。

(4) 武汉华星根据与客户商定贸易条款确定是否由公司负责运输，依照客户要求送至指定交付地点，并在产品售价中考量运费因素。武汉华星内设物流及关务部门负责安排产品运输及报关。

#### 4、盈利模式

武汉华星的主营业务为液晶面板的研发、生产和销售，主要产品为中小尺寸移动终端面板。公司主要盈利模式是通过生产中小尺寸移动终端面板，然后销售给下游的手机、平板电脑、笔记本电脑等消费电子产品制造企业以盈利。

#### (五) 报告期内主要产品的生产销售情况

##### 1、产能、产量、期初及期末库存、销量情况

目前武汉华星主要生产 32 吋及以下规格的液晶面板。报告期内，随着 t3 项目的产能逐渐爬坡，武汉华星的产销率逐步提高。报告期内，武汉华星的产能、产量、销量如下：

2019 年度					
切割前			切割后		
名称	年产能（万大片）	产量（万大片）	产品名称	产量（万片）	销量（万片）
大片玻璃基板	58.50	56.91	中小尺寸液晶屏	11,618.80	11,397.75
2018 年度					
切割前			切割后		
名称	年产能（万大片）	产量（万大片）	产品名称	产量（万片）	销量（万片）
大片玻璃基板	42.00	23.36	中小尺寸液晶屏	5,296.76	5,059.91

注：武汉华星销售的液晶面板由外部采购的大片玻璃基板切割而成，大片玻璃基板需要根据下游客户要求切割成不同的尺寸，武汉华星的产能主要取决于生产线每天加工大片玻璃基板的数量，故此处切割前产能、产量数据为大片玻璃基板的数量（单位为“大片”），而切割后产量、销量数据是中小尺寸液晶屏面板数量（单位为“片”）。

## 2、主营业务销售收入情况

单位：万元

产品类型	2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比
中小尺寸液晶屏	1,271,874.81	100.00%	474,141.73	100.00%
合计	<b>1,271,874.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>474,141.73</b>	<b>100.00%</b>

## 3、主要销售群体情况

武汉华星产品主要销售给下游智能手机等产品的制造企业，终端客户包括 TCL 通讯、华为、三星、小米等知名企业。

## 4、销售价格的变动情况

报告期内，武汉华星产品主要为定制的非标准化产品，产品价格会根据客户要求的不同尺寸和特殊形状而变化。由于客户的具体要求差异较大，所以产品价格的差异也较大。

## 5、向前五名客户销售情况

报告期内，武汉华星前五大客户的销售情况如下：

时间	序号	客户名称	金额（万元）	占比
----	----	------	--------	----

2019 年	1	TCL 科技	537,674.45	42.06%
	2	华为	279,915.75	21.90%
	3	信利	169,280.92	13.24%
	4	小米	127,987.85	10.01%
	5	三星	85,674.51	6.70%
			合计	<b>1,200,533.49</b>
2018 年	1	TCL 科技	335,310.44	70.72%
	2	三星	36,076.54	7.61%
	3	欧菲光	28,836.27	6.08%
	4	华为	16,975.36	3.58%
	5	信利	15,798.25	3.33%
			合计	<b>432,996.87</b>

注 1: TCL 科技包括 TCL 科技下属的华显光电技术（惠州）有限公司、华星光电国际（香港）有限公司、武汉华显光电技术有限公司；

注 2: 信利包括信利光电股份有限公司、信利半导体有限公司、信利（惠州）智能显示有限公司；

注 3: 华为包括华为终端有限公司、华为终端（深圳）有限公司；

注 4: 三星包括惠州三星电子有限公司、广州三星通信技术研究有限公司；

注 5: 小米包括小米通讯技术有限公司、珠海小米通讯技术有限公司；

注 6: 欧菲光指苏州欧菲光科技有限公司。

按合并口径统计，报告期内，武汉华星前五大客户销售金额占比为 93.91%、91.32%。

## 6、报告期内董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有交易标的 5%以上股权的股东在前五名客户中所占权益情况

除 TCL 科技外，报告期内，武汉华星的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、其他主要关联方或持有标的公司 5%以上股权的股东未在前五名客户中占有权益。

### （六）报告期内主要产品的原材料和能源及其供应情况

#### 1、主要原材料和能源及其供应情况

武汉华星采购的原材料主要包括偏光片、玻璃基板、背光（BLU）、装配印刷电路板（PCBA）、盖板等：

2019 年度
---------

类型		单位	采购数量	采购金额 (万元)	占主营业务成本的比例	采购单价 (元)
原材料	偏光片	万片	23,983.15	97,296.41	8.42%	4.06
	玻璃基板	万片	122.51	35,934.26	3.11%	293.32
	背光	万个	6,728.62	123,397.44	10.68%	18.34
	装配印刷电路板	万个	11,226.97	95,184.38	8.24%	8.48
	盖板	万个	6,110.28	60,801.48	5.26%	9.95
	合计			<b>412,613.97</b>	<b>35.73%</b>	-
能源	水	万吨	502.47	1,708.73	0.15%	3.40
	电	万度	42,203.00	22,691.75	1.96%	0.54
总计				<b>437,014.46</b>	<b>37.84%</b>	-
<b>2018 年度</b>						
类型		单位	采购数量	采购金额 (万元)	占主营业务成本的比例	采购单价 (元)
原材料	偏光片	万片	12,432.91	45,375.44	11.05%	3.65
	玻璃基板	万片	58.17	17,228.46	4.20%	296.16
	背光	万个	86.56	1,921.25	0.47%	22.20
	装配印刷电路板	万个	244.10	3,361.58	0.82%	13.77
	盖板	万个	85.45	1,132.51	0.28%	13.25
	合计			<b>69,019.23</b>	<b>16.81%</b>	-
能源	水	万吨	292.57	1,004.40	0.21%	3.49
	电	万度	30,395.47	18,308.16	3.86%	0.62
总计				<b>88,331.79</b>	<b>20.51%</b>	-

## 2、主要原材料和能源的价格变动趋势

上游原材料早期主要依赖于进口，供应商也集中在国外少数公司，采购价格相对较高。近年来，随着国内公司技术水平以及生产能力的提高，武汉华星逐步增加对国内供应商的采购，主要原材料采购价格整体也逐步降低。然而，由于近几年国内面板制造企业竞相扩大产能，偏光片需求大幅增加，使得偏光片价格上升。报告期内能源价格基本保持稳定。

## 3、向前五名供应商采购情况

报告期内，武汉华星向前五名供应商采购情况如下表所示：

时间	序号	供应商名称	金额（万元）	占比
2019 年度	1	TCL 科技	473,505.86	42.47%
	2	DISPLAYTECH CO.,LTD	145,447.10	13.05%
	3	惠州市宝明精工有限公司	33,859.66	3.04%
	4	意力（广州）电子科技有限公司	32,077.10	2.88%
	5	To-Top Electronic Company Limited	28,301.75	2.54%
	合计		<b>713,191.48</b>	<b>63.97%</b>
2018 年度	1	TCL 科技	309,535.45	65.81%
	2	东旭（昆山）显示材料有限公司	57,530.38	12.23%
	3	LG（乐金）	10,635.59	2.26%
	4	默克（MERCK）	7,478.44	1.59%
	5	惠晶	7,139.89	1.52%
	合计		<b>392,319.75</b>	<b>83.41%</b>

注 1：TCL 科技包括 TCL 科技下属的武汉华显光电技术有限公司、华星光电国际（香港）有限公司、惠州 TCL 移动通信有限公司（2019 年被 TCL 科技出售予 TCL 实业控股股份有限公司）、华显光电技术（惠州）有限公司、深圳市华星光电半导体显示技术有限公司、惠州 TCL 环境科技有限公司（2019 年被 TCL 科技出售予 TCL 实业控股股份有限公司）、TCL 华星光电技术有限公司、武汉华星光电半导体显示技术有限公司、深圳聚采供应链科技有限公司、广州华睿光电材料有限公司、惠州高盛达科技有限公司等；

注 2：LG（乐金）包括 LG INNOTEK CO., LTD.、LG Chem, Ltd.；

注 3：MERCK（默克）包括默克光电材料（上海）有限公司、默克电子材料（苏州）有限公司；

注 4：惠晶包括惠晶显示科技（苏州）有限公司、黄石惠晶显示科技有限公司。

按合并口径统计，报告期内，武汉华星光电前五大供应商采购金额占比为 63.97%、83.41%。

#### 4、报告期内董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有交易标的 5%以上股权的股东在前五名供应商中所占权益情况

除 TCL 科技外，报告期内，武汉华星的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、其他主要关联方或持有标的公司 5%以上股权的股东未在前五名供应商中占有权益。

#### （七）境外生产经营情况

报告期内，武汉华星未在境外进行生产经营，亦未在境外拥有资产。

## （八）安全生产与环境保护情况

### 1、安全生产和污染治理制度及执行情况

#### （1）安全生产制度及执行情况

武汉华星建立了“一阶文件+二阶程序+三阶指导书”的三层级安全生产管理制度，依据《职业健康安全管理体系手册》等一阶管理文件，对安全生产等问题进行了总体规定。针对生产程序中涉及的潜在安全隐患，武汉华星订立了《设备安全管理程序》与《员工安全教育管理制度》等二阶程序管理文件，对安全生产程序的责任落实与监督进行明确规定，加强对重大危险源的检查，督促落实预防措施，对发现的重大事故隐患全程跟进并严格落实整改情况。此外，武汉华星针对生产中的具体操作环节，制定了《高风险作业安全管理规范》等三阶作业指导书，保证安全生产规章制度的有效性与执行效率。

报告期内，武汉华星的安全生产制度执行情况良好，安全生产设施均正常运行并定期进行点检维护，未发生重大安全生产事故。

#### （2）污染治理制度及执行情况

报告期内，武汉华星产生的污染主要为废水、废气和噪音。针对这些污染，武汉华星建立了“一阶文件+二阶程序+三阶指导书”的三层级污染治理制度，编制了《环安卫管理体系手册》等一阶管理文件，对污染治理等问题进行了总体规定。针对生产程序中产生的污染，武汉华星订立了《废弃物管理制度》与《环境监测和测量控制程序》等二阶程序管理文件，对污染治理程序的责任落实与监督进行明确规定，加强对重大污染源的检查，督促落实预防措施。此外，武汉华星针对生产中的具体操作环节，制定了《内部环保稽查作业规范》等三阶作业指导书，保证污染治理规章制度的有效执行。

报告期内，武汉华星的污染治理制度执行情况良好，环境保护设施均正常运行并定期进行点检维护，各项污染物监测指标均满足相关环境保护标准。

### 2、因安全生产及环境保护原因受到处罚的情况

武汉华星遵守《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国环境保护法》

等法律法规，近三年来未因违反相关法律法规而受到安全生产主管部门及环境保护主管部门的处罚，无重大安全生产事故及重大环保事故。

### 3、最近三年安全生产及环保相关资本性及费用成本支出情况

武汉华星拥有废水、废气处理系统，污染物经过处理后达标排放，并安装在线监控设备，实时监控污染物排放情况。武汉华星最近三年安全生产及环境保护相关资本性及费用成本支出情况和未来支出如下表所示：

类别	2017年	2018年度	2019年	2020年(预估)
环保投入(万元)	4,813	4,083	3,862	3,928
安全投入(万元)	2,258	1,472	1,012	1,121

### 4、是否符合国家关于安全生产和环境保护的要求

武汉华星已取得安全生产监督管理局等相关部门出具的证明文件，证明其生产经营符合相关安全生产标准，安全生产设施及相关制度完善，不存在因违反安全生产方面的法律、法规及规范性文件而受到重大处罚的情形。

武汉华星的生产经营符合相关环境保护标准，环保设施及相关制度完善，不存在因违反环保方面的法律、法规及规范性文件而受到重大处罚的情形。

## (九) 主要产品质量控制情况

### 1、质量控制标准

武汉华星从事液晶面板的研发、生产和销售业务，其客户大部分为国际知名品牌企业，对产品质量有较高的要求。截至2019年12月31日，公司取得以下7项质量管理体系认证证书：

认证机构	证书有效期	证书编号
IATF 16949:2016 质量管理体系	2019/06/27~2020/06/26	01 111 1632365
ISO 14001:2015 环境管理体系	2019/12/06~2022/12/05	CN19/31851
ISO 45001:2018 职业健康安全体系	2019/12/11~2022/12/10	CN19/32009
ISO9001:2015 质量管理体系	2019/06/27~2022/06/26	01 100 1632365
IECQ QC 080000:2017 有害物质过程管理体系	2018/09/04~2021/07/04	IECQ-H TUVRTW 16.0007
GB/T 23331-2012/ISO 50001:2011 RB/T 101-2013 能源管理体系	2018/12/26~2021/12/25	00118En10177R0L4403

ISO/IEC 27001:2013 信息安全管理体系	2018/12/21~2021/12/20	IS 643341
-----------------------------	-----------------------	-----------

## 2、质量控制措施

武汉华星自成立以来，十分重视产品和服务的质量管理，以高水平、高质量的产品和专业的服务满足各类客户的需求。武汉华星建立了全流程质量管理体系，并在此基础上针对容易出现质量问题的各业务节点制定了详细的管理措施、奖罚制度、工作守则等质量控制规章制度。此外，武汉华星针对产品创新的环节进行严格规范，对新产品涉及的各业务环节进行梳理，对各操作流程制定具体的操作标准，并配合与质量相挂钩的奖惩制度。

## 3、质量控制情况

截至本报告签署日，武汉华星严格遵守国家有关质量控制的法律法规，产品及服务符合国家关于产品质量、标准和技术监督的要求，未受到任何质量方面的重大行政处罚。

### (十) 主要产品生产技术所处的阶段情况

武汉华星的液晶面板显示技术处于行业领先地位。截至目前，武汉华星的生产良率当前已达到国际先进水平。另外，武汉华星的产品在窄边框、异形、分辨率、频率等方面也处于国际先进水平。

产品性能	描述
窄边框	指手机的玻璃屏幕与手机最外层边框的距离，距离越窄，则制造难度越大，对玻璃屏幕的要求越高
异形	指手机的玻璃屏幕需根据手机的整体设计切割成不规则的形状，形状越不规则，则切割难度越大
分辨率	指手机屏幕上显示的像素个数，分辨率越高，则显示效果就越清晰和精细
频率	指手机屏幕的刷新频率，频率越高，则显示效果就越流畅

在面板显示技术方面，目前 TFT-LCD 技术仍然是显示终端的主流应用，且技术还在不断的进步，成本依然保持逐步降低的态势。AMOLED 技术目前处于生命周期的导入期，研发期、成长期均较 LCD 技术长。

未来，武汉华星将加强在屏下或屏内指纹、LTPO、Mini-LED 和 Micro-LED、全面屏等方向的技术储备，保持显示技术的领先优势。

## （十一）报告期核心技术人员特点分析及变动情况

武汉华星的建设打破了从国外引进技术与人才的常规思路，通过自主组建技术团队、设计技术路线，实现了从研发到生产的自主可控。武汉华星汇聚业内顶尖人才，截至 2019 年 12 月 31 日，武汉华星共有研发人员 300 余人，优秀人才的聚集为武汉华星的建设、运营提供了有力保证。报告期内，核心技术人员未发生重大变化。

## （十二）交易标的会计政策及会计处理

### 1、收入成本的确认原则和计量方法

#### （1）销售商品收入确认时间的具体判断标准

武汉华星已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；武汉华星既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

内销，合同约定以货物交付作为风险转移时点的，以货物的签收日期作为收入确认时点；外销以货物报关作为收入确认时点。

#### （2）确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

- 1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。
- 2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

### 2、重要会计政策、会计估计的变更

#### （1）会计政策变更

1) 武汉华星自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部 2017 年修订的《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号-套期会计》和《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》(以下将上述四项准则统称“新金融工具准则”)。

执行新金融工具准则对武汉华星的影响: 于 2019 年 1 月 1 日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的, 武汉华星按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的, 武汉华星未调整可比期间信息。金融工具原账面价值和金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额, 计入 2019 年 1 月 1 日留存收益或其他综合收益。执行新金融工具准则对本期期初资产负债表相关项目的影响列示如下:

单位: 万元

项目	2018 年 12 月 31 日	累积影响金额			2019 年 1 月 1 日
		分类和计量影响	金融资产减值影响	小计	
交易性金融资产	-	5,558.96	-	5,558.96	5,558.96
其他应收款	129,860.33	-	-0.46	-0.46	129,859.87
其他流动资产	33,235.60	-5,500.00	-	-5,500.00	27,735.60
递延所得税资产	1,371.39	-	0.07	0.07	1,371.46
递延所得税负债	1,659.33	8.84	-	8.84	1,668.17
盈余公积	168.96	5.01	-0.04	4.97	173.93
未分配利润	1,520.66	45.11	-0.36	44.75	1,565.41

注 1: 武汉华星于 2019 年 1 月 1 日, 根据业务管理模式及合同现金流量特征, 对原列报为其他流动资产之金融资产进行了分类调整, 调整 2019 年 1 月 1 日其他流动资产减少 5,500.00 万元, 交易性金融资产增加 5,558.96 万元, 递延所得税负债调增 8.84 万元。

注 2: 武汉华星于 2019 年 1 月 1 日, 根据执行新金融工具准则衔接相关规定, 对公司应收款项等金融资产按照预期信用损失重新计量减值, 调整 2019 年 1 月 1 日其他应收款调减 0.46 万元, 递延所得税资产调增 0.07 万元。

2) 武汉华星自 2019 年 6 月 10 日起执行《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》(财会〔2019〕8 号) 相关规定, 对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换, 根据准则规定进行调整。该项会计政策变更对本报告期财务报表无影响。

3) 武汉华星自 2019 年 6 月 17 日起执行《企业会计准则第 12 号—债务重组》

（财会〔2019〕9号）相关规定，对2019年1月1日至本准则施行日之间发生的债务重组，根据准则规定进行调整。该项会计政策变更对本报告期财务报表无影响。

## （2）会计估计变更

会计估计变更的内容和原因	审批程序	会计估计变更开始适用的时点
机器设备后续计量，关于折旧政策预计净残值调整，原预计原残值率0.00%，调整为0.00%-10.00%。	董事会会议决议	2019年1月1日

本次会计估计变更采用未来适用法进行会计处理，不需追溯调整，不会对以前年度财务状况和经营成果产生影响，本次会计估计变更无需对已披露的财务报告进行追溯调整。本次会计估计变更增加报告期资产、净利润金额18,884.62万元。

## 3、会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对拟购买资产利润的影响

报告期内武汉华星主要会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间不存在重大差异，对武汉华星净利润不存在重大影响。

## 4、报告期内财务报表编制基础和合并财务报表范围

### （1）财务报表编制基础

武汉华星以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

### （2）合并财务报表范围

武汉华星合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括武汉华星所控制的单独主体）均纳入合并财务报表。

## 5、报告期存在资产转移剥离调整的，还应披露资产转移剥离调整的原则、方法和具体剥离情况，及对拟购买资产利润产生的影响

报告期内，武汉华星不存在资产转移剥离调整的情况。

## 6、重大会计政策或会计估计与上市公司存在的差异情况

报告期内，武汉华星主要会计政策和会计估计与上市公司之间不存在重大差异。

## 7、行业特殊的会计处理政策

武汉华星属于一般制造企业，无特殊的会计处理政策。

# 七、主要财务指标情况说明

### （一）主要财务数据

武汉华星最近两年经审计的主要财务数据如下：

#### 1、资产负债表

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
资产合计	2,337,077.37	2,171,126.80
负债合计	1,400,289.38	1,292,677.86
所有者权益合计	936,787.99	878,448.94

#### 2、利润表

单位：万元

项目	2019年度	2018年度
营业收入	1,297,708.35	482,667.92
营业利润	68,086.76	297.21
利润总额	68,108.75	490.06
净利润	61,303.15	944.61

#### 3、现金流量表

单位：万元

项目	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	301,941.59	109,027.55
投资活动产生的现金流量净额	-66,425.10	-98,714.89
筹资活动产生的现金流量净额	-110,208.62	18,006.23
现金及现金等价物净增加额	127,523.73	27,408.56

#### 4、主要财务指标

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
资产负债率	59.92%	59.54%
流动比率（倍）	1.32	1.31
速动比率（倍）	1.20	1.15
项目	2019年度	2018年度
毛利率	9.41%	14.81%
净利率	4.72%	0.20%
加权平均净资产收益率	6.75%	0.11%

2019年度武汉华星收入和净利润均大幅增长主要系武汉华星产能爬坡顺利，于2018年四季度实现满销满产，并于2019年保持满销满产，收入大幅增长，净利润随收入增长也有所增长。

#### （二）非经常性损益说明

报告期内，武汉华星非经常性损益构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益	32.39	-36.60
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）	7,565.41	7,540.53
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	2,301.37	3,843.98
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	1,676.29	484.73
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	21.99	192.85
减：所得税影响额	203.14	216.37
<b>合计</b>	<b>11,394.31</b>	<b>11,809.13</b>

报告期内，武汉华星扣除非经常性损益的净利润明细如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度
净利润	61,303.15	944.61

非经常性损益	11,394.31	11,809.13
扣除非经常性损益的净利润	49,908.83	-10,864.52

报告期内，武汉华星非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助。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，湖北省也将其作为发展的重点产业。武汉华星主营业务符合国家产业政策鼓励方向，未来有望依据国家政策继续申请并获得该类补助。因此，武汉华星获得的主要政府补助具有一定的可持续性。2018 年度非经常性损益对武汉华星的净利润具有较大的影响，2019 年度非经常性损益对武汉华星的净利润及整体持续经营不构成重大影响。

## **八、交易标的出资及合法存续情况，是否已取得其他股东的同意或者符合公司章程规定的股权转让前置条件**

本次交易的标的公司已为 TCL 科技的间接控股子公司，本次交易是上市公司拟购买武汉华星 39.95% 少数股东权益，不存在出资不实或影响其合法存续的情况。

武汉华星已针对本次交易召开股东会，全体股东一致同意武汉产投将其持有的武汉华星股权转让给 TCL 科技，TCL 华星及国开基金放弃行使优先购买权，符合武汉华星公司章程规定的股权转让前置条件；不存在影响武汉华星独立性的条款或者其他安排。因此，本次拟购买资产符合转让条件。

## **九、交易标的涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项的情况说明**

武汉华星为 TCL 科技的间接控股子公司。TCL 科技本次购买资产交易标的为武汉华星的少数股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。

## **十、交易标的涉及许可他人使用自己所有的资产，或者作为被许**

## 可方使用他人资产的情况

### （一）许可他人使用自己所有的资产

2016年12月3日，武汉华星与TCL华星签署《专利独占实施许可合同》，武汉华星同意以独占许可方式许可TCL华星独占实施3项专利，具体情况如下：

#### 1、专利许可的技术内容

许可方武汉华星拥有的专利号为200610089897.5，专利名称为液晶显示器，专利申请日为2006年5月25日的全部专利文件；专利号为200610149600.X，专利名称为具有静电放电防护能力的主动元件阵列基板，专利申请日为2006年11月23日的全部专利文件；专利号为200710089644.2，专利名称为显示面板、显示面板的引脚接合及检测方法，专利申请日为2007年3月22日的全部专利文件。

#### 2、许可方式

上述专利许可均为独占实施许可。

#### 3、许可范围

上述专利许可范围是在中国大陆使用合同所许可专利的专利方法以及制造、使用、销售、许诺销售、进口、出口、运输、仓储依照该专利方法直接获得的产品。

#### 4、许可费用

双方同意在被许可期限内，被许可方向许可方支付20万元作为专利独占实施许可费。

#### 5、许可期限

上述许可合同有效期为3年（2016年12月3日至2019年12月2日）。

2019年11月25日，武汉华星与TCL华星续签《专利独占实施许可合同》，合同有效期增加3年（2019年12月3日至2022年12月3日）。

许可方武汉华星为被许可方 TCL 华星的控股子公司，该许可合同在协议安排上具备合理性，在协议使用上具备稳定性，对交易标的的持续经营无不利影响。本次交易不属于许可合同约定的应当解除或变更协议的事由，不会影响该合同的正常履行；截至本报告签署日，双方就该合同履行相关事宜不存在任何争议、纠纷或潜在纠纷。

## **(二) 作为被许可方使用他人资产**

2016 年 12 月 3 日，TCL 华星与武汉华星签署《专利独占实施许可合同》，TCL 华星同意以独占许可方式许可武汉华星独占实施 3 项专利，具体情况如下：

### **1、专利许可的技术内容**

许可方 TCL 华星拥有的专利号为 201110433171.X，专利名称为一种低温多晶硅显示装置及其制作方法，专利申请日为 2011 年 12 月 21 日的全部专利文件；专利号为 201310728592.4，专利名称为低温多晶硅薄膜的预清洗方法及其制备方法、制作系统，专利申请日为 2013 年 12 月 25 日的全部专利文件；专利号为 201310351127.3，专利名称为单层电容触控单元及电容式触摸屏，专利申请日为 2013 年 8 月 13 日的全部专利文件。

### **2、许可方式**

上述专利许可均为独占实施许可。

### **3、许可范围**

上述专利许可范围是在中国大陆使用合同所许可专利的专利方法以及制造、使用、销售、许诺销售、进口、出口、运输、仓储依照该专利方法直接获得的产品。

### **4、许可费用**

双方同意在被许可期限内，被许可方向许可方支付 20 万元作为专利独占实施许可费。

### **5、许可期限**

上述许可合同有效期为3年（2016年12月3日至2019年12月2日）。

2019年11月25日，TCL华星与武汉华星续签《专利独占实施许可合同》，合同有效期增加3年（2019年12月3日至2022年12月3日）。

被许可方武汉华星为许可方TCL华星的控股子公司，该许可合同在协议安排上具备合理性，在协议使用上具备稳定性，对交易标的的持续经营无不利影响。本次交易不属于许可合同约定的应当解除或变更协议的事由，不会影响该合同的正常履行；截至本报告签署日，双方就该合同履行相关事宜不存在任何争议、纠纷或潜在纠纷。

## 十一、标的资产的债权债务转移情况说明

本次交易为上市公司收购武汉华星的少数股东权益，本次交易前武汉华星是上市公司的间接控股子公司，因此本次交易拟购买资产作为债权人或债务人的主体资格在交易前后不会发生变化，本次交易不涉及债权、债务的转移。

## 第六节 非现金支付方式及募集配套资金情况

### 一、发行股份购买资产的情况

#### (一) 发行股份的价格、定价原则及合理性分析

##### 1、定价基准日

本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第六届董事会第二十六次会议决议公告日。

##### 2、发行价格

本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第六届董事会第二十六次会议决议公告日。

根据《重组管理办法》规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%；市场参考价为定价基准日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。定价基准日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

上市公司定价基准日前20个交易日、60个交易日、120个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

股票交易均价计算区间	交易均价	交易均价的90%
前20个交易日	4.45元/股	4.01元/股
前60个交易日	5.45元/股	4.91元/股
前120个交易日	5.07元/股	4.57元/股

注：交易均价和交易均价的90%均保留两位小数且向上取整。

经充分考虑市场环境等因素，公司与武汉产投协商确认，本次购买资产的股份发行价格为4.01元/股，不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%。

在本次发行的定价基准日至本次发行完成日期间，公司如有派发股利、送股、转增股本、配股等事项，发行价格将按下述公式进行调整，计算结果向上进位并

精确至分。发行价格的调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

2020年4月20日，上市公司召开2019年年度股东大会审议通过2019年年度利润分配方案：以2020年3月27日可参与利润分配的股本13,000,372,307股为基数（总股本13,528,438,719股减去公司回购专用证券账户不参与利润分配的股份528,066,412股），向全体股东每10股派发现金红利1元（含税），共计分配利润1,300,037,230.70元，剩余未分配利润6,819,795,641.30元结转以后年度分配。该利润分配方案于2020年4月30日实施完毕，上市公司本次发行股份购买资产的发行价格按照上述调整办法相应进行调整，调整后的发行价格为3.91元/股。

## （二）发行价格调整方案

本次发行股份购买资产不设发行价格调整方案。

## （三）发行股份的种类、每股面值及上市地点

本次交易中，上市公司以非公开发行股份的方式购买标的公司股权，所涉及的发行股份的种类为人民币普通股A股，每股面值为1.00元，上市地点为深交所。

## （四）发行数量、占发行后总股本的比例

本次发行股份方式购买资产的金额为200,000.00万元，发行股份购买资产发行价格为3.91元/股，则本次发行股份购买资产对应发行股份数量为511,508,951

股。在不考虑可转换公司债券转股及配套募集资金的情况下，本次发行股份购买资产对应发行股份的数量占发行后总股本比例为 3.56%。

在定价基准日后至本次股份发行日期间，如公司进行任何派送现金股利、派送股票股利、公积金转增股本、配股等致使本公司股票需要进行除权、除息的情况，则上述发行价格将根据深交所的相关规则对发行价格相应进行调整，发行数量也将根据发行价格的调整情况进行相应调整。

发行股份数量最终以上市公司股东大会审议通过且经中国证监会核准的数量为准。

#### **（五）特定对象所持股份的转让或交易限制，股东关于锁定所持股份的相关承诺**

武汉产投承诺其通过本次购买资产取得的公司新增股份自该等股份发行结束之日起至 12 个月内不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式直接或间接转让。

## **二、发行可转换公司债券购买资产的情况**

### **（一）种类、面值、转股后的上市地点**

本次交易中，上市公司以定向发行可转换公司债券的方式购买标的资产，所涉及的发行可转换公司债券的种类为可转换为公司 A 股股票的债券。每张面值为人民币 100 元，按照面值发行。该可转换公司债券转换的 A 股股票将在深交所上市。

### **（二）发行对象和认购方式**

本次发行可转换公司债券对象为武汉产投。发行对象以其持有的标的公司股权认购本次发行的可转换公司债券。

### **（三）发行方式**

本次发行可转换公司债券购买资产的发行方式为非公开发行。

### **（四）发行数量**

本次交易购买资产所发行的可转换公司债券资金总额为 60,000.00 万元，数量为 60 万张。最终发行的可转换公司债券数量以中国证监会核准的数量为准。

### （五）转股价格

本次发行的可转换公司债券初始转股价格参照本次发行股份购买资产的标准定价，即 4.01 元/股。

在本次发行的定价基准日至可转换公司债券到期日期间，若上市公司发生派发股利、送股、转增股本、配股等事项，本次发行的可转换公司债券的初始转股价格亦将根据有关交易规则进行相应调整，具体的转股价格调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： $P_0$  为调整前有效的转股价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P_1$  为调整后有效的转股价格。

2020 年 4 月 20 日，上市公司召开 2019 年年度股东大会审议通过 2019 年年度利润分配方案：以 2020 年 3 月 27 日可参与利润分配的股本 13,000,372,307 股为基数（总股本 13,528,438,719 股减去公司回购专用证券账户不参与利润分配的股份 528,066,412 股），向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），共计分配利润 1,300,037,230.70 元，剩余未分配利润 6,819,795,641.30 元结转以后年度分配。该利润分配方案于 2020 年 4 月 30 日实施完毕，上市公司本次购买资产发行的可转换公司债券初始转股价格按照上述调整办法相应进行调整，调整后的发行价格为 3.91 元/股。

### （六）转股股份来源

本次发行的可转换公司债券转股的股份来源为公司发行的股份及/或公司因回购股份形成的库存股。

#### **（七）债券期限**

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 2 年。

#### **（八）债券利率**

本次发行的可转换公司债券票面利率：第一年为 2.00%、第二年为 1.50%。

#### **（九）转股期限**

本次发行的可转换公司债券的转股期自发行结束之日起满 12 个月后第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

#### **（十）锁定期安排**

武汉产投承诺其因本次发行取得的可转换公司债券自发行结束之日起 12 个月内不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式直接或间接转让。

若本次交易中所认购可转换公司债券的锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司及认购对象将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

#### **（十一）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理办法**

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，其持有的可转换公司债券转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ （计算结果舍去小数取整数）。

其中： $V$  为申请转股的可转换公司债券票面总金额； $P$  为申请转股当日有效的转股价格。

申请转换成的股份数量须为整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券部分，公司将按照深交所的有关规定，在转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额及该余额所对应的当期应计利息。

#### **（十二）本息偿付**

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式。本次可转换公司债券到期后五个交易日内或可转换公司债券持有人行使回售权后五个交易日内，上市公司应向持有至到期的可转换公司债券持有人偿还可转换公司债券本金及当期利息。

#### 1) 年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

**I:** 指年利息额；

**B:** 指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

**i:** 可转换公司债券的当年票面利率。

#### 2) 付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②计息日：每年的计息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个计息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年计息日的前一交易日，公司将在每年计息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

### （十三）有条件强制转股条款

在本次发行的可转换公司债券锁定期结束后，如上市公司股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%时，上市公司董事会有权提出强制转股方案，并提交股东大会表决，该方案须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。通过上述程序后，上市公司有权行使强制转股权，将满足条件的可转换公司债券按照当时有效的转股价格强制转换为上市公司普通股股票。上市公司向深交所、结算公司等提交行使强制转股权申请前一交易日收盘价不高于当期转股价格的 130%的，公司不得执行强制转股。

#### **（十四）有条件回售条款**

在本次发行的可转换公司债券锁定期结束后，如公司股票连续 30 个交易日的收盘价格均低于当期转股价格的 70%，则可转换公司债券持有人有权行使提前回售权，将其持有的可转换公司债券的全部或部分以面值加当期应计利息（即可转换公司债券发行日至回售完成日期间的利息，但已支付的年利息予以扣除）的金额回售给上市公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、公积金转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权。

#### **（十五）转股价格向下修正条款**

在本次发行的可转换公司债券转股期内，如公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于上市公司

最近一期经审计的每股净资产值和股票面值，不低于审议该次修正条款的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日交易均价的 90%孰低者。

向下修正条款的具体适用安排如下：

适用安排	内容
修正价格前提	公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%
修正次数	不限
修正价格适用范围	全部存续的可转换公司债券
修正后的价格区间	不低于上市公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值，不低于审议该次修正条款的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日交易均价的 90%孰低者。
修正程序	1、上市公司股票价格运行情况符合修正价格前提； 2、上市公司召开董事会提出修正方案并提交公司股东大会审议表决； 3、上市公司召开股东大会审议转股价格修正方案。

#### （十六）转股价格向上修正条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当可转换公司债券持有人提交转股申请日前 20 个交易日上市公司股票交易均价不低于当期转股价格 170%时，则当次转股时应按照当期转股价的 130%进行转股，且当次转股价格最高不超过初始转股价格的 130%。

向上修正条款的具体适用安排如下：

适用安排	内容
修正价格前提	提交转股申请日前 20 个交易日上市公司股票交易均价不低于当期转股价格 170%
修正次数	不限
修正价格适用范围	当次转股的可转换公司债券
修正后的价格区间	当期转股价的 130%，最高不超过初始转股价格的 130%

修正程序	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、交易对方提出转股申请；</li> <li>2、上市公司审查提交转股申请日前二十日公司股价运行情况是否符合修正前提；</li> <li>3、如满足修正条件，则上市公司通知交易对方及交易所以当期转股价 130% 作为转股价格进行转股；</li> <li>4、交易对方完成转股登记。</li> </ol>
------	--

### （十七）赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时，公司有权提出按照债券面值加当期应计利息（即可转换公司债券发行日至赎回完成日期间的利息，但已支付的年利息予以扣除）的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

### （十八）担保与评级

本次发行可转换公司债券不设担保，不安排评级。

### （十九）其他事项

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

## 三、募集配套资金情况

### （一）募集配套资金概况

本次交易中，上市公司拟向恒阔投资、恒会投资和珠三角优化发展基金发行股份及可转换公司债券募集配套资金不超过 260,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份及可转换公司债券的方式购买资产的交易价格的 100%。本次发行股份募集配套资金金额不超过 260,000.00 万元，发行股份募集配套资金金额不超过 120,000.00 万元，发行可转换公司债券募集配套资金金额不超过 140,000.00 万元，其中恒阔投资认购股份不超过 30,000.00 万元，珠三角优化发展基金认购股份不超过 90,000.00 万元，恒会投资认购可转换公司债券不超过 140,000.00 万元。

本次募集配套资金发行股份数量（含募集配套资金部分发行可转换公司债券

初始转股数量)不超过本次交易前上市公司总股本的 30%，最终发行数量将以中国证监会核准结果为准。本次募集配套资金将用于支付本次交易现金对价、偿还上市公司债务及补充流动资金。本次募集配套资金用于偿还上市公司债务及补充流动资金的金额不超过交易作价的 25%，或者不超过本次募集配套资金总额的 50%。

本次购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，募集配套资金的生效和实施以本次购买资产的生效和实施为条件，募集配套资金最终发行成功与否不影响购买资产行为的实施。

若本次交易中募集配套资金的方案与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

## (二) 非公开发行股份募集配套资金的情况

### 1、种类、面值和上市地点

本次募集配套资金发行股份的种类为可转换为人民币普通股 A 股，每股面值为 1.00 元，上市地点为深交所。

### 2、发行对象

本次非公开发行股份的发行对象为恒阔投资和珠三角优化发展基金，为上市公司审议本次交易方案的首次董事会决议确定的战略投资者恒健控股控制的企业。

### 3、定价基准日与发行价格

根据《证券发行管理办法》第三十八条，上市公司非公开发行股份，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的 80%。根据《非公开实施细则》第七条，“上市公司董事会决议提前确定全部发行对象，且属于下列情形之一的，定价基准日可以为关于本次非公开发行股票董事会决议公告日、股东大会决议公告日或者发行期首日，认购的股份自发行结束之日起十八个月内不得转让：（一）上市公司的控股股东、实际控制人或其控制的关联人；（二）通过认

购本次发行的股份取得上市公司实际控制权的投资者；（三）董事会拟引入的境内外战略投资者”。

本次非公开发行股票的发行对象为恒阔投资和珠三角优化发展基金，为上市公司审议本次交易方案的董事会决议确定的战略投资者恒健控股控制的企业。经充分考虑市场环境等因素，公司与交易对方协商确认，本次非公开发行股份的定价基准日为上市公司第六届董事会第二十六次会议决议公告日，本次非公开发行股份发行价格为 3.56 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。

在本次发行的定价基准日至本次发行完成日期间，公司如有派发股利、送股、转增股本、配股等事项，发行价格将按下述公式进行调整，计算结果向上进位并精确至分。发行价格的调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

2020 年 4 月 20 日，上市公司召开 2019 年年度股东大会审议通过 2019 年年度利润分配方案：以 2020 年 3 月 27 日可参与利润分配的股本 13,000,372,307 股为基数（总股本 13,528,438,719 股减去公司回购专用证券账户不参与利润分配的股份 528,066,412 股），向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），共计分配利润 1,300,037,230.70 元，剩余未分配利润 6,819,795,641.30 元结转以后年度分配。该利润分配方案于 2020 年 4 月 30 日实施完毕，上市公司非公开发行股份募集配套资金的发行价格按照上述调整办法相应进行调整，调整后的发行价格为 3.46 元/股。

#### 4、发行方式

本次发行股份募集配套资金的发行方式为非公开发行。

#### 5、发行数量

本次发行股份募集配套资金的发行数量的计算公式为：发行数量=本次拟以发行股份方式募集配套资金金额/发行价格。本次发行股份募集配套资金金额不超过 120,000.00 万元，发行数量不超过 346,820,808 股。

根据发行对象与公司签署的《认购协议》及《认购协议之补充协议》，发行对象拟认购金额和认购股数如下：

序号	发行对象	拟认购数量（股）	拟认购金额（万元）
1	恒阔投资	86,705,202	30,000.00
2	珠三角优化发展基金	260,115,606	90,000.00
合计		346,820,808	120,000.00

最终发行的股份数量以中国证监会核准的数量为准。

#### 6、锁定期安排

募集配套资金交易对方通过本次交易认购的上市公司股份自发行结束之日起 18 个月内不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式直接或间接转让。

若本次交易中所认购股份的锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司及认购对象将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

### （三）非公开发行可转换公司债券募集配套资金的情况

#### 1、种类、面值、转股后的上市地点

本次发行的可转换公司债券的种类为可转换为公司 A 股股票的债券。每张面值为人民币 100 元，按照面值发行。该可转换公司债券转换的 A 股股票将在深交所上市。

#### 2、发行对象和认购方式

本次发行可转换公司债券的发行对象为恒会投资，为上市公司审议本次交易方案的首次董事会决议确定的战略投资者恒健控股控制的企业。

### 3、发行方式

本次发行可转换公司债券募集配套资金的发行方式为非公开发行。

### 4、发行数量

本次发行可转换公司债券募集配套资金的发行数量的计算公式为：发行数量=本次拟以发行可转换公司债券方式募集配套资金金额/100。本次发行可转换公司债券募集配套资金金额不超过 140,000.00 万元，发行数量不超过 1,400 万张。最终发行的可转换公司债券数量以中国证监会核准的数量为准。

### 5、转股价格

本次募集配套资金发行的可转换公司债券初始转股价格参照本次募集配套资金发行股份部分的定价标准，即 3.56 元/股。

在本次发行的定价基准日至可转换公司债券到期日期间，若上市公司发生派发股利、送股、转增股本、配股等事项，本次发行的可转换公司债券的初始转股价格亦将根据有关交易规则进行相应调整，具体的转股价格调整公式如下（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的转股价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的转股价格。

2020 年 4 月 20 日，上市公司召开 2019 年年度股东大会审议通过 2019 年年度利润分配方案：以 2020 年 3 月 27 日可参与利润分配的股本 13,000,372,307 股

为基数（总股本 13,528,438,719 股减去公司回购专用证券账户不参与利润分配的股份 528,066,412 股），向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），共计分配利润 1,300,037,230.70 元，剩余未分配利润 6,819,795,641.30 元结转以后年度分配。该利润分配方案于 2020 年 4 月 30 日实施完毕，上市公司本次募集配套资金发行的可转换公司债券按照上述调整办法相应进行调整，调整后的发行价格为 3.46 元/股。

## **6、转股股份来源**

本次发行的可转换公司债券转股的股份来源为公司发行的股份及/或公司因回购股份形成的库存股。

## **7、债券期限**

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 2 年。

## **8、债券利率**

本次发行的可转换公司债券票面利率：第一年为 2.00%、第二年为 1.50%。

## **9、转股期限**

本次发行的可转换公司债券的转股期自发行结束之日起满 12 个月后第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

## **10、锁定期安排**

募集配套资金交易对方承诺其因本次发行取得的可转换公司债券自发行结束之日起 18 个月内不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式直接或间接转让。

若本次交易中所认购可转换公司债券的锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司及认购对象将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

## **11、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理办法**

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，其持有的可转换公司债券转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ （计算结果舍去小数取整数）。

其中： $V$ 为申请转股的可转换公司债券票面总金额； $P$ 为申请转股当日有效的转股价格。

申请转换成的股份数量须为整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券部分，公司将按照深交所的有关规定，在转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额及该余额所对应的当期应计利息。

## 12、本息偿付

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式。本次可转换公司债券到期后五个交易日内或可转换公司债券持有人行使回售权后五个交易日内，上市公司应向持有至到期的可转换公司债券持有人偿还可转换公司债券本金及当期利息。

### 1) 年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

$I$ ：指年利息额；

$B$ ：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

$i$ ：可转换公司债券的当年票面利率。

### 2) 付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②计息日：每年的计息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个计息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年计息日的前一交易日，公司将在每年计息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

### **13、有条件强制转股条款**

在本次发行的可转换公司债券锁定期结束后，如上市公司股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%时，上市公司董事会有权提出强制转股方案，并提交股东大会表决，该方案须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。通过上述程序后，上市公司有权行使强制转股权，将满足条件的可转换公司债券按照当时有效的转股价格强制转换为上市公司普通股股票。上市公司向深交所、结算公司等提交行使强制转股权申请前一交易日收盘价不高于当期转股价格的 130%的，公司不得执行强制转股。

### **14、有条件回售条款**

在本次发行的可转换公司债券锁定期结束后，如公司股票连续 30 个交易日的收盘价格均低于当期转股价格的 70%，则可转换公司债券持有人有权行使提前回售权，将其持有的可转换公司债券的全部或部分以面值加当期应计利息的金额回售给上市公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、公积金转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权。

### 15、转股价格向下修正条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，如公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于上市公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值，不低于审议该次修正条款的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日交易均价的 90%孰低者。

向下修正条款的具体适用安排如下：

适用安排	内容
修正价格前提	公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%
修正次数	不限
修正价格适用范围	全部存续的可转换公司债券
修正后的价格区间	不低于上市公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值，不低于审议该次修正条款的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日交易均价的 90%孰低者。
修正程序	1、上市公司股票价格运行情况符合修正价格前提； 2、上市公司召开董事会提出修正方案并提交公司股东大会审议表决； 3、上市公司召开股东大会审议转股价格修正方案。

### 16、转股价格向上修正条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当可转换公司债券持有人提交转股申请日前 20 个交易日上市公司股票交易均价不低于当期转股价格 170%时，则当次转股时应按照当期转股价的 130%进行转股，且当次转股价格最高不超过初始转股价格的 130%。

向上修正条款的具体适用安排如下：

适用安排	内容
修正价格前提	提交转股申请日前 20 个交易日上市公司股票交易均价不低于当期转股价格 170%
修正次数	不限
修正价格适用范围	当次转股的可转换公司债券
修正后的价格区间	当期转股价的 130%，最高不超过初始转股价格的 130%
修正程序	1、交易对方提出转股申请； 2、上市公司审查提交转股申请日前二十日公司股价运行情况是否符合修正前提； 3、如满足修正条件，则上市公司通知交易对方及交易所以当期转股价 130% 作为转股价格进行转股； 4、交易对方完成转股登记。

### 17、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时，公司有权提出按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

### 18、担保与评级

本次发行可转换公司债券不设担保，不安排评级。

### 19、其他事项

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

#### （四）募集配套资金的用途

本次交易中，发行股份及可转换公司债券募集的配套资金将按轻重缓急次序用于支付本次交易中的现金对价、偿还上市公司债务及补充流动资金。

在配套募集资金到位前，上市公司可根据市场情况及自身实际情况以自筹资金先行用于上述配套募集资金用途，待资金到位后再予以置换。在配套募集资金

到位后，如实际募集资金少于拟使用资金总额，上市公司将通过自有或自筹资金等方式补足差额部分。

### **（五）募集配套资金的必要性**

#### **1、配套资金用于支付本次交易现金对价，有利于确保本次交易的顺利进行**

经购买资产交易双方协商一致，本次交易中标的资产总对价既包括股份及可转换公司债券对价，也包括现金对价。上市公司本次募集配套资金用于支付本次交易中现金对价，有利于更好地提高自有资金的使用效率，确保本次交易顺利进行，有利于借助资本市场实现上市公司更好更快地发展。

#### **2、配套资金用于偿还上市公司债务及补充流动资金，有利于改善上市公司财务状况，减轻财务压力**

截至 2019 年 12 月 31 日，公司资产负债率为 61.25%，虽然同比下降 7.17%，但仍处于较高水平；截至 2019 年 12 月 31 日，公司短期借款为 1,206,965.70 万元，公司一年内到期的非流动负债为 169,196.30 万元，短期偿债压力较大。本次募集配套资金中一部分用于偿债及补流，有利于减轻公司财务压力，改善公司财务状况。

#### **3、前次募集资金已使用完毕**

经中国证监会 2015 年 1 月证监许可[2015]151 号文《关于核准 TCL 科技集团股份有限公司非公开发行股票的批复》核准，并经深交所同意，公司向十名特定投资者非公开发行股票的方式发行普通股（A 股）2,727,588,511 股，每股面值 1 元，每股发行价 2.09 元。募集资金总额为 5,700,659,987.99 元，扣除各项发行费用 82,650,837.21 元，实际募集资金净额为 5,618,009,150.78 元。截至 2015 年 2 月 12 日，公司上述发行募集的资金已全部到位，已经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）以“中汇会验[2015]0156 号”验资报告验证确认。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司已将前次募集资金全部投入募集资金项目，募集资金余额为零。公司募集资金专户已于 2015 年 3 月 16 日和 2015 年 7 月 6 日注销。

#### 4、募集配套资金金额未超出上市公司现有生产经营实际需要

截至 2019 年 12 月 31 日，上市公司资产总额为 16,484,488.50 万元，流动资产总额为 4,815,552.30 万元。本次募集配套资金金额不超过 260,000.00 万元，占上市公司 2019 年 12 月末资产总额和流动资产总额比例较低。

上市公司 2019 年度营业总收入为 7,507,780.60 万元，本次募集配套资金金额占上市公司 2019 年度营业总收入比例也较低。

综上，本次募集配套资金金额占上市公司主要财务指标比例较小，未超出上市公司现有生产经营实际需要。

#### （六）募集配套资金管理和使用的内部控制制度

为了规范募集资金的管理和使用，保护投资者权益，上市公司已依照《公司法》、《证券法》、《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等有关法律、法规、规章制度、其他规范性文件以及《公司章程》的要求，结合上市公司实际情况，制定了《TCL 集团股份有限公司募集资金使用管理办法》，对募集资金的存放、使用、审批权限、决策程序、风险控制及信息披露等方面均做出了具体的规定。

#### （七）本次募集配套资金失败的补救措施

本次募集配套资金将按轻重缓急次序用于支付本次交易中的现金对价、偿还上市公司债务及补充流动资金。本次募集配套资金能否获得中国证监会核准以及能否顺利实施仍存在不确定性。如果募集配套资金未能足额实施，则公司将以自有或自筹资金方式解决。

### 四、本次交易前后主要财务数据对比

根据上市公司 2018 年度审计报告（大华审字[2019]000188 号）、上市公司 2019 年度审计报告（大华审字[2020]000688 号）和大华所出具的备考财务报表《审阅报告》（大华核字[2020]001552 号），本次重组前后，上市公司主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日/2019年度			2018年12月31日/2018年度		
	交易完成前	交易完成后 (备考数)	变动率	交易完成前	交易完成后 (备考数)	变动率
资产总额	16,484,488.50	16,575,422.50	0.55%	19,276,394.30	19,374,694.30	0.51%
负债总额	10,096,174.10	10,323,474.10	2.25%	13,189,227.00	13,393,227.00	1.55%
所有者权益合计	6,388,314.40	6,251,948.40	-2.13%	6,087,167.30	5,981,467.30	-1.74%
归属于母公司股东的 所有者权益	3,011,194.60	3,256,443.50	8.14%	3,049,436.50	3,294,568.80	8.04%
少数股东权益	3,377,119.80	2,995,504.90	-11.30%	3,037,730.80	2,686,898.50	-11.55%
营业总收入	7,507,780.60	7,507,780.60	0.00%	11,344,743.80	11,344,743.80	0.00%
营业利润	397,683.90	394,683.90	-0.75%	409,220.20	405,220.20	-0.98%
利润总额	405,580.30	402,580.30	-0.74%	494,438.00	490,438.00	-0.81%
净利润	365,773.40	362,773.40	-0.82%	406,519.80	402,519.80	-0.98%
归属于母公司所有者的 净利润	261,776.50	283,367.90	8.25%	346,821.10	342,966.00	-1.11%
少数股东损益	103,996.90	79,405.50	-23.65%	59,698.70	59,553.80	-0.24%
基本每股收益 (元)	0.1986	0.2019	1.66%	0.2566	0.2386	-7.01%
扣非后基本每股 收益(元)	0.0178	0.0300	68.54%	0.1175	0.1057	-10.04%
归属于上市公司股东的 每股净资产(元)	2.2258	2.2635	1.69%	2.2506	2.2866	1.60%

本次交易系上市公司发行股份、可转债及支付现金收购控股子公司武汉华星的少数股东权益，交易前后 TCL 科技的合并财务报表范围未发生变化，发生变化的主要为交易前后归属于母公司股东的所有者权益、少数股东权益、归属于母公司所有者的净利润和少数股东损益等。

本次交易对上市公司财务指标的影响主要体现在武汉华星的净资产及经营业绩计入归属于上市公司股东的所有者权益和净利润的比例将进一步提升，结合武汉华星历史业绩以及目前经营状况，将提高归属于上市公司股东的净资产和净利润规模，进一步增强上市公司的盈利能力。根据备考财务报表，本次交易完成后 2019 年归属于上市公司股东的净利润增加 21,591.40 万元。上市公司盈利能力有所加强，有利于上市公司更好地回报股东。本次交易完成前，上市公司 2019 年度基本每股收益为 0.1986 元；本次交易完成后，上市公司 2019 年度备考财务

报表基本每股收益为 0.2019 元，上市公司整体盈利水平有所提高。

## 五、本次交易前后上市公司的股权结构

本次交易前后，上市公司股权结构变化情况如下表所示：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数量（股）	占总股本比例	持股数量（股）	占总股本比例
李东生及其一致行动人	1,157,872,411	8.56%	1,157,872,411	8.05%
惠州投控	878,419,747	6.49%	878,419,747	6.11%
武汉产投	0	/	511,508,951	3.56%
恒健控股一致行动人	0	/	346,820,808	2.41%
其他 5%以下股东	11,492,146,561	84.95%	11,492,146,561	79.88%
<b>合计</b>	<b>13,528,438,719</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,386,768,478</b>	<b>100.00%</b>

注：2017 年 5 月 19 日，李东生与九天联成签署一致行动人协议，成为一致行动人。截至本报告签署日，李东生及九天联成合计持有 TCL 科技股份 1,157,872,411 股，占 TCL 科技总股本的 8.56%，李东生及其一致行动人为 TCL 科技第一大股东。

综上，本次交易完成前后，TCL 科技均无控股股东及实际控制人，本次交易未导致公司控制权发生变化。本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

## 第七节 交易标的的评估情况

### 一、交易标的的评估情况

#### （一）本次评估的基本情况

本次交易中，武汉华星 39.95% 股权的交易价格以具备相关资格的资产评估机构众联评估出具的评估报告的评估结果为基础，经交易双方友好协商确定。

众联评估对武汉华星 39.95% 的股权分别采用资产基础法和收益法进行了评估：评估基准日为 2019 年 12 月 31 日，经资产基础法评估，武汉华星 39.95% 净资产账面值为 374,246.80 万元，评估值 441,913.07 万元，评估增值 67,666.27 万元，增值率 18.08%；经收益法评估，评估值为 440,355.08 万元，评估增值 66,108.28 万元，增值率 17.66%。上述两种评估方法的差异为 1,557.99 万元。

资产基础法是从资产重置的角度评价资产的公开市场价值，从企业各项资产的现值来确认企业整体价值。收益法是从各项资产对企业价值贡献的角度评价资产的公开市场价值，即从企业整体资产的预期盈利水平出发，是对预期能够流入企业的经济利益的量化及现值化。

标的公司所在的半导体显示行业具有资金密集、固定资产投资大等特点，关键资产价值在一定程度上反映了企业在行业内生产能力，采用资产基础法进行评估能够最直接反映企业资产价值。另一方面，由于标的公司所在行业为周期性行业，产品受市场供需变化影响，且历史上获得的各项政府补贴对收益影响较大，使得标的公司未来收益预测具有不确定性。

鉴于上述情况，根据企业特点，依据实际状况充分、全面分析后，选用资产基础法评估结果作为最终评估结论。

#### （二）本次评估的假设

##### 1、一般假设

（1）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，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) 假设评估基准日后被评估单位持续经营；

(4) 假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

(5) 假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

(6) 假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

(7) 假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

(8) 假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

(9) 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。

## 2、特殊假设

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

(2) 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，经营范围、方式与目前保持一致；

(3) 假设评估基准日后被评估单位未来经营者遵守国家相关法律和法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

(4) 假设评估基准日后被评估单位的管理人员保持相对稳定，不会发生重大的核心专业人员流失问题；

(5) 被评估单位符合国家行业的相关规定，可以持续经营，并始终能够取得经营所需的相关许可证和合格证，并假设被评估单位永续经营；

(6) 本评估预测是基于被评估单位提供的持续经营状况下的发展规划和盈利预测的基础上的；

(7) 假设被评估单位的主要经营业务内容保持相对稳定，其主营业务不会遭遇重大挫折，总体格局维持现状；

(8) 假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出，现金流在每个预测期间的中期产生；

(9) 评估对象享受政府出口退税的税收优惠政策，根据企业的生产经营计划，被评估单位管理层预测公司未来产品中 35% 产品外销。

(10) 在未来的经营期内，被评估单位的营业和管理等各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，仍将保持其最近几年的变化趋势持续，并随经营规模的变化而同步变动。鉴于企业的银行存款在生产经营过程中频繁变化或变化较大，本次评估不考虑存款产生的利息收入和因结算业务发生的手续费以及汇兑损益；

(11) 在未来的经营期内，被评估单位生产经营所耗费的水电气价格无重大变化；被评估单位的产品售价无不可预见的重大变化；

(12) 未来经营年度内，企业为持续经营需对现有经营设施、设备等经营能力进行更新；

(13) 被评估单位 2017 年 11 月 28 日收到湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局和湖北省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》(证书编号：GR201742001125)，公司被认定为国家级高新技术企业，有效期三年，目前执行的企业所得税税率为 15%。

截至评估基准日，被评估单位研发相关人员占总人数比例达 14% 以上，前几年及预测期的研发费用占营业收入的比例在 6% 以上。鉴于被评估单位的研发能力、研发投入，预计本期高新技术企业证书期满后，未来仍能获得高新技术企业

认证，继续享受优惠税率 15%。故本次假设预测期企业所得税率为 15%。

根据《财政部税务总局科技部关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》（财税[2018]99 号）规定，2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间，企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，再按照实际发生额的 75%在税前加计扣除。故本次假设从 2021 年起，研发费用在按照规定据实扣除的基础上，再按实际发生额的 50%在税前加计扣除。

### （三）本次评估的评估方法

根据《资产评估执业准则—企业价值》规定，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法、资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法中常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。由于在目前国内资本市场的公开资料中，一是与标的公司资产规模及所处发展阶段类似的可比交易案例较少，二是难以量化标的公司与可比案例相关比较分析因子，难以对与标的公司资产规模相当、所处企业发展阶段类似的可比案例相关因素量化，因此不具备使用市场法的必要前提，本次评估不适宜采用市场法。

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。本次评估以评估对象在本报告预测期内持续经营为假设前提，企业提供了历史经营财务资料，以及企业管理层对企业未来经营进行了分析和预测，具备采用收益法进行评估的基本条件。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。本项目对委估范围内的全部资产及负债的资料收集完整，适宜采用资产基础法进行评估。

因此，本项目分别采用资产基础法和收益法两种评估方法进行评估。

#### （四）资产基础法评估情况

##### 1、流动资产

###### （1）货币资金

纳入本次评估范围的货币资金包括银行存款、其他货币资金和存款应收利息。对于银行存款、其他货币资金和存款应收利息，以经核实后的账面值作为评估值。

###### （2）交易性金融资产及衍生金融资产

纳入本次评估范围的交易性金融资产为平安银行理财产品、衍生金融资产为利率掉期套期保值业务。评估人员收集查阅了利率掉期和美元结售汇业务的相关合同，核对了明细账和总账、报表余额是否相符，本次交易性金融资产及衍生金融资产评估以经核实的账面值为评估值。

###### （3）应收票据

纳入本次评估范围的应收票据全部为无息银行承兑汇票。由于承兑汇票信用较高，到期后银行将无条件全额付款，形成损失的风险较小，本次评估以账面值作为评估值。

###### （4）应收账款、其他应收款

对应收账款、其他应收款的评估，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，应收账款和其他应收款均采用个别认定的方法估计评估风险损失，对关联企业的往来款项等有充分理由相信全部能收回的，评估风险损失为零；对有确凿证据表明款项不能收回或账龄超长的，评估风险损失为 100%；对很可能收不回部分款项的，且难以确定收不回账款数额的，参考企业会计计提坏账准备的方法，根据账龄分析估计出评估风险损失。按以上标准，确定应收账款和其他应收款的评估值。

###### （5）预付账款

对预付账款的评估，评估人员在对预付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，本次未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物等情况，以核实后的账面值作为评估值。

#### (6) 存货

纳入本次评估范围的存货包括原材料、在库周转材料、委托加工物质、产成品、在产品及自制半成品和在用周转材料。

1) 对于原材料、在库周转材料及在用周转材料，因周转速度较快，采购周期短，价格接近基准日的市场价，因此主要按现行市价计算。即在清查核实其数量的基础上，以现行市场交易价格为基础确定评估值。

2) 对于产成品（库存商品）主要采用以下方法确认评估值：

①对于正常销售的产成品，评估人员依据调查情况和企业提供的资料分析，对于产成品以不含税销售价格减去销售费用、全部税金和一定的产品销售利润后确定评估值。

评估值=产品核实后的数量×单位产品不含税售价×[1-营业税金及附加费率-营业费用率-营业利润率×所得税税率-营业利润率×(1-所得税税率)×r]

其中 r 为一定的折扣率，畅销产品为 0，一般销售产品为 50%，勉强可销售的产品为 100%。

②对于已报废产品或已无法修复即将报废的产品，将其评估为 0。

③对于客户退回的可以进行返修不良产品，按其不含税销售价格减去销售费用、全部税金和一定的产品销售利润后乘以返修回货良率确定评估值。

④对于客户退换货形成的金额差异，无实物对应，应转损益，故将其评为 0。

3) 在产品主要为正在生产各类型基板、不镀膜、水滴屏、高阻抗膜等在产品，评估人员在核查其成本构成、生产完工进度与核算情况后，采用合适的方法进行评估。对于在产品中完工比例小于 50%的以经核实后的账面值确认评估值；对于在产品中完工比例大于 50%，对其按市场法进行评估，具体公式如下：

评估值=某产品核实后的数量×单位产品不含税售价×[1-销售费用率-营业税金及附加率-营业利润率×所得税率-营业利润率×(1-所得税率)×r]-后续投入产生的利润-后续成本

4) 对于委托加工物资，主要为被评估单位委托外单位加工的原材料、产成品及半成品，其评估思路按照原材料、在产品及产成品的评估方法。

#### (7) 其他流动资产

其他流动资产主要是待抵扣增值税进项税。本次以经核实后账面值作为评估值。

## 2、非流动资产

### (1) 长期应收款

被评估单位长期应收账款为应收员工购房借款。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，核实账、表、单金额相符。根据员工还款计划，本次评估采用同期贷款利率作为折现率对上述长期应收款每年还款额折现至评估基准日价值，得出长期应收款的评估值。

### (2) 长期股权投资

#### 1) 评估方法

长期股权投资是指企业以获取投资权益和收入为目的，向并非直接为本企业使用的项目投入资产的行为。长期股权投资是以对其他企业享有的权益而存在的，因此，长期股权投资评估主要是对长期股权投资所代表的权益进行评估。

本次纳入评估范围的长期股权投资为对一家联营企业武汉华显光电技术有限公司的投资。评估人员首先对长期股权投资形成的原因、账面值和企业经营情况进行了现场清查核实，并查阅了投资协议等相关资料，以确定长期股权投资的真实性和完整性。

评估人员对被投资单位评估基准日的整体资产采用资产基础法和收益法进行评估，确定被投资单位评估基准日净资产评估值后，按持股比例计算应享有的

份额确定该长期股权投资的评估值。

## 2) 评估过程及结果

评估人员对武汉华显采用资产基础法和收益法两种方法进行评估，并根据武汉华显生产经营特点选取资产基础法评估值作为评估结论。经对武汉华显评估测算分析，武汉华显评估基准日账面净资产为 43,419.62 万元，净资产评估值 48,328.31 万元，增值 4,908.69 万元，增值率 11.31%，评估增值主要原因是本次将表外无形资产纳入评估范围所致。

被评估单位持有武汉华显 30%的股权，因此：

长期股权投资评估值=被投资单位整体评估后净资产评估值×持股比例

= 48,328.31×30% = 14,498.49 万元

长期股权投资评估结果如下：

单位：元

序	被投资单位名称	投资比	账面价值	评估价值	增减值	增值
1	武汉华显	30.00%	130,548,964.1	144,984,930.0	14,435,965.8	11.06
长期股权投资合计			130,548,964.1	144,984,930.0	14,435,965.8	11.06
减：减值准备					-	
长期股权投资净额			130,548,964.1	144,984,930.0	14,435,965.8	11.06

本次评估长期股权投资评估值为 144,984,930.00 元，评估增值 14,435,965.88 元，增长率为 11.06%，增值的主要原因是将被投资单位表外形成的其它无形资产纳入评估范围所致。

## (3) 房屋建筑物

根据《资产评估执业准则—不动产》规定，执行不动产评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析市场法、收益法和成本法三种资产评估基本方法的适用性，选择评估方法。

由于评估对象房屋建筑物为企业生产自用生产办公用房、职工宿舍楼、研发楼及其他配套设施用房等，房屋建筑物及构筑物收益不易剥离，不适合采用收益法进行评估；再由于该区域内类似房屋建筑市场交易案例较少，不适合采用市场

法，评估人员能够收集到评估对象的工程造价资料和类似工程建造成本资料信息，具备运用成本法对委估对象的市场价格进行评估条件。

成本法是基于房屋建（构）筑物的再建造费用或投资的角度来考虑，通过估算出建（构）筑物在全新状态下的重置全价或成本，再扣减由于各种损耗因素造成的贬值，最后得出建筑物评估值的一种评估方法。

基本公式：房屋建筑物评估值=重置全价×成新率

1) 采用成本法求出委估对象的重置全价

重置全价=建安工程造价（不含税价）+前期费用及其他费用（不含税价）+资金成本+开发利润

①建安工程造价：主要包括直接工程费、间接工程费、计划利润等。建安工程造价主要通过以下方法取得：

对于工程技术资料完整的项目，采用调整预（结）算的方法，即：根据工程预（结）算资料，以核实的工程量为基础，套用基准日执行的现行定额、价格信息，计算出定额直接费，按规定费用标准依次计取间接费、计划利润，计算出建安工程造价。

对结算资料不齐全，资料难以收集的项目，采用类似工程参照法进行测算，通过与主要建筑物或典型工程对比分析在结构形式、构件、跨度及功能等方面的差异，据以调整评估基准日的基准单位造价得出该建筑物的单位造价，套算建筑面积（或长度、容积）后得出工程造价。

②前期费用及其它费用：评估对象前期费用参考国家及地方建设有关文件规定标准计算。前期费用及其它费用中管理费为不可抵扣增值税外，其它建设服务行业的可抵扣增值税率均为6%。

③资金成本：资金成本为该工程正常建设工期内占用资金（包括工程造价、前期费用及其他费用）的筹资成本，即利息。假定资金在建设期内均匀投入，按评估基准日国内基本建设贷款利率计算。

④开发利润

评估人员通过调查，结合同行业或类似行业资产报酬率的统计资料，综合分析确定委估对象项目投资利润率。

## 2) 成新率的确定

①房屋建筑物成新率的确定：采用年限法和鉴定成新率法综合计算评定。

首先，根据建筑物寿命年限和已使用年限按年限法计算出理论成新率；然后，评估人员在现场对建筑物结构、装修和配套设施等各组成部分的完好程度及使用保养状况，根据完损等级评定标准进行鉴定评分，得出鉴定成新率；最后，对按年限法计算的成新率和鉴定成新率进行加权平均，即得出该建筑物的综合成新率。用年限法计算理论成新率，公式为：理论成新率=[(经济耐用年限-已使用年数)/经济耐用年限]×100%。

鉴定成新率由技术人员现场实地勘察考评打分评定。最终，综合成新率=理论成新率×40%+鉴定成新率×60%。

②辅助性构筑物成新率的确定：由技术人员根据使用年限法计算并结合现场考察情况、使用及维修状况进行调整，综合评定成新率。

3) 确定评估值：评估值=重置全价×成新率。

## (4) 设备类资产

被评估单位设备类资产主要包括机器设备、车辆、电子设备等，目前各类型设备保养较好、使用正常。

本次设备评估的价值标准为设备在持续使用和公开市场前提条件下的市场价值。根据委估资产的特点，本次对委估设备主要采用成本法进行评估。

成本法系指在现时条件下重新购置或建造一项全新状态的被评估资产所需的全部价格及合理费用，减去被评估资产已发生的实体性贬值、功能性贬值等各种贬值，所得之差作为被评估资产评估值的一种评估方法。成本法也可以首先估算被评估资产与其全新状态相比有几成新，即求出成新率，然后用全部成本与成新率相乘，得到的乘积作为评估值。评估报告选用：评估值=重置全价×成新率。

## (5) 在建工程

评估对象在建工程为土建工程及设备安装工程，评估人员审查了评估基准日在建工程形象进度与付款进度是否相符，核实被评估单位对此项资产已投入的资金（即账面价值）。评估人员结合在建工程形象进度及建设工期情况，分析确定评估结果。对建设工期超过半年及以上的在建工程，评估以核实后的账面价值再考虑相应的资金成本作为评估值；对于在建工程合理工期时间不超过半年或金额较小的项目不计取资金成本，按账面值确认评估值。

## （6）无形资产

### 1) 土地使用权

按照《城镇土地估价规程》的规定，土地使用权评估方法应根据当地房地产市场发育情况，并结合委估对象的具体特点及特定的估价目的等条件适当选择。

经过评估人员实地勘察、分析论证并结合委估对象的区域条件，确定委估对象采用市场法和成本逼近法测算土地价格，最后综合分析其计算结果，确定委估对象的土地价格。方法选择的主要依据如下：

①由于评估对象所属区域的类似土地交易比较活跃，交易案例容易收集，故可选用市场比较法。

②待估宗地所在区域的征地成本统计资料比较详实，故可选用成本逼近法进行评估。

③由于委估对象为已开发完成的土地且近期无重新规划开发，故不适宜采用剩余法进行评估。

④待估宗地属于企业生产经营用地、其收益为企业生产经营产生收益，因此其宗地土地收益难以准确剥离确定，故不适于使用收益还原法。

⑤虽然武汉市公布最新的城区基准地价，但估价对象所在区域为武汉市远城区，政府尚未公布更新的基准地价，故不适于采用基准地价系数修正法进行评估。

### 2) 其他无形资产及开发支出

①对于账面记录的无形资产：包括专利、专有技术及外购的软件。对于外购的软件，通过询价或与同类产品进行比较，以该软件的市场价格确定评估值。对

于专利权和专有技术，本次评估将其与表外无形资产、开发支出进行合并为无形资产组进行评估。

②本次评估表外无形资产包括被评估单位专利权、著作权和商标，本次分类进行评估：

A、对于专利权、著作权，在企业正常经营中共同发挥作用，应用于产品中，故本次将表内专利权和专有技术、表外专利权及著作权、开发支出作为无形资产组进行评估。

依据无形资产评估准则，技术评估按其使用前提条件、评估的具体情况，可采用成本法、收益法或市场法。

一般而言，无形资产技术研发开发的成本，往往与技术价值没有直接的对应关系，由于评估对象是经历了数年不断贡献的结果，且是交叉研究中的产物，加之管理上的原因，研制的成本难以核算，无法从成本途径对它们进行评估，因此对于与研制成本关系不密切的技术，一般不选取成本法评估。

另外，由于无形资产技术转让和许可条件的多样性，缺乏充分发育、活跃的交易市场，也不易从市场交易中选择参照物，故一般也不适用市场法。

因此，本次从收益途径进行评估，采用收益法。

收益法的技术思路是对使用无形资产组的产品未来年期的收益进行预测，并按一定的分成率，即该无形资产在未来年期收益中的贡献率，计算无形资产的收益额，用适当的折现率折现、加和即为评估值。基本计算公式如下：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{K \times R_i}{(1+r_i)^n}$$

式中：P——评估对象的评估值

K——无形资产分成率

R<sub>i</sub>——分成基数（净收入）

n——收益年限

r<sub>i</sub>——折现率

运用技术分成模型一般分为以下几个步骤：

a、确定无形资产的经济寿命期，根据相关行业及市场分析，预测在经济寿命期内无形资产应用所产生的未来收益额；

b、分析确定无形资产对销售收入的提成率或收益流的分成率（贡献率），确定无形资产对全部收益流的贡献；

c、采用适当折现率将收益流折成现值。折现率应考虑相应的形成该收益流的风险因素和资金时间价值等因素；

d、将经济寿命期内收益流现值相加，确定无形资产的评估价值。

## ②对于商标权

依据无形资产评估准则，技术评估按其使用前提条件、评估的具体情况，可采用成本法、收益法或市场法。

被评估单位合法地拥有注册商标的所有权，并为此发生了申请、审批、注册等相关费用。鉴于注册商标，不能单独创造收益。因此，对于注册商标，不适合采用收益法评估。

由于纳入评估范围的注册商标，市场上难以找到相同或类似无形资产的交易案例，无法采用市场法评估。

被评估单位提供了注册商标的取得成本，因此，对于无形资产，可以采用成本法评估。

成本法是以重新开发或购买类似无形资产所需要的投入成本，从而确定被评估的无形资产价值的一种评估方法。成本法的基本公式为：无形资产评估值=无形资产重置成本。一般来说，重置成本包括合理的开发成本、注册登记费、委托代理费和利润等。重置成本=开发成本+注册登记费+委托代理费+利润。注册登记费即为申请和维护无形资产所发生的费用，包括注册代理费、申请费、实质性审查请求费、维护费、证书费等。

## （7）长期待摊费用

对于长期待摊费用，评估中首先根据被评估单位提供的资产评估明细表进行账务核实，了解其核算内容并抽查部分凭证、检查原始购买资料等以确定权属，对其摊销情况进行核实，对其实物状况及利用情况进行调查。被评估单位长期待摊费用主要为产品开发项目摊销余额。评估人员在查阅了开发项目的财务支付凭证及摊销制度，并核实其真实性及合理性后，确定本次评估以经核实的项目摊销余额乘以于评估基准日剩余摊销时间占可摊销时间比例确定评估值。

#### （8）递延所得税资产

可抵扣暂时性差异是因资产、负债的账面价值与计税基础不同产生的，能够减少未来期间应纳税所得额，进而可减少未来期间的应交所得税。评估对象递延所得税资产评估值=资产、负债的评估价值与计税基础不同产生的可抵扣暂时性差异额×所得税税率（15%）

#### （9）其他非流动资产

被评估单位其他非流动资产主要为双限房代收代付和专利权申请代理费。评估人员查阅了双限房合作协议、相关会计凭证等资料，核实了款项的合理性、真实性，以核实后账面值作为评估值。对于专利权申请代理费，评估人员查阅了专利权申请代理合同，核对明细账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符。因该费用未来均以费用或成本方式与当期收入相匹配，其成本将并入企业的专利成本中，本次评估将评估值含在其他无形资产—专利评估中。

### 3、负债

#### （1）短期借款

被评估单位短期借款均为企业因经营周转所需借款，不存在已逾期未偿还的短期借款，被评估单位按期支付利息、至评估基准日未到期应付利息按合同约定的利率进行测算，借款到期后需按时偿还。本次评估以经核实后的账面值作为评估值。

#### （2）衍生金融负债

被评估单位衍生金融负债系与银行签订的美元贷款利率掉期形成。评估人员

收集查阅了利率掉期业务的相关合同、协议，核对了明细账和总账、报表余额是否相符，本次评估以经核实后的账面值作为评估值。

### （3）应付票据

被评估单位应付票据为关联方武汉华显和惠州 TCL 移动通信有限公司本部的 2 笔无息承兑汇票。评估人员查阅了有关凭证、账簿，均为需支付的债务。经核实，本次评估以核实后账面值作为评估值。

### （4）应付账款

被评估单位应付账款主要为应付外部往来单位的账款。期末无账龄超过一年的重要应付账款。评估人员核对了企业应付账款发生的日期及其所对应的项目，核查其合同、凭证，未发现确凿证据表明无法支付的负债，本次评估以经核实后的账面值作为评估值。

### （5）预收款项

被评估单位预收账款主要为预收货款、设备租赁款、办公室租金、临时电费等。期末无账龄超过一年的重要预收账款，评估人员查阅了有关凭证、账簿，未发现确凿证据表明无法支付的负债，本次评估以经核实的账面值作为评估值。

### （6）应付职工薪酬

被评估单位应付职工薪酬为计提的职工工资及非货币性福利。评估人员核查了其计提和支付情况，以经核实后账面值作评估值。

### （7）应交税费

被评估单位应交税费包括应交个人所得税、房产税、土地使用税、印花税。评估人员查验了公司应交税费的税种和金额、缴费记录，核对了其纳税申报表，以经核实后的账面值作为评估值。

### （8）其他应付款

被评估单位其他应付款主要是项目押金及保证金、预提办公费、工程设备款及其它往来款等。评估人员核对了企业其他应付款发生的日期及其所对应的项

目，核查其相关文件资料及原始发生凭证，未发现有确凿证据表明无法支付的负债。本次评估以经核实后的账面值作为评估值。

#### （9）一年内到期的非流动负债

被评估单位一年内到期的非流动负债主要为对长期借款单位国家开发银行湖北省分行的一年内应支付的利息。评估人员在将应付利息计算明细表与明细账、总账、报表核对一致的基础上，对应付利息的形成依据和具体过程进行了了解和分析，收集了有关合同、协议、债券发行文件等重要资料，并抽查了有关会计凭证。经核实，一年内到期的非流动负债与申报表一致。本次评估以经核实后的账面值作为评估值。

#### （10）长期借款

被评估单位有 9 笔向国家开发银行湖北省分行的长期借款。评估人员核查了借款合同和有关原始凭证，经核实，系以被评估单位生产设备、土地和厂房作为抵押的借款，借款到期后需按时偿还，本次评估以经核实的外币金额乘以评估基准日中国银行公布的外汇牌价计算得出评估值，以经核实的人民币借款账面值确定评估值。

#### （11）递延所得税负债

被评估单位递延所得税负债形成是由于无形资产加速摊销、固定资产加速折旧及交易性金融资产根据企业所得税准则确认的应纳税暂时性差异产生的。评估人员对递延所得税负债的形成依据和具体过程进行了了解和分析。评估人员在明细表与明细账、总账、报表核对一致的基础上将经核实的账面值作为评估值。

#### （12）递延收益

被评估单位递延收益主要是公司收到的政府研发补贴、与高校开展合作研发的补贴款等共 8 项。经清查核实，与收益相关的递延收益有 7 项，与资产相关的有 1 项。

评估人员核查了协议和有关原始凭证。政府研发补贴方面，评估人员从评估准则出发，以企业实际所享有的权益为依据，根据政府补贴文件中的约定，在未

来企业无需承担偿还债务情况下，评估减值为0；其他递延收益均以经核实后的账面值作为评估值。

#### 4、资产基础法评估结果

在评估基准日，资产账面价值 2,337,077.37 万元，评估值 2,478,087.09 万元，评估增值 141,009.72 万元，增值率 6.03%。负债账面价值 1,400,289.38 万元，评估值 1,371,921.70 万元，评估减值 28,367.69 万元，减值 2.03%。净资产账面价值 936,787.99 万元，评估值 1,106,165.39 万元，评估增值 169,377.40 万元，增值率 18.08%。评估结论详细情况见资产基础法评估结果汇总表，如下：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	876,937.39	884,350.28	7,412.90	0.85
2	非流动资产	1,460,139.98	1,593,736.81	133,596.83	9.15
3	其中：长期应收款	4,501.75	4,186.30	-315.44	-7.01
4	长期股权投资	13,054.90	14,498.49	1,443.60	11.06
5	固定资产	1,327,355.35	1,417,971.30	90,615.95	6.83
6	在建工程	7,330.84	7,381.15	50.32	0.69
7	无形资产	63,861.86	141,046.37	77,184.51	120.86
8	开发支出	25,984.58	-	-25,984.58	-100.00
9	长期待摊费用	5,928.63	5,928.63	-	-
10	递延所得税资产	1,488.20	766.03	-722.17	-48.53
11	其他非流动资产	10,633.87	1,958.52	-8,675.35	-81.58
12	资产总计	2,337,077.37	2,478,087.09	141,009.72	6.03
13	流动负债	662,439.96	662,439.96	-	-
14	非流动负债	737,849.42	709,481.74	-28,367.69	-3.84
15	负债总计	1,400,289.38	1,371,921.70	-28,367.69	-2.03
16	净资产	936,787.99	1,106,165.39	169,377.40	18.08

#### (五) 收益法评估情况

##### 1、概述

企业价值评估的收益法是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值

的评估方法。

收益法的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。根据资料收集情况、资产清查情况以及被评估单位的资产构成和主营业务特点，本次评估选用现金流量折现法，基本思路是以企业历史经审计的会计报表以及企业对未来收益的预测为依据估算其股东全部权益价值。

现金流量折现法通常包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型。根据企业未来经营模式、资本结构、资产使用状况以及未来收益的发展趋势。本次评估将采用企业自由现金流折现模型。

## 2、基本评估思路

(1) 对纳入评估范围的资产和主营业务，按照近年的历史经营状况，结合委托人和被评估单位提供的盈利预测，测算未来经营活动导致的企业自由现金流量的现值。

(2) 对纳入评估范围，但在预期收益估算中未考虑的基准日存在的非经营性资产和负债、溢余资产，单独估算市场价值；

(3) 由上述两者的加和，减去有息负债，得出武汉华星的股东全部权益价值。

## 3. 本次收益法评估的计算公式

(1) 评估模型

$$E = B - D$$

式中：E：评估对象的股东全部权益（净资产）价值；

B：评估对象的企业整体价值；

D：评估对象的付息债务价值；

其中： $B = P + \sum C_i$

P 为营业性资产价值；

$\sum C_i$ ：评估对象基准日存在的其他非经营性资产及负债、溢余资产价值。

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{i+1}}{r(1+r)^i}$$

式中： $r$ 为折现率； $i$ 为预测年度； $R_i$ 为第 $i$ 年净现金流量； $n$ 为预测第末年。

## (2) 参数的选择

### 1) 企业自由现金流量

本次评估使用企业自由现金流量作为经营性资产的收益指标，如下：

(预测期内每年) 净现金流量=税后净利润+折旧及摊销+利息费用×(1-所得税率)-资本性支出-营运资金追加额

本次评估根据企业的发展战略以及未来市场发展等，估算其未来预测期的企业自由现金流量，并假设在经营规模、市场环境、行业政策等因素影响下，企业的经营业绩在预测期经营年限内逐渐趋于稳定，由经营性活动导致的企业自由现金流量趋于稳定并最终保持不变。

### 2) 折现率

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流量，则本次评估采用资本资产加权平均成本模型(WACC)确定折现率 $r$ ：

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e$$

式中： $w_d$ ：评估对象的债务比率；

$$w_d = \frac{D}{(E+D)}$$

$w_e$ ：评估对象的权益比率；

$$w_e = \frac{E}{(E+D)}$$

rd：债务资本成本。

re：权益资本成本。本次评估按资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本 re；

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

式中：rf：无风险报酬率；

rm：市场预期报酬率；

ε：评估对象的特性风险调整系数；

βe：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1 - t) \times \frac{D}{E})$$

βu：可比公司的无杠杆市场风险系数；

$$\beta_u = \frac{\beta_t}{(1 + (1 - t) \frac{D_i}{E_i})}$$

βt：可比公司股票（资产）的预期市场平均风险系数

Di、Ei：分别为可比公司的付息债务与权益资本。

### （3）预测期及收益期的确定

本次评估假设武汉华星在未来能够仍以研究、制造和销售中小尺寸显示面板持续经营。武汉华星经营期限至 2034 年 5 月 19 日，经营期到期后可办理延期，因此本次确定经营限期为永续期。

鉴于被评估单位资产状况和经营状况，本次评估认为企业可以基准日的资产规模保持主营业务持续经营，经营规模和管理水平逐渐达到一个相对平稳的阶段。因此，本次评估将收益期限分为两个阶段：

1) 第一个阶段为基准日到 2024 年。根据委托人及被评估单位的预测，从评估基准日到 2024 年，企业的经营收入继续上升，达到目前资产规模下公平合理

的收益水平。

2) 第二个阶段为 2025 年到永续期。t3 项目保持第一阶段最大销售水平及经营水平，企业自由现金流量保持在第一阶段水平。

#### (4) 年中折现的考虑

考虑到现金流量在未来收益年度内全年都在发生，而不是只在年终发生，因此现金流量折现时间均按年中（期中）折现考虑。

#### (5) 武汉华星的非经营资产及负债、溢余资产

##### 1) 非经营性资产及负债价值的确定

非经营性资产是指对主营业务没有直接贡献或暂不能为主营贡献的资产。

经评估人员分析，将衍生金融资产、应收利息、其他应收中的关联方往来款和财政补贴、其他流动资产、长期应收款以及其他非流动资产作为非经营性资产。

经评估人员分析，将衍生金融负债、应付职工薪酬、应交税金、应付利息、其他应付款中的工程及设备款、关联方往来款、递延收益以及递延所得税负债作为非经营性负债。

##### 2) 溢余资产价值的确定

溢余资产是指生产经营中不需要的资产，如多余现金、有价证券、与预测企业收益现金流不相关的其他资产等。经评估人员分析，公司溢余资产为溢余现金、长期股权投资、递延所得税资产。

#### 4、企业自由现金流量的预测

##### (1) 营业收入预测

武汉华星主要产品为中小尺寸显示面板，目前手机占主导核心地位。2018 年 4 季度武汉华星满销满产，2019 年度持续满产。2020 年一季度，在疫情期间未停工停产，按计划正常生产经营，客户端出货比较 2019 年一季度有所降低。武汉华星目前设计产能为月产 5 万大片玻璃基板，根据其发展规划及产能释放计划，同时由于疫情影响，预计 2020 年的销量和收入较 2019 年均相对减少，收入

有所下降；2021年至2024年，由于产品型号的需求变化，产品定位主打高端，故出货量有所下降；因技术成熟、产品良率的稳定、与品牌客户合作不断深入及市场占有率的不断提升，产品竞争力越来越强，议价能力增加，故在一定程度上增加收入。2025年至永续期，其销售额维持在2024年的水平上不变。

其他业务收入是：废品材料销售；对武汉华星半导体的研发设备租赁费；招标服务收入等。

经上述分析，营业收入预测数据如下：

单位：万元

类别	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
出货量	100,636,000	80,307,000	73,718,000	76,390,000	81,663,700
主营收入小计	1,151,314.57	1,235,323.05	1,268,254.29	1,311,230.48	1,375,015.84
主营收入增长率	-9.48%	7.30%	2.67%	3.39%	4.86%
其他业务收入	17,000.00	17,500.00	18,000.00	18,500.00	19,000.00
营业收入合计	1,168,314.57	1,252,823.05	1,286,254.29	1,329,730.48	1,394,015.84

## (2) 营业成本预测

被评估单位的主营业务成本主要包含物料成本、人工成本和制造费用等，其中物料成本约占总成本的60%以上。制造费用包含其他人工、水电气、折旧摊销费、修理费及其他费用。

主营业务成本预测系根据公司的成本控制情况、以前年度成本的实际情况及预测期的经营活动进行预测。人员的职工薪酬根据预测期员工编制、薪酬增长计划进行测算；资产折旧费用结合2019年12月31日固定资产的账面价值、预测期的增减变动，考虑折旧政策进行预测；物料成本和制造费用根据以前年度实际情况进行预测。其他业务成本根据以前年度实际情况进行预测。

预计未来年度主营业务毛利率呈现逐步上升趋势，主要原因为随着标的公司技术逐渐累积、产品工艺和产品良率不断提升，产品结构不断优化，加上设备性能进一步提升，产品成本不断降低，故毛利率不断升高，并趋于稳定。营业成本预测数据如下：

单位：万元

类别	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
----	-------	-------	-------	-------	-------

主营业务成本	1,033,915.41	1,075,248.38	1,091,152.21	1,118,099.76	1,163,936.40
主营业务毛利率	10.20%	12.96%	13.96%	14.73%	15.35%
其他业务成本	10,521.69	10,621.69	10,721.69	10,821.69	10,921.69
营业成本合计	1,044,437.11	1,085,870.07	1,101,873.90	1,128,921.45	1,174,858.10
综合毛利率	10.60%	13.33%	14.33%	15.10%	15.72%

### (3) 税金及附加的预测

根据被评估单位提供的财务资料，被评估单位为增值税一般纳税人，目前执行税率为 13%；增值税应纳税额为当期销项税额抵减可以抵扣的进项税额后的余额。

项目	计缴标准
增值税	13%、9%
城市维护建设税	7.0%
教育费附加	3.0%
地方教育费附加	2.0%
房产税	1.2%/12%
印花税	0.03%

本次评估预测被评估单位应缴纳流转税为增值税。武汉华星享受政府出口退税的税收优惠政策，根据历史年度外销情况及企业的生产经营计划，管理层预计公司约 35%产品外销出口。本次将其他流动资产中的增值税留抵额作为非经营性资产，按未来年度内销收入应交增值税计算各附加税。

本次评估结合被评估单位的预测数据，并不考虑将来企业可抵免税项及税收政策变化的影响，对未来年度的税金及附加进行预测。

### (4) 费用的预测

#### 1) 营业费用的预测

被评估单位的营业费用构成主要包括职工薪酬、办公费、租赁费、运输费、业务招待费、差旅费、折旧费、售后服务费、销售佣金和其他费用。营业费用的预测系根据公司的费用控制情况、以前年度营业费用的实际情况及预测期的经营管理活动进行预测。销售人员的职工薪酬根据预测期员工编制、薪酬增长计划进

行测算；差旅费、业务招待费、运输费和其他费用等根据以前年度实际情况及变动趋势进行测算。

## 2) 管理费用的预测

被评估单位的管理费用构成主要包括职工薪酬、折旧摊销费、办公费、邮电费、租赁费、水电费、招待费、差旅费、低值易耗品、中介服务费和其他费用。管理费用的预测系根据公司的费用控制情况、以前年度管理费用的实际情况及预测期的经营管理活动进行预测。管理人员的职工薪酬根据预测期员工编制、薪酬增长计划进行测算；资产折旧摊销费用结合 2019 年 12 月 31 日固定资产和无形资产的账面价值、预测期的增减变动，考虑折旧摊销政策进行预测；办公费、邮电费、租赁费、水电费、招待费、差旅费、低值易耗品和其他费用等根据以前年度实际情况及变动趋势进行测算。

## 3) 研发费用的预测

被评估单位的研发费用构成主要包括职工薪酬、物料消耗、折旧摊销费和其他费用。研发费用的预测系根据公司的费用控制情况、以前年度研发费用的实际情况及预测期的经营管理活动进行预测。公司以前年度部分研发费用资本化，本次预测不考虑资本化，研发费用全部费用化。研发人员的职工薪酬根据预测期员工编制、薪酬增长计划进行测算；资产折旧摊销费用结合 2019 年 12 月 31 日固定资产和无形资产的账面价值、预测期的增减变动，考虑折旧摊销政策进行预测；其他费用等根据以前年度实际情况及变动趋势进行测算。

## 4) 财务费用的预测

财务费用主要为利息收入、银行手续费、汇兑损益和借款利息支出。鉴于企业的银行存款在经营过程中频繁变化或变化较大，本次评估不考虑存款产生的利息收入，亦不考虑相关手续费用和汇兑损益。截至评估基准日，有息债务为短期借款和长期借款，包含人民币银团贷款和美元银团贷款。本次假定长短期借款均通过借新债还旧债更新，同时假定其按基准日利率不发生变化进行预测。

## (5) 资产减值损失的预测

本次未考虑未来年度资产减值损失。

#### （6）其他收益的预测

武汉华星根据相关政府补贴文件，能够确定未来年度研发补贴、水电补贴、贷款贴息明确时间和金额，除上述补贴外，其他营业外收支、补贴收入均未在评估预测中考虑。

#### （7）所得税费用的确定

被评估单位 2017 年 11 月 28 日收到湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局和湖北省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201742001125），公司被认定为国家级高新技术企业，有效期三年，目前执行的企业所得税税率为 15%。

截至评估基准日，被评估单位研发相关人员占总人数比例达 14% 以上，前几年及预测期的研发费用占营业收入的比例在 6% 以上。鉴于被评估单位的研发能力、研发投入，预计本期高新技术企业证书期满后，未来仍能获得高新技术企业认证，继续享受优惠税率 15%。故本次假设预测期企业所得税率为 15%。

根据《财政部税务总局科技部关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》（财税[2018]99 号）规定，2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间，企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，再按照实际发生额的 75% 在税前加计扣除。故本次假设从 2021 年起，研发费用在按照规定据实扣除的基础上，再按实际发生额的 50% 在税前加计扣除。

本次评估根据上述分析对被评估单位未来预测期内企业所得税进行预测。

#### （8）资本性支出的预测

资本性支出是指企业为维持持续正常经营，在固定资产及技改等方面的再投入。资本性支出实际上就是公司的再投资，它是用来维持公司现有资产的运行并创造新的资产来保证企业未来增长及稳定经营的一项支出。

##### 1) 预测期资本性支出

被评估单位经营性使用由房屋建（构）筑物、机器设备、车辆、电子设备和

无形资产组成。评估人员查阅了资产的购置时间、维修保养情况以及上述资产的现状，在充分考虑了资产的自然寿命、经济寿命和技术寿命的情况下，不考虑扩张性支出，仅对部分电子设备进行更新支出。

## 2) 永续期的资产性支出

永续年资本性支出是考虑为了保证企业能够持续经营，各类资产经济寿命年限到期后需要更新支出，但由于该项支出是按经济寿命年限间隔支出的，因此本次估值将该资本性支出折算成年金。具体测算方法如下：

A、将各类资产下一周期更新支出（可按设备价值确定）按尚可使用年限折现至预测末现值；

B、将该现值按各类资产的经济耐用年限年金化，作为永续期各年资本性支出。

## (9) 非付现费用的预测

企业的非付现费用为固定资产折旧和无形资产摊销。

固定资产的折旧是由两部分组成的，即对基准日现有的固定资产（存量资产）以及基准日后新增的固定资产（增量资产）按企业会计计提折旧的方法计提折旧。对基准日后新增的固定资产（增量资产），按投入使用的时间开始计提折旧。

### 1) 预测期折旧

根据对评估对象的资产清查，评估人员获悉现行会计政策为：固定资产按取得时的实际成本计价，采用年限平均法计提折旧，并按固定资产估计使用年限和预计净残值率等确定其分类折旧率，即：年折旧额=固定资产原值×年折旧率。

### 2) 永续期折旧

永续年折旧是考虑为了保证企业能够持续经营，各类资产经济寿命年限到期后需要更新支出，但由于该项支出是按经济寿命年限间隔支出的，因此本次评估将该折旧折算成年金。具体测算方法如下：

A、将各类资产下一周期更新支出（可按资产基础法评估原值确定）按尚可

使用年限折现至预测末现值；

B、将该现值按各类资产的经济耐用年限年金化，作为永续期各年折旧。

#### (10) 营运资金的增加额预测

根据广义的理解，营运资金是企业为维持日常经营活动所需要净流动资金的投入额。从内涵上看，营运资金是为获取他人的商业信用而占用的现金、正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。通常其他应收款和其他应付款核算内容绝大多数为关联方的或者非经营性的往来；应交税金和应付工资等多为经营中发生且周转相对较快，拖欠时间相对较短、金额相对较小，估算时假定其保持基准日余额持续稳定。因此，本次评估定义的营运资金为：

营运资金=经营性流动资产—经营性流动负债

经营性流动资产包括：经营性现金和其他经营性资产。

经营性现金是指企业经营活动周转所必需的现金，不包括超过经营需要的金融性流动资产。

其他经营性资产通常包括：存货、应收票据、应收账款、预付账款等经营活动中占用的非金融性流动资产。

经营性流动负债通常包括：应付票据、应付账款、预收账款等经营活动中不需要支付利息的非金融性负债。

营运资金增加额=当期营运资金—上期营运资金

营运资金具体预测方法：本次采用营运资金单项周转率

周转率的表示形式有：周转次数、周转天数和与收入（成本）比。一般来说，应收票据、应收账款、预收账款与营业收入相关；存货、应付票据、应付账款、预付账款与营业成本相关。公式举例：

与收入相关：

应收账款周转次数=营业收入÷应收账款平均余额

应收账款平均余额=（期初余额+期末余额）÷2

应收账款周转天数=365÷应收账款周转率

应收账款与收入比=应收账款÷营业收入

与成本相关：

存货周转率=产品销货成本÷存货平均余额

存货周转天数=365÷存货周转率

存货与成本比=存货÷营业成本。

由于在同等条件下，利用周转次数、周转天数和与收入（成本）比等三种不同形式得到的预测结果相等，故本次评估为方便计算，采用与收入（成本）比的形式计算。

（12）预测的损益表及企业自由现金流量

单位：万元

项目名称	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年-永续期
营业收入	1,168,314.57	1,252,823.05	1,286,254.29	1,329,730.48	1,394,015.84	1,394,015.84
减：营业成本	1,044,437.11	1,085,870.07	1,101,873.90	1,128,921.45	1,174,858.10	1,173,418.60
税金及附加	3,471.96	3,994.51	4,254.03	4,250.20	5,141.28	5,141.28
营业费用	6,566.86	6,406.13	6,385.48	6,499.44	6,570.48	6,569.40
管理费用	16,064.30	16,260.24	16,213.95	16,294.33	16,406.73	14,539.32
研发费用	82,884.12	77,650.79	71,519.34	66,829.07	59,832.08	50,679.81
财务费用	34,723.41	34,723.41	34,723.41	34,723.41	34,723.41	34,723.41
其他收益	59,072.96	6,951.03	-	-	-	-
营业利润	39,239.77	34,868.93	51,284.18	72,212.58	96,483.77	108,944.02
利润总额	39,239.77	34,868.93	51,284.18	72,212.58	96,483.77	108,944.02
所得税费用	-	-	2,328.68	5,819.71	9,985.16	12,540.62
净利润	39,239.77	34,868.93	48,955.50	66,392.87	86,498.61	96,403.40

企业自由现金流量测算表

单位：万元

序号	项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年-
----	----	-------	-------	-------	-------	-------	--------

							永续年
1	净利润	39,239.77	34,868.93	48,955.50	66,392.87	86,498.61	96,403.40
2	加：税后财务费用	34,723.41	34,723.41	29,514.90	29,514.90	29,514.90	29,514.90
3	加：折旧摊销	178,564.90	171,840.86	167,214.46	167,139.22	167,058.97	122,315.29
4	减：资本支出	200	-	-	25,000.00	-	131,074.67
5	减：营运资本变动	-7,964.76	21,731.33	8,724.32	9,291.19	11,779.96	474.32
6	企业自由现金流量	260,292.84	219,701.87	236,960.54	228,755.79	271,292.52	116,684.61

## 5、折现率的确定

本次评估采用企业自由现金流量作为收益预测指标，根据配比原则，本次评估采用加权平均资本成本（WACC）作为折现率 r。其计算公式如下：

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e$$

式中：r——加权平均资本成本；

rd——债务资本成本；

re——权益资本成本；

Wd——评估对象的债务比率；

We：评估对象的权益比率；

### （1）债务资本成本 rd

被评估单位目前实际的平均借款利率为 4.53%，被评估单位所得税税率为 15%。计算如下：rd=4.2342%×(1-15%)=3.60%

### （2）权益资本成本

本次采用资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本，计算公式如下：

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

式中：rf：无风险报酬率；

rm：市场预期报酬率；

$\varepsilon$ : 评估对象的特性风险调整系数;

$\beta_e$ : 评估对象权益资本的预期市场风险系数;

$$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1-t) \times \frac{D}{E})$$

$\beta_u$ : 可比公司的无杠杆市场风险系数;

$$\beta_u = \frac{\beta_i}{(1 + (1-t) \frac{D_i}{E_i})}$$

$\beta_i$ : 可比公司股票（资产）的预期市场平均风险系数

$D_i$ 、 $E_i$ : 分别为可比公司的付息债务与权益资本。

#### 1) 无风险报酬率

本次评估参照评估基准日已发行的中长期凭证式国债利率, 主要因为凭证式国债到期不能兑现的风险几乎可以忽略不计, 故该利率通常被认为是无风险的。本次评估根据巨灵财经公布的市场数据, 截止评估基准日, 财政部已发行的剩余年限在 10 年以上的中长期国债的平均到期收益率为 3.68%。

#### 2) 股权市场超额风险收益率

股权风险收益率是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分。正确地确定风险收益率一直是许多股票分析师和资产评估师的研究课题。例如: 在美国, 著名金融学家 Aswath Damodaran 的研究发现从 1928 年到 2015 年, 股权投资年平均年复利回报率为 11.41%, 超过长期国债收益率（无风险收益率）约 6.18%。这个超额收益率就被认为是股权投资风险超额收益率 ERP (Equity Risk Premium)。

借鉴美国相关部门估算 ERP 的思路, 评估人员对中国股票市场相关数据进行了研究, 按如下方式计算中国股市的股权风险收益率 ERP:

A、确定衡量股市整体变化的指数: 估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡量股市波动变化的指数。评估人员在估算中国市场 ERP 时选用了沪深

300 指数。沪深 300 指数是 2005 年 4 月 8 日沪深交易所联合发布的第一只跨市场指数，该指数由沪深 A 股中规模大、流动性好、最具代表性的 300 只股票组成，以综合反映沪深 A 股市场整体表现。沪深 300 指数为成份指数，以指数成份股自由流通股本分级靠档后的调整股本作为权重，因此选择该指数成份股可以更真实反映市场中投资收益的情况。

B、收益率计算期间的选择：考虑到中国股市股票波动的特性，评估人员选择了沪深 300 指数自发布以来至 2019 年 12 月 31 日止作为 ERP 的计算期间。

C、指数成份股的确定：沪深 300 指数的成份股每年是发生变化的，因此评估人员在估算时采用每年年底时沪深 300 指数的成份股。

D、数据的采集：本次 ERP 测算评估人员借助通达信行情的数据系统提供所选择的各成份股每年年末的交易收盘价。

E、年收益率的计算采用算术平均值和几何平均值两种计算方法。

通过估算，2019 年的市场风险超额收益率 ERP 为 7.05%。

### 3) $\beta$ 系数

$\beta$  被认为是衡量公司相对风险的指标。投资股市中一个公司，如果其  $\beta$  值为 1.1 则意味着其股票风险比整个股市平均风险高 10%；相反，如果公司  $\beta$  为 0.9，则表示其股票风险比股市平均低 10%。因为投资者期望高风险应得到高回报， $\beta$  值对投资者衡量投资某种股票的相对风险非常有帮助。

通过对沪深两市上市公司与被评估单位主营业务的对比，评估人员选取行业上市公司，年限超过 2 年，并以行业无杠杆  $\beta$  系数的平均值作为可比无杠杆  $\beta$  系数，经测算结果为：

序号	代码	公司名称	D/E	$\beta$ (原始)	所得税率	修正 $\beta$
1	000050.SZ	深天马 A	73.19%	1.3388	15.00%	0.8253
2	000725.SZ	京东方 A	65.91%	1.1118	15.00%	0.7126
3	002387.SZ	维信诺	26.66%	0.8283	25.00%	0.6903
平均值			63.06%			0.7427

通过将可比公司的  $\beta$  系数还原为无杠杆系数后，本次评估选取以上行业无杠

杆  $\beta$  系数的平均值作为可比无杠杆  $\beta$  系数, 即 0.7427。取行业财务杠杆 D/E 的平均值 63.06%, 故本次被评估单位带目标财务杠杆的  $\beta$  系数计算如下:

$$\beta_F = (1 + (1 - T) \times D/E) \times \beta_U = (1 + (1 - 15\%) \times 63.06\%) \times 0.7427 = 1.1409$$

#### 4) 公司的特定风险调整系数

以上  $\beta$  系数是根据整个市场估算出来的, 主要参照行业内大型企业的公开信息计算出来的, 其包含大规模企业风险溢价。由于企业经营风险与企业规模、收益水平密切相关, 被评估单位评估适用折现率选取过程中需考虑由于企业规模、收益水平差异导致的风险溢价差异, 故须考虑被评估单位特有的风险系数。

本次评估  $\beta$  系数测算过程中所选择的参照企业均为上市公司, 该类企业资产规模、收益水平、融资条件及各项经济指标均为行业领先水平。考虑到委估企业的资产规模、融资条件及各项经济指标略劣于参照企业, 本次评估取被评估单位的特定风险调整系数为 2%。

#### 5) 股本回报率的确

根据以上测算, 利用资本资产定价模型确定股本回报率为:

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon = 3.68\% + 1.1409 \times 7.05\% + 2\% = 13.72\%$$

#### (3) 加权平均资本成本 r

根据可比上市公司计算行业平均资本结构比率为:

$$W_d = 38.67\%$$

$$W_e = 61.33\%$$

本次计算行业平均资本结构时按可比上市公司公告的 2019 年度数据为依据进行分析预测。

根据以上测算的权益资本成本、债务资本成本, 以及行业平均资本结构, 计算确定加权平均资本成本如下:

$$r = r_d \times W_d + r_e \times W_e = 3.85\% \times 38.67\% + 13.72\% \times 61.33\% = 9.90\%$$

## 6、被评估单位经营性资产市场价值的确定

本次评估假设被评估单位营业期末展期，继续经营。最后利用以上测算出的未来各年企业自由现金流量和折现率，本次评估确定企业经营性资产产生的权益价值如下：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{i+1}}{r(1+r)^i} = 1,738,628.64 \text{ 万元}$$

单位：万元

序号	项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年-永续年
1	企业自由现金流量	260,292.84	219,701.87	236,960.54	228,755.79	271,292.52	116,684.61
2	折现率	9.90%	9.90%	9.90%	9.90%	9.90%	9.90%
3	折现期	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	4.5
4	折现系数	0.9539	0.868	0.7898	0.7186	0.6539	6.605
5	折现额	248,292.37	190,694.08	187,146.54	164,391.81	177,397.79	770,706.05
6	评估值	1,738,628.64					

## 7、基准日存在的非经营性资产及负债、溢余资产的价值

根据以上对本次评估范围内的经营性资产及负债的分析，截至评估基准日（2019年12月31日）被评估单位存在非经营性资产及负债、溢余资产如下：

### （1）非经营性资产及负债

截至评估基准日，公司的非经营性资产及负债如下：

科目	账面值（万元）	评估值（万元）
衍生金融资产	2,546.24	2,546.24
交易性金融资产	10,365.42	10,365.42
其他应收款	140,824.32	140,824.32
其他流动资产	2,900.29	2,900.29
长期应收款	4,501.75	4,186.30
其他非流动资产	1,958.52	1,958.52
<b>非经营性资产合计</b>	<b>163,096.54</b>	<b>162,781.10</b>
衍生金融负债	2,915.71	2,915.71
应付职工薪酬	11,128.98	11,128.98

应交税费	791.06	791.06
短期借款——未到期应付利息	555.99	555.99
其他应付款——基建及设备款	89,533.64	89,533.64
其他应付款-关联方资金	16,620.21	16,620.21
一年内到期的非流动负债	902.69	902.69
递延收益	29,748.32	1,380.63
递延所得税负债	8,059.93	8,059.93
<b>非经营性负债合计</b>	<b>160,256.51</b>	<b>131,888.83</b>

本次按前述资产基础法评估值确认非经营性资产及负债的价值。

## (2) 溢余资产

溢余资产指的是与企业收益无直接关系的、超过企业经营所需多余的资产。本次溢余资产包括长期股权投资、货币资金—存款应收利息、递延所得税资产和溢余现金。

1) 长期股权投资账面值为 13,054.90 万元，评估值为 14,498.49 万元。

2) 货币资金中存款应收利息账面值为 1,561.91 万元，评估值为 1,561.91 万元。

3) 递延所得税资产账面值为 1,488.20 万元，评估值为 766.03 万元。

4) 截至评估基准日，武汉华星光电账面货币资金余额 268,304.20 万元。经计算，公司 2019 年的月平均付现成本 92,356.93 万元，保留两个月付现成本 184,713.86 万元周转，本次溢余货币资金为 82,028.43 万元。

本次按前述资产基础法评估值确认以上溢余资产的评估值合计为 98,854.87 万元。

## 8、付息债务价值

截至评估基准日，列入本次评估范围的有息负债为短期借款和长期借款，包含人民币银团贷款和美元银团贷款，借款余额为 766,110.24 万元，本次按前述资产基础法的评估值 766,110.24 万元作为付息债务评估值。

## 9、收益法评估结果

根据以上测算，截至评估基准日（2019年12月31日），被评估单位的股东全部权益价值为  $1,738,628.64 + 98,854.87 + 162,781.10 - 131,888.83 - 766,110.24 = 1,102,265.54$  万元。

## （六）评估增值的原因分析

标的公司武汉华星 100% 股权于评估基准日净资产为 936,787.99 万元，经资产基础法评估，武汉华星净资产评估价值为 1,106,165.39 万元，增值率为 18.08%。本次评估增值的主要原因如下：

1、本次流动资产评估增值 7,412.90 万元，增值率 0.85%，评估增值的主要原因是存货评估增值。

2、本次评估长期应收款评估减值 315.44 万元，减值率 7.01%，减值主要原因是评估考虑了未来每年可收回的长期借款金额折现至评估基准日的可收回净值。

3、本次长期股权投资评估增值 1,443.60 万元，增值率为 11.06%，增值的主要原因是被投资单位考虑账外其它无形资产—专利权增值。

4、本次固定资产评估增值 90,615.95 万元，增值率 6.83%，评估增值主要是机器设备评估增值，增值原因一是公司在用机器设备资产会计折旧年限短于评估所取定的经济使用年限，二是企业账面值为设备购置成本扣减政府补助，而评估是以设备的市场价值为基数进行评估。

5、本次无形资产—土地使用权评估增值 3,808.39 万元，增值率 20.92%，评估增值的主要原因：一是由于被评估单位经营业务属于东湖新技术开发区引进项目，因此在取得土地时获得了部分优惠，即其取得土地成本较低所致。二是至评估基准日，土地账面值为摊销后余额，且在近几年东湖新技术开发区政府加大了对所在区域的开发力度，基础配套设施、居住办公环境条件，特别是交通条件日益完善，附近地铁 11 号线建成通车，越来越多的人趋向于在该地区工作生活，从而带动了该地区的房地产市场需求和房地产价格增长，土地价格有所上涨形成增值。

6、本次其他无形资产评估增值 73,376.12 万元，增值率 160.72%。增值的主

要原因一是评估中企业账外无形资产纳入评估范围；二是本次账内外专利权及专有技术评估值包含了研发技术成果所转化的企业利润，因而评估增值。

7、本次开发支出评估减值 25,984.58 万元，减值率 100%，减值主要原因是申报的开发项目合并入其他无形资产—专利权评估中。

8、本次递延所得税资产评估减值 722.17 万元，减值率 48.53%，评估减值的主要原因为：本次评估对资产损失和递延收益的认定不同，从而形成可抵扣暂时性差异影响金额不同所致。

9、本次其他非流动资产评估减值 8,675.35 万元，减值率 81.58%，减值主要原因是申报的专利权款合并入其他无形资产—专利权评估中。

10、非流动负债评估减值 28,367.69 万元，减值率 3.84%，评估减值的主要原因为：递延收益为公司收到的财委研发补贴，企业按净收益逐月摊销，评估基准日后可直接结转，不需要支付及缴纳相关税费，因此本次评估将作为其他收益增加企业的所有者权益。

## （七）评估特别事项说明

### 1、权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形

（1）本次纳入评估范围的房屋建（构）筑物，尚未办理《不动产权证书》，其面积均为被评估单位聘请的专业机构测量提供，若未来与不动产登记部门测量的有差异，以不动产登记部门测绘面积为准，并按本次评估方法相应调整评估值。

（2）本次纳入评估范围的房屋建筑物中部分职工宿舍房间及厂区内面积约 1400 平方米土地使用权、厂区内部分生产车间、部分设备存在租赁他项权利。

（3）本次纳入评估范围的房屋建筑物生产厂房、综合动力站等部分动力附属物、研发楼及综合楼、部分设备存在抵押、担保他项权利，不动产抵押登记证明记载了房屋建筑物占用的土地使用权证号，但未办理土地使用权抵押备案。

本次评估未考虑以上事项对评估结论的影响。

### 2、未决事项、法律纠纷等不确定因素

(1) 本评估结果是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场原则确定的现行价格，没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其他不可抗力对资产价格的影响。当前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等发生变化时，评估结果一般会失效；

(2) 在执行本次评估程序过程中，评估专业人员对资产评估对象法律权属资料进行必要的核查验证，但并不表示评估专业人员对评估对象法律权属进行了确认或发表了意见。执行资产评估业务的目的是对资产评估对象价值进行估算并发表专业意见，对资产评估对象法律权属确认或者发表意见超出资产评估专业人员的执业范围。资产评估专业人员不得对资产评估对象的法律权属提供保证。

### 3、重大期后事项

截至评估报告日，根据《武汉华星光电技术有限公司关于 2019 年度利润分配的议案》（2020 年 5 月 18 日），武汉华星截至 2019 年 12 月 31 日累计未分配利润为 567,382,445.70 元，各股东决议以现金 508,080,000.00 元人民币向股东派发股利，按照章程相关约定，各股东方按照出资比例进行利润分配金额。本次评估盈利预测中未来的现金流支出未考虑股利分配，评估结论未考虑股利分配的影响。

### 4、其他需要说明的事项

(1) 按照国家现行国有资产监督管理有关要求，本评估项目属于需要办理核准或备案的资产评估项目。因此，本资产评估报告必须经过负责核准或备案的国有资产监督管理机构核准或备案，或由其授权经营的出资企业进行备案后，才能作为相应经济行为作价的参考依据。

(2) 截至评估基准日，被评估单位合计拥有 2348 项专利权（其中境内 1511 项专利权、境外 837 项专利权）、4238 项已受理未授权专利权、6 项著作权和 34 项商标权。被评估单位拥有账面未记录的 661 项专利权、4238 项已受理未授权专利权、6 项著作权和 34 项商标权，被评估单位作为表外资产进行申报，纳入本次评估范围。经清查核实，其中专利 283 项、商标权 8 项为被评估单

位与其他单位共有，由于双方未明确权益分割比例，本次未考虑其对无形资产评估结果的影响。

(3) 2020年一季，全国疫情爆发，整体对国家经济及市场产生影响，但被评估单位在疫情期间未停工停产，按计划正常生产经营，并且本身一季为企业经营淡季，因此虽然受疫情影响公司2020年收入有所下滑，但被评估单位已制定利润追赶计划，在预测期内总体经营目标可实现。即企业对未来经营预测是已将疫情影响程度与生产经营能够保持稳定进行了综合衡量。如果未来出现可能影响假设前提实现的各种不可预测或不利因素，则会影响盈利预测的实现程度。

(4) 本次评估未考虑资产增减值对所得税的影响。

## 二、董事会对本次交易标的评估合理性、定价公允性的分析

(一) 对资产评估机构的独立性、假设前提的合理性、评估方法与目的的相关性的意见

### 1、本次评估机构具备独立性

本次评估，上市公司聘请众联评估承担本次交易的评估工作，并签署了相关协议，选聘程序合规。众联评估作为本次交易的评估机构，具有有关部门颁发的评估资格证书，具有从事评估工作的专业资质和丰富的业务经验，能胜任本次评估工作。众联评估及经办评估师与公司、交易对方、标的公司均不存在关联关系，不存在除专业收费外的现实的和预期的利害关系，具有独立性。

### 2、本次评估假设前提合理

本次评估假设参见本章“第一节 交易标的的评估情况”之“(二) 本次评估的假设”。

本次评估假设综合考虑了标的资产所属行业的实际情况及相关资产实际运营情况，且相关评估假设前提设定符合国家有关法规与规定，遵循市场通用惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设具有合理性。

### 3、评估方法与评估目的的相关性一致

### （1）本次评估可选择的评估方法

企业价值评估的基本方法主要有收益法、市场法和资产基础法。

企业价值评估中的收益法，是指通过将武汉华星预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。收益法虽没有直接利用现实市场上的参照物来说明评估对象的现行公平市场价值，但它是从决定资产现行市场价值的基本依据—资产的预期获利能力的角度评价资产，符合对资产的基本定义。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。市场法中常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

企业价值评估中的资产基础法，是指从资产重置的角度评价资产的公开市场价值，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评估思路。

### （2）标的资产采用的评估方法

标的资产采用的评估方法及原因参见本章“第一节 交易标的的评估情况”之“（一）本次评估的基本情况”。

本次评估的目的是为本次交易提供交易标的的价值参考依据。评估机构采用资产基础法和收益法对标的资产进行了评估，根据两种方法的适用性及评估对象的具体情况采用资产基础法评估价值作为本次评估结果。

### （二）评估依据的合理性分析

众联评估对武汉华星 39.95% 股权分别采用资产基础法和收益法进行了评估。武汉华星所在的半导体显示行业具有资金密集、固定资产投资大等特点，关键资产价值在一定程度上反映了企业在行业内生产能力，采用资产基础法进行评估能够最直接反映企业资产价值。

报告期内，武汉华星业绩增长较快。2020 年以来，新冠疫情加大了武汉华星短期业务的不确定性，相关影响已反映在本次交易收益法评估中，但预计新冠疫情对标的公司的生产经营情况和盈利能力影响是短期的，不影响标的公司的长

期盈利能力。随着武汉华星技术不断累积、产品工艺和产品良率逐渐提升，产品结构持续优化，设备性能进一步提升，产品成本有望持续下降，毛利率有望升高并趋于稳定。根据上市公司控股子公司 TCL 华星 t1、t2 项目成功运营经验，未来一段时期内，武汉华星 t3 项目盈利有望获得较快增长，有利于增厚上市公司净利润水平，提高股东回报，给投资者带来持续稳定的回报。本次评估采用收益法评估结果与资产基础法的评估结果相接近，也反映了本次评估结果的合理性。

综合武汉华星实际资产使用及经营情况，并结合企业行业发展状况，本次交易标的资产评估的依据是合理的。

### （三）交易标的后续经营情况变化趋势、董事会拟采取的应对措施及对评估的影响

报告期内，武汉华星营业收入和净利润均增长较快，良好的市场环境为武汉华星的发展奠定了基础。考虑近期疫情影响，若未来市场环境发生新的不利变化，可能将不同程度地影响本次估值结果，但相关影响目前无法量化。如出现上述不利情况，上市公司董事会将采取积极措施加以应对。

### （四）敏感性分析

标的公司为高新技术企业，享受 15% 的优惠所得税率，所得税率变动对交易标的收益法评估结果将产生影响，相关敏感性分析如下：

单位：万元

所有年度采用 15% 税率 的评估值（万元）	2020 年优惠期结束后，恢 复 25% 税率的评估值（万 元）	差异（万元）	差异率
1,102,265.54	1,053,561.25	-48,704.29	-4.42%

标的公司通过高新技术企业复审后有效期为三年，有效期满后需重新申请高新技术企业认定。根据相关标的公司历史经营情况、科研能力、科研成果及转化能力分析，其在持续经营条件下将保持较高的科研能力、保持一定数量的科研人员、投入大量的研发经费，未来在相关政策及相关标的公司现有业务、人员、技术等不发生重大变化的前提下，将持续符合高新技术企业的认定标准。由于标的资产的定价依据是参照资产基础法评估结果，所得税率变动对本次交易的定价无实质影响。

## （五）本次交易的协同效应对评估的影响

TCL 科技与武汉华星的协同效应参见重组报告书“第十节 管理层讨论与分析”中本次交易对于上市公司的影响部分。本次交易完成后，双方协同效应无法具体量化。本次评估结果未考虑未来上市公司对标的公司的影响。

## （六）本次交易定价的公允性分析

### 1、市场可比交易价格

武汉华星主要从事中小尺寸显示面板的研发、生产与销售。近期 A 股市场显示器行业上市公司资产收购可比交易案例对应市盈率以及市净率分别如下：

上市公司简称	标的资产	交易对价（万元）	评估基准日	市盈率	市净率
维信诺	江苏维信诺显示科技有限公司 44.80% 股权	316,070.37	2018 年 3 月 31 日	-10.46	1.07
TCL 科技	深圳市华星光电技术有限公司 10.04% 股权	403,400.00	2017 年 3 月 31 日	17.25	1.57
经纬电材	新辉开科技（深圳）有限公司 100% 股权	124,128.97	2016 年 7 月 31 日	18.66	4.44
飞凯材料	江苏和成显示科技股份有限公司 100% 股权	106,400.00	2016 年 6 月 30 日	25.66	5.50
创维数字	创维液晶器件（深圳）有限公司 100% 股权	89,880.00	2015 年 9 月 30 日	8.02	1.78
深天马 A	厦门天马微电子有限公司 100% 股权	1,045,250.68	2016 年 9 月 30 日	22.44	1.10
	上海天马有机发光显示技术有限公司 60% 股权	65,690.06	2016 年 9 月 30 日	-77.69	1.12
平均（剔除负值）				18.41	2.37
TCL 科技	武汉华星 39.95% 股权	442,000.00	2019 年 12 月 31 日	18.05	1.18

注 1：可比交易市盈率=标的公司的交易价格/评估基准日前一年度标的公司归属于母公司所有者的净利润，市盈率为负的不参与平均值计算；

注 2：可比交易市净率=标的公司的交易价格/评估基准日前一年度标的公司归属于母公司的所有者权益；

注 3：为保持可比性，表中武汉华星 39.95% 股权的交易对价数据，为本次交易作价 421,700.00 万元加上武汉产投于评估基准日后从武汉华星所获分红 20,300.00 万元的合计值。

数据来源：Wind 资讯

本次交易 TCL 科技收购武汉华星 39.95% 股权的市盈率指标为 18.05 倍，低于可比交易案例的平均市盈率 18.41 倍。标的资产交易价格对应的评估基准日市

净率为 1.18 倍，低于可比交易案例的平均市净率 2.37 倍。

因此，以可比交易案例市盈率、市净率指标衡量，本次交易的定价合理，有利于保护上市公司全体股东利益。

## 2、同行业上市公司市盈率及市净率情况

截至本次交易的评估基准日 2019 年 12 月 31 日，国内同行业上市公司估值情况如下：

股票代码	上市公司简称	市盈率	市净率
000045.SZ	深纺织 A	-165.12	1.39
000050.SZ	深天马 A	36.05	1.25
000100.SZ	TCL 科技	17.44	2.01
000413.SZ	东旭光电	8.90	0.62
000536.SZ	*ST 华映	-1.50	1.53
000725.SZ	京东方 A	45.99	1.82
000727.SZ	*ST 东科	-9.59	2.28
002036.SZ	联创电子	49.52	5.27
002106.SZ	莱宝高科	29.84	1.66
002217.SZ	合力泰	12.73	1.42
002289.SZ	*ST 宇顺	-14.66	6.86
002387.SZ	维信诺	627.78	1.45
002841.SZ	视源股份	55.95	11.86
002845.SZ	同兴达	40.73	3.17
002876.SZ	三利谱	183.23	5.46
002952.SZ	亚世光电	35.11	4.38
002955.SZ	鸿合科技	24.62	2.83
300032.SZ	金龙机电	-1.25	2.03
300076.SZ	GQY 视讯	131.95	2.44
300088.SZ	长信科技	33.35	4.00
300120.SZ	经纬辉开	22.10	1.21
300128.SZ	锦富技术	-5.34	3.65
300319.SZ	麦捷科技	66.78	4.27
300331.SZ	苏大维格	75.84	3.11
300545.SZ	联得装备	44.69	5.71

600552.SH	凯盛科技	104.27	1.80
600666.SH	*ST 瑞德	-1.55	3.64
600707.SH	彩虹股份	246.98	0.74
603773.SH	沃格光电	20.16	1.97
688007.SH	光峰科技	70.68	6.33
688299.SH	长阳科技	54.97	3.03
中值		45.34	2.44
平均值		84.99	3.20
武汉华星		<b>18.05</b>	<b>1.18</b>

数据来源：Wind 资讯，样本范围以 Wind 资讯申银万国显示器件行业III分类为基础，市盈率为负值的不参与计算。

2019 年 12 月 31 日，同行业上市公司市盈率、市净率平均值为 84.99 倍和 3.20 倍，中值为 45.34 倍和 2.44 倍。标的公司市盈率、市净率为 18.05 倍和 1.18 倍，显著低于同行业可比上市公司市盈率平均水平。

综上所述，本次交易作价合理、公允，充分保护了上市公司全体股东，尤其是中小股东的合法权益。

#### （七）评估基准日至重组报告书披露日的重大事项情况

2020 年 5 月 18 日，武汉华星通过股东会决议，以现金 50,808.00 万元向股东派发股利，其中交易对方武汉产投根据其持股比例取得分红 20,300.00 万元。

本次评估未考虑上述期后事项对评估结果的影响。

#### （八）交易定价与评估结果的差异说明

根据众联评估出具并经有权单位备案的资产评估报告，截至本次评估基准日 2019 年 12 月 31 日，武汉华星 39.95% 股权对应的股东权益评估价值为 441,913.07 万元，综合考虑标的公司在评估基准日后的现金分红 50,808.00 万元（其中交易对方武汉产投根据其持股比例取得分红 20,300.00 万元），双方协商确定本次交易标的资产的交易对价为 421,700.00 万元，交易定价与评估结果不存在明显差异。

#### （九）本次交易股份发行定价合理性的说明

本次拟发行股份的交易对方为武汉产投。本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第六届董事会第二十六次会议决议公告日。

根据《重组管理办法》规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%；市场参考价为定价基准日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。定价基准日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

上市公司定价基准日前20个交易日、60个交易日、120个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

股票交易均价计算区间	交易均价	交易均价的90%
前20个交易日	4.45元/股	4.01元/股
前60个交易日	5.45元/股	4.91元/股
前120个交易日	5.07元/股	4.57元/股

注：交易均价和交易均价的90%均保留两位小数且向上取整。

经充分考虑市场环境等因素，公司与武汉产投协商确认，本次购买资产的股份发行价格为4.01元/股，不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%。

在本次发行的定价基准日至本次发行完成日期间，公司如有派发股利、送股、转增股本、配股等事项，发行价格将按下述公式进行调整，计算结果向上进位并精确至分。发行价格的调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前有效的发行价格， $n$ 为该次送股率或转增股本率， $k$ 为配股率， $A$ 为配股价， $D$ 为该次每股派送现金股利， $P1$ 为调整后有效的发行价格。

2020年4月20日，上市公司召开2019年年度股东大会审议通过2019年年度利润分配方案：以2020年3月27日可参与利润分配的股本13,000,372,307股为基数（总股本13,528,438,719股减去公司回购专用证券账户不参与利润分配的股份528,066,412股），向全体股东每10股派发现金红利1元（含税），共计分配利润1,300,037,230.70元，剩余未分配利润6,819,795,641.30元结转以后年度分配。该利润分配方案于2020年4月30日实施完毕，上市公司本次发行股份购买资产的发行价格按照上述调整办法相应进行调整，调整后的发行价格为3.91元/股。

本次发行股份购买资产的定价合理性及理由如下：（1）定价方法符合相关法律法规的规定；（2）市场参考价的选择是交易双方协商的结果；（3）定价方案严格按照相关法律法规的要求履行相关程序。

### **三、独立董事对本次交易评估事项的独立意见**

#### **（一）评估机构具有独立性**

公司聘请众联评估承担本次交易的评估工作，并签署了相关协议，选聘程序合规。众联评估作为本次交易的评估机构，具有有关部门颁发的评估资格证书，具有从事评估工作的专业资质和丰富的业务经验，能胜任本次评估工作。众联评估及经办评估师与公司、交易对方、标的资产均不存在关联关系，不存在除专业收费外的现实的和预期的利害关系，具有独立性。

#### **（二）本次评估假设前提合理**

本次评估假设的前提均按照国家有关法规与规定进行，遵循了市场的通用惯例或准则，符合评估对象的实际情况，未发现与评估假设前提相悖的事实，评估假设前提合理。

#### **（三）评估方法与评估目的的相关性一致**

根据评估方法的适用性及评估对象的具体情况，本次评估采用收益法和资产基础法两种方法对武汉华星的股权价值进行了评估，根据两种方法的适用性及评估对象的具体情况，评估机构最终确定了资产基础法的评估值作为本次评估结

果。鉴于本次评估的目的系确定标的资产于评估基准日的公允价值，为公司本次交易提供价值参考依据，本次评估机构所选评估方法恰当，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际状况，评估方法与评估目的的相关性一致。

#### **（四）本次评估定价公允**

本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际状况，各类资产的评估方法适当，本次评估结论具有公允性。本次拟交易标的资产以评估值作为定价的基础，交易价格公平、合理，不会损害公司及广大中小股东利益。

## 第八节 本次交易主要合同

### 一、购买资产协议

#### （一）合同主体、签订时间

2020年4月28日，TCL科技与武汉产投签订了《TCL科技集团股份有限公司与武汉光谷产业投资有限公司之发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产协议》。

2020年5月28日，TCL科技与武汉产投签订了《TCL科技集团股份有限公司与武汉光谷产业投资有限公司之发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产协议之补充协议（一）》。

#### （二）标的资产

TCL科技从武汉产投购买的标的资产为标的公司39.95%股权及其所应附有的全部权益、利益及依法享有的全部权利和应依法承担的全部义务。

#### （三）交易价格和定价依据

双方同意并确认，标的资产的交易价格以合格的资产评估机构出具的《资产评估报告》中所载评估值为基础，由双方协商确定。

根据众联评估出具并经有权国有资产监督管理机构备案的标的公司《资产评估报告》，以2019年12月31日为评估基准日，标的资产于评估基准日的评估值为441,913.07万元。基于评估基准日后，标的公司发生分红，武汉产投获得分红20,300.00万元，经友好协商，双方一致确认标的资产的交易价格为421,700.00万元。

#### （四）支付方式

TCL科技同意以发行股份、可转债及支付现金作为对价支付方式向武汉产投购买其持有的标的资产，武汉产投亦同意向TCL科技出售其持有的标的资产，并同意接受TCL科技向其发行的股份、可转债及支付的现金作为对价。武汉产投通过本次交易取得的股份对价、可转债对价及现金对价的具体情况如下：

支付方式	支付金额（万元）	占交易价格比例（%）
股份	200,000	47.43
可转换公司债券	60,000	14.23
现金	161,700	38.34
合计	421,700	100.00

## 1、本次发行股份

### （1）种类和面值

本次发行的股份的性质为人民币普通股，每股面值人民币 1 元。

本次发行采取向武汉产投非公开发行股票的方式，经中国证监会核准后依据相关法律、法规选择适当时机发行。

### （2）定价基准日和发行价格

本次发行股份的定价基准日为审议本次发行股份、可转债及支付现金购买资产的相关议案的上市公司首次董事会决议公告日（即 2020 年 4 月 28 日）。定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

股票交易均价计算区间	交易均价	交易均价的 90%
前 20 个交易日	4.45 元/股	4.01 元/股
前 60 个交易日	5.45 元/股	4.91 元/股
前 120 个交易日	5.07 元/股	4.57 元/股

本次发行股份的发行价格为 4.01 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日的公司股票交易均价的 90%。

本次发行股份的发行价格的调整公式如下（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

2020年4月20日，上市公司召开2019年年度股东大会审议通过2019年年度利润分配方案：以2020年3月27日可参与利润分配的股本13,000,372,307股为基数（总股本13,528,438,719股减去公司回购专用证券账户不参与利润分配的股份528,066,412股），向全体股东每10股派发现金红利1元（含税），共计分配利润1,300,037,230.70元，剩余未分配利润6,819,795,641.30元结转以后年度分配。该利润分配方案于2020年4月30日实施完毕，上市公司本次发行股份购买资产的发行价格按照上述调整办法相应进行调整，调整后的发行价格为3.91元/股。

### （3）发行数量

本次发行向交易对方非公开发行的股票数量应按照以下公式进行计算：本次发行的股份数量=以发行普通股形式向武汉产投支付的交易对价/本次发行股份的发行价格。最终发行的股份数量以中国证监会核准的数量为准。依据该公式计算的发行数量精确至个位，不足一股的部分，武汉产投同意豁免TCL科技支付。

TCL科技本次向武汉产投发行股份的数量为511,508,951股。

### （4）锁定期安排

武汉产投承诺其因本次发行取得的股份自股份发行结束之日起12个月内不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式直接或间接转让。

## 2、本次发行可转债

### （1）种类和面值

本次发行向武汉产投非公开发行的可转债的种类为可转换为TCL科技普通股股票的债券。每张可转债的面值为人民币100元，按照面值发行。

本次向武汉产投非公开发行的可转债，经中国证监会核准后依据相关法律、法规选择适当时机发行。

## （2）转股价格

本次向武汉产投非公开发行的可转债初始转股价格参照本次购买资产所发行股份的标准定价（即 4.01 元/股）。

在本次发行的可转债的初始转股价格所参考的定价基准日至到期日期间，若 TCL 科技发生派发股利、送股、转增股本、配股等事项，本次发行的可转债的初始转股价格亦将根据有关交易规则进行相应调整。

双方一致确认具体的转股价格调整公式如下（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的转股价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的转股价格。

2020 年 4 月 20 日，上市公司召开 2019 年年度股东大会审议通过 2019 年年度利润分配方案：以 2020 年 3 月 27 日可参与利润分配的股本 13,000,372,307 股为基数（总股本 13,528,438,719 股减去公司回购专用证券账户不参与利润分配的股份 528,066,412 股），向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），共计分配利润 1,300,037,230.70 元，剩余未分配利润 6,819,795,641.30 元结转以后年度分配。该利润分配方案于 2020 年 4 月 30 日实施完毕，上市公司本次购买资产发行的可转换公司债券初始转股价格按照上述调整办法相应进行调整，调整后的转股价格为 3.91 元/股。

## （3）发行数量

本次向武汉产投非公开发行的可转债数量按照以下公式进行计算：本次发行

的可转债数量=以发行可转债形式向武汉产投支付的交易对价/100。最终发行的可转债数量以中国证监会核准的数量为准。本次发行的可转债的发行数量精确至个位，不足一张的部分，武汉产投同意豁免 TCL 科技支付。

双方同意并确认，TCL 科技本次向武汉产投发行的可转债数量为 6,000,000 张。

#### （4）转股股份来源

本次发行的可转债转股的股份来源为 TCL 科技新发行的股份及/或 TCL 科技因回购股份形成的库存股。

#### （5）债券期限

本次发行的定向可转债的期限为自发行之日起 2 年。

#### （6）转股期限

本次发行的可转债的转股期自发行结束之日起满 12 个月后第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

#### （7）锁定期安排

交易对方承诺其因本次发行取得的可转债自发行结束之日起 12 个月内不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式直接或间接转让。

#### （8）担保和评级

本次发行可转债不设担保，不安排评级。

#### （9）可转债转股后的普通股股票性质

因本次发行的可转债转股而增加的 TCL 科技普通股股票享有与原普通股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

#### （10）其他事项

双方一致确认本次发行的可转债的票面利率、转股、回售等条款明确如下：

### 1) 转股数量

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，其持有的可转债转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ （计算结果舍去小数取整数）。

其中： $V$ 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； $P$ 为申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份数量须为整数。转股时不足转换为一股的可转债部分，TCL 科技将按照深交所的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面金额及该余额所对应的当期应计利息。

### 2) 强制转股条款

在本次发行的可转债锁定期结束后，当公司股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%时，公司董事会有权提出强制转股方案，并提交公司股东大会表决，该方案须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，公司股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。通过上述程序后，公司有权行使强制转股权，将满足条件的可转债按照当时有效的转股价格强制转换为公司普通股股票。公司向深交所、结算公司等提交行使强制转股权申请前一交易日收盘价不高于当期转股价格的 130%的，公司不得执行强制转股。

### 3) 有条件回售条款

在本次发行的可转债锁定期结束后，如公司股票连续 30 个交易日的收盘价格中至少有 15 个交易日收盘价低于当期转股价格的 70%，则武汉产投有权行使提前回售权，将其持有的可转债的全部或部分以面值加当期应计利息（即可转债发行日至回售完成日期间的利息，但已支付的年利息予以扣除）的金额回售给 TCL 科技。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派发股票股利、公积金转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出

现转股价格向下修正的情况，则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使一次回售权，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在 TCL 科技届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度将不能再行使回售权。

#### 4) 转股价格向下修正条款

在本次发行的可转债转股期内，当 TCL 科技股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90% 时，TCL 科技董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交 TCL 科技股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于 TCL 科技最近一期经审计的每股净资产值和股票面值，且不低于审议该次修正条款的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日交易均价的 90% 孰低者。

此条具体适用安排如下：

适用安排	内容
修正价格前提	公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%
修正次数	不限
修正价格适用范围	全部存续的可转换公司债券
修正后的价格区间	不低于上市公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值，且不低于审议该次修正条款的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日交易均价的 90% 孰低者。
修正程序	1、上市公司股票价格运行情况符合修正价格前提； 2、上市公司召开董事会提出修正方案并提交公司股东大会审议表决； 3、上市公司召开股东大会审议转股价格修正方案。

#### 5) 转股价格向上修正条款

在本次发行的可转债锁定期结束后的债券存续期内，当可转债持有人提交转股申请日前 20 个交易日上市公司股票交易均价不低于当期转股价格的 170% 时，

则当次转股时应按照当期转股价的 130% 进行转股，且当次转股价格最高不超过初始转股价格的 130%。

此条具体适用安排如下：

适用安排	内容
修正价格前提	提交转股申请日前 20 个交易日上市公司股票交易均价不低于当期转股价格 170%
修正次数	不限
修正价格适用范围	当次转股的可转换公司债券
修正后的价格区间	当期转股价的 130%，最高不超过初始转股价格的 130%
修正程序	1、交易对方提出转股申请； 2、上市公司审查提交转股申请日前二十日公司股价运行情况是否符合修正前提； 3、如满足修正条件，则上市公司通知交易对方及交易所以当期转股价 130% 作为转股价格进行转股； 4、交易对方完成转股登记。

#### 6) 本息偿付条款

本次发行的可转债票面利率：第一年为 2.00%、第二年为 1.50%。计息方式为采用每年付息一次的付息方式，本次可转债到期或武汉产投按本协议约定行使回售权后 5 个工作日内，TCL 科技应向武汉产投偿还可转债本金及当期利息。

##### 1) 年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：可转债的当年票面利率。

##### 2) 付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

②计息日：每年的计息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间的利息计入下一年度。每相邻的两个计息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年计息日的前一交易日，公司将在每年计息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度剩余期限及以后计息年度的利息。

④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

#### 7) 有条件赎回条款

在本次发行的可转债的转股期内，当发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时，TCL 科技有权提出按照债券面值加当期应计利息（即可转债发行日至赎回完成日期间的利息，但已支付的年利息予以扣除）的价格赎回全部或部分未转股的可转债。

#### 8) 担保评级条款

本次发行可转债不设担保，不安排评级。

### 3、本次现金支付

公司将使用本次配套融资募集的资金支付本次交易的现金对价，本次配套融资以发行股份、可转债及支付现金购买资产为前提条件，但本次配套融资的成功与否并不影响本次发行股份、可转债及支付现金购买资产的实施。

公司应于标的资产的交易价格确定后的 10 个工作日内向武汉产投支付交易保证金 80,000.00 万元。

在取得中国证监会核准批文之日起 30 日内，上市公司应将本次交易的现金对价（为本次交易对价的 38.34%，即 161,700.00 万元）在扣除保证金（80,000.00 万元）后支付至武汉产投，与此同时，原支付的保证金 80,000.00 万元自动等额

转换为现金对价。

## **（五）本次交易之实施**

### **1、本次交易的实施的前提**

本次交易的实施以下列各项规定的条件全部得以满足为前提条件：

（1）本协议已按照相关的约定成立并生效；

（2）本次交易的实施获得一切所需的中国政府主管部门的同意、批准或核准，且该等同意、批准或核准没有要求对本协议作出任何无法为本协议双方所能一致接受的修改或增设任何无法为本协议双方所能一致接受的额外或不同义务；

### **2、本次交易的实施**

双方应尽最大努力于本协议生效后 6 个月内（或经双方书面议定的较后的日期），根据有关法律法规，完成标的资产的交割手续，包括：

（1）修改标的公司的公司章程，将 TCL 科技持有标的资产情况记载于标的公司章程中；

（2）向有权工商行政管理机关、商务部门办理标的公司股东及持股情况、公司章程的变更登记/备案手续。

于标的资产交割日后 30 日内，TCL 科技应向结算公司办理本次发行股份及可转债的登记手续，将本次发行的股份及可转债登记在武汉产投名下；聘请会计师事务所进行验资并出具验资报告。武汉产投应就此向 TCL 科技提供必要的配合。

双方同意采取一切必要措施（包括但不限于：签订或促使他人签订任何文件，申请和获得任何有关批准、同意、许可、授权、确认或豁免，按有关程序办理一切有关注册、登记、变更或备案手续）以确保本次交易按本协议全面实施。对本协议未提及的本次发行须完成事项，本协议双方将本着平等、公平和合理的原则，妥善处理。

## **（六）过渡期损益归属、滚存未分配利润的安排、协议签署日至本次交易**

## 完成日的期间安排

过渡期间，标的公司在运营过程中所产生的归属于标的资产的收益和亏损归属于上市公司享有或承担。

上市公司本次发行前滚存的未分配利润将由本次发行完成后的上市公司新老股东按照发行后股份比例共享。

除协议另有规定、上市公司书面同意或适用法律法规要求以外，武汉产投承诺在本协议签署日至本次交易完成日期间内：

对标的资产尽善良管理义务，除已向上市公司披露的标的资产股权质押情况外，保证持续拥有标的资产的合法的所有权，以使其权属清晰；

确保标的资产在标的资产交割日时不存在司法冻结、为任何其他第三方设定质押或其他权益；

不从事任何对标的资产及本次重组产生重大不利影响的其他行为；

及时将有关对标的资产造成或可能造成重大不利变化或导致不利于本次重组的任何事件、事实、条件、变化或其他情况书面通知上市公司。

### （七）债权债务处理和人员安置

#### 1、债权和债务处理

本次交易不涉及标的资产债权债务的处理。原由标的公司承担的债权债务在标的资产交割日后仍由标的公司承担。

#### 2、标的公司人员安置

本次交易不涉及标的公司人员安置问题。原由标的公司聘任的员工在标的资产交割日后仍由标的公司继续聘任。

### （八）生效、变更和终止

#### 1、生效

本协议于协议双方均签署之日起成立，在以下条件全部满足后生效：

- (1) TCL 科技董事会、股东大会批准本次交易；
- (2) 武汉产投就本次交易已获得适当内部的审批及上级主管部门的批准；
- (3) 中国证监会核准本次交易。

## 2、变更

本协议的任何变更、修改或补充，须经协议双方签署书面协议，该等书面协议应作为本协议的组成部分，与本协议具有同等法律效力。

## 3、终止

本协议于下列情形之一发生时终止：

(1) 在标的资产交割日之前，如双方无法对本协议的交易价格等重大条款达成一致的，本协议自行终止；

(2) 在标的资产交割日之前，本次交易由于不可抗力或者双方以外的其他客观原因而不能实施；

(3) 由于本协议一方严重违反本协议或法律的规定，致使本协议的履行和完成成为不可能，在此情形下，另一方有权单方以书面通知方式终止本协议。

如果本协议根据以上第（1）项、第（2）项的约定终止，双方均无需向其他方承担任何违约责任。在此情形下，双方应本着恢复原状的原则，签署一切文件及采取一切必需的行动或应其他方的要求（该要求不得被不合理地拒绝）签署一切文件或采取一切行动，协助其他方恢复至签署日的状态；

如果本协议根据第（3）项的约定而终止，双方除应履行上述恢复原状义务外，违约方还应当就其因此而给守约方造成的损失向守约方做出足额补偿。

## （九）合同附带的保留条款、补充协议和前置条件

### 1、担保责任转移

截至协议签订之日，就湖北省科技投资集团有限公司（持有武汉产投 100% 股权的股东）为标的公司提供的担保，上市公司同意在本次交易取得中国证监会核准批文之日起 30 日内，并且取得银行同意变更担保方的前提下，解除湖北省

科技投资集团有限公司承担的担保责任，武汉产投应积极配合。如未能取得银行变更担保方的书面同意文件，则双方另行协商解除担保事宜。

## 2、完整协议条款

协议为双方就上市公司向武汉产投定向发行股份、可转债及支付现金的方式购买标的资产的交易行为及在此过程中的相关交易安排涉及的有关事宜所达成的完整协议，并应取代所有此前双方之间就与本次交易有关事宜达成的除《购买资产协议》外的其它协定（不论是口头或书面）或谅解或其项下条款。

## 3、可分割性

协议部分内容被相关政府或司法机构认定为无效的，不影响其他内容的有效性。协议部分内容被认定为无法有效履行的，不影响其他可履行的内容。双方应尽最大努力，尽快将无效及无法有效履行的内容修改为接近双方本意的内容。

### （十）违约责任

除不可抗力外，如果任何一方（以下简称“违约方”）在本协议中所作之任何声明和保证是虚假的或错误的，或该声明和保证并未得适当、及时地履行，或未在约定的时限内完成其承诺的事项，则该方应被视为违反了本协议。任何一方不履行其在本协议项下的任何承诺或义务，亦构成该方对本协议的违反。

违约方除应履行本协议规定的其他义务外，还应赔偿和承担非违约方因该违约而产生的或者遭受的所有直接损失、损害、费用（包括但不限于合理的律师费）和责任。

如因受法律法规的限制，或因有权部门未能批准/核准等原因，导致本次重组全部或部分不能实施，不视为任何一方违约。

## 二、募集配套资金股份认购协议

### （一）合同主体、签订时间

2020年4月28日，TCL科技（本协议中简称“甲方”）与广东珠三角优化发展基金（有限合伙）、广东恒阔投资管理有限公司（本协议中简称“”）签订了《TCL

科技集团股份有限公司与广东珠三角优化发展基金（有限合伙）、广东恒阔投资管理有限公司之股份认购协议》。

2020年5月28日，TCL科技与广东珠三角优化发展基金（有限合伙）、广东恒阔投资管理有限公司签订了《TCL科技集团股份有限公司与广东珠三角优化发展基金（有限合伙）、广东恒阔投资管理有限公司之股份认购协议之补充协议（一）》。

## （二）本次发行

甲方本次发行将通过向特定对象非公开发行境内上市人民币普通股（以下简称“A股”）股票的方式进行。

本次发行股票的种类为A股股票，每股面值人民币1元。

本次发行的对象为乙方，即广东恒阔投资管理有限公司、广东珠三角优化发展基金（有限合伙）。

本次发行的定价基准日为甲方审议本次发行事项的首次董事会决议公告日，即甲方第六届董事会第二十六次会议的决议公告日，即2020年4月28日。

本次发行股份的发行价格确定为不低于定价基准日前20个交易日（不含定价基准日）公司股票交易均价（定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量）的80%。即3.56元/股。

如甲方A股股票在本次发行定价基准日至发行日期间发生派发现金股利、派送股票股利、转增股本等除息除权事项，则本次发行的发行价格相应作除息除权调整。

## （三）股票认购

乙方同意按照所确定的发行定价原则，认购本次发行的A股股票数量计算公式为：乙方本次认购的股份数量=总金额/本次发行股份的发行价格。乙方各方认购金额及认购股份数量不超过下表所示：

序号	发行对象	拟认购数量（股）	拟认购金额（万元）
----	------	----------	-----------

1	恒阔投资	84,269,662	30,000.00
2	珠三角优化发展基金（有限合伙）	252,808,988	90,000.00
合计		337,078,650	120,000.00

如本次非公开发行的股份总数或募集资金总额因监管政策变化或根据发行核准文件要求予以调整的，则乙方各方的最终认购金额将作同比例调整，乙方各方认购数量=调整后的认购金额/本次发行股份的发行价格。

本次非公开发行股票的数量以中国证券监督管理委员会最终核准发行的股票数量为准。

如果甲方出现不符合法律法规及监管部门规定的发行条件的情形导致甲方无法继续实施本次发行的，甲方有权终止本次发行。

如果因资本市场环境变化、甲方发展战略调整等因素影响导致甲方不宜继续实施本次发行的，经双方协商一致，并履行相关法定程序后，甲方可以终止本次发行。

#### （四）认购价款的缴纳

乙方以现金认购甲方本次非公开发行的股票。

乙方在“（六）协议的生效”所述的全部生效条件均获得满足且收到甲方或保荐机构（主承销商）发出的认股款缴纳通知（以下简称“缴款通知”）时，按缴款通知要求（包括缴款时间及其他事项）以现金方式一次性将全部认购价款划入保荐机构（主承销商）为本次发行专门开立的银行账户内。验资完毕后，保荐机构（主承销商）扣除保荐承销费用后再划入甲方本次募集资金专项存储账户。

#### （五）协议的效力

乙方认购的股票，在本次发行结束之日起 18 个月内不得转让。法律法规及相关监管机关对锁定期另有要求的，从其规定。乙方同意按照相关法律法规和中国证监会、深圳证券交易所的相关规定就本次发行中认购的股票的锁定期等事宜出具相关承诺函，并办理相关股票锁定事宜。

乙方认购的股票在上述锁定期限届满后，其转让和交易依照届时有效的法律法规和深圳证券交易所的规则办理，甲方对此不作出任何保证和承诺。

## （六）协议的生效

本协议在以下条件均获得满足后生效：

- 1、经双方法定代表人或授权代表签署并加盖公章。
- 2、本次发行经甲方董事会和股东大会批准。
- 3、本次发行经乙方内部有权决策机构的批准，乙方之一未获批准，不影响其他各方协议的生效。
- 4、本次发行经中国证监会核准。

本协议生效后，即构成双方关于本次发行事宜的具有约束力的文件。

## （七）违约责任

任何一方违反其在本协议下的任何声明保证或违反其在本协议项下的任何承诺或义务而（直接或间接地）导致对方蒙受任何损失、承担任何责任和/或发生任何费用（包括利息、合理的法律服务费和其它专家费用），则违约的一方应全额赔偿守约的一方。本协议约定之违约金及损失赔付形式均为现金支付。

在“（六）协议的生效”所述的全部生效条件均获得满足后，乙方未按本协议约定履行认购义务；或因乙方的认购资金无法按时到位等其他原因影响甲方本次发行，从而导致乙方无法实际履行本协议的；或在本协议“（六）协议的生效”所述的批准获得前，乙方单方面提出终止或解除本协议的。乙方出现本条前述任一情形的，应向甲方支付金额等于乙方本次发行认购金额 3%的违约金（认购金额按照最终发行价格乘以乙方拟认购股数计算），甲方并有权终止本协议。前述违约金不足以弥补甲方损失的，甲方有权要求乙方足额赔偿该等损失。

如因监管部门批准的原因，导致乙方最终认购股份数量与本协议约定的股份数量有差异的，甲方将不承担发售不足的责任，乙方也不承担认购不足的责任。

乙方认购甲方本次非公开发行的 A 股股票尚待取得相关监管部门的批准。如因乙方的主体资格及/或认购金额没有通过监管部门的批准，导致本协议不能履行，双方均不承担责任。

本次发行尚待取得甲方股东大会及相关监管部门的批准，如因未能取得该等批准，导致本协议未能生效，双方均不承担责任。

如果甲方出现不符合法律法规及监管部门规定的发行条件，导致甲方无法继续实施而终止本次发行的情形，本协议终止，双方均不承担责任。

如果因资本市场环境变化、甲方发展战略调整等因素影响导致甲方不宜继续实施本次发行，经双方协商一致，并履行相关法定程序后，甲方终止本次发行的，双方均不承担责任。

### 三、募集配套资金可转债认购协议

#### （一）合同主体、签订时间

2020年4月28日，TCL科技（本协议中简称“甲方”）与广东恒会股权投资基金（有限合伙）（本协议中简称“乙方”）签订了《TCL科技集团股份有限公司与广东恒会股权投资基金（有限合伙）之股份认购协议》。

2020年5月28日，TCL科技与广东恒会股权投资基金（有限合伙）签订了《TCL科技集团股份有限公司与广东恒会股权投资基金（有限合伙）之可转换公司债券认购协议之补充协议（一）》。

#### （二）本次发行

甲方本次发行将通过向特定对象非公开发行可转债的方式进行。

本次发行可转债的种类为可转换为甲方A股股票的债券。每张可转债的面值为人民币100元，按照面值发行。

本次发行的对象为乙方，即广东恒会股权投资基金（有限合伙）。

本次发行的定价基准日为甲方审议本次发行事项的首次董事会决议公告日，即甲方第六届董事会第二十六次会议的决议公告日，即2020年4月28日。

本次发行可转债的初始转股价格确定为3.56元/股，即不低于定价基准日前20个交易日（不含定价基准日）甲方股票交易均价（定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易

日股票交易总量)的80%。

在本次发行的定价基准日至可转债到期日期间,若甲方发生派发股利、送股、转增股本、配股等事项,本次发行的可转债的初始转股价格亦将根据有关交易规则进行相应调整,具体的转股价格调整公式如下(保留小数点后两位,最后一位四舍五入):

派送股票股利或资本公积转增股本:  $P1=P0/(1+n)$ ;

配股:  $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ;

上述两项同时进行:  $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ;

派送现金股利:  $P1=P0-D$ ;

上述三项同时进行:  $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中:  $P0$  为调整前有效的转股价格,  $n$  为该次送股率或转增股本率,  $k$  为配股率,  $A$  为配股价,  $D$  为该次每股派送现金股利,  $P1$  为调整后有效的转股价格。

### (三) 可转债认购

乙方同意按照所确定的发行定价原则,认购本次发行的可转债数量计算公式为:乙方本次认购的可转债数量=乙方认购的总金额/100。

乙方认购的总金额为不超过140,000万元,乙方认购的可转债数量为不超过1,400万张,本次非公开发行可转债的数量以中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)最终核准发行的可转债数量为准。

本次发行的可转债转股的股份来源为甲方新发行的股份及/或甲方因回购股份形成的库存股。

本次发行的定向可转债的期限为自发行之日起2年。

本次发行的可转债票面利率:第一年为2.00%、第二年为1.50%。

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式。本次发行的可转债到期或可转换公司债券持有人行使回售权后5个交易日内,甲方应向持有到期的可转债持有人偿还可转债本金及当期利息。

## 1) 年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

**I:** 指年利息额；

**B:** 指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

**i:** 可转债的当年票面利率。

## 2) 付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

②计息日：每年的计息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个计息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年计息日的前一交易日，甲方将在每年计息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成甲方股票的可转债，甲方不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

本次发行的可转债的转股期自发行结束之日起满 12 个月后第一个交易日起至可转债到期日止。

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，其持有的可转债转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ （计算结果舍去小数取整数）。

其中：**V** 为申请转股的可转债票面总金额；**P** 为申请转股当日有效的转股价格。

申请转换成的股份数量须为整数股。转股时不足转换为一股的可转债部分，甲方将按照深交所的有关规定，在转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面金额及该余额所对应的当期应计利息。

在本次发行的可转债锁定期结束后，如甲方股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%时，甲方董事会有权提出强制转股方案，并提交股东大会表决，该方案须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，股东大会进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。通过上述程序后，甲方有权行使强制转股权，将满足条件的可转债按照当时有效的转股价格强制转换为甲方普通股股票。甲方向深交所、结算公司等提交行使强制转股权申请前一交易日收盘价不高于当期转股价格的 130%的，甲方不得执行强制转股。

在本次发行的可转债锁定期结束后，如甲方股票连续 30 个交易日的收盘价格均低于当期转股价格的 70%，则可转债持有人有权行使提前回售权，将其持有的可转债的全部或部分以面值加当期应计利息的金额回售给甲方。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、公积金转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在甲方届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权。

在本次发行的可转债转股期内，如甲方股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，甲方董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交甲方股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于甲方最近一期经审计的每股

净资产值和股票面值，不低于审议该次修正条款的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日交易均价的 90%孰低者。

此条具体适用安排如下：

适用安排	内容
修正价格前提	公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%
修正次数	不限
修正价格适用范围	全部存续的可转换公司债券
修正后的价格区间	不低于上市公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值，不低于审议该次修正条款的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日交易均价的 90%孰低者。
修正程序	1、上市公司股票价格运行情况符合修正价格前提； 2、上市公司召开董事会提出修正方案并提交公司股东大会审议表决； 3、上市公司召开股东大会审议转股价格修正方案。

在本次发行的可转债转股期内，当可转债持有人提交转股申请日前 20 个交易日甲方股票交易均价不低于当期转股价格 170%时，则当次转股时应按照当期转股价的 130%进行转股，且当次转股价格最高不超过初始转股价格的 130%。

此条具体适用安排如下：

适用安排	内容
修正价格前提	提交转股申请日前 20 个交易日上市公司股票交易均价不低于当期转股价格 170%
修正次数	不限
修正价格适用范围	当次转股的可转换公司债券
修正后的价格区间	当期转股价的 130%，最高不超过初始转股价格的 130%
修正程序	1、交易对方提出转股申请； 2、上市公司审查提交转股申请日前二十日公司股价运行情况是否符合修正前提； 3、如满足修正条件，则上市公司通知交易对方及交易所以当期转股价 130%作为转股价格进行转股； 4、交易对方完成转股登记。

在本次发行的可转债转股期内，当发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时，甲方有权提出按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的

可转债。

本次发行可转债不设担保，不安排评级。

因本次发行的可转债转股而增加的甲方 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

如果甲方出现不符合法律法规及监管部门规定的发行条件的情形导致甲方无法继续实施本次发行的，甲方有权终止本次发行。

如果因资本市场环境变化、甲方发展战略调整等因素影响导致甲方不宜继续实施本次发行的，经双方协商一致，并履行相关法定程序后，甲方可以终止本次发行。

#### **（四）认购价款的缴纳**

乙方以现金认购甲方本次非公开发行的可转债。

乙方在本协议全部批准均获得后且收到甲方或保荐机构（主承销商）发出的认购款缴纳通知（以下简称“缴款通知”）时，按缴款通知要求（包括缴款时间及其他事项）以现金方式一次性将全部认购价款划入保荐机构（主承销商）为本次发行专门开立的银行账户内。验资完毕后，保荐机构（主承销商）扣除保荐承销费用后再划入甲方本次募集资金专项存储账户。

#### **（五）锁定期**

乙方认购的可转债，在本次发行结束之日起 18 个月内不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式直接或间接转让。若本次交易所认购股份的锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，双方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。乙方同意按照相关法律法规和中国证监会、深圳证券交易所的相关规定就本次发行中认购的可转债的锁定期等事宜出具相关承诺函，并办理相关可转债锁定事宜。

乙方认购的可转债在上述锁定期限届满后，其转让和交易依照届时有效的法律法规和深圳证券交易所的规则办理，甲方对此不作出任何保证和承诺。

## （六）协议的生效

本协议在以下条件均获得满足后生效：

- 1、经双方法定代表人或授权代表签署并加盖公章。
- 2、本次发行经甲方董事会和股东大会批准。
- 3、本次发行经乙方内部有权决策机构的批准。
- 4、本次发行经中国证监会核准。

本协议生效后，即构成双方关于本次发行事宜的具有约束力的文件。

## （七）违约责任

任何一方违反其在本协议下的任何声明保证或违反其在本协议项下的任何承诺或义务而（直接或间接地）导致对方蒙受任何损失、承担任何责任和/或发生任何费用（包括利息、合理的法律服务费和其它专家费用），则违约的一方应全额赔偿守约的一方。本协议约定之违约金及损失赔付形式均为现金支付。

在本协议全部批准均获得后，乙方未按本协议约定履行认购义务；或因乙方的认购资金无法按时到位等其他原因影响甲方本次发行，从而导致乙方无法实际履行本协议的；或在“（六）协议的生效”所述的全部生效条件均获得满足前，乙方单方面提出终止或解除本协议的。乙方出现本条前述任一情形的，应向甲方支付金额等于乙方本次发行认购金额 3% 的违约金（认购金额按照可转债最终发行数量乘以 100 计算），甲方并有权终止本协议。前述违约金不足以弥补甲方损失的，甲方有权要求乙方足额赔偿该等损失。

如因监管部门批准的原因，导致乙方最终认购可转债数量与本协议约定的可转债数量有差异的，甲方将不承担发售不足的责任，乙方也不承担认购不足的责任。

乙方认购甲方本次非公开发行的可转债尚待取得相关监管部门的批准。如因乙方的主体资格及/或认购金额没有通过监管部门的批准，导致本协议不能履行，双方均不承担责任。

本次发行尚待取得甲方股东大会及相关监管部门的批准，如因未能取得该等批准，导致本协议未能生效，双方均不承担责任。

如果甲方出现不符合法律法规及监管部门规定的发行条件，导致甲方无法继续实施而终止本次发行的情形，本协议终止，双方均不承担责任。

如果因资本市场环境变化、甲方发展战略调整等因素影响导致甲方不宜继续实施本次发行，经双方协商一致，并履行相关法定程序后，甲方终止本次发行的，双方均不承担责任。

## 四、战略合作协议

### （一）合同主体、签订时间

2020年4月28日，TCL科技（本协议中简称“甲方”）与广东恒健投资控股有限公司（本协议中简称“乙方”）签订了《TCL科技集团股份有限公司与广东恒健投资控股有限公司之战略合作协议》。

### （二）战略投资者具备的优势及其与上市公司的协同

乙方作为广东省唯一的省级国有资本运营公司和产融结合平台，布局了千亿级“恒健系”基金群，服务于粤港澳大湾区建设、深化供给侧结构性改革、创新驱动发展等关键领域。乙方围绕关系广东省未来发展全局的战略产业、支柱产业、新兴产业进行了较为深入的投资布局，通过产融结合方式，促进优质产业资源聚集，形成优势产业链，并打造一流的产业龙头。

乙方曾参与TCL科技2009年非公开发行股票，成为公司重要的战略合作伙伴，具备良好的合作基础；乙方将为甲方业务拓展、产融结合理念的构建以及法人治理结构的改善发挥积极作用。

### （三）合作方式

乙方作为广东省属重点投资控股平台，将以战略投资者的身份参与本次配套融资，与甲方在新型显示技术等上下游产业共同布局，同时依托乙方在广东地区的属地资源，为甲方在广东地区的研发投入、工业化应用配套等事务提供大力帮助。并愿意认真履行战略投资者职责，提升上市公司治理水平，帮助上市公司提

高公司质量和内在价值。

乙方将通过其控制的广东恒会股权投资基金（有限合伙）、广东恒阔投资管理有限公司、广东珠三角优化发展基金（有限合伙）（以下合称“认购方”）认购本次甲方配套融资发行的股票（股票面值为人民币 1 元/股）337,078,650 股以及非公开发行可转换公司债券（债券面值为人民币 100 元/张）1,400 万张，认缴金额不超过 26 亿元（含 26 亿元）。

#### （四）合作领域和合作目标

##### 1、产业链拓展协同

围绕新型显示技术等产业，乙方将为甲方的发展提供切实支持，通过乙方在设备、材料、电子等领域的投资布局，与上市公司的产业链上下游进行协同，为甲方寻找优秀的合作伙伴，如电子产品终端厂商、PCB 板上游原材料厂商等，提高甲方在半导体显示及生产服务的广度和深度。

##### 2、产业基金领域

乙方认同甲方的产业投资战略，亦同时看好新型显示等战略新兴产业的未来发展前景，甲方亦认同乙方的宏观把控能力和属地资源优势，以及在产业基金投资方面的丰富经验和专业优势，双方将发挥各自科技、管理、资本和金融板块的优势，在资金、技术密集的战略新兴产业择机开辟新赛道，探讨以设立基金方式围绕相关产业（包括相关上市公司）开展收购、兼并、定增等业务，以实现双方产融结合，共同进步，支撑企业长期持续成长。

##### 3、公司治理领域

甲方正在推进半导体显示及材料领域的横向拓展与纵向延伸，乙方在相关领域积累了丰富的项目资源，组建了经验丰富、专业知识扎实的团队，乙方将通过委派董事以及提供专业团队协助的方式给甲方带来智力支持和外部拓展整合优势。

#### （五）合作期限

合作期限为 3 年，合作期限届满后经双方协商一致可以延长。

## （六）本次拟认购股份数量、可转换公司债券数量及定价依据

2020年4月28日，甲方第六届董事会第二十六次会议审议通过了本次配套融资方案。本次认购方将认购甲方本次配套融资的非公开发行股票（股票面值为人民币1元/股）337,078,650股以及非公开发行可转换公司债券（债券面值为人民币100元/张）1,400万张，认购金额合计不超过26亿元（含26亿元）。

本次认购股票的每股单价为3.56元/股，不低于甲方本次发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金的董事会决议公告日前20个交易日的股票交易均价的80%。本次认购可转换公司债券的初始转股价格参照本次配套融资所发行股份的标准定价。

本次配套融资股票以及可转换公司债券认购的具体条款，将于附生效条件的《股份认购协议》、《可转债认购协议》中作出切实可行的约定。

## （七）参与上市公司经营管理的安排

认购方在本次发行完成后将持有甲方较大比例股份，依法行使表决权、提案权等相关股东权利，合理参与甲方公司治理，依照法律法规和甲方公司章程，通过推荐董事人选，并通过乙方专业化投资及投后管理团队，协助甲方董事会进行决策，在公司治理中发挥积极作用，保障公司利益最大化，维护全体股东权益。

未来乙方除积极推动现有已投资公司与甲方建立业务合作关系外，也将依托其行业优势，支持甲方寻找、布局上、下游的核心产业链资源并购项目，积极协助甲方做大做强主营业务，共同推动甲方成为全球领先的科技产业集团。

## （八）持股期限及未来退出安排

在双方建立战略合作的基础上，认购方将在合作期内以长期持有甲方股票为基本原则，同时承诺遵守相关法律法规关于本次认购股份的锁定期的规定，即自本次认购新增股份登记在认购方名下之日起18个月内不得转让该等新增股份，其中在本次认购实施完成后因甲方送红股、转增股本等原因增持的股份，也应计入本次认购的股份数量并遵守前述规定。

锁定期届满后，认购方拟减持股票的，亦将遵守中国证监会、深交所关于股

东减持的相关规定，结合上市公司经营、资本运作的需要，审慎制定股票减持计划。

### （九）违约责任

除不可抗力因素外，一方未能履行其在本协议项下之义务或其向另一方作出的承诺失实或严重有误，则该方应被视作违反本协议。

在双方合作期间，如任何一方违反本协议项下的根本义务，且无法改正或拒绝改正的，另一方有权提前终止合作。

违约方应依本协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因其违约行为而遭受的损失（包括为避免损失而进行的合理费用支出）。

### （十）协议的生效、变更和终止

本协议自本次认购新增股份登记于认购方名下之日起生效。本战略合作项下的各项合作开始及生效时间，以各具体合作协议的约定为准。

在以下情况，战略合作协议可以终止：

- 1、协议双方共同以书面方式同意终止本协议；
- 2、在双方合作期间，如任何一方违反本协议项下的根本义务，且无法改正或拒绝改正的，另一方有权提前终止合作；

认购方累计减持甲方的股份达到本次配套融资发行的全部股份的 30%时，双方均有权以书面方式通知另一方终止本协议。

双方在本协议项下所发生的任何争议、诉求或争论，应首先通过友好协商的方式解决。如在争议发生之日起 30 日内，仍不能通过协商解决的，则任何一方均有权在广州向中国广州仲裁委员会申请仲裁。

## 第九节 独立财务顾问意见

本独立财务顾问认真审阅了本次交易各方提供的相关文件，并在本核查意见所依据的假设前提成立以及遵循基本原则的前提下，在专业判断的基础上，出具了独立财务顾问报告。

### 一、主要假设

本独立财务顾问报告所表述的意见基于下述假设前提之上：

（一）国家现行的法律、法规无重大变化，本次交易标的所处行业的国家政策及市场环境无重大变化；

（二）本次交易涉及有关各方所在地区的社会、经济环境无重大变化；

（三）本次交易涉及有关各方提供及相关中介机构出具的文件资料真实、准确、完整；

（四）本次交易各方遵循诚实信用原则，各项合同协议得以充分履行；

（五）无其它不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

### 二、本次交易整体方案符合《重组管理办法》第十一条的规定

（一）符合国家相关产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

标的公司所处半导体显示行业属于国家战略性新兴产业，该行业不属于《产业结构调整指导目录（2019年本）》中规定的限制类或淘汰类产业，亦不属于《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2019年版）》所规定的限制或禁止外商投资的产业，本次交易符合国家相关产业政策。

标的公司的生产经营符合环境保护、土地管理等法律和行政法规的规定，不存在违反有关环境保护及土地管理等相关情形。

本次交易完成后，标的公司仍属于上市公司的控股子公司，而上市公司从事的业务不构成垄断行为，本次交易不存在违反《中华人民共和国反垄断法》等反

垄断法律和行政法规的相关规定的情形。

经核查，独立财务顾问认为，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

### （二）本次交易完成后，公司仍具备股票上市条件

本次重组不会导致上市公司不符合股票上市条件。根据目前上市公司股东所持股份的情况，本次重组完成后，TCL 科技的股本总额超过 4 亿元，社会公众股东持股比例不低于 10%。公司股权分布仍满足《公司法》、《证券法》及《上市规则》等法律法规及其他规范性文件规定的股票上市条件。

因此，本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件。

经核查，独立财务顾问认为，本次交易完成后，上市公司的股份分布情况符合《上市规则》有关股票上市交易条件的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项规定。

### （三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次重组按照相关法律、法规的规定依法进行，标的资产武汉华星 39.95% 股权的交易价格以资产评估机构出具的评估报告为基础，经交易双方友好协商确定。相关标的资产的定价依据公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

TCL 科技的独立董事已就本次交易的价格公允性发表了独立意见，认为本次交易的定价公平、合理，不存在损害上市公司及其股东、特别是中小股东利益的情形。

综上，本次交易资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

经核查，独立财务顾问认为，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定。

**（四）本次重大资产重组涉及的资产权属清晰，在武汉产投解除标的资产上的质押后，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法**

本次交易的标的公司为依法设立和存续的公司，不存在出资不实或影响其合法存续的情形。

本次重组上市公司拟购买资产为武汉产投合法持有的武汉华星 39.95% 股权，权属清晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷，在武汉产投解除标的资产上的质押后，相关股权的过户不存在法律障碍，相关债权债务处理合法。

综上，本次交易所涉及的标的资产权属清晰、完整，在武汉产投解除标的资产上的质押后，能够按照交易合同约定进行过户，不存在重大法律障碍。

经核查，独立财务顾问认为，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

**（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形**

本次交易完成之后，TCL 科技通过收购武汉华星 39.95% 少数股权后，进一步加强了对其的管理与控制力，有利于提升上市公司归属于母公司股东的净利润，增厚上市公司归属于母公司股东的净资产，提高股东回报，增强上市公司未来的持续经营能力。

本次交易完成后，公司的生产经营符合相关法律法规的规定，不存在因违反法律、法规和规范性文件而导致公司无法持续经营的情形，也不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

经核查，独立财务顾问认为，上市公司持续经营能力将得到增强，不存在导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

**（六）本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定**

根据第一大股东李东生及其一致行动人九天联成出具的承诺函，本次交易完成后，TCL 科技的业务、资产、财务、人员、机构等方面独立于公司第一大股东及其关联方。

综上，本次交易符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

经核查，独立财务顾问认为，本次交易完成后，上市公司与持股 5%以上股东及其关联企业之间在业务、人员、财务、机构等方面保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性方面的有关规定，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

#### （七）本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》和中国证监会的有关要求，建立了完善的法人治理结构。

本次交易完成后，上市公司仍将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规及公司章程的要求规范运作，不断完善公司法人治理结构。

因此，本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构。

经核查，独立财务顾问认为，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（七）项规定。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定，符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定；不会导致上市公司不符合股票上市条件；所涉及的资产定价以具有证券、期货业务资质的资产评估机构出具的评估报告的评估结果为依据，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形；所涉及的资产权属清晰，在武汉产投解除标的资产上的质押后，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法；有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形；有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与持股 5%以上股东及关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构。

### 三、本次交易整体方案符合《重组管理办法》第四十三条的规定

#### （一）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力

本次交易系上市公司收购间接控股子公司武汉华星的少数股东权益，交易前后公司的资产负债规模、收入规模、盈利能力等不会发生重大变化。

根据上市公司以往的成功运营经验，未来一段时期内，武汉华星 t3 项目盈利有望获得较快增长。本次交易完成后，上市公司将进一步加强对武汉华星的管理与控制力，有利于上市公司进一步强化主业，聚焦优势资源，进一步提升其在半导体显示行业的核心竞争力，从而提升上市公司归属于母公司股东的净利润，增厚上市公司归属于母公司股东的净资产，增强上市公司未来的持续盈利能力。

因此，本次交易将有利于改善上市公司资产质量、改善公司财务状况，提升上市公司的盈利能力以及可持续发展能力，有利于保护上市公司全体股东的利益。

经核查，独立财务顾问认为，本次交易有利于提高上市公司的资产质量、改善财务状况、增强持续盈利能力，符合《重组管理办法》第四十三条第（一）项的相关规定。

#### （二）本次交易完成后上市公司将采取措施减少关联交易和避免同业竞争，继续保持独立性

本次交易系上市公司收购间接控股子公司武汉华星的少数股东权益。本次交易前后，上市公司均无控股股东及实际控制人；不存在因本次交易导致上市公司新增同业竞争和关联交易的情形。

##### 1、关于同业竞争

本次交易不会导致上市公司与其第一大股东及其关联方形成同业竞争。上市公司第一大股东李东生及其一致行动人九天联成已分别作出相关具体承诺，该等承诺措施实施后，将有助于避免同业竞争。

##### 2、关于关联交易

本次交易完成后，上市公司与其第一大股东及其关联方不会因本次交易产生新的关联交易。上市公司第一大股东李东生及其一致行动人九天联成的，该等承诺措施实施后，将有助于减少和规范关联交易。

### 3、关于独立性

根据上市公司第一大股东李东生及其一致行动人九天联成出具的承诺函，本次交易完成后，TCL 科技的业务、资产、财务、人员、机构等方面独立于上市公司第一大股东及其关联方，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

因此，本次交易有利于增强独立性，不会形成同业竞争和新增关联交易。

经核查，独立财务顾问认为，上述承诺得到履行的情况下，本次交易有利于增强独立性，不会形成同业竞争和新增关联交易，符合《重组管理办法》第四十三条第（一）项的相关规定。

#### （三）上市公司最近一年会计报表被注册会计师出具无保留意见审计报告

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对上市公司 2019 年度财务会计报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（大华审字[2019]【000688】号），符合相关法律、法规的规定。

经核查，独立财务顾问认为，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（二）项的规定。

#### （四）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形

根据相关方出具的说明与承诺，上市公司及现任董事、高级管理人员不存在最近三十六个月内受到中国证监会的行政处罚、或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责的情况，不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

经核查，独立财务顾问认为，上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查

的情形，符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（三）项的规定。

（五）本次交易所购买的资产，为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

本次交易的标的公司为依法设立和存续的公司，不存在出资不实或影响其合法存续的情形。本次交易所涉及的武汉华星 39.95% 股权由交易对方武汉产投合法拥有，标的资产为权属清晰的经营性资产，除了已披露的股权质押事项，不存在抵押、质押、司法冻结或其他权属争议的情形，不存在出资不实或者影响其合法存续的情况，能够在约定期限内办理完毕权属转移手续。

经核查，独立财务顾问认为，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项规定。

综上，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，本次交易有利于增强独立性，不会形成同业竞争和新增关联交易；上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告；上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形；上市公司所购买的资产为权属清晰的经营性资产，在武汉产投解除标的资产上的质押后，能够在约定期限内办理完毕权属转移手续；本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的要求。

#### **四、本次交易符合《证券发行管理办法》第三十九条规定**

上市公司不存在《证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形：

- （一）本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；
- （二）上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；
- （三）上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；

（四）现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责；

(五) 上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；

(六) 最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告。保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外；

(七) 严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

经核查，独立财务顾问认为，上市公司不存在《证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。

## 五、本次交易发行可转换债券的合规性

2014年3月，国务院发布《关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》（国发[2014]14号），明确“允许符合条件的企业发行优先股、定向发行可转换债券作为兼并重组支付方式”。

2014年6月，中国证监会修订发布《上市公司重大资产重组管理办法》，规定了上市公司可以向特定对象发行可转债用于购买资产或者与其他公司合并。

2015年8月，中国证监会、财政部、国资委及银监会发布《关于鼓励上市公司兼并重组、现金分红及回购股份的通知》，鼓励上市公司兼并重组支付工具和融资方式创新。推出上市公司定向可转债。鼓励证券公司、资产管理公司、股权投资基金以及产业投资基金等参与上市公司兼并重组，并按规定向企业提供多种形式的融资支持，探索融资新模式。

2018年11月，中国证监会发布试点公告，鼓励上市公司在并购重组中定向发行可转换债券作为支付工具。试点公告认为：上市公司在并购重组中定向发行可转换债券作为支付工具，有利于增加并购交易谈判弹性，为交易提供更为灵活的利益博弈机制，有利于有效缓解上市公司现金压力及大股东股权稀释风险，丰富并购重组融资渠道。

2019年2月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于加强金融服务民

营企业的若干意见》，指出：深化上市公司并购重组体制机制改革。结合民营企业合理诉求，研究扩大定向可转债适用范围和发行规模。

经核查，独立财务顾问认为，本次交易方案中发行定向可转债符合有关规定和政策的要求。

## 六、本次交易整体方案符合《重组管理办法》第四十四条的规定

根据有权机关备案的评估报告，上市公司与武汉产投协商确定武汉华星39.95%股权的交易作价为421,700.00万元，拟以发行股份的方式支付200,000.00万元，以发行可转换公司债券的方式支付60,000.00万元，以现金方式支付161,700.00万元。

上市公司拟向恒阔投资、恒会投资和珠三角优化发展基金发行股份及可转换公司债券募集配套资金不超过260,000.00万元，将用于支付本次交易现金对价、偿还上市公司债务及补充流动资金。

本次募集配套资金不超过交易作价的100%，本次交易将由并购重组审核委员会予以审核。本次募集配套资金用于偿还上市公司债务及补充流动资金合计不超过交易作价的25%，亦不超过本次募集配套资金总额的50%。

经核查，独立财务顾问认为，本次交易符合《重组管理办法》第四十四条的要求。

## 七、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的情形

截至2020年3月31日，持有上市公司股份超过5%的股东包括李东生及其一致行动人九天联成、惠州投控。李东生及其一致行动人合计持有上市公司1,157,872,411股股份，占上市公司已发行股份的8.56%；惠州投控持有上市公司878,419,747股股份，占上市公司已发行股份的6.49%。上市公司不存在控股股东及实际控制人。

本次交易前后，上市公司股权结构变化情况如下表所示：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数量（股）	占总股本比例	持股数量（股）	占总股本比例

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数量（股）	占总股本比例	持股数量（股）	占总股本比例
李东生及其一致行动人	1,157,872,411	8.56%	1,157,872,411	8.05%
惠州投控	878,419,747	6.49%	878,419,747	6.11%
武汉产投	0	/	511,508,951	3.56%
恒健控股一致行动人	0	/	346,820,808	2.41%
其他 5% 以下股东	11,492,146,561	84.95%	11,492,146,561	79.88%
<b>合计</b>	<b>13,528,438,719</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,386,768,478</b>	<b>100.00%</b>

注：2017年5月19日，李东生与九天联成签署一致行动人协议，成为一致行动人。截至重组报告书签署日，李东生及九天联成合计持有 TCL 科技股份 1,157,872,411 股，占 TCL 科技总股本的 8.56%，李东生为 TCL 科技第一大股东。

因此，本次交易完成前后，TCL 科技均无控股股东及实际控制人，本次交易未导致公司控制权发生变化。本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

经核查，独立财务顾问认为，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

## 八、本次交易所涉及的资产定价及股份、可转换公司债券定价合理性分析

### （一）本次交易资产定价的公允性分析

#### 1、市场可比交易价格

武汉华星主要从事中小尺寸显示面板的研发、生产与销售。近期 A 股市场显示器行业上市公司资产收购可比交易案例对应市盈率以及市净率分别如下：

上市公司简称	标的资产	交易对价（万元）	评估基准日	市盈率	市净率
维信诺	江苏维信诺显示科技有限公司 44.80% 股权	316,070.37	2018 年 3 月 31 日	-10.46	1.07
TCL 科技	深圳市华星光电技术有限公司 10.04% 股权	403,400.00	2017 年 3 月 31 日	17.25	1.57
经纬电材	新辉开科技（深圳）有限公司 100% 股权	124,128.97	2016 年 7 月 31 日	18.66	4.44
飞凯材料	江苏和成显示科技股份有限公司 100% 股权	106,400.00	2016 年 6 月 30 日	25.66	5.50

创维数字	创维液晶器件(深圳)有限公司 100% 股权	89,880.00	2015 年 9 月 30 日	8.02	1.78
深天马 A	厦门天马微电子有限公司 100% 股权	1,045,250.68	2016 年 9 月 30 日	22.44	1.10
	上海天马有机发光显示技术有限公司 60% 股权	65,690.06	2016 年 9 月 30 日	-77.69	1.12
平均(剔除负值)				18.41	2.37
TCL 科技	武汉华星 39.95% 股权	442,000.00	2019 年 12 月 31 日	18.05	1.18

注 1: 可比交易市盈率=标的公司的交易价格/评估基准日前一年度标的公司归属于母公司所有者的净利润;

注 2: 可比交易市净率=标的公司的交易价格/评估基准日前一年度标的公司归属于母公司的所有者权益;

注 3: 为保持可比性, 表中武汉华星 39.95% 股权的交易对价数据, 为本次交易作价 421,700.00 万元加上武汉产投于评估基准日后从武汉华星所获分红 20,300.00 万元的合计值。

数据来源: Wind 资讯

本次交易 TCL 科技收购武汉华星 39.95% 股权的市盈率指标为 18.05 倍, 低于可比交易案例的平均市盈率 18.41 倍。标的资产交易价格对应的评估基准日市净率为 1.18 倍, 低于可比交易案例的平均市净率 2.37 倍。

因此, 以可比交易案例市盈率、市净率指标衡量, 本次交易的定价合理, 有利于保护上市公司全体股东利益。

## 2、同行业上市公司市盈率及市净率情况

截至本次交易的评估基准日 2019 年 12 月 31 日, 国内同行业上市公司估值情况如下:

股票代码	上市公司简称	市盈率	市净率
000045.SZ	深纺织 A	-165.12	1.39
000050.SZ	深天马 A	36.05	1.25
000100.SZ	TCL 科技	17.44	2.01
000413.SZ	东旭光电	8.90	0.62
000536.SZ	*ST 华映	-1.50	1.53
000725.SZ	京东方 A	45.99	1.82
000727.SZ	*ST 东科	-9.59	2.28
002036.SZ	联创电子	49.52	5.27

002106.SZ	莱宝高科	29.84	1.66
002217.SZ	合力泰	12.73	1.42
002289.SZ	*ST 宇顺	-14.66	6.86
002387.SZ	维信诺	627.78	1.45
002841.SZ	视源股份	55.95	11.86
002845.SZ	同兴达	40.73	3.17
002876.SZ	三利谱	183.23	5.46
002952.SZ	亚世光电	35.11	4.38
002955.SZ	鸿合科技	24.62	2.83
300032.SZ	金龙机电	-1.25	2.03
300076.SZ	GQY 视讯	131.95	2.44
300088.SZ	长信科技	33.35	4.00
300120.SZ	经纬辉开	22.10	1.21
300128.SZ	锦富技术	-5.34	3.65
300319.SZ	麦捷科技	66.78	4.27
300331.SZ	苏大维格	75.84	3.11
300545.SZ	联得装备	44.69	5.71
600552.SH	凯盛科技	104.27	1.80
600666.SH	*ST 瑞德	-1.55	3.64
600707.SH	彩虹股份	246.98	0.74
603773.SH	沃格光电	20.16	1.97
688007.SH	光峰科技	70.68	6.33
688299.SH	长阳科技	54.97	3.03
中值		45.34	2.44
平均值		84.99	3.20
武汉华星		<b>18.05</b>	<b>1.18</b>

数据来源：Wind 资讯，样本范围以 Wind 资讯申银万国显示器件行业 III 分类为基础，市盈率为负值的不参与计算。

2019 年 12 月 31 日，同行业上市公司市盈率、市净率平均值为 84.99 倍和 3.20 倍，中值为 45.34 倍和 2.44 倍。标的公司市盈率、市净率为 18.05 倍和 1.18 倍，显著低于同行业可比上市公司市盈率平均水平。

综上所述，本次交易作价合理、公允，充分保护了上市公司全体股东，尤其是中小股东的合法权益。

## （二）本次交易涉及发行股份及可转债定价的合理性分析

### 1、发行股份、可转换公司债券购买资产的定价依据及合理性分析

#### （1）发行股份购买资产

##### 1) 定价基准日

本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第五届董事会第二十七次会议决议公告日。

##### 2) 发行价格

本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第六届董事会第二十六次会议决议公告日。

根据《重组管理办法》规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%；市场参考价为定价基准日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。定价基准日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

上市公司定价基准日前20个交易日、60个交易日、120个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

股票交易均价计算区间	交易均价	交易均价的90%
前20个交易日	4.45元/股	4.01元/股
前60个交易日	5.45元/股	4.91元/股
前120个交易日	5.07元/股	4.57元/股

注：交易均价和交易均价的90%均保留两位小数且向上取整。

经充分考虑市场环境等因素，公司与武汉产投协商确认，本次购买资产的股份发行价格为4.01元/股，不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%。

在本次发行的定价基准日至本次发行完成日期间，公司如有派发股利、送股、转增股本、配股等事项，发行价格将按下述公式进行调整，计算结果向上进位并精确至分。发行价格的调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ;

配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ;

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ;

派送现金股利： $P1=P0-D$ ;

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

2020年4月20日，上市公司召开2019年年度股东大会审议通过2019年年度利润分配方案：以2020年3月27日可参与利润分配的股本13,000,372,307股为基数（总股本13,528,438,719股减去公司回购专用证券账户不参与利润分配的股份528,066,412股），向全体股东每10股派发现金红利1元（含税），共计分配利润1,300,037,230.70元，剩余未分配利润6,819,795,641.30元结转以后年度分配。该利润分配方案于2020年4月30日实施完毕，上市公司本次发行股份购买资产的发行价格按照上述调整办法相应进行调整，调整后的发行价格为3.91元/股。

## （2）发行可转换公司债券购买资产

本次交易中，上市公司以定向发行可转换公司债券的方式购买标的资产，所涉及的发行可转换公司债券的种类为可转换为公司A股股票的债券。每张面值为人民币100元，按照面值发行。该可转换公司债券转换的A股股票将在深交所上市。本次发行的可转换公司债券初始转股价格参照本次发行股份购买资产的标准定价。

## 2、发行股份、可转换公司债券募集配套资金的定价依据及合理性分析

本次交易中，上市公司拟向恒阔投资、恒会投资和珠三角优化发展基金发行股份及可转换公司债券募集配套资金不超过260,000.00万元，不超过本次交易中以发行股份及可转换公司债券的方式购买资产的交易价格的100%。本次发行股份募集配套资金金额不超过260,000.00万元，发行股份募集配套资金金额不超过120,000.00万元，发行可转换公司债券募集配套资金金额不超过140,000.00万元，

其中恒阔投资认购股份不超过 30,000.00 万元，珠三角优化发展基金认购股份不超过 90,000.00 万元，恒会投资认购可转换公司债券不超过 140,000.00 万元。

本次募集配套资金发行股份数量（含募集配套资金部分发行可转换公司债券初始转股数量）不超过本次交易前上市公司总股本的 30%，最终发行数量将以中国证监会核准结果为准。本次募集配套资金将用于支付本次交易现金对价、偿还上市公司债务及补充流动资金。本次募集配套资金用于偿还上市公司债务及补充流动资金的金额不超过交易作价的 25%，或者不超过本次募集配套资金总额的 50%。

本次购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，募集配套资金的生效和实施以本次购买资产的生效和实施为条件，募集配套资金最终发行成功与否不影响购买资产行为的实施。

若本次交易中募集配套资金的方案与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

#### （1）非公开发行股份募集配套资金

##### 1) 定价基准日

本次非公开发行股份募集配套资金的定价基准日为上市公司第六届董事会第二十六次会议决议公告日

##### 2) 发行价格

根据《证券发行管理办法》第三十八条，上市公司非公开发行股份，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的 80%。根据《非公开实施细则》第七条，“上市公司董事会决议提前确定全部发行对象，且属于下列情形之一的，定价基准日可以为关于本次非公开发行股票董事会决议公告日、股东大会决议公告日或者发行期首日，认购的股份自发行结束之日起十八个月内不得转让：（一）上市公司的控股股东、实际控制人或其控制的关联人；（二）通过认购本次发行的股份取得上市公司实际控制权的投资者；（三）董事会拟引入的境内外战略投资者”。

本次非公开发行股票的发行为恒阔投资和珠三角优化发展基金，为上市公司审议本次交易方案的董事会决议确定的战略投资者恒健控股控制的企业。经充分考虑市场环境等因素，公司与交易对方协商确认，本次非公开发行股份的定价基准日为上市公司第六届董事会第二十六次会议决议公告日，本次非公开发行股份发行价格为 3.56 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。

在本次发行的定价基准日至本次发行完成日期间，公司如有派发股利、送股、转增股本、配股等事项，发行价格将按下述公式进行调整，计算结果向上进位并精确至分。发行价格的调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

2020 年 4 月 20 日，上市公司召开 2019 年年度股东大会审议通过 2019 年年度利润分配方案：以 2020 年 3 月 27 日可参与利润分配的股本 13,000,372,307 股为基数（总股本 13,528,438,719 股减去公司回购专用证券账户不参与利润分配的股份 528,066,412 股），向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），共计分配利润 1,300,037,230.70 元，剩余未分配利润 6,819,795,641.30 元结转以后年度分配。该利润分配方案于 2020 年 4 月 30 日实施完毕，上市公司非公开发行股份募集配套资金的发行价格按照上述调整办法相应进行调整，调整后的发行价格为 3.46 元/股。

## （2）非公开发行可转换公司债券募集配套资金

本次交易中，上市公司以定向发行可转换公司债券募集配套资金，所涉及的

可转换公司债券的种类为可转换为公司 A 股股票的债券。每张面值为人民币 100 元，按照面值发行。该可转换公司债券转换的 A 股股票将在深交所上市。本次发行的可转换公司债券初始转股价格参照本次发行股份募集配套资金的标准定价。

经核查，独立财务顾问认为，本次购买资产的资产定价以及涉及发行股份、可转换公司债券定价原则符合《重组办法》、《发行管理办法》等相关规定，资产定价及股份、可转换公司债券发行定价合理，不存在损害股东利益，尤其是中小股东利益的情形。

## 九、本次交易的评估合理性分析

### （一）本次评估方法适当

根据评估方法的适用性及评估对象的具体情况，本次评估采用收益法和资产基础法两种方法对武汉华星的股权价值进行了评估，根据两种方法的适用性及评估对象的具体情况，评估机构最终确定了资产基础法的评估值作为本次评估结果。鉴于本次评估的目的系确定标的资产于评估基准日的公允价值，为公司本次交易提供价值参考依据，本次评估机构所选评估方法恰当。

### （二）本次评估假设前提合理

本次评估假设综合考虑了标的资产所属行业的实际情况及相关资产实际运营情况，且相关评估假设前提设定符合国家有关法规与规定，遵循市场通用惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设具有合理性。

### （三）评估重要参数选取依据合理

本次评估实施了必要的评估程序，公正地反映了评估基准日标的资产的实际状况，各类资产的评估方法恰当，重要评估参数取值合理，资料可靠，评估结论均有公允性。

经核查，独立财务顾问认为，本次交易的评估假设前提合理，评估方法与评估目的相关一致，评估方法选取适当合理，重要评估参数选取合理，本次交易评估定价公允，不存在损害上市公司及其股东、特别是中小股东利益的情形。

## 十、分析说明本次交易完成后上市公司的盈利能力和财务状况、本次交易是否有利于上市公司的持续发展、是否存在损害股东合法权益的问题

### (一) 本次交易完成后上市公司的备考财务状况分析

根据大华所出具的备考审阅报告，上市公司交易前后合并报表主要财务数据对比如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	实际数据	备考数据	实际数据	备考数据
资产总计	16,484,488.50	16,575,422.50	19,276,394.30	19,374,694.30
负债合计	10,096,174.10	10,323,474.10	13,189,227.00	13,393,227.00
所有者权益合计	6,388,314.40	6,251,948.40	6,087,167.30	5,981,467.30
归属于母公司的所有者权益合计	3,011,194.60	3,256,443.50	3,049,436.50	3,294,568.80
资产负债率(合并,%)	61.25%	62.28%	68.42%	69.13%
归属于母公司股东的每股净资产	2.2258	2.2635	2.2506	2.2866
项目	2019年度		2018年度	
	实际数据	备考数据	实际数据	备考数据
营业总收入	7,507,780.60	7,507,780.60	11,344,743.80	11,344,743.80
营业利润	397,683.90	394,683.90	409,220.20	405,220.20
净利润	365,773.40	362,773.40	406,519.80	402,519.80
归属于母公司的净利润	261,776.50	283,367.90	346,821.10	342,966.00
基本每股收益(元/股)	0.1986	0.2019	0.2566	0.2386

由上表可见，由于本次交易为收购子公司少数股权，本次交易对上市公司总资产、总负债不会产生实质性影响，但会增加上市公司2019年度归属于母公司所有者权益和2019年度归属于母公司所有者净利润，2019年度基本每股收益也会有所提高。本次交易完成后，上市公司的盈利能力有所提升。

经核查，独立财务顾问认为，本次交易完成后上市公司的盈利能力得到增强，财务状况得到改善，本次交易有利于上市公司的持续发展，不存在损害股

东合法权益的问题。

## （二）本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

本次交易系上市公司收购控股子公司武汉华星的少数股东权益，本次交易完成后，武汉华星仍为上市公司的控股子公司，公司持股比例有所提升，TCL 科技为支持武汉华星未来的发展，实现上市公司整体的战略目标，将利用自身优势，通过从资本市场募集资金以及申请银行贷款等方式满足其未来资本性支出的资金需求。

## （三）本次交易职工安置方案及执行情况

本次交易不涉及职工安置。

## （四）本次交易对上市公司持续经营能力的影响

本次交易系上市公司收购控股子公司武汉华星的少数股东权益，交易前后公司的资产、负债规模，收入规模等不会发生重大变化，上市公司的盈利能力有所提高。

本次交易完成后，武汉华星仍为上市公司的控股子公司，公司持股比例有所提升，长期来看有利于提升上市公司归属于母公司股东的净利润，增加上市公司归属于母公司股东的净资产，提高股东回报，增强上市公司未来的持续经营能力。根据备考财务报表，2019 年本次交易完成后的归属于上市公司股东的净利润增加 21,591.40 万元。上市公司盈利能力有所加强，有利于上市公司更好地回报股东。

根据备考财务报表，截至 2019 年 12 月 31 日，本次交易完成后上市公司的资产负债率为 62.28%，处于合理水平，相较交易前略有上升，未来随着可转债投资者转股后逐步下降；上市公司经营稳健，具有较强的资金管理能力和偿债能力，本次交易完成后上市公司偿债能力处于合理水平，不存在到期债务无法偿还的情形。截至本报告书签署日，上市公司现金流量状况良好、可利用的融资渠道及授信额度充裕、或有债务引致重大损失的可能性较小。本次交易不会对上市公司财务安全性产生重大不利影响。

经核查，独立财务顾问认为，本次交易完成后有利于增强上市公司持续盈利能力，有利于上市公司的持续发展、不存在损害股东合法权益的问题，尤其是中小股东的合法权益的情形。

## **十一、对交易完成后上市公司的市场地位、经营业绩、持续发展能力、公司治理机制进行全面分析**

### **（一）本次交易完成后上市公司的经营方面的影响**

本次交易系上市公司收购控股子公司武汉华星的少数股东权益，交易完成后，武汉华星仍为上市公司的控股子公司，上市公司持股比例有所提升，上市公司进一步加强了对子公司的管理与控制力，有助于加强对武汉华星经营的各方面支持，也有助于提高业务的执行效率，并在此基础上深化部署在半导体显示产品领域的发展规划，能够进一步提升上市公司的综合竞争力和盈利能力，有助于确保上市公司发展规划的有效实施和推进，有利于提升公司整体的运营效率，降低内部管理成本，提高了控股子公司股权结构的稳定性。

### **（二）本次交易对上市公司治理机制的影响**

本次交易前，上市公司已根据《公司法》、《证券法》、《上市规则》和其它有关法律、法规、规范性文件的要求，设立了股东大会、董事会、监事会等机构并制定相应的议事规则，具有健全的组织结构和完善的法人治理结构。

本次交易完成后，上市公司将继续保持治理结构的有效运作，继续执行相关的议事规则，并根据内部管理和外部经营发展的变化对《公司章程》及相关议事规则加以修订，通过不断加强制度建设形成各司其职、有效制衡、决策科学、协调运作的法人治理结构，以保证公司法人治理结构的运作更加符合本次交易完成后公司的实际情况。

经核查，独立财务顾问认为，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构。

## **十二、交易合同约定的资产交付安排是否可能导致上市公司交付**

## 现金或其他资产后不能及时获得对价的风险、相关的违约责任是否切实有效

双方应尽最大努力于本协议生效后 6 个月内（或经双方书面议定的较后的日期），根据有关法律法规，完成标的资产的交割手续，包括：（1）修改标的公司的公司章程，将 TCL 科技持有标的资产情况记载于标的公司章程中；（2）向有权工商行政管理机关、商务部门办理标的公司股东及持股情况、公司章程的变更登记/备案手续。

于标的资产交割日后 30 日内，TCL 科技应向结算公司办理本次发行股份及可转债的登记手续，将本次发行的股份及可转债登记在武汉产投名下；聘请会计师事务所进行验资并出具验资报告。武汉产投应就此向 TCL 科技提供必要的配合。

双方同意采取一切必要措施（包括但不限于：签订或促使他人签订任何文件，申请和获得任何有关批准、同意、许可、授权、确认或豁免，按有关程序办理一切有关注册、登记、变更或备案手续）以确保本次交易按本协议全面实施。对本协议未提及的本次发行须完成事项，本协议双方将本着平等、公平和合理的原则，妥善处理。

经核查，独立财务顾问认为，本次交易约定的资产交付安排不会导致上市公司在本次交易后无法及时获得标的资产的风险，标的资产交付安排相关的违约责任切实有效。

### 十三、本次重组不构成关联交易

购买资产的交易对方武汉产投系持有（包括直接及间接持有）上市公司控股子公司武汉华星、武汉华星光电半导体显示技术有限公司 5% 以上股份的股东。根据《上市规则》、《企业会计准则》的规定，上述情况不构成关联关系。本次交易完成后，武汉产投持有的上市公司股份比例为 3.56%，不超过 5%。

募集配套资金的交易对方恒阔投资、恒会投资和珠三角优化发展基金与上市公司不存在关联关系。交易对方恒阔投资、恒会投资和珠三角优化发展基金均系

广东恒健投资控股有限公司控制企业，恒健控股为广东省省级国有资本运营公司和产融结合平台，实际控制人为广东省国资委，恒阔投资、恒会投资和珠三角优化发展基金之间构成关联关系。本次交易完成后，恒阔投资、恒会投资和珠三角优化发展基金合计持有的上市公司股份比例为 2.41%，不超过 5%。

经核查，独立财务顾问认为，本次交易不构成关联交易。

## **十四、对本次重组是否存在私募投资基金以及私募投资基金备案情况的核查**

### **（一）武汉产投**

武汉产投为本次购买资产交易对方，主要从事对光电子信息、生物、新能源、环保、高端装备制造等战略新兴产业的投资以及创业投资咨询业务，不存在非公开募集资金的情形，不属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规范的私募股权基金，不适用私募基金备案条件，无需在中国证券投资基金业协会进行备案。

### **（二）恒阔投资**

恒阔投资为本次募集资金认购对象之一，主要从事项目投资及管理，资产管理及处置，企业重组、收购、兼并及咨询，财务顾问等业务，不存在非公开募集资金的情形，不属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规范的私募股权基金，不适用私募基金备案条件，无需在中国证券投资基金业协会进行备案。

### **（三）恒会投资**

恒会投资为本次募集资金认购对象之一，属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金，需要履行相关备案手续，其管理人广东恒健资产管理有限公司已于 2017 年 3 月 7 日取得了编号为 P1061738 的私募基金管理人备案证明；恒会投资已于 2018 年 9 月 25 日完成私募投资基金备案登记，基金登记编号为 SEB826。

#### （四）珠三角优化发展基金

珠三角优化发展基金为本次募集资金认购对象之一，属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金，需要履行相关备案手续，其管理人广东恒健资产管理有限公司已于2017年3月7日取得了编号为P1061738的私募基金管理人备案证明；珠三角优化发展基金已于2019年4月10日完成私募投资基金备案登记，基金登记编号为SEBK963。

经核查，独立财务顾问认为，本次发行股份购买资产交易对方武汉产投以及本次募集资金认购对象之恒阔投资不属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所定义的“私募投资基金”，无需按照《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定履行备案程序。

本次募集资金认购对象之恒会投资以及珠三角优化发展基金属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金，已经履行相关备案手续。

### 十五、对本次重组引入战略投资者是否符合《实施细则》、《战略投资者监管问答》等相关规定对战略投资者要求的核查

TCL 科技本次交易募集配套资金的认购对象为恒会投资、恒阔投资、珠三角优化发展基金，三者同为恒健控股控制的投资主体。恒健控股为 TCL 科技本次拟引入的战略投资者，具有良好诚信记录，最近三年未受到证监会行政处罚或被追究刑事责任，已经与上市公司签署《战略合作协议》，并计划长期持有上市公司较大比例股票。TCL 科技本次拟引入的战略投资者符合《实施细则》、《战略投资者监管问答》等相关规定对战略投资者的要求，具体分析如下：

（一）恒健控股具有与上市公司相关行业较强的战略性资源，与上市公司谋求双方协调互补的长期共同战略利益，愿意长期持有上市公司较大比例股份，愿意并且有能力认真履行相应职责；

(二) 恒健控股控制的恒会投资（将其持有的可转债转股后）、恒阔投资、珠三角优化发展基金成为上市公司股东后，拟委派董事实际参与上市公司治理，提升上市公司治理水平，帮助上市公司显著提高公司质量和内在价值；

(三) 恒健控股、恒会投资、恒阔投资、珠三角优化发展基金具有良好诚信记录，最近三年未受到证监会行政处罚或被追究刑事责任；

(四) 恒健控股能够给上市公司带来国际国内领先的市场、渠道、品牌等战略性资源，大幅促进上市公司市场拓展，推动实现上市公司销售业绩大幅提升。

(五) 上市公司及其第一大股东及其一致行动人、持股 5%以上股东不存在向战略投资者恒健控股控制的发行对象作出保底保收益或变相保底保收益承诺，或者直接或通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者补偿的情形。

(六) 上市公司本次引入战略投资者事项已经董事会、监事会审议通过，并将提交股东大会审议。且独立董事、监事会均已发表明确意见，认为引入恒健控股作为战略投资者不存在损害上市公司及其他股东特别是中小股东利益的情形，有利于保护上市公司和中小股东合法权益。

(七) 上市公司已在预案披露战略投资者的基本情况、股权结构以及募集资金使用安排。并公告战略合作协议的主要内容，在后续定期年报、半年报中也将披露战略投资者参与战略合作的具体情况及其效果。

经核查，独立财务顾问认为，上市公司与恒健控股签署了具有法律约束力的《战略合作协议》，作出了切实可行的战略合作安排，恒健控股符合战略投资者的要求；本次拟引入战略投资者已经履行了必要的审议程序，并由独立董事、监事会发表意见，有利于保护上市公司和中小股东合法权益，上市公司不存在借战略投资者入股名义损害中小投资者合法权益的情形。上市公司及其第一大股东及其一致行动人、持股 5%以上股东不存在向发行对象作出保底保收益或变相保底保收益承诺，或者直接或通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者补偿的情形。TCL 科技本次拟引入的战略投资者符合《实施细则》、《战略投资者监管问答》等相关规定对战略投资者的要求。

## 十六、关于上市公司本次重组前 12 个月内购买、出售资产情况

## 的核查

根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，上市公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。已按照《重组管理办法》的规定编制并披露重大资产重组报告书的资产交易行为，无须纳入累计计算的范围，但《重组管理办法》第十三条规定情形除外。交易标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，或者中国证监会认定的其他情形下，可以认定为同一或者相关资产。

中信证券作为本次重组的独立财务顾问，在审议本次重组正式方案的董事会召开日前 12 个月内，上市公司发生的与本次重组相关的购买、出售资产事项如下：

### **（一）TCL 华星光电技术有限公司收购国开发展基金有限公司持有的武汉华星 1.26%股权**

2019 年 11 月，TCL 华星以 1.10 亿元的价格收购国开基金所持有的武汉华星 1.26% 股权。2019 年 11 月 28 日，前述股权已转移至 TCL 华星名下。

### **（二）上市公司对 TCL 华星进行增资**

2020 年 3 月 28 日，上市公司召开第六届董事会第二十五次会议，决议同意上市公司与 TCL 华星签署《增资协议》，向 TCL 华星增资 50 亿元人民币。2020 年 4 月 22 日，前述增资事项完成工商变更登记。

### **（三）上市公司收购国开基金持有的 TCL 华星 0.8448% 股权**

2020 年 4 月，上市公司以 2.684 亿元的价格收购国开基金所持有的 TCL 华星 0.8448% 股权。2020 年 4 月 29 日，前述股权已转移至上市公司名下。

经核查，独立财务顾问认为，上述交易资产与上市公司本次重组拟购买资产属于同一或相关资产，该次资产交易行为在计算本次重组是否构成重大资产重组时需纳入累计计算的范围。除上述购买、出售资产事项外，TCL 科技最近 12 个月内不存在其他与本次重组相关的购买、出售资产事项。

## 第十节 独立财务顾问的内部审查意见

### 一、独立财务顾问内核程序

#### （一）独立财务顾问内部审核程序

中信证券设内核部，负责本机构投资银行类项目的内核工作。对于本次交易实施了必要的内核程序，具体程序如下：

##### 1、申报内核

在提出内核申请的同时，项目组将至少包括重组报告书在内的主要信息披露文件，按内核部的要求报送内核材料。

##### 2、内核初审

内核部在受理项目申报材料之后，将指派审核人员分别从法律和财务角度对项目申请文件进行初审，同时内核部还外聘律师、会计师、评估师，分别从各自的专业角度对项目申请文件进行审核，提供专业意见支持。

##### 3、内核会审议

内核部将根据项目进度召集和主持内核会议审议项目发行申报申请。内核会前，审核人员将根据初审意见及申报材料的修改、补充情况，把项目审核过程中发现的主要问题形成书面的内核会议审核情况报告，在内核会上报告给内核会各位参会委员，同时要求主办人和项目组对问题及其解决措施或落实情况进行解释和说明。在对项目主要问题进行充分讨论的基础上，由全体内核委员投票表决决定项目申请文件是否可以上报监管机构。

##### 4、会后事项

内核会后，内核部将向项目组出具综合内核会各位投票委员意见形成的内核会决议。对于有条件通过的项目，须满足内核会议反馈意见要求的相关条件后方可申报。

#### （二）内核意见

中信证券内核委员会于2020年5月25日在中信证券大厦会议室召开了内核会议，对TCL科技集团股份有限公司发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金项目进行了讨论，经全体参会内核委员投票，该项目通过了中信证券内核委员会的审议。

## 第十一节 独立财务顾问结论意见

本独立财务顾问严格按照《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《准则第26号》、《重组若干问题的规定》等法律、法规和相关规定，对《TCL科技集团股份有限公司发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金报告书（草案）》等信息披露文件进行审慎核查后认为：

1、本次交易方案符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定；

2、本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定；

3、本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件，不构成关联交易，不构成重组上市；

4、本次购买资产的资产定价以及涉及发行股份、可转换公司债券定价原则符合《重组办法》、《发行管理办法》等相关规定，资产定价及股份、可转换公司债券发行定价合理，不存在损害股东利益，尤其是中小股东利益的情形；

5、本次评估假设前提均按照国家有关法规与规定进行，遵循了市场的通用惯例或准则，符合标的资产的实际情况。评估假设前提具有合理性，评估方法与评估目具有相关性，评估重要参数取值具有合理性，整体评估结果具有合理性；

6、本次交易完成后有利于增强上市公司持续盈利能力，有利于上市公司的持续发展、不存在损害股东合法权益的问题，尤其是中小股东的合法权益的情形；

7、本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构；

8、本次交易约定的资产交付安排不会导致上市公司在本次交易后无法及时获得标的资产的风险，标的资产交付安排相关的违约责任切实有效；

9、本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与持股5%以上股东及关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；

10、本次拟引入战略投资者符合相关要求，已经履行了必要的审议程序，并由独立董事、监事会发表意见，有利于保护上市公司和中小股东合法权益。上市公司及其第一大股东及其一致行动人、持股 5%以上股东不存在向发行对象作出保底保收益或变相保底保收益承诺，或者直接或通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者补偿的情形；

11、本次交易充分考虑对中小股东利益的保护，对本次交易可能存在的风险，上市公司已经在重组报告书及相关文件中作充分揭示，有助于全体股东和投资者对本次交易的客观评判。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于 TCL 科技集团股份有限公司发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金之独立财务顾问报告》之签章页）

法定代表人（或授权代表）：\_\_\_\_\_

张佑君

内核负责人：\_\_\_\_\_

朱洁

部门负责人：\_\_\_\_\_

童育坚

财务顾问主办人：\_\_\_\_\_

刘坚

吴恢宇

费韶臻

财务顾问协办人：\_\_\_\_\_

夏泽童

任绍凯

王文睿

中信证券股份有限公司

年 月 日