



TCL 多媒體科技控股有限公司
2014 中期報告



目 錄



2

公司資料

3

中期業績

34

管理層討論及分析

46

其他資料



公司資料

董事會

執行董事

李東生先生(主席)
郝義先生(首席執行官)
閻曉林先生

非執行董事

羅凱栢先生
薄連明先生
黃旭斌先生
史萬文先生

獨立非執行董事

湯谷良先生
Robert Maarten WESTERHOF先生
吳士宏女士
曾憲章博士

公司秘書

彭小燕女士，香港律師

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

法律顧問

張秀儀 唐滙棟 羅凱栢 律師行
香港灣仔
港灣道30號
新鴻基中心5樓
501室

主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company
(Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

總辦事處

香港
新界
荃灣
大涌道8號
TCL工業中心13樓

註冊辦事處

P.O. Box 309
Ugland House
Grand Cayman
KY1-1104
Cayman Islands

投資者及傳媒關係

iPR 奧美公關
香港中環
皇后大道中99號
中環中心20樓
2008至12室

中期業績

TCL多媒體科技控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績及財務狀況，連同去年同期之比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止三個月	
		二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元	二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
持續經營業務					
營業額	4	15,202,818	18,077,295	7,314,227	8,692,606
銷售成本		(12,820,640)	(15,236,969)	(5,957,960)	(7,399,519)
毛利		2,382,178	2,840,326	1,356,267	1,293,087
其他收入及收益		407,128	280,527	325,915	181,611
銷售及分銷支出		(1,776,490)	(2,121,320)	(971,195)	(989,255)
行政支出		(440,701)	(510,219)	(247,119)	(302,948)
研發成本		(212,514)	(154,316)	(135,035)	(128,994)
其他營運支出		(50,292)	(3,617)	(50,212)	(3,416)
融資成本	5	309,309	331,381	278,621	50,085
分佔損益：					
合資公司		(5,205)	(1,398)	(4,238)	(503)
聯營公司		(1,253)	11,336	(34,221)	8,675
持續經營業務之除稅前溢利		203,933	271,741	186,427	21,154
所得稅撥回/(支出)	6	(36,073)	(77,105)	(30,293)	192
持續經營業務之本期溢利		167,860	194,636	156,134	21,346
已終止經營業務					
已終止經營業務之本期溢利	8	-	76,449	-	41,897
本期溢利		167,860	271,085	156,134	63,243

中期業績

簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

附註	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止三個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
	千港元	千港元	千港元	千港元
其他全面收益/(虧損)				
於期後將被重新歸類到溢利 或虧損的其他全面收益/ (虧損):				
現金流量對沖:				
本期內對沖工具產生 之公平值變動之 有效部份	765	94	2,576	(21,130)
對已包括於簡明綜合 損益表中之虧損之 重新分類調整	21	-	44	-
	786	94	2,620	(21,130)
匯兌波動儲備:				
折算海外業務	(39,979)	84,790	(5,500)	66,182
於附屬公司清盤時撥出	(158,931)	-	(150,937)	-
於聯營公司終止確認及 視為部份被出售時 撥出	275	-	275	-
	(198,635)	84,790	(156,162)	66,182
本期其他全面收益/(虧損)	(197,849)	84,884	(153,542)	45,052
本期全面收益/(虧損)總額	(29,989)	355,969	2,592	108,295

中期業績

簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

	附註	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止三個月	
		二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元	二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
溢利歸屬於：					
母公司擁有人		168,874	253,596	153,686	58,714
非控股權益		(1,014)	17,489	2,448	4,529
		167,860	271,085	156,134	63,243
全面收益／(虧損)總額歸屬於：					
母公司擁有人		(27,730)	334,299	284	100,338
非控股權益		(2,259)	21,670	2,308	7,957
		(29,989)	355,969	2,592	108,295
母公司普通股股東應佔					
每股盈利	10				
基本					
— 本期溢利		12.78港仙	19.11港仙		
— 來自持續經營業務之溢利		12.78港仙	14.51港仙		
攤薄					
— 本期溢利		12.78港仙	18.84港仙		
— 來自持續經營業務之溢利		12.78港仙	14.30港仙		

股息之詳情披露於附註9。

中期業績

簡明綜合財務狀況表

	附註	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,362,291	2,407,598
預付土地租賃費		152,921	156,306
商譽		140,887	119,638
其他無形資產		202	280
於合資公司之投資		14,529	8,333
於聯營公司之投資		558,390	512,871
可供出售投資		107,458	6,677
遞延稅項資產		20,986	18,485
非流動資產合計		3,357,664	3,230,188
流動資產			
存貨		3,415,802	4,971,680
應收貿易賬款	11	3,455,834	3,797,379
應收票據		3,927,571	5,158,738
其他應收款項		2,027,038	1,920,027
可收回稅項		29,384	29,969
現金及銀行結存		3,242,532	3,047,524
流動資產合計		16,098,161	18,925,317
流動負債			
應付貿易賬款	12	4,086,201	5,472,647
應付票據		4,099,951	5,108,314
其他應付款項及預提費用		3,352,682	4,067,483
計息銀行貸款及其他貸款	13	1,324,438	870,343
應付TCL集團公司款項	14	-	24,933
應付T.C.L.實業款項	14	387,565	387,710
應付稅項		116,612	142,551
預計負債		391,386	436,629
流動負債合計		13,758,835	16,510,610
淨流動資產		2,339,326	2,414,707
總資產減流動負債		5,696,990	5,644,895

中期業績

簡明綜合財務狀況表(續)

		二零一四年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
總資產減流動負債		5,696,990	5,644,895
非流動負債			
計息銀行貸款及其他貸款	13	1,138,004	1,132,012
遞延稅項負債		28,202	30,502
非流動負債合計		1,166,206	1,162,514
淨資產		4,530,784	4,482,381
權益			
歸屬於母公司擁有人之權益			
已發行股本	15	1,333,599	1,333,599
儲備		3,081,367	3,024,687
非控股權益		4,414,966	4,358,286
		115,818	124,095
權益合計		4,530,784	4,482,381

中期業績

簡明綜合權益變動表

	歸屬於母公司擁有者												
	已發行股本 (未經審核) 千港元	溢價 (未經審核) 千港元	儲備 (未經審核) 千港元	資本儲備 (未經審核) 千港元	儲備基金 (未經審核) 千港元	對沖儲備 (未經審核) 千港元	匯兌波動		就獎勵		總額 (未經審核) 千港元	非控股權益 (未經審核) 千港元	權益總額 (未經審核) 千港元
							儲備	累計虧損	之股份				
									計劃持有	獎勵			
於二零一二年一月一日	1,321,003	3,280,788	42,502	50,994	996,851	(94)	466,804	(1,271,426)	(125,531)	3,356	4,765,247	226,598	4,991,845
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	253,596	-	-	253,596	17,489	271,085
本期其他全面收益：													
現金流量對沖	-	-	-	-	-	94	-	-	-	-	94	-	94
折算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	80,609	-	-	-	80,609	4,181	84,790
本期全面收益總額	-	-	-	-	-	94	80,609	253,596	-	-	334,299	21,670	355,969
已付二零一二年末期股息	-	(192,470)	-	-	-	-	-	-	-	-	(192,470)	-	(192,470)
被視為對非控股權益之分派	-	-	-	(4,314)	-	-	-	-	-	-	(4,314)	4,314	-
股權結算購股權安排	-	-	8,409	-	-	-	-	-	-	-	8,409	-	8,409
於行使購股權時發行股份	10,081	27,206	(10,106)	-	-	-	-	-	-	-	27,181	-	27,181
就獎勵計劃購買股份	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,260)	-	(9,260)	-	(9,260)
獎勵計劃項下股份之歸屬	-	-	-	-	-	-	-	-	43,826	(3,132)	40,694	-	40,694
於二零一三年六月三十日	1,331,084	3,115,524	40,805	46,680	996,851	-	547,413	(1,017,830)	(90,965)	224	4,968,786	252,582	5,222,368

中期業績

簡明綜合權益變動表(續)

	歸屬於母公司所有者												
	已發行股本	股份		資本儲備	儲備基金	對沖儲備	匯兌波動		投資		投資		
		溢價賬	購股權				累計虧損	儲備	計劃持有	獎勵	非控股權益	權益總額	
		(未經審核)	(未經審核)										(未經審核)
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
於二零一四年一月一日	1,333,599	2,745,480	46,147	57,332	936,927	(21)	548,175	(1,219,099)	(90,619)	365	4,358,286	124,095	4,482,381
本期溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	168,874	-	-	168,874	(1,014)	167,860
本期其他全面收益/(虧損):													
現金流量對沖	-	-	-	-	-	786	-	-	-	-	786	-	786
匯兌差額:													
折算海外業務	-	-	-	-	-	-	(38,734)	-	-	-	(38,734)	(1,245)	(39,979)
於附屬公司清盤時撥出	-	-	-	-	-	-	(158,931)	-	-	-	(158,931)	-	(158,931)
於聯營公司終止確認及視為部份被出售時撥出	-	-	-	-	-	-	275	-	-	-	275	-	275
本期全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	-	786	(197,390)	168,874	-	-	(27,730)	(2,259)	(29,989)
於附屬公司清盤時撥出	-	-	-	-	(145,380)	-	-	145,380	-	-	-	-	-
業務合併淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28,679)	(28,679)
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,661	22,661
股權結算期股權安排	-	-	4,579	-	-	-	-	-	-	-	4,579	-	4,579
期內失效之購股權	-	-	(533)	-	-	-	-	533	-	-	-	-	-
獎勵計劃項下股份之歸屬	-	-	-	-	-	-	-	-	57,962	21,869	79,831	-	79,831
轉撥自保留溢利	-	-	-	-	366	-	-	(366)	-	-	-	-	-
於二零一四年六月三十日	1,333,599	2,745,480*	50,193*	57,332*	791,913*	765*	350,785*	(904,678)*	(32,657)*	22,234*	4,414,966	115,818	4,530,784

* 該等儲備賬目構成簡明綜合財務狀況表內之綜合儲備3,081,367,000港元(二零一三年十二月三十一日: 3,024,687,000港元)。

中期業績

簡明綜合現金流量表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
經營活動之現金流量			
經營業務流入之現金		177,895	3,197,814
已付利息		(98,918)	(75,485)
已付所得稅		(64,670)	(73,436)
經營活動之現金流入淨額		14,307	3,048,893
投資活動之現金流量			
購置物業、廠房及設備項目		(123,891)	(319,193)
業務合併淨額	16	(95,591)	-
購買可供出售投資		(100,781)	-
已抵押存款減少		-	355,970
其他投資現金流淨額		61,855	62,139
投資活動之現金流入／(流出)淨額		(258,408)	98,916
融資活動之現金流量			
新借銀行貸款及其他貸款		2,435,712	4,203,421
償還銀行貸款		(1,974,765)	(5,330,513)
已付股息		-	(192,470)
T.C.L.實業貸款增加		-	387,850
其他融資現金流淨額		(2,137)	17,922
融資活動之現金流入／(流出)淨額		458,810	(913,790)
現金及現金等值項目增加淨額			
期初之現金及現金等值項目		3,047,524	3,431,337
外幣匯率變動影響淨額		(19,701)	39,253
期末之現金及現金等值項目		3,242,532	5,704,609
現金及現金等值項目結存之分析			
簡明綜合財務狀況表呈列之現金及銀行結存		3,242,532	4,740,091
列為持作可供分派之出售組合之應佔		-	-
現金及銀行結存		-	964,518
簡明綜合現金流量表呈列之現金及銀行結存		3,242,532	5,704,609

中期業績

附註：

1. 編製基準

該等未經審核中期簡明綜合財務報告乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號*中期財務報告*以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16之披露規定而編製。

該等未經審核中期簡明綜合財務報告不包括年度財務報告所需之所有資料及披露，及應與本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之年度財務報告一併閱覽。

編製該等簡明綜合財務報告時所採納之會計政策及基準，除下文附註2所披露之新訂及經修訂香港財務報告準則，與編製本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之年度財務報告所採納者相符，而該等簡明綜合財務報告乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（亦包括香港會計準則及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。

除衍生金融工具以公平值衡量外，該等簡明綜合財務報告乃根據歷史成本記賬法編製。除另有說明者外，該等簡明綜合財務報告以港元（「港元」）呈列，一切價值均已湊整至最接近千位。

中期業績

2. 會計政策及披露之變動

本集團已就本期之簡明綜合財務報告首次採納下列新訂及經修訂之香港財務報告準則。

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號 (二零一一年)修訂	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號 及香港會計準則第27號(二零一一年)－投資實體 之修訂
香港會計準則第32號修訂	香港會計準則第32號金融工具：呈列－抵銷金融資產 及金融負債之修訂
香港會計準則第39號修訂	香港會計準則第39號金融工具：確認及計量－ 衍生工具的更替及對沖會計的延續之修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第21號	徵費

採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無對該等簡明綜合財務報告產生重大財務影響，而該等簡明綜合財務報告所採用之會計準則概無重大變動。

中期業績

3. 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則之影響

本集團並無於該等簡明綜合財務報告內提早採納下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
香港財務報告準則第9號、 香港財務報告準則第7號及 香港會計準則第39號修訂	對沖會計及香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則 第7號及香港會計準則第39號之修訂 ⁴
香港財務報告準則第11號修訂	香港財務報告準則第11號合營安排—收購共同經營權益 的入帳之修訂 ²
香港財務報告準則第14號	監管遞延帳戶 ²
香港財務報告準則第15號	來自客戶合同之收入 ³
香港會計準則第19號修訂	香港會計準則第19號僱員福利—界定福利計劃： 僱員供款之修訂 ¹
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號修訂	香港會計準則第16號物業、廠房及設備及香港會計準則 第38號無形資產—闡明折舊及攤銷可接受的方法之 修訂 ²
二零一零年至二零一二年 週期之年度改進	於二零一四年一月頒佈之若干香港財務報告準則之修訂 ¹
二零一一年至二零一三年 週期之年度改進	於二零一四年一月頒佈之若干香港財務報告準則之修訂 ¹

¹ 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 尚未釐定強制生效日期，但可予採納

本集團正在評估初次應用此等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。迄今為止，本集團認為採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則不大可能對本集團之經營業績及財務狀況產生重大影響。

此外，新香港公司條例(第622章)將影響於截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合財務報告之若干資料之呈列及披露。本集團正在評估該等變動之影響。

中期業績

4. 經營分類資料

就管理而言，本集團根據地區電視機分類及其他產品類型組成業務單位，並分為下列三個可報告經營分類：

- (a) 電視機業務—於下列地區製造及銷售電視機：
 - 中華人民共和國（「中國」）市場
 - 海外市場
- (b) AV業務—製造及銷售影音（「AV」）產品（已於截至二零一三年十二月三十一日止年內終止（附註8））；及
- (c) 其他分類業務—包括資訊科技及其他業務，包括製造及銷售電視機相關零件，銷售白家電、手提電話及空調等。

管理層獨立監察本集團經營分類之業績，以作出有關資源分配及表現評估之決策。分類表現乃根據可報告分類溢利／（虧損）（其為經調整除稅前溢利／（虧損）之計量）予以評估。經調整除稅前溢利／（虧損）乃貫徹以本集團之除稅前溢利計量，惟銀行利息收入、融資成本、分佔合資公司及聯營公司之損益以及總部及企業收入及支出不包含於該計量。

中期業績

4. 經營分類資料(續)

有關該等可報告分類之資料(連同彼等之相關比較資料)呈列於下文。

	截至六月三十日止六個月											
	持續經營業務						已終止經營業務					
	電視機-中國市場		電視機-海外市場		其他		持續經營業務合計		AV		綜合	
二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
銷售予外界客戶	8,586,643	12,161,945	6,003,586	5,545,925	612,589	369,427	15,202,818	18,077,295	-	1,895,161	15,202,818	19,972,456
分類業績	198,420	439,215	41,121	(113,365)	(23,876)	(16,437)	215,665	309,413	-	75,279	215,665	384,692
銀行利息收入							42,526	31,940	-	22,058	42,526	53,998
企業收入/(支出)淨額							51,118	(9,972)	-	-	51,118	(9,972)
融資成本							(98,918)	(69,578)	-	(5,907)	(98,918)	(75,485)
分佔損益：												
合資公司	-	-	(891)	(1,398)	(4,314)	-	(5,205)	(1,398)	-	-	(5,205)	(1,398)
聯營公司	(14,958)	4,425	-	-	13,705	6,911	(1,253)	11,336	-	(30)	(1,253)	11,306
除稅前溢利							203,933	271,741	-	91,400	203,933	363,141
所得稅開支							(36,073)	(77,105)	-	(14,951)	(36,073)	(92,056)
本期溢利							167,860	194,636	-	76,449	167,860	271,085

中期業績

5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
以下各項之利息：		
銀行貸款及透支	95,109	66,645
TCL集團公司貸款	702	213
T.C.L.實業之貸款	2,804	881
一間聯營公司之貸款	303	1,839
本期來自持續經營業務融資成本總額	98,918	69,578

6. 所得稅支出

香港利得稅乃按期內在香港產生之估計應課稅溢利以16.5%(二零一三年六月三十日：16.5%)之稅率計提撥備。其他地區之應課稅溢利稅項乃按本集團經營所在國家／司法權區當時之稅率計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
本期－香港	11,219	－
本期－其他地區	28,804	40,796
遞延稅項	(3,950)	36,309
本期來自持續經營業務稅項支出總額	36,073	77,105

中期業績

7. 折舊及攤銷

期內，本集團來自持續經營業務之物業、廠房及設備之折舊為137,372,000港元(二零一三年六月三十日：141,685,000港元)已於簡明綜合損益及其他全面收益表內扣除；本集團來自持續經營業務之其他無形資產及預付土地租賃費之攤銷分別為76,000港元(二零一三年六月三十日：75,000港元)及2,109,000港元(二零一三年六月三十日：1,931,000港元)亦已分別於簡明綜合損益及其他全面收益表內扣除。

8. 已終止經營業務

於二零一三年八月十五日，本公司完成透過其全資附屬公司通力電子控股有限公司(「通力控股」)於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板以獨立上市方式，分拆其有關AV產品之製造及銷售業務(「AV分拆」)，有關AV分拆之進一步詳情已載於通力控股日期為二零一三年七月十七日之上市文件內。完成AV分拆後，本公司於通力控股之全部權益已經以特別中期股息以實物分派方式向本公司的合資格股東分派，此後，通力控股不再為本公司之一間附屬公司。

中期業績

8. 已終止經營業務(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月歸屬於本集團之通力控股及其附屬公司之業績(已載列於簡明綜合損益及其他全面收益表之已終止經營業務)呈列如下:

	截至 二零一三年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元
營業額	1,895,161
銷售成本	(1,642,294)
毛利	252,867
其他收入及收益	61,154
銷售及分銷支出	(68,669)
行政支出	(76,103)
研發成本	(71,895)
其他營運支出	(17)
融資成本	97,337
分佔一間聯營公司之虧損	(5,907)
	(30)
已終止經營業務之除稅前溢利	91,400
所得稅支出	(14,951)
已終止經營業務之本期溢利	76,449
溢利歸屬於：	
母公司擁有的	61,050
非控股權益	15,399
	76,449

中期業績

8. 已終止經營業務(續)

已終止經營業務所產生之淨現金流如下：

	截至 二零一三年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元
經營活動	83,598
投資活動	(87,697)
融資活動	(40,764)
現金流出淨額	(44,863)

	截至 二零一三年 六月三十日 止六個月 (未經審核)
已終止經營業務之每股盈利：	
基本	4.60港仙
攤薄	4.54港仙

中期業績

8. 已終止經營業務(續)

來自已終止經營業務之每股基本及攤薄盈利乃根據以下各項計算：

	截至 二零一三年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元
--	---

盈利

用於計算每股基本及攤薄盈利之來自已終止經營業務之
母公司普通股股東應佔之溢利

61,050

	股份數目 截至 二零一三年 六月三十日 止六個月 (未經審核)
--	--

股份

用作計算每股基本盈利之期內已發行
普通股之加權平均數(附註10)

1,326,935,467

攤薄影響－普通股之加權平均數：

假設期內全部尚未行使購股權被視為獲行使時
以無償代價發行之普通股(附註10)

19,291,680

用作計算每股攤薄盈利之期內已發行
普通股之加權平均數(附註10)

1,346,227,147

9. 股息

董事會不建議就截至二零一四年六月三十日止六個月派發任何股息(二零一三年六月三十日：無)。

中期業績

10. 母公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據以下各項計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
	千港元	千港元

盈利

用作計算每股基本及攤薄盈利之母公司

普通股股東應佔之溢利：

來自持續經營業務	168,874	192,546
來自已終止經營業務(附註8)	-	61,050

	168,874	253,596
--	----------------	---------

	股份數目	
	截至六月三十日止六個月	二零一三年 (未經審核)
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)

股份

用作計算每股基本盈利之期內已發行

普通股之加權平均數	1,321,620,235	1,326,935,467
-----------	----------------------	---------------

攤薄影響－普通股之加權平均數：

假設期內全部尚未行使購股權被視為獲行使時

以無償代價發行之普通股	-	19,291,680
-------------	---	------------

用作計算每股攤薄盈利之期內已發行

普通股之加權平均數	1,321,620,235	1,346,227,147
-----------	----------------------	---------------

由於本公司於期內並無存在潛在攤薄影響之已發行普通股，因此，並無對截至二零一四年六月三十日止期末已呈列每股基本盈利作出有關攤薄之調整。

中期業績

11. 應收貿易賬款

本集團在中國之銷售大部份以貨到付款方式結算，及以銀行擔保之商業票據作出，信貸期乃介乎30日至90日不等。至於海外銷售方面，本集團一般要求客戶提供為期90日至180日不等之信用狀結賬。若干長期策略客戶之銷售亦按記賬形式進行，信貸期不超過180日。

鑑於上文所述者，且事實上本集團之應收貿易賬款與大量不同客戶有關，故信貸風險並不集中。本集團並無就應收貿易賬款持有任何抵押品或其他加強信貸措施。應收貿易賬款並不計息。

於報告期間末應收貿易賬款扣除撥備後之賬齡分析(以發票日期計算)如下：

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
即期至90日	3,105,246	3,278,385
91日至180日	297,752	376,613
181日至365日	19,180	127,681
365日以上	33,656	14,700
	3,455,834	3,797,379

本集團之若干附屬公司已就保理與若干指定客戶之應收貿易賬款與銀行訂立應收款項購買協議。於二零一四年六月三十日，已保理予銀行之應收貿易賬款總額85,018,000港元(二零一三年十二月三十一日：9,331,000港元)已自簡明綜合財務狀況表完全地撤銷確認，原因為董事認為本集團已將有關保理應收款項之絕大部份所有權風險及回報轉移予銀行。

中期業績

12. 應付貿易賬款

於報告期間末，應付貿易賬款之賬齡分析(以發票日期計算)如下：

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
即期至90日	3,926,014	5,326,876
91日至180日	42,950	15,798
181日至365日	49,477	44,262
365日以上	67,760	85,711
	4,086,201	5,472,647

應付貿易賬款為免息，信貸期一般為30日至120日。

中期業績

13. 計息銀行貸款及其他貸款

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
流動		
銀行貸款—無抵押	1,037,488	825,343
信託收據貸款—無抵押	128,571	—
一間聯營公司之貸款—無抵押	158,379	45,000
	1,324,438	870,343
非流動		
銀行貸款—無抵押	1,138,004	1,132,012
	2,462,442	2,002,355
分析為：		
償還銀行貸款：		
於一年內或按要求	1,166,059	825,343
於第二年內	441,856	207,385
於第三年至第五年內(包括首尾兩年)	696,148	924,627
	2,304,063	1,957,355
償還一間聯營公司之貸款：		
於一年內	158,379	45,000
	2,462,442	2,002,355

中期業績

13. 計息銀行貸款及其他貸款(續)

附註：

- (a) 於二零一四年六月三十日，本集團之銀行及其他貸款之賬面值貼近其公平值。
- (b) TCL集團股份有限公司(「TCL集團公司」，本公司之最終控股公司)於報告期末已為本集團若干銀行貸款作擔保，擔保金額達623,279,000港元(二零一三年十二月三十一日：302,207,000港元)。

14. 應付TCL集團公司／T.C.L.實業款項

T.C.L.實業控股(香港)有限公司(「T.C.L.實業」)乃本公司之直接控股公司。應付T.C.L.實業之款項為無抵押，須於一年內償還及按固定年利率1.485%計息(二零一三年十二月三十一日：應付TCL集團公司之款項總額24,933,000港元及應付T.C.L.實業之款項總額387,710,000港元分別按固定年利率6.60%及1.485%計息)。

15. 股本

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
法定：		
2,200,000,000股每股1.00港元之股份	2,200,000	2,200,000
已發行及已繳足：		
1,333,598,514股每股1.00港元之股份	1,333,599	1,333,599

中期業績

16. 業務合併

- (i) 於二零一四年三月三十一日，US Moka Limited (「US Moka」，一間本公司之全資附屬公司) 與Sanyo Manufacturing Corporation (「SMC」，一間獨立第三方) 訂立兩份協議，即：(i) 資產收購協議，據此，SMC同意出售而US Moka同意購入資產包括位於墨西哥Baja California區，名為Ciudad Industrial Nueva Tijuana的工業發展區，總面積約79,131.79平方米之若干幅土地 (「該幅土地」)、座落在該幅土地上之所有樓宇及在Sanyo Manufacturing, S.A. de C.V. (「SMSA」，一間SMC之非全資附屬公司) 內操作之機器及任何其他輔助工具 (統稱「三洋資產」)，就此涉及之代價為13,200,000美元 (相當於約102,339,000港元)；及(ii) 購股協議，據此，SMC同意出售而US Moka同意購入SMSA之45,000股股份，相當於SMSA股本權益之90%，就此涉及之代價為1,950,000美元 (相當於約15,119,000港元) (可受若干代價調整)。總代價15,150,000美元 (相當於約117,458,000港元) (可受若干代價調整)。SMSA主要從事產銷多種電子消費品 (包括電視機) 的業務。此收購已於二零一四年四月三十日完成。

三洋資產乃SMSA營運不可或缺的部分，因此上述兩項收購乃相連交易及被視為是單一業務合併。

本集團已選擇按SMSA可識別資產淨額的非控股權益比例計量SMSA的非控股權益。

中期業績

16. 業務合併(續)

(i) (續)

於收購日期，三洋資產及SMSA可識別資產及負債之總暫定公平值如下：

	收購時確認之 暫定公平值 千港元
物業、廠房及設備	102,339
應收貿易賬款	9,498
遞延稅項資產	572
其他應收款項及預付款項	6,586
現金及銀行結存	4,445
應付稅項	(417)
其他應付款項及預提費用	(3,889)
<hr/>	
可識別淨資產總額(按公平值)	119,134
非控股權益	(1,676)
<hr/>	
以現金支付	117,458

由於本集團正待獨立估值工作完成，因此上述收購的公平值按暫定基準釐定。有關公平值或會於初始會計年度完結時(不會自收購日期起超過一年)被調整。

於收購日期，應收貿易賬款及其他應收款項的暫定公平值分別為9,498,000港元及4,947,000港元。應收貿易賬款及其他應收款項的總合約金額分別為9,498,000港元及4,947,000港元。

中期業績

16. 業務合併(續)

(i) (續)

有關收購三洋資產及SMSA的現金流分析如下：

	千港元
現金代價	(117,458)
已收購的現金及銀行結存	4,445
<hr/>	
投資活動所得現金流所包括的現金及現金等值項目的流出淨額	(113,013)

自收購完成，SMSA並無為本集團的營業額有所貢獻，但為截至二零一四年六月三十日止期內的綜合溢利產生虧損約3,408,000港元。

倘若收購於期初發生，則本集團截至二零一四年六月三十日止期內營業額及溢利分別為15,202,818,000港元及167,860,000港元。

- (ii) 於二零一三年十二月二日，惠州TCL電器銷售有限公司(「銷售公司」，一間本公司之全資附屬公司)與株式會社東芝(一間獨立第三方)訂立一份股權轉讓協議，據此，銷售公司同意以零代價收購東芝視頻產品(中國)有限公司(「東芝視頻」，一間銷售公司擁有49%股本權益之前度聯營公司)額外21%之股本權益。東芝視頻之主要業務為買賣電視機產品及零件。此股權轉讓已於二零一四年五月九日完成，自當天起東芝視頻成為本集團之一間附屬公司。

此股權轉讓被視作分階段業務合併。本集團因而於股權轉讓日期按公平值重新計量其先前持有的東芝視頻股本權益，並將因而產生的收益49,307,000港元於簡明綜合損益及其他全面收益表中確認。

本集團已選擇按東芝視頻可識別負債淨額的非控股權益比例計量東芝視頻的非控股權益。

中期業績

16. 業務合併(續)

(ii) (續)

於股權轉讓日期，東芝視頻可識別資產及負債之總暫定公平值如下：

	股權轉讓 時確認之 暫定公平值 千港元
物業、廠房及設備	345
存貨	141,543
應收貿易賬款	144,979
其他應收款項	4,493
現金及銀行結存	17,422
應付貿易賬款	(239,148)
其他應付款項及預提費用	(170,819)
	<hr/>
可識別淨負債總額(按公平值)	(101,185)
非控股權益	30,355
	<hr/>
股權轉讓產生之暫定商譽	(70,830)
	<hr/>
	-
	<hr/>
以下列方式支付：	
現金	-
於股權轉讓前持有於聯營公司的投資的公平值	-
	<hr/>
	-
	<hr/>

中期業績

16. 業務合併(續)

(ii) (續)

由於本集團正待獨立估值工作完成，因此上述股權轉讓的公平值及其後產生的商譽按暫定基準釐定。有關公平值及商譽或會於初始會計年度完結時(不會自股權轉讓日期起超過一年)被調整。

於股權轉讓日期，應收貿易賬款及其他應收款項的暫定公平值分別為144,979,000港元及4,493,000港元。應收貿易賬款及其他應收款項的總合約金額分別為144,979,000港元及61,541,000港元，其中57,048,000港元之其他應收款預期未能收回。

有關東芝視頻股權轉讓的現金流分析如下：

	千港元
現金代價	-
已收購的現金及銀行結存	17,422
投資活動所得現金流所包括的現金及現金等值項目的流入淨額	17,422

自股權轉讓完成，東芝視頻截至二零一四年六月三十日止期內為本集團的營業額及綜合溢利分別貢獻約115,632,000港元及27,666,000港元。

倘若股權轉讓於期初發生，則本集團截至二零一四年六月三十日止期內營業額及溢利分別為15,456,236,000港元及157,857,000港元。

中期業績

17. 附屬公司清盤

TCL國際電子(惠州)有限公司、內蒙古TCL王牌電器有限公司及TCL王牌電器(呼和浩特)有限公司(全是本集團的全資附屬公司)於截至二零一四年六月三十日止期內自動清盤。

	千港元
於清盤時撥出匯兌波動儲備	(158,931)
附屬公司清盤之收益	158,931
	-
就附屬公司清盤而言之現金及現金等值項目流入淨額	-

中期業績

18. 關連人士交易

(a) 於期內，本集團曾與關連人士進行下列重大交易：

	截至六月三十日止六個月 二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
一間合資公司：		
銷售製成品	70,510	57,962
TCL集團公司：		
利息支出	702	213
其他融資服務費	485	3,141
T.C.L.實業：		
利息支出	2,804	881
聯營公司：		
利息收入	37,146	6,824
利息支出	303	1,839
其他融資服務費	2,610	620
銷售製成品	93,769	249,045
銷售原材料	705	614
加工費支出	15,409	33,176
TCL集團公司控制之公司：		
銷售原材料	554,496	71,683
銷售製成品	501,152	678,293
購買原材料	4,125,991	4,282,357
購買製成品	49,311	913,646
加工費支出	-	15,384
加工收入	22,788	69,572
租金、保養費及設施使用費	1,534	550
租金支出	1,368	13,085
償付品牌推廣費用	92,688	57,719
物流服務費支出	158,539	84,020
呼叫服務費支出	12,864	12,074
償付研發及租金支出	43,426	25,878
建築管理費支出	-	1,867
售後服務收入	37,542	4,749
TCL集團公司之聯營公司：		
租金支出	-	1,960
服務費支出	24,835	42,938
TCL集團公司之一間合資公司：		
購買原材料	-	7,579
租金收入	-	455

中期業績

18. 關連人士交易(續)

(b) 與關連人士之結欠餘額

	應收關聯人士款項		應付關聯人士款項	
	二零一四年 六月三十日 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 (經審核)	二零一四年 六月三十日 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 (經審核)
	千港元	千港元	千港元	千港元
一間合資公司	42,751	42,500	-	-
聯營公司	32	399,669	9,057	8,613
TCL集團公司及其關聯公司	492,507	913,570	1,435,882	2,271,504

19. 比較金額

若干比較金額已獲重新分類以符合本期之呈報。

管理層討論及分析

業務回顧

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團錄得營業額約152.03億港元，同比下降15.9%。毛利約23.82億港元，同比下降16.1%，毛利率同比大致持平，第二季度毛利率則由第一季度的13.0%上升至18.5%。費用率同比大致持平。經營溢利約3.09億港元，同比下降6.6%。持續經營業務之除稅後淨利潤約1.68億港元，同比下降13.8%。持續經營業務之母公司擁有人應佔溢利約1.69億港元，同比下降12.4%。本集團之每股基本盈利及持續經營業務之每股基本盈利分別為12.78港仙及12.78港仙（二零一三年同期每股基本盈利及持續經營業務之每股基本盈利：分別為19.11港仙及14.51港仙）。

二零一四年上半年，整體LCD電視機市場持續低迷。根據DisplaySearch公佈的最新調查數據顯示，二零一四年上半年中國市場LCD電視機銷售量2,212萬台，同比下降11.3%，主要由於節能家電補貼推廣政策退出而持續影響後續市場需求。此外，互聯網IT企業跨界進入電視機行業令競爭更加激烈；消費電子產業跨界融合，亦加速了中國電視機行業轉型的步伐。傳統電視機行業正面臨產業變革的局面，已由單純的終端產品競爭轉變為產品生態圈之間的競爭。

有鑒於此，本集團於二零一四年二月宣佈以「智能+互聯網」及「產品+服務」的「雙+」戰略作為其未來轉型的主要方向。「智能+互聯網」是以互聯網思維規劃極致體驗的智能產品和服務，在技術和經營方面進行重大革新；同時以「產品+服務」構建新商業模式，突破互聯網時代的戰略轉型，逐步實現成為全球化娛樂科技企業。此外，本集團於二零一四年六月正式完成注資惠州酷友網絡科技有限公司（「酷友」），為戰略轉型中一項重要舉措。注資金額為人民幣8,000萬元（相當於約1.01億港元），佔其16%之經擴大註冊資本。本集團將通過酷友的電商平台，快速切入線上線下（「O2O」）平台營運以謀求電商業務的快速發展。同時，本集團繼續推行組織變革，發佈分渠道的組織架構，部份職能上移，進一步精簡人員及縮短價值鏈。

管理層討論及分析

本集團於二零一四年上半年共售出756萬台LCD電視機，同比下降2.0%，主要是中國市場銷售量未達預期。由於市場需求持續疲軟，第一季度新品上市延誤，加上去年五月底節能家電補貼推廣政策退出，本集團中國市場LCD電視機銷售量同比下降21.7%至356萬台；海外市場LCD電視機銷售量同比增長26.1%至400萬台，其中策略OEM業務LCD電視機銷售量同比增長109.1%至138萬台。根據DisplaySearch最新資料，本集團二零一四年首季度全球LCD電視機市場佔有率為5.4%，名列全球第五位。同時，本集團以16.0%的市場佔有率排名中國LCD電視機市場第三位。

本集團已加快組織變革，以改善中國市場運作及提升經營能力為核心，增強產品競爭力，並發揮一體化垂直整合產業鏈的優勢；同時改善供應鏈管理能力、降低生產成本和嚴格控制費用率。

本集團於回顧期內按區域劃分之電視機銷售量載列如下：

	二零一四年 上半年 (千台)	二零一三年 上半年 (千台)	變動
LCD電視機	7,557	7,715	(2.0%)
其中：LED背光液晶電視機	7,558	7,328	+3.1%
智能電視機	1,412	1,138	+24.1%
3D電視機	837	1,335	(37.3%)
－中國市場	3,557	4,542	(21.7%)
－海外市場	4,000	3,173	+26.1%
CRT電視機	112	669	(83.3%)
－中國市場	-	9	(100.0%)
－海外市場	112	660	(83.0%)
電視機總銷售量	7,669	8,384	(8.5%)

管理層討論及分析

中國市場

由於市場需求持續疲軟，第一季度新產品上市延誤，加上去年五月底節能家電補貼推廣政策退出，本集團於中國市場之LCD電視機的銷售量為356萬台，同比下降21.7%；儘管中國市場營業額同比下降29.4%至85.87億港元，但毛利率同比上升0.9個百分點。本集團持續優化產品結構，於第二季度推出一系列大尺寸及高端新產品後，業績已見改善，中國市場第二季度毛利率由去年同期的18.9%增長至24.0%，同比增長5.1個百分點。

本集團於二零一四年上半年共推出8個系列26款新產品，4K超高清電視機佔13款，覆蓋40吋至65吋中屏幕、大屏幕及超大屏幕產品，佔新產品比重達50%。本集團於回顧期內延續TCL愛奇藝TV+（「TV+」）產品線，完成大尺寸的4K超高清電視機和智能電視機的產品補充，其中「A71」系列及遊戲電視機等新產品上市後更快速成為熱銷新產品，獲市場高度評價，而大尺寸產品銷售量佔比亦逐步提升。智能電視機銷售量由去年同期的104萬台上升至128萬台，佔中國市場LCD電視機銷售量比重36.0%。

本集團於二零一四年三月宣佈跨界與聯通寬帶、時訊互聯科技、京東商城及Gameloft聯手成立「TCL遊戲電視生態圈戰略聯盟」，打造雙屏融合遊戲平台，E5700、E6700遊戲電視機及TCL遊戲主機T²上市以來均深受市場歡迎。遊戲電視機系列備有40吋至65吋共6款型號，內置雙核CPU和四核GPU，首次採用了3M畫質提升光學膜，大幅提升4K效果，為用戶帶來了大屏幕超高清極速遊戲體驗。而TCL遊戲主機T²則擁有四核CPU、八核GPU及16GB內置記憶體配置，支援HDMI全高清1080P輸出，給用戶帶來震撼的視聽感受。作為本集團進軍遊戲產業的重要一步，本集團預期該遊戲產品系列將成為全新的業務增長動力，並將配合本集團互聯網化及娛樂化轉型，開啟遊戲娛樂市場的藍海。

管理層討論及分析

此外，本集團於二零一四年四月宣佈聯同IMAX集團（「IMAX」）與華數簽訂有關高端家庭影院內容發行協定，授權華數在TCL與IMAX成立之一間合資公司TCL-IMAX娛樂有限公司的高端家庭影院系統平台上發行中國和荷里活最優質的數碼影視內容。這次合作為本集團轉型成為以用戶為中心的全球化娛樂科技企業之重要舉措之一，預期可為用戶帶來嶄新且高質素的家庭影院體驗。

海外市場

本集團以大尺寸產品、4K超高清電視機和智能電視機為導向，積極調整產品組合。二零一四年上半年，本集團海外市場營業額及經營業績均錄得穩健的增長。海外市場整體營業額為60.03億港元，同比上升8.2%，毛利率由去年同期的8.0%增長至10.7%，同比提升2.7個百分點。第二季度整體銷售量及中大尺寸產品銷售量比重未達預期導致經營虧損約1,200萬港元，虧損較去年同期約6,000萬港元大幅減少。

二零一四年上半年LCD電視機的銷售量達400萬台，同比上升26.1%；新興市場於回顧期內LCD電視機銷售量達207萬台，與去年同期持平，策略OEM業務之LCD電視機銷售量同比增長109.1%，而歐洲和北美市場之LCD電視機銷售量則分別錄得11.3%和203.4%的增長。

回顧期內，本集團於新興市場密集召開各項新產品上市發佈會，並通過《變種特攻：未來同盟戰》電影於全球進行娛樂營銷活動，以及全面開展社交媒體的營銷，促進產品市場行銷及提升TCL品牌。本集團於二零一四年三月起在澳洲市場推出多款40吋至85吋4K超高清電視機，市場反應熱烈，增強了本集團於海外市場推出高端產品之信心。

管理層討論及分析

歐洲市場方面，本集團積極與當地主要連鎖零售商展開全面合作，大尺寸智能電視機的銷售量佔比得以提升，本集團更於法國的超高清電視機市場佔有率達11.6%，名列第三位（根據GfK數據）。北美市場方面，本集團不僅加強與亞馬遜的戰略合作，而且亦積極拓展其他銷售渠道，如美國領先的零售商Sam's Club等，該市場的LCD電視機銷售量錄得大幅增長。同時，本集團通過與互聯網內容供應商Roku合作，於回顧期內發佈TCL Roku智能電視機，在北美市場提供超過1,000個頻道的串流媒體資源，開拓北美智能電視機市場，建立電視機製造商與互聯網內容供應商在北美跨界合作的新模式。

除此之外，本集團於回顧期內完成收購SMC位於墨西哥的資產（包括廠房），此舉有助提升本集團之供應鏈效率，同時亦能促進海外市場，特別是北美及南美市場日後的業務發展。

研發

二零一四年上半年，本集團通過具前瞻性的產品技術與科技創新的結合，藉以全面提升其核心競爭力。TCL於二零一四年一月在美國拉斯維加斯舉行的第47屆國際消費電子展（「CES」）再度躋身「全球消費電子50強」和「中國消費電子領先品牌TOP10」，連續六年取得該項殊榮。TV+亦榮獲本次CES的「年度全球創新智能電視」大獎，本集團之產品創新實力備受業界肯定。

在CES上，本集團展示了引領行業趨勢的大屏幕4K超高清產品系列，同期推出的TCL曲面超高清電視機將4K超高清解析度的尖端技術標準與曲面屏幕完美融合，加上配備高色域的超高清電視機屏幕，不僅為用戶帶來前所未有的視覺享受，同時創造了絕佳的視覺體驗空間。

管理層討論及分析

此外，本集團於二零一四年四月在中國深圳舉行盛大的春季發佈會「TCL 2014春季發佈會ALL 4 U」。本集團發佈了春季智能互聯網新產品和服務平台，包括專業遊戲平台、遊戲主機、高清視頻通訊系統等。其中最受全場關注的是其全球首個雙屏融合的專業遊戲平台和TCL遊戲主機T²，該平台也是全球首個基於Android作業系統的專業遊戲主機平台，並全面搭載在TV+產品系列A71、E5700及E6700上。而本集團其他新產品如QLED(量子點發光二極體)電視機、曲面電視機及4K超高清裸眼3D電視機也亮相發佈會現場。

回顧期內，本集團繼續發展第二代TV+系列，除使用超高清LCD屏幕、多核處理器和全程語音控制等技術外，更首創週末影院功能，以加密演算法技術，每星期系統自動向用戶推送兩部高品質的院線影片。本集團於二零一四年一至五月份提交了專利申請共158項，其中107項申請已成功獲中國政府批准。

展望

展望二零一四年下半年，預期全球經濟將溫和復蘇。中國電視機行業在經歷高速增長後，預料市場增速將會放緩。此外，互聯網企業跨界踏足電視機領域，行業競爭日趨激烈，令產品價格受壓，導致電視機行業的前景更具挑戰性。

儘管如此，中國經濟稳中求進的基調不變，預料城鎮化發展和內部消費需求將繼續推進電視機行業的穩步發展。同時，電視機行業的智能化加速普及，將開拓新的發展局面。因此，為用戶打造極致體驗的產品和服務將成為電視機企業的盈利增長點。本集團將紮實提高基礎能力，儘快改善經營效益。本集團將繼續積極落實以「智能+互聯網」及「產品+服務」的「雙+」轉型戰略，由以經營產品為中心轉向同時以產品和使用者為中心，開發極致體驗的智能產品與服務，為用戶提供全方位的娛樂解決方案，使本集團由傳統電視機製造企業逐步轉變成為全球化娛樂科技企業。

管理層討論及分析

本集團將會於下半年在中國市場持續豐富產品線，同時繼續深化銷售渠道和組織變革，使企業結構變得更加扁平化，提升終端銷售能力，加快對市場變化的回應。而海外市場方面，本集團將以產品資源、屏幕策略和價格聯動來驅動銷售增長及TCL品牌在重點市場的突破，並積極與TCL集團公司的其他產業協同，在東南亞等市場導入TCL品牌手機、空調等產品，提升TCL品牌在海外的整體影響力。

本集團於二零一四年七月聯袂中國超具人氣的專業音樂節目《中國好聲音》，隆重召開新聞發佈會，宣布TCL成為「第三季中國好聲音電視行業獨家合作伙伴」。TV+正式走進《中國好聲音》，全面推動TV+的快速普及。與《中國好聲音》的合作只是TCL向娛樂化企業轉型的堅實一步，TCL將在繼視頻及遊戲之後持續在音樂等娛樂領域加強佈局。

此外，本集團於同月在中國上海參加第十二屆中國國際數碼互動娛樂展覽會（「China Joy」）。本集團與聯通寬頻及時訊互聯科技再度攜手，宣佈打造中國最大遊戲電視生態圈，並宣佈Gameloft、JJ International Company、Rovio、動視、Cyberfront Korea、J-FLOW等知名遊戲廠商也將加入「TCL遊戲電視生態圈戰略聯盟」中，進一步推動生態圈的完善發展。同時，本集團在China Joy上發佈了新產品七V盒子，以其極致的外觀和操控體驗、創新跨屏式交互功能以及海量的視頻遊戲內容等驚喜引起行業及消費者的強烈關注。

管理層討論及分析

「智能+互聯網」戰略方面，面對當前互聯網科技的普及應用，本集團一方面將以互聯網的思維進行產品的研發、製造和行銷；另一方面將加強互聯網生態系統的搭建，在鞏固硬體業務發展的同時，將加強橫向聯盟，深化與愛奇藝和IMAX等的跨界戰略合作，致力打造集「平台、內容、終端及應用」於一身的跨界智能終端產品。同時，本集團將通過較具成本優勢的O2O平台，快速帶動電商業務發展，並結合傳統媒體與新媒體的行銷策略，此舉不僅能強化固有分銷渠道，也通過互聯網工具與消費者拉近距離，藉以提升銷售效率。此外，本集團通過成立互聯網事業部整合目前互聯網新業務的產品線如遊戲及OTT等，形成了戰略轉型新業務的發展框架。未來，本集團將進一步提升新業務的產品能力，打造極致的產品和使用者體驗，構建基於互聯網營運的新增長點。

「產品+服務」戰略方面，本集團將致力建立消費者洞察與用戶體驗機制，持續提高產品競爭力。本集團將積極發展極致體驗的智能電視機、遊戲主機、搭載智能服務平台的OTT機頂盒、IMAX頂級私人影院系統等，並將與TCL通訊科技控股有限公司（「TCL通訊」）合作推出高清視頻通訊系統。本集團將圍繞視頻平台、遊戲平台、教育平台、生活平台四大智能服務平台佈局服務業務。本集團將致力加強視頻平台及遊戲平台的橫向聯盟與跨界合作，推動教育平台及生活平台的落地，為用戶提供全方位的娛樂解決方案，並謀求經常性收入及業務分成模式的進一步突破。

同時，本集團將貫徹實施品牌全球化戰略，整合全球化資源和繼續加強海外市場業務，強化產業協同效應，打造TCL成為全球領先品牌，致力提升TCL品牌在全球的市場份額和知名度。本集團將繼續充分利用TCL集團公司的資源優勢，落實「智能+互聯網」及「產品+服務」的「雙+」戰略轉型。本集團將構建新的經營組織體系，提升戰略轉型執行能力，逐步轉型成為全球化娛樂科技企業，為股東創造長遠的企業價值和回報。

管理層討論及分析

財務回顧

主要投資、收購及出售

於二零一四年三月三十一日，US Moka與SMC訂立兩份協議，即：(i)資產收購協議，據此，SMC同意出售而US Moka同意購入三洋資產，就此涉及之代價為13,200,000美元（相當於約102,339,000港元）；及(ii)購股協議，據此，SMC同意出售而US Moka同意購入SMSA之45,000股股份，相當於SMSA股本權益之90%，就此涉及之代價為1,950,000美元（相當於約15,119,000港元）（可受若干代價調整）。總代價15,150,000美元（相當於約117,458,000港元）（可受若干代價調整）。此收購已於二零一四年四月三十日完成。

於二零一四年四月二十四日，TCL光電科技(惠州)有限公司(「TOT」，一間本公司之全資附屬公司)與深圳華映顯示科技有限公司(「深圳華映顯示」，一間TCL集團公司之非全資附屬公司)訂立兩份協議，即：(i)收購協議，據此，深圳華映顯示同意出售而TOT同意購入由深圳華映顯示擁有，於生產背光模組中用作老化之生產線，涉及之代價為人民幣45,000,000元（相當於約56,700,000港元）；及(ii)出售協議，據此，TOT同意出售而深圳華映顯示同意購入由TOT擁有，於生產背光模組中用作綁定之生產線，涉及之代價為人民幣116,514,000元（相當於約146,800,000港元）。此交易已於二零一四年四月三十日完成，並無錄得收益／虧損。

管理層討論及分析

於二零一四年四月二十四日，TCL王牌電器(惠州)有限公司(「TCL王牌」，一間本公司之全資附屬公司)與TCL集團公司、惠州TCL移動通信有限公司(一間TCL通訊之全資附屬公司)、TCL空調器(中山)有限公司(一間TCL集團公司之非全資附屬公司)、TCL家用電器(合肥)有限公司(一間TCL集團公司之全資附屬公司)、佛山市南海TCL家用電器有限公司(一間TCL集團公司之全資附屬公司)、惠州TCL照明電器有限公司(一間TCL集團公司之非全資附屬公司)、惠州碰碰科技投資合夥企業(有限合夥)(「碰碰科技」)(46.20%股本權益由本公司非執行董事史萬文先生擁有)、惠州五合神科技投資合夥企業(有限合夥)(60%、20%及20%之股本權益分別由本公司三家附屬公司之董事楊斌先生、酷友之高級管理層劉文武先生及溫愛津先生擁有)及酷友訂立一份增資協議，據此，TCL王牌同意以現金向酷友注資人民幣80,000,000元(相當於約100,781,000港元)作為其註冊資本，因此，持有酷友經擴大註冊資本之16%股本權益。此交易已於二零一四年六月二十七日完成。

於二零一三年十二月二日，銷售公司與一間獨立第三方訂立一份股權轉讓協議，據此，銷售公司同意以零代價收購東芝視頻額外21%之股本權益。此股權轉讓已於二零一四年五月九日完成，自當天起東芝視頻成為本集團之一間附屬公司。此股權轉讓被視作分階段業務合併。本集團因而於股權轉讓日期按公平值重新計量其先前持有的東芝視頻股本權益，並將因而產生的收益49,307,000港元於簡明綜合損益及其他全面收益表中確認。

流動資金及財務資源

本集團之主要金融工具包括銀行貸款、保理、現金和短期存款。使用這些金融工具之主要目的，是以維持本集團資金之延續性及以最低可行成本維持靈活性。

於二零一四年六月三十日，本集團之現金及銀行結存共3,242,532,000港元，其中2.2%為港元、34.5%為美元、59.8%為人民幣、1.7%為歐元，而1.8%為其他貨幣以供海外業務所用。

管理層討論及分析

可用信貸情況與截至二零一三年十二月三十一日止年度比較並無重大變化，於二零一四年六月三十日亦概無任何根據融資租約持有之資產。

於二零一四年六月三十日，由於本集團之已抵押存款及現金及銀行結存為3,242,532,000港元，較計息貸款額2,850,007,000港元為高，因此本集團之資本負債比率為零。借貸還款期為一至三年。

資產抵押

於二零一四年六月三十日，本集團並無資產作抵押。

資本承擔及或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團分別有已訂約但未撥備及已授權但未訂約之資本承擔約180,649,000港元（二零一三年十二月三十一日：175,256,000港元）及291,336,000港元（二零一三年十二月三十一日：385,484,000港元）。本集團之或然負債與本公司二零一三年年報所概述之情況比較並無重大變化。

外幣匯兌風險

本集團的業務及營運面向國際市場，因此亦需承受外匯交易及貨幣轉換的風險。

本集團的策略是中央處理外匯管理事宜，以監控公司所承受的總外匯風險，同時與銀行集中進行對沖交易。本集團強調以功能性貨幣進行貿易、投資及借貸的重要性，達致自然對沖效果。此外，本集團以穩健的財務管理策略為目標，故並無參與任何高風險的衍生工具交易或槓桿式外匯買賣合約。

僱員及酬金政策

本集團共有25,892名僱員，皆為幹勁十足的優秀人才。本集團僱員對工作充滿熱誠，致力確保產品及服務質優可靠。本集團已經參照現行法例、市況以及僱員及公司之表現，定期檢討酬金政策。為了令僱員與股東之利益一致，本公司根據購股權計劃向僱員授出購股權。已授出而於報告期間未尚未行使之購股權合共33,730,214股。

管理層討論及分析

本公司亦於二零零八年二月六日採納了獎勵計劃（「獎勵計劃」），據此，受託人將於市場上以本集團授出之現金購入現有股份，並以信託形式代相關經甄選僱員持有，直至該等股份按該計劃之條文歸屬該相關經甄選僱員為止。

其他資料

董事資料之變更

自本公司二零一三年年報發出之日起，概無董事資料已變更並需根據上市規則第13.51B(1)條披露。

董事及最高行政人員之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，董事及最高行政人員於本公司或其聯屬法團（按證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部之涵義）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司所存置登記冊之權益及淡倉；或根據上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須另行知會本公司及香港聯交所之權益及淡倉如下：

(A) 於本公司之權益 – 好倉

董事姓名	所持普通股數目			根據股本 衍生工具 持有之相關	總計	佔本公司 已發行股本 之概約 百分比
	個人權益	家族權益	其他權益 (附註1)	股份數目		
李東生	39,205,526	4,000,000	275,205	3,535,289	47,016,020	3.526%
郝義	979,366	-	144,573	1,649,778	2,773,717	0.208%
閻曉林	34,600	-	-	283,467	318,067	0.024%
羅凱栢	63,333	-	-	266,667	330,000	0.025%
薄連明	218,727	-	-	1,155,700	1,374,427	0.103%
黃旭斌	60,560	-	-	708,711	769,271	0.058%
史萬文	566,692	-	-	141,778	708,470	0.053%
湯谷良	63,333	-	-	266,667	330,000	0.025%
Robert Maarten WESTERHOF	30,000	-	-	300,000	330,000	0.025%
吳士宏	63,333	-	-	266,667	330,000	0.025%

其他資料

董事及最高行政人員之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉(續)

(B) 於本公司聯屬法團之權益—好倉

TCL集團公司(附註2)

董事姓名	所持普通股數目		根據股本 衍生工具 持有之相關 股份數目	總計	佔TCL集團 公司已發行 股本之概約 百分比
	個人權益	家族權益			
李東生	638,273,688	—	—	638,273,688	6.752%
郝義	—	201,600	—	201,600	0.002%
閻曉林	793,000	—	1,522,400	2,315,400	0.024%
薄連明	1,997,381	—	2,061,420	4,058,801	0.043%
黃旭斌	1,933,360	—	1,450,020	3,383,380	0.036%
史萬文	5,799,518	—	1,780,740	7,580,258	0.080%

其他資料

董事及最高行政人員之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉(續)

(C) 於本公司聯屬法團之權益—好倉

TCL通訊(附註3)

董事姓名	所持普通股數目		根據股本 衍生工具 持有之相關	總計	佔TCL通訊 已發行股本 之概約 百分比
	個人權益	家族權益	股份數目		
李東生	39,771,008	—	11,841,913	51,612,921	4.279%
郝義	133	—	—	133	0.00001%
閻曉林	22,000	—	377,200	399,200	0.033%
薄連明	65,700	—	2,879,000	2,944,700	0.244%
黃旭斌	—	—	1,016,035	1,016,035	0.084%
史萬文	83,715	—	293,600	377,315	0.031%

其他資料

董事及最高行政人員之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉(續)

(D) 於本公司聯屬法團之權益—好倉

通力控股(附註4)

董事姓名	所持普通股數目		根據股本 衍生工具 持有之相關 股份數目	總計	佔通力控股 已發行股本 之概約 百分比
	個人權益	家族權益			
李東生	3,537,979	253,800	—	3,791,779	2.284%
郝義	116	—	—	116	0.0001%
羅凱栢	5,476	—	—	5,476	0.003%
薄連明	19,103	—	—	19,103	0.012%
黃旭斌	4,325	—	—	4,325	0.003%
史萬文	54,937	—	—	54,937	0.033%
湯谷良	5,476	—	—	5,476	0.003%
Robert Maarten WESTERHOF	2,142	—	—	2,142	0.001%
吳士宏	5,476	—	—	5,476	0.003%

其他資料

董事及最高行政人員之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉(續)

(E) 於本公司聯屬法團之權益—好倉

惠州泰科立(附註5)

董事姓名	所持普通股數目		根據股本 衍生工具 持有之相關 股份數目	總計	佔惠州泰科立 已發行股本 之概約 百分比
	個人權益	家族權益			
吳士宏	802,700	-	-	802,700	0.349%

(F) 於本公司聯屬法團之權益—好倉

華星光電(附註6)

董事姓名	註冊資本額 (附註7)	佔華星光電 註冊資本額之 概約百分比
薄連明	人民幣15,160,000	0.146%

其他資料

董事及最高行政人員之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉(續)

(G) 於本公司聯屬法團之權益－好倉

酷友(附註8)

董事姓名	註冊資本額 (附註9)	佔酷友 註冊資本額之 概約百分比
史萬文	人民幣35,500,000	7.100%

附註：

1. 該等股份乃根據本公司之獎勵計劃授予相關董事之有限制股份，於二零一四年六月三十日並未歸屬。
2. TCL集團公司為根據中國法律成立之一間股份有限公司，為本公司之最終控股股東。
3. TCL通訊為TCL集團公司之一間附屬公司。
4. 通力控股為TCL集團公司之一間附屬公司。
5. 惠州泰科立集團股份有限公司(「惠州泰科立」)為TCL集團公司之一間附屬公司。
6. 深圳市華星光電科技有限公司(「華星光電」)為TCL集團公司之一間附屬公司。
7. 於二零一四年六月三十日，薄連明先生被視為擁有華星光電之權益，因其擁有西藏山南星漣創業投資管理合夥企業(有限合夥)(「星漣」)約64.68%，而星漣則持有華星光電註冊資本額之0.146%。
8. 酷友為TCL集團公司之一間附屬公司。
9. 於二零一四年六月三十日，史萬文先生被視為擁有酷友之權益，因其擁有碰碰科技約46.20%，而碰碰科技則持有酷友註冊資本額之7.100%。

其他資料

董事及最高行政人員之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉(續)

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，董事及最高行政人員及彼等之聯繫人概無於本公司或其任何聯屬法團之股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須予記錄之權益或淡倉，或須根據標準守則另行知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份中的權益

於二零一四年六月三十日，根據本公司按證券及期貨條例第336條所規定而存置之權益登記冊所記錄，擁有本公司股份及相關股份權益及淡倉之人士(本公司董事或最高行政人員除外)如下：

本公司股份之好倉

名稱	身份	所持股份數目	佔本公司 已發行股本 之百分比
TCL集團公司	受控法團之權益	832,196,475 (附註)	62.40%

附註：

就證券及期貨條例而言，TCL集團公司被視為透過其直接全資附屬公司T.C.L.實業在832,196,475股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，除本公司董事或最高行政人員(有關權益詳情已載於上文「董事及最高行政人員之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」一節)外，概無任何人士知會本公司其擁有根據證券及期貨條例第336條規定須予記錄的本公司股份或相關股份中的權益或淡倉。

其他資料

購股權計劃

董事已估計已授出之購股權價值，在計算時乃採用於授出購股權日期之二項式購股權訂價模式。由於預期日後表現輸入該模式之多項假設有主觀性質及不明朗情況，以及模式本身之若干固有限制，採用二項式模式計算之購股權價值須受若干基本限制。

購股權之價值隨若干主觀假設之不同變數而更改。所採用之變數有任何更改均會對購股權公平值之估計有重大影響。

於期內根據購股權計劃尚未行使之購股權詳情如下：

參加者之 姓名或類別	購股權數目				購股權 授出日期	購股權 行使價 港元	購股權 行使期	本公司股份之股價	
	於二零一四年 一月一日	於期內 行使	於期內 失效	於二零一四年 六月三十日				於 授出日期 港元	於 行使日期 港元
董事									
執行董事									
李東生	3,535,289	-	-	3,535,289	二零一一年七月五日	3.17	附註2	3.17	不適用
郝義	1,649,778	-	-	1,649,778	二零一一年七月五日	3.17	附註2	3.17	不適用
閔曉林	283,467	-	-	283,467	二零一一年七月五日	3.17	附註2	3.17	不適用
	5,468,534	-	-	5,468,534					

其他資料

購股權計劃(續)

參加者之姓名或類別	購股權數目				購股權授出日期	購股權行使價 港元	購股權行使期	本公司股份之股價	
	於二零一四年一月一日	於期內行使	於期內失效	於二零一四年六月三十日				於授出日期 港元	於行使日期 港元
<i>非執行董事</i>									
羅凱臣	266,667	-	-	266,667	二零一一年七月五日	3.17	附註2	3.17	不適用
潘達明	1,155,700	-	-	1,155,700	二零一一年七月五日	3.17	附註2	3.17	不適用
黃旭斌	708,711	-	-	708,711	二零一一年七月五日	3.17	附註2	3.17	不適用
史萬文	141,778	-	-	141,778	二零一一年七月五日	3.17	附註2	3.17	不適用
湯谷良	266,667	-	-	266,667	二零一一年七月五日	3.17	附註2	3.17	不適用
Robert Maarten WESTERHOF	300,000	-	-	300,000	二零一一年七月五日	3.17	附註2	3.17	不適用
吳士宏	266,667	-	-	266,667	二零一一年七月五日	3.17	附註2	3.17	不適用
	<u>3,106,190</u>	-	-	<u>3,106,190</u>					
<i>其他僱員及曾經或將會對本集團作出貢獻之人士</i>									
	2,128,800	-	-	2,128,800	二零一零年十一月八日	3.60	附註1	3.60	不適用
	23,478,134	-	(451,444)	23,026,690	二零一一年七月五日	3.17	附註2	3.17	不適用
	<u>25,606,934</u>	-	<u>(451,444)</u>	<u>25,155,490</u>					
	<u>34,181,658</u>	-	<u>(451,444)</u>	<u>33,730,214</u>					

附註1 該等購股權之百分之五十可於授出日期起計六個月屆滿後行使，而餘下之百分之五十則可於授出日期起計十八個月屆滿後行使，直至二零一五年十一月七日為止。

附註2 該等購股權之九分一可於授出日期起計十八個月屆滿後行使；另外九分三可於授出日期起計三十個月屆滿後行使，而餘下之九分五則可於授出日期起計四十二個月屆滿後行使，直至二零一七年七月四日為止。

其他資料

購買、出售或贖回股份

根據本公司於二零零八年二月六日採納之獎勵計劃的規則，截至二零一四年六月三十日止期內，19,462,225股獎勵股份已獲歸屬。

企業管治

概無本公司之董事知悉任何資料合理顯示本公司於截至二零一四年六月三十日止期內沒有遵守載於上市規則附錄十四之《企業管治守則及企業管治報告》(「守則」)之守則條文(「守則條文」)，惟偏離守則條文A.6.7, D.1.4, E.1.2及F1.1之情況除外。偏離守則條文D.1.4及F.1.1之原因與本公司二零一三年年報所概述之情況維持相同。

根據守則條文第**A.6.7**條，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對股東的意見有公正的瞭解。

由於本公司非執行董事薄連明先生、黃旭斌先生及史萬文先生，以及本公司獨立非執行董事Robert Maarten WESTERHOF先生及曾憲章博士有其他預先安排之事務必須處理，故彼等並無出席本公司於二零一四年四月二十八日舉行之股東週年大會及本公司於二零一四年六月十六日舉行之特別股東大會。然而，本公司獨立非執行董事湯谷良先生及吳士宏女士出席股東週年大會及特別股東大會以確保於會上與股東的有效溝通。

根據守則條文第**E.1.2**條，董事會主席應出席股東週年大會。

由於李東生先生(董事會主席)有其他預先安排之事務必須處理，故彼並無出席本公司於二零一四年四月二十八日舉行之股東週年大會。然而，為確保於股東週年大會上能與股東有效溝通，如前述之兩位本公司獨立非執行董事已出席股東週年大會；而本公司執行董事及首席執行官郝義先生已根據本公司組織章程細則獲選為股東週年大會主席。

其他資料

審核委員會

審核委員會已聯同本公司之管理層審閱本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報告，包括本集團採納之會計原則。審核委員會由四名成員組成，包括本公司獨立非執行董事湯谷良先生(主席)、吳士宏女士及曾憲章博士以及本公司非執行董事黃旭斌先生。

本公司董事進行證券交易之標準守則

本公司已就本公司董事進行證券交易訂立標準行為守則，其條款不低於標準守則所載之規定準則。經向全體董事作出特定查詢後，已確認彼等於回顧期內已遵守標準守則所載之規定準則，以及本公司有關董事進行證券交易之行為守則。

代表董事會
主席
李東生

香港，二零一四年八月十四日

於本報告日期，董事會成員包括執行董事李東生、郝義、閻曉林；非執行董事羅凱栢、薄連明、黃旭斌、史萬文；獨立非執行董事湯谷良、Robert Maarten WESTERHOF、吳士宏、曾憲章。