



## TCL MULTIMEDIA TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED

### TCL多媒體科技控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1070)

#### 截至二零零七年六月三十日止六個月之中期業績公佈

##### 財務摘要

截至六月三十日止六個月未經審核業績

	二零零七年 (百萬港元)	二零零六年 (百萬港元)	變動
營業額	<b>9,511</b>	14,503	<b>(34%)</b>
除稅前虧損	<b>(183)</b>	(1,534)	<b>(88%)</b>
母公司股東應佔虧損	<b>(220)</b>	(1,600)	<b>(86%)</b>
每股基本虧損(港仙)	<b>(6)</b>	(41)	<b>(85%)</b>

##### 摘要

- 全球三大電視生產商之一，佔全球市場份額8.0%
- 總體上保持在中國電視市場的領先地位，佔市場份額18.2%
- 持續改善北美的營運效率
- 加速新興市場業務中心的重組與改革
- 結束了虧損的歐洲業務中心；重新以新的業務模式來經營歐洲業務
- 與OEM合作夥伴引入關鍵性的節約成本措施來提高OEM產品的競爭力
- 成功完成供股並發行了可換股債券

TCL多媒體科技控股有限公司(「本公司」)董事會(「本董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零零七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：

## 簡明綜合利潤表

	附註	截至 二零零七年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零六年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元
持續經營業務			
營業額	5	<b>9,510,819</b>	14,503,461
銷售成本		<b>(7,879,512)</b>	(12,239,068)
毛利		<b>1,631,307</b>	2,264,393
其他收入及收益		<b>61,258</b>	101,950
銷售及分銷成本		<b>(1,260,040)</b>	(1,944,623)
行政支出		<b>(404,314)</b>	(487,035)
研發成本		<b>(44,991)</b>	(201,004)
其他營運支出		<b>(74,606)</b>	(238,896)
		<b>(91,386)</b>	(505,215)
按公平價值列賬及在損益賬處理之股權			
投資之公平價值虧損		—	(37,256)
有關重組及結束歐洲業務之成本淨額	6	—	(865,134)
融資成本	7	<b>(90,114)</b>	(127,110)
分佔損益：			
共同控制實體		<b>(2,324)</b>	1,213
聯營公司		<b>718</b>	—
除稅前虧損		<b>(183,106)</b>	(1,533,502)
稅項	8	<b>(33,831)</b>	(67,548)
本期持續經營業務之虧損		<b>(216,937)</b>	(1,601,050)
已終止經營業務			
本期已終止經營業務之溢利	9	—	4,299
本期虧損		<b>(216,937)</b>	(1,596,751)



## 簡明綜合資產負債表

		二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,811,044	1,993,791
預付土地租賃費		97,436	86,318
商譽		119,638	119,638
其他無形資產		65,778	67,784
共同控制實體權益		111,868	110,444
聯營公司權益		72,485	69,566
可供出售投資		2,957	2,325
預付專利費		273,682	269,596
遞延稅項資產		17,859	20,678
非流動資產合計		<u>2,572,747</u>	<u>2,740,140</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		2,302,851	3,206,919
應收貿易賬款及應收票據	13	2,277,860	3,595,130
其他應收款項		772,298	926,925
可收回稅項		15,769	23,257
已抵押銀行存款		—	10,000
現金及銀行結存		1,055,986	1,894,633
流動資產合計		<u>6,424,764</u>	<u>9,656,864</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及應付票據	14	3,098,947	4,642,315
應付稅項		108,381	111,124
其他應付款項及預提費用		1,177,237	2,099,535
預計負債		330,770	805,328
計息銀行貸款及其他貸款	15	2,152,761	2,660,582
應付直接控股公司款項	16	156,306	—
應付最終控股公司款項	16	415,806	347,999
流動負債合計		<u>7,440,208</u>	<u>10,666,883</u>
淨流動負債		<u>(1,015,444)</u>	<u>(1,010,019)</u>
總資產減流動負債		<u>1,557,303</u>	<u>1,730,121</u>

## 簡明綜合資產負債表 (續)

		二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		<b>17,199</b>	21,908
退休金及其它退休福利		<b>18,769</b>	18,171
		<hr/>	<hr/>
非流動負債合計		<b>35,968</b>	40,079
		<hr/>	<hr/>
淨資產		<b>1,521,335</b>	1,690,042
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>權益</b>			
<b>歸屬於母公司股東之權益</b>			
已發行股本	17	<b>390,295</b>	390,295
儲備		<b>1,036,686</b>	1,210,871
		<hr/>	<hr/>
		<b>1,426,981</b>	1,601,166
<b>少數股東權益</b>		<b>94,354</b>	88,876
		<hr/>	<hr/>
權益合計		<b>1,521,335</b>	1,690,042
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

## 1. 呈報基準

於二零零七年六月三十日，本集團之流動負債淨額約為1,015,000,000港元，包括因違反有關銀行貸款協議之若干財務契諾而須按要求償還之銀行貸款約1,072,000,000港元（「銀團貸款」）。本集團截至二零零七年六月三十日止亦錄得母公司股東應佔虧損約220,000,000港元。

為增強本集團之資本基礎及改善本集團之財務狀況、即時流動資金及現金流量及其他情況以維持本集團之持續經營，本公司董事已實行以下措施：

- (i) 於二零零七年五月十五日，本公司建議按每股0.4港元之認購價，藉發行不少於約1,951,000,000股本公司新普通股籌集不少於約781,000,000港元（扣除開支前），及藉發行不多於約2,019,000,000股本公司新普通股籌集不多於約808,000,000港元（「供股股份」），基準為每持有兩股現有股份獲配發一股供股股份（「供股」）。根據於二零零七年五月十五日訂立之包銷協議之條款，未獲現有股東接納之任何供股股份將由T.C.L.實業控股（香港）有限公司（「T.C.L.實業」）全數包銷。

該等供股之所有先決條件已於二零零七年七月十一日獲達成，本公司亦已藉發行約1,951,000,000股供股股份籌集到約781,000,000港元（扣除開支前）之資金。

有關供股之進一步詳情載於本公司於二零零七年五月十五日及二零零七年七月十二日刊登之公告及二零零七年六月五日之通函內。

- (ii) 於二零零七年五月十七日，本公司獲得TCL集團股份有限公司（「TCL集團公司」）之承諾，即TCL集團公司承諾，其連同T.C.L.實業及TCL集團財務有限公司（「TCL財務」）將自二零零七年五月十七日起至二零零八年六月三十日或下文(iii)所述之可換股債券完成發行之日期（以較早者為準）止期間之每月月結日，向本集團提供合共不少於469,000,000港元之貸款。
- (iii) 於二零零七年五月十八日，本公司與Deutsche Bank AG, London（「買方」）訂立買賣協議，據此本公司同意發行而買方在購買協議之先決條件獲達成之情況下亦同意認購及支付或促使認購人認購及支付本金總額為140,000,000美元（約相等於1,095,000,000港元）之二零一二年到期之有抵押可換股債券（「該等債券」）。該等債券按年利率4.5厘計息及其初步換股價為每股0.40港元，初步換股價將以0.58港元或緊隨供股完成後之25個連續交易日期間之本公司股份交易量加權平均價（按較低價者為準）之百分之一百一十五釐訂（期後將按該等債券之條款作年度重訂）。

於二零零七年七月十二日，購買協議訂下之先決條件已獲達成，而該等債券發行亦已完成。

有關發行該等債券之進一步詳情載於本公司於二零零七年五月二十一日及二零零七年七月十二日刊登之公告內。

本公司董事認為，鑑於管理層迄今所採取之措施及於二零零七年七月完成之集資活動，本集團將具有充足營運資金應付其目前所需，從而預期本集團可回復商業上可行之持續經營基準乃屬合理。因此，本公司董事認為，儘管本集團於二零零七年六月三十日之財務及流動資金狀況未如理想，按持續經營基準編製該等財務報告實屬適當。

倘本集團未能按持續經營基準進行，則該等財務報告須作出調整以將資產之價值重列至其可收回值，對可能產生之任何額外負債作出撥備，以及將非流動資產及負債分別重新分類為流動資產及負債。該等潛在調整所引致之影響並無反映在該等財務報告中。

## 2. 編製基準及會計政策

董事乃負責編製本集團之未經審核中期財務報告，該等未經審核中期財務報表已根據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」)附錄十六之披露規定而編製。

## 3. 新香港財務報告準則及香港會計準則的影響

編製未經審核中期簡明綜合財務報告所採納的會計政策與編製本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的年度財務報告所採納者乃相符，惟下列對本集團產生影響，且於本期之財務報告首次採納之新訂及經修訂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其註釋)除外：

- |                        |                                   |
|------------------------|-----------------------------------|
| • 香港會計準則1修訂            | 資本披露                              |
| • 香港財務報告準則7            | 金融工具：披露                           |
| • 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋7  | 按香港會計準則29於惡性通貨膨脹經濟狀況下的財務報告適用的重列方法 |
| • 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋8  | 香港財務報告2的範圍                        |
| • 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋9  | 嵌入式衍生工具的重新評估                      |
| • 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋10 | 中期財務報告及減值                         |

經修訂的香港會計準則1影響有關本集團資本管理目標、政策及程序各方面的定性資料披露、本公司有關資本的定量數據，以及在遵守任何資本規定及未能遵守有關規定的後果。

香港財務報告準則7要求作出披露，致使財務報表使用者能評估本集團金融工具的重要性及由該等金融工具所產生風險的性質及範圍，及亦包括香港會計準則32中主要披露要求。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋7提出按香港會計準則29要求，於報告期間，實體確定其主要功能貨幣地區經濟存在惡性通貨膨脹，而該經濟於過往期間並無惡性通貨膨脹，實體須按香港會計準則29的要求，重列其財務報表。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋8提出香港財務報告準則2適用於某些交易，實體在交易當中無法確定部份或所有已收到的貨物或服務。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋9提出香港會計準則39適用於當實體第一次成為合約一方，實體須評估嵌入式衍生工具是否須要與主合約分開，而被視為衍生工具，並禁止隨後於合約有效期內重新評估，特別情況除外。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋10提出香港會計準則34的要求及按香港會計準則36商譽及按香港會計準則39若干金融資產的減值虧損的確認的互動，實體不可撥回於過往中期報告期間商譽或權益工具或以成本值計算的金融資產已確認的減值虧損。

上述會計準則對編製未經審核簡明綜合資產負債表及簡明綜合利潤表並無重大影響。

#### 4. 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則及香港會計準則

本集團並未於本中期財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則及香港會計準則：

- 香港財務報告準則8 營業分類
- 香港會計準則23(經修訂) 借貸成本
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋11 香港財務報告準則2集團及司庫股份交易
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋12 服務特許權安排

香港財務報告準則8(適用於二零零九年一月一日或以後開始的會計期間)取代香港會計準則14分類報告，該分類以風險及回報分析為基準予以確定及報告，項目乃以對外報告採用的會計政策為基準報告。按香港財務報告準則8，公司的主要營運決策人或公司被授權的合資格僱員會對實體成份的分類作定期檢討，項目乃基於內部報告方式報告。

香港會計準則23(經修訂)，香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋11及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋12分別適用於二零零九年一月一日、二零零七年三月一日及二零零八年一月一日或以後開始的每年期間。

本集團現正在評估首次採用此等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。截至目前為止，本集團得出之結論是採納香港財務報告準則第8號可能導致須遵守新訂或經修訂之披露規定，惟此等新訂及新修訂香港財務報告準則未必會對本集團之營運業績及財務狀況構成重大影響。

## 5. 分類資料

本集團截至二零零七年及二零零六年六月三十日止六個月按主要業務劃分之營業額及分類業績分析如下：

	營業額		分類業績	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
持續經營業務：				
電視機	<b>8,158,453</b>	13,195,079	<b>(28,381)</b>	(494,484)
家庭網絡產品	<b>1,171,951</b>	1,003,083	<b>34,457</b>	38,122
其他	<b>180,415</b>	305,299	<b>(8,391)</b>	1,427
	<b>9,510,819</b>	14,503,461	<b>(2,315)</b>	(454,935)
已終止經營業務：				
電腦	—	1,202,928	—	1,873
	<b>9,510,819</b>	<b>15,706,389</b>	<b>(2,315)</b>	(453,062)
利息收入			<b>9,363</b>	10,012
企業行政費用			<b>(98,434)</b>	(57,697)
融資成本			<b>(90,114)</b>	(127,279)
分佔損益：				
共同控制實體			<b>(2,324)</b>	1,213
聯營公司			<b>718</b>	—
按公平價值列賬及在損益賬處理之股權 投資之公平價值虧損			—	(37,256)
有關重組及結束歐洲業務之成本淨額			—	(865,134)
除稅前虧損			<b>(183,106)</b>	(1,529,203)
稅項			<b>(33,831)</b>	(67,548)
本期虧損			<b>(216,937)</b>	(1,596,751)

6. 有關重組及結束歐洲業務之成本淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
資產減值：		
物業、廠房及設備	—	225,000
長期應收款		
— 應收昂熱廠房資產	—	79,000
— 商標費再投資	—	43,775
其他應收款項		
— 商標費再投資(短期部分)	—	18,359
	<hr/>	<hr/>
	—	366,134
存貨減值至可變現值	—	499,000
	<hr/>	<hr/>
總額	—	865,134
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於二零零七年五月二十四日，本集團之一家全資附屬公司—TTE Europe SAS(「TTE歐洲」)向法國法院提交清算聲明，而法國法院於二零零七年五月二十九日委任一位司法清算人(「清算人」)接管TTE歐洲之控制權。正式清算程序於二零零七年五月二十九日開始，清算人現為負責清盤TTE歐洲之唯一人士，以清算其資產並向其債權人支付款項。本集團已於二零零七年五月二十九日開始從本集團截至二零零七年六月三十日止之六個月財務報告中對TTE歐洲及其附屬公司(統稱「歐洲集團」)撇除綜合入賬。

## 7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
以下各項之利息：		
銀行貸款及透支	81,086	97,767
須於五年內悉數償還之其他貸款	407	5,512
股東貸款	—	13,417
一間聯營公司貸款	1,906	—
直接控股公司貸款	2,211	—
最終控股公司貸款	4,504	10,583
	<u>90,114</u>	<u>127,279</u>
下列應佔：		
已終止經營業務(附註9)	—	169
於簡明綜合利潤表呈報之持續經營業務	90,114	127,110
	<u>90,114</u>	<u>127,279</u>

## 8. 稅項

香港利得稅乃按期內源自香港產生之估計應課稅溢利以17.5%(二零零六年：17.5%)之稅率計提撥備。其他地區之應課稅溢利乃按本集團經營所在國家當時之稅率，根據現行法例、詮釋及慣例計算稅項。

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
本期：		
香港	4,630	5,553
其他地區	28,365	64,636
遞延稅項	836	(2,641)
	<u>33,831</u>	<u>67,548</u>

## 9. 已終止經營業務

於二零零六年六月二十一日，本公司與T.C.L實業訂立一份買賣協議，據此本公司向T.C.L實業(其中包括)出售其於TCL Computer Technology (BVI) Co., Ltd. (「電腦科技」)之全部權益，涉及代價為283,000,000港元。電腦科技及其附屬公司乃主要從事製造及銷售電腦相關產品，並為本集團的一個獨立業務分類即電腦分類，而電腦分類為中國經營業務之一部分。出售事項已於二零零六年九月八日完成。

電腦分類之業績呈列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
營業額	—	1,202,928
其他收入	—	10,598
開支	—	(1,209,058)
融資成本	—	(169)
	<hr/>	<hr/>
已終止經營業務之除稅前溢利	—	4,299
稅項	—	—
	<hr/>	<hr/>
已終止經營業務之本期溢利	<u>—</u>	<u>4,299</u>

## 10. 折舊及攤銷

期內，本集團之物業、廠房及設備之折舊為153,363,000港元(二零零六年：208,019,000港元)已於利潤表內扣除，本集團之其他無形資產及預付土地租賃費所產生之攤銷分別為2,038,000港元(二零零六年：3,587,000港元)及2,627,000港元(二零零六年：2,739,000港元)亦已於利潤表內扣除。

## 11. 股息

董事不建議就期內派發任何股息。

## 12. 母公司普通股股東應佔每股虧損

每股基本及攤薄虧損之計算方法如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
<b>虧損</b>		
用作計算每股基本及攤薄虧損之母公司 普通股股東應佔之溢利／(虧損)：		
來自持續經營業務	(219,599)	(1,603,888)
來自已終止經營業務	—	4,299
	<u>(219,599)</u>	<u>(1,599,589)</u>
<b>股份數目</b>		
	二零零七年	二零零六年
用以計算每股基本及攤薄虧損之期內 已發行普通股份之加權平均數	<u>3,902,951,727</u>	<u>3,902,951,727</u>

截至二零零七年六月三十日及二零零六年六月三十日止期間每股攤薄虧損並未披露，此乃由於期間尚未行使之購股權對每股基本虧損造成反攤薄影響。

## 13. 應收貿易賬款及應收票據

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，信貸期在180日以內。本集團亦與其銀行簽訂若干應收款項購買協議，根據有關協議，若干主要客戶的應收款項由相關銀行作保理。

鑑於上文所述者，且因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。應收貿易賬款並不計息。

於結算日應收貿易賬款及應收票據扣除撥備後之賬齡分析(以發票日期計算)如下：

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
即期至90日	2,020,621	3,274,377
91日至180日	222,467	163,770
181日至365日	16,328	119,421
365日以上	18,444	37,562
	<b>2,277,860</b>	<b>3,595,130</b>

於二零零七年六月三十日，根據若干應收款項購買協議，本集團之應收貿易賬款約431,682,000港元(二零零六年十二月三十一日：764,384,000港元)(「保理應收款項」)由若干銀行代為收取。本集團繼續於資產負債表確認保理應收款項，乃因董事認為本集團於結算日保留保理應收款項擁有權之絕大部份風險(不論為有關拖欠付款或貨幣時間值的風險)及收益。

因此，於結算日本公司向相關銀行收取墊款分別約431,682,000港元(二零零六年十二月三十一日：764,384,000港元)，作為保理應收款之代價，該等墊款確認為負債並列為「計息銀行貸款及其他貸款」(附註15)。

#### 14. 應付貿易賬款及應付票據

於結算日應付貿易賬款及應付票據之賬齡分析(以發票日期計算)如下：

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
即期至90日	2,915,479	4,580,604
91日至180日	33,555	35,744
181日至365日	90,461	25,967
365日以上	59,452	—
	<b>3,098,947</b>	<b>4,642,315</b>

應付貿易賬款為免息，並一般按90日之期限內償還。

15. 計息的銀行貸款及其他貸款

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
<b>流動</b>		
銀行透支 — 有抵押	—	53,048
銀行貸款 — 有抵押	—	6,475
銀行貸款 — 無抵押，按要求償還	<b>1,072,276</b>	1,114,831
銀行貸款 — 無抵押	<b>418,939</b>	412,159
作為保理應收款項代價的銀行墊款	<b>431,682</b>	764,384
信託收據貸款 — 有抵押	—	6,785
信託收據貸款 — 無抵押	<b>60,513</b>	79,327
TCL財務貸款	<b>132,618</b>	187,027
其他貸款	<b>36,733</b>	36,546
	<b><u>2,152,761</u></b>	<b><u>2,660,582</u></b>

附註：

- (a) 於二零零七年六月三十日，本集團並無可動用之透支額度。(二零零六年十二月三十一日：本集團之透支額為53,048,000港元，而其中53,048,000港元於結算日已動用，本集團以53,292,000港元之存貨作抵押擔保。)
- (b) 本集團所有銀行貸款均為無抵押(二零零六年十二月三十一日：本集團以10,000,000港元之定期存款以及92,834,000港元之物業、廠房及設備作為若干銀行貸款之抵押擔保)。
- (c) 於二零零七年六月三十日，本集團之銀行及其他貸款之賬面值貼近其公平值。
- (d) 除418,939,000港元(二零零六年十二月三十一日：412,159,000港元)之無抵押銀行貸款，TCL財務提供之貸款132,618,000港元(二零零六年十二月三十一日：187,027,000港元)及其他貸款36,733,000港元(二零零六年十二月三十一日：36,546,000港元)外，本集團所有其他借款均按浮動利率計算利息。

此外，本公司之最終控股公司 — TCL集團公司已於結算日為本集團若干銀行貸款作擔保，擔保金額為315,726,000港元(二零零六年十二月三十一日：315,657,000港元)。

#### 違反貸款契諾及於結算日後悉數償還銀團貸款

於二零零七年六月三十日，本集團違反了一筆賬面值為1,072,276,000港元(二零零六年十二月三十一日：1,114,831,000港元)之銀團貸款之若干財務契諾，違反原因主要與本集團之綜合有形資產淨值、利息溢利率、流動比率及債務比率有關。

由於貸款人於結算日仍未同意放棄其要求即時付款之權利，銀團貸款於二零零七年六月三十日於本財務報告內歸類為流動負債。

本集團已於二零零七年七月十二日悉數償還該等銀團貸款，故並無重新商討原先銀團貸款之條款。

#### 16. 應付直接控股公司/最終控股公司款項

該等款項均為無抵押、於一年內償還，而直接控股公司及最終控股公司分別按倫敦銀行同業拆息+1.5%及4.32%之年息(二零零六年十二月三十一日：4.32%)計息。

#### 17. 股本

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
法定：		
22,000,000,000股(二零零六年十二月三十一日： 8,000,000,000股)每股0.10港元之股份	<b><u>2,200,000</u></b>	<b><u>800,000</u></b>
已發行及已繳足：		
3,902,951,727股(二零零六年十二月三十一日： 3,902,951,727股)每股0.10港元之股份	<b><u>390,295</u></b>	<b><u>390,295</u></b>

根據於二零零七年六月二十一日經由本公司股東通過的決議案，本公司法定股本由800,000,000港元增加至2,200,000,000港元，乃因增加了14,000,000,000股每股面值0.10港元的額外股份，該等股本之權益在各方面均等同本公司現有股本之權益。

#### 18. 比較數字

利潤表中之比較數字已作出重列，猶如於二零零六年度內終止之經營業務已於比較期間之期初即終止經營(附註9)

## 業務回顧

總體而言，本集團按年同期的經營業績得到改善，虧損降低至220,000,000港元（二零零六年同期：1,600,000,000港元相比），淨虧損減少了86%。

本集團在中國激烈的競爭環境中繼續保持著穩固的市場領導地位，取得了203,000,000港元的經營利潤。

在國際化層面上，本集團開始看到結束虧損的舊歐洲業務中心以及歐洲新業務模式的啟動所帶來的成效，另外，本集團逐漸在北美市場實現了其全球營運的協同效應，因此，本集團的新歐洲及北美業務在此期間的經營表現從去年同期的虧損819,000,000港元下降至今年同期的259,000,000港元。

與此同時，策略OEM業務也推動了一系列提高效率的方案，並且在此毛利普遍較低之業務上仍取得了健康的回報。特別是，本集團的新業務一家庭網絡業務中心取得了17%的同期增長比率，並在毛利率和營運業績上雙雙超出了預期。最後，本集團在新興市場業務中心採取了預防性措施來梳理營運，調整業務模式及將營運重點重新聚焦在盈利以及對海外銷售分公司的整合業務模式。

全球電視市場競爭日益激烈，本地及國際公司競相打價格戰，並紛紛加大了在產品新功能開發上的投入以吸引消費者的注視。儘管如此，本集團仍然能夠繼續保持在CRT市場的戰略優勢並逐步建立在LCD市場的競爭能力。因此，即使整體銷售額比上年同比下降了34%，本集團目前依然以8%的全球市場份額位列全球三大電視生產商之一（按銷量排名）。

本集團在全球電視產業的領先地位幫助其成功發行了一批二零一二年到期的利率為4.5%的可換股債券，於二零零七年五月完成供股計劃（分別在二零零七年七月十二日和二零零七年七月十一日完成）。此等融資活動共籌集資金1,876,000,000港元，（其中可換股債券融資額為1,095,000,000港元，而供股計劃為781,000,000港元—扣除費用前）。此筆融資將可以通過減少短期貸款及利息支出來改善本集團的財務狀況。同時還為本集團提供了資源以確保未來投資項目，保持競爭力及抓緊未來的市場機遇。

## 電視銷售－銷售收入和整體業績

截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團總體銷售收入為8,158,000,000港元，與二零零六年同期相比減少了38%。銷售收入的大幅下降主要因為舊歐洲業務中心因虧損而結束，導致歐洲收入縮減以及CRT電視和背投電視市場的萎縮。然而，本集團在中國仍然維持著健康的銷售水平，鞏固其主要市場之地位。

在回顧期間，由於營運效率的提升以及舊歐洲虧損業務的結束，本集團的毛利率提升至18%，（二零零六年同期：16%）研發部門的重組以及總部協同的成本節約行動亦進一步改善了本集團的總體經營業績，使得淨虧損減少至28,000,000港元。

期間，本集團共售出電視7,068,000台。據iSuppli二零零七年第二季度之調查資料顯示，本集團排在全球電視生產商前三名，佔總市場銷量的8%。

各地區銷售情況如下：

	二零零七年 上半年度 (千台)	二零零六年 上半年度 (千台)	轉變
<b>彩電銷量</b>	<b>7,068</b>	<b>10,880</b>	<b>(35%)</b>
中國	3,332	3,735	(11%)
歐洲及北美	1,153	2,700	(57%)
新興市場及策略OEM	2,583	4,445	(42%)
<b>家庭網絡產品</b>	<b>7,496</b>	<b>6,452</b>	<b>+16%</b>

跟隨全球的發展步伐，本集團繼續加強平板和數位電視產品方面的能力，所有在此期間投放的新產品都圍繞著這兩種類型。高端電視佔總體電視銷售收入的30.7%，而本集團在中國和北美市場也取得了令人欣喜的成果。

最後，本集團還將其在電視產品方面的能力延伸至一個獨立的家庭網絡中心。作為策略OEM電視銷售的配套產品，家庭網絡部門主要以OEM模式，把產品銷售予若干領先的國際電子消費產品公司，對以電視業務為主的策略OEM部門形成有效的補充。該業務部門當期錄得了約1,172,000,000港元的銷售收入，佔本集團總體銷售的12%。

## 中國市場

中國市場依然是本集團最大的收入和利潤來源，佔總體收入的57%，並貢獻經營利潤203,000,000港元。儘管本集團保持強勢之市場定位及發展潛力，中國市場已經成為國內外公司發起價格戰和功能比拼的熱點區域。

價格在大幅下降，尤其是高端LCD產品。例如，行業銷售比例最大的32寸LCD電視，在過去五個月內，國外品牌和國內品牌的平均售價降幅分別是19%和11%。同期，本集團產品的平均售價輕微上漲了5.4%，主要是歸功於本集團CRT產品的銷量。而本集團之銷售策略已逐漸轉向LCD及其他高端產品，惟此等產品面臨大幅度的降價影響，使本集團面臨著如何創新以便在這個形勢中吸引多變和價格敏感度極高的消費者的挑戰。

在回顧期間本集團推出了14款新的CRT機型，其中包括高增長的超薄CRT產品，以及11款新的LCD型號。本集團投入了大量精力確保產品具備先進及方便用戶使用的整套功能和設計：比如帶有USB 2.0介面和含錄影功能的電視。總體而言，LCD電視出貨量比去年上升了130%，高端產品佔整體銷售的41%，超薄CRT電視繼續穩步增長，按同期比較出貨量上升9.67%。這使得本集團在各個類型產品的銷量方面都是增長最快的電視品牌之一，位於行業的前端。

總體而言，中國電視市場仍然在快速增長，無論是大城市市場還是所謂的鄉村市場（其中包括了較小型的三、四級城市）都以不同的速度在增長。在北京、上海、深圳這樣的大城市，CRT份額下降迅速，在二零零七年的前五個月CRT銷售量下降了18.3%。在鄉村市場則以13%的速度下降得稍微慢一些。但是，LCD的銷售量在鄉村市場的增長速度比城市市場還要快。而本集團一直以來在鄉村市場都佔據有優勢，這樣的大趨勢下，將會很有利於本集團進一步地滲透到鄉村LCD市場，從而減輕CRT銷售下降所帶來的影響。

在較小型的三、四級城市，本集團之傳統的32寸或以下產品將顯得非常重要。同時本集團將進一步強化管道關係，尤其是針對正在增長迅速的超級市場和電器連鎖店。這對借助北京二零零八年奧運會而取得快速增長是相當關鍵的。

## 歐洲和北美市場

由於歐洲區的銷售大幅度下降，本集團在歐美市場的出貨量大幅度下降57%至1,153,000台，按同期比較，銷售額下降了68%至1,933,000,000港元。但是，整體運營虧損也同期大幅度下降至254,000,000港元，比二零零六年同期的800,000,000港元虧損下降了69%。展望未來，本集團希望能夠從進一步梳理後的北美運營模式中受益，並建立一個可持續性的新的歐洲業務模式。

## 歐洲市場

在回顧期間，本集團完成了虧損的TTE歐洲的結束工作，於二零零七年五月申請法庭清算。至此，本集團不再承擔自二零零六年十月開始的重組計劃產生的任何新增債務。

更重要的是，本集團以無邊界集中式的業務模式重新啟動了新歐洲業務。同時銷售品牌產品（例如"Thomson"和其他品牌）和OEM產品。新的業務單位自二零零七年上半年開始向歐洲客戶供貨，實際銷售達至387,000台，遠勝最初目標298,000台。

雖然價格有所下降，但是品牌業務仍然取得了比舊歐洲業務更好的毛利率。不過降價因素，關閉TTE歐洲產生的各種訴訟，以及圍繞新業務建立的供應鏈未能及時到位，在不同程度上影響了整體的經營業績。由於OEM業務的特點就是比品牌業務毛利低，營運結果並未超出預期，不過相信梳理後的供應鏈，大幅減少經常開支和涵蓋歐洲主要零售商的精選客戶群都將有助新的業務中心穩步發展。

本集團還保留了位於波蘭的工廠用作服務新的業務中心及第三方客戶。

## 北美市場

北美市場正面臨著由CRT市場向LCD市場轉型。TCL傳統的強項CRT市場正以比行業預期的速度萎縮。在二零零七年上半年，CRT市場比二零零六年同期下降了60%，而LCD產品的需求在同期增長了95%。電視市場的總需求量也隨著需求的轉移而下降了7.1%，這個轉移導致了北美市場的平均毛利率下降。北美市場亦同時面臨從模擬電視向數碼電視轉型。自第一季度末，在北美銷售的所有電視產品都要求裝置ATSC數位調頻碼。由於ATSC的轉變而增加的ATSC專利費用的撥備也給毛利率增加了壓力，在CRT市場向LCD市場轉型的過程中也伴隨了強烈的價格戰。

北美業務中心仍然持續進行營運梳理，以適應快速的市場變化，嚴峻的價格戰及從CRT向平板電視之迅速轉型。為了保持競爭力，北美業務中心對客戶服務進行了重新評估，以適應市場需求及推出新產品。而且本集團正進一步實施全球協同效應，並爭取從中獲得收益。

上述因素有助本集團的CRT業務取得優於行業平均水準的業績，LCD銷售也較去年同期增長了149%，高於同業95%的增長率。二零零七年上半年共推出了25款新的電視機型，其中14款LCD和11款數碼CRT。根據Synovate的統計，本集團佔北美7.4%的市場份額(按銷量計算)，在LCD市場的份額也有所提升。

隨著市場迅速向平板產品轉型，本集團也把市場和銷售的重心轉向平板。本集團在上半年針對LCD產品開展了幾個研發和供應鏈項目，預計會在下半年見到成效。

## 新興市場和策略OEM業務

儘管策略OEM業務取得了很大的進展並貢獻了若干利潤，但新興市場業績的低迷使這兩部分業務的總體銷售收入大受影響。兩者加起來的銷售收入為1,613,000,000港元，合併經營利潤為23,000,000港元。

## 新興市場

新興市場近年來發展迅速，本集團意識到需要加強一些分公司的管理來控制風險和提升運營效率和責任。期內，新興市場業務中心投入大量精力來重新聚焦銷售和市場推廣，此外，本集團之未來發展方向將放在盈利增長之上。

由於採取了這些措施，新興市場的銷售收入和經營結果出現下滑。但是在一些傳統上較強的東南亞地區如菲律賓、澳大利亞以及越南本集團仍然保持著強勁的勢頭，直接與國際公司在當地競爭。在越南，該銷售公司佔到13.7%的市場份額，排名第三。在菲律賓，佔到12.5%的市場份額，市場排名第四。展望將來，本集團將加大在南美和中東等有潛力的市場的銷售和行銷力度。

## 策略OEM

直到今天，本集團策略OEM業務的成長主要基於向國際大品牌以具備國際競爭力的價格提供優質的CRT電視產品。LCD無一例外地在世界上各主要市場快速增長，本集團所面臨的挑戰將是如何利用以往良好的客戶關係以及OEM的經驗來抓住平板電視方面的OEM機會，同時與其主要客戶繼續保持在發展中地區CRT電視供應商的地位。

在回顧期間，本集團在CRT電視的成本和設計方面取得了一些突破，並在二零零七年第二季度開始向一個主要OEM客戶提供高端的數位CRT電視產品。在此期間共推出8款新的CRT電視機型，其中2款銷往北美，2款銷往東歐，4款銷往東盟市場。

一如所料，期內的銷量有所下降，主要原因是美國CRT市場的萎縮速度比預計要快。在今年下半年，該團隊的主要精力將放在爭取LCD訂單及同時繼續提高和改善CRT製造的競爭力。

## 家庭網絡業務

期內，本集團成功地借助在OEM業務中的優勢來推動家庭網絡業務的快速增長，形成對電視業務的補充。該業務單元在此期間取得了強勁的增長，與去年同比銷售收入增加了17%，達到1,172,000,000港元，包括對現有和新增國際客戶的銷售。儘管總體平均售價每台下降了3.65美元，但本集團毛利率比去年並無下降，經營利潤達到34,000,000港元。

本集團通過專注於改善生產來滿足跨國企業客戶的特別需求而在這個領域抓住了機會。本集團在這個市場領域表現出色，能夠為國際集團在產品價格不斷下降的市場上提供具備高度成本競爭力的解決方案。

本集團在產品定位方面，出口業務主要為DVD專利技術持有者的OEM/ODM業務；國內業務主要為TCL品牌的高清DVD PLAYER業務以及TCL品牌的機頂盒業務。

預計今年總銷量將會達到14,000,000台，成為全球最大的DVD生產企業之一。目前本集團還在DVD藍光技術等方面開始技術儲備和產品研發，還致力於發展數碼相框和移動DVD業務，爭取更廣闊的高端市場。

為了配合全球數碼化電視的推進和中國國內數碼電視平移，本集團從二零零六年下半年開始大力發展機頂盒業務，目前已建立了覆蓋高、中、低端的各類產品十多款，分別中標成都和內蒙古二個機頂盒項目，同時，還取得了安徽、吉林、蘭州、新疆等地的大量定單。繼續國內的機頂盒項目，預計本集團在機頂盒業務於二零零七年有快速增長。

## 研發和製造業務

在回顧期內，本集團繼續深化供應鏈和製造業務的改善，以期進一步增強價格競爭力、靈活度以及加強對品質的專注。在這些改善行動下，本集團優化了在惠州和南海LCD產線的高效能製造能力，也提升了墨西哥和波蘭工廠在CRT方面的生產能力。與此同時，本集團還有選擇性地與專門供應商加強了戰略夥伴關係。

本集團總體研發淨成本大幅度下降，這一部分受惠於政府提供的82,000,000港元研發支持基金及本集團在全球範圍內梳理了研發組織架構。將中國以及海外的實驗室做了不同程度的人員精簡，同時也將其工業設計團隊獨立剝離，成為一個獨立的實體。在營運方面，將重點放在LCD產品的開發上面，特別是軟件開發能力以及穩定產品平台。最後，本集團正在精簡CRT產品線，以期望能夠在此方面獲得更優化的成本結構。

## 展望

本集團於未來將著力於強化核心競爭力，包括中國市場，OEM CRT，家庭網絡業務，和新興市場的某些國家。本集團還將繼續努力取得協同效應，為未來的市場變化做好充分的準備。在中國市場，這包括積極主動地加大三、四級城市市場和主要分銷管道的滲透力度，推動本集團在LCD市場獲取更大的份額。保持本集團在中國市場的領先地位對本集團長期來說尤其重要。

對於OEM業務，本集團將持續提高營運效率，特別是供應鏈和產品設計方面。本集團還將鞏固其全球CRT電視供應商的地位，即使該業務在各主要市場如中國區的競爭變得日益激烈。

在國際市場，北美的扭虧依然是本集團的目標之一，儘管當地正處於高度競爭和快速轉型的市場環境。自Thomson手中收購了此項業務之後，本集團已經成功地大幅減少北美的虧損，還需加強執行和嚴格控制成本才能取得進一步的突破。北美依舊是本集團國際化經營的重要支柱之一。

在新興市場，本集團將在二零零七年下半年內完成對一些分公司的重組，建立關鍵市場的健康經營基礎，這將為未來的業務增長提供保障。此外，本集團將以利潤和加強與關鍵零售商的關係為主導重啟歐洲的銷售。

在製造和研發方面，本集團將繼續推動研發、工業設計及產品規劃等領域的改善，以提高供應鏈的靈活性和縮短交貨時間。製造效率幫助本集團在CRT市場取得規模和優勢，加上在技術上的正確投入資源，也將會幫助本集團在LCD市場的競爭中獲利。

作為第一家大規模走向國際化的中國公司，本集團在國內市場和國際市場都面臨了各種挑戰，但憑著對於持續改善的執著，對於市場機遇的敏銳眼光，以及核心成本競爭力將幫助本集團更有利地參與競爭激烈之全球電視市場。

## **財務回顧**

### **主要投資、收購及出售**

本期內並無重大投資及收購。

作為本集團之重組及削減成本措施之一部份，歐洲經營業務（「歐洲業務」）之控股法人企業－TTE歐洲於二零零七年五月二十四日向法國商務部法院提交清算聲明後，該業務已完成以友好方式結束。及後，法院於二零零七年五月二十九日委任一位司法清算人（「清算人」）接管TTE歐洲之控制權。預計清算TTE歐洲將不會對本集團之二零零七年業績構成任何重大的不良影響。

### **流動資金及財務資源**

本集團之主要財務工具包括銀行貸款、應收賬款保理、現金和短期存款。使用這些財務工具之主要目的，是以低融資成本維持本集團資金之延續性和靈活性。

期末，本集團之現金及銀行結存共1,056,000,000港元，其中1%為港元、22%為美元、63%為人民幣、4%為歐元，而10%其他貨幣為海外業務所用。

可用信貸情況與截至二零零六年十二月三十一日止年度比較並無重大變化，於期末亦概無任何根據融資租約持有之資產。

期末，本集團按約1,564,000,000港元貸款淨額(按付息貸款總額減現金及銀行結存計算)及約1,427,000,000港元之股東權益計算之資本負債比率為110%。

結算日後，繼完成供股及債券發行，賬面值為約1,072,000,000港元之銀團貸款已悉數償還，本集團之流動負債獲大幅調低，故二零零七年下半年之負債狀況可望大大改善。

### **資本承擔及或然負債**

本集團之資本承擔及或然負債與二零零六年年報所概述之情況比較並無重大變動。

### **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。

### **僱員及酬金政策**

本集團共有22,000名僱員，皆為幹勁十足之優秀人才。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、市場狀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。已向董事及僱員授出而於期末尚未行使之購股權合共135,070,000股。

### **購買、出售或贖回股份**

本公司或其任何附屬公司在回顧期內並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### **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二零零七年六月三十日止六個月內沒有遵守載於上市規則附錄十四之企業管治常規守則(「企管守則」)所載的守則條文，惟偏離守則條文第A.2.1條除外，因為李東生先生同時擔任本公司主席及董事總經理職位。

## 結算日後事項

- (i) 於二零零七年七月十一日，供股之所有先決條件已獲達成，本公司亦已藉發行約1,951,000,000股供股股份籌集到約781,000,000港元(扣除開支前)之資金。有關供股之進一步詳情載於本公司於二零零七年五月十五日及二零零七年七月十二日刊登之公告及二零零七年六月五日之通函內。
- (ii) 於二零零七年七月十二日，購買協議訂下之先決條件已獲達成，而該等債券發行亦已完成。有關發行該等債券之進一步詳情載於本公司於二零零七年五月二十一日及二零零七年七月十二日刊登之公告內。
- (iii) 本集團已於二零零七年七月十二日悉數償還賬面值約為1,072,000,000港元之銀團貸款。
- (iv) 為提升高級管理層及員工之士氣，以及提供具競爭性的酬金，本公司於二零零七年七月四日授出241,662,299股購股權予員工及對於本集團發展中扮演重要角色之人士，其行使價為0.63港元。

## 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二零零七年六月三十日止六個月之綜合財務報表，包括本集團採納之會計原則。

## 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守則，其條款與上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易之標準守則所規定之要求相等。

代表董事會  
主席  
李東生

香港，二零零七年八月七日

於本公佈日期，董事會成員包括執行董事李東生、呂忠麗、王康平、史萬文及袁冰；非執行董事羅凱栢；及獨立非執行董事湯谷良、Robert Maarten Westerhof及吳士宏。