



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之有限公司)

(股份代號：01070)

業績公佈

截至二零零八年六月三十日止六個月

財務摘要

截至六月三十日止中期業績

	二零零八年 (百萬港元)	二零零七年 (百萬港元)	變動
營業額	11,716	9,511	+23.2%
毛利	1,863	1,631	+14.2%
息稅折攤前之溢利	370	67	+452.2%
除可換股債券影響之溢利／(虧損)	114	(217)	不適用
可換股債券之影響：			
－可換股債券衍生工具部份公平值收益	375	－	不適用
－提前贖回可換股債券所產生之虧損	(611)	－	不適用
－可換股債券利息	(72)	－	不適用
本期虧損	(194)	(217)	(10.6%)
母公司股東應佔虧損	(198)	(220)	(10.0%)
每股基本虧損(港仙)	(3.40)	(4.92)	(30.9%)

集團回顧

- 本集團成功克服全球經濟環境趨於不明朗及消費增長放緩等不利因素，在銷售及營運狀況均有顯著改善
 - 營業額為11,716,000,000港元，同比增加23.2%
 - 息稅折攤前之溢利顯著改善：相比較於去年同期67,000,000港元，今年上半年錄得370,000,000港元，增長達 452.2%
- 本集團於上半年錄得除可換股債券影響之溢利114,000,000港元，去年同期為虧損217,000,000港元，業績持續改善
- 雖然各主要市場消費增長放緩，本集團LCD電視的銷量增長繼續超過市場平均水平：銷量同比增長 230.7%
- 本集團以17.0%的市場佔有率，繼續保持中國區的領先地位
- 本集團以12.8%的市場佔有率，位列全球CRT生產商第二位
- 北美區銷售收入顯著增長，同比增幅34.1 %，同時營運虧損大幅降低
- 歐洲市場實現經營溢利，並推動TCL品牌產品開拓俄羅斯銷售市場
- 透過策略性投資者及管理層的注資，本公司成功取得新投資款項並提早全數贖回債券
- 由於提早贖回債券，本集團錄得一次性的虧損，這對本集團核心業務或現金流無影響

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」）截至二零零八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	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止三個月	
		二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
營業額	4	11,715,958	9,510,819	6,215,612	4,491,793
銷售成本		(9,852,567)	(7,879,512)	(5,367,672)	(3,775,807)
毛利		1,863,391	1,631,307	847,940	715,986
其他收入及收益		134,598	61,258	84,485	28,674
銷售及分銷成本		(1,313,807)	(1,260,040)	(569,667)	(576,581)
行政支出		(344,081)	(404,314)	(171,425)	(185,709)
研發成本		(103,646)	(44,991)	(52,134)	(29,782)
其他營運支出		(96)	(74,606)	117	(51,135)
		236,359	(91,386)	139,316	(98,547)
融資成本(不包括可換股債券利息)	5	(65,962)	(90,114)	(38,029)	(46,858)
分佔損益：					
共同控制實體		(3,730)	(2,324)	1,800	(956)
聯營公司		656	718	574	587
		167,323	(183,106)	103,661	(145,774)
可換股債券衍生工具部份公平值收益	15	374,514	-	219,178	-
提前贖回可換股債券所產生之虧損	15	(610,883)	-	(610,883)	-
可換股債券利息	15	(72,246)	-	(33,072)	-
除稅前虧損		(141,292)	(183,106)	(321,116)	(145,774)
稅項	6	(52,308)	(33,831)	(42,741)	(5,137)
本期虧損		<u>(193,600)</u>	<u>(216,937)</u>	<u>(363,857)</u>	<u>(150,911)</u>
歸屬於：					
母公司股東		(198,193)	(219,599)	(365,793)	(152,319)
少數股東權益		4,593	2,662	1,936	1,408
		<u>(193,600)</u>	<u>(216,937)</u>	<u>(363,857)</u>	<u>(150,911)</u>
母公司普通股股東應佔每股虧損	9				
基本		<u>(3.40) 港仙</u>	<u>(4.92) 港仙</u>		
攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>		

簡明綜合資產負債表

		二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,678,539	1,667,073
預付土地租賃費		79,136	75,539
商譽		119,638	119,638
其他無形資產		39,899	42,532
共同控制實體權益		117,794	115,571
聯營公司權益		84,390	78,595
可供出售投資		1,008	1,008
預付專利費		138,343	189,235
遞延稅項資產		15,826	16,852
非流動資產合計		<u>2,274,573</u>	<u>2,306,043</u>
流動資產			
存貨		3,221,972	3,229,362
應收貿易賬款	10	3,418,144	2,734,187
應收票據		336,035	613,408
預付款項、按金及其他應收款項		887,403	786,336
可收回稅項		3,618	15,196
現金及銀行結存		1,920,470	1,095,341
流動資產合計		<u>9,787,642</u>	<u>8,473,830</u>
流動負債			
應付貿易賬款	11	4,419,419	4,136,749
應付票據		507,603	272,988
應付稅項		114,496	95,963
其他應付款項及預提費用		1,291,807	1,483,901
預計負債		289,807	349,914
計息銀行貸款及其他貸款	12	1,559,743	913,525
應付TCL集團公司款項	13	335,345	220,359
認購新股份所得款項	14	1,206,269	—
流動負債合計		<u>9,724,489</u>	<u>7,473,399</u>
淨流動資產		<u>63,153</u>	<u>1,000,431</u>
總資產減流動負債		<u>2,337,726</u>	<u>3,306,474</u>

簡明綜合資產負債表(續)

		二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
總資產減流動負債		2,337,726	3,306,474
非流動負債			
計息銀行貸款及其他貸款	12	135,538	131,041
可換股債券之負債部份	15	–	506,698
可換股債券之衍生工具部份	15	–	374,514
遞延稅項負債		12,650	13,772
退休金及其他退休福利		17,459	16,875
非流動負債合計		165,647	1,042,900
淨資產		2,172,079	2,263,574
權益			
歸屬於母公司股東之權益			
已發行股本	16	583,524	583,772
儲備		1,475,955	1,575,284
		2,059,479	2,159,056
少數股東權益		112,600	104,518
權益合計		2,172,079	2,263,574

附註：

1 編製基準

該等未經審核中期財務報表符合香港會計師公會（「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」）附錄十六之披露規定。本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而編製。除衍生財務工具以公平價值衡量外，財務報告乃根據歷史成本記賬法編製。除另有說明者外，財務報告以港元呈列，一切價值均已湊整至最接近千位。

編製此財務報告時所採納的會計政策，除下文附註二所披露之新訂香港財務報告準則及香港會計準則外，與編製本集團截至二零零七年十二月三十一日年度財務報告所採納者乃相乎。

2 新訂香港財務報告準則及香港會計準則之影響

下列新訂之香港財務報告準則（亦包括香港會計準則及詮釋）對本集團產生影響，且於本期之財務報告首次採納：

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14	香港會計準則19—定額利益資產的限額、 最低資本規定及相互之間的關係

香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋11規定，僱員所獲授公司權益工具之安排須列為權益交易計劃，即使該等工具乃由公司向其他人士購買或由股東提供。香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋11亦表明在涉及本集團內部兩個以上實體之以股份為付款基礎交易之會計方法。由於本集團對以股份支付交易之現時政策符合有關詮釋之規定，有關詮釋對本集團的財務狀況及表現並無影響。

香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋14提出，根據香港會計準則19僱員福利如何評估有關定額福利計劃（特別是存在最低供款規定時）未來供款之退款或扣減款額可確認為資產之限額。由於本集團之定額福利計劃未供款，有關詮釋對本集團的財務狀況及表現並無影響。

3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則及香港會計準則之影響

本集團並未於該等財務報告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2(經修訂)	以股份支付—歸屬條款及註銷 ¹
香港財務報告準則8	營業份類 ¹
香港會計準則1(經修訂)	呈列財務報表 ¹
香港會計準則23(經修訂)	借貸成本 ¹
香港會計準則32及香港會計準則1	金融工具：呈列1及可認沽金融工具及因清盤而產生的義務 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋13	客戶忠誠計劃 ²

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始之年報生效

² 於二零零八年七月一日或之後開始之年報生效

香港財務報告準則2已被修訂以闡明歸屬條款的準則及釐定獎償因未能達致歸屬條款而被有效註銷的會計處理方法。本集團預期於二零零九年一月一日採納香港財務報告準則2。

香港財務報告準則8取代香港會計準則14分類報告，具體說明實體應如何報告有關其經營份類，並以公司主要營運決策人可用作份配資源予有關份類及評估其表現之組成實體資料為依據。有關準則亦規定，披露有關份類內所提供有關產品及服務之資料、本集團經營所在地區及來自本集團主要客戶之收益。本集團預期於二零零九年一月一日採納香港財務報告準則8。

修訂後的香港會計準則1引入財務報表新標題，並影響持有人股權及綜合收入轉變的呈列。該準則並無改變其他香港財務報告準則對指定交易及其他事情的確認、衡量或披露。採納該經修訂準則將影響本集團財務報表的呈列。

修訂後的香港會計準則23要求將購置、建造或生產符合條件的資產相關的借款費用予以資產化。本集團目前有關借貸成本之政策符合修訂後準則的規定，故經修訂準則將不會對本集團產生任何財務影響。

香港會計準則32及香港會計準則1已修訂以容許當可認沽金融工具符合若干指定標準後，可獲有限豁免而被歸類為權益。該等準則應不會對本集團構成任何財務影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋13規定，客戶所獲授予之忠誠獎勵信貸以作為銷售交易一部份，須以銷售交易之獨立部份列賬。在銷售交易所收取之代價須在忠誠獎勵信貸與銷售其他部份之間作份配。有關份配至忠誠獎勵信貸之款額乃經參考其公平值而釐定，並在有關獎勵可贖回或負債可另行撤銷前予以遞延。由於本集團現時並無客戶忠誠獎勵信貸，香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋13並不適用於本集團，因此不可能對本集團產生任何財務影響。

4 分類資料

下表呈列本集團截至二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月按主要業務分類之收入及溢利／(虧損)之資料。

	分類收入		分類業績	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
電視	10,063,042	8,158,453	212,669	(28,381)
家庭網絡	1,296,093	1,171,951	47,803	34,457
其他	356,823	180,415	1,637	(8,391)
	11,715,958	9,510,819	262,109	(2,315)
銀行利息收入			7,715	9,363
企業行政費用			(33,465)	(98,434)
融資成本(不包括可換股債券利息)			(65,962)	(90,114)
分佔損益：				
共同控制實體			(3,730)	(2,324)
聯營公司			656	718
			167,323	(183,106)
可換股債券衍生工具部份公平值收益			374,514	—
提前贖回可換股債券所產生之虧損			(610,883)	—
可換股債券利息			(72,246)	—
除稅前虧損			(141,292)	(183,106)
稅項			(52,308)	(33,831)
本期虧損			(193,600)	(216,937)

5 融資成本(不包括可換股債券利息)

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
以下各項之利息：		
銀行貸款及透支	49,159	81,086
認購新股份所得款項之利息	8,204	-
須於五年內悉數償還之其他貸款	348	2,618
一間聯營公司貸款	4,401	1,906
TCL集團公司貸款	3,850	4,504
	<u>65,962</u>	<u>90,114</u>

6 稅項

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% (二零零七年：17.5%) 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，根據現行法例、詮釋及慣例計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
本期 - 香港	9,138	4,630
本期 - 其他地區	43,036	28,365
遞延稅項	134	836
	<u>52,308</u>	<u>33,831</u>

7 折舊及攤銷

期內，本集團之物業、廠房及設備之折舊為128,639,000港元(二零零七年：153,363,000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3,661,000港元(二零零七年：2,038,000港元)及1,301,000港元(二零零七年：2,627,000港元)亦已於利潤表內扣除。

8 股息

董事不建議就期內派發股息。

9 母公司普通股股東應佔每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃根據以下各項計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
虧損		
用作計算每股基本及攤薄虧損之母公司普通股股東 應佔之虧損	<u><u>(198,193)</u></u>	<u><u>(219,599)</u></u>
股份		
	股份數目	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年 (經重列)
用作計算每股基本及攤薄虧損之期內已發行普通股 減為股份獎勵計劃而持有的股份之加權平均數	<u><u>5,826,539,480</u></u>	<u><u>4,460,516,259*</u></u>

* 經重列以計及於二零零七年七月十二日完成之供股前對尚未行使股份數目之追溯調整，以反映供股固有之紅利成份。

截至二零零八年及二零零七年六月三十日止期間之尚未行使購股權對每股基本虧損及截至二零零八年六月三十日止期間之可換股債券有反攤薄影響，因此於計算每股攤薄虧損時不予理會。

截至二零零八年及二零零七年六月三十日止期間之每股攤薄虧損並未披露，此乃由於該期間行使之購股權及可換股債券對該期間每股基本虧損造成反攤薄影響。

10 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扣除撥備後之賬齡分析(以發票日期計算)如下：

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
即期至90日	3,108,328	2,663,295
91日至180日	221,796	41,570
181日至365日	76,152	15,744
365日以上	11,868	13,578
	<u>3,418,144</u>	<u>2,734,187</u>

於二零零八年六月三十日，根據若干應收款項購買協議，本集團之應收貿易賬款約1,148,251,000港元(二零零七年十二月三十一日：610,306,000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1,107,817,000港元(二零零七年十二月三十一日：610,306,000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12)。

11 應付貿易賬款

於結算日應付貿易賬款之賬齡分析(以發票日期計算)如下：

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
即期至90日	4,189,732	3,970,131
91日至180日	154,662	91,154
181日至365日	43,801	48,477
365日以上	31,224	26,987
	<u>4,419,419</u>	<u>4,136,749</u>

應付貿易賬款為免息，並一般按90日之期限內償還。

12 計息銀行貸款及其他貸款

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
流動		
銀行貸款—無抵押	422,384	226,300
作為保理應收款項 代價的銀行墊款	1,107,817	610,306
信託收據貸款—無抵押	29,542	76,919
	<u>1,559,743</u>	<u>913,525</u>
非流動		
一間聯營公司之貸款	135,538	131,041
	<u>1,695,281</u>	<u>1,044,566</u>

附註：於二零零八年六月三十日，本集團之銀行及其他借款之賬面值貼近其公平價值。

13 應付TCL集團公司款項

T.C.L.實業控股有限公司(「T.C.L.實業」)乃本公司之直接控股股東，而TCL集團股份有限公司(「TCL集團公司」)乃T.C.L.實業之控股公司。

14 認購新股份所得款項

於二零零八年五月三十日，本公司 (i) 與T.C.L.實業、其一致行動人士及其他一眾投資者(合稱「認購人」)訂立認購協議(「認購協議」)，據此，該等認購人有條件同意認購而本公司有條件同意按下文提及之認購價(「認購價」)發行款項總額為1,206,269,010港元(「認購事項」)(該等認購人就認購事項作為按金將予支付之投資總額)之本公司該等數目之新股份(「認購股份」)；及(ii)與T.C.L.實業訂立轉讓協議(「轉讓協議」)，據此，T.C.L.實業有條件同意轉讓本公司之兩間子公司所欠及應付予T.C.L.實業合共117,524,522.3港元之貸款予本公司(「轉讓貸款」)及本公司有條件同意按認購價發行款項總額為117,524,522.3港元(即該貸款之總金額)之本公司該等數目之新股份(「代價股份」)。該認購價釐定為0.275港元，其將為相等於較香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)每日報價表於緊隨本公司於二零零八年六月六日之公佈發表日期後十個交易日(自二零零八年六月十日至二零零八年六月二十三日)所列之本公司每股平均收市價約0.324港元折讓15%之價格。據此，該等認購人及T.C.L.實業根據認購協議及轉讓協議分別獲分配4,386,432,755之認購股份及427,361,899之代價股份。

於完成認購事項及轉讓貸款時，T.C.L.實業及其一致行動人士所持有之有權益將由佔本公司經發行認購股份及向T.C.L.實業根據認購協議及轉讓協議分配代價股份擴大後已發行股本之41.418%增加至67.900%，彼等於本公司之股權之增幅超過2%。因此，若無清洗豁免，T.C.L.實業及其一致行動人士須根據香港收購守則第26條之規定就彼等尚未擁有或同意予以收購本公司之所有股份提出強制性全面收購要約。T.C.L.實業已根據香港收購守則第26條豁免註釋1向執行理事申請清洗豁免。收購事項、轉讓貸款及有關之清洗豁免須(其中包括)獲得獨立股東於本公司之股東特別大會(「股東特別大會」)上以投票方式批准。

於二零零八年七月十五日之股東特別大會(「第一次股東特別大會」)，超過50%的有效投票贊成通過認購新股份的決議案，該決議案如普通決議案獲得通過；超過50%的有效投票反對轉讓貸款，該決議案並未如普通決議案獲得通過。董事會決定不恢復舉行第一次股東特別大會，但會於二零零八年八月十五日召開第二次股東特別大會，目的旨在批准以下決議案：(i)再次批准、確認及追認認購協議及認購事項；(ii)批准有關認購事項之清洗豁免；及(iii)授權發行認購股份。有關決議案於二零零八年八月十五日之第二次股東特別大會上獲得通過，而由於認購協議因此而完成，認購新股份所得款項於稍後列為資本。

因有關認購事項之清洗豁免及發行認購股份於二零零八年六月三十日並未獲完成，認購新股份所得款項於資產負債表日列為流動負債。

有關認購協議及轉讓協議之詳情請瀏覽本公司分別於二零零八年六月六日、二零零八年六月二十四日、二零零八年七月十五日、二零零八年七月二十九日及二零零八年八月十五日的公告，以及二零零八年六月二十七日及二零零八年七月三十一日的通函。

15 可換股債券

於二零零七年五月十八日，本公司與Deutsche Bank AG, London (「買方」) 訂立購買協議 (「購買協議」)，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1,091,000,000港元) 之二零一二年到期之有抵押可換股債券 (「債券」)。於二零零七年七月十二日，購買協議所訂下之先決條件已獲達成，而該等債券發行亦已完成。

該等債券之主要條款如下：

- (i) 債券持有人可於截止日期後30個交易日起至到期日營業時間結束止任何時間以初步換股價每股0.40港元行使換股權。誠如本公司二零零七年八月十六日公佈所刊載，根據該等債券之條款及細則，換股價已由初步換股價每股0.40港元調整為每股0.65港元，自二零零七年八月十六日起生效；
- (ii) 於截止日期後第二個週年日當日或之後任何時間且於到期日之前，本公司可按本金加上37.5%贖回利息及4.5%票面利息 (「提早贖回金額」) 悉數贖回該等債券，惟於30個連續交易日之期間內任何20個交易日之每日收市價至少為該交易日有效換股價之130%，或至少該等債券本金金額之90%已獲兌換、贖回或購買及註銷；
- (iii) 於30個連續交易日之期間內任何20個交易日之每日收市價乃低於該交易日有效換股價至少30%情況下，債券持有人將有權要求本公司按提早贖回金額贖回全部或部份彼等之債券；及
- (iv) 除非提前被贖回、兌換或購買及註銷，否則每份債券將於截止日期後第五個週年日按其本金金額之137.50%贖回。
- (v) 自發行之日起，該債券以發行在外債券本金為基礎按照4.5%的年利率計息，本公司按照季年付息。
- (vi) 每份債券將於到期時以相等於(1)尚餘本金額；及(2)應計利息贖回。

由二零零七年七月十二日發行之該等債券所獲得之140,000,000 美元(約等於1,091,000,000港元)款項已被分類為負債及衍生工具部份。於該等債券發行日,衍生工具部份以期權定價模式計量其公平值,該金額將被確認為該等債券之衍生工具部份直至該等債券被轉換或被贖回時注銷為止。所得款項餘款被分類為該等債券之負債部份(扣除交易成本)並按攤銷成本基準列賬負債,直至被轉換或贖回時注銷為止。衍生工具部份之公平值於各結算日獲重新計量,公平值變動產生之任何損益於利潤表確認。

於二零零八年三月二十五日,其中一項提早贖回事項發生,即於三十個連續交易日期間內之任何二十個交易日每日之收市價乃低於換股價每股0.65港元至少30%。為遵守該等債券之有關條款及條件,本公司於二零零八年四月八日發出通告,告知所有債券持有人上述贖回事項之發生,及告知彼等有權要求本公司按提早贖回金額贖回彼等之全部或部份債券,以及與其有關之程序。本公司已收到所有債券持有人之請求通告,要求本公司按提早贖回金額贖回總款項達約150,900,000美元(約1,176,295,680港元)之債券。本公司分別於二零零八年六月六日及二零零八年六月二十日以根據認購協議收取該等認購人之1,206,269,010港元認購新股份所得款項支付上述分別約為94,700,000美元(約738,205,440港元)及56,200,000美元(約438,090,240港元)之提早贖回金額。

債券之負債部份及衍生工具部份之分析如下:

	負債部份 (未經審核) 千港元	衍生工具部份 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
於二零零八年一月一日	506,698	374,514	881,212
可換股債券衍生工具部份			
公平值收益	-	(374,514)	(374,514)
提前贖回可換股債券所產生之虧損	610,883	-	610,883
利息開支	72,246	-	72,246
已付利息	(22,122)	-	(22,122)
匯兌差額	244	-	244
於期內獲贖回	(1,167,949)	-	(1,167,949)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零零八年六月三十日	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

有關提早贖回的詳情請瀏覽本公司於二零零八年六月二十七日及二零零八年七月三十一日之通函。

有關債券之贖回及僅供說明用途，以美元定值之款項已按1美元兌7.7952港元之匯率換算為港元。

16 股本

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
法定：		
22,000,000,000股(二零零七年十二月三十一日： 22,000,000,000股) 每股0.10港元之股份	2,200,000	2,200,000
已發行及已繳足：		
5,835,241,590股(二零零七年十二月三十一日： 5,837,715,590股) 每股0.10港元之股份	583,524	583,772

於期內，本公司於聯交所購回其本身股份：

交易日	購回股份 數目	已支付之 最高每股 價格 港元	已支付之 最低每股 價格 港元	合共支付 價格總額 千港元	交易成本 千港元	總代價 千港元
二零零八年一月	1,372,000	0.455	0.390	614	5	619
二零零八年三月	1,102,000	0.340	0.335	369	5	374
	2,474,000			983	10	993

購回股份經已註銷，本公司已發行股本因此削減有關股份之面值。

業務回顧

儘管二零零八年上半年全球經濟環境趨於不明朗，本集團成功克服這些因素，在銷售及營運狀況均有顯著改善。由於國際趨勢朝向平板及LCD電視，因此本集團繼續擴大及提高其LCD電視生產之產能及效率，並於LCD電視出貨量及銷量上取得良好增長。總體LCD電視銷量同比增加230.7%，其中海外市場增長達598.7%。因此，本集團之營業額比去年同期增加23.2%至11,716,000,000港元。

按地區劃分之銷售量載列如下：

	2008上半年 (千台)	2007上半年 (千台)	變動(%)
LCD電視	1,518	459	+230.7%
— 中國市場	456	307	+48.5%
— 海外市場	1,062	152	+598.7%
— 歐洲	118	21	+461.9%
— 北美	320	100	+220.0%
— 新興市場	36	31	+16.1%
— 策略OEM	588	—	不適用
CRT電視	5,407	6,609	(18.2%)
— 中國市場	2,771	3,025	(8.4%)
— 海外市場	2,636	3,584	(26.5%)
— 歐洲	155	365	(57.5%)
— 北美	733	667	+9.9%
— 新興市場	1,358	1,562	(13.1%)
— 策略OEM	390	990	(60.6%)
電視機總銷量	6,925	7,068	(2.0%)
DVD 播放機銷量	8,154	7,364	+10.7%

本集團於梳理營運模式及供應鏈以達致更高效率所付出的努力令本集團於回顧期內錄得除可換股債券影響之溢利114,000,000港元，去年同期虧損為217,000,000港元。息稅折攤前之溢利亦由二零零七年上半年之67,000,000港元增加至回顧期內之370,000,000港元，大幅增長達452.2%。

於二零零八年六月，本集團透過全數贖回債券（原先二零一二年到期）及增發配售新股，令財政狀況更穩健。在完成新股配售後，本集團的總股份將由截止二零零七年十二月三十一日的大約58.4億股擴大75.2%至大約102.2億股，同時引進公司部分高層管理人員及高素質的獨立投資者。贖回債券可解除眾多財務上的契約，提高其運用現有資源的靈活性，增加本集團的融資能力以應付營運發展之所需。贖回債券後，本集團的資本負債率降至5%。

由於提早贖回債券，本集團於第二季度錄得一次性提前贖回可換股債券所產生之虧損611,000,000港元及可換股債券衍生工具部份公平值收益219,000,000港元，這對本集團核心業務或現金流無影響。計入該等影響後，本集團首半年淨虧損為194,000,000港元。

電視機銷售

作為全球電視機生產與銷售領先企業之一，本集團保持了其在國內市場的領先地位，市場佔有率達17.0%，促進其擠身國際品牌之列。於回顧期內，本集團將銷售重心轉向LCD電視，LCD電視銷量佔總銷量的比例從二零零七年上半年的6.5%增加到回顧期內的21.9%。故此，總營業額有所增加，期內共銷售電視機約6,925,000台。

在整體LCD電視市場價格下調之壓力下，本集團仍錄得溢利，並在國際LCD電視市場中增加其份額。本集團自然光技術及E9系列LCD電視於國際市場上被廣泛地接受，引領超薄型號的趨勢。於回顧期內，本集團售出LCD電視1,518,000台，比去年同期大幅上升230.7%，證明產品組合及生產線的調整策略得到理想的成績。CRT電視在中國和新興市場仍然是很重要的產品，本集團預期市場逐步轉向LCD電視，CRT電視銷量將繼續收縮。於回顧期內，本集團共售出CRT電視5,407,000台，市場佔有率為12.8%，據Displaysearch之調查報告，以銷量計位列全球第二大生產商。

中國市場

中國市場仍是本集團銷售的最大單一收入來源，於回顧期內，佔總營業額約50.1%。中國市場共出售電視機3,227,000台，其中456,000台LCD電視及2,771,000台CRT電視。毛利率比去年同期增加1.4%至23.8%，主要由於採取精簡業務和在中國市場增加經濟規模的策略。同時，本集團連續五年保持其在中國市場上的領導地位，市場份額為17.0%。

於中國經濟蓬勃發展令人民可支配收入增加的大環境下，本集團將繼續專注高端LCD電視，進一步擴闊其在中國市場的領先地位。

海外市場

本集團的海外電視機業務繼續顯示出良好的發展機會，即使經濟環境充滿挑戰，仍然取得實質進展。

於歐洲市場，本集團於回顧期內與當地主要零售商建立合作關係，並成功地推動了TCL品牌產品進入俄羅斯銷售市場。於歐州市場的營業額增加147.2%至660,000,000港元，共銷售273,000台電視機。本集團錄得經營溢利18,000,000港元。本集團將全力以赴，繼續開拓東歐及俄羅斯市場。

儘管北美市場經濟不景氣，該市場對本集團LCD電視的需求卻不斷攀升，令銷售量提高37.3%到1,053,000台，與去年同期相比，營業額增加34.1%至2,232,000,000港元。LCD電視銷售量增加了220.0%，而CRT電視銷售量亦按年增加9.9%。本集團對供應鏈效率的持續注視令北美市場的經營虧損比去年同期減少52.8%。

於回顧期內，本集團於新興市場的電視銷量達到1,394,000台，符合管理層對重組業務模式後的預期。管理層於減低多項固定成本方面取得良好成績，但油價持續上升及於各主要市場的貨幣滙率變化(相對於人民幣)亦抵銷了此等利益。本集團將繼續透過梳理供應鏈及加強財務控制，以繼續改善經營狀況。展望將來，本集團會積極開拓特定國家，如南美、北非及中東，亦同時維持於東南亞主要市場的地位。

OEM業務

本集團對LCD電視生產能力的投資已獲得優厚回報。於回顧期內，本集團已開始為一國際主要客戶來料加工LCD產品，並且成績顯著，同時亦取得其他國際品牌的若干新訂單。故此，OEM電視銷售收入較去年同期增長82.1%，而經營溢利亦比去年同期增加71.7%。透過嚴格控制成本及質素，本集團相信在此業務將有更大的發展。

本集團的家庭網絡OEM分部亦取得良好成績，成功地穩固了若干新的國際客戶，令銷售量及營業額與二零零七年同期相比分別增加了10.7%及10.6%，此等增長令本集團維持於DVD OEM市場的領導地位，國際市場份額為11%。本集團近期於北美及歐洲市場投放藍光DVD播放器，有望維持銷售增長。

研究與開發(「研發」)

隨著科技日益發達，本集團將加強研發以保持競爭優勢。因此，本集團將繼續投放資源在數位電視的研發及生產，以提升其設計和品質。此外，本集團為配合國家所訂定的數字廣播時間表，在研發有集成智慧與多頻相容的LCD電視技術上增加投入，以滿足國家的不同廣播標準。本集團將繼續加強對員工的技術培訓；並建立以業績為導向的工作文化，按成績獎賞員工，以吸引人材和鼓舞士氣。

展望

目前全球的經濟環境雖然是極具挑戰性，但國內外數位電視市場充滿機遇並為本集團帶來了成長的機遇。主要動力來源於電視廣播業正逐漸向數位廣播業逐漸過渡。在歐美，數位化廣播階段已經開始；而中國有關當局於早前亦宣佈了國內電視廣播數位化的時間表，為這一充滿前景的重要市場吹響競爭的號角。

在中國市場上，本集團縱然面對海外和國內品牌的激烈競爭，仍然致力推銷其中端至高端電視機，以穩固其於日新月異的電視業務大眾市場的地位。

對於歐洲及北美市場，儘管普遍消費有所下降，我們仍然預期該等市場對LCD電視的熱切需求將會持續上升。本集團透過專注提供高價值、具價格競爭性產品的準時運送，有助於抓緊取得更多顧客及市場份額的機遇。

對於OEM業務，本集團將會繼續擴充其LCD電視產能，並同時在CRT電視市場上繼續保持其競爭優勢。於上半年包括銷售量及營業額的增長已清楚證明本集團努力的成果。展望未來，本集團會專注於整合現有業務，確保LCD電視的產量，進而提升利潤，為股東創造更大的價值。

財務回顧

主要投資、收購及出售

截至二零零八年六月三十日期內並無重大投資、收購及出售。

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、保理、現金和短期存款。使用這些財務工具之主要目的，是減低融資成本以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 1,920,470,000港元，其中2%為港元、28%為美元、60%為人民幣、4%為歐元，而6%為其他貨幣為海外業務所用。

可用信貸情況與截至二零零七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110,156,000港元貸款之淨額(按附息貸款總額減現金及銀行結存計算)及約2,059,479,000港元之股東權益計算之資本負債比率約為5%。

資產抵押

於二零零八年六月三十日，本集團之資產概無為一般銀行額度作出抵押。

資本承擔及或然負債

於二零零八年六月十一日及二零零八年六月十九日，TTE Europe SAS 及TTE Polska SP.zo.o. (各為本集團之前子公司並已於二零零七年停止合併)之清理人分別要求本公司支付約1,300,000歐元(約16,000,000港元)及約2,400,000歐元(約30,000,000港元)的款項(僅供說明用途，以歐元定值之款項已按1歐元兌12.3177港元之匯率換算為港元)。

董事根據本集團律師之意見，相信本公司會針對索償作出有力辯護，因此並無就該索償產生之任何負債作出撥備。

除上述索償外，本集團之資本承擔及或然負債與二零零七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28,998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。已授出而於期末尚未行使之購股權合共 351,748,147股。

購買、出售或贖回股份

於回顧期內，本公司在聯交所以總代價983,000港元購回2,474,000股股份，回購股份反映管理層對集團長遠發展的信心及旨在提高公司之每股溢利。

根據本公司於二零零八年二月六日採用之股份獎勵計劃的規則，本公司從市場購入合共15,298,000股股份作為獎授股份，期內為購入該等股份而支付的總額約5,706,000港元。

結算日後事項

於二零零八年七月十五日之第一次股東特別大會，超過50%的有效投票贊成通過認購新股份的決議案，該決議案如普通決議案獲得通過；超過50%的有效投票反對轉讓貸款，該決議案並未如普通決議案獲得通過。董事會決定不恢復舉行第一次股東特別大會，但會於二零零八年八月十五日召開第二次股東特別大會，目的旨在批准以下決議案：(i)再次批准、確認及追認認購協議及認購事項；(ii)批准有關認購事項之清洗豁免；及(iii)授權發行認購股份。有關決議案於二零零八年八月十五日之第二次股東特別大會上獲得通過，而由於認購協議因此而完成，認購新股份所得款項於稍後列為資本。

有關股東特別大會之詳情請瀏覽本公司分別於二零零八年七月十五日、二零零八年七月二十九日及二零零八年八月十五日的公告，以及二零零八年七月三十一日的通函。

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二零零八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常規守則所載的守則條文。

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二零零八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標準守則, 其條款不低於根據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。

代表董事會
主席
李東生

香港, 二零零八年八月二十日

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