


2014

中期報告



TCL 通訊科技控股有限公司
中期報告 2014

目錄

公司
資料 2

中期
業績 4

管理層
討論及分析 43

其他
資料 55

公司資料

董事會

執行董事

李東生先生(主席)

郭愛平先生

王激揚先生

非執行董事

黃旭斌先生

閻曉林先生

許芳女士

獨立非執行董事

劉紹基先生

陸東先生

郭海成先生

審核委員會

劉紹基先生(主席)

陸東先生

郭海成先生

黃旭斌先生

薪酬委員會

劉紹基先生(主席)

陸東先生

郭海成先生

許芳女士

提名委員會

郭海成先生(主席)

劉紹基先生

陸東先生

許芳女士

公司秘書

彭小燕女士

獲授權代表

郭愛平先生

彭小燕女士

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

香港

中環

皇后大道中1號

滙豐銀行總行大廈9樓

渣打銀行(香港)有限公司

香港

中環

德輔道中4至4A號

渣打銀行大廈13樓

法國興業銀行有限公司

香港

皇后大道東1號

太古廣場第三期38樓

律師

張秀儀 唐滙棟 羅凱栢 律師行

香港

港灣道30號

新鴻基中心

5樓501室

公司資料

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

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

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港總辦事處

香港
九龍尖沙咀
廣東道33號
中港城
第3座19樓1910-12A室

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

股票代號

香港聯合交易所有限公司掛牌
股份代號02618

網站

<http://tclcom.tcl.com>

中期業績

TCL通訊科技控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)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三個月及六個月未經審核的簡明綜合財務報表及財務狀況，連同去年同期的比較數字如下，而該等簡明中期綜合財務報表乃未經審核，唯已經審核委員會審閱：

中期綜合損益表

截至六月三十日止三個月及六個月

		截至 二零一四年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零一三年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零一四年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 千港元	截至 二零一三年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 千港元
	附註				
營業額	3	12,217,878	6,407,106	6,677,223	3,958,331
銷售成本		(9,836,934)	(5,278,229)	(5,383,253)	(3,231,791)
毛利		2,380,944	1,128,877	1,293,970	726,540
其他收入及收益	3	208,975	247,587	112,168	149,554
研究及發展支出		(517,010)	(431,813)	(261,957)	(208,030)
銷售及分銷支出		(1,032,653)	(655,805)	(567,112)	(366,929)
行政支出		(527,364)	(424,329)	(292,586)	(236,617)
其他營運支出		(9,112)	(30,853)	6,687	(25,719)
融資成本	4	(42,387)	(60,269)	(17,942)	(24,450)
分佔聯營企業之(虧損)/收益		(408)	(872)	39	(416)
稅前利潤/(虧損)	5	460,985	(227,477)	273,267	13,933
所得稅項	6	(20,356)	18,426	(12,871)	24,478
本期利潤/(虧損)		440,629	(209,051)	260,396	38,411

中期業績

中期綜合損益表(續)

截至六月三十日止三個月及六個月

	截至 二零一四年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 附註	截至 二零一三年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零一四年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 千港元	截至 二零一三年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 千港元
歸屬於：				
母公司所有者	430,862	(206,888)	254,217	39,345
非控股權益	9,767	(2,163)	6,179	(934)
	440,629	(209,051)	260,396	38,411
歸屬於母公司普通股股東 的每股收益／(虧損) (港仙)	8			
基本	36.70	(18.29)	21.40	3.47
攤薄	35.06	(18.29)	20.46	3.38

中期業績

中期綜合全面損益表

截至六月三十日止三個月及六個月

	截至 二零一四年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零一三年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零一四年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 千港元	截至 二零一三年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 千港元
本期利潤／(虧損)	440,629	(209,051)	260,396	38,411
其他全面(虧損)／收益				
其後可能重分類至損益之其他全面 (虧損)／收益：				
現金流量對沖：				
本期現金流量對沖之公平值變動的 有效部分	(98,917)	129,875	(17,537)	33,095
對確認為綜合損益表中的虧損／ (收益)部分之重分類調整	23,576	(7,179)	37,346	(29,703)
所得稅影響	17,863	(4,701)	17,863	(4,701)
	(57,478)	117,995	37,672	(1,309)
外幣報表折算差額	(47,202)	54,181	11,198	49,706
其後可能重分類至損益之其他全面 (虧損)／收益淨值	(104,680)	172,176	48,870	48,397
本期稅後其他全面(虧損)／收益	(104,680)	172,176	48,870	48,397
本期全面收益／(虧損)總額	335,949	(36,875)	309,266	86,808
歸屬於：				
母公司所有者	326,182	(34,712)	303,087	87,742
非控股權益	9,767	(2,163)	6,179	(934)
	335,949	(36,875)	309,266	86,808

中期業績

中期綜合財務狀況表

		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		
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,185,347	940,599
投資性物業		43,681	-
預付土地租賃費		116,404	128,933
其他無形資產		1,129,931	955,821
商譽		253,954	253,954
於聯營企業的投資		6,468	5,143
可供出售的投資		140,134	77,144
遞延所得稅資產		223,230	195,340
非流動資產合計		3,099,149	2,556,934
流動資產			
存貨		4,172,960	2,649,306
應收貿易賬款	9	5,295,837	5,550,714
保理應收貿易賬款		444,167	484,856
應收票據		368,721	34,244
預付賬款、訂金和其他應收款項		988,438	1,151,117
應收關連公司款項	18(d)	36,638	48,653
可退回稅項		23,341	13,931
衍生金融工具		70,445	93,233
已抵押銀行存款	10	1,548,425	1,698,028
現金及現金等價物	10	519,385	142,008
流動資產合計		13,468,357	11,866,090
流動負債			
計息銀行貸款	11	3,328,572	2,204,923
應付貿易賬款及票據	12	4,435,573	3,874,663
銀行預支保理應收貿易賬款		444,167	484,856
其他應付及預提款項		3,905,837	3,148,245
衍生金融工具		197,697	92,396
保用撥備		417,736	306,663
計息關連公司貸款	11,18(d)	-	763,080
應付關連公司款項	18(d)	357,135	333,361
應付稅項		12,374	12,627
流動負債合計		13,099,091	11,220,814
淨流動資產		369,266	645,276
資產總額減流動負債		3,468,415	3,202,210

中期業績

中期綜合財務狀況表(續)

	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
資產總額減流動負債		3,468,415	3,202,210
非流動負債			
退休賠償		5,671	5,740
長期服務獎金		2,423	2,452
計息銀行貸款	11	64,723	196,120
遞延所得稅負債		93,653	84,844
非流動負債合計		166,470	289,156
淨資產		3,301,945	2,913,054
權益			
歸屬於母公司所有者的權益			
已發行股本	13	1,206,124	1,162,460
股份獎勵計劃持有之股份		(12,739)	(65,786)
儲備		1,938,342	1,695,582
擬派股息		154,961	117,141
		3,286,688	2,909,397
非控股權益		15,257	3,657
權益合計		3,301,945	2,913,054

中期業績

中期綜合權益變動表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	歸屬於母公司所有者												非控股 權益	總權益
	已發行 股本	股本 溢價	股份 計劃持有 之股份	獎勵股份 儲備	購股權 儲備	對沖儲備	實收盈餘	法定儲備	其他儲備	匯兌變動 儲備	保留溢利/ 累計虧損	合計		
	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		
於二零一三年一月一日(經審核)	1,128,290	321,330	(77,870)	37,513	94,642	15,250	232,555	275,525	(130,232)	219,114	204,994	2,321,111	1,515	2,322,626
本期虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(206,888)	(206,888)	(2,163)	(209,051)
本期其他全面收益：														
現金流量對沖，稅後	-	-	-	-	-	117,995	-	-	-	-	-	117,995	-	117,995
外幣報表折算差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	54,181	-	54,181	-	54,181
本期全面虧損總額	-	-	-	-	-	117,995	-	-	-	54,181	(206,888)	(34,712)	(2,163)	(36,875)
行使購股權	6,833	18,491	-	-	(7,427)	-	-	-	-	-	-	17,897	-	17,897
股份獎勵計畫發行之新股	7,254	15,531	-	(22,785)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
失效購股權之重分類	-	972	-	-	(972)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以股權支付的購股權安排	-	-	-	-	20,265	-	-	-	-	-	-	20,265	-	20,265
股份獎勵計劃安排	-	-	-	22,213	-	-	-	-	-	-	-	22,213	-	22,213
已歸屬股份之重分類	-	(2,836)	11,186	(8,350)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於保留溢利中撥轉	-	-	-	-	-	-	-	2,685	-	-	(2,685)	-	-	-
於二零一三年六月三十日(未經審核)	1,142,377	353,488*	(66,684)	28,591*	106,508*	133,245*	232,555*	278,210*	(130,232)*	273,295*	(4,579)*	2,346,774	(648)	2,346,126

中期業績

中期綜合權益變動表(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

	歸屬於母公司所有者														
	股份獎勵						匯兌變動						非控股		
	已發行	股本溢	計劃持有	獎勵股份	購股權	對沖儲備	實繳盈餘	法定儲備	其它儲備	儲備	撥派股息	保留溢利	合計	權益	總權益
	股本	價額	之股份	儲備	儲備										
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	千港元	千港元	
於二零一四年一月一日 (經審核)	1,162,460	417,664	(65,786)	38,137	115,744	(17,435)	232,555	293,075	(130,232)	362,349	117,141	383,725	2,909,397	3,657	2,913,054
本期盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	430,862	430,862	9,767	440,629
本期其他全面虧損：															
現金流量對沖，稅後	-	-	-	-	-	(57,478)	-	-	-	-	-	-	(57,478)	-	(57,478)
外幣報表折算差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47,202)	-	-	(47,202)	-	(47,202)
本期全面收益總額	-	-	-	-	-	(57,478)	-	-	-	(47,202)	-	430,862	326,182	9,767	335,949
行使購股權	36,798	120,727	-	-	(45,364)	-	-	-	-	-	-	-	112,161	-	112,161
股份獎勵計畫發行之新股	6,866	14,749	-	(21,615)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
失效購股權之重分類	-	37	-	-	(37)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以原權支付的購股權安排	-	-	-	-	22,465	-	-	-	-	-	-	-	22,465	-	22,465
股份獎勵計畫安排	-	-	-	35,611	-	-	-	-	-	-	-	-	35,611	-	35,611
已歸屬股份之重分類	-	(8,701)	53,047	(44,346)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非控股權益之增加	-	-	-	-	-	-	-	-	55	-	-	-	55	1,833	1,888
宣派二零一三年期末股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(117,141)	(2,042)	(119,183)	-	(119,183)	
撥派二零一四年中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	154,961	(154,961)	-	-	-	
於二零一四年六月三十日 (未經審核)	1,206,124	544,476*	(12,739)	7,787*	92,808*	(74,913)*	232,555*	293,075*	(130,177)*	315,147*	154,961	657,584*	3,286,688	15,257	3,301,945

* 該儲備賬組成在綜合財務狀況表中的綜合儲備1,938,342,000港元(二零一三年六月三十日：1,271,081,000港元)。

中期業績

簡明中期綜合現金流量表

截至六月三十日止六個月

	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
經營活動產生的淨現金流	966,343	539,418
用於投資活動的淨現金流	(924,914)	(503,533)
融資活動產生的淨現金流	334,197	269,441
現金及現金等價物的增加淨額	375,626	305,326
期初的現金及現金等價物	142,008	969,789
匯率變動影響，淨額	1,751	2,389
期末的現金及現金等價物	519,385	1,277,504
現金及現金等價物結餘分析：		
呈列於綜合財務狀況表的現金及現金等價物	519,385	1,277,504

中期業績

簡明中期綜合財務報告附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

1. 編製基準及會計政策

簡明中期綜合財務報表乃根據香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。編製中期財務報表時所採納之會計政策及編製基礎，與截至二零一三年十二月三十一日止年度之全年財務報表所用者一致。惟對本集團產生影響及首次於現有期間之財務報表內採納之下列新增及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（亦包括香港會計準則及注釋）除外。除本集團遠期合約及利率掉期部分是採用公平值核算以外，財務報告乃根據歷史成本法編制。除非特別標明，此等財務報告均以千位近似值港元為單位。

新增及經修訂香港財務報告準則和香港會計準則的影響

香港財務報告準則第9號	金融工具
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（經修訂）	對沖會計及修訂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
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）（經修訂）	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
香港會計準則第32號（經修訂）	修訂香港會計準則第32號金融工具：呈列—抵消金融資產 及金融負債
香港會計準則第39號（經修訂）	修訂香港會計準則第39號金融工具：確認及計量—衍生 工具之更替及對沖會計之延續
香港（國際財務報告詮釋委員會） —詮釋第21號	徵費

採納該等經修訂及新增的香港財務報告準則對本集團的重大影響如下：

於二零零九年十一月頒布之香港財務報告準則第9號係完全取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量全面計劃之第一階段第一部分。此階段針對金融資產之分類與計量。實體須根據該實體管理金融資產之業務模式及金融資產之合約現金流特性，將金融資產劃分為按攤銷成本或公平值進行後續計量，而非將金融資產分為四類，此舉旨在改善及簡化香港會計準則第39號規定之金融資產分類及計量方法。

中期業績

1. 編製基準及會計政策(續)

新增及經修訂香港財務報告準則和香港會計準則的影響(續)

採納該等經修訂及新增的香港財務報告準則對本集團的重大影響如下：(續)

香港會計師公會於二零一零年十一月就金融負債頒佈香港財務報告準則第9號之新增規定(「新增規定」)，並於香港財務報告準則第9號中增加了香港會計準則第39號中現行的關於解除確認金融工具的原則。多數新增規定與香港會計準則第39號一致，修訂產生之變動僅影響使用公平值選擇(「公平值選擇」)的以公平值計入損益的金融負債之計量。對於該等公平值選擇負債，由信貸風險變動而產生的負債公平值變動金額，必須於其他全面收益中呈列。除非於其他全面收益中就負債之信貸風險呈列公平值變動，會於損益中產生或擴大會計差異，否則其餘公平值變動金額於損益呈列。然而，新增規定並不涵蓋指定為按公平值計量的貸款承諾及財務擔保合約。

香港會計師公會於二零一三年十二月於香港財務報告準則第9號新增了相關對沖會計的規定，並相應修改了香港會計準則第39號和香港財務報告準則第7號中關於適用對沖會計的風險管理活動的相關披露。經修訂的香港財務報告準則第9號放鬆了關於對沖有效性評估的要求，將導致更多的風險管理策略符合對沖會計處理。該修訂本同時也允許更具彈性地選擇被對沖項目，並且允許使用認購期權以及非衍生金融工具作為對沖工具。同時，經修訂的香港財務報告準則第9號亦允許經濟實體就信貸風險變動而導致公平值選擇負債產生的公平值變動金額僅適用二零一零年所公佈的改進之會計處理，而無需同時適用香港財務報告準則第9號其他要求。

香港財務報告準則第9號旨在全面取代香港會計準則第39號。於全面取代前，香港會計準則第39號於金融資產之減值方面的指引繼續適用。香港會計師公會於二零一三年十二月撤銷了先前關於香港財務報告準則第9號的生效日期，並且新的生效日期的確定需在香港會計準則第39號被完全取代之後。然而，該準則目前已可以適用。當準則及所有階段最終發佈，本集團將計算連同其他階段之影響金額。

經修訂之香港財務報告準則第10號包含對投資實體之定義及合併豁免符合投資實體定義之實體。投資實體依據香港財務報告準則第9號之規定按公平值計入損益，而不必納入合併。香港財務報告準則第12號和香港會計準則第27號(二零一一年)亦作出了後續修訂，香港財務報告準則第12號(經修訂)亦訂有對投資實體披露之規定。由於本公司並不符合香港財務報告準則第10號定義之投資實體，該修正案之採用對本集團並無財務影響。

中期業績

1. 編製基準及會計政策(續)

新增及經修訂香港財務報告準則和香港會計準則的影響(續)

採納該等經修訂及新增的香港財務報告準則對本集團的重大影響如下：(續)

香港會計準則第32號(經修訂)釐清關於金融資產與金融負債互抵之「目前有法律上可執行之權利互抵權」的定義。該等修訂案闡明未發生在同一時點之總額交割機制之清算系統(例如，中央清算系統)亦符合香港會計準則第32號之互抵標準。該修正案自二零一四年一月一日起採用，該修正案的採用對本集團資產狀況及財務表現並無重大影響。

2. 經營分類資料

基於管理之目的，管理層並不單獨復核中國及海外業務之表現，而認為手機及其他產品的研發、製造和銷售業務為本集團業務唯一分類。本集團所有產品屬於同類性質，且風險及回報亦大致相若。

地理分類資訊

(a) 來自外部客戶的收入

	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
歐洲、中東及非洲地區	4,095,385	2,829,502
美洲地區	6,284,150	2,338,686
亞洲及太平洋地區	828,396	672,609
中國地區	1,009,947	566,309
總計	12,217,878	6,407,106

以上來自持續經營業務的收入資料乃根據客戶所在地區得出。

(b) 非流動資產

由於本集團大部分的非流動資產及資本開支都位於／產生於中國，因此並無呈列非流動資產相關的地理分類資訊。

中期業績

3. 收入、其他收入及收益

收入，亦即本集團營業額，指期內扣除退貨及貿易折扣後已售手機及其他產品的發票淨值。本集團內公司間的所有重大交易已於綜合賬目時抵銷。

有關收入、其他收入及收益的分析如下：

	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
收入		
手機及其他產品的銷售額	12,217,878	6,407,106
其他收入及收益		
利息收入	29,878	70,799
補貼收入*	12,374	45,254
增值稅返還**	133,515	98,190
增值服務收入	19,896	13,109
匯兌淨收益	1,531	–
視同處置於聯營企業的投資之收益(附註5)	1,755	–
出售土地租賃權及其附屬物之收益(附註5)	–	496
可供出售的投資的股息收入	589	–
其他	9,437	19,739
	208,975	247,587

* 補貼收入為本集團收取的各類中國政府補助金，管理層認為該等補助金並無不符合之條件或或然事項。

** 截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月期間，本公司在中國的多家被認為軟件企業的附屬公司可獲得已支付法定增值稅率17%而實際稅率超過3%的部分的增值稅返還收益。

中期業績

4. 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
須於三年內全數償還的貸款的利息	37,618	59,090
貼現票據及保理應收貿易賬款的利息*	4,769	1,179
	42,387	60,269

* 保理應收貿易賬款的有效利率為每月0.15% (截至二零一三年六月三十日止六個月：0.15%)。

5. 稅前利潤／(虧損)

本集團的稅前利潤／(虧損)已經扣除／(抵免)下列各項：

	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
已售存貨成本	9,836,934	5,278,229
折舊	83,611	70,666
預付土地租賃費之攤銷	1,202	1,469
電腦軟件、知識產權及阿爾卡特品牌許可之攤銷	23,543	21,410
研究和發展支出：		
遞延支出攤銷	442,761	377,990
本期間支出	74,249	53,823
	517,010	431,813
品牌管理費／TCL品牌共同基金	4,064	4,175
按經營租賃就土地及樓宇的最低租賃付款	45,659	38,661
應收貿易賬款的減值虧損	1,106	39,917
其他應收款項的減值虧損	-	2,066
處置物業、廠房及設備的損失	115	-
出售土地租賃權及其附屬物之收益(附註3)	-	(496)
視同處置於聯營企業的投資之收益(附註3)	(1,755)	-

中期業績

6. 所得稅項

本集團按預計適用於全年收益之所得稅率計算本期間之所得稅項。中期綜合損益表中之所得稅的主要組成項目如下：

	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
本期間		
撥備：		
中國	8,327	7,137
法國	10,662	1,233
俄羅斯	1,823	6,229
以前年度低估／(高估)	1,924	(391)
	22,736	14,208
遞延稅項	(2,380)	(32,634)
本期間稅項支出／(抵免)	20,356	(18,426)

7. 股息

	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
擬派中期股息－普通股每股12.80港仙 (截至二零一三年六月三十日止六個月：無)	154,961	-

中期業績

8. 歸屬於母公司普通股股東的每股收益／(虧損)

基本及攤薄每股收益／(虧損)乃按下列各項計算：

	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
利潤／(虧損)		
用作計算基本及攤薄每股收益／(虧損)的歸屬於母公司 普通股股東應佔利潤／(虧損)	430,862	(206,888)
	股份數量	
	截至六月三十日止六個月	二零一三年
股份		
期內用作計算基本每股收益／(虧損)的已發行普通股 加權平均數	1,174,048,697	1,131,430,784
攤薄影響－普通股之加權平均數*：		
購股權	48,992,302	-
獎勵股份	5,783,512	-
	1,228,824,511	1,131,430,784

- * 截至二零一三年六月三十日止六個月，由於潛在普通股轉換為普通股會減少每股虧損，對每股虧損具有反攤薄影響，故截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團並無就用於計算攤薄每股虧損的普通股之加權平均數作出攤薄調整。

中期業績

9. 應收貿易賬款

於報告期末，按發票日期列出的本集團應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	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
三個月內	4,705,043	5,068,121
四個月至十二個月	576,405	478,147
超過十二個月	26,716	27,526
	5,308,164	5,573,794
減值撥備	(12,327)	(23,080)
	5,295,837	5,550,714

本集團給予客戶信用期。信用期一般為30至180天。每名客戶均有最高信貸額。本集團對未償還之應收賬款進行嚴格控制，及設立信貸控制部將信貸風險降至最低。高級管理人員定期檢討逾期款項。鑒於上述措施且本集團之應收賬款涉及眾多客戶，本集團並無重大信貸集中風險。本集團概未就有關結餘持有任何抵押品或其他信貸增級。應收貿易賬款不計息。

中期業績

10. 已抵押銀行存款、現金及現金等價物

	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
現金及銀行存款	519,385	142,008
已抵押銀行存款	1,548,425	1,698,028
	2,067,810	1,840,036
減：關於以下各項的已抵押銀行存款		
— 保理應收貿易賬款	35,359	59,531
— 計息銀行貸款，銀行理財產品及其他金融工具	1,513,066	1,638,497
現金及現金等價物	519,385	142,008

於二零一四年六月三十日，本集團以人民幣（「人民幣」）列值的現金、銀行存款及已抵押銀行存款金額為1,560,642,000港元（二零一三年十二月三十一日：1,505,684,000港元）。人民幣並不可與其他貨幣自由兌換。根據中國大陸的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准可透過獲授權進行外匯兌換業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

存在銀行的現金按照以銀行每日存款利率為基礎的浮動利率賺取利息。銀行存款及已抵押銀行存款均在有信譽聲譽的銀行結存，該等銀行近期並沒有拖欠記錄。

本集團現金及銀行存款及已抵押銀行存款包括存放於一間獲中國人民銀行批准之財務機構TCL集團財務有限公司（一間本公司之同系附屬公司）之存款308,231,000港元（二零一三年十二月三十一日：191,771,000港元）。該等存款之有效年利率為0.15%-1.27%（二零一三年：0.15%-1.27%）（為中國人民銀行所報之儲蓄利率）。

中期業績

11. 計息銀行貸款和關連公司貸款

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日	
	到期日 (年份)	千港元 (未經審核)	到期日 (年份)	千港元 (經審核)
流動				
無抵押銀行貸款	2014	728,955	2014	429,937
已抵押銀行貸款*	2014-2015	2,599,617	2014	1,774,986
		3,328,572		2,204,923
關連公司貸款**		-	2014	763,080
		3,328,572		2,968,003
非流動				
已抵押銀行貸款*	2015	64,723	2015	196,120
		3,393,295		3,164,123
			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
分析為：				
應償付的銀行貸款：				
一年之內或應要求		3,328,572		2,204,923
第二年內		64,723		196,120
		3,393,295		2,401,043
關連公司貸款：				
一年之內或應要求		-		763,080
		3,393,295		3,164,123

中期業績

11. 計息銀行貸款和關連公司貸款(續)

- * 本集團的抵押銀行貸款為銀行墊款，包括(i)1,324,083,000港元(二零一三年十二月三十一日：1,423,492,000港元)的貸款以本集團1,368,019,000港元(二零一三年十二月三十一日：1,458,476,000港元)之定期存款作抵押；(ii)1,324,500,000港元(二零一三年十二月三十一日：506,567,000港元)的貸款由最終控股公司作擔保；(iii)1,429,000港元(二零一三年十二月三十一日：2,188,000港元)的貸款由本集團淨值為3,173,000港元(二零一三年十二月三十一日：3,512,000港元)之機器設備作抵押；及(iv)14,328,000港元(二零一三年十二月三十一日：38,859,000港元)的貸款由本集團的14,328,000港元(二零一三年十二月三十一日：38,859,000港元)之信用證作抵押。
- ** 於二零一三年十二月三十一日，本集團之關連公司貸款為無抵押、有效合同年利率為6.44%且還款期間為一年內之計息貸款。

銀行貸款有效合同年利率為0.53%-10.46%(二零一三年：0.66%-6.00%)。

抵押銀行貸款中人民幣貸款為1,429,000港元(二零一三年十二月三十一日：765,268,000港元)，歐元貸款為50,349,000港元(二零一三年十二月三十一日：22,209,000港元)，其餘為美元貸款。

12. 應付貿易賬款及票據

於報告期末，按發票日期列出的本集團應付貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

	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
六個月內	4,403,363	3,853,181
七個月至十二個月	17,884	9,654
超過十二個月	14,326	11,828
	4,435,573	3,874,663

應付貿易賬款及票據不計息，並通常在九十天內清償。

中期業績

13. 股本

	股份數目	已發行股本 千港元	股本溢價賬 千港元
法定：			
於二零一三年一月一日，二零一三年十二月三十一日， 二零一四年一月一日及二零一四年六月三十日			
每股面值1港元之普通股	2,000,000,000	2,000,000	
已發行及繳足或入賬列作繳足：			
於二零一三年一月一日	1,128,290,105	1,128,290	321,330
已行使的購股權	26,916,339	26,916	82,285
股份獎勵計劃新發行之股份	7,253,783	7,254	15,531
已失效購股權之重分類	-	-	1,109
已歸屬獎勵股份之重分類	-	-	(2,591)
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日	1,162,460,227	1,162,460	417,664
已行使的購股權*	36,797,126	36,798	120,727
股份獎勵計劃新發行之股份**	6,866,266	6,866	14,749
已失效購股權之重分類	-	-	37
已歸屬獎勵股份之重分類	-	-	(8,701)
於二零一四年六月三十日	1,206,123,619	1,206,124	544,476

* 於截至二零一四年六月三十日止六個月期間，36,797,126股購股權以每股2.423港元至7.614港元不等的行使價格獲行使，因此本公司發行了每股面值1港元之36,797,126股普通股，並獲得112,161,000港元的現金總款項。

** 於截至二零一四年六月三十日止六個月期間，根據本公司之股份獎勵計劃，每股面值1港元之6,866,266股普通股獲無償發行。

中期業績

14. 購股權計劃

本公司採納購股權計劃，旨在肯定合資格參與者為本集團業務成功所作出的貢獻，向彼等提供獎勵及回饋。購股權計劃的合資格參與者包括僱員（包括執行董事、非執行董事和獨立非執行董事）、諮詢、顧問、代理人、承判商、客戶、供應商及任何其他董事會全權判斷認為其為本集團做出貢獻或可能做出貢獻之人士。購股權計劃已於二零零四年九月十三日獲採納及生效（「舊購股權計劃」），並自該日起計十年內有效，及將於二零一四年九月十二日失效。為准許本公司向合資格參與者（包括董事）授出購股權，以激勵或表彰此等人士對本集團作出之貢獻，並藉以吸納及挽留參與人士，董事於二零一四年四月二十八日的股東週年大會上向本公司股東推薦採納新購股權計劃（「新購股權計劃」）及同時終止運作舊購股權計劃。於二零一四年四月二十八日，採納新購股權計劃及終止舊購股權計劃均已獲本公司股東批准。於舊購股權計劃終止前據其授出之購股權將繼續生效，但須根據舊購股權計劃之規則行使。新購股權計劃將自二零一四年四月二十八日起計十年期間內繼續有效。

根據經二零一四年四月二十八日獲股東於股東週年大會批准之新購股權計劃，目前准許授出之購股權涉及的股份數目上限，限於新購股權計劃獲批准時本公司在二零一四年四月二十八日已發行股份的10%（即是最多119,166,767股）。每名合資格參與者於任何直至相應授予日期（包括該相關授予日期）的十二個月期間內根據新購股權計劃獲授購股權的可予發行股份數目上限，以本公司在任何時間的已發行股份的1%為限。本公司進一步授出超過此限額的購股權，均須在股東大會上取得股東批准。

授予本公司董事、最高行政人員或主要股東、或任何彼等各自的聯繫人購股權須先獲獨立非執行董事的批准。此外，若於任何直至相應授予日期（包括該相關授予日期）的十二個月期間內授予本公司主要股東或獨立非執行董事、或任何彼等各自的聯繫人之任何購股權多於本公司任何時間之已發行股份0.1%及總值（根據授出當日本公司股份之收市價計算）多於5,000,000港元，亦須事先獲股東於股東大會上批准。

董事可釐定購股權的行使價，惟不得低於下述之較高者：(i)本公司股份於授出購股權當日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的收市價；(ii)本公司股份於截至授出當日前五個交易日在聯交所的平均收市價；及(iii)股份面值。

購股權並無賦予持有人權利可以收取股息或在股東大會上投票。

中期業績

14. 購股權計劃(續)

於二零一四年六月三十日，本公司根據舊購股權計劃尚未行使之購股權為87,214,048股。有關舊購股權計劃之進一步詳情如下：

14.1 於報告期內，根據本公司之舊購股權計劃項下尚未行使之購股權如下：

授出日期	購股權數目			於 二零一四年 六月三十日	行使期間 (首尾兩日包括在內) (附註a)	每股 行使價 (港元)	
	於 二零一四年 一月一日	期內授出	期內行權				
2007-07-05	9,530,003	-	(8,797,081)	(207)	732,715	2008-04-05至2014-07-04	2.423
2010-03-11	11,037,334	-	(7,779,000)	-	3,258,334	2010-12-11至2016-03-10	3.020
2010-05-25	9,188,667	-	(1,888,667)	-	7,300,000	2011-02-25至2016-05-24	3.462
2011-05-03	7,787,093	-	(1,175,997)	(10,000)	6,601,096	2012-02-03至2017-05-02	7.614
2011-08-09	4,872,205	-	(139,368)	-	4,732,837	2012-05-09至2017-08-08	6.472
2012-06-04	39,591,414	-	(12,892,356)	(171,335)	26,527,723	2013-03-04至2018-06-03	2.740
2013-07-12	42,266,000	-	(4,124,657)	(80,000)	38,061,343	2014-04-12至2019-07-11	3.790
總計	124,272,716	-	(36,797,126)	(261,542)	87,214,048		

中期業績

14. 購股權計劃(續)

14.2 於報告期內，本公司董事、僱員及對本集團有貢獻或可能有貢獻之人士尚未行使之購股權如下：

	購股權數目				授出日期	行使期間 (首尾兩日包括在內) (附註a)	每股 行使價 (港元)
	於 二零一四年 一月一日	期內授出	期內行權	期內失效			
執行董事							
李東生先生	1,414,252	-	(1,414,252)	-	2007-07-05	2008-04-05至2014-07-04	2.423
	5,000,000	-	-	-	2010-05-25	2011-02-25至2016-05-24	3.462
	1,547,368	-	-	-	2011-05-03	2012-02-03至2017-05-02	7.614
	4,454,545	-	-	-	2012-06-04	2013-03-04至2018-06-03	2.740
	840,000	-	-	-	2013-07-12	2014-04-12至2019-07-11	3.790
	13,256,165	-	(1,414,252)	-			11,841,913
郭愛平先生	258	-	-	-	2007-07-05	2008-04-05至2014-07-04	2.423
	3,094,737	-	-	-	2011-05-03	2012-02-03至2017-05-02	7.614
	3,970,091	-	-	-	2012-06-04	2013-03-04至2018-06-03	2.740
	1,680,000	-	-	-	2013-07-12	2014-04-12至2019-07-11	3.790
		8,745,086	-	-	-		
王濼揚先生	1,320,000	-	(1,320,000)	-	2010-03-11	2010-12-11至2016-03-10	3.020
	7,256,498	-	(3,040,000)	-	2012-06-04	2013-03-04至2018-06-03	2.740
	1,680,000	-	-	-	2013-07-12	2014-04-12至2019-07-11	3.790
		10,256,498	-	(4,360,000)	-		

中期業績

14. 購股權計劃(續)

14.2 於報告期內，本公司董事、僱員及對本集團有貢獻或可能有貢獻之人士尚未行使之購股權如下：(續)

	購股權數目				於 二零一四年 六月三十日	授出日期	行使期間 (首尾兩日包括在內) (附註a)	每股 行使價 (港元)
	於 二零一四年 一月一日	期內授出	期內行權	期內失效				
非執行董事								
黃旭斌先生	666,667	-	(666,667)	-	-	2010-05-25	2011-02-26至2016-05-24	3.462
	139,368	-	(139,368)	-	-	2011-08-09	2012-05-09至2017-08-08	6.472
	1,000,000	-	(193,965)	-	806,035	2012-06-04	2013-03-04至2018-06-03	2.740
	210,000	-	-	-	210,000	2013-07-12	2014-04-12至2019-07-11	3.790
	2,016,035	-	(1,000,000)	-	1,016,035			
簡曉林先生	45,000	-	(45,000)	-	-	2007-07-05	2008-04-05至2014-07-04	2.423
	167,200	-	-	-	167,200	2011-08-09	2012-05-09至2017-08-08	6.472
	210,000	-	-	-	210,000	2013-07-12	2014-04-12至2019-07-11	3.790
		422,200	-	(45,000)	-	377,200		
許芳女士	1,000,000	-	-	-	1,000,000	2010-05-25	2011-02-26至2016-05-24	3.462
	418,100	-	-	-	418,100	2011-08-09	2012-05-09至2017-08-08	6.472
	1,000,000	-	-	-	1,000,000	2012-06-04	2013-03-04至2018-06-03	2.740
	210,000	-	-	-	210,000	2013-07-12	2014-04-12至2019-07-11	3.790
	2,628,100	-	-	-	2,628,100			

中期業績

14. 購股權計劃(續)

14.2 於報告期內，本公司董事、僱員及對本集團有貢獻或可能有貢獻之人士尚未行使之購股權如下：(續)

	購股權數目				於 二零一四年 六月三十日	授出日期	行使期間 (首尾兩日包括在內) (附註a)	每股 行使價 (港元)
	於 二零一四年 一月一日	期內授出	期內行權	期內失效				
獨立非執行董事								
劉紹基先生	300,000	-	-	-	300,000	2010-05-25	2011-02-25至2016-05-24	3.462
	200,000	-	-	-	200,000	2012-06-04	2013-03-04至2018-06-03	2.740
	500,000	-	-	-	500,000			
陸東先生	134,000	-	(67,000)	-	67,000	2012-06-04	2013-03-04至2018-06-03	2.740
	134,000	-	(67,000)	-	67,000			
郭海成先生	300,000	-	-	-	300,000	2011-08-09	2012-05-09至2017-08-08	6.472
	200,000	-	-	-	200,000	2012-06-04	2013-03-04至2018-06-03	2.740
	500,000	-	-	-	500,000			
董事	1,459,510	-	(1,459,252)	-	258	2007-07-05	2008-04-05至2014-07-04	2.423
	1,320,000	-	(1,320,000)	-	-	2010-03-11	2010-12-11至2016-03-10	3.020
	6,966,667	-	(666,667)	-	6,300,000	2010-05-25	2011-02-25至2016-05-24	3.462
	4,642,105	-	-	-	4,642,105	2011-05-03	2012-02-03至2017-05-02	7.614
	1,024,668	-	(139,368)	-	885,300	2011-08-09	2012-05-09至2017-08-08	6.472
	18,215,134	-	(3,300,965)	-	14,914,169	2012-06-04	2013-03-04至2018-06-03	2.740
	4,830,000	-	-	-	4,830,000	2013-07-12	2014-04-12至2019-07-11	3.790
小計	38,458,084	-	(6,886,252)	-	31,571,832			

中期業績

14. 購股權計劃(續)

14.2 於報告期內，本公司董事、僱員及對本集團有貢獻或可能有貢獻之人士尚未行使之購股權如下：(續)

	購股權數目				於 二零一四年 六月三十日	授出日期	行使期間 (首尾兩日包括在內) (附註a)	每股 行使價 (港元)
	於 二零一四年 一月一日	期內授出	期內行權	期內失效				
僱員及對本集團有貢獻 或可能有貢獻之人士	8,070,493	-	(7,337,829)	(207)	732,457	2007-07-05	2008-04-06至2014-07-04	2.423
	9,717,334	-	(6,459,000)	-	3,258,334	2010-03-11	2010-12-11至2016-03-10	3.020
	2,222,000	-	(1,222,000)	-	1,000,000	2010-05-25	2011-02-25至2016-05-24	3.462
	3,144,988	-	(1,175,997)	(10,000)	1,958,991	2011-05-03	2012-02-03至2017-05-02	7.614
	3,847,537	-	-	-	3,847,537	2011-08-09	2012-05-09至2017-08-08	6.472
	21,378,280	-	(9,591,391)	(171,335)	11,613,554	2012-06-04	2013-03-04至2018-06-03	2.740
	37,436,000	-	(4,124,657)	(80,000)	33,231,343	2013-07-12	2014-04-12至2019-07-11	3.790
小計	85,814,632	-	(29,910,874)	(261,542)	55,642,216			
總計	124,272,716	-	(36,797,126)	(261,542)	87,214,048			

中期業績

14. 購股權計劃(續)

附註：

a. 於報告期內，根據本公司之舊購股權計劃項下仍有效之購股權如下：

授出日期	每股行使價 (港元)	行使期間	備註
(i) 二零零七年 七月五日	2.423	2008-04-05至2014-07-04；該購股權的三分之一可於授出當日起計九個月屆滿後行使；另外三分之一可於授出當日起計十八個月屆滿後行使；而餘下三分之一則可於授出當日起計二十七個月屆滿後行使。	於二零一三年，本公司董事決議延長本公司於二零零七年七月五日授予之尚未行使購股權之有效期至購股權授予日起七年。因此，該購股權之有效期已被延長，新的到期日為二零一四年七月四日。
(ii) 二零一零年 三月十一日	3.020	2010-12-11至2016-03-10；該購股權的三分之一可於授出當日起計九個月屆滿後行使；另外三分之一可於授出當日起計十八個月屆滿後行使；而餘下三分之一則可於授出當日起計二十七個月屆滿後行使。	
(iii) 二零一零年 五月二十五日	3.462	2011-02-25至2016-05-24；該購股權的三分之一可於授出當日起計九個月屆滿後行使；另外三分之一可於授出當日起計十八個月屆滿後行使；而餘下三分之一則可於授出當日起計二十七個月屆滿後行使。	
(iv) 二零一一年 五月三日	7.614	2012-02-03至2017-05-02；該購股權的三分之一可於授出當日起計九個月屆滿後行使；另外三分之一可於授出當日起計十八個月屆滿後行使；而餘下三分之一則可於授出當日起計二十七個月屆滿後行使。	

中期業績

14. 購股權計劃(續)

附註：(續)

a. 於報告期內，根據本公司之舊購股權計劃項下仍有效之購股權如下：(續)

授出日期	每股行使價 (港元)	行使期間	備註
(v) 二零一一年 八月九日	6.472	2012-05-09至2017-08-08；該購股權的三分之一可於授出當日起計九個月屆滿後行使；另外三分之一可於授出當日起計十八個月屆滿後行使；而餘下三分之一則可於授出當日起計二十七個月屆滿後行使。	
(vi) 於二零一二年 六月四日	2.740	2013-03-04至2018-06-03；該購股權的三分之一可於授出當日起計九個月屆滿後行使；另外三分之一可於授出當日起計十八個月屆滿後行使；而餘下三分之一則可於授出當日起計二十七個月屆滿後行使。	本公司根據舊購股權計劃提供最高限額為75,000,000股購股權當中，承授人可選擇購股權或獎勵股份二者之一或兩者兼有(如適用)。合共49,000,000股購股權獲承授人接納並授予承授人，其中，合共24,220,134股購股權獲授予給本公司董事。該購股權進一步詳情載於本公司於二零一二年六月四日發表之公告內。
(vii) 於二零一三年 七月十二日	3.790	2014-04-12至2019-07-11；該購股權的三分之一可於授出當日起計九個月屆滿後行使；另外三分之一可於授出當日起計十八個月屆滿後行使；而餘下三分之一則可於授出當日起計二十七個月屆滿後行使。	本公司根據舊購股權計劃提供最高限額為48,503,700股購股權當中，承授人可選擇購股權或獎勵股份二者之一或兩者兼有(如適用)。合共42,286,000股購股權獲承授人接納並授予承授人，其中，合共4,830,000股購股權獲授予給本公司董事。該購股權進一步詳情載於本公司於二零一三年七月十二日發表之公告內。

中期業績

14. 購股權計劃(續)

附註：(續)

- b. 於報告期內，於行使日行使之購股權之加權平均股價為每股8.96港元(二零一三年十二月三十一日止年度：6.30港元)。

截至二零一四年六月三十日，本公司根據舊購股權計劃項下之未行使之購股權合共87,214,048股購股權。基於本公司現時的股本結構，若該等未行使之購股權獲全數行使，本公司因此可能額外發行87,214,048股普通股份。因行使該等未行使之購股權所得資金總額為334,718,000港元，其中已發行股本額外增加87,214,000港元，股本溢賬額外增加247,504,000港元(不包括發行費用)。

15. 股份獎勵計劃

本公司於二零零七年七月三日通過股份獎勵A計劃，其已於二零零九年十月二十三日終止，而董事會於二零零八年三月十一日批准通過另一個股份獎勵計劃，即股份獎勵B計劃。股份獎勵B計劃旨在提供激勵及挽留和鼓勵彼等僱員為本集團的持續運營及發展作出貢獻。根據該計劃，受託人可於市場上以本集團授出之現金購入現有股份，並以股份獎勵計劃信託形式代相關經甄選僱員持有，直至該等股份按股份獎勵B計劃之條文歸屬該相關經甄選僱員為止。於二零一一年三月十七日，本集團對該股份獎勵B計劃進行修訂，根據修訂後的計劃，作為於市場上購買股份以根據股份獎勵B計劃授出任何獎勵之其他選擇，董事會亦可配發及發行股份作為獎勵股份，並可酌情決定將購買或是認購獎勵股份。

受託人於截至二零零八年十二月三十一日止年度，以總成本33,469,000港元(包含相關交易費用)購入本公司共105,898,000股股份，於截至二零一一年十二月三十一日止年度，以總成本71,256,000港元(包括相關交易費用)購入本公司共15,778,000股股份。

根據本公司之股份獎勵B計劃，歸屬後，獲授予員工將以無償形式獲得由受託人轉讓或通過配發及發行股份方式獲得本公司股份。於報告期內，根據股份獎勵B計劃，合共19,090,023股獎勵股份獲歸屬，其中合共6,862,266股獎勵股份通過發行新股方式獲歸屬，餘下合共12,227,757股獎勵股份通過受託人於市場上購入之股份獲歸屬。有關歸屬股份的成本總額為53,047,000港元。於二零一四年六月三十日，股份獎勵計劃持有之股份的賬面金額為12,739,000港元(二零一三年十二月三十一日：65,786,000港元)。

中期業績

15. 股份獎勵計劃(續)

15.1 於報告期內，根據本公司之股份獎勵B計劃項尚未歸屬之獎勵股份如下：

授出日期	獎勵股份數目					剩餘歸屬期間 (包括首尾兩日) (附註b)	每股公平值 (港元)
	於 二零一四年 一月一日	於期內授出	於期內歸屬 (附註a)	於期內失效	於 二零一四年 六月三十日		
二零一一年 五月三日	541,524	-	(534,188)	(7,336)	-	不適用	7.10
二零一一年 八月九日	198,827	-	-	-	198,827	二零一四年七月一日至 二零一四年八月九日	5.75
二零一一年 八月二十九日	722,396	-	(718,062)	(4,334)	-	不適用	4.62
二零一二年 六月四日	16,924,232	-	(8,337,773)	(274,007)	8,312,452	二零一四年七月一日至 二零一五年六月四日	2.74
二零一四年 五月二十日	-	9,500,000	(9,500,000)	-	-	不適用	7.35
總計	18,386,979	9,500,000	(19,090,023)	(285,677)	8,511,279		

中期業績

15. 股份獎勵計劃(續)

15.2 於報告期內，本公司董事、僱員及對本集團有貢獻或可能有貢獻之人士尚未歸屬之獎勵股份如下：

	獎勵股份數目				授出日期	剩餘歸屬期間 (包括首尾兩日) (附註b)	每股公平值 (港元)	
	於 二零一四 一月一日	於期內授出	於期內歸屬 (附註a)	於期內失效				於 二零一四 六月三十日
執行董事								
王激揚先生	198,827	-	-	-	198,827	二零一一年八月九日	二零一四年七月一日至 二零一四年八月九日	5.75
小計	198,827	-	-	-	198,827			
僱員及對本集團有貢獻 或可能有貢獻之人士								
	541,524	-	(534,188)	(7,336)	-	二零一一年五月三日	不適用	7.10
	722,396	-	(718,062)	(4,334)	-	二零一一年八月二十九日	不適用	4.62
	16,924,232	-	(8,337,773)	(274,007)	8,312,452	二零一二年六月四日	二零一四年七月一日至 二零一五年六月四日	2.74
	-	9,500,000	(9,500,000)	-	-	二零一四年五月二十日	不適用	7.35
小計	18,188,152	9,500,000	(19,090,023)	(285,677)	8,312,452			
總計	18,386,979	9,500,000	(19,090,023)	(285,677)	8,511,279			

附註：

- a. 於回顧報告期內，合共19,090,023股獎勵股份獲歸屬，其中合共6,862,266股獎勵股份通過發行新股方式獲歸屬，餘下合共12,227,757股獎勵股份通過受託人於市場上購入之股份獲歸屬。

中期業績

15. 股份獎勵計劃(續)

附註：(續)

b. 於報告期內，根據本公司之股份獎勵B計劃項下仍有效之獎勵股份如下：

授出日期	授出獎勵股份數目	歸屬期間	備註
二零一一年 五月三日	最高限額為11,500,000股獎勵股份獲董事會提供給特定員工根據股份獎勵B計劃，其中合共1,962,482股獎勵股份獲受獎人接納。	2012-05-03至2014-05-03；該獎勵股份的三分之一可於授出當日起計一年屆滿後獲歸屬；另外三分之一可於授出當日起計兩年屆滿後獲歸屬；而餘下三分之一則可於授出當日起計三年屆滿後獲歸屬。	授予獎勵股份之進一步詳情載於本公司於二零一一年五月三日及二零一一年八月四日發表之公告內。
二零一一年 八月九日	596,479股獎勵股份獲董事會准予授予給一位董事。	2012-08-09至2014-08-09；該獎勵股份的三分之一可於授出當日起計一年屆滿後獲歸屬；另外二分之一可於授出當日起計兩年屆滿後獲歸屬；而餘下三分之一則可於授出當日起計三年屆滿後獲歸屬。	授予獎勵股份之進一步詳情載於本公司於二零一一年八月九日發表之公告內。
二零一一年 八月二十九日	2,305,000股獎勵股份獲董事會准予授予給特定員工。	2012-05-01至2014-05-01；該獎勵股份的三分之一可於授出當日起計八個月屆滿後獲歸屬；另外三分之一可於授出當日起計二十個月屆滿後獲歸屬；而餘下三分之一則可於授出當日起計三十二個月屆滿後獲歸屬。	
二零一二年 六月四日	最高限額為40,000,000股獎勵股份獲董事會提供給特定員工，其中合共27,000,000股獎勵股份獲受獎人接納。	2013-06-04至2015-06-04；該獎勵股份的三分之一可於授出當日起計一年屆滿後獲歸屬；另外三分之一可於授出當日起計兩年屆滿後獲歸屬；而餘下三分之一則可於授出當日起計三年屆滿後獲歸屬。	授予獎勵股份之進一步詳情載於本公司於二零一二年六月四日發表之公告內。
二零一四年 五月二十日	9,500,000股獎勵股份獲董事會准予授予給特定員工。	所有該獎勵股份於授予日(二零一四年五月二十日)即時獲歸屬。	

中期業績

16. 或然負債

於報告期末，本集團並無重大或然負債（二零一三年十二月三十一日：無）。

17. 資本承擔

於二零一四年六月三十日，本集團資本承擔如下列示：

	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
物業、廠房及設備：		
已訂約，但未撥備	86,926	106,946

中期業績

18. 關連人士交易

(a) 關連人士交易

除於財務報表其他部分已披露者外，本集團亦於本期內與關連人士進行下列交易：

	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
與最終控股公司訂立之交易		
品牌管理費／TCL品牌共同基金*	4,064	4,175
購買原材料**	8,787	38,683
購買原材料之管理費支出**	35	214
技術服務費	510	282
租金開支**	5	1
利息費用	5,794	—
研究和開發支出**	22,224	—
購買產品**	129	—
服務費**	2,998	—
與直接控股公司訂立之交易		
已獲得之貸款	—	232,893
利息費用	—	663
與同系附屬公司訂立之交易		
購買原材料**	769,109	337,535
購買原材料之管理費支出**	2,042	889
利息收入	3,080	689
租金開支**	15,167	11,815
手續費及傭金	3	420
銷售原材料**	2,357	1,170
銷售產品及備件**	24,414	11,516
購買產品**	5,710	1,426
服務費**	3,296	8,021
租金收入**	4,820	—
銷售固定資產**	118	—

中期業績

18. 關連人士交易(續)

(a) 關連人士交易(續)

- * 品牌管理費/TCL品牌共同基金乃基於TCL品牌產品銷售收入之一定比例支付。計算比例乃經雙方認可後確定。
- ** 與關連人士之該等交易之價格乃經交易各方公平磋商認可之價格，是按照一般商務條款，或不遜於獨立第三方向本集團可取得或提供(視屬何種情況而定)的條款而進行的。

(b) 關連人士其他交易

- i. 於本報告期末，本公司之最終控股公司為本集團部分銀行貸款合計1,324,500,000港元(二零一三年十二月三十一日：506,567,000港元)(附註11)提供擔保。
- ii. 於二零一四年四月二十四日，惠州TCL移動通信有限公司(「惠州TCL移動」，本公司之全資控股附屬公司)訂立了向惠州酷友網絡科技有限公司(「酷友」，本公司之同系附屬公司，主要從事電子商務之線上業務)投資之協議，據此注資人民幣50,000,000元(相當於62,990,000港元)認繳酷友10%的權益。該等注資已在本期內以現金全額繳付。

(c) 關連人士承擔

- i. 於二零一二年八月九日，二零一二年十二月十七日及二零一三年三月二十六日，惠州TCL移動與一家同系附屬公司，惠州TCL房地產開發有限公司(「TCL房地產」)，訂立建築管理協議，期限分別至二零一四年四月，二零一四年十月及二零一五年十二月。據此，惠州TCL移動委聘TCL房地產為其兩個基建工程提供建築管理服務。期內，該建築管理協定下的相關服務費金額為人民幣766,500元(相當於968,000港元)。未來期間，該建築管理協定下的相關服務費總額預期將不多於人民幣28,872,500元(相當於36,457,000港元)。服務費乃按正常商業條款並經公平磋商後釐定。
- ii. 於二零一三年六月二十六日，本公司與TCL集團訂立戰略合作框架協定，該協定於二零一三年七月一日至二零一五年十二月三十一日止有效，據此，TCL集團向本公司提供研發服務。期內，該協定下相關研發費用金額為人民幣17,600,000元(相當於22,224,000港元)。預期於該協定下研發費用於二零一四年不超過人民幣62,000,000元(相當於78,287,000港元)，於二零一五年不超過人民幣93,000,000元(相當於117,431,000港元)。服務費乃按正常商業條款並經公平磋商後釐定。

中期業績

18. 關連人士交易(續)

(c) 關連人士承擔(續)

- iii. 本集團若干子公司與關連公司簽訂了多份租賃協議，租賃了若干物業供本集團經營之用。與該等租賃承諾相關之租賃協議詳情如下：

合同簽署日期	租賃方	合同終止日期	預期未來一年 之租賃費用 千港元
2013年11月1日至 2014年05月19日	深圳TCL工業研究院有限公司	2014年08月31日至 2014年12月31日	15,407
2013年12月31日	TTE Technology, Inc.	2014年12月31日	50
			15,457

(d) 涉及關連人士之未償還款項

	應收關連公司款項		應付關連公司款項	
	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
流動：				
最終控股公司	609	27,238	63,016	764,393
同系附屬公司	36,029	21,415	294,119	332,048
	36,638	48,653	357,135	1,096,441

結餘主要為貿易結餘，該等款項為無抵押、免息及無固定還款期。惟於二零一三年十二月三十一日金額為763,080,000港元之關連公司貸款為無抵押，有效合同年利率為6.44%且還款期限為一年內之計息貸款。

中期業績

18. 關連人士交易(續)

(e) 本集團主要管理人員之報酬

	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
短期僱員福利	13,770	6,057
受僱後福利	1,180	880
以股份支付的購股權及股份獎勵計劃	9,035	10,091
向主要管理人員支付之報酬總額	23,985	17,028

上述本集團與關連人士進行的交易構成香港上市規則第14A定義的持續關連交易或關連交易。

19. 金融工具之公平值及公平值等級架構

本集團及本公司之金融工具賬面值與其公平值相若。

經管理層評估，現金及現金等價物、已抵押銀行存款、應收貿易賬款、應收票據、保理應收貿易賬款、應付貿易賬款及票據、包含於預付款項、訂金及其他應收款項的金融資產、包含於其他應付及預提款項的金融負債、應收／應付關連公司款項、流動計息銀行貸款、銀行預支保理應收貿易賬款及流動計息關連公司貸款因短期內到期而與彼等之賬面值相若。

本集團由財務經理領導的公司財務團隊負責確定金融工具的公平值計量的政策和程式。公司財務團隊直接彙報給管理層。於每個報告日公司財務團隊分析金融工具的價值變動並確定估值的主要輸入值。該評估由管理層覆核並批准。評估結果每年兩次於中期及年度財務報告期間與審計委員會討論。

金融資產及負債之公平值以該工具於自願訂約各方現時進行之交易(強迫或清算銷售除外)中可交換之金額入賬。

中期業績

19. 金融工具之公平值及公平值等級架構(續)

下文載列用於釐定公平值的方法和假設：

非流動計息銀行貸款之公平值，採用條款、信用風險與剩餘還款期相若的工具的現行利率，折算預計未來現金流量計算。

於二零一四年六月三十日，可供出售的投資140,134,000港元(二零一三年十二月三十一日：77,144,000港元)為非上市權益投資，其以成本減去減值損失後列示，因其範圍內多個估計數字之概率無法合理評估，導致其公平值不能可靠計量。

本集團訂立歐羅、英鎊、俄羅斯盧布、馬來西亞林吉及雷亞爾遠期貨幣合約、人民幣無本金交割遠期貨幣合約及利率掉期交易乃與在穆迪的具有A及B信用等級之國際銀行進行。涉及衍生金融工具之人民幣本金交割遠期貨幣合約主要與中國大陸之最大國有銀行進行。衍生金融工具(包括遠期貨幣合約及利率掉期)乃採用與遠期定價及掉期模式類似之估值技術計量(採用現值計算)。該等模式納入各種不同之市場可觀察輸入數據(包括外匯即期和遠期匯率及利率曲線)。遠期貨幣合約及利率掉期之賬面值與彼等之公平值相同。

公平值等級

所有在財務報表中以公平值計量和披露的資產和負債均按照公平值層級分類，基於如下描述的整體上對公平值計量影響重大的最低層輸入值：

- 第一層 — 基於相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)
- 第二層 — 基於直接或間接，可觀察的對公平值計量影響重大的最低層輸入值的估值方法
- 第三層 — 基於不可觀察的對公平值計量影響重大的最低層輸入值的估值方法

於二零一四年六月三十日，本集團以公平值計量之金融工具均屬第二層之衍生金融工具。

本期內，無金融資產和金融負債在公平值等級第一層及第二層之間轉移，亦未發生轉為或轉出公平值等級第三層的情況(二零一三年六月三十日：無)。

中期業績

20. 批准中期財務報告

簡明中期綜合財務報告已於二零一四年八月十四日經董事會批准及授權刊發。

管理層討論及分析

經營摘要

- 二零一四年上半年度，本集團的手機及其他產品總銷量達2,990萬台，按年增加45%。
- 二零一四年上半年度，智能終端總銷量按年增加220%至1,500萬台。
- 整體平均銷售價格由二零一三年上半年度的39.8美元增長至二零一四年上半年度的52.3美元。
- 二零一四年上半年度營業額按年增長91%至122億港元。
- 毛利率由二零一三年上半年度的17.6%上升至二零一四年上半年度的19.5%。
- 對比二零一三年上半年度錄得2億零900萬港元之淨虧損，本集團於二零一四年上半年度實現淨利潤4億4,100萬港元。基本每股收益由去年同期的-18.29港仙上升至36.70港仙。
- 建議派發中期股息每股普通股12.80港仙。

管理層討論及分析

行業回顧

二零一四年上半年，全球經濟繼續以溫和的速度增長。消費支出的上升帶動了美國經濟的復蘇，同時也讓其他主要發達國家的經濟開始回升。歐元區各國經濟改善的步伐雖有不同，但整體歐元區展現出可持續的經濟復蘇趨勢。國際貨幣基金組織指出新興市場仍然作為全球經濟增長的引擎，繼續主導全球生產總值的增長。

電信研究公司IDC指出二零一四年第一季度全球智能手機出貨量增長28.6%至2億8,150萬台，並預測今年年底全球智能手機出貨量將由二零一三年10億台增加19.3%至12億台。

在新興市場，智能手機取代功能手機的趨勢仍然是智能手機市場增長的動力，致使全球智能手機市場的增長逐漸由發達國家向新興經濟體轉移。IDC指出新興市場已佔全球智能手機市場逾半的份額。同時，成熟市場的客戶對數據傳送的要求日益增加，加上4G網絡的推出，推動全球4G智能終端市場的增長。由於整體智能手機增長模式的改變，要抓緊新興市場尚未開發的需求，在產品定價策略方面必須變得更靈活。

二零一四年第一季度全球平板電腦市場按年增長接近4%，預計新興市場將成為全球平板電腦市場的重要部份。IDC預期，運行Android系統的平板電腦將繼續保持領先地位，並佔二零一四年全球銷量60%以上。

移動應用程式的發展同時帶動了智能終端的需求。隨著以消費者為中心的移動應用程式，如手機支付、醫療保健和其他自訂的移動服務等的日趨流行，智能終端的需求將會逐漸增加，為市場奠定可持續增長的基礎。

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，本集團取得令人鼓舞及穩固的業績。本集團的手機及其他產品總銷量按年上升45%至2,990萬台。當中，海外市場銷量佔2,710萬台，中國市場銷量為280萬台。

雖然上半年度為傳統淡季，但市場對本集團的手機需求仍持續強勁。智能終端銷量按年上升220%至1,500萬台，佔本集團總銷量的50.2%，當中包括分別40萬台的4G智能終端及平板電腦。整體平均銷售價格從去年上半年度的39.8美元上升至二零一四年上半年度的52.3美元，帶動本集團的整體營業額按年增長91%至122億港元。憑藉與全球一線運營商和分銷商的獨特和穩固的合作關係，本集團在市場上脫穎而出，抓緊智能手機增長的時機。業績表現最佳的市場是美洲，營業額按年激增169%；而歐洲、中東及非洲地區、亞太地區及中國於營業額均取得不俗增長，按年分別上升45%、23%及78%。

本集團成功將業務重心由功能手機移向智能手機，整體毛利率亦維持在健康水平，從二零一三年上半年度的17.6%提升至二零一四年上半年度的19.5%。

於回顧期內，本集團繼續加大力度，促進其品牌的建立及加強產品開發，從而提升本集團產品組合的競爭力，維持智能手機業務的可持續發展並向客戶提供一流和高質量的產品。因此於二零一四年上半年，本集團之研究及開發和銷售及市場推廣開支較去年同期分別增加了20%和57%，達至5億1,700萬港元及10億港元。基於回顧期內整體銷量錄得明顯的增長，本集團實現顯著的規模效應，提高運營效率。通過控制成本，營運費用佔營業額的百分比比較去年同期有所降低。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

鑑於智能手機銷售的持續增長及各業務單元高效的執行力，本集團二零一四年上半年取得淨利潤4億4,100萬港元，相比二零一三年上半年淨虧損2億零900萬港元，成功扭虧為盈。基本每股收益由去年同期-18.29港仙增加至36.70港仙。董事會建議派發中期股息每股普通股12.80港仙，派息比率為35%。

本集團因表現出色，被選為恒生環球綜合指數(HSGCI)、恒生廣義消費指數(HSBCI)、恒生綜合指數、恒生綜合行業指數－資訊科技業，以及恒生綜合小型股指數之成份股。

區域銷售額比例分佈

(港幣百萬元)	手機及其他產品銷售額		
	截至六月三十日止六個月		
	二零一四年	二零一三年	變動(%)
美洲市場	6,284	2,338	+169%
歐洲、中東及非洲市場	4,095	2,830	+45%
亞太市場	829	673	+23%
中國市場	1,010	566	+78%
總計	12,218	6,407	+91%
其中：智能終端	9,655	3,659	+164%

管理層討論及分析

業務回顧(續)

按銷售額的區域分佈(續)

美洲市場

回顧期內，本集團於美洲市場的手機及其他產品銷量同比增加66%至1,540萬台，營業額則按年上升169%至63億港元，佔本集團總營業額的51%。二零一四年上半年智能終端按年上升超過五倍至720萬台，佔該市場總銷量的47%。

憑藉持續的營銷及推廣，與運營商良好的關係以及優化的產品價值定位，本集團於該地區錄得了驕人的業績。根據IDC的數據，以第一季度銷量統計**ALCATEL ONETOUCH**在拉美地區位列第二大手機品牌，於美國則名列第六。本集團同時成功將業務拓展至加拿大，並於該地區的一線運營商合作推出手機。透過積極的營銷策略及與地區運營商合作，本集團於開拓太平洋島嶼市場取得長足的進展。在銷售增長方面，本集團於美國和哥倫比亞取得顯著的成績，銷量較去年同期分別上升124%和196%。

除此之外，為了提升品牌知名度，本集團於今年一月份於拉斯維加斯參加消費電子展2014(CES)。旗艦產品**IDOL X+**於CES首次展出，並憑藉其出色的產品設計和卓越的用戶體驗成功入圍「CES 2014最佳產品獎」。

歐洲、中東及非洲市場(「EMEA」)

回顧期內，本集團於歐洲、中東及非洲市場的手機及其他產品銷量同比增加36%至980萬台，營業額則按年上升45%至41億港元，佔本集團總營業額的34%。智能終端銷量按年上升151%至520萬台，佔歐洲、中東及非洲市場總銷量的54%。

本集團努力鞏固與運營商的關係和加強公開市場的銷售。智能手機在該地區的需求保持強勁，預計在二零一四年下半年將進一步增加。於回顧期內，在該地區新引入的4G網絡帶動下，智能手機正逐漸升級至更先進的款式。平板電腦的需求增長則主要來自運營商渠道，而相關產品亦於該地區獲得好評，相信平板電腦的需求於二零一四年下半年將持續增長。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

按銷售額的區域分佈(續)

歐洲、中東及非洲市場(「EMEA」)(續)

本集團在二零一四年上半年於俄羅斯和中東及非洲國家繼續擴大市場分額，並成功於這兩個地區分別錄得58%及186%的按年銷量增長。本集團的銷量在東歐、中東及非洲地區排名第四，並於俄羅斯維持排名第六。

本集團於二月份在巴塞隆拿移動世界大會上透過展示最新的4G智能手機和平板電腦，展示了其強大的4G智能終端開發能力。是次參展進一步提升了品牌知名度，並加強與全球運營商和分銷商的關係。

亞太市場(「APAC」)

二零一四年上半年，本集團在亞太地區的手機及其他產品銷量為190萬台，按年上升14%，營業額則上升23%至8億港元，佔本集團總營業額7%。智能終端銷量按年上升31%至110萬台。

本集團致力於提升在一線運營商渠道的滲透率，使智能手機銷量錄得顯著增長。回顧期內，本集團已拓展至多個亞太地區國家，包括新加坡、柬埔寨、緬甸、泰國和印尼。為了強化與運營商及分銷商的關係，準備業務上的擴充，本集團於多個重點市場成立其品牌銷售點，並已成為菲律賓其中一家一線電訊運營商的最大供應商。

中國市場

二零一四年上半年，中國市場的手機及其他產品銷量同比上升16%至280萬台，營業額同比增加78%至10億港元，佔本集團總營業額8%。智能終端銷量按年上升139%至150萬台。

回顧期內，本集團與各主要電訊運營商維持密切及穩定的合作關係，並且充分把握中國4G網絡的發展機遇。在重慶市和雲南及黑龍江等省份的智能手機銷售額均錄得增幅。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

按銷售額的區域分佈(續)

中國市場(續)

為把握迅速崛起的網上銷售渠道所帶來的機遇，本集團與網上商店—中國移動商城和蘇寧易購攜手推出全新具標示性的智能手機**TCL P728M(麼麼噠4G)**獲得空前成功。本集團亦與全國最大的B2C電子商務公司京東商城及蘇寧易購結成戰略合作夥伴關係，以提升銷售及品牌知名度。本集團繼續於網上銷售渠道投放資源，加強與運營商及網上銷售平台的合作，進一步把握線上與線下(O2O)銷售的商機。

產品研發

本集團秉承著為顧客提供更具創新性，先進以及時尚的智能終端為目標，在過去幾年裡一直致力於產品的研發。回顧期內，本集團與香港科技園公司建立合作夥伴關係，於香港科技園第三期設立了國際科研基地。此舉有助本集團利用香港科技園的科研資源和優勢，進一步提升未來研發能力和產品競爭力。

根據「產品技術提升」的策略，本集團於二零一四年上半年成功推出了一系列功能卓越的產品，並預料2014年推出的智能終端型號中，65%支援4G網路。這些新產品廣受市場歡迎，並讓本集團成功躋身於全球智能手機行業的重要品牌之列。鑒於移動互聯網市場的快速擴張，本集團積極執行「雙+」策略，成立移動互聯網新興業務部，聚合優質資源，提升用戶體驗，旨在把握在軟件、應用程式和其它互聯網方面的機會。本集團通過智慧雲的研發，打造TCL移動互聯網生態圈的服務平臺，最終構建「產品+服務」的新商業模式，長遠發展為結合手機應用程式開發、整合和服務供應於一身的領航者。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

產品研發(續)

在海外市場上，本集團推出了一系列廣受好評且獲得國際大獎的智能手機款式，包括擁有5吋高清屏幕的**IDOL 2S**和配備4.5吋高清屏幕的**IDOL 2 MINI S**。另外，全球首發真八核處理器的智能手機**IDOL X+**也大獲成功。這款手機配備5吋全高清屏幕及內置頂級的Hi-Fi解碼單元晶片。該款產品憑藉其出色的設計和絕佳的用戶體驗，入圍「CES 2014最佳產品獎」。

在中國市場，各種4G手機，包括旗艦智能手機**TCL P688L**，配有四核處理器和5.5吋全貼合觸控式(OGS)螢幕，首次亮相於在南京舉辦的天翼手機交易會暨移動互聯網論壇上。憑藉其出色的外觀設計以及卓越的功能，在這次展銷會上收穫了很多正面的回饋。

除積極推出一系列智能手機外，本集團也推出了多款全新平板電腦。例如被評為國際消費電子展十大電子產品的超窄邊框旗艦智能平板電腦**POP 8**和最輕巧3G平板電腦**POP 7**。此外，價格實惠的平板電腦**PIXI 7**及配備高速4G網絡連接的**POP 7S**亦為大眾市場提供更多選擇。

生產基地

為使產能、技術、自動化生產及產品質量方面均達到世界級水平，本集團於去年在廣東省惠州市興建了全新全球生產基地，以滿足市場對優質產品的持續需求。廠房第二期的興建工程已在今年六月竣工，並逐步投入生產。本集團預計整個生產基地投入運作後，最高總年產量將由6,500萬台增至1億2,000萬台。

市場行銷和品牌建設

於回顧期內，透過宣揚**SMART MOVE**的生活理念，本集團進一步提升了產品的知名度，與顧客之間建立一個更密切，更人性，更智能的關係。另外，通過贊助音樂會，社區計劃以及建立概念店等方式，本集團成功深化市場的滲透率。

TCL集團與二十世紀霍氏電影公司合作，成為《變種特工：未來同盟戰》全球八場首映的贊助商。通過與像變種特工系列這種具有國際影響力的大片合作，TCL成功向外界展示了其創新，年輕，活力和國際化的品牌形象。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

市場行銷和品牌建設(續)

本集團繼續強調五個品牌元素：簡約、驚喜、務實、脫俗、炫目，加強市場定位。

在二零一四年四月，**ALCATEL ONETOUCH**贊助了英國樂隊*One Direction "Where We Are Tour 2014"* 南美站中的十場演唱會，令品牌知名度在該地區得到極大的提升。同時，為了提升品牌的知名度，**ALCATEL ONETOUCH**在全球開展了一項自拍比賽。是次活動成功吸引了數百萬計的參與者，並獲得空前成功。此活動大大強化了品牌與消費者之間的互動和溝通，這有助進一步加強本集團在全球的品牌認知度。

展望

二零一四年上半年，本集團在「產品技術提升」策略，投資研發，品牌建設和深化銷售渠道建設等方面取得了不錯的成績和進展，本集團有信心繼續保持現時的增長勢頭。儘管全球經濟仍存在風險及不確定性，本集團預計智能終端的強勁需求將有助於維持其在行業中的地位。

隨著智能手機的發展重心轉移至新興市場，中低端智能手機的需求預計將在二零一四年下半年繼續增長。為了滿足此需求，入門級和中端產品將在二零一四年下半年推出。與此同時，隨著運營商在成熟市場逐步推出4G服務，預料將刺激4G智能手機的需求增長。本集團將於二零一四下半年推出更多配備4G功能的智能終端，並將大部分的研發資源用於開發4G智能終端，以及採取適當措施，如增加供應商數目，為主要零部件建立戰略儲備，確保零部件於二零一四下半年旺季供應充足。另外，本集團將繼續強化與運營商的關係及深化開放渠道。基於以上種種，本集團有信心其智能手機戰略將帶來長遠而持續的財務表現。

平板電腦業務方面，本集團會依據智能手機戰略的成功模式繼續發展。五款新型中低端平板電腦將會在二零一四年下半年陸續推出市場，其中四款配有3G和4G功能。另外，繼一月份成功推出了多款超輕巧3G平板電腦後，本集團即將推出全球最輕的10吋4G平板電腦。預計平板電腦產業將成為二零一四年的主要增長點。

管理層討論及分析

展望(續)

為了把握電子商務市場的商機，及進一步開拓公開市場渠道，本集團將繼續致力於鞏固「雙+」策略－「智能+互聯網」和「產品+服務」，以提升市場滲透率，透過線上平臺的推廣活動來加強品牌價值。

本集團預計隨著手機銷售旺季的來臨，智能終端業務在今年下半年將繼續增長。隨著本集團將發展重心由功能手機轉到智能手機，以及研發能力和產品設計能力的提高，本集團維持二零一四年第一季度定下的營業額增長目標不變。

展望未來，為奠定長遠持續增長的基礎，本集團將繼續執行行之有效的「產品技術提升」策略，並注重提高營運效率，以進一步支持本集團的業務表現，致力為股東創造最大的價值。

財務回顧

業績

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團未經審核之綜合收入達到122億1,800萬港元（截至二零一三年六月三十日止六個月：64億零700萬港元），較去年同期增長91%。

本集團之產品毛利率由去年同期之17.6%上升至19.5%。

除息稅折攤影響前利潤與母公司所有者應佔利潤分別為5億8,200萬港元（截至二零一三年六月三十日止六個月：除息稅折攤影響前虧損為1億4,400萬港元）和4億3,100萬港元（截至二零一三年六月三十日止六個月：母公司所有者應佔虧損為2億零700萬港元）。基本每股收益為36.70港仙（截至二零一三年六月三十日止六個月：基本每股虧損為18.29港仙）。

存貨

本期內，本集團存貨（僅包括工廠存貨）周轉期為39天（截至二零一三年十二月三十一日止全年：39天）。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

應收貿易賬款

平均應收貿易賬款的信用期限為30至180天，本期內應收貿易賬款(不包括保理應收貿易賬款)的周轉期為67天(截至二零一三年十二月三十一日止全年：63天)。

重大投資及收購

於二零一四年四月二十四日，惠州TCL移動訂立了向酷友投資之協議，據此注資人民幣50,000,000元(相當於62,990,000港元)認繳其10%的權益。該等注資已在本期內以現金全額繳付。

除上述事項外，截至二零一四年六月三十日止六個月及截至本中期報告批准之日，本集團並無其他重大投資及收購業務。

集資

截至二零一四年六月三十日止六個月及截至本中期報告批准之日，本集團並無進行集資。

流動資金及財務資源

本集團於回顧期內之流動資金保持穩健狀況。本集團之主要財務工具包括現金及現金等價物、已抵押銀行存款、計息銀行貸款和銀行預支保理應收貿易賬款。本集團於二零一四年六月三十日的現金及現金等價物結存共5億1,900萬港元，其中41%為人民幣，17%為美元，10%為歐元及32%為港元及其它貨幣。於二零一四年六月三十日，本集團計息貸款總額為38億3,700萬港元，其中計息銀行貸款為33億9,300萬港元，銀行預支保理應收貿易賬款為4億4,400萬港元。本集團於回顧期內的財務狀況仍然穩健，於二零一四年六月三十日歸屬於母公司所有者的權益總值為32億8,700萬港元(二零一三年十二月三十一日：29億零900萬港元)，資本負債率為23%(二零一三年十二月三十一日：25%)。資本負債率乃根據本集團的計息貸款總額除以資產總值計算。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

已抵押銀行存款

已抵押銀行存款餘額為15億4,800萬港元(二零一三年十二月三十一日：16億9,800萬港元)，其中關於計息銀行貸款、銀行理財產品及其它金融工具的已抵押銀行存款為15億1,300萬港元(二零一三年十二月三十一日：16億3,800萬港元)，保理應收貿易賬款的留存保證金為3,500萬港元(二零一三年十二月三十一日：6,000萬港元)。

資本承擔及或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團資本承擔如下列示：

	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
物業、廠房及設備：		
已訂約，但未撥備	86,926	106,946

於二零一四年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零一三年十二月三十一日：無)。

外匯風險

本集團有交易上的貨幣風險。此風險源自於營運單位使用該單位功能貨幣以外貨幣進行銷售或採購，收入以歐元、巴西雷亞爾、英鎊、馬來西亞林吉、俄羅斯盧布、美元和人民幣為主。本集團傾向於訂立採購和銷售合同時，接受避免或分攤外幣兌換風險的條款。本集團對外幣收入和費用採用滾動預測，配對所產生的貨幣和金額，以減輕由於匯率波動所導致對業務的影響。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

於二零一四年六月三十日，本集團共有超過1萬4,000名僱員。回顧期內的員工總成本為8億4,800萬港元。本集團已經參照現行法例、市況，以及僱員與公司的表現，檢討酬金政策。

其他資料

董事及最高行政人員於股份、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，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（按證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部的涵義）的股份、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內的權益或淡倉；或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載之有關上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）須另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

（甲）於本公司之權益－好倉

董事姓名	個人權益	所持普通股數目			根據權益 衍生工具所持		佔本公司 已發行股本之 概約百分比
		家族權益	其他權益 (附註1)	相關股份數目 (附註2)	總計		
李東生	39,771,008	-	-	11,841,913	51,612,921	4.28%	
郭愛平	2,213,293	-	-	8,745,086	10,958,379	0.91%	
王激揚	1,854,117	-	198,827	5,896,498	7,949,442	0.66%	
黃旭斌	-	-	-	1,016,035	1,016,035	0.08%	
閻曉林	22,000	-	-	377,200	399,200	0.03%	
許芳	-	-	-	2,628,100	2,628,100	0.22%	
劉紹基	144,177	-	-	500,000	644,177	0.05%	
陸東	-	-	-	67,000	67,000	0.01%	
郭海成	-	-	-	500,000	500,000	0.04%	

其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉(續)

(乙) 於本公司相聯法團之權益—好倉

TCL集團(附註3)

董事姓名	所持普通股數目		根據權益 衍生工具所持 相關股份數目		總計	佔TCL集團 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	6.75%
王激揚	-	-	517,120	-	517,120	0.01%
黃旭斌	1,933,360	-	1,450,020	-	3,383,380	0.04%
閻曉林	793,000	-	1,522,400	-	2,315,400	0.02%
許芳	-	-	1,015,020	-	1,015,020	0.01%

(丙) 於本公司相聯法團之權益—好倉

TCL多媒體(附註4)

董事姓名	所持普通股數目			根據權益 衍生工具所持 相關股份數目		總計	佔TCL多媒體 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5)				
李東生	39,205,526	4,000,000	275,205	3,535,289	-	47,016,020	3.53%
王激揚	4,000,000	-	-	-	-	4,000,000	0.30%
黃旭斌	60,560	-	-	708,711	-	769,271	0.06%
閻曉林	34,600	-	-	283,467	-	318,067	0.02%
許芳	108,760	-	-	1,134,900	-	1,243,660	0.09%

其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉(續)

(丁) 於本公司相聯法團之權益—好倉

通力電子(附註6)

董事姓名	所持普通股數目		根據權益 衍生工具所持	總計	佔通力電子 已發行股本之 概約百分比
	個人權益	家族權益	相關股份數目		
李東生	3,537,979	253,800	—	3,791,779	2.28%
黃旭斌	4,325	—	—	4,325	0.003%
許芳	7,768	—	—	7,768	0.005%

附註：

1. 截止至二零一四年六月三十日，該等股份為根據本公司股份獎勵B計劃授予王激揚先生的尚未歸屬的獎勵股份。於回顧期內有關獎勵股份之進一步詳情，請參閱財務報告附註15。
2. 該權益衍生工具為根據本公司之舊購股權計劃授予董事之購股權。有關回顧期內購股權之進一步詳情，請參閱財務報告附註14。
3. TCL集團股份有限公司(「TCL集團」)，一間於中華人民共和國註冊成立之公司，其股份於深圳證券交易所上市(股票代號：000100)，為本公司的最終控股股東。
4. TCL多媒體科技控股有限公司(「TCL多媒體」)，一間於開曼群島成立之公司，其股份於聯交所上市(股票代號：01070)，為TCL集團所控制，是TCL集團的附屬公司。
5. 截止至二零一四年六月三十日，該等股份為TCL多媒體根據其限制股份獎勵計劃授予李東生先生的尚未歸屬的獎勵股份。
6. 通力電子控股有限公司(「通力電子」)，一間於開曼群島成立之公司，其股份於聯交所上市(股票代號：01249)，為TCL集團所控制，是TCL集團的附屬公司。

其他資料

董事及最高行政人員於股份、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，概無本公司及其相聯法團董事及最高行政人員及其聯繫人於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)之股份、相關股份及債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例該等條文被當作或被視為擁有之權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條文所指之登記冊之權益或淡倉；或(iii)根據標準守則須知會本公司及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，根據證券及期貨條例第336條規定本公司須予置存的權益登記冊所記錄，本公司董事或最高行政人員以外之人士擁有本公司股份及相關股份的權益及淡倉如下：

姓名／名稱	權益類別	所持股份及 相關股份權益	佔已發行股本 的概約百分比	附註
TCL集團	受控法團的權益	591,408,000	49.03%	1
BNP Paribas Jersey Nominee Company Limited	另一人的代名人(被動 受託人除外)的權益	84,275,000	6.99%	2
BNP Paribas Jersey Trust Corporation Limited	受託人(被動受託人 除外)的權益	84,275,000	6.99%	2
Cheah Capital Management Limited	受控法團的權益	84,275,000	6.99%	2
謝清海	酌情信託成立人的權益	84,275,000	6.99%	2

其他資料

主要股東於股份及相關股份中的權益(續)

姓名／名稱	權益類別	所持股份及 相關股份權益	佔已發行股本 的概約百分比	附註
Cheah Company Limited	受控法團的權益	84,275,000	6.99%	2
杜巧賢	未滿18歲的子女或 配偶的權益	84,275,000	6.99%	2
Value Partners Group Limited	受控法團的權益	84,275,000	6.99%	2

附註：

- 根據證券及期貨條例，於二零一四年六月三十日，TCL集團被視為擁有其直接全資附屬公司T.C.L.實業控股(香港)有限公司(「實業控股」)持有之591,408,000股本公司股份之權益。該百分比乃基於上述披露於聯交所網站的數額及本公司於二零一四年六月三十日之已發行股份所計算。經TCL集團知會本公司，實業控股於二零一四年六月三十日持有600,850,000股本公司股份。然而，有關增持並沒有觸發證券及期貨條例之披露責任。
- 根據證券及期貨條例，於二零一四年六月三十日，彼等股東被視為擁有上述數額之本公司股份之權益，而該持有股份百分比乃基於上述披露於聯交所網站的數額及本公司於二零一四年六月三十日之已發行股份所計算。

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，本公司之董事或最高行政人員並不知悉有任何人士(並非本公司之董事或最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有或被視為或當作擁有根據證券及期貨條例第336條規定須予以記錄之權益或淡倉。

其他資料

購買、出售或回購證券

於回顧期內，本公司或其他任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規守則

本公司董事概不知悉任何合理顯示本公司於截至二零一四年六月三十日止六個月期間並無完全遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告（「企管守則」）所載之守則條文（「守則條文」）的資料，惟偏離守則條文A.6.7、D.1.4、E.1.2及F.1.1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度報告中之闡述一致。

1) 守則條文A.6.7條規定，獨立非執行董事及其他非執行董事須出席股東大會，以均衡了解股東意見。

由於部分董事必須處理事先安排的有關業務，黃旭斌先生、閻曉林先生及許芳女士（均為本公司非執行董事）並未出席本公司於二零一四年四月二十八日舉行的股東週年大會。然而，劉紹基先生、陸東先生及郭海成先生（均為本公司獨立非執行董事）出席了該股東週年大會，以確保於股東週年大會上與股東保持有效溝通。

2) 守則條文E.1.2條規定董事會主席應出席股東週年大會。

由於主席李東生先生必須處理其他事先安排的業務，故其並未出席本公司於二零一四年四月二十八日舉行的股東週年大會。然而，本公司之執行董事兼首席執行官郭愛平先生出席了該股東週年大會，並根據本公司組織章程細則獲膺選為股東週年大會主席，以確保於股東週年大會上與股東保持有效溝通。

其他資料

董事進行證券交易的標準守則

董事會已就董事進行證券交易採納一套比上市規則附錄十所載之標準守則所訂標準至少同樣嚴格的行為守則。經向本公司全體董事作出詳細查詢後，彼等確認，於回顧期內，董事進行證券交易時已遵守標準守則及本公司董事進行證券交易的行為守則的標準。

審核委員會

本公司設立審核委員會（「審核委員會」）之目的是對本集團財務報告流程及內部控制進行審閱並進行監督。本公司已遵守上市規則第3.21條規定以及上市規則附錄十四所載之企管守則之相關守則條文成立審核委員會，而審核委員會已審閱中期業績。

審核委員會由四位成員組成，包括本公司獨立非執行董事劉紹基先生（主席）、陸東先生和郭海成先生，以及本公司非執行董事黃旭斌先生。

董事資料之變更

下述之董事資料已變更並需根據上市規則第13.51B(1)條披露：

獨立非執行董事劉紹基先生獲委任為北京首都國際機場股份有限公司（股份編號：00694）之獨立監事，自二零一四年六月三十日起生效。

獨立非執行董事陸東先生獲委任為鴻福堂集團控股有限公司（股份編號：01446）之獨立非執行董事，自二零一四年六月十一日起生效。

中期股息

董事會通過決議宣告派發截至二零一四年六月三十日止期間之現金中期股息每股12.80港仙（二零一三年上半年：無）。中期股息將向二零一四年九月一日（星期一）下午四時三十分營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東派發，派發時間為二零一四年九月十七日（星期三）或相近日子。

其他資料

暫停股票過戶登記

為釐定股東有權享有中期股息之權利，本公司將自二零一四年八月二十九日(星期五)起至二零一四年九月一日(星期一)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股東登記手續。該期間不會進行股份過戶登記。為符合資格享有該中期股息，所有過戶文件(連同有關股票)須於二零一四年八月二十八日(星期四)下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)。

代表董事會
李東生
主席

香港
二零一四年八月十四日