



二零一四年中期報告



TONLY ELECTRONICS HOLDINGS LIMITED

通力電子控股有限公司

在開曼群島註冊成立之有限公司
股票代號：01249





目錄

- 2 公司資料
 - 3 中期業績
 - 19 管理層討論及分析
 - 28 其他資料
- 

公司資料

董事會

執行董事

于廣輝先生(首席執行官)
宋永紅先生(首席營運官)
任學農先生(首席財務官)

非執行董事

袁 冰先生(主席)
梁耀榮先生

獨立非執行董事

潘昭國先生
李 其先生
楊曉明先生

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 Sheddan Road
George Town
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

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

香港主要經營地點

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
香港皇后大道中99號
中環中心20樓2008至12室

中期業績

通力電子控股有限公司(「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，該等簡明綜合中期財務報表未經審核，惟已經本公司之審核委員會審閱：

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
營業額	4	2,379,596	1,952,891	1,323,810	1,036,711
銷售成本		(2,090,784)	(1,700,024)	(1,147,803)	(893,801)
毛利		288,812	252,867	176,007	142,910
其他收入及收益		51,511	61,154	29,434	25,179
銷售及分銷成本		(83,221)	(68,669)	(56,186)	(31,817)
行政支出		(92,494)	(74,813)	(51,600)	(35,788)
研發成本		(67,197)	(71,895)	(44,074)	(44,325)
其他營運支出		(343)	(17)	(281)	369
融資成本	5	97,068	98,627	53,300	56,528
分佔一間聯營公司 溢利或虧損		(2,710)	(5,907)	(391)	(3,774)
		1	(30)	72	8
除稅前溢利		94,359	92,690	52,981	52,762
所得稅開支	6	(11,767)	(14,951)	(5,980)	(9,575)
本期溢利		82,592	77,739	47,001	43,187

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
其他全面收益／(虧損)				
於期後重分入利潤表之其 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	(7,930)	-	(7,930)	-
匯兌波動儲備：				
折算海外業務	(4,132)	6,633	(437)	5,506
本期其他全面收益／(虧損)	(12,062)	6,633	(8,367)	5,506
本期全面收益總額	70,530	84,372	38,634	48,693
溢利歸屬於：				
母公司擁有人	72,455	62,082	43,645	34,415
非控股權益	10,137	15,657	3,356	8,772
	82,592	77,739	47,001	43,187
全面收益總額歸屬於：				
母公司擁有人	61,468	67,026	35,435	38,524
非控股權益	9,062	17,346	3,199	10,169
	70,530	84,372	38,634	48,693
母公司普通股股東應佔				
每股盈利	9			
基本及攤薄	51.10港仙	46.57港仙		

股息之詳情披露於附註8。

中期業績

簡明綜合財務狀況表

	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)
	附註 千港元	千港元
非流動資產		
物業、廠房及設備	442,195	393,215
預付土地租賃費	39,007	39,727
於一間聯營公司之投資	-	406
遞延稅項資產	72,138	72,826
非流動資產合計	553,340	506,174
流動資產		
存貨	437,250	459,758
應收貿易賬款	10 1,045,579	875,274
應收票據	15,056	21,955
預付款項、按金及其他應收款項	165,786	198,888
其他投資	-	135,991
可收回稅項	351	2,104
衍生金融工具	625	14,077
現金及現金等值項目	362,672	410,460
流動資產合計	2,027,319	2,118,507
流動負債		
應付貿易賬款	11 1,122,006	958,806
應付票據	8,233	220,236
其他應付款項及預提費用	569,465	619,181
計息銀行借貸	12 38,757	-
應付稅項	84,662	84,156
衍生金融工具	8,554	7,952
預計負債	156,117	180,947
流動負債合計	1,987,794	2,071,278
淨流動資產	39,525	47,229
資產總值減流動負債	592,865	553,403

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
資產總值減流動負債		592,865	553,403
非流動負債			
遞延稅項負債		4,838	4,176
淨資產		588,027	549,227
權益			
歸屬於母公司擁有人之權益			
已發行股本	13	165,979	133,316
儲備		395,716	291,385
		561,695	424,701
非控股權益		26,332	124,526
權益合計		588,027	549,227

中期業績

簡明綜合權益變動表

	歸屬於母公司擁有者										
	匯兌波動										
	已發行股本	股份溢價	儲備基金	資本儲備	併購儲備	對沖儲備	儲備	保留溢利	總額	非控股權益	權益總額
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(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	
於二零一三年一月一日	-	-	54,546	(6,008)	127,257	-	46,296	69,993	292,084	98,270	390,354
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	62,082	62,082	15,657	77,739
本期其他全面收益：											
折算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	4,944	-	4,944	1,689	6,633
本期全面收益總額	-	-	-	-	-	-	4,944	62,082	67,026	17,346	84,372
視作由TCL多媒體貢獻	-	-	-	17,143	-	-	-	-	17,143	4,286	21,429
二零一三年六月三十日	-	-	54,546	11,135	127,257	-	51,240	132,075	376,253	119,902	496,155
於二零一四年一月一日	133,316	-	58,513	11,251	(6,059)	-	54,975	172,705	424,701	124,526	549,227
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	72,455	72,455	10,137	82,592
本期其他全面收益：											
現金流量對沖	-	-	-	-	-	(7,930)	-	-	(7,930)	-	(7,930)
折算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(3,057)	-	(3,057)	(1,075)	(4,132)
本期全面收益總額	-	-	-	-	-	(7,930)	(3,057)	72,455	61,468	9,062	70,530
已付末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(31,730)	(31,730)	-	(31,730)
收購集團其下一間附屬公司											
餘下20%股權	32,663	160,046	-	(85,453)	-	-	-	-	107,256	(107,256)	-
二零一四年六月三十日	165,979	160,046 *	58,513 *	(74,202) *	(6,059) *	(7,930) *	51,918 *	213,430 *	561,965 *	26,332 *	588,027 *

* 於二零一四年六月三十日，該等儲備賬目包括合併財務狀況表內之合併儲備為395,716,000港元（二零一三年十二月三十一日：291,385,000港元）。

中期業績

簡明綜合現金流量表

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

經營業務之現金流量		
經營活動流入之現金	46,849	108,803
已付利息	(2,710)	(5,907)
已付所得稅	(8,442)	(19,298)
經營活動之現金流入淨額	35,697	83,598
投資活動之現金流量		
已收利息	1,836	22,791
購買物業、廠房及設備項目	(68,089)	(112,582)
應收票據減少	(173,748)	(219,810)
購買其他投資	-	(133,271)
出售其他投資之所得款項	135,991	-
已抵押存款減少	-	347,212
投資活動流入之現金淨額	10,005	7,963
投資活動之現金流出淨額	(94,005)	(87,697)
融資活動之現金流量		
新籌銀行貸款	38,757	-
已付股息	(31,730)	-
其他應付款項及應計費用減少	-	(40,764)
融資活動之現金流入／(流出)淨額	7,027	(40,764)
現金及現金等值項目減少淨額	(51,281)	(44,863)
期初之現金及現金等值項目	410,460	997,289
外幣匯率變動影響淨額	3,493	12,092
期終之現金及現金等值項目	362,672	964,518
現金及現金等值項目結存之分析		
現金及銀行結存	362,672	964,518

中期業績

附註：

1. 呈列基準

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頒佈之香港會計準則第三十四號「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。

該等未經審核中期簡明綜合財務報告並不包括年度財務報告所需的全部資料及披露，故應與本集團截至二零一三年十二月三十一日的年度財務報告一併查閱。

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所採納之新訂及經修訂香港財務報告準則外，與編製截至二零一三年十二月三十一日止年度之年度財務報告時所採納者相符，而上述年度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計量外，該等簡明綜合財務報告乃根據歷史成本法編製。除另有說明者外，該等簡明綜合財務報告均以港元（「港元」）呈列，而所有價值均已湊整至最接近千位。

2. 會計政策及披露之變動

本集團已就本期間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 報告第27(二零一一年)號修訂 香港會計準則第32號修訂	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號 及香港財務報告準則第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，本集團認為採納此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。本集團正在評估此等變動之影響。

中期業績

4. 分類資料

就管理而言，本集團唯一可報的分類為生產及銷售音視頻產品。由於此乃本集團唯一之可報告分類，故並無呈列業務分部之進一步分析。

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	-	2,434
已保理應收貿易賬款	2,710	3,473
總額	2,710	5,907

6. 所得稅開支

香港利得稅乃按期內在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	10,017	1,275
本期－其他地區	1,088	12,360
遞延稅項	662	1,316
本期稅項支出總額	11,767	14,951

中期業績

7. 折舊及攤銷

期內，本集團之物業、廠房及設備之折舊為14,857,000港元(二零一三年六月三十日：9,747,000港元)已於簡明綜合損益及其他全面收益表內扣除，本集團之預付土地租賃費所產生之攤銷為346,000港元(二零一三年六月三十日：208,000港元)亦已於簡明綜合損益及其他全面收益表內扣除。

8. 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)。

9. 母公司普通股股東應佔每股盈利

截至二零一四年六月三十日止六個月，每股盈利乃基於期內本公司擁有人應佔盈利72,455,000港元，並以加權平均法計算平均股權發行141,797,651股。截至二零一三年六月三十日止六個月，每股盈利乃基於期內本公司擁有人應佔盈利62,082,000港元計算，並假設期內已發行股份133,316,234股，包括本公司分別於二零一三年七月十日及二零一三年八月七日已發行普通股133,109,811股及206,423股。

由於本公司於截至二零一四及二零一三年六月三十日止六個月期內並沒有發行潛在攤薄普通股，故未呈列於該等期內之每股基本盈利調整金額。

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60日至180日不等。至於海外銷售方面，本集團一般要求客戶提供為期15日至150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，平均信貸期不超過180日。

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。

中期業績

10. 應收貿易賬款(續)

於報告期間未視作出現減值之應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	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
未過期亦未減值	1,031,604	832,503
過期未滿90日	404	35,810
過期90日至180日	1,224	5,479
過期超過180日	12,347	1,482
	1,045,579	875,274

11. 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	1,103,409	940,531
91日至180日	5,617	4,718
181日至365日	11,399	12,714
365日以上	1,581	843
	1,122,006	958,806

應付貿易賬款為免息，並一般在15日至120日之信貸期內償還。

中期業績

12. 計息銀行借貸

	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	38,757	—

於二零一四年六月三十日，本集團之銀行貸款之賬面值貼近其公平值。

13. 股本

本公司

	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：		
500,000,000股每股面值1.00港元之股份	500,000	500,000
已發行及繳足：		
165,978,711(二零一三年十二月三十一日：133,316,234) 股每股面值1.00港元之普通股	165,979	133,316

本公司於二零一三年二月八日註冊成立，初始法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的股份。於註冊成立當日，1股每股面值1美元的普通股由本公司配發及發行予認購人，該認購人其後將該股份轉讓予TCL多媒體科技控股有限公司（「TCL多媒體」）。

13. 股本 (續)

於二零一三年七月十日，本公司唯一股東通過一項書面決議案，據此，(a)本公司法定股本藉增設500,000,000股每股面值1港元的股份，由50,000美元增至(1) 50,000美元及(2) 500,000,000港元之總和；及(b)根據就本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市而進行的重組配發133,109,811股每股面值1港元的普通股予TCL多媒體科技控股有限公司(「TCL多媒體」)，以交換通力國際有限公司(TCL多媒體當時之附屬公司)之99股股份。

於上述增加法定股本後，該1股於註冊成立日期已發行的1美元股份於二零一三年七月十日由本公司購回，其後，本公司註銷最初之法定但未發行股本50,000美元。

於二零一三年八月七日，因TCL多媒體行使調整選擇權，要求本公司進一步向其發行及配發股份，故本公司向TCL多媒體額外發行206,423股每股面值1港元之普通股。

因上述股份發行，已合計向TCL多媒體發行133,316,234股普通股。

於二零一四年五月十五日，本公司向非控股股東發行32,662,477股每股面值1港元的普通股，作為收購本集團一間附屬公司餘下20%股權之代價。

中期業績

14. 關連人士交易

於本期間，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
TCL集團公司所控制公司：		
銷售原材料	135,703	65,710
銷售制成品	28,540	57,729
購買原材料	160,076	90,798
租金支出	5,104	6,809
償付一般品牌宣傳成本	-	4,803
利息收入	866	4,333
利息支出及其他金融服務費	358	4
管理費開支	-	728
呼叫中心服務費	55	25
建築管理費開支	-	1,867
償付技術支援服務及商品名特許權益	3,505	-

中 期 業 績

15. 比較金額

若干比較金額已經重列，以符合本期之呈列方式。

16. 未經審核簡明綜合中期財務報表的批准

董事會已於二零一四年八月十三日批准及授權刊發未經審核簡明綜合中期財務報表。

管理層討論及分析

行業概覽

二零一四年全球經濟在失業率下降、工業生產上升及房地產市場回暖等因素的帶動下，正處於緩慢復蘇的階段，但存在一定的不穩定因素，市場信心仍然脆弱。美國今年第一季度GDP更錄得2.9%的下跌；而失業率及通縮等風險均阻礙了歐洲經濟復蘇；而中國經濟增長正在穩步放慢，進入全面結構性調整階段，並同時受到人民幣升值和勞工成本持續上升影響，企業的收入和盈利空間都受到限制。面對當前營商環境，本集團繼續以謹慎樂觀的態度面對當前的市場環境。

綜合市場研究數據及管理層對行業的理解，預期與無線網路和智能移動通訊產品等相關連的音頻產品及流媒體播放器市場將持續穩步上揚，音視頻行業將加速轉型及升級的步伐。本集團將因應市場環境的轉變，積極推行「轉型、創業」戰略，尋求擴大客戶基礎的同時，將業務增長重心逐步從傳統視盤機轉向流媒體播放機、音頻產品等多元化產品組合。

管 理 層 討 論 及 分 析

業務回顧

根據Techno System Research編製的市場研究報告，按二零一四年三月三十一日止三個月產量計算，本集團是全球最大的視頻產品製造商及第四大家庭影院製造商。根據環球產業資訊網之市場報告，按截至二零一四年六月三十日止六個月之產量計算，本集團是中國第四大聲霸產品製造商。截至二零一四年六月三十日止六個月，集團錄得營業額約2,379.6百萬港元，較去年同期上升21.8%。雖然去年第三季度時，本集團開始研發和生產新產品，令人工增加和佔用面積較多並在生產旺季將生產設施搬遷至新廠房，但經營效率正在恢復，還需要時間調整至令人滿意的水平。回顧期內，本集團錄得毛利約288.8百萬港元，較去年同期上升14.2%，而毛利率則由去年同期的12.9%下跌至12.1%。

經營溢利約97.1百萬港元，較去年同期下跌1.5%。回顧期內淨溢利約82.6百萬港元，同比增長6.2%。

產品銷售

本集團的產品主要分為四大類：(i)視盤機產品，包括DVD播放機及藍光播放機；(ii)音頻產品，主要包括家庭影院（不帶無線技術）、小型音響、無線音箱、聲霸家庭影院（具備無線技術）；(iii)流媒體播放器；及(iv)其他業務，主要為直播星，零部件及研發收入。回顧期內，本集團視盤機產品、音頻產品、流媒體播放器和其他業務之營業額分別約為953.8百萬港元、740.7百萬港元、389.4百萬港元及295.8百萬港元，較去年同期分別上升2.6%、上升35.3%、上升4,102.7%及下跌36.7%，各佔營業額40.1%、31.1%、16.4%及12.4%。

管理層討論及分析

本集團按產品劃分之銷售額載列如下：

	二零一四年 首六個月 (千港元)	二零一三年 首六個月 (千港元)	變動
視盤機產品⁽¹⁾	953,756	929,300	+2.6%
音頻產品			
— 傳統音頻 ⁽²⁾	391,509	439,569	-10.9%
— 新型音頻 ⁽³⁾	349,167	107,805	+223.9%
小計	740,676	547,374	+35.3%
流媒體播放器產品⁽⁴⁾	389,381	9,265	+4,102.7%
其他業務			
— 直播星	188,213	372,972	-49.5%
— 零部件	59,840	62,357	-4.0%
— 研發收入	47,730	31,623	+50.9%
小計	295,783	466,952	-36.7%
合計	2,379,596	1,952,891	+21.8%

(1) 主要包括DVD播放機及藍光播放機

(2) 主要包括家庭影院和小型音響

(3) 主要包括無線音箱、聲霸和audio docks

(4) 主要包括OTT(over-the-top)互聯網服務及內容供應盒子

管 理 層 討 論 及 分 析

視盤機產品業務

雖然傳統DVD播放機整體市場受到需求縮減影響，但由於有部分競爭對手逐步退出視盤機市場，加上本集團緊密配合戰略客戶的市場和產品策略，並充分發揮本身多年來積累的技術，以及在生產、供應鏈和客戶關係等多方面的優勢，保持業務的競爭力，本集團視盤機產品的銷售額的下降速度遠低於市場平均，繼續擴大產品的市場份額。於二零一四年首六個月同比上升2.6%至約953.8百萬港元。

音頻產品業務

二零一四年首六個月，音頻產品業務已進一步成為集團最重要的業務板塊，而且其重要性更與日趨增。隨著互聯網、無線等技術的普及應用，和智能手機及電視等產品配套的新型音頻產品將繼續擁有十分廣闊的市場前景。集團一直以來都積極地加強音頻及電聲方面的研究投入，開發創新的新型音頻產品，致力於提高整體設計能力及生產效能，配合市場需求發展趨勢。於回顧期內，音頻產品之銷售額錄得理想表現，由去年上半年約547.4百萬港元增長至今年上半年約740.7百萬港元，同比上升35.3%。其中，新型音頻產品的銷售額同比上升223.9%，至約349.2百萬港元。

管理層討論及分析

流媒體播放器業務

順應互聯網技術發展，集團銳意和國內外互聯網及電訊企業合作共同開拓流媒體播放器業務，以豐富及擴大集團的產品組合。於二零一四年首六個月流媒體播放器業務錄得銷售額同比上升4,102.7%至約389.4百萬港元。集團將繼續通過加強軟件開發能力及改良產品設計，提高產品競爭力，並積極擴大客戶基礎，加強客戶關係。集團預期流媒體播放器業務未來將成為集團重要的業務組成部分。

其他業務

由於二零一四年上半年部分直播星政府招標項目推遲到下半年，因此，二零一四年首六個月直播星的銷售收入較去年同期下降49.5%至約188.2百萬港元。

同時，在滿足公司的生產需求的前提下，對外銷售剩餘的塑膠件，以增加收入。另外，本集團正積極投入電聲方面的研發，自主開發喇叭單體和音箱，進一步提高垂直一體化整合能力，從而增強音頻產品的整體競爭力。

除此以外，由於集團的客戶以國際領先的消費電子品牌為主，對產品的質素和規格有一定的要求，因此，本集團運用產品研發能力上的優勢主動為客戶提供產品外觀設計、物料及創新等多方面的研發服務，此舉既贏得客戶的讚譽，亦為集團創造收入，進一步支持研發方面的持續投入，保持企業競爭力。

管理層討論及分析

生產及供應鏈管理

雖然集團新廠房已於二零一三年七月正式搬遷投產，為了滿足未來業務發展需要，進一步提高生產效率，集團已經尋找到合適的地塊並計劃興建廠房設施，擴充產能。

本集團正逐步改善用工制度，於回顧期內，熟練工比例大幅提高，工人人均生產效率顯著改善。從今年一季度開始，集團加大採用自動化設備，推廣自動化測試，以應對中國大陸地區日益緊張的用工形勢。同時，根據創新產品訂單的多品種、小批量特點，逐步採用單人cell生產模式，降低工廠的無作業工時總量，提高效率。惠州生產基地的實際產能已逐步穩定至設計產能水平，集團的生產效能於今年五月已基本恢復到行業的合理水平。集團通過標桿分析行業產品工藝，優化產品的可製造性設計和工藝水平，提高產品的生產效率和品質；並總結沉澱know-how，持續改善工作質量和工作效率。

於產品研發及創新

本集團注重產品創新和設計，以應付產品轉型及消費者品味改變，堅持加強研發方面的投入。截至二零一四年六月三十日的首六個月，集團研發費用佔總體收入的比例約為4.2%，達到約100.2百萬港元，研發費用佔收入比例遠高於行業平均水平，令公司在產品開發上能够保持足够競爭力。集團擁有研發團隊超過600人，分別在惠州、深圳和西安設立研發基地，專注於新型音頻、視訊、平臺及電聲等方面的開發。截至二零一四年六月三十日，集團共新增加專利數目為51個。同時，本集團組建了以多名外籍資深專家為核心的電聲設計團隊，持續引進高級資深設計專家，以支援公司業務發展和產品轉型。

管理層討論及分析

未來計畫及展望

展望二零一四年下半年，在全球經濟復蘇但不明朗的前景下，營運環境雖然得到一定的改善，然而受到人民幣升值和勞工成本上升影響，企業的收入和盈利能力都受到一定的限制。集團將繼續加強產品的設計及核心技術的研發能力，並憑藉創新能力，推出迎合市場需求的新產品種類，並擴大產品組合，不斷創造新的增長點，在鞏固現有客戶和擴展合作範圍的同時，不斷嘗試拓展新客戶，以應對經濟上突如其來的轉變所帶來的挑戰。

集團業務增長重心已成功轉向與互聯網及智能終端產品相關聯的新型音頻產品。此外，本集團亦正在培養其電聲及相關新技術的創新能力，以提升在音頻產品上的核心競爭力。同時，本集團將緊跟行業技術的發展趨勢，並結合自動化設備應用達到多元化生產的目標和保持行業競爭力；利用海外供應鏈，減緩中國各項成本上升的壓力以及提高交付能力；專注新產品、新技術、新工藝和新材料的研發效率，進一步提升在智能化配套產品的技術及設計能力，提高喇叭單元及音箱的開發能力和加強電聲系統的研究。

除此以外，經過管理層和員工長時間的努力及通力合作，集團已成功走出年初三季度以來的效能問題，盈利能力正返回正軌。未來，本集團將積極通過提高生產效能及擴充產能等方法，消除業務增長上的瓶頸。並繼續通過加強與境內外互聯網及電訊企業的合作，推進流媒體播放器業務。同時，集團將尋求結合自身開發及併購的方式進入其他新業務，擴充業務板塊及收入來源。除此以外，積極加強集團的一體化生產能力，特別是上游電聲技術的開發，進一步向高端發展，提高未來集團整體的盈利能力，繼續以確立集團在全球音視頻市場的領先地位，為所有客戶和股東創造最大價值。

管 理 層 討 論 及 分 析

財務回顧

主要投資、收購及出售

二零一四年二月二十五日，本公司與潤富控股有限公司（「潤富」）及星科投資有限公司（「星科」）訂立買賣協議，據此，(i)潤富及星科同意出售而本公司同意購買Tonly Electronics Limited（通力電子有限公司）全部已發行股本之20%（「銷售股份」）；及(ii)本公司將向潤富及星科配發及發行合共32,662,477股股份作為購買銷售股份之代價。交易已於二零一四年五月十五日完成。

除上述披露外，於二零一四年六月三十日，本集團並無持有重大投資，審閱期內亦無其他重大之附屬公司收購及出售事項。

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、應收票據、現金和短期存款。使用這些金融工具之主要目的，是減低融資成本以維持本集團資金之延續性和靈活性。

於二零一四年六月三十日，本集團之現金及銀行結存共362,672,000港元，其中2.30%為港元、88.28%為美元、9.38%為人民幣、0.04%為歐元。

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，由於本集團之現金及銀行結存為362,672,000港元，較計息銀行貸款額38,757,000港元為高，因此本集團之資本負債比率為0%。借貸還款期攤分為一年。

資產抵押

本集團於二零一四年六月三十日並無資產抵押。

管理層討論及分析

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70,767,000港元(二零一三年十二月三十一日：95,936,000港元)及無(二零一三年十二月三十一日：無)。於二零一四年六月三十日，本集團並沒有任何重大或然負債。

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4,390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。

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，董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團（按證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部之涵義）之股份、相關股份或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；或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載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：

(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 股份數目	估本公司 已發行股本之 概約百分比	
	個人權益	家族權益	其他權益		總計	
梁耀榮	49,467	-	-	-	49,467	0.03%
任學農	48,000	-	-	-	48,000	0.03%
宋永紅	-	-	17,637,738 (附註)	-	17,637,738	10.63%
于廣輝	-	-	17,637,738 (附註)	-	17,637,738	10.63%

附註：於二零一四年二月二十五日，潤富、Star Force與本公司訂立買賣協議。因此，潤富持有本公司17,637,738股股份。

宋永紅先生被視為擁有本公司該等股份之權益，因為彼擁有惠州市廣勝投資合夥企業（有限合夥）之46.50%實際權益，而惠州市廣勝投資合夥企業（有限合夥）則持有潤富已發行股本總額之55.56%。

于廣輝先生被視為擁有本公司該等股份之權益，因為彼及其妻子分別擁有惠州市銀輝宇投資合夥企業（有限合夥）約99%及1%實際權益，而惠州市銀輝宇投資合夥企業（有限合夥）則持有潤富已發行股本總額之44.44%。

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)

(B) 於本公司聯屬法團之權益—好倉

1. TCL集團公司

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	其他權益			
袁冰	-	-	-	85,740	85,740	0.001%
于廣輝	-	-	-	307,800	307,800	0.003%

2. TCL多媒體

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			
梁耀榮	494,672	-	-	-	494,672	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)

(B) 於本公司聯屬法團之權益—好倉(續)

3. TCL通訊科技控股有限公司(「TCL通訊」)

董事姓名	所持普通股數目			根據股本 衍生工具	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	其他權益	持有之相關 股份數目		
于廣輝	740	-	-	-	740	0.0001%

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相聯法團之股份、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聯交所之權益或淡倉。

其他資料

主要股東於股份及相關股份之權益

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	83,489,447 ^(附註)	50.30%

附註：

就證券及期貨條例而言，TCL集團公司被視為在其直接全資附屬公司T.C.L.實業控股(香港)有限公司所持之83,489,447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，概無人士（擁有上文「董事及最高行政人員之股份、相關股份及債權證權益及淡倉」一節所載權益之本公司董事及最高行政人員除外）於本公司之股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條須予記錄之權益或淡倉。

購股權計劃

本公司已於二零一四年四月十七日採納購股權計劃（「購股權計劃」）。於二零一四年六月三十日，概無根據購股權計劃授出購股權。

其他資料

購買、出售或贖回股份

在審閱期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司證券。

企業管治

概無本公司董事得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六個月期間並無全面遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告（「守則」）內載列之守則條文（「守則條文」），惟偏離守則條文第A.6.7條及第F.1.1條除外。偏離守則條文F.1.1條之理由與本公司二零一三年年報所載者相同。

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，對公司股東的意見有公正的了解。

由於必須由彼等出席的其他預先安排業務承擔，梁耀榮先生（本公司之非執行董事）；及李其先生及楊曉明先生（兩人均為獨立非執行董事）並無出席本公司於二零一四年四月十七日舉行之股東週年大會及股東特別大會。

然而，非執行董事兼董事會主席袁冰先生及本公司執行董事兼財務總監任學農先生均有出席股東週年大會及股東特別大會，以確保與大會上之股東有效溝通。

其他資料

遵守不競爭契據

本公司分別於二零一四年七月十四日及二零一四年七月十五日收到TCL集團公司及T.C.L.實業控股(香港)有限公司(「契諾人」)所簽署之確認函(「確認函」)，確認彼等於二零一四年一月一日至二零一四年六月三十日期間且直至相關契諾人簽署確認函之相應日期為止全面遵守契諾人於二零一三年七月十五日向本公司簽立之不競爭契據(「不競爭契據」)，具體而言，彼等及彼等各自之聯繫人士並無直接或間接進行或從事與音視頻產品(不包括電視機)有關之研發、製造及銷售或於當中擁有權益，上述業務不時由本集團進行或從事，或本集團於當中擁有權益。

本公司之獨立非執行董事已審閱確認函，彼等信納不競爭契據於回顧期間已予遵行。

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未經審計之簡明綜合財務報告，包括本集團採納之會計原則。審核委員會由三名成員潘昭國先生(主席)、李其先生及楊曉明先生組成，彼等均為本公司之獨立非執行董事。

其他資料

本公司董事進行證券交易之標準守則

董事會已採納有關董事進行證券交易之行為守則，條款與上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)所載必守準則相同。

已向全體董事作出特定查詢，而彼等已確認於二零一四年一月一日至二零一四年六月三十日整個期間內，彼等已遵守標準守則所載之必守準則及本公司有關董事證券交易之行為守則。

代表董事會
主席
袁冰

香港，二零一四年八月十三日

於本報告日期，董事會成員包括執行董事于廣輝先生、宋永紅先生及任學農先生；非執行董事袁冰先生(主席)及梁耀榮先生；獨立非執行董事潘昭國先生、李其先生及楊曉明先生。