

受惠智能終端銷量激增2.2倍 TCL通訊扭虧賺逾4億

受惠智能終端銷量按年激增2.2倍，TCL通訊（02618）上半年成功扭虧賺4.41億港元，首席執行官郭愛平表示，有信心超額完成全年營業額增長45%的目標。然而，受中國市場低迷影響，同系的TCL多媒體（01070）上半年純利倒退12.4%至1.69億港元，首席執行官兼執行董事郝義相信，下半年除歐洲以外所有地區銷售將較上半年為佳，全年仍有機會達到持平或略有增長。

大公報記者 林靜文 邵淑芬



▲TCL多媒體副總裁及財務總監王軼（左起）、執行董事及首席執行官郝義、TCL集團主席李東生、TCL通訊首席執行官郭愛平、首席財務官廖旭東

期內，TCL通訊營業額同比增長91%至122.18億港元；毛利按年大升111%至23.8億港元，毛利率按年增長1.9個百分點至19.5%。產品整體平均銷售價格由去年同期的39.8美元，增長至今年的52.3美元；公司手機及其他產品總銷量按年增長45%至2990萬台，其中智能終端銷量按年增加2.2倍至1500萬台。郭愛平坦言，增幅超出預期，相信踏入下半年傳統旺季，智能終端需求將持續增長，從而帶動整體營業額繼續提升。

TCL多媒體純利倒退12.4%

今年首季，該公司將全年營業額的增長目標從35%調升至45%，他稱，維持該目標不變，並有信心可以超額完成。上半年業績表現理想，被問及會否增派股息比率，公司首席財務官廖旭東回應指，短期未有計劃調整，惟未來將視乎業務情況作考慮。目前，該公司的派息比率為30%至40%。

早前有指內地三大電訊商被勒令縮減手機補貼，該及會否對公司業績帶來影響時，他稱，公司主要業務在海外市場，故影響有限，惟若消息屬實，或影響內地4G市場的發展速度。至於先前小米被爆將其用戶資料傳送至位於北京的伺服器，他回應指，公司重視客戶隱私，不會將資料傳送至伺服器。

TCL多媒體方面，期內，營業額跌15.9%至152.03億港元，經營溢利跌6.6%至3.09億港元。毛利跌16.1%至23.82億港元；毛利率同比持平，第二季度毛利率則由第一季度的13%上升至18.5%。截至6月底，該公司僅完成全年LCD電視出貨量目標1850萬台的約40%，同比跌2%至756萬台，其中中國市場銷量跌21.7%。郝義表示，預計中國市場將逐步回暖，有信心達到全年目標。

年底完成O2O平台整合

有傳家電節能補貼新政最快於「十一」前落實，他認為，有關政策的產品目錄尚未確定，亦不是面向所有企業，暫未能預計對公司帶來的影響。另外，該公司下半年將重點推出多個新產品，包括與騰訊（00700）合作推出的微信電視，七V盒子以及與湖南衛視合作的芒果電視等。

TCL通訊今年上半年業績摘要

(單位：港元)

分項	今年上半年	按年變幅
營業額	122.18億元	+91%
毛利率	19.5%	+1.9%
純利	4.41億元	扭虧
每股盈利	36.7仙	扭虧
中期息	12.8仙	--
派息日	9月17日	
截止過戶日	8月28日	

TCL多媒體今年上半年業績摘要

(單位：港元)

分項	今年上半年	按年變幅
營業額	152.03億元	-15.9%
毛利	23.83億元	-16.1%
毛利率	15.7%	--
純利	1.69億元	-12.4%
每股盈利	12.78仙	-11.9%

談及公司早前於集團整合的O2O平台整合，他稱，平台最快於年底整合完成，料屆時將為集團減少至少40%的營運開支。目前已與DHL以及多家大數據公司一同搭建有關平台，該平台主要承擔集團各產業的線上、線下銷售、配送和服務等業務。

TCL集團增發57億投液晶面板

停牌一個多月的TCL集團（000100），昨晚發布定向增發預案，擬融資57億元（人民幣，下同）投向華星光電液晶面板項目。公司同日發布中報顯示，期內實現營收437.93億元，同比增12.1%；錄得淨利14.74億元，同比增90.8%。基本每股收益0.167元。上半年業績的大幅增長主要來自於華星光電項目和通訊業務的突出表現。該股於今日（8月15日）復牌，7月11日停牌時報2.43元。

TCL集團定增預案顯示，擬以每股2.09元向包括惠州投控、國開創新、紫光通信、中信資本等10名特定對象發行27.28億股股份，合計募集資金總額為57億元，扣除發行費用後將用於華星光電第二條8.5代液晶面板生產線項目建設及補充流動資金。

分析指，由於受液晶面板需求回暖影響，華星光電液晶面板銷售在上半年延續良好勢頭，產能及產品綜合良率均保持行業領先水平，盈利水平持續提高。在此背景下，TCL集團推出了此次的再融資預案。

從TCL集團本次定向增發的背景觀察，目前全球電視機行業正進入「平板化」時代，TFT-LCD技術已經成為全球平板電視發展的主流技術方向。無論是大尺寸、高清，還是智能、3D等新型電視都已經成為差異化的主要手段，也成為未來液晶面板的主要增長點。

藍籌股拖累 滬指險守2200

【大公報記者毛麗娟深圳十四日電】A股周四午盤後快速下跌，煤炭、有色、保險等藍籌跌幅均超2%。截至收盤，滬綜指險守整數點位關口，報2206.47點，跌0.74%；深成指報7893.90點，跌1.09%。兩市全天共成交3075.75億元（人民幣，下同），較上一交易日的3131.98億元小幅萎縮。此外，創業板指收跌0.29%，報1380.30點。

新時代證券分析師馮文鎮認為，在反彈至2200點附近的成交密集區後，目前量能無法帶動市場再創新高，周三宏觀經濟數據出來後市場一度受到打擊，其後是有色煤炭拉抬，而周四，這些周期類板塊再現下跌前列，市場短期趨弱的特徵越來越明顯，滬市已經在2200點上下震盪多日，未來可能轉向在2200點下方震盪。

盤面上看，互聯網概念活躍，其中北緯通信漲停，生意實大漲8.10%、游族網絡大漲7.6%，拓維信息、中青寶、上海鋼聯等漲幅居前。消息面上，互聯網金融和移動支付持續發酵。此前上海人民政府出台《關於促進互聯網金融產業健康發展的若干意見》，《意見》明確支持電子商務平台等大型互聯網企業在上海設立小額貸款、融資擔保、融資租賃、商業保理等新型金融企業，利好B2B電商平台。

諾奇傳資不抵債難逃破產

據《21世紀經濟報導》引述消息指，諾奇（01353）主席丁輝欠債總計超過20億元（人民幣，下同），而丁輝又從公司轉走約2.28億元，諾奇已經陷入資不抵債的情況。報導又引述業內人士分析指，在目前男裝市場低迷下，相信沒有人願意接管諾奇，諾奇最終「只能等破產」。

報導指，諾奇在港上市前，曾兩次申請在A股上市，但都被中國證監會以諾奇產品銷售地區區域有限、公司品牌推廣及研發費用均低於同行上市公司、銷售模式存在風險等原因否決，諾奇最終轉投港上市。

報導又引述一名業內人士稱，諾奇「基礎太差硬硬掛上市」，因此，公司不惜做假數，財務數據存有大量「水分」，使公司需要面臨上市後補繳大額稅款。另外，諾奇又為打點各種關係，及找中間人，丁輝為此借貸超過15億元。

截至2013年6月30日，諾奇第三方供應商數量達109家，丁輝捲款潛逃亦使供應商大為緊張，估計目前受影響供應商數量超過80家，欠款金額接近5億元，部分供應商因為諾奇方面資金未到位而影響其更上一層供應商。（廈門日報）指，因為諾奇事件，目前有超過10家供應商工廠破產倒閉或關停。

而供應商停止向諾奇供貨，亦表示諾奇銷售亦開始出現問題，諾奇很多店舖已經停業，其餘有些則在清倉回籠資金，而供應商亦紛紛要求相關部門快速處理諾奇財產，以支付工人工資與材料款。分析指，由於欠債太多，業績不佳，行業不景，相信諾奇沒有人願意接手，最終只能破產。

價格回穩 中國白銀盈利飆1.2倍

受惠於國際白銀價格回穩，中國白銀（00815）上半年毛利率回復至正常水平，中期盈利大增1.2倍，達到1.33億元（人民幣，下同）。公司總裁鄭亦平指出，今年初開展的電質業務已佔到6200萬元收益貢獻，銷售10萬件銀飾。公司主席陳萬天稱，現時特許經營店約30間，有信心未來12個月增加超過300間。

中國白銀昨日公布上半年業績，期內營業額6.88億元，按年減少14%，主要受到銀錠平均價格下跌所影響。股東應佔溢利不跌反升，增長125%，至1.33億元。每股盈利0.148元，建議派發中期息0.02港元，與去年持平。10月15日暫停辦理股份過戶登記手續。

對於業績顯著增長，中國白銀首席財務官梅以和解釋，去年上半年國際銀價由30美元水平跌至20美元，拖累該公司毛利率大跌；今年上半年銀價保持在20美元水平，令到毛利率回復至20%正常水平。

鄭亦平指出，今年初開展的電質業務在上半年錄得6200萬元收益貢獻，佔總營業額9%，分部利潤率45.5%；通過B2B出售銀飾及擺設超過10萬件。鄭亦平稱，有意通過特許經營店展示產品圖樣，在減少店面存貨量的同時，可增加產品數目的展示，做到「小窗口、大平台」效果。陳萬天稱，未來12個月計劃增加超過300間特許經營店，由於已進行洽談中，所以有信心可達成目標。

巨星多賺31% 購醫療公司

巨星國際（02393）昨日公布截至2014年6月30日止中期業績，純利為3732.5萬元（人民幣，下同），與去年同期相比升30.7%；每股基本盈利8分；不派中期息。期內，營業額6.94億元，同比升34.7%。同時，公司昨公布將收購一間醫療器材公司，董事局主席兼首席執行官何震發於業績發布會上透露，被收購公司的產品線主要生產醫用膠片，收購資本不會超過3億元。

目前公司的主要業務分為醫學影像業務、彩色相紙業務和工業影像產品，分別佔總體收益的48.6%、35.6%和14.4%。公司將收購一間醫療器材公司，公司董事局主席兼首席執行官何震發昨日於業績發布會上透露，被收購公司的產品線主要生產醫用膠片，收購資本不超過3億元，公司將通過現金加貸款的形式完成收購，年內將完成盡職調查，預期可以為公司帶來盈利增長。

被問及自有品牌「Yes! Star」的市場定位，何震發表示，自有品牌主要針對大眾市場，而富士膠片產品則以中高端市場為主，產品的質量有所不同，價格亦有所區別。

中煉化終止哈國144億合同

中煉化（02386）宣布終止與哈薩克斯坦石化工業（KPI）之工程總承包合同，該合同總額約為18.5億美元（約144.3億元）。集團表示，合同終止是因未盡商務事宜持續展開澄清、談判，由於無法在關鍵商務條件方面達成一致，而由於該合同並未開始執行，雙方均沒有任何未償的責任。通告顯示，相關合同於去年6月簽署，不過截至終止合同，KPI公司並未與集團支付有關該合同的任何款項，而集團亦無確認有關該合同的任何收益，將該合同金額從集團未完成合同量總值中扣除。

雷士照明擬起訴吳長江

雷士照明（02222）月初再度罷免創辦人吳長江，公司內部鬥爭再度浮現。雷士照明董事長王冬雷於昨日首次就事件的來龍去脈親自解語。他強調，罷免吳長江是由於其涉嫌侵佔上市公司利益，非正常關聯交易以及利益輸送，並非雷士內部鬥爭個人爭奪，而是董事會依法應盡的義務。他又批吳拒絕執行董事會合法作出的決議，顯示其不具備上市公司總裁的基本素質，董事會正在與法律顧問研究在本港及內地同時向其作出起訴。

吳長江兩年前曾與股東賽富亞洲基金閻焱權鬥，吳長江轉售手上11.81%股權引入德豪潤達，令後者

成為雷士第一大股東。但吳長江其後指王冬雷試圖將雷士照明核心產品轉移到德豪，而王冬雷向董事局動議罷免吳長江，兩方關係正式決裂。雷士照明本月8日召開臨時董事會會議，通過一反對外途徑解決吳長江的總裁職務，董事會上除一人反對外其餘全票通過，會上並決定由王冬雷擔任臨時CEO一職。

被問及德豪潤達是否考慮撤資，王冬雷表示，德豪潤達沒有雷士股票的打算，亦沒有撤離的可能和法律依据，上市公司是屬於股東，而非吳長江個人擁有，事實上公司主要的股東，一致支援董事會決議。他續稱，德豪潤達日後即使賣出股票，為

保護廣大股東利益，肯定不會賣給吳長江，亦相信吳長江沒有任何資本實力可以回購。

另據內媒報道，吳長江控制下的重慶萬州基地自8月11日開始停工，2000多名員工已經放假。王冬雷回應指，吳長江還控制着重慶總部，目前公司已採取相應措施，努力維護公司及投資者的利益。公司在惠州的工廠已正常生產，浙江、上海工廠也正常生產。

王冬雷又指，吳長江此前授權三家關聯公司使用雷士照明品牌20年，但現有董事會多不知情，這已涉及非法行為。公司擬採取法律行動保護公司的權益和股東的權益，據悉其中一家公司因為巨額偷稅已註銷，更被中山市稅務局罰款2000萬元人民幣。雷士照明8月8日起停牌，停牌前報1.77港元。

信託監管評級重在優勝劣汰

醞釀多時的信託公司監管評級修訂方案終於浮出水面。據悉，銀監會近日下發最新版的《信託公司監管評級與分類監管指引》（以下簡稱《指引》），明確三方面評級要素，按照各要素分情況劃分為6個級別



▲銀監會調整信託公司分類監管辦法，加大信託公司風險評力量

別，提出對無法採取措施進行救助的信託公司啟動市場退出程序。目前《指引》正處於徵求意見階段，正式稿預計年內出爐。

據消息稱，最新版《指引》已下發各公司手中。8月12日，監管方面還特別召集各家信託公司召開座談會聽取建議，未來還將分地區逐步進行討論。事實上，早在2008年監管層就曾頒布《信託公司監管評級與分類監管指引》，隨後在2010年4月對該指引進行修訂。而如今行業狀況已生巨變，監管層決定再次修訂。

最低級別啟動退出程序

《指引》顯示，評級要素包括風險管理、資產管理和合規管理三個方面，銀監會將對信託公司開展單項要素評級和綜合評級。綜合評級根據各要素的重要性和級別情況確定為1至6級，每個級別分別設A、B、C三檔。對綜合評級結果為6級的信託公司，要及時制定和啟動應急處置預案，實施促成機構重組等救

助措施。對已經無法採取措施進行救助的，應根據有關法律法規啟動市場退出程序。

按照監管方面的要求，監管評級應由銀監會各級機構成立的評級工作小組完成，非現場監管部門為評級工作的牽頭部門。信託公司評級的周期原則上為一年，年度評級應於次年5月底前完成。信託公司應於次年4月底前根據本指引完成年度自評，並將評級結果及評級工作底稿報告屬地監管機構。

有信託業內人士透露，監管評級結果的影響主要有幾個層面，首先，評級結果應當作為衡量信託公司風險程度的主要依據。其次，也將作為監管規劃和合理配置監管資源的主要依據。再次，評級結果將作為市場准入工作的重要參考因素。

此外，評級結果應當作為監管機構採取監管措施和行動的主要依據，例如對綜合評級結果為1級或2級的信託公司，一般不需要採取特殊的監管行動，積極支持公司發展，相應降低現場檢查的頻率，在新業務開展等市場准入方面給予鼓勵和支持。

恒生AH股溢價指數 (8月14日)

即時指數	變動(點數)	變動(%)
91.63	+0.13	+0.14

A/H股價對照表 1港元=0.79403元人民幣(14/8/2014)

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
浙江世寶	(01057/002703)	9.91	21.18	169.30
山東墨龍	(00568/002490)	4.88	9.35	141.40
洛陽玻璃	(01108/600876)	3.80	7.24	140.10
東北電氣	(00042/000585)	2.25	3.71	107.80
儀征化纖	(01033/600871)	1.77	2.78	97.90
經緯紡織	(00350/000666)	7.32	11.24	93.50
京城機電	(00187/600860)	4.31	6.52	90.60
天津創業	(01065/600874)	5.75	8.23	80.30
昆明機床	(00300/600806)	3.31	4.71	79.30
南京熊貓	(00553/600775)	5.83	8.27	78.70
第一拖拉	(00038/601038)	5.98	8.38	76.60
重慶鋼鐵	(01053/601005)	1.86	2.59	75.50
新華製藥	(00719/000756)	4.82	6.58	72.00
洛陽鉚業	(03993/603993)	5.54	7.52	71.00

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
上海石化	(00338/600688)	2.49	3.27	65.50
大連港	(02880/601880)	2.29	2.94	61.80
廣州廣船	(00317/600685)	13.73	17.13	57.20
北京北辰	(00588/601588)	2.23	2.71	53.10
上海電氣	(00272/601727)	3.48	3.97	43.70
中海集運	(02866/601866)	2.24	2.55	43.40
晨鳴紙業	(01812/000488)	3.86	4.36	42.30
克州煤業	(01171/600188)	6.88	7.64	39.90
紫金礦業	(02899/601899)	2.12	2.34	39.10
鄭煤機	(00564/601717)	5.07	5.59	38.90
中國鋁業	(02600/601600)	3.56	3.84	35.90
四川成渝	(00107/601107)	2.71	2.90	34.80
金隅股份	(02009/601952)	6.18	6.48	32.10
麗珠藥業	(01513/000513)	45.80	47.39	30.40
比亞迪	(01211/002594)	51.05	51.55	27.20
東江環保	(00895/002672)	30.10	30.31	26.90
金風科技	(02208/002202)	9.28	9.24	25.50
中國中冶	(01618/601618)	1.95	1.93	24.70
安徽皖通	(00095/600012)	4.54	4.41	22.40
白雲山	(00874/600332)	26.55	25.76	22.30
長城汽車	(02333/601633)	32.00	30.96	21.90
大唐發電	(00991/601991)	3.88	3.75	21.80
中國遠洋	(01919/601919)	3.54	3.41	21.40
江西銅業	(00358/600362)	14.46	13.67	19.10

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
廣汽集團	(02238/601238)	8.73	8.25	19.10
東方航空	(00670/600115)	2.65	2.49	18.40
深圳高速	(00548/600548)	4.94	4.62	17.80
中海油服	(02883/601808)	19.68	18.17	16.30
中聯重科	(01157/001057)	5.06	4.66	16.00
馬鋼股份	(00323/600808)	1.87	1.72	15.90
東方電氣	(01072/600875)	13.82	12.68	15.60
南方航空	(01055/600029)	2.71	2.48	15.30
海信科龍	(00921/000921)	9.80	8.85	13.80
中煤能源	(01898/601898)	4.87	4.40	13.80
新華保險	(01336/601336)	28.00	24.40	9.80
中信銀行	(00998/601998)	5.07	4.38	8.90
中海發展	(01138/600026)	5.60	4.81	8.20
廣深鐵路	(00525/601333)	3.39	2.87	6.70
中興通訊	(00763/000063)	16.46	13.86	6.10
上海醫藥	(02607/601607)	15.64	12.74	2.60
民生銀行	(01988/600016)	7.89	6.33	1.10
中集集團	(02039/000039)	18.34	14.60	0.30
海通證券	(06837/600837)	12.84	10.01	-1.80
中國北車	(06199/601299)	6.63	4.95	-5.90
交通銀行	(03328/601328)	5.81	4.29	-7.00
中國石油	(00857/601857)	10.68	7.87	-7.20
中國國航	(00753/601111)	4.90	3.59	-7.70
中國銀行	(03988/601988)	3.69	2.69	-8.20

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
光大銀行	(06818/601818)	3.73	2.71	-8.50
華電國際	(01071/600027)	4.98	3.60	-8.90
中國南車	(01766/601766)	7.18	5.13	-10.00
復星醫藥	(02196/600196)	25.90	18.50	-10.00
建設銀行	(00939/601939)	5.88	4.10	-12.10
招商銀行	(03968/600036)	15.58	10.74	-13.10
中交建	(01800/601800)	6.07	4.16	-13.70
中國石化	(00386/600028)	7.64	5.22	-13.90
華能國際	(09092/600011)	8.66	5.89	-14.30
中信證券	(06030/600030)	19.42	13.17	-14.60
農業銀行	(01288/601288)	3.74	2.50	-15.80
工商銀行	(01398/601398)	5.25	3.51	-15.80
青島啤酒	(00168/600600)	60.10	40.05	-16.00
江蘇華通	(00177/600377)	9.47	6.30	-16.20
中國中鐵	(00390/601390)	4.35	2.88	-16.60
中國神華	(01088/601088)	23.50	15.50	-16.90
中國鐵建	(01186/601186)	7.93	5.19	-17.50
中國平安	(02318/601318)	65.95	43.15	-17.60
中國太保	(02601/601601)	30.10		