

创维数码控股有限公司
公司债券半年度报告
(截至 2018 年 9 月 30 日止 6 个月)

重要提示

本公司董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司半年度报告中的财务数据未经审计。

本公司为香港上市公司，股票代码 0751.HK，股票简称“创维数码”。

重大风险提示

一、本次公司债券采取了质押担保的增信措施。根据《股票质押担保合同》，创维RGB以其持有的价值不低于发行债券的本金及一年利息之和的1.8倍（按办理质押登记手续前20个交易日收盘价均价计算）的创维数字（股票代码：000810.SZ）A股股票及孳息作为初始担保财产，为本次债券已发行部分提供担保。创维RGB已将其持有584,548,508股创维数字股票作为担保物，为本期债券提供担保，并已完成在中国证券登记结算公司深圳分公司的质押登记手续。

由于股票价格受宏观经济形势、金融政策、公司业绩、市场情绪等诸多因素影响，在本次债券存续期内，质押股票的价格存在剧烈波动的风险。极端情况下，质押部分股票市值有可能低于本次债券已发行部分的本金与一年利息之和，虽然发行人和创维RGB有义务根据《股票质押担保合同》约定追加担保，但在办理追加质押登记手续时间段内，该增信措施的效果将有所减弱。发行人和创维RGB也存在违反《股票质押担保合同》的约定，不提供追加担保的可能。

二、本公司为投资控股型公司，主要以对附属公司投资管理为主，具体业务经营和管理依托附属公司来开展，因此公司并未完整披露母公司口径的财务数据，而合并口径的财务数据相对能够更加充分地反映本公司的经营成果和偿债能力。同时，为支持子公司生产经营业务，本公司利用其自身融资能力进行债务融资。虽然当前本公司依托的附属公司经营业绩较好，但未来若因资金管理不善，将对偿还本次债券带来不利影响。

三、公司的经营业务主要通过其于中国境内附属公司进行，但公司系一家根据百慕大法律于1999年12月16日在百慕大注册成立的公司。由于涉外诉讼或仲裁存在特殊性，债券持有人可能难以向公司百慕大的注册地址送达法律程序文件。此外，百慕大与中国并未达成相互承认及执行法院裁决的条约，债券持有人难以在百慕大向公司执行中国法院做出的裁决，应按照普通涉外诉讼或仲裁的相关规定理解和执行与因本次债券产生的纠纷所适用的法律程序。

四、本报告所引用的综合财务报表为本公司根据香港会计师公会颁布的香港财务报告准则及香港《公司条例》的披露规定编制的2018/19财政年度半年度综

合财务报表，本公司2018/19财政年度半年度综合财务报表中的财务数据未经审计。上述综合财务报表与境内会计准则的披露要求存在一定差异。

目 录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
目 录.....	5
释 义.....	7
第一节 公司及相关中介机构简介.....	8
一、本公司.....	8
二、债券受托管理人.....	8
三、会计师事务所.....	9
四、资信评级机构.....	9
五、中介机构变更情况.....	9
第二节 公司债券事项.....	10
一、公司债券基本情况.....	10
二、募集资金使用情况.....	10
三、评级机构跟踪评级情况.....	10
四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况.....	11
五、公司债券持有人会议召开情况.....	11
六、公司债券受托管理人履职情况.....	11
第三节 财务和资产情况.....	13
一、主要财务会计信息.....	13
二、主要资产、负债及所有者权益科目变动情况.....	15
三、受限制资产.....	20

四、公司发行其他债券和债务融资工具付息兑付情况.....	20
五、对外担保情况.....	20
第四节 公司业务和治理情况.....	21
一、公司主要业务和经营状况简介.....	21
二、公司未来发展战略、经营计划及可能面临的风险.....	22
三、公司严重违约、控股股东独立性等情况说明.....	25
四、公司非经营性往来占款、资产拆借及违规担保情况说明.....	25
五、公司治理、内部控制情况说明.....	26
第五节 重大事项.....	27
第六节 财务报告.....	28
第七节 备查文件目录.....	29

释 义

在本年度报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人、本公司	指	创维数码控股有限公司
股东会	指	本公司股东会
董事会	指	本公司董事会
评级机构、中诚信证 评	指	中诚信证券评估有限公司
会计师、审计机构	指	Deloitte Touche Tohmatsu（德勤•关黄陈方会计师行）
报告期、本期、本报 告期	指	2018 年 4 月 1 日至 2018 年 9 月 30 日
上年同期	指	2017 年 4 月 1 日至 2017 年 9 月 30 日
2018 财年	指	2017 年 4 月 1 日至 2018 年 3 月 31 日
本期末	指	2018 年 9 月末
上期末、上一报告期 末、期初	指	2018 年 3 月末
深交所	指	深圳证券交易所
交易日	指	指深圳证券交易所的正常交易日
元	指	如无特别说明，指人民币元

本报告中，部分合计数与各加总数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 公司及相关中介机构简介

一、本公司

中文名称	:	创维数码控股有限公司
中文简称	:	创维数码
股票简称	:	创维数码
股票代码	:	0751.HK
英文名称	:	Skyworth Digital Holdings Limited
法定代表人	:	赖伟德
信息披露事务联系人	:	林成财
信息披露事务联系人联系地址	:	香港鲗鱼涌华兰路 20 号华兰中心 1601-04 室
信息披露事务联系人电话	:	00852-28563138
信息披露事务联系人传真	:	00852-28563590
信息披露事务联系人电子信箱	:	ir@skyworth.com.hk
公司注册地址	:	Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11 Bermuda
公司办公地址	:	香港鲗鱼涌华兰路 20 号华兰中心 1601-04 室
公司网址	:	http://www.skyworth.com/
年度报告的交易场所网站的网址	:	http://www.szse.cn/
年度报告备置地	:	香港鲗鱼涌华兰路 20 号华兰中心 1601-04 室

报告期内，本公司不存在实际控制人，最近三年内未发生过实际控制人变化的情况。

二、债券受托管理人

名称	:	摩根士丹利华鑫证券有限责任公司
办公地址	:	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 楼 75T30 室
联系人	:	张帆、宫紫天

电话 : 021-20336000

传真 : 021-20336040

三、会计师事务所

名称 : **Deloitte Touche Tohmatsu**（德勤•关黄陈方会计师行）

办公地址 : 香港金钟道 88 号太古广场一座 35 楼

联系人 : 胡家明

电话 : 0755-33538058

传真 : 00852-25411911

四、资信评级机构

名称 : 中诚信证券评估有限公司

办公地址 : 上海市黄浦区西藏南路 760 号 8 楼

联系人 : 徐晓东、曾永健

电话 : 021-60330988

传真 : 021-60330991

五、中介机构变更情况

报告期内，本公司聘请的会计师事务所、债券受托管理人、资信评级机构未发生变化。

第二节 公司债券事项

截至 2018 年 9 月 30 日，本公司本部及合并报表范围内子公司公开发行尚未全额兑付的公司债券信息如下：

一、公司债券基本情况

债券名称	创维数码控股有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）
简称	17 创维 P1
代码	112584
发行日	2017 年 9 月 15 日
到期日	2022 年 9 月 15 日
债券余额	20 亿元
利率	5.36%
还本付息方式	第三年末附投资者回售选择权
交易场所	深交所
投资者适当性安排	面向合格投资者发行的债券
报告期内付息兑付情况	公司于 2018 年 9 月 15 日支付创维数码控股有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）自 2017 年 9 月 15 日至 2018 年 9 月 14 日期间的利息。截至本报告出具日，本期债券未出现延迟兑付利息或本金的情况
特殊条款的触发及执行情况	无

二、募集资金使用情况

本公司已按披露的用途使用企业债券募集资金，不存在挪用募集资金、将募集资金转借他人等违规行为。

三、评级机构跟踪评级情况

本公司已委托中诚信证券评估有限公司担任跟踪评级机构，中诚信证券评估有限公司将在债券存续期内，在每年本公司审计报告出具后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

中诚信证评于 2018 年 8 月 31 日出具了《创维数码控股有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告》，公司主体信用等级

维持 AA+，债项信用等级维持 AAA。

四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

本次债券采用股票质押担保的增信方式。根据《股票质押担保合同》（以下简称“《担保合同》”），创维 RGB 以其持有的价值不低于发行债券的本金及一年利息之和的 1.8 倍（按办理质押登记手续前 20 个交易日收盘价均价计算）的创维数字（股票代码：000810.SZ）A 股股票及孳息作为担保物初始担保财产，为本次债券已发行部分提供担保，以保障本次债券本息按照约定如期兑付。创维 RGB 已于 2017 年 8 月 29 日将其持有的 378,000,000 股创维数字股票质押给本期债券受托管理人摩根士丹利华鑫证券。

根据《担保合同》的约定，担保财产的价值（其中，质押股票的价值以连续 20 个交易日的收盘价均价计算）与本次债券已发行部分本金及一年利息之和之比（以下简称“质押比率”）低于 1.4 倍，发行人需根据《担保合同》要求追加抵质押物直至质押比率升至 1.8 倍以上。截至 2018 年 1 月 3 日，发行人质押股票的质押比例已低于 1.4 倍，触发追加抵质押物条款。

摩根士丹利华鑫证券按照《担保合同》和本期债券《债券受托管理协议》的要求履行了受托管理人的权利和义务。本期补充质押由创维数字下属子公司创维 RGB 将其持有的 206,548,508 股创维数字 A 股股票质押给本期债券受托管理人摩根士丹利华鑫证券。补充质押手续已于 2018 年 3 月 20 日办理完成，本期债券质押物变更为 584,548,508 股创维数字 A 股股票。

五、公司债券持有人会议召开情况

报告期内，“17 创维 P1”未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

六、公司债券受托管理人履职情况

本公司已按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定聘请了摩根士丹利华鑫证券有限责任公司作为“17 创维 P1”债券受托管理人，并与其签订了《债券受托管理协议》，由债券受托管理人代表债券持有人对本公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人采取一切必要及可行的措施，保

护债券持有人的正当利益。

截至本报告出具日，本公司发行的创维数码控股有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）之截至 2018 年 3 月 31 日止年度受托管理事务报告已于 2018 年 9 月 5 日在深交所网站（www.szse.cn）披露，请投资者予以关注。

第三节 财务和资产情况

本节的财务会计信息及有关分析反映了本公司报告期内财务和资产情况。德勤•关黄陈方会计师行对本公司 2017/18 财政年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。本节所引用 2017/18 财政年度/末财务数据均摘自上述经审计的财务报告。本节所引用 2018/19 财政年度半年度财务数据未经审计。

一、主要财务会计信息

公司报告期内主要会计数据及指标列示如下：

单位：港币百万港元

项目	本报告期末	上一报告期末	变动比例	大幅变动原因
总资产	50,462	53,741	-6.10%	-
总负债	29,461	33,112	-11.03%	-
净资产	21,001	20,629	1.80%	-
归属于股权持有人的净资产	18,888	18,607	1.51%	-
流动比率	1.44	1.44	0.00%	-
速动比率	1.14	1.15	-0.87%	-
资产负债率	58.38%	61.61%	-5.24%	-

单位：港币百万港元

项目	本报告期	上年同期	变动比例	大幅变动原因
营业收入	22,252	21,489	3.55%	-
营业成本	18,240	18,103	0.76%	-
净利润	348	-189	284.13%	发行人制造及销售白色家电收入增加；发行人物业销售收入增加。
归属于股权持有人的净利润	250	-192	230.21%	净利润增加。
经营活动产生的现金流量净额	-2,120	778	-372.49%	用于应收贸易款项及应收票据的现金流较上年同期增加 1,123 百万港元；用于其它应收款项、按金及预付款较上年同期增加 647 百万

项目	本报告期	上年同期	变动比例	大幅变动原因
				港元。这些经营性项目的变动导致经营活动产生的现金流入大幅减少。
投资活动产生的现金流量净额	-867	537	-261.45%	本期竞投土地使用权已付按金 537 百万港元，而上年同期无类似支出项目；于到期时赎回债务证券投资所得款项减少 639 百万港元；上年同期购入及出售可供出售投资所得款项分别为 411 百万港元及 920 百万港元，而本期无类似项目。
筹资活动产生的现金流量净额	-1,504	1,759	-185.50%	本期偿还银行贷款较上年同期增加 2,482 百万港元；上年同期发行公司债券收到款项 2,330 百万港元。
期末现金及现金等价物余额	4,233	7,803	-45.75%	投资活动产生现金流量净额、筹资活动产生的现金流量净额下降。
EBITDA	1,099	335	228.06%	本期税前净利润较上年同期增加 591 百万港元；本期已发行公司债券利息及借款利息上升导致融资成本较上年同期增加 100 百万港元。
EBITDA/全部债务	0.11	0.03	266.67%	本期 EBITDA 较去年同期上涨 764 百万港元。
EBITDA 利息保障倍数	4.56	2.38	91.60%	本期 EBITDA 较去年同期上涨 764 百万港元。
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%	-

二、主要资产、负债及所有者权益科目变动情况

（一）资产

报告期内，本公司主要资产变动情况如下表所示：

报告期主要资产科目变动情况

单位：港币百万港元

项目	本报告期末	上一报告期末	变动比例
流动资产：			
存货	6,350	6,486	-2.10%
物业存货	974	1,403	-30.58%
土地使用权预付租赁款项	76	83	-8.43%
债务证券投资	206	114	80.70%
衍生金融工具	6	-	-
可供出售投资	-	102	-100.00%
持作买卖投资	-	40	-100.00%
按公允价值计入损益之金融资产	96	-	-
应收贸易款项及应收票据	15,461	15,482	-0.14%
其他应收款项、按金及预付款	3,491	2,398	45.58%
应收贷款	2,944	3,334	-11.70%
应收融资租赁款项	151	173	-12.72%
应收联营公司款项	172	32	437.50%
应收合资企业款项	2	-	-
预缴税项	33	50	-34.00%
已抵押银行存款	256	417	-38.61%
受限制银行存款	491	641	-23.40%
银行结余及现金	4,233	9,095	-53.46%
分类为持作出售之资产	115	-	-
流动资产合计	35,057	39,850	-12.03%
非流动资产：			
物业、厂房及设备	7,256	7,910	-8.27%
购置物业、厂房及设备之按金	224	247	-9.31%
投资物业	4	5	-20.00%
土地使用权预付租赁款项	2,615	3,014	-13.24%
商誉	451	526	-14.26%
无形资产	115	117	-1.71%
联营公司权益	88	85	3.53%

项目	本报告期末	上一报告期末	变动比例
合资企业权益	26	49	-46.94%
可供出售投资	-	1,440	-100.00%
按公允价值计入损益之股权工具	527	-	-
按公允价值计入其他全面收入之股权工具	3,432	-	-
应收贷款	64	2	3100.00%
递延税项资产	603	496	21.57%
非流动资产合计	15,405	13,891	10.90%
资产合计	50,462	53,741	-6.10%

报告期内，本公司变动超过 30.00% 的资产科目说明如下：

流动资产项目：

1、物业存货。报告期末，本公司物业存货较期初减少 30.58%，主要原因为销售部份房地产物业。

2、债务证券投资。报告期末，本公司债务证券投资较期初增加 80.70%，主要由于本期增加部分期限债务证券投资。

3、衍生金融工具。报告期末，本公司衍生金融工具较期初增加 6 百万港元，主要由于增加衍生金融工具的配置。

4、可供出售投资。报告期末，本公司可供出售金融资产较期初减少 100.00%，主要由于根据香港财务报告准则第 9 号，重分类为按公允价值计入其他全面收入之股权工具及按公允价值计入损益之股权工具。

5、持作买卖投资。报告期末，本公司持作买卖投资较期初减少 100.00%，主要由于本期无持作买卖投资。

6、按公允价值计入损益之金融资产。报告期末，本公司按公允价值计入损益之金融资产较期初增加 96 百万港元，主要由于本期新增按公允价值计入损益之金融资产。

7、其他应收款项、按金及预付款。报告期末，本公司其他应收款项、按金及预付款较期初增加 45.58%，主要由于期末竞投土地使用权已付按金 537 百万港元，而期初无类似项目；期末采购材料按金较期初增加 417 百万港元；期末应

收增值税较期初增加 188 百万港元。

8、应收联营公司款项。报告期末，本公司应收联营公司款项较期初增加 437.50%，主要由于应收联营公司款项较期初增加 140 百万港元。

9、应收合资企业款项。报告期末，本公司应收合资企业款项较期初增加 2 百万港元，主要由于应收合资企业款项较期初增加 2 百万港元。

10、预缴款项。报告期末，本公司预缴款项较期初减少 34.00%，主要由于预缴款项较期初下降 17 百万港元。

11、已抵押银行存款。报告期末，本公司已抵押银行存款较期初减少 38.61%，主要由于抵押银行存款规模降低。

12、银行结余及现金。报告期末，本公司银行结余及现金较期初减少 53.46%，主要由于本公司对经营业务、偿还银行借款、购买固定资产等方面的投入。

13、分类为持作出售之资产。报告期末，本公司分类为持作出售之资产较期初增加 115 百万港元，主要由于将部分土地使用权预付租赁款项及位于印尼的物业及厂房（账面价值分别为 60 百万港元及 67 百万港元）重新分类为持作出售之资产，出售所得之款项预计低于相关资产的账面净值，确认减值亏损 12 百万港元。

14、合资企业权益。报告期末，本公司合资企业权益较期初减少 46.94%，主要由于出售合资企业部分股权。

15、可供出售投资。报告期末，本公司可供出售投资较期初减少 100.00%，主要由于采用新会计准则，将原计入可供出售投资科目资产改记入损益之股权工具及按公允价值计入其他全面收入之股权工具。

16、按公允价值计入损益之股权工具。报告期末，本公司按公允价值计入损益之股权工具较期初增加 527 百万港元，主要由于按新会计准则，由可供出售投资分类至按公允价值计入损益之股权工具及其公允价值变动。

17、按公允价值计入其他全面收入之股权工具。报告期末，本公司按公允价值计入其他全面收入之股权工具较期初增加 3,432 百万港元，主要由于按新会计准则，

由可供出售投资分类至按公允价值计入其他全面收入之股权工具（重分类后存在公允价值变动）。

18、应收贷款。报告期末，本公司应收贷款较期初增加 3100.00%，主要由于向外部借款人授予 1 年以上 2 年以下贷款本金增加。

（二）负债及所有者权益

报告期内，本公司主要负债及所有者权益变动情况如下表所示：

报告期负债及所有者权益变动情况

单位：港币百万港元

项目	本报告期末	上一报告期末	变动比例
流动负债：			
应付贸易及其他应付款项	10,373	12,533	-17.23%
应付票据	5,592	6,793	-17.68%
衍生金融工具	-	3	-100.00%
合约负债	1,394	-	-
保修拨备费	105	171	-38.60%
应付联营公司款项	17	29	-41.38%
应付一间附属公司一名不具控制力股东的款项	57	75	-24.00%
税项负债	130	113	15.04%
借款	6,335	7,687	-17.59%
递延收入	315	312	0.96%
流动负债合计	24,318	27,716	-12.26%
非流动负债：			
其他金融负债	193	202	-4.46%
保修费拨备	145	82	76.83%
借款	1,295	1,635	-20.80%
公司债券	2,267	2,481	-8.63%
递延收入	728	804	-9.45%
递延税项负债	515	192	168.23%
非流动负债合计	5,143	5,396	-4.69%
负债合计	29,461	33,112	-11.03%
股东权益：			
股本	306	306	0.00%
股份溢价	3,599	3,599	0.00%
购股权储备	72	223	-67.71%

项目	本报告期末	上一报告期末	变动比例
股份奖励储备	5	-	-
就股份奖励计划持有的股份	-125	-134	-6.72%
投资重估储备	-	26	-100.00%
按公允价值计入其他全面收入之储备	2,310	-	-
盈余账	38	38	0.00%
资本公积	1,483	1,483	0.00%
汇兑储备	-1,018	920	-210.65%
累计溢利	12,218	12,146	0.59%
本公司股权持有人应占之权益	18,888	18,607	1.51%
不具控制力权益	2,113	2,022	4.50%
所有者权益合计	21,001	20,629	1.80%
负债及所有者权益合计	50,462	53,741	-6.10%

报告期内，本公司变动超过 30.00% 的负债及所有者权益科目说明如下：

流动负债项目：

1、衍生金融工具。报告期末，本公司衍生金融工具较期初减少 100.00%，主要由于公司衍生金融工具到期。

2、合约负债。报告期末，本公司合约负债较期初增加 1,394 百万港元，主要由于根据香港会计准则 HKFRS 15，将合约负债自其他应付款拆分单列。

3、保修拨备费。报告期末，本公司保修拨备费较期初减少 38.60%，主要由于保修拨备费降低。

4、应付联营公司款项。报告期末，本公司应付联营公司款项较期初减少 41.38%，主要由于期末应付联营公司往来款减少。

非流动负债项目：

5、递延所得税负债。报告期末，本公司递延所得税负债较期初增加 168.23%，主要由于按照会计准则应缴所得税较按照税法规定应缴所得税的差额有所增加，导致应纳税暂时性差异增加。

所有者权益项目：

6、购股权储备。报告期末，本公司购股权储备较期初减少 67.71%，主要由

于购股权奖励计划下之购股权失效注销。

7、股份奖励储备。报告期末，本公司股份奖励储备较期初增加 5 百万港元，主要由于限制性股份奖励计划下之股份授予。

8、投资重估储备。报告期末，本公司投资重估储备较期初减少 100.00%，主要由于按香港会计准则进行会计科目重分类。

9、按公允价值计入其他全面收入之储备。报告期末，本公司按公允价值计入其他全面收入之储备较期初增加 2,310 百万港元，主要由于按公允值计入其他全面收入之股权工具之公允值变动。

10、汇兑储备。报告期末，本公司汇兑储备较期初减少 210.65%，主要由于换算海外业务、换算至呈列货币时所产生之汇兑差额。

三、受限制资产

截至 2018 年 9 月 30 日，本公司受限资产合计为 1,489 百万港元，主要为银行存款、土地、楼宇及票据。

四、公司发行其他债券和债务融资工具付息兑付情况

截至 2018 年 9 月 30 日，本公司已发行的各期债券和债务融资工具等均按时还本付息。

五、对外担保情况

截至 2018 年 9 月 30 日，本公司无尚未履行完毕的对外担保情况。

第四节 公司业务和治理情况

一、公司主要业务和经营状况简介

创维成立于 1988 年，总部坐落在具有创新“硅谷”之称的深圳高新技术产业园，拥有约 3 万 6 千多名员工。创维立足中国，面向全球，是以研发制造消费类电子、显示器件、数字机顶盒、安防监视器、网络通讯、半导体、冰洗、3C 数码、LED 照明等产品为主要产业的大型高科技集团公司，2000 年在香港主板上市（HK00751）。

创维坚持“核心产业做强，相关产业做大”战略，以香港创维数码控股有限公司为龙头，旗下设深圳创维—RGB 电子公司、海外发展公司、数字技术公司、电器科技公司、群欣安防科技公司、液晶器件公司等十多家产业公司。拥有成都、南京、宜春三大物流中心；深圳石岩、深圳龙岗、广州、南京、内蒙古呼和浩特等生产基地；香港、深圳、北京、广州、南京等科研机构。经过多年的布局和发展，逐步形成国际化经营模式，营销、服务分支机构遍布全球。

（一）经营情况

营业收入构成表

单位：港币百万港元

项目	本报告期	上年同期
制造及销售彩电产品	12,849	14,584
制造及销售数字机顶盒	3,602	3,323
制造及销售液晶模组	450	511
制造及销售白家电产品	1,587	1,278
物业销售	725	19
租金	213	155
利息	179	91
其他	2,647	1,528
合计	22,252	21,489

（二）非经常性损益情况

本报告期内，本公司实现其他收益-7 百万港元，具体披露如下表：

其他收益及亏损构成表

单位：港币百万港元

项目	本报告期	上年同期
净汇兑收益（亏损）	60	-242
衍生金融工具之公允价值变动收益	18	1
出售一间合资企业之收益	1	-
出售一间附属公司之亏损	-36	-
按公允价值计入损益之股权工具的公允价值变动所产生的亏损	-15	-
按公允价值计入损益之金融资产的公允价值变动所产生的亏损	-18	-
出售物业、厂房及设备之（损失）收益	-5	4
已确认的分类为持作出售之资产减值亏损	-12	-
合计	-7	-237

（三）投资情况

本报告期内，本公司发生发生购置物业、厂房及设备的现金支出 547 百万港元，土地使用权预付租赁款项现金支出 537 百万港元。

二、公司未来发展战略、经营计划及可能面临的风险**（一）公司发展战略及下一年度经营计划**

本公司五年转型升级规划目标是打造成为千亿级企业，这就要求必须进一步扩大彩电等黑电产业规模，同时加快实现空调等白电产业的规模化经营。现有深圳制造基地无论在产能上，还是制造水准上都不能满足未来发展需求。因此，本报告期内本公司已计划新增在广州建设黑电智慧制造基地和安徽滁州建设白电智慧制造基地，满足未来黑白电的产能需求。本公司的发展规划明确提出了未来五年转型升级的总体战略，简称“1334 战略”。即紧紧围绕实现千亿营收目标，全面实施智慧化、精细化、国际化三大战略，推进彩电机顶盒等多媒体、智能电器、智能系统技术和现代服务业四大业务板块，把创维建设成一个重点产品技术先进，公司治理规范、运营高效、监督严格、激励到位、具有全球竞争力的智慧家电和资讯技术领军企业。

另外，本公司是一家典型的大销售、大研发、大制造、大采购的研发制造型

企业，拥有大量资料，这些资料需要开发、利用。因此，从今年开始，集团计划抓紧补上资讯化基础建设这一短板，通过加快资讯化建设，实现发展转型、产业升级和产品换代。本公司明确了统一规划、统一标准、统一建设和统一管理“四个统一”的集团执行资讯系统建设原则，确定了系统功能架构、系统技术方案和建设重点任务等各个方面的规划内容。

得益于人工智能、大数据、云计算和互联网等技术的发展，家电产业升级换代不断加快。就彩电而言，其产品正向着智慧化、大屏化、高端化和多功能化的方向发展。根据专业研究机构对 2018 年的市场销量预测，预计全球彩电将重回增长区间，出货量达 2.23 亿台，其中国内 4,900 万台，同比分别增长 1.4% 和 3.1%。预测全球机顶盒受海外市场增长驱动，出货量将超过 3 亿台，同比增长 3% 左右；空调、冰箱、洗衣机 2018 年预计会有小幅增长。

本公司会牢牢把握消费升级的大趋势，从智能化上发力，从高端化上突破，加强科技投入，加快推动技术的进步和产品的升级。（一）是需要加快推进智慧系统技术研发。通过整合新技术、应用新技术提出创维智慧家具整体解决方案。（二）是要加快推进彩电产业升级，进一步加强人工智慧技术应用和 OLED 研发，增强产品功能，全面提升彩电外观工艺水准，推出高画质、高音效、高配置、高质感的超级电视产品。（三）是要加快推进酷开系统升级。深圳酷开要加快成立独立的研发中心，推出酷开 OS 系统。（四）是要加快推进机顶盒等产品升级，推出具有特色功能的机顶盒产品，推出汽车中控系统、行车记录仪、显示系统等汽车电子产品。（五）是要加快推进空调产品升级。（六）是要加强跟踪新型显示技术。

（二）可能面临的风险

1、宏观经济周期波动的风险

本公司隶属的家庭耐用消费品行业已进入行业发展的成熟期，其市场需求受经济形势和宏观调控的影响较大。因前期家电行业政策放大需求，使得行业整体产能扩张速度高于实际需求增速，导致了一定的过剩产能和库存积压。未来国内宏观经济增速放缓、家电行业产能过剩以及房地产行业的不景气，带来了家电市场需求的不确定性；海外市场的不确定性走势也将影响家电行业的市场需求，并

直接影响到本公司的产品出口和盈利能力。如果未来经济增长放慢或出现衰退，彩电、数字机顶盒、白家电等消费类产品的需求及毛利率将降低，从而对本公司的盈利能力产生不利影响。

2、市场竞争风险

中国家电行业为完全竞争行业，家电生产企业数量较多，各品牌在各类产品之间均存在较为激烈的竞争，家电行业市场竞争已从价格、市场份额之间的竞争演变为产品规模、技术、实力、品牌、销售渠道等全方位的竞争。尽管本公司在彩电、数字机顶盒等细分市场领域产销规模排名前列，具有一定的竞争优势，但激烈的市场竞争给本公司的经营管理带来了较大的挑战，如果未来发展策略无法适应市场的竞争形势，可能导致本公司的市场份额降低、产品价格下降及利润率受到进一步挤压。

3、原材料供应风险

本公司生产所需的原材料主要包括显像管、显示面板、电子元器件、钢材、工程塑料、机电电控、芯片、制冷剂。其中，平板彩电显示面板的核心技术主要掌握在日、韩、台湾等几家大型企业手中，国内彩电企业对上游面板供应的控制力和议价能力较弱。为加强对上游的控制，本公司已与多家上游厂商签署了战略合作协议，但供需关系的变化仍可能对本公司的面板供应保障产生一定影响。

另一方面，近年来国内同类产品产能不断扩大，对上述原材料和零部件的需求日益增长，其价格受市场不确定性因素的影响较大。一旦上述原材料和零部件的采购价格发生较大波动，而本公司对相关波动情况准备不足，可能对本公司盈利能力造成一定影响。

4、业务转型风险

目前家电行业传统厂商均在向智能、互联网方向转型，以期寻找新的利润增长点；互联网企业也跨界进入传统家电行业，以互联网方式抢占终端市场。本公司重视运营与服务模式的创新，基于新应用、新体验、新模式、新平台、新业态的创新，积极布局运营与服务的转型，加强推进在线、线下垂直一体化的经营策略，旗下的互联网子品牌“酷开”正式脱离彩电事业部独立运作，与互联网新军展

开对年轻用户的争夺。若未来本公司的业务模式调整 and 战略推进不能及时完成，占据有利市场地位，可能会对本公司的长期竞争力和盈利能力造成影响。

5、技术研发和升级风险

本公司所处家电行业市场竞争激烈、整体利润率偏低、技术更新较快，彩电解码芯片技术、OLED 显示技术等仍被世界上少数几家大公司掌握，家电企业需不断加大技术研发力度、提升产品技术含量，方可保证竞争力和可持续发展能力。虽然本公司通过加大研发资金投入、构建技术创新体系、积聚和培养优秀技术人才等手段充实技术开发能力，初步具备了支撑产品差异化的核心技术能力，但在彩电等家电产品更新换代不断加速、消费者需求不断提高的背景下，若未来不能及时推出适应市场需求的新技术与新产品，或者若有新的技术出现而本公司未能及时掌握，将对本公司经营业绩造成不利影响。

6、出口业务风险

本公司以国际化为重要发展路径，加快海外扩张步伐及力度，力争在国际市场取得综合领先优势。最近三年，本公司来自海外市场的营业额占本公司总营业额的占比持续提升。但当前国家间的非关税壁垒作用日渐凸显，非关税壁垒及某些国家、地区实施的反倾销措施引起的贸易摩擦，均加重了家电企业的成本费用负担，并对企业的市场拓展带来了新的挑战，会对出口带来不利影响。

三、公司严重违约、控股股东独立性等情况说明

报告期内，本公司与主要客户发生业务往来时，未有严重违约事项发生。同时，本公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面均能与公司控股股东保持独立性，具备自主经营能力。

四、公司非经营性往来占款、资产拆借及违规担保情况说明

本公司及各分、子公司就其非经营性往来款或资金拆借，主要由其各自机构（包括经营管理层会议、董事会、股东会等）根据其自身章程及相关规定进行决策，对超出审批权限的，报集团本部审批，涉及关联方的非经营性往来款或资金拆借决策流程符合发行人《关联交易管理制度》的相关规定，非经营性往来占款或资金拆借签署了借款合同。

本公司不存在违规担保情况。

五、公司治理、内部控制情况说明

报告期内，本公司在公司治理、内部控制等方面，均不存在违反《公司法》、《公司章程》规定的情况，同时公司如约执行募集说明书中的相关约定和承诺，确保债券投资者应享有的利益。

第五节 重大事项

报告期内，本公司未发生影响公司经营情况和偿债能力的重大事项。

序号	相关事项	是否发生	备注
1	发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化	否	
2	债券信用评级发生变化	否	
3	发行人主要资产被查封、扣押、冻结	否	
4	发行人发生未能清偿到期债务的违约情况	否	
5	发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十	否	
6	发行人放弃债权或财产超过上年末净资产的百分之十	否	
7	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失	否	
8	发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定	否	
9	发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚	否	
10	保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化	是	详见“第二节 公司债券事项”之“四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况”
11	发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件	否	
12	发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施	否	

第六节 财务报告

本公司 2018/19 财政年度半年度财务报告请参见附件。

第七节 备查文件目录

- 一、载有法定代表人、主管会计工作及会计机构负责人签名并盖章的会计报表；
- 二、载有会计师事务所签字的审计报告原件；
- 三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- 四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

（本页无正文，为《创维数码控股有限公司公司债券半年度报告（截止 2018 年 9 月 30 日止 6 个月）》之盖章页）



创维数码控股有限公司

2018 年 12 月 21 日