

管理層討論及分析

市場綜覽

中國手機市場在經過多年的高速發展後，市場逐步成熟，按中國電子信息產業發展研究院賽迪資訊顧問有限公司(「賽迪」)的統計資料顯示，二零零四年中國整體的手機市場容量為6,500萬台，相較二零零三年市場對手機的需求未有明顯增加。加上中國手機零售市場有逾千款手機型號，在供過於求的情況下，市場競爭走向兩極化，高端手機在產品功能上屢創新猷，令中低端產品的價格迅速下滑。此外，海外手機商為了收復過去幾年的失地，加大了市場推廣的力度，以中低端產品攻佔市場。引致中外手機品牌在中國市場的競爭出現前所未有的激烈戰況，汰弱留強的局面有利市場的長遠發展。

環球手機市場的競爭亦同樣激烈，市場由多個跨國品牌主導，國際手機巨頭於年內陸續推出具有嶄新功能的高端手機，攻佔高檔次市場；加上手機科技發展一日千里，各大小規模手機生產商均加快新產品推出的速度，以新款手機爭取最佳的利潤，以及用割價促銷的手法清理存貨，導致手機壽命週期不斷縮短，同時收窄了手機生產商的利潤，使整體經營環境非常困難。



業務回顧

面對嚴峻的市場考驗，本集團董事會意識到要保持企業良好的競爭力，必須擴大市場覆蓋範圍，擴寬收入來源基礎，令本集團與國際性品牌在同一平臺上競技。朝著這個方向，本集團於二零零四年九月與阿爾卡特正式攜手成立之合資公司 T&A 正式營運，令業務網路覆蓋全球超過50個國家，為本集團初步構建了一個國際性的經營平臺。

本集團的業務主要通過全資附屬公司 TCL 移動及持有55%權益的子公司 T&A 經營。TCL 移動主要從事設計、生產及銷售 TCL 品牌手機，以國內市場為主海外市場為副，並以 OEM 形式為海外品牌生產手機；T&A 則主要通過其國際性業務網路，銷售阿爾卡特品牌手機。

截至二零零四年十二月三十一日止的年度內，本集團之手機銷售量逾一千萬台，較去年上升約2%，銷售量增長主要是來自 T&A 於九月初開始營運並作出貢獻，彌補了中國市場銷售量下降的影響。目前，多媒體手機已成為市場主流，本集團緊貼市場需求，於二零零四年積極推廣高端多媒體手機；期內多媒體手機的銷售量達到215萬台，較去年同期大幅增加3,196%，佔本集團的總銷售量22%。

然而，T&A 成立伊始，初期的營運成本為本集團帶來財政壓力，並使本集團的整體業績受到負面影響；期內 T&A 的虧損為2.58億港元。

以公司劃分之銷售量

(千台)	二零零四年	二零零三年	轉變
TCL 移動	7,512	9,817	-23%
- 中國	6,664	9,541	-30%
- 海外	848	276	+207%
T&A	2,503	不適用	不適用
總量	10,015	9,817	+2%

TCL 移動

二零零四年 TCL 移動的整體銷售量為750萬台，較去年同期減少23%。年內中國仍然是 TCL 移動的主要銷售市場，以收入計佔 TCL 移動總營業額的92%。回顧年度內，中國整體手機市場發展放緩，外國品牌於中國市場加大投入使競爭加劇，再加上本集團新產品的研發進度緩慢以致新款手機未能及時推出市場，因而導致銷售量下跌。不過二零零四年本集團繼續保持在中國市場的地位，根據信息產業部截至二零零四年十二月的統計數據顯示，TCL 仍然穩居中國五大最暢銷手機品牌之一，市場份額約為6%。

與此同時，TCL 移動亦積極推廣 TCL 品牌手機至海外市場，回顧年度內本集團把 TCL 品牌手機推廣至海外新興市場，如越南、泰國、馬來西亞及俄羅斯，並於該等新興市場取得理想的銷售反應。

此外，集團亦運用其良好的生產技術，及其低成本、高品質的優勢，大力擴展 OEM 業務，提升本集團的盈利能力。截至二零零四年十二月三十一日止年度內，TCL 移動海外業務錄得理想增幅，銷售量及銷售額分別顯著上升207%及70%；當中 TCL 品牌及 OEM 業務分別佔 TCL 移動海外營業額的61%及39%，成績令人鼓舞。

二零零四年 TCL 移動共推出了26款 TCL 品牌手機新產品，包括 GSM 制式手機共23款，CDMA 制式手機3款。當中包括高端智能手機3款、多媒體功能11款、彩屏12款。年度內 TCL 移動致力研發新手機產品，並於手機技術上取得多項突破，成為首家推出100萬像素內置攝影鏡頭「Smartphone」及首家將Qualcom 6050 晶片應用在手機上的中國手機生產商。

TCL 移動於期內積極推廣主攻男士高端市場，具有攝影、PDA 及全屏手寫功能的「神典」系列智能手機；更先後推出內置30萬像素及130萬像素攝影鏡頭的款式，滿足中高端市場不同客戶的需要。此外，TCL 移動於二零零四年第四季度推出獨具汽車檢測功能的智能手機，開創手機應用層面，創造更多市場商機。然而，由於該款高端智能手機推出市場的日子尚短，其理想的銷售成績未能完全反映於本年度的業績上。

於手機設計方面，TCL 移動更成功研發出第一款超薄折疊手機，以及首次採用皮草裝飾手機表面，更設計出全球首款專為女士而設，外形優美而功能強大的數碼影像手寫智能手機。

為保持於市場上的競爭力，回顧年度內 TCL 移動積極改善市場銷售渠道，直接將手機供應予網絡營運商、連鎖銷售店及零售點，減少中介分銷，從而減低銷售成本。此外，本集團更不斷發掘新市場渠道，將具有汽車檢測功能的高端智能手機推廣至汽車行業，通過與汽車行業相關的渠道銷售產品。





T&A

T&A 的手機主要銷售予國際大型電訊營運商及通過分銷商銷售予用戶，在回顧年度內，T&A 利用阿爾卡特本身覆蓋全球超過50個國家的銷售網路銷售手機產品，並同時透過 TCL 移動於中國的銷售網路出售阿爾卡特品牌手機。然而，由於市場推廣於第四季度才展開，因此 T&A 於二零零四年未有為本集團帶來明顯貢獻。於截至二零零四年十二月三十一日止四個月，手機銷售量為250萬台。

於產品研發技術方面，T&A 利用阿爾卡特國際級的研發平臺，於年度內成功研發出一系列具有數碼影像攝錄及播放功能的多媒體手機。於回顧年度內，T&A 共推出了3款阿爾卡特品牌新型號手機，具有高像素彩屏、內置攝錄鏡頭、多媒體音樂及影片錄播功能。該3款新手機型號均受到市場歡迎，尤其來自網路營運商的反應良好。

為提高營運效率，T&A 執行一連串控制成本的策略，於供應鏈及生產線上加強規模效益，並致力與 TCL 移動發揮協同作用，年度內 T&A 將中國市場的售後服務及部份生產移交至 TCL 移動，有效地減低營運成本。

展望

展望未來，董事會相信中國以至環球手機市場的競爭仍然激烈，預計二零零五年市場上仍然會出現以大幅降價為促銷手段的現象。幸而，中國手機市場在經過一段整固期後，預期未來的發展將會更健康，對具實力的手機生產商甚為有利。



二零零五年 TCL 移動將繼續鞏固中國市場及開拓海外新興市場，並同時致力發展海外 OEM 業務，務求使本集團的業務更多元化，為未來創造更穩健的收入來源。TCL 移動將推行一系列內部調整措施，包括：

- 優化庫存結構，減低成本；
- 簡化銷售模式，直接向零售連鎖及大型市場供貨；
- 加大研發力度，適時推出新產品。

未來本集團將加強 TCL 移動與 T&A 於營銷方面的合作，同時逐漸通過統一採購以節省成本。在結合了 T&A 的高度技術水平後，董事會相信本集團於產品品質方面能夠獲得全面提升。

與此同時，T&A 將於世界市場加強宣傳阿爾卡特品牌手機，特別是於其一向銷售強勁的西歐市場重新建立市場定位。

為改善營運效率和體現與 TCL 移動的協同效益，T&A 已於二零零四年開始把生產基地逐步移往以中國為總部的 TCL 移動，預期於二零零五年內完成。利用 TCL 移動於中國的高效及低成本生產平臺，增加生產阿爾卡特品牌手機，提升阿爾卡特品牌手機於國際市場上的競爭力。

本集團已經作好充份的準備，於產品開發及銷售網路上作出最大的努力，揉合 TCL 移動的高效生產平臺和於中國的完善銷售渠道，以及阿爾卡特的研發實力和環球性的網路覆蓋，提升本集團於效率、資源及成本方面的競爭優勢，其採購、研發及生產等多方面的協同效益將會透過經濟規模效益而陸續體現出來。隨著協同效益將逐步顯現，本集團相信未來發展將有所改善。



財務回顧

手機營業額分佈

(百萬港元)	二零零四年		二零零三年	
TCL 移動	5,580	76%	9,020	100%
- 中國	5,144	70%	8,764	97%
- 海外	436	6%	256	3%
T&A	1,730	24%	不適用	不適用
合計	7,310	100%	9,020	100%

營業額

回顧年度內，本集團透過 TCL 移動及 T&A 於中國市場銷售 TCL 品牌及阿爾卡特品牌手機，來自中國市場的營業額為由去年同期的87.6億港元減少40%至53.1億港元，佔總營業額73%。期內本集團亦有透過 TCL 移動向海外銷售 TCL 品牌手機及發展 OEM 業務，來自此等海外銷售市場和 OEM 業務的營業額為4.36億港元，較去年同期大幅增加70%，佔本集團營業額6%。同時，本集團利用 T&A 覆蓋全球的銷售網路，向世界超過50個國家銷售阿爾卡特品牌手機，此等銷售的營業額為17.3億港元，佔總營業額24%。

毛利率

本集團的整體毛利率由去年同期的21%下降至14%，這主要是由於中國及環球手機市場的競爭激烈導致產品售價在二零零四年持續下調，其下降的速度遠超於零部件成本的下降速度，使本集團的毛利受壓。

支出

T&A 於二零零四年九月開始營運，使銷售及分銷支出及行政支出於回顧年度內錄得上升。銷售及分銷支

出及行政支出分別佔綜合營業額的12%及6%（二零零三年：分別佔9%及2%）。

二零零四年九月本集團於香港聯交所上市，是次上市的財務支出為5,900萬港元。

稅項

回顧年度內本集團的稅項回撥為人民幣300萬元。稅項減少的主要原因為去年超額撥備所致。

重要的投資與收購

本公司與阿爾卡特於二零零四年六月十八日訂立認購協定（「認購協定」），於二零零四年八月三十一日與阿爾卡特成立合資公司；據此，本公司已付出現金5,500萬歐元（約5.37億港元），以取得合資公司55%股權；阿爾卡特則獻出現金及手機業務（「Alcatel mPD」）總值4,500萬歐元（約4.39億港元），以取得合資公司餘下45%股權。上述認購比率乃假設合資公司於認購協議成交日—二零零四年八月三十一日（「合營公司成交日」）的綜合資產淨值不少於零而釐定，惟不包括若干特定項目以及本公司和阿爾卡特為認購而支付的現金（實際代表 Alcatel mPD 的資產淨值）（「資產淨值」）。

因此，認購協議提供了一個成交後的調整機制：倘阿爾卡特為成交目的而估計的合資公司於成交日的資產淨值（「估計資產淨值」）較合資公司在最終經審核綜合資產負債表所反映的資產淨值（「經審核資產淨值」）為少，阿爾卡特將須以現金向合資公司支付差額；然而，倘若經審核資產淨值超過估計資產淨值，合資公司則須以現金向阿爾卡特支付差額。

存貨

本集團的存貨周轉期為20天。除去 T&A 因素影響後，存貨周轉期為17天（二零零三年：16天）。逾99%存貨的賬齡少於六個月。信貸期介乎30天至180天不等。應收賬款周轉期為60天。除去 T&A 因素影響後，應收賬款周轉期為20天（二零零三年：16天）。

流動資金及財務資源

本集團在年度內的流動資金一直保持穩健狀況。本公司在二零零四年十二月三十一日的現金及現金等價物結存共20億港元，其中5%為港元、22%為美元、33%為人民幣、及40%為歐元，為業務營運所用。本集團的財政狀況健全，於二零零四年十二月三十一日的淨流動資產值為14.6億港元，期末的資本負債比率則為12%；負債比率乃根據本集團的付息借貸總額及股東資金計算。

已抵押銀行存款

11,373,000港元（二零零三年：161,354,000港元）已抵押銀行存款已作應收票據中共107,568,000港元（二零零三年：353,268,000港元）之抵押。

資本承擔及或然負債

於二零零四年十二月三十一日，本集團的已訂約但未

撥備資本承擔約為23,845,000港元。本集團之或然負債如下：

- (i) 於二零零四年十二月三十一日，於財務報告內就貼現票據及附有追索權之已承兌票據提準備之或然負債如下：

（千港元）	二零零四年	二零零三年
貼現票據及附有追索權之 已承兌票據	48,657	599,155

- (ii) 本集團的其中一家附屬公司 ASTEC 於二零零一年三月牽涉一宗侵犯專利權訴訟，控方為 Hubin, Huxuanhua and Dalian Hanpu Applied Technology Co., Ltd.（「控方」）。於二零零二年五月，中國法院判 ASTEC 勝訴，不需支付任何賠償或費用。同月，控方向高級法院上訴，有關上訴程式至今仍在進行中。

根據有關法律函件及負責律師的意見，上訴法院極有可能再判 ASTEC 勝訴，因此，財務報表中並沒有為此宗訴訟撥備。

外匯風險

本集團的政策是不參與投機性交易。本集團根據庫務指引採用遠期合約以管理外幣交易風險，集團大部分交易風險已作對沖或以港元、美元或人民幣列值。

僱員及酬金政策

於二零零四年十二月三十一日，本集團共有8,072名僱員。期內的總員工成本約為362,646,000港元。本集團已經參照現行法例、市況，以及僱員及公司的表現，檢討酬金政策。

「隨著協同效益將逐步顯現，本集團預期未來發展將有所改善。」



構建國際平臺

綻放協同效益