

# 顯示無限



憑藉明確的經營策略、精確的市場定位及努力不懈的員工，長遠而言，TCL 通訊科技控股有限公司銳意成為全球可信、可敬、可持續發展的移動通信終端產品供應商



# 顯示

## 管理層 討論及分析

本公司將會利用 Alcatel 品牌在歐洲及拉丁美洲的知名度，並把握中國低成本生產基地的優勢，優化其「中國價值 @ 西方品質」的策略，從而抓緊全球的市場商機。

### 行業綜覽

全球手機銷售量於二零零五年達到八億台以上，錄得雙位數字增長，顯著增長的市場為手機生產商帶來了商機。但事實上，二零零五年對各大小規模生產商來說，也是挑戰重重的一年。

小規模手機生產商所面對的經營環境尤其嚴峻。全球競爭激烈，逼使生產商降低手機價格，但同時又需要增加投資開發新產品，以應付消費者不斷轉變的喜好。根據Strategy Analytics的研究顯示，二零零五年新興市場佔全球手機一半銷售量，而該等市場的消費者以購買低價手機為主，促使平均售價下滑。

一線生產商由於享有規模效益，故能提供較低價格的手機，而又無損盈利能力。但二三線生產商卻要面對利潤空間大幅下挫以及盈利能力受到損害。另一方面，已發展市場客戶的喜好快速轉變，驅使生產商增加研發投資，以面對手機的壽命週期。此外，國際品牌市場份額較高，三大手機巨頭已佔去了全球手機市場超過一半的份額。

在中國市場方面，國際巨頭擴充其產品系列以深入市場每一角落，進一步佔去市場份額。然而，內地生產商仍然加入市場競



爭。二零零五年，中國電信管理局分四批發出二十個牌照，以供在國內開發、生產及銷售手機。加上非法及水貨手機充斥市場，進一步加劇了競爭，小規模國內生產商形勢更加不利。再者，儘管業界一致肯定 3G 的巨大發展潛力，然而 3G 牌照卻遲遲未發放，持續為市場帶來不明朗因素。

## 業務回顧

### 整體表現

面對著種種挑戰，TCT 採取積極措施，完成了多項重要的企業發展，進一步鞏固其全球業務平台，從而對抗不利的經營環境。結果，本公司成功建立起強勁的海外市場銷售，抵銷了中國市場的部分跌幅。二零零五年，本公司重新定位為全球化企業，在艱辛的經營環境中重獲增長動力。本公司於回顧年度錄得手機總銷售量為 1,090 萬台，較去年同期增加 9%（T&A 於二零零四年九月成立，故二零零四年的銷售量只包括其四個月的銷售數字）。海外銷售量增加 136% 至 750 萬台，而中國銷售量則減少 50% 至 340 萬台。

### 以地區劃分之銷售量

(千台)	二零零五年	二零零四年*	轉變
海外市場	7,500	3,177	+136%
中國市場	3,389	6,838	-50%
總量	10,889	10,015	+9%

\* T&A 於二零零四年九月成立，故二零零四年的銷售量只包括其四個月的銷售數字。

為了精簡企業架構及提升整體競爭力，TCT 與阿爾卡特於二零零五年五月訂立框架協議，該協議其後於七月完成。框架協議完成後，阿爾卡特成為本公司的股東暨策略夥伴，而 T&A 則成為 TCT 的全資子公司。新公司架構改善營運效益的同時亦強化本公司的全球業務發展、銷售和市場推廣以及產品開發。在新架構下，公司成功止住海外銷售量下跌之勢，初步成績肯定了本公司的洞察力。海外銷售於二零零五年下半年持續增長，帶動盈利能力改善，並協助本公司的海外業務於二零零五年十二月單月達至收支持平，為全年總結下了正面的註腳。

## 管理層 討論及分析

二零零五年六月，劉飛博士獲委任為本公司首席執行官，以進一步強化管理團隊。新任管理層已就本公司過去幾年的業務及營運進行檢討，確認了本公司所面對的困難，並訂出以改善營運效率為重心的全新策略。管理層考慮到可供運用的資源後，確定在營運方面應採取務實作風。於公司文化方面，管理層標榜熱誠工作，強調歸屬感和團隊精神，並鼓勵各級員工邁向更高目標、同心合力為本公司的利益奮鬥。組織架構的轉變使本公司得以全面控制採購、生產及研發資源，有助其體現更大的協同效益。從而使營運成本得以全面下降。

### 市場

TCL在中國開發、生產及銷售以「TCL」和「Alcatel」兩個品牌之手機。在海外市場，手機主要以Alcatel品牌推出市場；在中國市場則主要以TCL品牌手機銷售市場。二零零五年，兩個品牌佔全球市場份額1%至2%（資料來源：Strategy Analytics及公司資料）。考慮到市場瞬息萬變，本公司採取了較為進取的策略，積極拓展海外市場，尤其著重拉丁美洲、印度及俄羅斯等對入門級手機需求與日俱增的新興市場。二零零五年，本公司繼續於墨西哥、阿根廷及其他南美國家等市場提高其品牌地位。

回顧年度內，拉丁美洲等的新興市場成為了本公司的增長動力之一，部分原因是Alcatel與該區營運商的良好關係。二零零五年九月，本公司提出一項名為「溝通無限」的計劃，旨在為發展中國家的人民供應廉價耐用的手機，此計劃獲得GSM協會高度讚揚，以表彰本公司為服務新興市場所作出的貢獻。此外，本公司亦憑藉靈活變通、開拓創新和不斷成長的價值觀，致力為新興市場度身訂造高價值手機。因而本公司於二零零五年第四季起，已開始在有關地區建立起一定的銷售量及品牌知名度。

就中國市場而言，本公司針對城市的受薪階層、學生及首次購買人士，銷售低端產品，又採取以先進產品開拓高檔次市場的策略，力求提升品牌形象。

### 產品開發

本公司透過進行重組，陸續把研發設施轉移至中國，以爭取最大的成本效益，有效精簡了研發團隊。為作出更妥善的協調，本公司更將研發部門從惠州轉移至深圳。鑒於二零零五年市道欠佳，本公司重新劃定其研發策略，以研發具成本競爭力的入門級產品為重心。

加強研發能力為本公司的長遠目標。為達成目標，本公司於二零零五年九月與一家主要平台供應商就3G項目開發建立策略夥伴關係，同時又取得德州儀器的策略支援，以研發出最具競爭力的GSM制式手機。

本公司致力提高Alcatel品牌手機在歐洲及拉丁美洲市場的知名度，而Alcatel在這些地區一直以來也被視為時尚型格的代號。本公司憑藉中國生產基地的優勢，以中國價值打造出西方品質。本公司於回顧年度推出了十二款Alcatel手機型號，其中時尚型號Elle乃透過品牌特許權推出市面，目標客戶是女性用戶，該產品在市場上大受歡迎，成績令人鼓舞。

本公司於回顧年度內在中國推出四十八款型號手機，其中十一款是MPEG4多媒體手機，以打進一個相對較新的有待開發的市場。該等MPEG4多媒體手機的初步銷量極為理想，為高檔次市場建立品牌而鋪路。為了充分利用資源，本公司收窄了產品系列，維持合理的產品組合，同時在品質控制方面加大力度。

### 銷售及市場推廣

本公司在全球經營六個銷售及市場推廣中心，計有EMEA、LATAM、TCL中國、Alcatel中國、APAC和ODM。T&A與惠州TCL移動通信有限公司（「TCL移動」）全面整合，為本公司創造進一步完善銷售網絡的契機。在海外市場方面，本公司專注與主要營運商保持良好關係，並大力拓展新興市場。年內，本公司在中國市場上一方面繼續精簡銷售網絡，一方面致力物色和培育忠誠的省級分銷商，同時又加大力度，加強本公司與中國手機市場上各超級連鎖銷售店之間的合作關係，進一步削減了分銷層，務求維持利潤率。



## 展望

過去幾年對TCT來說可謂考驗重重，但本公司一直堅持在業務策略或產品開發上力求創新，對克服障礙也抱有極大的決心和信心。二零零五年是整合和重新界定業務的一年。本公司深信，二零零六年將會是業務復甦的一年。展望未來，本公司將會集中力度，以精簡環球業務、簡化經營模式、體現協同效益及制定增長策略，目標是在二零零六年扭虧為盈。

二零零五年進行的業務整合及重組，為本公司打好了作為全球手機企業的根基。本公司將會繼續奉行進取策略，開拓海外市場，使海外市場成為拉動增長的車頭。本公司將會利用Alcatel品牌在歐洲的知名度，並把握中國低成本生產基地的優勢，優化其「中國價值 @ 西方品質」的策略，從而抓緊全球的市場商機。

在中國市場方面，本公司將會採取審慎的策略，以保持本身的市場地位。本公司將會施行措施確保產品質量，長遠目標是建立品牌的知名度。二零零五年底推出MPEG 4型號手機，銷售量和市場反應也十分理想。這些全新型號將有助本公司重新打造其中國著名品牌的地位，策略性地重佔高端市場。

至於產品策略方面，本公司在二零零五年推出入門級語音手機，在二零零六年會以相同的策略專注於入門級照相手機，並在二零零七或零八年集中於入門級3G手機。本公司的策略是收窄產品系列，主攻成本具競爭力的入門級產品，強調品質以及提升品牌的知名度。

本公司不斷增強研發實力，二零零六年會再加大力度。為了有效運用研發資源以支持龐大的產量，本公司將與合作夥伴合組研發合營企業。引入外資不但可讓本公司在受控的風險下加大研發力度，合營企業日後向其他生產商提供研發資源，也可望為本公司產生利潤。對於本公司而言即時的效益為減去研發費用的負擔。

總括而言，本公司將繼續透過重組體現協同效益，並會採取有效的成本控制措施，從而提高其競爭力。本公司充滿信心，在二零零六年必定能夠取得利潤。



### 財務回顧

#### 營業額及營運利潤

截至二零零五年十二月三十一日回顧年度內，本公司的總營業額達到5.7億港元（二零零四年：7.3億港元），較去年同期減少了22.5%。母公司股東應佔虧損增加769.2%至16.1億港元（二零零四年：1.9億）。每股基本虧損為55.6港仙（二零零四年：6.5港仙）。

#### 開支

TCL移動與T&A於二零零五年第四季完成的協同效益使銷售與分銷成本及行政開支較去年同期下降。銷售與分銷成本及行政開支分別佔營業總額12%及15%（二零零五年第三季：分別為14%及16%）。

#### 重大投資及收購

於二零零五年五月十一日，本集團與Alcatel Participations 訂立框架協議，據此，本集團有條件同意收購T&A 45%股權，以換取數目相等於當時本公司已發行股本5%或股份交換完成後本公司經擴大已發行股本4.76%的股份。由於Alcatel Participations 擁有T&A當時45%權益，故此屬本公司關連人士，因此根據上市規則，框架協議屬於本公司關連交易。基於框架協

議所涉及金額超出相關比率（定義見上市規則第14.07條）2.5%，故框架協議須遵守申報、公佈及獨立股東批准等規定，而獨立股東的批准已於本公司在二零零五年六月二十二日舉行之股東等別大會上正式取得。根據上市規則，框架協議亦屬於本公司一項須予披露及股份交易。該項交易於二零零五年七月十八日完成，而T&A成為本公司的全資附屬公司。框架協議的其他詳情載於本公司二零零五年六月六日刊發並寄予其股東的通函。

於二零零六年三月九日，TCL集團股份有限公司（「TCL集團公司」）本公司最終控股股東與TCL移動通信（呼和浩特）有限公司（「移動（呼和浩特）」）（本公司的間接全資子公司）就成立該財務公司訂立投資協議。該財務公司將由TCL集團公司擁有62%、TCL多媒體科技控股有限公司間接全資子公司擁有14%、移動（呼和浩特）擁有4%及東亞銀行有限公司20%。該財務公司將為本公司的關連人士。此外，本公司與TCL集團公司於該財務公司成立後將訂立財務服務框架協議，據此，本公司子公司可不時運用由該財務公司提供的財務服務，包括存款服務、貸款及其他融資服務及財務服務。因此根據上市規則，該財務公司根據財務服務框架協議與本集團進行的交易屬



於本公司的持續關連交易。基於本集團存放於該財務公司的存款最高結餘預期超出本公司之相關比率（定義見上市規則第14.07條）2.5%，故此該財務公司根據財務服務協議向本集團提供之存款服務須遵守申報、公佈及獨立股東批准等規定，而獨立股東的批准已於本公司在二零零六年四月十三日舉行之股東等別大會上正式取得。根據上市規則，框架協議亦屬於本公司一項須予披露及股份交易。該財務公司成立及上述持續關連交易的其他詳情請參閱本公司分別於二零零六年三月九日及二零零六年三月二十七日刊發的公佈及通函。

於二零零六年三月三十一日，本公司與Power Century Investments Limited（「Power Century」）訂立購股協議，據此，本公司同意向Power Century收購771,500股JRD Communication Inc.（「JRDC」）股份，佔JRDC股本權益38.58%，現金代價為12,300,000美元（相等於約95,330,000港元）。JRDC為一間由本公司與Power Century根據二零零五年十二月十九日訂立的合資協議成立的合資公司，最初分別由本公司及Power Century持有約9.45%及約90.55%權益。購股協議完成後當時，本公司及Power Century所持有的JRDC股權分別更改為

約46.25%及約35%。本公司根據購股協議應付的代價由本公司在二零零六年二月二十七日完成的公開發售（「公開發售」）所得款項支付。有關詳情載於本公司二零零六年四月二十一日的公告。

#### 集資

於二零零五年五月十一日，本公司亦與其最終控股股東訂立認購協議，據此，本公司有條件同意發行向TCL集團公司發行本金總額20,000,000歐元（約185,100,000港元）之3厘可換股票據（「可換股票據」）。可換股票據已於二零零五年七月二十九日（「發行日期」）發行，認購人有權由發行日期起計三年內按兌換價0.58175港元（或會因若干情況（包括供股）而調整）將可換股票據全部或部份本金額兌換為本公司股份。本公司有權選擇於發行日起計二十四個月後以可換股票據之100%本金額加載至但不包括贖回日期止之應計利息贖回全部或部份可換

## 管理層 討論及分析

股票據。除非先前經已贖回、兌換、購買或註銷，否則本公司須向可換股票據持有償還有關未償還本金額，連同截至及包括發行日期滿三周年當日止的應計利息。

由於TCL集團公司為本公司最終控權股東，故根據上市規則，認購協議屬本公司關連交易。基於認購協議所涉及金額超出相關比率（定義見上市規則第14.07條）2.5%，故認購協議須遵守申報、公佈及獨立股東批准等規定，而獨立股東的批准已於本公司在二零零五年六月二十二日舉行的股東等別大會正式取得。根據上市規則，認購協議屬於本公司一項須予披露交易。認購協議的其他詳情請參閱本公司於二零零五年六月六日的通函。

發行可換股票據的集資總額當中，約40,000,000港元由本公司動用作清償本公司股份於二零零四年九月在聯交所主板上市所產生開支餘額，而120,000,000港元用作惠州TCL移動（本公司一家非間接全資附屬公司）的營運資本，餘額作本集團一般營運用途。

於二零零五年十二月二十二日，本公司建議以公開發售方式根據於二零零六年二月六日每持有一股股份獲發一股發售股份之基準，按每股發售股份0.20港元之價格發行2,968,875,000股新股（「發售股份」），涉及申請合共4,768,225,969股發售股份（佔發售股份總數約160.6%），公開發售已於二零零六年二月二十七日完成。來自公開發售的全部所得款項淨額為587,800,000港元，200,000,000港元將用於本集團在先進科技行業（包括但不限於第三代流動電話）之研發活動，約150,000,000港元將用作清償本集團於其日常業務涉及之應付款項，而餘額約237,800,000港元將用作本集團之一般營運資金，包括用以支付因本集團業務增長而增加之應收貿易賬款。公開發售的其他詳情請參閱本公司二零零六年二月七日的章程。

由於完成公開發售，可換股票據之兌換價根據可換股票據的相關條款，由每股0.58175港元調整至每股0.528324港元，而因此可換股票據持有人將有權將可換股票據兌換為最多350,353,192股股份（而非先前預計的318,177,911股股份）。此外，本公司根據二零零四年九月十三日採納之股份期權計劃（「股份期權計劃」）所授出，且於二零零六年二月二十七日尚未行使之股份期權（「股份期權」）之行使價及數目，亦已根據股份期權條款及上市規則相關規定調整如下：

授出日期	公開發售前		公開發售後	
	每股行使價	尚未行使股份期權數目	經調整每股行使價	經調整尚未行使股份期權數目
二零零五年五月三十一日	0.415 港元	120,570,000	0.3804 港元	131,531,019
二零零六年一月十六日	0.230 港元	162,180,000	0.2108 港元	176,923,784
總計：		282,750,000		308,454,803

有關調整詳情，請參閱本公司二零零六年二月二十八日的公佈。

### 備考綜合資產淨值報表

以下為結算日後重大事項（對本集團資產淨值有重大影響）成交後之本集團經調整未經審核備考綜合資產淨值摘要：

	百萬幣元
於二零零五年十二月三十一日之本集團經審綜合資產淨值	40.9
加：根據二零零六年二月成交之發售新股事項按每股0.2港元之價格發行2,968,875,000股普通	593.8
減：發行新股費用	(6.0)
本集團經調整未經審核備考綜合資產淨值	628.7

### 存貨

本集團的產成品存貨週轉期為24天。逾80%存貨的賬齡少於3個月。

## 營業額分佈

(百萬港元)	二零零五年		二零零四年*		轉變
海外市場	3,736	66%	1,995	27%	+87.3%
中國市場	1,928	34%	5,315	73%	-63.7%
合計	5,664	100%	7,310	100%	-22.5%

\* T&A 於二零零四年九月成立，於二零零四年度只計入其四個月的銷售數字。

## 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。本公司在二零零五年十二月三十一日的現金及現金等價物結存共 4.1 億港元，其中 12% 為港元、24% 為人民幣、37% 為美元、27% 為歐元及其他貨幣，為業務營運所用。本集團期末的資產總值為 40.8 億港元，而資本負債比率則為 19%；負債比率乃根據本集團的附息借貸總額及總資產計算。

## 已抵押銀行存款

35,447,000 港元（二零零四年：無）已抵押銀行存款已作承兌滙票中共 118,156,000 港元（二零零四年：無）之抵押。

存款金額 18,870,000 港元（二零零四年：無）是保理應收貿易賬款的留存保證金。

## 資本承擔及或然負債

於二零零五年十二月三十一日，本集團之或然負債如下：

- (i) 本集團的已訂約但未撥備資本承擔約為 18,111,000 港元（二零零四年：23,845,000 港元）
- (ii) 在年末已訂約價值 1,500,000 美元的投資協議

於二零零五年十二月三十一日，本集團並無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（二零零四年：48,657,000 港元）。

本集團的其中一家子公司 T&A Mobile Phone Suzhou Limited（「T&A Suzhou」）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 T&A Suzhou 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 T&A Suzhou 勝訴，因此，財務報表中並沒有為此宗訴訟撥備。

根據本集團中國律師之法律意見，上訴法院極有可能再判 T&A Suzhou 勝訴，因此，財務報表中並沒有為此宗訴訟撥備。

## 外匯風險

本集團有交易上的貨幣風險。此風險源自運作單位使用非原幣進行銷售或採購，收入以歐元、美元和人民幣為主。本集團傾向在訂立採購及銷售合同時，接受避免外幣兌換風險或分攤的條款。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，以減輕由於兌率波動所導致對業務的影響。

## 僱員及酬金政策

於二零零五年十二月三十一日，本集團共有 5,172 名僱員。期內的員工總成本約為七百萬港元。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。