



## 時間 空間盡在掌握

我們深信，卓越的設計由內至外，我們創造具吸引力的產品設計，亦同樣注重產品的功能，確保在同一價格範圍內，我們的產品功能能遙遙領先同業，做到物超所值的承諾



# 管理層討論及分析



## 營運摘要

- \* 二零零六年手機總銷量達11.5百萬台，年同比增長6%，取得整體盈利。
- \* 海外業務按季獲得循序漸進改善，手機銷量大幅上升32%至9.9百萬台。
- \* 經過業務重組後，中國業務自本年第三季度開始達致收支平衡。
- \* 年內，多項嶄新技術的應用取得突破，於全球共推出38款型號手機。

## 行業綜覽

全球主要的手機市場銷售量於二零零六年繼續錄得雙位數字增長，其

中亞太區及東歐市場的需求更錄得超過30%增長。憑藉強大的設計及產品開發能力、龐大的銷售及市場推廣資源，以及國際知名的品牌，全球領先的生產商一直雄據主要市場。於二零零六年，他們一方面繼續透過應用嶄新技術，迅速推出新產品，進一步擴大市場份額，另一方面，他們亦加入中低端產品，以豐富產品系列，深入市場每一角落。因此，促使整體行業的產品價格及邊際利潤下降。

作為全球手機市場的增長動力之一，中國市場吸引了全球各地的手機生產商。憑藉多元化產品系列以滿足不同消費層面的客戶需求，國際巨頭穩佔有利位置，把握這蓬勃市場的商機。再者，大量由非法生產商生產之手機及水貨手機均以較低價格於市場出售，進一步加劇了市場競爭，削弱了小規模生產商之競爭力。

產品種類方面，MEGA-PIXEL 及 MP3手機成為二零零六年的主流需求。為未來增長鋪路，手機生產商加大對多媒體及 3G 手機業務的投

資力度，並預期將成為二零零七年的動力增長。

## 業務回顧

### 整體表現

處身於競爭如此激烈的環境，TCL 通訊進一步強化其創新及具成本競爭力的入門級手機供應商之地位，集中發展營運商市場，務求成為全球電訊營運商合作伙伴的首選。

通過業務整合、企業及產品重新定位，以及強化研發能力，本公司已經達成於二零零六年轉虧為盈之目標。海外業務持續穩定增長，並取得可觀的按季改善，而中國業務亦達至收支平衡，在清理分銷渠道存貨後，於第三季度重獲銷售增長。

為達致供應質優價廉的高質手機目標，本集團於年內加強成本控制，令毛利率大幅改善，由二零零五年的2%顯著上升至二零零六年的14%。

## 管理層討論及分析

### 營運回顧

於二零零六年，本集團在全球錄得手機總銷售量達11.5百萬台，較去年上升6%，增長主要由海外市場的理想表現所帶動，其中EMEA及LATAM市場錄得的銷售量增長，較二零零五年上升66%。在營運商主導的業務模式下，超過86%手機銷售來自歐洲及拉丁美洲之電訊營運商。

儘管如此，本集團的總銷售仍然遜於預期，其中因為中國業務於二零零六年上半年重組分銷渠道，令銷售業務重組活動疲弱，從而導致中國銷售下跌，並抵銷了海外市場的增長。

本集團手機總銷售額達港幣55.02億元，較去年同期下降3%。其中76%來自海外市場（二零零五年：64%），餘下的24%則來自中國市場（二零零五年：36%）。

### 以地區劃分之銷售量

	(千台)		轉變
	二零零六年	二零零五年	(%)
海外市場	9,936	7,500	+32%
中國市場	1,566	3,389	-54%
總量	11,502	10,889	+6%

於二零零六年，在三個主要地區，包括EMEA、LATAM以及中國，按季銷售額均錄得理想增長。總括而言，本集團錄得正面的年度利潤率。

### EMEA

法國、英國、德國及西班牙市場的表现，特別於下半年的銷售表現令人鼓舞。EMEA的銷售量較去年同期上升104%至5.1百萬台，佔本集團手機總銷售量的44%。

Alcatel於年內重整旗鼓，再度獲取主要營運商信任，其中以Alcatel成功強勢回歸已於二零零五年全面撤出的英國市場，實為一最佳印證。

回顧年度內，EMEA的供應轉移至惠州生產基地。由於所有顧客訂單在生產基地處理及直接出口，所以可

以持續降低成本、縮短交貨期及確保準時交貨。

### LATAM

有別於EMEA市場的穩步的按季增長，LATAM的手機銷售於年內分別經歷了起與落。第四季銷售下降，表現遜於本集團預期。全年銷售量則較去年上升39%至4.8百萬台，佔本集團手機總銷售量的41%。

本集團以發展入門級摺疊式手機及照相手機為主，並持續提升市場份額，尤於阿根廷及智利等國家表現較佳。

### 中國

在中國市場方面，本集團於二零零六年上半年集中進行銷售及分銷渠道重組，協助分銷商清理存貨。存貨清理後，以中價產品為主之TCL手機銷售於下半年已趨穩定。另外，新推行的質量控制系統亦有助顯著改善銷售表現。

## 管理層討論及分析

雖然以TCL品牌為主的手機全年銷售量由二零零五年的3.4百萬台，下降54%至二零零六年1.6百萬台，但本集團於回顧年內第三季已達到收支平衡，為本集團未來的增長及發展興盛奠下穩健的基礎。

### 其他市場

儘管APAC及印度等其他市場所帶來的貢獻未為顯著，但他們實為具有龐大發展潛力之新興市場。

APAC地區覆蓋多個國家，包括泰國、馬來西亞、印尼、台灣、孟加拉、澳洲、菲律賓、寮國及尼泊爾，本集團於不同地區採取不同的銷售及市場推廣策略。APAC市場銷售量下跌80%至10萬台，佔總手機銷售量的1%。

手機新增用戶數目增長強勁，為印度市場帶來龐大潛力，本集團亦於二零零六年第二季進入印度市場。憑藉具競爭力之成本優勢，本集團已準備就緒，把握此具有潛力發展的市場。

在ODM服務方面，本集團致力與主要伙伴建立長期合作關係，以發展

此項業務作為主要收入及利潤來源。因此，本集團把發展目標由以分銷商主導銷售轉移至以營運商主導之營運模式，集中開拓GSM及CDMA的低至中檔市場。

### 產品開發

本集團二零零六年之產品開發策略為積極收窄產品系列，主攻成本具競爭力的入門級產品。於回顧年度內，在全球推出了38款型號手機，其中17款為Alcatel手機型號，21款為TCL手機型號。

年內，本集團在研發新科技應用方面取得一連串突破，當中包括：

- \* 推出首個金屬製水晶效果裝飾手機產品，為手機業內一項最新技術；
- \* 成為業內首批全面支援最新媒體儲存應用，如mega-SIM及trusted flash card的OEM生產商之一；

OT - E23



OT - E80

## 管理層討論及分析

- \* 延伸非導電真空電鍍技術 (NCVM coating) 的應用及廣泛將其應用於二零零六年推出之產品鏡頭及外殼；
- \* 推出新手機型號，支援立體藍芽、QVGA顯示、自動對焦相機及電視輸出

本集團將於二零零七年繼續集中研發多媒體手機產品，同時，亦會持續投資發展CDMA及3G科技項目。憑藉已建立之穩固發展平台，本集團將積極推出新產品以滿足市場需要。

### 展望

展望二零零七年，TCL通訊前景樂觀。本集團於二零零七年的全球銷售量目標較二零零六年增長15%，對比市場增長預測約10%；預期所有銷售中心都會帶動增長，而繼於二零零六年第三季取得收支平衡的中國市場，亦將預期成為主要的增長動力。

本集團的企業策略將維持不變，於二零零七年將會進一步強化其供應

「中國價值@世界品質」產品之目標。本集團將鞏固其語音產品之市場地位，並於第二季開始在EMEA及LATAM市場推出具有創新及競爭力的多媒體產品。

在營運層面，本集團將集中提升效率及繼續尋求進一步成本的空間。供應鏈管理方面，本集團將借助生產成本較低的惠州廠房繼續精簡架構。惠州廠房將會被發展成為新產品的全球性生產基地，並適當引進新生產程序以縮短產品推出市場的時間。

作為電訊營運商合作伙伴的首選，本集團將與營運商攜手，擴展銷售區域，開拓北美及巴西等新市場。此外，本公司擁有強大的CDMA專業人才，成功搭建穩健的業務發展平台。本集團亦計劃於CDMA手機需求預期強勁的國家如印尼、越南、奈及利亞及新西蘭進一步開拓商機。

本集團將繼續加強其二線手機生產商之優勢，繼續強化研發及項目管理資源，以進一步提升以營運商主



OT - C820



OT - C630

## 管理層討論及分析



OT - C550



OT - E225

導的市場發展能力。在資深的專業管理團隊領導下，本集團充滿信心，於二零零七年及未來日子必定能夠達到此目標，並取得理想業務成績以回饋股東。

### 財務回顧

#### 業績

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團之經審核綜合收入達到55.02億港元（二零零五年：56.64億港元），較去年減少了3%。

盡管面對競爭激烈及產品價格下降，本集團之毛利率仍從去年之2%增至14%。

母公司股東應佔溢利增至一千五百萬港元（二零零五年：股東應佔虧損16.08億港元）。每股基本盈利為0.3港仙（二零零五年：每股基本虧損55.6港仙）。

#### 重大投資及收購

於二零零七年四月十八日，(1)本公司及5位認購人（「認購人」），彼等均為獨立第三方）訂立認購協議，據此本公司已同意發行及配發而認購人已同意認購合共1,215,430,000股認購股份，總代價為268,093,472港元，及(2)本公司及賣方訂立股份購買協

議，據此JRDC之現有股東而非本公司（「賣方」）已同意出售而本公司已同意購買合共147,500,000股JRDC股份，總代價為39,313,017美元（相當於約306,641,533港元）（「收購事項」）。

為了使本公司處於有利位置以面對激烈的全球性競爭，董事認為，向其他實體（例如JRDC）外判產品開發業務之商業模式可能不再符合本集團之利益。雖然於收購事項完成後，本集團將必須承擔JRDC集團之全部營運成本，然而鑒於節省之專利費用及本集團可全面控制JRDC，及由於收購事項可顯著提升本集團在移動技術研究及開發方面之能力，從而將可令本集團充分面對全球及國內手機行業之嚴峻營運環境，董事會認為，收購事項符合本集團之利益。收購事項及認購新股份之進一步詳情請參閱本公司日期為二零零七年四月十八日之公佈。

除上文所披露之重大投資及收購，以及本公司日期為二零零六年八月三十日之中期業績公佈及本公司日期為二零零六年十月二十七日之公佈所述者外，於截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團並無進行其他重大投資及收購。

## 管理層討論及分析

### 集資

於二零零七年三月十九日，本公司與星展銀行有限公司（「星展」）訂立認購協議（「認購協議」），據此，星展同意認購本金總額為27,000,000美元之可換股債券（「公司債券」）。本公司亦已向星展授出一項選擇權，可要求本公司進一步發行本金總額最多達18,000,000美元之可換股債券（「可選擇債券」）。

發行可換股債券（不包括發行選擇性債券）之所得款項淨額約204,600,000港元將用作一般企業營運資金及再融資若干現有債務。

星展可於由於根據轉換可選擇債券獲股東批准而發行本公司新股份使本公司之法定股本取得充足增加後90個曆日內任何時間全部或部份行使選擇權。本公司已於二零零七年四月二十日舉行股東特別大會並取得有關批准。

每股換股價初步定為0.3275港元（可予調整），其相當於截至以下所述之公佈日期之最後交易日（包括該日）止連續十個交易日在香港聯交所所報之每股平均收市價0.2595港元溢

價約26.20%。到期日為二零一二年四月二日，而到期利率為5.709%。

發行債券之進一步詳情請參閱本公司日期為二零零七年三月二十日之公佈。

除上文所披露之集資事項，以及本公司日期為二零零六年八月三十日之中期業績公佈所述者外，於截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團並無進行其他集資。

### 存貨

回顧期內，本集團的產成品存貨週轉期為23天。

### 流動資金及財務資源

本集團在整個年度內的流動資金一直保持穩健狀況。本公司在二零零六年十二月三十一日的現金及現金等價物結存共5.31億港元，其中25%為人民幣、56%為美元、11%為歐元、8%為港元及其他貨幣，為業務營運所用。本集團於回顧年度末的財務狀況仍然穩健，資產總值為36.70億港元，而資本負債比率則為13%。資本負債比率乃根據本集團的付息借貸總額及資產總值計算。

### 已抵押銀行存款

沒有承兌匯票（二零零五年十二月三十一日：118,156,000港元）由已抵押銀行存款（二零零五年十二月三十一日：35,447,000港元）作擔保。存款



OT - C635



M530

## 管理層討論及分析

餘額約36,603,000港元(二零零五年十二月三十一日: 18,870,000港元)是保理應收貿易賬款的留存保證金。

### 資本承擔及或然負債

於二零零六年十二月三十一日, 本集團並無已訂約但未撥備資本承擔(二零零五年十二月三十一日: 18,111,000港元)。於二零零五年十二月三十一日, 本集團擁有價值為1,500,000美元的已訂約投資。本集團擁有下列或然負債:

於二零零一年三月, 本集團其中一家附屬公司T&A Mobile Phones Suzhou Limited(「T&A Suzhou」)牽涉一宗由胡斌、胡宣華及大連漢普應用技術有限公司(「原告人」)提出的專利侵權訴訟。於二零零二年五月, 中國原審法院宣判裁定T&A Suzhou勝訴, 不需支付任何賠償或費用。同月, 原告人向高級人民法院上訴。目前, 案件已審結。

根據本集團中國律師之法律意見, 上訴法院會判T&A Suzhou勝訴, 因此, 在財務報告中並無為此宗訴訟作出撥備。

於二零零六年十月, 本集團兩家附屬公司T&A Mobile Phones Europe SAS和T&A Mobile Phones International Limited就由GSM基本專利持有人(「原告人」)提出的專利權付款之糾紛金額牽涉一宗歐洲索償。於本報告日期, 案件仍在歐洲法院審理中。法院並無就案件作出有利於任何一方之判決或裁決。

於準備針對T&A Mobile Phones Europe SAS和T&A Mobile Phones International Limited之潛在索償時, 本集團已作出充足撥備以應付原告人提出的要求。有關各方已在友好討論解決方案, 並繼續會面以解決存在糾紛之專利權金額。

董事已估計上述索償對本集團之最大財務影響, 並已於本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之財務報告中累計, 以就索償及訴訟作出撥備。董事認為, 根據本公司參與此案件律師之法律意見, 鑒於當前作出之撥備, 上述索償導致本集團該附屬公司承擔之負債不會對本集團之財務狀況產生重大或不利影響。因此, 毋須就專利付款於財務報告中作出其他撥備。

### 外匯風險

本集團有交易上的貨幣風險。此風險源自營運單位使用該單位功能貨幣以外之貨幣進行銷售或採購, 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, 接受避免或分攤外幣兌換風險的條款。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, 以減輕由於匯率波動所導致對業務的影響。

### 僱員及酬金政策

於二零零六年十二月三十一日, 本集團共有3,600名僱員。回顧期內的員工總成本約為3.34億港元。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。