



TCL Communication Technology Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號: 2618)

業績公佈
截至二零零七年六月三十日止三個月及六個月

財務摘要			
截至六月三十日止未經審核的業績			
	二零零七年	二零零六年	變動
	百萬港元	百萬港元	
營業額	2,077	2,505	-17%
毛利	323	289	+12%
除息稅折攤前利潤/(虧損)	60	(18)	不適用
可換股債券公允值變動之未實現損失前利潤/(虧損)	11	(61)	不適用
稅前利潤/(虧損)	4	(61)	不適用
股東應佔利潤/(虧損)	2	(71)	不適用
每股基本利潤/(虧損)(港仙)	0.04	(1.4)	不適用

營運摘要

- 二零零七年第二季度手機業務繼續取得盈利；
- 二零零七年上半年本集團實現手機銷量達至4.2百萬台；
- 上半年管理層重點在於清理存貨和引進新產品，從而為下半年的業務發展鋪路；
- 于全球共推出22款手機，其中8款為Alcatel品牌，主要針對海外市場，而14款為TCL品牌，面向中國市場；
- 二零零七年上半年，共推出2款CDMA手機，于越南，孟加拉和蒙古等市場拓展商機。

TCL 通訊科技控股有限公司（[本公司]）公布本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零七年六月三十日止三個月及六個月之未經審核中期業績及簡明綜合財務報表，連同去年同期之比較數字如下：

中期財務報告乃未經審核，唯已經審核委員會審閱。

簡明綜合損益表

	附注	截至 二零零七年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零六年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零七年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零六年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 千港元
營業額	2	2,077,287	2,504,762	1,058,746	1,241,249
銷售成本		(1,754,650)	(2,215,453)	(906,491)	(1,101,007)
毛利		322,637	289,309	152,255	140,242
其他收入及收益	3	28,517	87,244	20,387	84,153
研究及發展支出		(15,825)	(82,265)	(3,791)	(56,995)
銷售及分銷支出		(148,951)	(176,915)	(75,728)	(95,253)
行政支出		(143,119)	(149,772)	(69,791)	(37,621)
其他營運支出		(3,480)	(8,943)	(2,622)	(8,916)
融資成本	4	(14,657)	(9,784)	(8,763)	(5,235)
分佔聯營公司之虧損		(14,462)	(10,264)	(4,144)	(10,264)
可換股債券公允值變動之未實現損失前 利潤/(虧損)		10,660	(61,390)	7,803	10,111
可換股債券公允值變動之未實現損失	11	(6,793)	-	(6,793)	-
稅前利潤/(虧損)	5	3,867	(61,390)	1,010	10,111
稅項	6	(1,773)	(9,259)	(940)	(3,843)
本期利潤/(虧損)		2,094	(70,649)	70	6,268
下列人士應佔：					
母公司股本持有人		2,094	(70,649)	70	6,268
股息	7				
中期		-	-	-	-
本公司股本持有人應佔收益/(虧損)(港仙)	8				
基本		0.04	(1.4)	-	0.1
攤薄		0.03	(1.4)	-	0.1

簡明綜合資產負債表

	附注	二零零七年 六月三十日 (未經審計) 千港元	二零零六年 十二月三十一日 (經審計) 千港元
非流動資產			
物業，機器及設備		234,093	262,495
預付土地租賃費		10,935	11,219
無形資產		9,381	9,194
遞延稅項資產		10,669	10,640
於聯營企業的權益		116,176	130,301
可供出售的投資		20,207	20,207
其他非流動資產		597	590
非流動資產合計		<u>402,058</u>	<u>444,646</u>
流動資產			
存貨		398,065	581,416
應收貿易賬款	9	971,345	1,113,198
保理應收貿易賬款		61,417	256,483
應收票據		47,748	60,252
預付賬款，訂金及其他應收款項		303,198	395,351
應收關聯公司款項		171,163	229,359
可退回稅項		26,917	22,048
已抵押銀行存款		39,584	36,603
現金及現金等價物		867,292	531,001
流動資產合計		<u>2,886,729</u>	<u>3,225,711</u>
流動負債			
應付貿易賬款及票據	10	903,944	1,212,670
銀行預支應收兌現票據及保理應收貿易賬款		63,086	322,544
遠期合約		3,347	-
應交稅金		1,786	-
其他應付及預提款項		780,650	770,683
保用撥備		63,028	80,995
應付關聯公司款項		255,993	444,909
流動負債合計		<u>2,071,834</u>	<u>2,831,801</u>
淨流動資產/(負債)		<u>814,895</u>	<u>393,910</u>
總資產減流動負債		<u>1,216,953</u>	<u>838,556</u>
非流動負債			
退休賠償		511	496
長期服務獎金		416	403
可換股票據		165,670	165,670
可換股債券	11	344,794	-
非流動負債合計		<u>511,391</u>	<u>166,569</u>
淨資產		<u>705,562</u>	<u>671,987</u>
權益			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本		596,356	593,971
可換股票據權益部分		19,430	19,430
儲備		89,776	58,586
權益合計		<u>705,562</u>	<u>671,987</u>

附注：

1. 會計政策

簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計準則（「香港會計準則」）第 34 號「中期財務報告」編製。編製中期財務報表時所採納之會計政策及編製基礎，與截至二零零六年十二月三十一日止年度之全年財務報表所用者一致，惟影響本集團及首次于現有期間之財務報表內採納之下列新增及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（亦包括香港會計準則及注釋）除外：

香港會計準則第 1 號（修訂）	資本披露
香港財務報告準則第 7 號	金融工具：披露
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 7 號	根據香港會計準則第 29 號對處於惡性通貨膨脹經濟之財務報告採用重列法
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 8 號	香港財務報告準則第 2 號之範圍
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 9 號	重估嵌入式衍生工具
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 10 號	中期財務報告及減值

香港會計準則第 1 號（修訂）適用於二零零七年一月一日或之後開始的年度期間。經修訂準則將影響下列各項的披露：有關本集團管理資本的目標、政策及程式等非量化資料，有關本公司視為資本的量化數據，對任何資本要求的遵行情形，以及任何不合規情況的後果。

香港財務報告準則第 7 號適用於二零零七年一月一日或之後開始的年度期間。該準則規定須披露下列資料：使得財務報告使用者可評估本集團金融工具重要性之資料，以及上述金融工具所產生風險之性質及範圍，其亦合並了香港會計準則第 32 號之多項披露規定。

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 7 號、香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 8 號、香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 9 號及香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 10 號分別適用於二零零六年三月一日、二零零六年五月一日、二零零六年六月一日及二零零六年十一月一日或該等日期之後開始的年度期間。

本集團所得結論為：採納香港會計準則第 1 號（修訂）及香港財務報告準則第 7 號可能導致新制訂或修訂有關披露，而上述新制訂及經修訂的香港財務報告準則不會對本集團之經營業績及財務狀況產生重大影響。

2. 分類資料

本集團主要的業務為製造及銷售手機及相關零部件。本集團所有產品屬於同類性質，且風險與回報亦大致相若。因此，本集團的營運活動僅有一項業務分類。

本集團的收入來自多個附屬公司所在的多個地區。本集團個別地區分類代表分類業務的生產或提供服務的設備乃受制於與其他地區業務分類有所不同的風險及回報。

2. 分類資料 (續)

下表列示本集團按地區劃分的收入：

	歐洲		拉丁美洲		中國(包括香港)		綜合	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核)	二零零六年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)	二零零六年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)	二零零六年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)	二零零六年 (未經審核)
	千港元							
分類收入：								
對外客戶 的 銷售額	765,976	846,206	578,321	801,803	732,990	856,753	2,077,287	2,504,762

3. 收入、其他收入及收益

收入(亦即本集團營業額)指期內扣除退貨及貿易折扣後已售手機及相關配件及已提供服務的發票淨值。集團內公司間的所有重大交易已于綜合賬目時抵銷。

本集團有關收入、其他收入及收益的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
收入		
手機及相關零部件的銷售額	2,077,287	2,504,762
其他收入及收益		
利息收入	5,741	9,161
補貼收入	12,135	141
增值服務收入	2,204	425
於一間聯營企業的權益被攤薄而視作之收益*	-	32,435
匯兌收益	4,471	42,664
處置物業、廠房及設備之收益	1,805	-
其他	2,161	2,418
	<u>28,517</u>	<u>87,244</u>

*截至二零零六年六月三十日止六個月期間，於一間聯營企業的權益被攤薄而視作之收益指本公司於 JRD Communication Inc. (「JRDC」) 之股權由 46.25% 被攤薄至 38.54% 所引致之收益，以及 JRDC 于二零零六年六月發行新股收取一千六百萬美元而減除處置有關 733,000 港元正商譽。

4. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
須於五年內全數償還的銀行貸款及其他貸款的利息	5,785	4,526
可換股票據利息	2,754	2,754
可換股債券利息	3,677	-
貼現票據及保理應收貿易賬款的利息	2,441	2,504
	<u>14,657</u>	<u>9,784</u>

5. 稅前利潤/(虧損)

稅前利潤/(虧損)已經扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
物業、機器及設備折舊	39,375	41,008
確認之預付土地租賃費	278	168
無形資產攤銷	7,774	1,875
過期存貨(撥備)/沖回	(51,236)	35,645
呆壞賬(撥備)/沖回	(571)	23,232
出售物業、廠房及設備項目的(收益)/虧損	<u>(1,805)</u>	<u>274</u>

6. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
本集團：		
本期撥備		
香港	-	705
墨西哥	833	8,464
巴西	940	-
遞延稅項	-	90
	<hr/>	<hr/>
本期間稅項支出	1,773	9,259

本期間內，本集團沒有計提香港利得稅，因為期內沒有源自香港之估計應課稅利潤（二零零六年：17.5%）。香港以外其他地方之應課稅利潤乃按本集團經營業務所在管轄範圍當時的稅率，根據現行法律、詮釋及慣例計算稅項。

惠州 TCL 移動通信有限公司（「TCL 移動」）（本公司在中國的附屬公司）擁有高新技術企業認定資格，及於二零零五年五月二十八日到期。該公司在二零零零年和二零零一年均獲豁免繳付中央所得稅，並且從二零零二年起按 7.5% 的中央所得稅稅率納稅。TCL 移動的 7.5% 中央所得稅稅率已於二零零四年底到期。TCL 移動已在二零零四年底前獲得先進技術企業認定資格，因此，從二零零五年至二零零七年將可享有 10% 的中央所得稅稅率優惠。

根據中國關於外國投資企業和外國企業的所得稅法，TCL 移動通信（呼和浩特）有限公司（「移動（呼和浩特）」）（本公司在中國的附屬公司）有權從首個獲利年度開始，享有兩年免繳中國企業所得稅優惠，在隨後三年亦可獲減免 50% 的中國企業所得稅。移動（呼和浩特）也可享有國家給予中國西部地區外資企業的稅收優惠待遇，包括中央企業所得稅獲減免 50% 至二零一零年。由於移動（呼和浩特）在二零零二年開始錄得溢利，因此二零零二年和二零零三年可免繳中國企業所得稅，而該公司在二零零四年至二零零六年期間適用的中國企業所得稅稅率則為 7.5%。移動（呼和浩特）將從二零零七年到二零一零年按中國企業所得稅稅率 15% 納稅，二零一零年後將按 25% 的稅率納稅。

本期間內，本公司在中國並無應課稅利潤，故無須計提中國企業所得稅。

於本期間內，T&A Mobile Phones SA de CV Limited 給予 T&A Mobile Phones SAS 一些一般合作及合約服務費。根據墨西哥與法國有關專利費暫繳條例中，分類為專利費的付款金額需按 10% 之稅率計算稅項。

於二零零七年，根據巴西企業所得稅條例中第 220 款和 221 款，T&A Mobile Phones-Comercio de Telefones Ltda 按企業應課稅利潤（除去部分特定的調整）計提了 25% 企業所得稅和 9% 社會保險稅。

7. 股息

本公司董事不建議派付截至二零零七年六月三十日止六個月之股息（二零零六年：無）。

8. 本公司普通股持有人應佔每股收益/(虧損)

每股基本及攤薄收益/(虧損)乃按下列各項計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
利潤/(虧損)		
用作計算每股基本及攤薄虧損的本公司普通股持 有人應佔收益/(虧損)	<u>2,094</u>	<u>(70,649)</u>
	股票數量	
	二零零七年	二零零六年
股份		
期內用作計算每股基本收益/(虧損)的已發行普 通股加權平均數	5,944,113,843	5,072,883,783
攤薄影響—普通股加權平均數：		
假設股份期權獲行使與發行	<u>99,070,092</u>	<u>24,093,438</u>
	<u>6,043,183,935</u>	<u>5,096,977,221</u>

在計算二零零七年六月三十日每股攤薄收益/(虧損)時，已考慮本期間對 TCL 集團的可換股票據，可換股債券及未行使股權。由於本公司於本期間可換股票據的兌換價格高於每股普通股的公平市值，故任何兌換可換股票據時導致反攤薄。由於若干購股權的行使價低於每股普通股的公平市值，故本期間之未行使購股權對本公司產生攤薄影響。

每股基本及攤薄收益的計算已包括可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失。可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失不被視為本集團於二零零七年六月三十日止六個月營運表現的指標。

截至二零零七年六月三十日止六個月，若剔除可換股債券衍生工具部分公允價值變動之未實現損失後的每股基本及攤薄收益分別為 0.15 港仙及 0.15 港仙。

9. 應收貿易賬款

于結算日，按發票日期列出的本集團應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
三個月內	884,014	1,056,795
四個月至一年	79,418	48,708
超過一年	13,926	25,633
	<u>977,358</u>	<u>1,131,136</u>
應收貿易賬款的減值虧損	(6,013)	(17,938)
	<u>971,345</u>	<u>1,113,198</u>

10. 應付貿易賬款及票據

于結算日，按發票日期列出的本集團應付貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
六個月內	875,824	1,138,334
七至十二個月	7,542	65,618
超過一年	20,878	8,718
	<u>903,944</u>	<u>1,212,670</u>

應付貿易賬款及票據不計息，並通常在三個月內清償。

所有應付貿易賬款及應付票據並無存款作為抵押。

11. 可換股債券

於二零零七年四月二日及二零零七年六月一日，本公司分別發行本金總額 2,700 萬美元及 1,800 萬美元的零票息可換股債券(“可換股債券”)，該五年期換股價格為港幣 0.3275 元的可換股債券將於二零一二年四月二日到期。

由於此可換債券內有一些條款(換股價重訂機制、現金結算選擇權、美元債券跟功能貨幣(港元)不同)，令到可換股債券將不能轉換為固定數量的本公司股份。根據香港會計準則第 39 號(金融工具:確認及計量)的要求，此債券合同必須分割為兩個部份: 包括含轉換選擇權的衍生工具部份和包括普通的負債部分。

發行可換股債券時，內含的轉換選擇權之公允值乃使用 Black-Scholes 模型產定。衍生工具部分，即內含的轉換選擇權，以公允值列示資產負債表中，任何公允值變動將記錄發生變動期間的損益表。所得款項餘款被分配至負債部分，並扣除發行費用以負債列示。而負債部分隨後則按攤銷成本基準列示，直至換股或買回時注銷為止。負債部分的利息費用於債券合同期內按照有效利率計算。

如可換股債券被轉換時，衍生一具部分及負債部分的賬面值將轉入股本溢價作為股份發行的代價。如可換股債券被買回時，支付金額於可換股債券賬面之差額將於損益表內確認。

轉換選擇權之公允值

內含式的轉換選擇權已經從主債務合約分離，並確認為衍生負債，並以公允值透過損益入賬，此不在活躍市場進行交易的轉換選擇是利用估值技術來厘定其公允價值。本集團通過判斷來選擇恰當的估值方法，並主要基於每個資產負債表日的市場情況做出假設。估值模型需輸入具有主觀性的假設值(包括股價波幅，股票收市價格，股息收益率，無風險報酬率及預計轉股期限)，而所輸入具有主觀性的假設之變動可對公允值的估計產生重大影響。於二零零七年六月三十日止六個月，可換股債券衍生工具公允值是採用 Black-Scholes 模型並按下列之輸入值計算:

- i). 本公司擁有的購買選擇權-可換股債券-2,700 萬美元

	參數	二零零七年 四月二日	二零零七年 六月三十日
a)	債券價格	867.22 美元	861.70 美元
b)	行使價格	1,218.05 美元	1,201.44 美元
c)	無風險報酬率	3.923%	4.511%
d)	預計轉股期限	42 個月	39 個月
e)	波動率	18.894%	20.906%

11. 可換股債券（續）

轉換選擇權之公允值（續）

ii). 本公司擁有的購買選擇權-可換股債券-1,800 萬美元

	參數	二零零七年 六月一日	二零零七年 六月三十日
a)	債券價格	861.94 美元	861.70 美元
b)	行使價格	1,206.83 美元	1,201.44 美元
c)	無風險報酬率	4.446%	4.511%
d)	預計轉股期限	40 個月	39 個月
e)	波動率	20.906%	20.906%

iii). 股東的轉換選擇權-可轉換債券-2,700 萬美元

	參數	二零零七年 四月二日	二零零七年 六月三十日
a)	股票價格	0.247 港元	0.310 港元
b)	行使價格	0.3275 港元	0.3275 港元
c)	無風險報酬率	3.850%	4.412%
d)	預計轉股期限	30 個月	28 個月
e)	波動率	48.330%	53.210%

iv). 股東的轉換選擇權-可轉換債券-1,800 萬美元

	參數	二零零七年 六月一日	二零零七年 六月三十日
a)	股票價格	0.355 港元	0.310 港元
b)	行使價格	0.3275 港元	0.3275 港元
c)	無風險報酬率	4.401%	4.412%
d)	預計轉股期限	29 個月	28 個月
e)	波動率	52.02%	53.210%

11. 可換股債券（續）

轉換選擇權之公允值（續）

v). 債券持有人擁有的賣出選擇權-可換股債券-2,700 萬美元

	參數	二零零七年 四月二日	二零零七年 六月三十日
a)	債券價格	867.22 美元	861.70 美元
b)	行使價格	1,170 美元	1,170 美元
c)	無風險報酬率	3.888%	4.460%
d)	預計轉股期限	36 個月	33 個月
e)	波動率	19.551%	20.906%

vi). 債券持有人擁有的購買選擇權-可換股債券-1,800 萬美元

	參數	二零零七年 六月一日	二零零七年 六月三十日
a)	債券價格	861.94 美元	861.70 美元
b)	行使價格	1,170 美元	1,170 美元
c)	無風險報酬率	4.423%	4.460%
d)	預計轉股期限	34 個月	33 個月
e)	波動率	20.906%	20.906%

該模型主要輸入值的任何變動都會導致衍生工具公允值的變動，自二零零七年四月二日至二零零七年六月三十日，轉換選擇權公允值的變動導致公允值損失約為 6.8 百萬港元，並已通過可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失記錄於截至二零零七年六月三十日止六個月的損益表中。

於二零零七年六月三十日，可換股債衍生工具部分及負債部分之賬面值如下：

	二零零七年六月三十日
負債部分	24,506,819 美元
衍生工具部分	21,362,103 美元
可換股債券之賬面值	45,868,922 美元
於發行日轉換選擇權數量(股份)	1,061,532,214

直至二零零七年六月三十日，已有五十萬美元之可換股債券轉為本公司股本。

12. 結算日後事項

於結算日後，在二零零七年七月三日，本集團已遵循二零零七年四月十八日訂立之認購協定和股份買賣協定，全面收購 JRDC。至於有關詳情，請參照本公司二零零七年四月十八日和二零零七年七月三日之公告。

管理層討論及分析

行業綜覽

二零零七年全年，全球手機銷量預計達致 11.5 億台。某些主要市場，尤其是印度，俄羅斯，巴西，墨西哥和中國成為銷量增長的主要動力。憑藉強大的設計、時尚和多樣化元素亦或與時尚品牌的有效整合，以及降低產品成本優勢，全球領先的手機生產商繼續雄據全球主要市場之地位。

業務回顧

TCL 通訊欣然宣布二零零七年第二季度公司取得持續盈利。本集團繼續致力於加強全球成本控制，利用惠州作為全球生產基地，令成本大幅降低。業務回顧期內，本集團首要舉措亦為盡力將全部生產安排安排在惠州。

本集團關閉歐洲的物流中心，對全球供應鏈進行改組，從而令物流成本在二零零七年第二季度取得大幅改善。本集團重新梳理物流公司及服務供應商，與其協商談判，令到全球物流和運輸成本持續降低。與此同時，本集團亦啟動惠州生產基地直接向拉美市場出口產品。

本集團于業務回顧期內全力清理存貨，令存貨水準大幅降低，從而為新產品的成功推出掃除障礙，亦進一步加強了本集團的營運資本。

營運回顧

于二零零七年上半年，本集團在全球的手機銷量達至 4.2 百萬台，較去年同期下降 23%，銷量下降主要是由于銷售退役產品所致，其中拉美市場主力清理退役存貨。

此外，由於新產品推遲上市，大部分於二零零七年六月份上市之產品並未立即實現銷售。

中國區的銷售表現亦持續受到銷售及分銷管道重組之影響，而新產品並未按預期推出亦導致銷量受挫。儘管 TCL 品牌手機的按年同比銷售量下跌，但 2007 年第 2 季度仍能取得按季增長。

第二季度，儘管存在清理退役產品之問題，本集團產品的平均市場售價依然能維持比較平穩之水準，及在降低銷量的情況下，仍然取得持續盈利。由於清理退役產品，本集團於二零零七年第二季度的產品毛利較同年第一季度的 17% 下降至 14%。

以地區劃分之銷售量

(千台)	截止二零零七年六月三十日 止六個月之手機銷量		轉變(%)
	2007	2006	
海外市場	3,767	4,843	-22%
中國市場	442	601	-26%
總量	4,209	5,444	-23%

EMEA¹

EMEA 的手機市場競爭持續昇華，主要是由於來自中國的原始設備設計商¹ 手機廠商提供非常低價的入門級手機或入門級 3G 手機，令到市場競爭更加激烈。

第二季度 EMEA 的手機銷售量較去年同期下降 30%，較第一季度下降 31%，達至 60 萬台。西班牙，葡萄牙，義大利和荷蘭的表現令人鼓舞，業績增長主要由營運商所帶動。EMEA 其他市場，如俄羅斯，獨聯體等國家則由于非常入門級之退役產品競爭激烈而導致銷量有所下滑。

業務回顧期內，本集團之主要措施包括兩方面：一為清理現有存貨，二為推出非常入門級之新產品和入門級多媒體手機。

LATAM¹

LATAM 市場的競爭尤其突出，集中在入門級照相機。本集團的手機銷售表現于業務回顧期內受到全球營運商和分銷商清理存貨之影響，並未達致預期目標。清理堆積之庫存亦給整個行業帶來壓力，迫使廠家降價。

LATAM 市場第二季度之銷量較去年同期下降 13%，而較第一季度則上升 10%。本集團亦順利清理完該業務中心的退役存貨產品。

同時，本集團亦進一步加強和發展同主要營運商的合作關係。為了進一步降低營運成本，本集團啓動惠州生產基地，直接生產並出口產品至 LATAM 市場。

巴西的運營持續展開，二零零七年第三季度新產品引進的準備工作已經就緒。

1

注:7 個銷售及客戶服務中心分別為:	歐洲、中東及非洲市場(「EMEA」) 拉丁美洲市場(「LATAM」) 亞太地區(「APAC」) 印度(「印度」) 原始設備設計商(「ODM」) 中國市場的 Alcatel 及 TCL 品牌(「Alcatel 中國」)及(「TCL 中國」)
--------------------	--

中國市場¹

由于銷售和分銷管道重組，以及新產品並未如預計之順利展開，中國市場于業務回顧期內之業績持續受到影響。TCL 手機銷量於二零零七年第二季度較去年同期下降 18%，而較二零零七年第一季度則上升 35%，達至 30 萬台。

其他市場

二零零七年第二季度，本集團展開 CDMA 手機業務。業務範圍涉及手機銷售，生產及研發。利用現有的 GSM 業務資源，本集團於越南，孟加拉和蒙古等市場成功拓展商機。雖然本集團已於二零零七年第二季度成功推出兩款 CDMA 手機，但是銷量有待進一步提升。

本集團於亞太地區¹之業務亦穩步開展。本集團於菲律賓保持穩定的市場份額，同時亦在臺灣和馬來西亞展開業務合作。於業務回顧期內，本集團共推出 7 款 Alcatel 手機，主要為低端及中端手機。

本集團亦繼續開拓印度市場，向當地營運商推介本集團之入門級手機產品。為推進營運商市場，本集團於當地亦採取原始設備設計商之產品銷售策略。

產品開發

本集團於二零零七年上半年共推出 8 款 Alcatel 手機型號，其中 2 款為 CDMA 手機，14 款 TCL 手機型號。第二季度之新產品功能十分豐富，包括觸摸屏，觸摸按鍵，EL 背光和省電功能。TCL 品牌的多媒體手機更是包括了 2M 的自動聚焦拍照，Wepzone 和移動感應器功能。這些產品不但功能豐富，而且價格非常有競爭力，受到主流營運商的一致好評。

本集團 Alcatel 產品的研發側重於以超薄和時尚的外觀設計，以及非常適中的價格定位的入門級手機，比如運動和防水功能的手機型號，以及帶觸摸屏，全上網瀏覽，省電控制功能之多媒體手機。

與此同時，TCL 品牌則推出雙模 GSM 手機，具有待機時間長、太陽能電池、大螢幕、一鍵式等功能。於二零零七年下半年，本集團計畫推出 24 款 TCL 型號手機。

未來展望

本集團對二零零七年全年實現一千三百萬台的銷售目標仍持樂觀態度。銷售數量的增長動力來自於三條全新的產品線，即 U7 低端直板系列，U7C 低端翻蓋系列和 C7 中低端多媒體系列。這些新產品得到了客戶非常積極的反饋，下半年工廠的產能已經基本飽和。因此，本集團對二零零七年下半年銷售情況非常看好。

中國市場在銷售和分銷管道重組後，二零零七年年底將會健康。

本集團正在致力於評估 LATAM 市場的行業前景，儘量減省開支。從新的戰略角度出發，LATAM 市場的訂單絕大部分將直接由中國生產基地製造。

至於 CDMA 市場，除了新開拓的市場如越南，孟加拉和蒙古外，本集團亦進一步開拓印尼、尼日利亞、安哥拉、蘇丹以及新西蘭市場。

本集團預計二零零七年下半年之手機平均售價會略有下降，主要是由於採取更加積極的價格策略和增加入門級手機的銷售所致。儘管如此，由於新產品所具備的成本優勢，本集團仍然期待新產品利潤能得到按季改善。因此，本集團預計二零零七年下半年的表現會比二零零七年上半年好。銷量的提升將有助於進一步增強本集團之競爭力，從而有助於其實現二零零七年全年盈利之目標。

財務回顧

業績

截至二零零七年六月三十日止六個月，本公司之未經審核綜合收入達到二十億七千七百萬港元（二零零六年：二十五億零五百萬港元），較去年同期減少 17%。

儘管市場競爭激烈，市場價格全面下挫，本集團之產品毛利率仍由去年同期之 12% 增至 16%。

除息稅折攤前利潤和歸屬於母公司股東應佔溢利分別增至約六千萬港元和二百萬港元（二零零六年：除息稅折攤前虧損和歸屬於母公司股東應佔虧損分別一千八百萬港元和七千一百萬港元）。每股基本收益為 0.04 港仙（二零零六年：每股基本虧損 1.4 港仙）。

存貨

回顧期內，本集團產成品存貨周轉期為 24 天（二零零六年同期：28 天）。

應收貿易帳款

平均應收帳款的信用期限 60 至 90 天，應收貿易帳款的周轉期為 85 天（二零零六年同期：72 天）。

重大投資及收購

於結算日後，在二零零七年七月三日，本集團已遵循二零零七年四月十八日訂立之認購協定和股份買賣協定，全面收購 JRDC。至於有關詳情，請參照本公司二零零七年四月十八日和二零零七年七月三日之公告。

除上述所披露之重大投資及收購，於二零零七年六月三十日止六個月，本集團並無進行其他重大投資及收購。

集資

於二零零七年四月二日及二零零七年六月一日，本公司分別發行本金總額 2,700 萬美元及 1,800 萬美元的零票息可換股債券，該五年期換股價格為港幣 0.3275 元的可換股債券將於二零一二年四月二日到期。

由於此可換股債券內有一些條款（換股價重訂機制、現金結算選擇權、美元債券跟功能貨幣（港元）不同），令到可換股債券將不能轉換為固定數量的本公司股份。根據香港會計準則第 39 號（金融工具：確認及計量）的要求，此債券合同必須分割為兩個部份；包括含轉換選擇權的衍生工具部份和包括普通的負債部分。該轉換選擇權將被記錄于損益表之公允價值部分，任何公允價值變動將記錄發生變動期間的損益表。可換股債券衍生工具部分之公允價值的計算採用的是可換股債券衍生工具部分之公允價值的計算採用 Black-Scholes 模型，該模型充分考慮到了執行價、期權期望存續期、波動率、無風險收益率和評估日之收市價等因素。由於本集團在二零零七年六月三十日之股價由二零零七年四月二日每股 0.25 港仙及二零零七年六月一日每股 0.36 港仙至 0.31 港仙，可換股債券衍生工具部分之公允價值增加，給本集團帶來虧損，反映在收益表中則是六百八十萬港元之未實現虧損。未實現虧損對本集團二零零七年之現金流和其他營運並未產生影響。

除上述所披露之集資事項，於截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團並無進行其他集資。

流動資金及財務資源

本集團在業務回顧期內之流動資金保持穩健狀況。本集團在二零零七年六月三十日的現金及現金等價物結存共 8.67 億港元，其中 14% 為人民幣，46% 為美元，6% 為歐元，及 34% 為港元及其它貨幣。本集團於業務回顧期內的財務狀況仍然穩健，資產總值為 32.89 億港元，而資本負債率則為 17.4%。資本負債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

存款餘額約 39,584,000 港元（二零零六年十二月三十一日：36,603,000 港元），是保理應收帳款的留存保證金。

資本承擔及或然負債

於二零零七年六月三十日止，本集團訂約但未撥備資本承擔大約為 277,000 港元（二零零六年十二月三十一日：不適用）。

本集團有如下或然負債：

於二零零六十月，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。於本報告期內，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，並已於本集團截至二零零七年六月三十日止之財務報告中累計，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。此風險源自於營運單位使用該單位功能貨幣以外貨幣進行銷售或採購，收入以歐元，美元和人民幣為主。本集團傾向於訂立採購和銷售合同時，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流動預測，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

於二零零七年六月三十日，本集團共有 3,408 名僱員。回顧期內的員工總成本約為一億一千萬港元。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。

購買，出售或贖回證券

本公司或其任何附屬公司於期內概無購買，出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規守則

本公司董事概不知悉任何資料將合理顯示本公司於截至二零零七年六月三十日止六個月任何時間並無完全遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治常規守則（「企管守則」）。

董事進行證券交易的標準守則

董事會已就董事進行證券交易採納一套比上市規則附錄十〈上市發行人董事進行證券交易的標準守則〉（「標準守則」）所訂標準更高的行為守則。經向全體董事作出詳細查詢後，彼等確認，於審閱期內，董事進行證券交易時已遵守標準守則及本公司行為守則的標準。

審核委員會

根據上市規則第 3.21 條及企管守則之有關係文成立之審核委員會已審閱本公司中期業績。審核委員會由三名成員組成，包括本公司獨立非執行董事劉紹基先生（主席）及石萃鳴先生；以及本公司非執行董事薄連明先生。

代表董事會
TCL通訊科技控股有限公司
主席
李東生

香港，二零零七年八月七日

於本公佈日期，董事會成員包括執行董事李東生先生、劉飛先生、王道源先生及嚴勇先生；非執行董事薄連明先生；以及獨立非執行董事劉紹基先生、劉炯朗先生及石萃鳴先生。