



TCL通訊科技控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2618)

業績公佈

截至二零零七年九月三十日止九個月

財務摘要

截至九月三十日止三個月未經審核的業績

	二零零七年 百萬港元	二零零六年 百萬港元	變動
營業額	1,354	1,371	-1%
毛利	201	247	-19%
除息稅折攤前利潤	61	66	N/A
可換股債券公允值變動之 未實現收益前利潤	2	25	N/A
稅前利潤	40	25	N/A
股東應佔利潤	40	21	N/A
每股基本利潤(港仙)	0.63	0.4	N/A

營運摘要

- 二零零七年第三季度本集團實現手機銷量達至三百六十萬台；
- 于海外市場成功推出系列新品，包括U7入門級手機，以及K7，C7中低端多媒體手機；
- 二零零七年第三季度本集團持續六個季度盈利；
- 阿爾卡特品牌重新回歸中國市場；
- 本集團將延長10年的阿爾卡特的商標使用權至2024年。

TCL 通訊科技控股有限公司(「TCT」或「本公司」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零七年九月三十日止三個月及九個月之未經審核業績及簡明綜合財務報表，連同去年同期之比較數字如下：

簡明綜合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

		截至 二零零七年 九月三十日 止九個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零六年 九月三十日 止九個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零七年 九月三十日 止三個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零六年 九月三十日 止三個月 (未經審核) 千港元
營業額	2	3,430,979	3,875,558	1,353,692	1,370,796
銷售成本		(2,907,116)	(3,339,288)	(1,152,465)	(1,123,835)
毛利		523,863	536,270	201,227	246,961
其他收入及收益	3	51,925	95,573	23,408	8,329
研究及發展支出		(62,854)	(140,948)	(47,029)	(58,683)
銷售及分銷支出		(234,522)	(271,961)	(85,571)	(95,046)
行政支出		(223,056)	(206,588)	(79,937)	(56,816)
其他營運支出		(5,388)	(4,201)	(1,909)	4,742
融資成本	4	(22,590)	(33,702)	(7,933)	(23,918)
分佔聯營公司之虧損		(14,462)	(11,243)	—	(979)
可換股債券公允值變動之 未實現收益前 利潤／(虧損)		12,916	(36,800)	2,256	24,590
可換股債券公允值變動之 未實現收益	11	31,172	—	37,965	—
稅前利潤／(虧損)	5	44,088	(36,800)	40,221	24,590
稅項	6	(1,773)	(13,110)	—	(3,851)
本期利潤／(虧損)		42,315	(49,910)	40,221	20,739
下列人士應佔： 母公司股本持有人		42,315	(49,910)	40,221	20,739
股息 中期	7	—	—	—	—
本公司股本持有人 應佔收益／(虧損) (港仙)	8				
基本		0.66	(0.9)	0.63	0.4
攤薄		0.66	(0.9)	0.62	0.4

簡明綜合資產負債表

	附注	二零零七年 九月三十日 (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		267,579	262,495
預付土地租賃費		10,793	11,219
無形資產		50,340	9,194
遞延稅項資產		10,629	10,640
於聯營企業的權益		—	130,301
可供出售的投資		20,207	20,207
商譽		133,069	—
其他非流動資產		3,096	590
非流動資產合計		495,713	444,646
流動資產			
存貨		444,139	581,416
應收貿易賬款	9	1,110,573	1,113,198
保理應收貿易賬款		128,500	256,483
應收票據		109,898	60,252
預付賬款、訂金及其他應收款項		313,090	395,351
應收關聯公司款項		130,991	229,359
可退回稅項		28,148	22,048
已抵押銀行存款		28,499	36,603
現金及現金等價物		548,042	531,001
流動資產合計		2,841,880	3,225,711
流動負債			
應付貿易賬款及票據	10	1,043,065	1,212,670
銀行預支應收兌現票據及保理應收貿易賬款		128,500	322,544
應交稅金		1,882	—
其他應付及預提款項		542,177	770,683
保用撥備		74,231	80,995
應付關聯公司款項		214,529	444,909
流動負債合計		2,004,384	2,831,801
淨流動資產／(負債)		837,496	393,910
總資產減流動負債		1,333,209	838,556
非流動負債			
退休賠償		536	496
長期服務獎金		435	403
可換股票據		—	165,670
可換股債券	11	311,840	—
非流動負債合計		312,811	166,569
淨資產		1,020,398	671,987
權益			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本		718,533	593,971
可換股票據權益部分		—	19,430
儲備		301,865	58,586
權益合計		1,020,398	671,987

附注：

1. 會計政策

簡明綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(同時包括香港會計準則(「香港會計準則」)及註釋。香港普遍採納之會計原則及香港公司條例之披露規定。本財務報表乃按照歷史成本原則編制，除以公允價值計量的可供出售的投資外。除另有說明外，本簡明綜合財務報表乃以港元(「港元」)列示，所有價值均調整至最接近之千位數。除了在本年度第一季及中期業績公佈所述，編製簡明綜合財務報表時所採納之會計政策及編製基礎，與截至二零零五年十二月三十一日止年度之全年財務報表所用者一致。

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。

下表列示本集團按地區劃分的收入：

歐洲 截至		拉丁美洲 截至		中國(包括香港) 截至		綜合 截至	
九月三十日止九個月		九月三十日止九個月		九月三十日止九個月		九月三十日止九個月	
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

<u>1,214,690</u>	<u>1,364,062</u>	<u>873,629</u>	<u>1,129,806</u>	<u>1,342,660</u>	<u>1,381,690</u>	<u>3,430,979</u>	<u>3,875,558</u>
------------------	------------------	----------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

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於綜合賬目時抵銷。

本集團有關收入、其他收入及收益的分析如下：

	截至九月三十日止九個月	
	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	3,430,979	3,875,558
其他收入及收益		
利息收入	11,558	14,734
補貼收入	12,262	162
增值稅返還#	9,391	—
增值服務收入	4,109	2,601
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	4,878	41,000
處置物業、廠房及設備之收益	5,310	—
其他	4,417	4,641
	51,925	95,573

* 截至二零零六年九月三十日止九個月期間，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於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。

於二零零七年九月三十日三個月期間，被認定為軟件企業的JRD Communication (Shenzhen) Limited可獲得已支付法定增值稅率17%而實際稅率超過3%的部分的增值稅退稅。

4. 融資成本

	截至九月三十日止九個月	
	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	7,195	20,610
可換股票據利息	3,454	4,153
可換股債券利息	8,688	—
貼現票據及保理應收貿易賬款的利息	3,253	8,939
	<u>22,590</u>	<u>33,702</u>

5. 稅前利潤／(虧損)

稅前利潤／(虧損)已經扣除下列各項：

	截至九月三十日止九個月	
	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	61,248	64,011
確認之預付土地租賃費	417	307
無形資產攤銷	4,887	1,856

6. 稅項

	截至九月三十日止九個月	
	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		
墨西哥	833	13,016
巴西	940	—
遞延稅項	—	94
本期間稅項支出	<u>1,773</u>	<u>13,110</u>

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 Telefonos 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九月三十日止九個月之股息(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：

	截至九月三十日止九個月	
	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)	42,315	(49,110)

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

6,383,615,142 5,725,449,844

攤薄影響—普通股加權平均數：
假設股份期權獲行使與發行

66,167,463 36,907,597

6,449,782,605 **5,762,357,441**

在計算二零零七年九月三十日每股攤薄收益／(虧損)時，已考慮本期間可換股債券及未行使股權。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收益。可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現收益不被視為本集團於二零零七年九月三十日止九個月營運表現的指標。

截至二零零七年九月三十日止九個月，若剔除可換股債券衍生工具部分公允價值變動之未實現收益後的每股基本及攤薄收益分別為0.17港仙及0.17港仙。

9. 應收貿易賬款

於結算日，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 九月三十日 (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	972,545	1,056,795
四個月至一年	144,496	48,708
超過一年	2,186	25,633
	<u>1,119,227</u>	<u>1,131,136</u>
應收貿易賬款的減值虧損	(8,654)	(17,938)
	<u>1,110,573</u>	<u>1,113,198</u>

10. 應付貿易賬款及票據

於結算日，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 九月三十日 (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	1,018,873	1,138,334
七至十二個月	14,390	65,618
超過一年	9,802	8,718
	<u>1,043,065</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份。

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(如股價波幅，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。於二零零七年九月三十日止九個月，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 九月三十日
a) 債券價格	867.22美元	902.41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%	3.920%
d) 預計轉股期限	42個月	36個月
e) 波動率	18.894%	19.820%

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 九月三十日
a) 債券價格	861.94美元	902.41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%	3.920%
d) 預計轉股期限	40個月	36個月
e) 波動率	20.906%	19.820%

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 九月三十日
a) 股票價格	0.247港元	0.280港元
b) 行使價格	0.3275港元	0.3275港元
c) 無風險報酬率	3.850%	3.866%
d) 預計轉股期限	30個月	27個月
e) 波動率	48.330%	51.700%

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 九月三十日
a) 股票價格	0.355港元	0.280港元
b) 行使價格	0.3275港元	0.3275港元
c) 無風險報酬率	4.401%	3.866%
d) 預計轉股期限	29個月	27個月
e) 波動率	52.02%	51.700%

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 九月三十日
a) 債券價格	867.22美元	902.41美元
b) 行使價格	1,170美元	1,170美元
c) 無風險報酬率	3.888%	3.885%
d) 預計轉股期限	36個月	30個月
e) 波動率	19.551%	19.82%

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 九月三十日
a) 債券價格	861.94美元	902.41美元
b) 行使價格	1,170美元	1,170美元
c) 無風險報酬率	4.423%	3.885%
d) 預計轉股期限	34個月	30個月
e) 波動率	20.906%	19.82%

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九月三十日，轉換選擇權公允值的變動導致公允值收益約為三千一百萬港元，並已通過可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現收益記錄於截至二零零七年九月三十日止九個月的損益表中。

於二零零七年九月三十日，可換股債衍生工具部分及負債部分之賬面值如下：

	二零零七年九月三十日
負債部分	23,932,747美元
衍生工具部分	17,046,270美元
可換股債券之賬面值	40,979,017美元
於發行日轉換選擇權數量(股份)	1,061,532,214

直至二零零七年九月三十日，已有五十萬美元之可換股債券轉為本公司股本。

12. 合併事項

於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。收購款項以現金形式支付並已在收購日支付306,641,533港元。

於收購日JRDC的可辨認資產及負債的公允價值及賬面價值如下：

	收購之 公允價值 千港元	賬面價值 千港元
物業，機器及設備	30,852	30,852
無形資產	3,902	3,902
其他非流動資產	23,144	23,144
現金及現金等價物	4,725	4,725
應收貿易賬款	11,584	11,584
預付賬款，訂金及其他應收款項	151,326	151,326
應付貿易賬款	(1,200)	(1,200)
其他應付及預提款項	(46,460)	(46,460)
	<u>177,873</u>	<u>177,873</u>
收購產生之商譽	<u>128,769</u>	<u>128,769</u>
支付之款項	<u>306,642</u>	<u>306,642</u>

管理層討論及分析

行業概覽

雖然市場規模不斷擴大，環球手機市場仍面對激烈競爭。五大品牌繼續佔有市場主要份額，以創新設計及多媒體功能迎合高端市場需要；而二線品牌生產商致力於維持入門級產品的價格競爭優勢。另一方面，包括本集團在內的中國生產商，正逐步成為歐洲及新興市場的重要供應商。

業務回顧

二零零七年第三季，本集團連續第六個季度錄得盈利佳績，而負債卻沒有因此而上升。海外市場于第三季成功將新產品推出市場，其中U7基本通話級手機銷售理想，而K7，C7多媒體手機亦能成功取得西方營運商訂單。

本集團在中國市場重推阿爾卡特品牌。同時，本集團加強與阿爾卡特的合作，並獲延長阿爾卡特商標使用權10年，至二零二四年。

本集團繼續通過嚴控原材料採購價格及進行有效的物流管理，持續降低成本。此外，在主要市場設立組裝廠房，亦有助進一步減低成本。

營運回顧

於二零零七年第三季，本集團的手機銷售量約三百六十萬台，較去年同期增加30%，而與上季度相比，則錄得73%增幅。

隨著擴產能力的提升，本集團於第三季度錄得強勁銷售。擴產三個月後，阿爾卡特手機的付運數目達至三百二十萬台。

由於上季度成功清理退役存貨，本集團從而確保了第三季大額訂單的順利完成。

為降低LATAM1市場的營運成本，本集團透過其姊妹公司——TCL多媒體科技控股有限公司，于墨西哥胡阿雷斯市成立一新組裝設施。中國市場的銷售量亦較上季度錄得顯著增幅。

以地區劃分之銷售量

(千台)	截至九月三十日止三個月 之手機銷售量		
	2007	2006	變化(%)
海外市場	3,192	2,214	+44%
中國市場	405	558	-27%
總量	<u>3,597</u>	<u>2,772</u>	<u>+30%</u>

EMEA¹

隨著於主要市場推出一系列新產品，本集團在EMEA市場的銷量顯著上升，較本年第二季度銷量增加一倍。於第三季度，EMEA市場的手機銷售量達約一百二十萬台。本集團亦繼續鞏固其於西班牙、荷蘭、意大利、英國、希臘、法國及俄羅斯的市場地位，並於非洲取得重要市場份額。

本集團於第三季度推出的入門級多媒體系列新產品，於歐洲市場深受歡迎，而入門級黑白產品系列則於非洲及俄羅斯市場贏得口碑。

LATAM¹

憑藉與LATAM市場兩家最大營運商的緊密合作夥伴關係，本集團加快滲透中、南美洲市場的步伐。

注1：縮寫指：
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」）

於第三季度LATAM市場的手機銷售量約為一百四十萬台，分別較去年同期及上一季度增加 45%及51%，主要的銷售市場為墨西哥、中美洲及北LATAM市場。本集團充份利用惠州廠房的產品供應，成功確保準時付運，進一步鞏固本集團與主要客戶的關係。此外，LATAM市場的新組裝設施的啟用，亦對降低本集團於該市場的成本有所貢獻。

隨著U7與C7系列的推出，集團預計第四季度銷售量將有顯著上升。此兩系列產品將成為LATAM市場盈利增長的主要動力。

中國市場

於回顧期內，TCL及阿爾卡特品牌手機於中國市場總銷售量較第二季上升 59%，達至約四十萬零五千台。

由於取得中國聯通的訂單，本集團於中國市場以阿爾卡特品牌推出獨立產品系列的計劃取得可觀進展。

本集團已于第三季共推出5款阿爾卡特手機型號及8款TCL手機型號。

其它市場

本集團新開展的CDMA手機業務，正積極開拓與不同市場的主要營運商的合作商機。於回顧期內，有小量產品出口至泰國及臺灣。由於阿爾卡特 CDMA手機獲營運商的好評，本集團正致力於開拓中國大陸、委內瑞拉、烏克蘭及波蘭市場。

本集團繼續開展亞太市場，並成功擴展其銷售至菲律賓，同時亦與臺灣的營運商建立業務合作關係。目前正在開拓的市場包括越南及以色列。

由於印度市場對低價高質手機有殷切的需求，本集團已通過與該地分銷商及營運商建立合作關係，建立其市場地位，且成功增加在該市場客戶數量。

產品開發

本集團於二零零七年第三季共推出8款全新阿爾卡特手機型號及8款TCL手機型號。集省電、多觸控LCD面板、以及多種特別功能於一身，現時阿爾卡特已被全球多家營運商認可為最佳入門級手機品牌之一。TCL品牌的新產品引入了雙模為主的科技，並具備手指滑動導航、雙模液晶屏及雙模擴音等功能。

本集團將集中開發結合觸摸屏、全上網瀏覽、省電功能之多媒體手機。此外，本集團將投放更多資源發展雙模GSM手機及EDGE手機。至於低端產品，本集團將著重于發展創新、時尚設計，而價格適中的產品。

未來展望

本集團預計二零零七年年全年銷售量可達至一千二百萬至一千三百萬台的銷售目標。由於第四季訂單已接滿，本集團預計第四季度銷售量較上一季度增長44%。本集團對今年取得全年盈利的目標仍維持樂觀態度。

本集團預期中國市場於二零零七年第四季度之存貨水平，銷售及利潤情況將健康發展。另外，本集團將於二零零七年第四季度在中國市場推出黑莓²掌上計算機。

本集團預期於二零零七年第四季度向歐洲營運商推出第三代WCDMA手機。此外，隨著平均售價的穩定及進一步的成本控制措施，本集團預期毛利率於行業旺季的第四季度能取得進一步改善。

注²：黑莓掌上計算機為：*Blackberry palm mobile phone*

財務回顧

業績

截至二零零七年九月三十日止九個月，本公司之未經審核綜合收入達到3,431百萬港元（二零零六年：3,876百萬港元），較去年同期減少11%。

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14%增至15%。

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一億二千一百萬港元和四千二百萬港元（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四千八百萬港元和五千萬港元）。每股基本收益為0.66港仙（二零零六年：每股基本虧損0.9港仙）。

存貨

回顧期內，本集團存貨（僅指產成品）周轉期為19天（二零零六年同期：27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89天（二零零六年同期：57天）。

重大投資及收購

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，於二零零七年九月三十日止九個月，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於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九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0.28港仙，可換股債券衍生工具部分之公允價值增加，給本集團帶來收益，反映在收益表中則是三千一百萬港元之未實現收益。未實現收益對本集團二零零七年之現金流和其他營運並未產生影響。

於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。根據二零零七年四月十八日本集團與Ocean Victory, High Hero, TCT Shareholdings, Right Chance and Bounty Reward（統稱“認購方”）所訂立之認購協議，本集團配發而認購方亦已認購合共1,215,430,000股認購股份，涉及總代價為268,093,472港元。本集團於二零零七年九月三十日歸屬於母公司股東的權益部分因此增加268,093,472港元。所收到之代價款項用於上述標題為“重大投資及收購”提及的融資事宜。

除上述所披露之集資事項，於截至二零零七年九月三十日止九個月，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九月三十日的現金及現金等價物結存共5.48億港元，其中36%為人民幣，53%為美元，6%為歐元，及5%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33.38億港元，而資本負債率則為16%（二零零六年九月三十日：20%）。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28,499,000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

於二零零七年九月三十日止，本集團訂約但未撥備資本承擔大約為559,000港元（二零零六年十二月三十一日：不適用）。

於二零零七年九月三十日止，本集團沒有或然負債。

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

於二零零七年九月三十日，本集團共有4,877名僱員。回顧期內的員工總成本約為一億六千五百萬港元。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。

購買，出售或贖回證券

本公司或其任何附屬公司於回顧期內概無購買、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九月三十日止九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，於截至九月三十日止三個月內，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條文成立之審核委員會已審閱本公司截至二零零七年九月三十日止之未經審核綜合業績。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，二零零七年十月二十九日

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。