



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
截至二零零七年十二月三十一日止

財務摘要			
截至十二月三十一日止經審核的業績			
	二零零七年 (百萬港元)	二零零六年 (百萬港元)	變動
營業額	4,971	5,502	-10%
毛利	847	792	7%
除息稅折攤前利潤	148	153	N/A
可換股債券衍生部分公允值之變動及可換股債券利息支出前淨利潤	66	15	340%
可換股債券公允值衍生部分之變動	(10)	-	N/A
可換股債券利息支出	(23)	-	N/A
股東應佔利潤	33	15	120%
歸屬於母公司普通股股東的每股收益 (港仙)	0.5	0.3	N/A

營運摘要

- 二零零七年手機總銷售量達一千一百九十萬台，較二零零六年增長3.5%
- 於中國市場成功推出黑莓 (BlackBerry) 手機，及於海外市場成功推出C7及U7多媒體手機
- 二零零七年毛利達17%，維持連續第七個季度錄得盈利
- 二零零七年下半年度於中國市場重推阿爾卡特品牌
- 獲延長阿爾卡特商標使用權十年至二零二四年

TCL 通訊科技控股有限公司 (「本公司」) 董事會公佈本公司及其附屬公司 (統稱「本集團」) 截至二零零七年十二月三十一日年度之經審核的綜合財務報表及財務狀況，連同比較數位如下:

綜合損益表

	附注	年度		三個月	
		截至十二月三十一日止		截至十二月三十一日止	
		二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年
		千港元	千港元	千港元	千港元
		(經審核)	(經審核)	(未經審核)	(未經審核)
營業額	4	4,971,081	5,501,627	1,540,102	1,626,069
銷售成本		<u>(4,123,975)</u>	<u>(4,709,736)</u>	<u>(1,216,860)</u>	<u>(1,370,448)</u>
毛利		847,106	791,891	323,242	255,621
其他收入及收益	4	70,722	142,981	18,796	47,408
研究及發展支出		(173,343)	(177,168)	(110,489)	(36,220)
銷售及分銷支出		(336,954)	(371,228)	(102,432)	(99,267)
行政支出		(330,643)	(300,420)	(107,586)	(93,832)
其他運營支出		(1,510)	(15,308)	3,878	(11,107)
融資成本不包括可換股債券利息支出	6	(16,185)	(29,118)	(2,283)	4,584
分佔聯營企業之利潤/(虧損)		<u>(16,943)</u>	<u>(9,498)</u>	<u>(2,481)</u>	<u>1,745</u>
		42,250	32,132	20,645	68,932
可換股債券公允值衍生部分之變動		(10,041)	-	(41,213)	-
可換股債券利息支出	6	<u>(22,747)</u>	<u>-</u>	<u>(14,059)</u>	<u>-</u>
稅前利潤/(虧損)	5	9,462	32,132	(34,627)	68,932
稅項	7	<u>23,601</u>	<u>(16,709)</u>	<u>25,375</u>	<u>(3,599)</u>
本期利潤/(虧損)		<u>33,063</u>	<u>15,423</u>	<u>(9,252)</u>	<u>65,333</u>
歸屬於：					
母公司股東		<u>33,063</u>	<u>15,423</u>	<u>(9,252)</u>	<u>65,333</u>
股息					
中期及末期	8	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
歸屬於母公司普通股股東的每股收益(港仙)	9				
基本		<u>0.5</u>	<u>0.3</u>		
攤薄		<u>0.5</u>	<u>0.3</u>		

綜合資產負債表

	附注	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		252,934	262,495
預付土地租賃費		17,137	11,219
無形資產		38,997	9,194
遞延稅項資產		34,437	10,640
於聯營企業的權益		-	130,301
商譽		137,820	-
可供出售的投資		20,207	20,207
於共同控制企業的權益		5,340	-
其他非流動資產		802	590
非流動資產合計		<u>507,674</u>	<u>444,646</u>
流動資產			
存貨		461,495	581,416
應收貿易賬款	10	1,015,407	1,113,198
保理應收貿易賬款		199,652	256,483
應收票據		67,061	60,252
預付賬款、訂金和其他應收款項		329,238	395,351
應收關連公司款項		35,630	229,359
可退回稅項		33,210	22,048
已抵押銀行存款		958,738	36,603
現金及現金等價物		708,716	531,001
流動資產合計		<u>3,809,147</u>	<u>3,225,711</u>
流動負債			
計息銀行借貸		838,791	-
應付貿易賬款及票據	11	1,052,376	1,212,670
銀行預支應收兌現票據及保理應收貿易賬款		199,652	322,544
遠期合約		9,495	-
應付稅項		1,724	-
其他應付及預提款項		551,654	770,683
保用撥備		71,358	80,995
應付關連公司款項		167,842	444,909
流動負債合計		<u>2,892,892</u>	<u>2,831,801</u>
淨流動資產		<u>916,255</u>	<u>393,910</u>
資產總額減流動負債		<u>1,423,929</u>	<u>838,556</u>

綜合資產負債表（續）

	附注	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
總資產減流動負債		<u>1,423,929</u>	<u>838,556</u>
非流動負債			
退休賠償		1,691	496
長期服務獎金		977	403
可換股票據		-	165,670
可換股債券	12	<u>368,838</u>	<u>-</u>
非流動負債合計		<u>371,506</u>	<u>166,569</u>
淨資產		<u>1,052,423</u>	<u>671,987</u>
權益			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本		718,689	593,971
股份獎勵計劃之持有股權份額		(9,570)	-
可轉換票據權益部分		-	19,430
儲備		<u>343,304</u>	<u>58,586</u>
權益合計		<u>1,052,423</u>	<u>671,987</u>

附注：

1. 編製基準

此等財務報告乃根據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」）（亦包括香港財務報告準則，香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。除集團遠期合約，可換股債券衍生部分和可供出售的投資是採用公平價值核算以外，財務報告乃根據歷史成本法編製。除非特別標明，此等財務報告均以千位近似值港元為單位。

2. 新訂及經修訂香港財務報告準則的影響

本集團已於本年度之財務報告中首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。除可能導致編製新訂及經修訂會計政策及作出額外披露之若干情況外，採納上述新訂及經修訂準則及詮釋並無對此等財務報告產生重大影響。

香港財務報告準則第7號

香港會計準則第1號（修訂）

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

香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第10號

金融工具：披露

資本披露

香港財務報告準則第2號之範圍

重估嵌入式衍生工具

中期財務報告及減值

2. 新訂及經修訂香港財務報告準則的影響（續）

採納有關新訂及經修訂香港財務報告準則之主要影響如下：

(a) 香港財務報告準則第7號金融工具：披露

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。有關新增訂披露之資料已包括在財務報告中。儘管並無該準則對本集團之財務狀況或經營業績並無產生影響，可資比較之資料已獲錄入／修訂（如適合）。

(b) 香港會計準則第1號（修訂），財務報表之呈報

該修訂規定本集團須披露下列資料：使得財務報告使用者可評估本集團管理資金本之的目標、政策及程式之資料。

(c) 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

該詮釋規定香港財務報告準則第2號須適用於任何下列任何安排：本集團於該等安排中無法明確識別部份或所有已收到貨物或服務安排，而於該等安排中本集團不能明確識別已接收之部份或全部商品或服務，且本集團會將就因該等安排以某種代價授出股本工具或產生負債（基於本集團股本工具之價值）作為代價，而該等安排所收到貨物或服務所示價值低少於所授出股本工具或所產生負債之公平值。由於本公司僅根據本公司之購股權計劃向本集團之僱員發行股本工具，故該詮釋並未對該等財務報告表產生影響。

(d) 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

該詮釋規定，當本集團首次成為合約一方之日期，即為評估嵌入式衍生工具是否須要與主合約分開而作為衍生工具列賬之日期，並僅當合約出現大幅修改現金流量之變動時方才進行重估。由於本集團現時之衍生工具會計政策與詮釋之規定一致，故該詮釋並未對該等財務報告表產生影響。

(e) 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

本集團已於二零零七年一月一日起採納用該詮釋，而該詮釋規定於前一個中期就商譽確認之減值虧損或分歸類為可供出售之股本工具或按以成本列賬之財務金融資產之投資確認之減值虧損，在其後不得撥回隨後並無獲修訂。由於本集團於過往並無就該等資產於過往撥回修訂之減值虧損，故該詮釋並未對本集團之財務狀況或經營業績產生影響。

3. 分類資料

本集團主要的業務為研究，發展，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的資料。

	歐洲		拉丁美洲		中國（包括香港）		綜合	
	截至十二月三十一日		截至十二月三十一日		截至十二月三十一日		截至十二月三十一日	
	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年
分類收入：								
對外客戶的銷售額	<u>1,752,950</u>	<u>1,979,172</u>	<u>1,263,018</u>	<u>1,533,940</u>	<u>1,955,113</u>	<u>1,988,515</u>	<u>4,971,081</u>	<u>5,501,627</u>

4. 收入、其他收入及收益

收入（亦即本集團營業額）指年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：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
收入		
手機及相關零部件的銷售額	<u>4,971,081</u>	<u>5,501,627</u>
其他收入及收益		
利息收入	15,138	12,760
補貼收入	17,509	30,438
增值稅返還#	16,941	-
增值服務收入	6,579	4,745
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	2,969	4,479
專利費收入	-	18,646
保險賠款所得	-	3,465
處置物業，廠房及設備之收益	5,327	19,293
其他	<u>6,259</u>	<u>16,720</u>
其他收入及收益	<u>70,722</u>	<u>142,981</u>

*截至二零零六年十二月三十一日止年度期間，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。

#截至二零零七年十二月三十一日止年度期間，被認定為軟件企業的捷開通訊（深圳）有限公司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。

5. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已經扣除／（計入）下列各項：

	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
折舊	107,342	97,801
確認之預付土地租賃費	709	587
電腦軟件和知識產權攤銷	7,698	6,475
研究和發展支出：		
遞延支出攤銷	38,208	-
本年度支出	135,135	177,168
應收貿易賬款的減值（沖回）/虧損*	4,723	(26,119)
出售物業、廠房及設備的收益	(5,327)	(19,293)

*2006年應收貿易賬款的減值沖回主要來自在中國經營的本集團客戶。

6. 融資成本

	二零零七年	二零零六年
	千港元	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	7,542	17,445
貼現票據及保理應收貿易賬款的利息*	5,190	6,120
可換股票據利息支出	3,453	5,553
融資成本不包括可換股債券利息支出	16,185	29,118
可換股債券利息支出**	22,747	-
融資成本總額	38,932	29,118

* 貼現票據及保理應收貿易賬款的實際利率分別為每月0.5% 及每月0.62% 。

**可換股債券之到期收益率為5.709%。根據香港會計準則第39號（金融工具：確認及計量）的規定，該可換股債券的有效利率為15%。

7. 稅項

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
本年度撥備：		
法國	-	1,029
墨西哥	-	17,192
遞延稅項		
中國大陸	(20,532)	-
墨西哥	(3,069)	(1,512)
	<u>(23,601)</u>	<u>(1,512)</u>
本年度稅項(減免)/支出	<u>(23,601)</u>	<u>16,709</u>

本年內，本集團沒有計提香港利得稅，因為年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，而該公司從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）在二零零七年按中國企業所得稅稅率15%納稅。

根據中國關於新建立的高新技術軟件企業的所得稅法，捷開通訊（深圳）有限公司（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。於二零零七年，捷開通訊（深圳）有限公司並無應課稅利潤。

本年內，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。

7. 稅項（續）

於二零零六年，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，T&A Mobile Phones SA de CV Limited需繳納1.25%的資產稅，按2006年特定資產的平均餘額計算。此稅項適用於持有某些流動資產和固定資產的墨西哥公司以及外國資產在墨西哥被組裝或加工後運出墨西哥，上述情況均需按年計稅，並每月預繳稅款。

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。本年內，巴西並無應課稅利潤，故無須計提企業所得稅。

8. 股息

本公司截至二零零六年十二月三十一日止年度及二零零七年十二月三十一日止年度均沒有派發或宣派任何股息。

9. 歸屬於母公司普通股股東的每股收益

每股基本及攤薄收益乃按下列各項計算：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<u>利潤</u>		
用作計算每股基本及攤薄收益的歸屬於母公司普通股股東應佔利潤	33,063	15,423
	<u>股票數量</u>	
<u>股份</u>	二零零七年	二零零六年
年內用作計算每股基本收益的已發行普通股加權平均數	6,572,893,734	5,509,280,895
攤薄影響—普通股加權平均數：		
假設股份期權獲行使而發行	70,129,104	46,831,228
	6,643,022,838	5,556,112,123

在計算二零零七年十二月三十一日每股攤薄收益時，已考慮本年度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，故本年度之未行使購股權對本公司產生攤薄影響。由於可換股債券的換股價格高於每股普通股的公平市值，故可換股債券對本公司產生非攤薄影響。

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影響。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度營運表現的指標。

10. 應收貿易賬款

於結算日，按發票日期列出的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
三個月內	798,624	1,056,795
四個月至一年	213,981	48,708
超過一年	10,169	25,633
	<u>1,022,774</u>	<u>1,131,136</u>
應收貿易賬款的減值虧損	<u>(7,367)</u>	<u>(17,938)</u>
	<u>1,015,407</u>	<u>1,113,198</u>

11. 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的賬齡分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
六個月內	1,050,623	1,138,334
七至十二個月	1,251	65,618
超過一年	502	8,718
	<u>1,052,376</u>	<u>1,212,670</u>

應付貿易賬款及應付票據不計息，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。

12. 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。到期日收益率為 5.709%。

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 32 號(金融工具:披露及陳述)及香港會計準則第 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。

12. 可換股債券（續）

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，衍生部分及負債部分的賬面值將轉入股本及股本溢價作為股份發行的代價。如可換股債券被買回時，支付金額的負債部分於可換股債券負債部分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。於二零零七年十二月三十一日止年度，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

	<u>參數</u>	二零零七年 四月二日	二零零七年 十二月三十一日
a)	債券價格	867.22 美元	961.45 美元
b)	行使價格	1,218.05 美元	1,167.83 美元
c)	無風險報酬率	3.923%	2.795%
d)	預計轉股期限	42 個月	33 個月
e)	波動率	18.894%	29.427%

12. 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

	<u>參數</u>	二零零七年 六月一日	二零零七年 十二月三十一日
a)	債券價格	861.94 美元	961.45 美元
b)	行使價格	1,206.83 美元	1,167.83 美元
c)	無風險報酬率	4.446%	2.795%
d)	預計轉股期限	40 個月	33 個月
e)	波動率	20.906%	29.427%

(iii) 債券持有人的轉換選擇權-可轉換債券-2,700 萬美元

	<u>參數</u>	二零零七年 四月二日	二零零七年 十二月三十一日
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%	2.677%
d)	預計轉股期限	30 個月	25 個月
e)	波動率	48.330%	58.020%

(iv) 債券持有人的轉換選擇權-可轉換債券-1,800 萬美元

	<u>參數</u>	二零零七年 六月一日	二零零七年 十二月三十一日
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%	2.677%
d)	預計轉股期限	29 個月	25 個月
e)	波動率	52.02%	58.020%

12. 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 十二月三十一日
a)	債券價格	867.22 美元	961.45 美元
b)	行使價格	1,170 美元	1,170 美元
c)	無風險報酬率	3.888%	2.704%
d)	預計轉股期限	36 個月	27 個月
e)	波動率	19.551%	37.09%

(vi) 債券持有人擁有的賣出選擇權-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 十二月三十一日
a)	債券價格	861.94 美元	961.45 美元
b)	行使價格	1,170 美元	1,170 美元
c)	無風險報酬率	4.423%	2.704%
d)	預計轉股期限	34 個月	27 個月
e)	波動率	20.906%	37.09%

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十二月三十一日，轉換選擇權公允值的變動導致公允值損失約為 10 百萬港元，並已通過可換股債券衍生工具部分公允值之變動記錄於截至二零零七年十二月三十一日止年度的損益表中。

12. 可換股債券（續）

於二零零七年十二月三十一日，可換股債券衍生工具部分及負債部分之賬面值如下：

	二零零七年十二月三十一日
負債部分	205,978,142港元
衍生工具部分	162,859,942港元
可換股債券之賬面值	368,838,084港元
於發行日轉換選擇權數量(股份)	1,061,532,214
於結算日和轉換日之轉換股價	0.3275港元

截至二零零七年十二月三十一日，已有五十萬美元之可換股債券轉為本公司股本。

13. 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議和股份買賣協議，全面收購 JRDC Communication Inc 及其附屬公司（統稱「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。收購款項已根據上述股份買賣協議以現金形式支付並已在收購日支付 39,313,017 美元（相當於 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	以前 賬面價值 千港元
物業，機器及設備	50,198	50,198
無形資產	44,006	44,006
應收關聯公司	18,848	18,848
現金及現金等價物	7,688	7,688
預付賬款，訂金及其他應收款項	246,219	246,219
應付貿易賬款	(1,954)	(1,954)
其他應付及預提款項	(12,527)	(12,527)
應付關聯公司	(63,498)	(63,498)
淨資產	<u>288,980</u>	<u>288,980</u>
收購產生之商譽	129,035	129,035
於二零零六年十二月三十一日包含於聯營公司權益 的商譽的重新分類	<u>8,785</u>	<u>8,785</u>
	<u>426,800</u>	<u>426,800</u>
支付之：		
現金	306,642	306,642
從聯營公司權益重新分類至附屬公司權益	<u>120,158</u>	<u>120,158</u>
	<u>426,800</u>	<u>426,800</u>

13. 合併事項（續）

對於收購附屬公司現金及現金等價物之淨流出分析如下：

	千港元
現金對價	(306,642)
因收購所取得的現金及銀行結餘	<u>7,688</u>
收購附屬公司時現金及現金等價物的淨流出	<u>(298,954)</u>

JRDC被收購後，對本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的營業額的貢獻為10,000港元及對合併虧損貢獻為58,305,000港元。

假設企業合併發生於年初，則本集團持續經營的收入及本集團本年虧損將分別為4,972,519,000港元和28,013,000港元。

管理層討論及分析

行業概覽

全球手機市場銷售量仍保持雙位數字增長，去年全球總銷售量達十一億三千萬台，較二零零六年增長 12%。儘管發展中國家的市場滲透率頗高，但發展中國家及新興市場的需求仍然旺盛。在五大品牌繼續影響全球市場的情況下，由於市場競爭激烈及新興市場中低端產品銷售的增加，使手機的平均市場售價有輕微下降。

先進技術的引進使得 GPS、感應按鍵、多媒體用戶介面、網頁瀏覽器及 G 感測式微震探測設備的應用呈現增長。另一方面，設計及外觀成爲入門級及超低價系列手機成功的主導因素。

於年內，市場見證了國際生產商如 BenQ-Siemens 的逐步淡出，而包括本集團在內的中國製造商於歐洲以及新興市場的地位顯著提升。

業務回顧

於二零零七年，本集團於海外及本地市場均錄得盈利，保持連續七個季度錄得利潤的勢頭。於海外市場，本集團以阿爾卡特品牌銷售的U7及C7系列產品取得理想市場認受度。該等產品於下半年推出，主要瞄準超低端市場，於二零零七年第四季度錄得約四百一十萬台的創紀錄銷售量主要來自阿爾卡特品牌。

於中國市場，本集團面對自由市場的激烈競爭。在下半年於中國市場採取雙品牌策略，重推阿爾卡特品牌以滿足本地不同市場的多樣化需求。

本集團已獲延長阿爾卡特商標使用權十年合約至二零二四年。此協議令本集團可充分發揮阿爾卡特品牌已建立的市場知名度，於中國及新興市場對品牌進行較長期的規劃發展。

營運回顧

於二零零七年，本集團的手機銷售量約爲一千一百九十萬台，較去年增加3.5%。

本集團二零零七年第四季度銷售量達四百一十萬台，銷售表現逐季改善，並較去年同期及上一季度分別增加25%及14%。

隨著阿爾卡特產品的邊際利潤改善，EMEA及LATAM市場的強勁銷售爲本集團全年理想業績作出貢獻。

由於中國市場環境的改變及本集團致力清理存貨，本集團於中國市場的銷售量錄得下跌。

本集團有效地利用其規模經濟效益及批量採購的優勢以降低原材料成本。於年內，低端及高端手機零部件成本按季下降約2%至3%。

此外，本集團繼續通過嚴控預算及有效的物流管理持續降低成本。於主要市場設立組裝廠房亦有助降低開支及縮短交貨期。

以地區劃分之銷售量

(千台)	截至十二月三十一日年度之手機銷售量		
	2007	2006	變化 (%)
海外市場	10,831	9,936	+9%
中國市場	1,079	1,566	-31%
總量	11,910	11,502	+4%

EMEA¹

近期推出的U7及C7產品系列的良好銷售表現使本集團於EMEA市場的銷售量顯著提升。年內，EMEA市場的手機銷售量達約五百二十萬台，較二零零六年增長3%。

入門級黑白產品系列於非洲及俄羅斯市場贏得口碑。本集團於新興市場推出了新系列超低價手機產品，並大獲成功。

本集團通過推出阿爾卡特的新產品，進一步發展與國際主要營運商的關係。U7C及C7C手機已被Orange集團選為代表產品。其他包括Vodafone及T-Mobile的運營商亦被阿爾卡特的新產品所吸引。本集團與ELLE於歐洲攜手交叉合作為本集團提供合作平臺，並確認我們時尚流行品牌的形象。

1

<p>1: 備註：7 個銷售及客戶服務中心分別為：</p>	<p>歐洲、中東及非洲市場（「EMEA」）； 拉丁美洲市場（「LATAM」） 亞太市場（「APAC」） 印度（「印度」） 原始設備設計商（「ODM」） 中國市場的阿爾卡特及TCL品牌（「Alcatel中國」）及（「TCL中國」）</p>
-----------------------------------	--

LATAM¹

隨著與LATAM市場兩家最大營運商的緊密合作夥伴關係，本集團繼續鞏固其於中、南美洲的市場地位。

LATAM市場的銷售量達約五百二十萬台，較去年增加10%。銷量增加主要由於巴西及美國市場的銷售上升。

於第四季度推出的U7及C7系列提升LATAM市場的銷售及進一步推動盈利動力。本集團計劃加強於巴西、美國及中美洲的市場地位。但由於平均市場售價的下降及新產品的延遲推出，使LATAM的利潤率有所下跌。

本集團於本年第四季度於墨西哥胡阿雷斯市的外包組裝廠房投產，令本集團透過節省運輸及存貨費用以進一步降低成本。

中國市場¹

於回顧年內，TCL及阿爾卡特品牌手機於中國市場的總銷售量達約一百一十萬台。

國際及國內生產商於中國市場激烈競爭，而撤銷管制進一步加劇競爭。

爲了擴闊銷售管道，本集團委任某大分銷商爲其 TCL 品牌產品的全國分銷平臺。此外，本集團與大、中型的零售商建立直銷關係。

於二零零七年下半年，本集團成功延續阿爾卡特品牌的使用權協議之後於中國市場重推阿爾卡牌品牌。

1

<i>1:</i> 備註 7 個銷售及客戶服務中心分別爲	歐洲、中東及非洲市場 (「EMEA」); 拉丁美洲市場 (「LATAM」) 亞太市場 (「APAC」) 印度 (「印度」) 原始設備設計商 (「ODM」) 中國市場的阿爾卡特及 TCL 品牌 (「Alcatel 中國」) 及 (「TCL 中國」)
---------------------------------	--

其他市場

於年度內，五款新CDMA產品推出市場。本集團於不同市場均積極尋求與主要營運商的合作商機。於二零零七年共銷售二十五萬台CDMA手機。於阿爾卡特CDMA產品獲得營運商理想回應的同時，本集團努力開拓中國大陸、委內瑞拉、烏克蘭和波蘭的市場。

本集團於APAC¹市場銷量持續穩定。於年內，本集團成功與臺灣及以色列的營運商建立業務關係。

為於印度市場建立橋頭堡，本集團採取進取的價格策略，並於入門級彩屏拍照手機的銷售上取得初步成功。

本集團於第四季度取得來自印度的首宗訂單，及憑藉與兩大營運商建立了良好關係的基礎上，本集團於印度簽署了一份分銷協議以進一步提升市場滲透率。

本集團積極發掘為主要營運商提供ODM服務的合作關係，以充分利用其研發及產能。本集團計劃將這新業務發展為獨立的利潤點以取得更多收入來源。

產品開發

二零零七年共有十款阿爾卡特手機及三十款TCL手機推出市場。

本集團開發的阿爾卡特產品專注於創造靈活性以適應個性化的設計理念。正在設計的新產品中包括為滿足不同客戶需求，擁有獨特個性的三個主要產品系列。

TCL 品牌的新產品包括手機對講機，應用 NXP MP3 技術之音樂手機、電視手機及 GPS 手機。於中國區亦有由義大利設計團隊的以時尚女性為特色設計的潮流產品。

1

<i>1:</i> 備註 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」) 亞太市場(「APAC」) 印度(「印度」) 原始設備設計商(「ODM」) 中國市場的阿爾卡特及 TCL 品牌 (「Alcatel 中國」) 及(「TCL 中國」)
---------------------------------	--

未來展望

於國際市場繼續擴展，新興市場特別是LATAM、非洲及印度市場需求迅猛增長的情況下，本集團預計將進一步增加銷售量。

本集團通過調整TCL品牌及重推阿爾卡特品牌，致力使得中國市場的銷售達致總銷售量的三分之一。

於中國市場，本集團已付運一批以阿爾卡特品牌生產的黑莓手機。此新生產線不僅將擴闊本集團的收入基礎，亦將進一步加強阿爾卡特品牌在中國市場的知名度。隨著鞏固本地銷售網，以及與本地零售商建立直銷安排，本集團於協調市場推廣計劃的支援下，致力進一步增強銷售力度。

本集團預期於EMEA及LATAM市場，第四季度強勁的銷售勢頭將持續保持到二零零八年上半年度。以超低價市場為目標之阿爾卡特品牌的推出預期將進一步擴大本集團在上述市場的銷售。

CDMA產品於市場取得理想的反應將為本集團進一步開拓新的市場商機。

本集團計劃於二零零八年推出十五款阿爾卡特品牌產品及五十二款TCL品牌產品。為擴大新產品推出最佳市場效益，本集團計劃於上半年推出大部分新產品。

為支援本集團的新產品計劃及於EMEA、LATAM及其他新市場的擴展，本集團將繼續加強其產能及效率。

本集團二零零八年的銷售目標為一千六百萬台手機。本集團力爭在保持平均市場售價穩定的基礎上，同時達到銷售量上升25%至30%的目標。

財務回顧

業績

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司之經審核綜合收入達到 4,971 百萬港元（二零零六年：5,502 百萬港元），較去年同期減少 10%。

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 17%。

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一億四千八百萬港元和三千三百萬港元（二零零六年：除息稅折攤前利潤和歸屬於母公司股東應佔溢利分別一億五千三百萬港元和一千五百萬港元）。可換股債券影響²前利潤為五千二百萬港元，較 2006 年增長 246%。每股基本收益為 0.5 港仙（二零零六年：每股基本收益 0.3 港仙）。

存貨

回顧期內，本集團存貨（僅指產成品）周轉期為 23 天（二零零六年同期：23 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 75 天（二零零六年同期：91 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議和股份買賣協議，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。

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十二月三十一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一千萬港元之未實現損失。未實現損失對本集團二零零七年之現金流和其他營運並未產生影響。

2:

附注：可換股債券之影響包括可換股債券公允價值衍生部分之變動及以到期收益率和有效利率計算可換股債券利息之差異。

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議和股份買賣協議，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十二月三十一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，於截至二零零七年十二月三十一日止年度，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十二月三十一日的現金及現金等價物結存共 7.09 億港元，其中 74% 為人民幣，17% 為美元，5% 為歐元，及 4% 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 43.17 億港元，而資本負債率則為 33%（二零零六年十二月三十一日：13%）。資本負債率乃根據本集團的附息借貸總額（包括人民幣套利交易產生的附息借貸總額）及資產總值計算。

已抵押銀行存款

存款餘額約 9.59 億港元（二零零六年十二月三十一日：36,603,000 港元），其中關於人民幣套利交易的已抵押銀行存款約為 7.8 億港元。保理應收帳款的留存保證金約為 1.79 億港元。

資本承擔及或然負債

於二零零七年十二月三十日止，本集團並無訂約但未撥備資本承擔（二零零六年十二月三十一日：不適用）。

於二零零七年十二月三十一日止，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

於二零零七年十二月三十一日，本集團共有 3,940 名僱員。回顧期內的員工總成本約為二億七千六百萬港元。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十二月三十一日止全年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，彼等確定，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條文成立之審核委員會已審閱本公司經審核財務報告，審核委員會由三名成員組成，包括獨立非執行董事劉紹基先生（主席）及石萃鳴先生；以及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，二零零八年二月二十九日

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、王道源先生及于恩軍先生；非執行董事薄連明及黃旭斌先生；以及獨立非執行董事劉紹基先生、石萃鳴先生及劉炯朗先生。