



# 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  
截至二零零八年三月三十一日止三個月

財務摘要			
截至三月三十一日止三個月未經審核的業績			
	二零零八年 (百萬港元)	二零零七年 (百萬港元)	變動
營業額	1,214	1,019	+19%
毛利	214	170	+26%
除息稅折攤前利潤	53	28	+89%
可換股債券衍生部分公允值之變動及可換股債券利息預提前淨利潤	1	2	N/A
可換股債券衍生部分公允值之變動	29	-	N/A
可換股債券利息預提	(10)	-	N/A
股東應佔利潤	20	2	+900%
歸屬於母公司普通股股東的每股收益 (港仙)	0.28	0.03	+0.25

## 營運摘要

- 於二零零八年第一季度，本集團共銷售手機三百三十萬台，較二零零七年同期增長56%。
- 於二零零八年實現18%的毛利，並連續八個季度取得盈利。
- 於二零零八年第一季度，可換股債券衍生部分公允值之變動及可換股債券利息預提前淨利潤為港幣一百萬元。

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」）截至二零零八年三月三十一日止三個月之未經審核的簡明綜合財務報表，連同去年同期的比較數字如下：

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

	附注	三個月截至 三月三十一日止	
		二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元 (重列)
營業額	3	<b>1,214,339</b>	1,018,541
銷售成本		<b>(999,934)</b>	(848,159)
毛利		<b>214,405</b>	170,382
其他收入及收益	3	<b>22,786</b>	8,130
研究及發展支出		<b>(41,386)</b>	(12,034)
銷售及分銷支出		<b>(87,673)</b>	(73,223)
行政支出		<b>(101,420)</b>	(73,328)
其他運營支出		<b>(456)</b>	(858)
融資成本不包括可換股債券利息支出	5	<b>(5,221)</b>	(5,894)
分佔聯營企業之虧損		-	(10,318)
分佔共同控制企業之虧損		<b>(208)</b>	-
		<b>827</b>	2,857
可換股債券公允值衍生部分之變動		<b>29,418</b>	-
可換股債券利息預提	5	<b>(9,949)</b>	-
稅前利潤	4	<b>20,296</b>	2,857
稅項	6	<b>(126)</b>	(833)
本期利潤		<b>20,170</b>	2,024
歸屬於：			
母公司股東		<b>20,170</b>	2,024
歸屬於母公司普通股股東的每股收益（港仙）	7		
基本		<b>0.28</b>	0.03
攤薄		<b>0.28</b>	0.03

## 簡明綜合資產負債表

	附注	二零零八年 三月三十一日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		238,139	252,934
預付土地租賃費		16,954	17,137
無形資產		53,111	38,997
遞延稅項資產		35,221	34,437
商譽		137,820	137,820
可供出售的投資		20,207	20,207
於共同控制企業的權益		5,127	5,340
其他非流動資產		862	802
<b>非流動資產合計</b>		<b>507,441</b>	<b>507,674</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		372,360	461,495
應收貿易賬款	8	713,689	1,015,407
保理應收貿易賬款		215,984	199,652
應收票據		76,191	67,061
預付賬款、訂金和其他應收款項		424,876	329,238
應收關連公司款項		104,789	35,630
衍生金融工具		474	-
可退回稅項		31,402	33,210
已抵押銀行存款		1,708,700	958,738
現金及現金等價物		585,587	708,716
<b>流動資產合計</b>		<b>4,234,052</b>	<b>3,809,147</b>
<b>流動負債</b>			
計息銀行借貸		1,441,744	838,791
應付貿易賬款及票據	9	964,235	1,052,376
銀行預支應收兌現票據及保理應收貿易賬款		245,947	199,652
遠期合約		-	9,495
應付稅項		233	1,724
其他應付及預提款項		490,771	551,654
保用撥備		79,978	71,358
應付關連公司款項		90,907	167,842
<b>流動負債合計</b>		<b>3,313,815</b>	<b>2,892,892</b>
<b>淨流動資產</b>		<b>920,237</b>	<b>916,255</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>1,427,678</b>	<b>1,423,929</b>

## 簡明綜合資產負債表（續）

	附注	二零零八年 三月三十一日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
<b>總資產減流動負債</b>		<b><u>1,427,678</u></b>	<b><u>1,423,929</u></b>
<b>非流動負債</b>			
退休賠償		1,807	1,691
長期服務獎金		1,024	977
可換股債券	10	<u>350,011</u>	<u>368,838</u>
<b>非流動負債合計</b>		<b><u>352,842</u></b>	<b><u>371,506</u></b>
<b>淨資產</b>		<b><u>1,074,836</u></b>	<b><u>1,052,423</u></b>
<b>權益</b>			
<b>歸屬於母公司股東的權益</b>			
已發行股本	11	714,974	718,689
股份獎勵計劃之持有股權份額		(54,565)	(9,570)
儲備		<u>414,427</u>	<u>343,304</u>
<b>權益合計</b>		<b><u>1,074,836</u></b>	<b><u>1,052,423</u></b>

附注：

## 1. 會計政策

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、衍生金融工具、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。編制簡明綜合財務報表時所採納之會計政策及編制基礎，與截至二零零七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	
	截至三月三十一日三個月 二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	截至三月三十一日三個月 二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	截至三月三十一日三個月 二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	截至三月三十一日三個月 二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
分類收入：								
對外客戶的銷售額	<b>276,862</b>	445,137	<b>149,246</b>	244,383	<b>788,231</b>	329,021	<b>1,214,339</b>	1,018,541

### 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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
收入		
手機及相關零部件的銷售額	<u>1,214,339</u>	<u>1,018,541</u>
其他收入及收益		
利息收入	3,646	1,528
增值稅返還#	5,695	-
增值服務收入	2,003	202
匯兌收益，淨值	10,141	3,478
處置物業，廠房及設備之收益	-	2,203
其他	<u>1,301</u>	<u>719</u>
其他收入及收益	<u>22,786</u>	<u>8,130</u>

#截至二零零八年三月三十一日止三個月期間，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。

### 4. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已經扣除／（計入）下列各項：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
折舊	19,827	18,793
確認之預付土地租賃費	183	134
電腦軟件和知識產權攤銷	1,230	1,608
研究和發展支出：		
遞延支出攤銷	6,419	-
本年度支出	34,967	12,034
應收貿易賬款的減值沖回	-	(1,628)
出售物業、廠房及設備的收益	<u>-</u>	<u>(2,203)</u>

## 5. 融資成本

	截至三月三十一日止三個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (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	2,662	2,440
貼現票據及保理應收貿易賬款的利息	2,559	2,085
可換股票據利息支出	-	1,369
融資成本不包括可換股債券利息支出	5,221	5,894
可換股債券利息預提*	9,949	-
融資成本總額	15,170	5,894

\*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%。

## 6. 稅項

	截至三月三十一日止三個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
本期間撥備：		
中國大陸	5	-
墨西哥	-	833
巴西	121	-
本期間稅項支出	126	833

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（二零零七年：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。TCL 移動從二零零八年起按中國企業所得稅稅率25%納稅。

## 6. 稅項（續）

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）在二零零七年及二零零八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。於本期間，捷開通訊（深圳）有限公司並無應課稅利潤（二零零七年：無）。

本期間內，本公司在中國有應課稅利潤，故計提中國企業所得稅。

於二零零七年及二零零八年，T&A Mobile Phones SA de CV Limited需繳納1.25%的資產稅，按二零零六年及二零零七年特定資產的平均餘額分別計算。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。

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。本期間內，巴西有應課稅利潤，故計提企業所得稅（二零零七年：無）。

## 7. 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：

	截至三月三十一日止三個月 二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
利潤		
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	<u>20,170</u>	<u>2,024</u>
股份		
	股票數量 二零零八年	二零零七年
期內用作計算每股基本收益的已發行普通股加權平均數	7,180,286,865	5,940,795,948
攤薄影響—普通股加權平均數：		
假設股份期權獲行使而發行	<u>61,567,930</u>	<u>59,615,700</u>
	<u>7,241,854,795</u>	<u>6,000,411,648</u>

在計算二零零八年三月三十一日止三個月每股攤薄收益時，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。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收益不視為本集團於二零零八年三月三十一日止三個月營運表現的指標。

## 8. 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：

	二零零八年 三月三十一日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
三個月內	544,436	798,624
四個月至一年	153,072	213,981
超過一年	<u>23,842</u>	<u>10,169</u>
	721,350	1,022,774
應收貿易賬款的減值虧損	<u>(7,661)</u>	<u>(7,367)</u>
	<u>713,689</u>	<u>1,015,407</u>

## 9. 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：

	二零零八年 三月三十一日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
六個月內	946,034	1,050,623
七至十二個月	15,748	1,251
超過一年	2,453	502
	<b>964,235</b>	<b>1,052,376</b>

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。

## 10. 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。

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 模型厘定。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，並扣除發行厘示。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。

## 10. 可換股債券（續）

### 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。於二零零八年三月三十一日止三個月期間，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	二零零八年 三月三十一日
a)	債券價格	867.22 美元	1,022.11 美元
b)	行使價格	1,218.05 美元	1,151.55 美元
c)	無風險報酬率	3.923%	1.451%
d)	預計轉股期限	42 個月	30 個月
e)	波動率	18.894%	53.848%

(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	二零零八年 三月三十一日
a)	債券價格	861.94 美元	1,022.11 美元
b)	行使價格	1,206.83 美元	1,151.55 美元
c)	無風險報酬率	4.446%	1.451%
d)	預計轉股期限	40 個月	30 個月
e)	波動率	20.906%	53.848%

## 10. 可換股債券（續）

(iii) 債券持有人擁有的轉換選擇權-可轉換債券-2,700 萬美元

	<u>參數</u>	二零零七年 四月二日	二零零八年 三月三十一日
a)	股票價格	0.247 港元	0.30 港元
b)	行使價格	0.3275 港元	0.3275 港元
c)	無風險報酬率	3.850%	1.315%
d)	預計轉股期限	30 個月	24 個月
e)	波動率	48.330%	47.720%

(iv) 債券持有人擁有的轉換選擇權-可轉換債券-1,800 萬美元

	<u>參數</u>	二零零七年 六月一日	二零零八年 三月三十一日
a)	股票價格	0.355 港元	0.30 港元
b)	行使價格	0.3275 港元	0.3275 港元
c)	無風險報酬率	4.401%	1.315%
d)	預計轉股期限	29 個月	24 個月
e)	波動率	52.02%	47.720%

(v) 債券持有人擁有的賣出選擇權-可換股債券-2,700 萬美元

	<u>參數</u>	二零零七年 四月二日	二零零八年 三月三十一日
a)	債券價格	867.22 美元	1,022.11 美元
b)	行使價格	1,170 美元	1,170 美元
c)	無風險報酬率	3.888%	1.320%
d)	預計轉股期限	36 個月	24 個月
e)	波動率	19.551%	70.303%

## 10. 可換股債券（續）

(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	二零零八年 三月三十一日
a)	債券價格	861.94 美元	1,022.11 美元
b)	行使價格	1,170 美元	1,170 美元
c)	無風險報酬率	4.423%	1.320%
d)	預計轉股期限	34 個月	24 個月
e)	波動率	20.906%	70.303%

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，自二零零八年一月一日至二零零八年三月三十一日，轉換選擇權公允值的變動導致公允值收益約為二千九百萬港元，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二零零八年三月三十一日止三個月期間的損益表中。

於二零零八年三月三十一日，可換股債券衍生工具部分及負債部分之賬面值如下：

	千美元	相當於 千港元
負債部分	27,877	216,917
衍生工具部分	17,105	133,094
可換股債券之賬面值	44,982	350,011
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

截至二零零八年三月三十一日，已有五十萬美元之可換股債券轉為本公司股本。

## 11. 股本

	股份數目	股本 千港元	股份溢價賬 千港元
法定：			
於二零零八年一月一日及二零零八年三月三十一日每股面值 0.1 港元之普通股	20,000,000,000	2,000,000	
已發行及繳足或入賬列作繳足：			
於二零零八年一月一日每股面值 0.1 港元之普通股	7,186,894,710	718,689	1,584,738
已行使的購股權(a)	25,593,999	2,559	3,076
回購股份(b)	(62,748,000)	(6,274)	(13,574)
於二零零八年三月三十一日每股面值 0.1 港元之普通股	7,149,740,709	714,974	1,574,240

## 11. 股本（續）

在期內，本公司股本變動如下：

- (a) 於二零零八年, 25,593,999 購股權以每股 0.2108 港元至 0.232 港元不等的行使價格獲行使，因此發行了每股面值 0.1 港元之 25,593,999 普通股，並以 2,559,000 港元的現金總款項，扣除費用前支付。
- (b) 於二零零八年三月三十一日止三個月期間，本公司在香港聯合交易所有限公司購回其股份，該等股份在購回後隨即予以註銷，因此，本公司之股本已相應減去該等回購股份之面值，購回之溢價已於股份溢價中扣除。

本公司購回股份詳情綜述如下：

購回日期	購回股份數目	每股購回價格		已付總代價 千港元
		最高 港元	最低 港元	
2008-03-03	1,088,000	0.28	0.275	303
2008-03-05	34,000	0.31	0.31	10
2008-03-06	10,320,000	0.32	0.315	3,283
2008-03-07	1,586,000	0.32	0.315	499
2008-03-10	4,304,000	0.32	0.305	1,334
2008-03-11	12,836,000	0.325	0.31	4,110
2008-03-12	5,792,000	0.33	0.32	1,881
2008-03-14	68,000	0.33	0.33	22
2008-03-17	2,158,000	0.325	0.32	691
2008-03-18	7,944,000	0.32	0.31	2,496
2008-03-19	4,434,000	0.32	0.31	1,394
2008-03-20	2,932,000	0.315	0.31	909
2008-03-25	4,332,000	0.32	0.315	1,365
2008-03-26	4,776,000	0.32	0.315	1,505
2008-03-27	116,000	0.32	0.315	37
2008-03-28	28,000	0.315	0.315	9
<b>總計</b>	<b>62,748,000</b>	<b>0.33</b>	<b>0.275</b>	<b>19,848</b>

## 12. 結算日後事項

於資產負債表結算日之後，換股價已根據可轉換債券的條款和條件，自二零零八年四月二日起，由現行換股價每股 0.3275 港元調整為每股 0.32 港元。

## 管理層討論及分析

### 行業概覽

第一季度傳統上是手機市場的淡季。當全球市場競爭依然激烈，發展中國家及新興市場成爲銷售量增長的主要推動力，尤其以入門級產品爲甚。由於一線品牌生產商加入爭奪新興市場佔有率，以致加添入門級產品平均市場售價壓力。

### 業務回顧

二零零八年第一季度爲本集團連續第八個季度錄得盈利。理想銷售主要來自於海外市場，特別是 EMEA<sup>1</sup> 及 LATAM<sup>1</sup> 市場。該兩個市場佔本集團第一季度銷售額的 92%。

EMEA 市場表現出色其中一個原因乃成功開發非洲市場。非洲市場基本上爲一個全新未開發的市場，具有來自首次手機買家的龐大需求。憑藉阿爾卡特於非洲強大品牌知名度以及本集團提供具競爭力價格入門級產品，本集團手機於該市場取得廣泛的顧客認受度。

本集團亦有效地鞏固於其他新興市場，包括印度<sup>1</sup> 及亞太地區<sup>1</sup> 市場的佔有率。

爲進一步加強品牌知名度，本集團繼續積極參與大型國際手機展活動，並於回顧期內參與於巴塞隆那舉行的手機世界博覽展(Mobile World Congress)。

### 營運回顧

於二零零八年第一季度，本集團共銷售手機共三百三十萬台，較二零零七年同期增長 56%。惟由於手機行業季度性因素，故較二零零七年第四季度下跌 19%。銷售量年度增長主要由於阿爾卡特品牌於 EMEA 及 LATAM 市場的強勁銷售。

本集團除定期嚴控原材料採購價格及進行有效的物流管理外，亦不斷與供應商磋商價格，以冀進一步降低原材料成本。本集團的低端及中端手機零部件成本持續於季度間下降。

由於成本下降，故阿爾卡特品牌旗下產品毛利率持續改善。

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」）
----------------------------------	--

TCL品牌產品將大幅割價以清理存貨，故其毛利率面臨嚴峻壓力。惟有關措施將有助本集團降低庫存量，以達更健康的財務水平。

### **以地區劃分之銷售量**

	截至三月三十一日季度之手機銷售量		
(千台)	2008	2007	變化 (%)
海外市場	3,108	1,939	+60%
中國市場	207	188	+10%
總量	3,315	2,127	+56%

### **EMEA**

EMEA市場銷售保持理想，並於首季度錄得手機銷量達一百四十萬台，較二零零七年同期增長44%。

銷售量的增長主要源自非洲市場，其中初次購買者對入門級手機有龐大需求。

EMEA市場的平均市場售價下降是由於非洲入門級產品的銷量上升，但其利潤率於年度間維持穩定。

### **LATAM**

LATAM的營運錄得銷售量達約一百五十萬台，高於去年同期74%。由於首季度為傳統銷售淡季，故較上一季度下降22%。受惠於多明尼加共和國的新客戶訂單及哥倫比亞強勁銷售表現，故第一季度銷售量超出管理層目標。

市場平均價格的週期性調整及較二零零七年第四季度有所下降的銷售量，以致毛利率於季度間有所下跌。

本集團與拉丁美洲的兩名營運商的緊密合作夥伴關係，繼續支持本集團於該市場的擴展。同時，位於墨西哥的組裝設施效率的改善亦有助加強本集團的供應鏈。

## **中國市場<sup>1</sup>**

於回顧期內，於中國市場的銷售量錄得二十萬台，較二零零七年同期增長10%。

阿爾卡特品牌手機於二零零七年下半年度重新於中國市場推出，並於回顧期內開始取得成績，阿爾卡特品牌手機銷售顯著提升。

於年內第一季度，共六款阿爾卡特及四款TCL品牌新型號的手機於中國市場推出。

於回顧期內，本集團首要目標為清理舊型號產品的存貨。本集團採用大幅度的價格調整以加速存貨清理因而影響毛利率表現，惟於回顧期內數項新產品的推出抵銷有關影響。

以阿爾卡特品牌生產的黑莓手機已於第一季度付運予中國移動。該產品由中國移動配合其他服務推出。

回顧期內，本集團透過委任四川及雲南省地地區之分銷商，與若干領先連鎖式商場合作，以及聘用銷售代理透過電視網絡銷售，以進一步拓展集團銷售及分銷渠道。

## **其他市場**

雖然首度為淡季，本集團仍售出十一萬台 CDMA 手機，與二零零七年第四季度相若。入門級 MP3 手機已開始付運，並有助提升第一季度平均市場售價及維持較高利潤率。

本集團 APAC 營運錄得銷售量季度增長。於第一季度，APAC 市場共售出十八萬台手機，較二零零七年第一季度增長 103%。

憑藉印度市場初步開拓成功，本集團積極於該次大陸尋求 ODM<sup>1</sup> 商機，並於該市場加強與主要營運商聯繫。

## **產品開發**

於二零零八年第一季度，共有六款阿爾卡特手機及四款TCL手機推出市場。

期內，本集團完成發展TCL品牌旗下中國區以時尚女性為特色設計的潮流產品系列，其具全金屬外殼及2.8吋螢幕的plane phone。

阿爾卡特品牌的新產品包括入圍西班牙電訊公司及Orange集團挑選的入門級3G產品。本集團旗下的旗艦產品—OT-V770纖細型手機，已與世界著名品牌PLAYBOY合作重新設計。OT-E206A成為第一台阿爾卡特手機，由Cingular挑選首先滲入美國市場，標誌阿爾卡特產品的質量符合世界嚴謹的要求。

## 未來展望

本集團對於實現全年銷售量達一千六百萬台手機充滿信心。隨著新產品推出，第二季毛利率預期有所上升，而平均市場售價亦保持於穩定水平。

預期二零零八年第二季度中國市場仍然嚴峻而西歐市場需求放緩。另外，美元疲弱及人民幣升值或將影響集團第二季度預算底限。

本集團計劃於第二季度推出七款阿爾卡特品牌產品及十一款TCL品牌產品。

新型號將滿足市場對時尚設計及獨特功能手機的需求，加上銷售渠道擴闊，本集團預期中國市場將有更好表現。

本集團於入門級手機供應及中端手機市場地位強勁，加上與本地分銷商及營運商已建立關係將有助進一步滲透海外市場，尤其是未開發的發展中國家。

## 財務回顧

### 業績

截至二零零八年三月三十一日止三個月，本公司之未經審核綜合收入達到 1,214 百萬港元（二零零七年：1,019 百萬港元），較去年同期增加 19%。

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 17% 增至 18%。

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 5,300 萬港元和 2,000 萬港元（二零零七年：除息稅折攤前利潤和歸屬於母公司股東應佔溢利分別 2,800 萬港元和 200 萬港元）。可換股債券影響<sup>2</sup>前利潤為 1 百萬港元，較 2007 年同期下降 50%。每股基本收益為 0.28 港仙（二零零七年：每股基本收益 0.03 港仙）。

### 存貨

回顧期內，本集團存貨（僅指產成品）周轉期為 13 天（二零零七年同期：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 70 天（二零零七年同期：91 天）。

### 重大投資及收購

於二零零八年三月三十一日止三個月，本集團並無進行其他重大投資及收購。

### 集資

於截至二零零八年三月三十一日止三個月，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。本集團在二零零八年三月三十一日的現金及現金等價物結存共 5.86 億港元，其中 24% 為人民幣，60% 為美元，6% 為歐元，及 10% 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 47.41 億港元，而資本負債率則為 12.6%（二零零七年三月三十一日：10.3%）。資本負債率乃根據本集團的銀行預支應收兌現票據及保理應收貿易賬款及可換股債券除以資產總值計算。

### 已抵押銀行存款

存款餘額約 17.09 億港元（二零零七年十二月三十一日：9.59 億港元），其中關於人民幣理財交易的已抵押銀行存款約為 15.95 億港元。保理應收帳款的留存保證金約為 1.14 億港元。

### 資本承擔及或然負債

於二零零八年三月三十一日止，本集團並無訂約但未撥備資本承擔（二零零七年十二月三十一日：無）。

於二零零八年三月三十一日止，本集團沒有或然負債。

2

2:  
附註:

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債券利息預提。

## 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

於二零零八年三月三十一日，本集團共有 4,600 名僱員。回顧期內的員工總成本約為八千九百萬港元。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

本公司於香港聯合交易所有限公司購回 62,748,000 股股份，該等股份在購回後隨即予以註銷。回購股份之詳情如下：

購回日期	購回股份數目	每股購回價格		已付總代價 千港元
		最高 港元	最低 港元	
2008-03-03	1,088,000	0.28	0.275	303
2008-03-05	34,000	0.31	0.31	10
2008-03-06	10,320,000	0.32	0.315	3,283
2008-03-07	1,586,000	0.32	0.315	499
2008-03-10	4,304,000	0.315	0.305	1,334
2008-03-11	12,836,000	0.325	0.31	4,110
2008-03-12	5,792,000	0.33	0.32	1,881
2008-03-14	68,000	0.33	0.33	22
2008-03-17	2,158,000	0.325	0.32	691
2008-03-18	7,944,000	0.32	0.31	2,496
2008-03-19	4,434,000	0.32	0.31	1,394
2008-03-20	2,932,000	0.315	0.31	909
2008-03-25	4,332,000	0.32	0.315	1,365
2008-03-26	4,776,000	0.32	0.315	1,505
2008-03-27	116,000	0.32	0.315	37
2008-03-28	28,000	0.315	0.315	9
<b>總計</b>	<b>62,748,000</b>	<b>0.33</b>	<b>0.275</b>	<b>19,848</b>

除上文所披露者外，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二零零八年三月三十一日止三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 14 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 10《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截至二零零八年三月三十一日止三個月之未經審核的綜合業績，審核委員會由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組成。

代表董事會  
TCL通訊科技控股有限公司  
主席  
李東生

香港，二零零八年四月二十九日

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；非執行董事薄連明先生及黃旭斌先生；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。