



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			
截至六月三十日止六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	2,340	2,077	+13%
毛利	438	323	+36%
除息稅折攤及可換股債券影響前利潤	61	67	-9%
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	16	13	+23%
可換股債券衍生部分公允值之變動	116	(7)	N/A
可換股債券利息預提	(20)	(4)	N/A
股東應佔利潤	112	2	+5,500%
歸屬於母公司普通股股東的每股收益 (港仙)	1.58	0.04	+3,850%

營運摘要

- 二零零八年上半年手機總銷售量達六百七十萬台，較去年同期增長 60%。
- 海外銷量達六百一十萬台，達至集團設定目標。
- 回顧期內，毛利達 19%，連續第九個季度錄得盈利。
- 二零零八年第二季度，本集團可換股債券影響前利潤為一千六百萬港元。

TCL 通訊科技控股有限公司（「本公司」）公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零八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

		截至 二零零八年 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 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零八年 六月三十日 止三個月 (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
營業額	附注 2	2,340,047	2,077,287	1,125,708	1,058,746
銷售成本		(1,901,997)	(1,754,650)	(902,063)	(906,491)
毛利		438,050	322,637	223,645	152,255
其他收入及收益	3	76,285	28,517	53,499	20,387
研究及發展支出		(99,414)	(15,825)	(58,028)	(3,791)
銷售及分銷支出		(199,821)	(148,951)	(112,148)	(75,728)
行政支出		(177,232)	(143,119)	(75,812)	(69,791)
其他營運支出		(3,922)	(3,480)	(3,466)	(2,622)
融資成本不包括可換股債券利息支出	4	(16,823)	(10,980)	(11,602)	(5,086)
分佔聯營企業之虧損		-	(14,462)	-	(4,144)
分佔共同控制企業之虧損		(386)	-	(178)	-
		16,737	14,337	15,910	11,480
可換股債券衍生部份公允值之變動	11	115,708	(6,793)	86,290	(6,793)
可換股債券利息預提	4	(20,161)	(3,677)	(10,212)	(3,677)
稅前利潤	5	112,284	3,867	91,988	1,010
稅項	6	(613)	(1,773)	(487)	(940)
本期利潤		111,671	2,094	91,501	70
歸屬於： 母公司股東		111,671	2,094	91,501	70
股息 中期	7	-	-	-	-
歸屬於母公司普通股股東的每股收益 (港仙)	8				
基本		1.58	0.04	1.29	-
攤薄		1.57	0.03	1.29	-

簡明綜合資產負債表

	附注	二零零八年 六月三十日 (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
非流動資產			
物業、廠房及設備		253,345	252,934
預付土地租賃費		16,771	17,137
無形資產		66,933	38,997
遞延稅項資產		36,188	34,437
商譽		137,820	137,820
可供出售的投資		20,244	20,207
於共同控制企業的權益		4,941	5,340
其他非流動資產		872	802
非流動資產合計		537,114	507,674
流動資產			
存貨		425,090	461,495
應收貿易賬款	9	829,256	1,015,407
保理應收貿易賬款		211,234	199,652
應收票據		23,469	67,061
預付賬款、訂金和其他應收款項		328,321	329,238
應收關連公司款項		126,490	35,630
衍生金融工具		24,087	-
可退回稅項		32,701	33,210
已抵押銀行存款		2,444,081	958,738
現金及現金等價物		504,724	708,716
流動資產合計		4,949,453	3,809,147
流動負債			
計息銀行借貸		2,181,631	838,791
應付貿易賬款及票據	10	858,596	1,052,376
銀行預支應收兌現票據及保理應收貿易賬款		211,234	199,652
遠期合約		-	9,495
應付稅項		-	1,724
其他應付及預提款項		535,144	551,654
保用撥備		69,015	71,358
應付關連公司款項		162,644	167,842
流動負債合計		4,018,264	2,892,892
淨流動資產		931,189	916,255
資產總額減流動負債		1,468,303	1,423,929

簡明綜合資產負債表（續）

	附注	二零零八年 六月三十日 (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
資產總額減流動負債		1,468,303	1,423,929
非流動負債			
退休賠償		1,811	1,691
長期服務獎金		1,026	977
可換股債券	11	274,544	368,838
非流動負債合計		277,381	371,506
淨資產		1,190,922	1,052,423
權益			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本	12	715,050	718,689
股份獎勵計劃之持有股權份額		(54,561)	(9,570)
儲備		530,433	343,304
權益合計		1,190,922	1,052,423

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，與截至二零零七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於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（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號	服務經營權安排
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第14號	香港會計準則第19號一對界定福利資產之限制、最低資金需求規定及其兩者之相互動關係

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 12 號規定，公營／私營服務經營權安排之經營商須確認爲交換作爲財務資產及／或無形資產之建造服務（基於合約安排之條款）而接收或應收之代價。香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 12 號亦要求經營商應用現有香港財務報告準則解釋產生於服務經營權安排之義務及權利，而根據服務經營權安排，政府或公共部門實體授出一份合約，以建造用於提供公營服務之基礎設施。由於本集團目前並無制訂該等安排，故該詮釋不會對本集團產生任何財務影響。

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 14 號指出如何要求根據評估香港會計準則第 19 號僱員福利中有關就界定福利計劃之未來注資金額在最低資金要求的規定下退還或減少可確認為資產的限制。

由於本集團現時目前並無界定福利計劃，香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 14 號並不適用於本集團，因此不會對本集團產生任何財務影響。

2. 分類資料

本集團主要的業務爲研究、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		
二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	
（未經審核）	（未經審核）	（未經審核）	（未經審核）	（未經審核）	（未經審核）	（未經審核）	（未經審核）	
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
	（重列）		（重列）		（重列）		（重列）	
分類收入：								
對外客戶的銷售額	885,986	819,623	1,073,461	717,779	380,600	539,885	2,340,047	2,077,287

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：

	截至六月三十日止六個月	
	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>2,340,047</u>	<u>2,077,287</u>
其他收入及收益		
利息收入	13,496	5,741
補貼收入	-	12,135
增值稅返還#	17,205	-
增值服務收入	3,605	2,204
匯兌收益	40,339	4,471
處置物業、廠房及設備之收益	-	1,805
其他	<u>1,640</u>	<u>2,161</u>
	<u>76,285</u>	<u>28,517</u>

截至二零零八年六月三十日止六個月期間，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. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	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	5,162	5,785
貼現票據及保理應收貿易賬款的利息	11,661	2,441
可換股票據利息支出	-	2,754
融資成本不包括可換股債券利息預提	<u>16,823</u>	<u>10,980</u>
可換股債券利息預提*	<u>20,161</u>	<u>3,677</u>
融資成本總額	<u>36,984</u>	<u>14,657</u>

* 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%。

5. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已經扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
物業、機器及設備折舊	38,532	39,375
確認之預付土地租賃費	366	278
電腦軟件和知識產權攤銷	2,380	7,774
研究和發展支出：		
遞延支出攤銷	19,325	-
本年度支出	80,089	15,825
	<u>99,414</u>	<u>15,825</u>
應收貿易賬款的減值虧損/(沖回)	2,307	(571)
出售物業、廠房及設備項目的收益	-	(1,805)

6. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
集團：		
本期間撥備：		
中國	33	-
墨西哥	-	833
巴西	-	940
遞延稅項：		
墨西哥	580	-
本期間稅項支出	<u>613</u>	<u>1,773</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 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。本期間內，巴西無應課稅利潤，故未計提企業所得稅（二零零七年：無）。

7. 股息

本公司董事不建議派付截至二零零八年六月三十日止六個月之股息（二零零七年：無）。

8. 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：

	截至六月三十日止六個月	
	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	111,671	2,094
	股票數量	
	二零零八年	二零零七年
股份		
期內用作計算每股基本收益的已發行普通股加權平均數	7,085,835,624	5,944,113,843
攤薄影響—普通股加權平均數：		
假設股份期權獲行使而發行	31,238,054	99,070,092
	7,117,073,678	6,043,183,935

在計算二零零八年六月三十日止六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六月三十日止六個月營運表現的指標。

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：

	二零零八年 六月三十日 (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	702,036	798,624
四個月至一年	113,159	213,981
超過一年	25,860	10,169
	<hr/>	<hr/>
	841,055	1,022,774
應收貿易賬款的減值虧損	(11,799)	(7,367)
	<hr/>	<hr/>
	829,256	1,015,407
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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：

	二零零八年 六月三十日 (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	827,984	1,050,623
七至十二個月	17,549	1,251
超過一年	13,063	502
	<hr/>	<hr/>
	858,596	1,052,376
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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，到期日收益率為 5.709%。換股價已根據可換股債券的條款和條件，自二零零八年四月二日起，由換股價每股 0.3275 港元調整為每股 0.32 港元。

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。於二零零八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	二零零八年 六月三十日
a)	債券價格	867.22 美元	995.19 美元
b)	行使價格	1,218.05 美元	1,135.50 美元
c)	無風險報酬率	3.923%	2.634%
d)	預計轉股期限	42 個月	27 個月
e)	波動率	18.894%	81.545%

11. 可換股債券（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	二零零八年 六月三十日
a)	債券價格	861.94 美元	995.19 美元
b)	行使價格	1,206.83 美元	1,135.50 美元
c)	無風險報酬率	4.446%	2.634%
d)	預計轉股期限	40 個月	27 個月
e)	波動率	20.906%	81.545%

iii). 債券持有人擁有的轉換選擇權-可轉換債券-2,700 萬美元

	參數	二零零七年 四月二日	二零零八年 六月三十日
a)	股票價格	0.247 港元	0.2010 港元
b)	行使價格	0.3275 港元	0.32 港元
c)	無風險報酬率	3.850%	2.478%
d)	預計轉股期限	30 個月	22 個月
e)	波動率	48.330%	46.66%

iv). 債券持有人擁有的轉換選擇權-可轉換債券-1,800 萬美元

	參數	二零零七年 六月一日	二零零八年 六月三十日
a)	股票價格	0.355 港元	0.2010 港元
b)	行使價格	0.3275 港元	0.32 港元
c)	無風險報酬率	4.401%	2.478%
d)	預計轉股期限	29 個月	22 個月
e)	波動率	52.02%	46.66%

11. 可換股債券（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	二零零八年 六月三十日
a)	債券價格	867.22 美元	995.19 美元
b)	行使價格	1,170 美元	1,170 美元
c)	無風險報酬率	3.888%	2.416%
d)	預計轉股期限	36 個月	21 個月
e)	波動率	19.551%	81.545%

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 六月三十日
a)	債券價格	861.94 美元	995.19 美元
b)	行使價格	1,170 美元	1,170 美元
c)	無風險報酬率	4.423%	2.416%
d)	預計轉股期限	34 個月	21 個月
e)	波動率	20.906%	81.545%

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六月三十日，轉換選擇權公允值的變動導致公允值收益約為 115,708 千港元，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六月三十日止六個月的損益表中。

於二零零八年六月三十日，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	29,152	227,412
衍生工具部分	6,042	47,132
可換股債券之賬面值	35,194	274,544
於發行日轉換選擇權數量(股份)		1,061,532,214
於發行日之轉換股價		0.3275 港元
於結算日之轉換股價		0.32 港元

截至二零零八年六月三十日，已有五十萬美元之可換股債券轉為本公司股本。

12. 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六月三十日每股 面值 0.1 港元之普通股	<u>20,000,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	
已發行及繳足或入賬列作繳足：			
於二零零七年一月一日每股面值 0.1 港元之普通股	5,939,712,052	593,971	1,431,066
已行使的購股權	19,825,330	1,982	4,408
可換股債券行權	11,927,328	1,193	2,714
收購附屬公司而發行股份	<u>1,215,430,000</u>	<u>121,543</u>	<u>146,550</u>
於二零零七年十二月三十一日及二零零八年一月一日	7,186,894,710	718,689	1,584,738
已行使的購股權(a)	26,351,999	2,635	5,953
回購股份(b)	<u>(62,748,000)</u>	<u>(6,274)</u>	<u>(13,574)</u>
於二零零八年六月三十日	<u>7,150,498,709</u>	<u>715,050</u>	<u>1,577,117</u>

在期內，本公司股本變動如下：

- (a) 於二零零八年，26,351,999 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 26,351,999 普通股，並以 2,635,000 港元的現金總款項，扣除費用前支付。

12. 股本（續）

- (b) 於二零零八年六月三十日止六個月期間，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	0.315	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
總計	62,748,000	0.33	0.275	19,848

管理層討論及分析

行業綜覽

雖然歐美經濟有衰退跡象，但新興市場需求旺盛，令到全球手機市場銷售量仍然保持雙位元數字增長。新興市場的發展已成為全球手機銷量增長的動力之源。

在五大品牌繼續影響全球市場的情況下，市場競爭持續激烈，而新興市場中低端產品銷售的增加使得手機平均市場售價有輕微下降的趨勢。

歐洲、日本等成熟市場的購買動力主要來源於功能先進，設計新穎的手機，如觸摸屏、電視功能、全球定位系統和高相素照相功能等多功能的手機。而於新興市場，外觀設計仍然是入門級和超低價系列手機能否成功的主導因素。

業務回顧

二零零八年上半年，集團致力提升和重新包裝阿爾卡特品牌，使它成為芸芸手機中的首選。從外觀設計、品牌定位等多方位出發，重新打造阿爾卡特手機的品牌形象。把阿爾卡特手機定位成設計時尚、品質一流和價格合理的品牌。體現阿爾卡特手機自信和充滿活力的一面，鞏固其技術領先和品質優良的市場地位。

於回顧期內，集團進一步提升EMEA¹和LATAM¹的市場地位。在地域的擴張上，繼續進軍新興國家如非洲、印度洋等國。在產品推廣上，繼續加強CDMA產品於新興市場的推廣。

營運回顧

回顧期內，集團表現持續改善，全球手機銷量達六百七十萬部，較去年同期增加60%。銷量增加主要是由於阿爾卡特品牌在LATAM和EMEA等市場銷售表現理想。這些市場的強勁銷售為本集團上半年的理想業績作出重要貢獻。國內銷售因市場的激烈競爭，仍然表現欠佳，而EMEA和LATAM市場的銷售繼續成為集團的收入動力。

於回顧期內，集團推出了一系列的新產品，其中包括具備FM收音機功能的入門級價廉U81系列，網上下載和FM收音功能的U8C系列以及價格相宜具照相功能的B82系列。預計新產品的推出將對集團下半年的銷售產生積極的影響。

本集團上半年整體表現合乎理想。

注 ¹ :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」)
----------------------------------	--

以地區劃分之銷售量

(千台)	截止六月三十日止六個月之手機銷量		轉變 (%)
	2008	2007	
海外市場	6,086	3,767	+62%
中國市場	630	442	+43%
總量	6,716	4,209	+60%

EMEA

EMEA市場手機銷量同比錄得超過44%的按年增長至二百六十萬台，主要歸功於非洲和中東等新興市場。於回顧期內，本集團成功引進U7系列入門級手機，進一步加強本集團於該等新興市場的滲透率。

新興市場表現不俗，本集團亦計畫繼續開發該等市場之其他國家，如巴基斯坦、土耳其等。

LATAM

於回顧期內，LATAM市場的銷售量達三百一十萬台，較去年同期增加了71%。整體營運表現超過集團預期。

集團在上半年，透過積極改善產品類別，成功地提升了集團產品的平均售價和毛利，例如推出了中高端系列手機如LAVA, 701 和700，以及資料卡等配件。

此外在墨西哥胡阿雷斯市的外包組裝廠房，令到集團透過節省運輸費用和存貨從而大大降低成本。

LATAM將繼續維持其於集團的重要地位。預計在未來六個月，墨西哥、阿根廷、哥倫比亞和多明尼加共和國是集團進一步提升於拉美市場銷售的主要動力。

中國市場¹

于回顧期內，阿爾卡特的銷量較去年增長344%，由九千台增加到四萬台，主要是因為集團推出了新型號系列產品。TCL品牌的銷售由去年的四十三萬台上升至五十九萬台。

過去數月，中國手機市場面臨國際和國內同業的激烈競爭；而國內手機牌照的放開，加劇了競爭的步伐。為提升集團的競爭力，本集團推出了首批「時尚女性」為特色之「旗袍」系列手機，市場認知度較高，有助提升集團的毛利。

本集團TCL品牌下的U398手機，成功取得中國移動的3G手機招標。雖然目前訂單數目較小，但是本集團正努力爭取中國移動更多的3G產品配額。

其他市場

回顧期內，集團銷售了共二十七萬台CDMA手機。理想的業績主要得益於二零零八年上半年集團推出的入門級產品，以及市場對本集團入門級聲訊及入門級MP3手機的認受度。於回顧期內，占付運絕大比重的CDMA手機來自入門級聲訊和MP3手機，上述產品有一半是付運予毛利較高的EMEA市場。

在回顧期內，APAC¹市場的銷售量達三十五萬台，較去年同期增加了159%。但在主要市場如菲律賓和斐濟等國，由於本集團主力推銷入門級的廉價手機，使得平均售價和毛利都受到負面影響。然而，本集團於APAC市場銷量表現不俗，因而於該等市場的滲透率有所提升。為提升平均銷售價和毛利，於下半年度，本集團計畫增加中高端手機的運付比例。

印度的手機市場競爭仍然激烈。期間，本集團改變產品策略，以中端具照相功能的手機取代了入門級的彩屏收音機手機，使本集團手機平均售價有所提升。然而由於面對劇烈的市場競爭，導致本集團的毛利維持在較低水準。

為了充分利用自身的研發和生產能力，集團積極和主要營運商合作，提供ODM¹服務。計畫把ODM建立成一個獨立運作的中心，為集團創造額外收入。此外，集團會繼續開發其他市場，包括摩洛哥、安哥拉、委內瑞拉、巴基斯坦、土耳其、臺灣和泰國等。

產品開發

在回顧期內，集團推出了6款阿爾卡特的產品，12款TCL產品。

於回顧期內，本集團推出TCL品牌以“時尚女性”為主題的首批潮流產品系列，並獲得理想回應。在技術方面，本集團的新型號A800手機成為TCL第一部EDGE電話。U398是TCL第一部通過CTA測試並且獲得中國移動訂單的TD-SCDMA手機。U398手機的上市使TCL成為國內3G終端供應商之一。

屬於入門級的阿爾卡特OT-S211手機產品，結合了普通手機和FM收音的功能，在EMEA和LATAM市場深受歡迎。本集團為業內首家引入新的布板技術至超低端手機，使得這些產品非常纖巧。OT-V770型號厚度不足十毫米，推出後贏得了國際讚譽，其設計高尚別致，被視為阿爾卡特的旗艦產品。

本集團已著手市面上首款時尚3G數據卡的開發。本集團亦會繼續投入研發，務求進一步減少3.5G數據卡的體積，同時提升內置功能天線的表現。

未來展望

中國電信市場的改組為移動產品提供了無限的商機和發展潛力。集團希望能在二零零八年下半年於中國市場的表现將有所改善。

集團將持續加大於中國市場的推廣力度，加強自身的行銷能力。與全國大中連鎖店簽訂銷售合約。

集團希望繼續拓大國際市場的銷售量，銷量將集中在新興市場如墨西哥、中美洲、非洲、斐濟和印度等。

集團相信EMEA和LATAM等市場增長動力會持續。集團希望借助於推出不同技術的多樣化的阿爾卡特手機產品加快集團在上述市場的滲透率。同時市場對CDMA手機的熱烈反映將有助集團開拓嶄新的商機。

本集團計畫在二零零八年下半年推出十五款TCL品牌產品，包括第二批“時尚女性”系列手機型號、TD-SCDMA手機以及智慧手機，和19款阿爾卡特產品，其中包括超低端WCDMA手機。這些新產品將成為集團的主要收入動力。

為進一步改善營運效益，支持集團在EMEA、LATAM和其他新興市場的擴張，本集團將繼續提升產能，提高營運效率。

二零零八年下半年和上半年將同具挑戰性。展望將來，集團將致力提升銷量，加強於新興市場的滲透力。本集團對取得全年一千六百萬台的銷售目標仍持樂觀態度。

財務回顧

業績

截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司之未經審核綜合收入達到二十三億四千萬港元（二零零七年：二十億七千七百萬港元），較去年同期增長 13%。

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 16% 增至 19%。

除息稅折攤及可換股債券影響前利潤和歸屬於母公司股東應佔溢利分別增至約六千一百萬港元和一億一千二百萬港元（二零零七年：除息稅折攤及可換股債券影響前利潤和歸屬於母公司股東應佔溢利分別六千七百萬港元和二百萬港元）。可轉股債券²影響前利潤為一千六百萬港元，較 2007 年同期增長 23%。每股基本收益為 1.58 港仙（二零零七年：每股基本收益為 0.04 港仙）。

存貨

回顧期內，本集團產成品存貨周轉期為 24 天（二零零七年同期：24 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 81 天（二零零七年同期：85 天）。

重大投資及收購

於二零零八年六月三十日止六個月，本集團並無進行重大投資及收購。

集資

於截至二零零八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。本集團在二零零八年六月三十日的現金及現金等價物結存共 5.05 億港元，其中 58% 為人民幣，23% 為美元，9% 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 54.87 億港元，而資本負債率則為 48.6%。資本負債率乃根據本集團的附息借貸總額（包括人民幣理財交易產生的附息借貸總額）。若不考慮人民幣理財交易產生的附息借貸總額，則資本負債率為 16.1%。

已抵押銀行存款

存款餘額約 24.44 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 22.77 億港元，保理應收帳款的留存保證金約為 1.67 億港元。

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。
--------	------------------------------------

資本承擔及或然負債

於二零零八年六月三十日，本集團之已訂約但未撥備之資本承擔約為 2,801,000 港元（二零零七年十二月三十一日：無）。

於資產負債表日，本集團或本公司並無重大或然負債。

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

於二零零八年六月三十日，本集團共有 4,704 名僱員。回顧期內的員工總成本約為一億九千九百萬港元。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

於回顧期內，本公司於聯交所購回 62,748,000 股股份，累計總價為 19,847,860 港元。該等購回事宜反映管理層對本集團未來業務發展之信心。此外，其亦導致本公司每股盈利有所增加。

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六月三十日止六個月任何時間並無完全遵守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中期業績，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，二零零八年八月二十日

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。