



# 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

截至二零零八年九月三十日止三個月及九個月

財務摘要			
截至九月三十日止三個月未經審核的業績			
	二零零八年 (百萬港元)	二零零七年 (百萬港元)	變動
營業額	<b>1,118.8</b>	1,353.7	-17%
毛利	<b>197.9</b>	201.2	-2%
除息稅折攤及可換股債券影響前利潤	<b>45.5</b>	23.3	+95%
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	<b>24.0</b>	7.2	+233%
可換股債券衍生部分公允值之變動	<b>(20.4)</b>	38.0	N/A
可換股債券利息預提	<b>(3.3)</b>	(5.0)	N/A
股東應佔利潤	<b>0.3</b>	40.2	N/A

## 營運摘要

- 二零零八年第三季度手機總銷售量達三百五十萬部，較上季增長4%。
- 在充滿挑戰的經濟環境下連續十個季度取得盈利。
- 截至二零零八年九月三十日止三個月，本集團可換股債券影響前利潤為二千四百萬港元。

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」）截至二零零八年九月三十日止三個月及九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

		截至 二零零八年 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 止九個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零八年 九月三十日 止三個月 (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
營業額	附注 2	<b>3,458,888</b>	3,430,979	<b>1,118,841</b>	1,353,692
銷售成本		<b>(2,822,957)</b>	(2,907,116)	<b>(920,960)</b>	(1,152,465)
毛利		<b>635,931</b>	523,863	<b>197,881</b>	201,227
其他收入及收益	3	<b>158,026</b>	51,925	<b>81,741</b>	23,408
研究及發展支出		<b>(164,038)</b>	(62,854)	<b>(64,624)</b>	(47,029)
銷售及分銷支出		<b>(297,057)</b>	(234,522)	<b>(97,236)</b>	(85,571)
行政支出		<b>(266,065)</b>	(223,056)	<b>(88,833)</b>	(79,937)
其他營運支出		<b>(4,251)</b>	(5,388)	<b>(329)</b>	(1,909)
融資成本不包括可換股債券利息預提	5	<b>(20,158)</b>	(13,902)	<b>(3,335)</b>	(2,922)
分佔聯營企業之虧損		-	(14,462)	-	-
分佔共同控制企業之虧損		<b>(1,289)</b>	-	<b>(903)</b>	-
		<b>41,099</b>	21,604	<b>24,362</b>	7,267
可換股債券衍生部份公允值之變動	10	<b>95,304</b>	31,172	<b>(20,404)</b>	37,965
可換股債券利息預提	5	<b>(23,497)</b>	(8,688)	<b>(3,336)</b>	(5,011)
稅前利潤	4	<b>112,906</b>	44,088	<b>622</b>	40,221
稅項	6	<b>(930)</b>	(1,773)	<b>(317)</b>	-
本期利潤		<b>111,976</b>	42,315	<b>305</b>	40,221
歸屬於： 母公司股東		<b>111,976</b>	42,315	<b>305</b>	40,221
股息 中期		-	-	-	-
歸屬於母公司普通股股東的每股收益 (港仙)	7				
基本		<b>1.56</b>	0.66	-	0.63
攤薄		<b>1.56</b>	0.66	-	0.62

## 簡明綜合資產負債表

	附注	二零零八年 九月三十日 (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
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		246,292	252,934
預付土地租賃費		16,587	17,137
無形資產		62,776	38,997
遞延稅項資產		35,432	34,437
商譽		146,856	137,820
可供出售的投資		20,244	20,207
於共同控制企業的權益		4,043	5,340
其他非流動資產		857	802
<b>非流動資產合計</b>		<b>533,087</b>	<b>507,674</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		405,963	461,495
應收貿易賬款	8	721,209	1,015,407
保理應收貿易賬款		238,321	199,652
應收票據		25,111	67,061
預付賬款、訂金和其他應收款項		286,847	329,238
應收共同控制企業款項		2,474	-
應收關連公司款項		84,589	35,630
衍生金融工具		36,319	-
可退回稅項		30,918	33,210
已抵押銀行存款		2,145,221	958,738
現金及現金等價物		960,655	708,716
<b>流動資產合計</b>		<b>4,937,627</b>	<b>3,809,147</b>
<b>流動負債</b>			
計息銀行借貸		2,280,582	838,791
應付貿易賬款及票據	9	827,251	1,052,376
銀行預支應收兌現票據及保理 應收貿易賬款		238,321	199,652
遠期合約		-	9,495
應付稅項		-	1,724
其他應付及預提款項		595,237	551,654
保用撥備		61,294	71,358
應付關連公司款項		109,168	167,842
<b>流動負債合計</b>		<b>4,111,853</b>	<b>2,892,892</b>
<b>淨流動資產</b>		<b>825,774</b>	<b>916,255</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>1,358,861</b>	<b>1,423,929</b>

## 簡明綜合資產負債表（續）

	附注	二零零八年 九月三十日 (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
<b>總資產減流動負債</b>		<b><u>1,358,861</u></b>	<b><u>1,423,929</u></b>
<b>非流動負債</b>			
退休賠償		1,670	1,691
長期服務獎金		947	977
可換股債券	10	<b><u>188,733</u></b>	<u>368,838</u>
<b>非流動負債合計</b>		<b><u>191,350</u></b>	<u>371,506</u>
<b>淨資產</b>		<b><u>1,167,511</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	715,050	718,689
股份獎勵計劃之持有股權份額		(54,561)	(9,570)
儲備		<b><u>507,022</u></b>	<u>343,304</u>
<b>權益合計</b>		<b><u>1,167,511</u></b>	<b><u>1,052,423</u></b>

附注：

## 1. 會計政策

簡明綜合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	
	截至九月三十日九個月 二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元 (重列)	截至九月三十日九個月 二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元 (重列)	截至九月三十日九個月 二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元 (重列)	截至九月三十日九個月 二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元 (重列)
分類收入：								
對外客戶的銷售額	<u>1,336,997</u>	<u>1,456,204</u>	<u>1,536,257</u>	<u>1,149,120</u>	<u>585,634</u>	<u>825,655</u>	<u>3,458,888</u>	<u>3,430,979</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	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
<b>收入</b>		
手機及相關零部件的銷售額	<u>3,458,888</u>	<u>3,430,979</u>
<b>其他收入及收益</b>		
利息收入	10,412	11,558
補貼收入	-	12,262
增值稅返還#	32,593	9,391
增值服務收入	5,259	4,109
匯兌收益，淨值	81,827	4,878
處置物業，廠房及設備之收益	-	5,310
提前贖回可換股債券所產生之收益	22,106	-
其他	<u>5,829</u>	<u>4,417</u>
<b>其他收入及收益</b>	<u>158,026</u>	<u>51,925</u>

#截至二零零八年九月三十日止九個月期間，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下列各項：

	截至九月三十日止九個月	
	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	51,460	61,248
確認之預付土地租賃費	550	417
電腦軟件和知識產權攤銷	4,201	4,887
研究和發展支出：		
遞延支出攤銷	33,127	19,293
本年度支出	<u>130,911</u>	<u>43,561</u>

## 5. 融資成本

	截至九月三十日止九個月	
	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	12,372	7,195
貼現票據及保理應收貿易賬款的利息	7,786	3,253
可換股票據利息支出	-	3,454
融資成本不包括可換股債券利息預提	20,158	13,902
可換股債券利息預提*	23,497	8,688
融資成本總額	43,655	22,590

\*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

	截至九月三十日止九個月	
	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	59	-
墨西哥	871	833
巴西	-	940
遞延稅項：		
墨西哥	-	-
本期間稅項支出	930	1,773

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，T&A Mobile Phones SA de CV Limited需繳納1.25%的資產稅，按二零零六年特定資產平均總額計算。墨西哥商業單一稅率稅將於2008年1月1日實施，適用於減去一定的授權釐減額后之貨物銷售，提供獨立勞務及貨物使用權之所得，應付單一稅率稅額之計算應由已確定稅額減去一定抵扣額計算。收入，允許扣除額及抵扣額均由2008年1月1日後的現金流確定，其稅率分別為2008年16.5%，2009年17%及2010年17.5%。資產稅將隨商業單一稅率稅生效而廢止。

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。



## 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：

	截至九月三十日止九個月 二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
<b>利潤</b>		
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>111,976</u>	<u>42,315</u>
<b>股份</b>		
	股票數量	
期內用作計算每股基本收益的已發行普通股加權平均數	<b>7,160,207,198</b>	6,383,615,142
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>30,285,155</u>	<u>66,167,463</u>
	<u><b>7,190,492,353</b></u>	<u>6,449,782,605</u>

在計算二零零八年九月三十日止九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。

## 8. 應收貿易賬款

於結算日，按發票日期列出之本集團應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零八年 九月三十日 (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	<b>618,267</b>	798,624
四個月至一年	<b>83,896</b>	213,981
超過一年	<b>29,556</b>	10,169
	<u><b>731,719</b></u>	<u>1,022,774</u>
應收貿易賬款的減值虧損	<u><b>(10,510)</b></u>	<u>(7,367)</u>
	<u><b>721,209</b></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 九月三十日 (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	775,736	1,050,623
七至十二個月	30,402	1,251
超過一年	21,113	502
	<b>827,251</b>	<b>1,052,376</b>

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。

## 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%。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。

## 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。於二零零八年九月三十日止九個月期間，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 九月三十日
a)	債券價格	867.22 美元	1,042.62 美元
b)	行使價格	1,218.05 美元	1,119.51 美元
c)	無風險報酬率	3.923%	1.389%
d)	預計轉股期限	42 個月	24 個月
e)	波動率	18.894%	68.142%

(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 九月三十日
a)	債券價格	861.94 美元	1,042.62 美元
b)	行使價格	1,206.83 美元	1,119.51 美元
c)	無風險報酬率	4.446%	1.389%
d)	預計轉股期限	40 個月	24 個月
e)	波動率	20.906%	68.142%

## 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

	<b>參數</b>	<b>二零零七年 四月二日</b>	<b>二零零八年 九月三十日</b>
a)	股票價格	0.247 港元	0.119 港元
b)	行使價格	0.3275 港元	0.32 港元
c)	無風險報酬率	3.850%	1.147%
d)	預計轉股期限	30 個月	21 個月
e)	波動率	48.330%	49.28%

(iv) 債券持有人擁有的轉換選擇權-可轉換債券-1,800 萬美元

	<b>參數</b>	<b>二零零七年 六月一日</b>	<b>二零零八年 九月三十日</b>
a)	股票價格	0.355 港元	0.119 港元
b)	行使價格	0.3275 港元	0.32 港元
c)	無風險報酬率	4.401%	1.147%
d)	預計轉股期限	29 個月	21 個月
e)	波動率	52.02%	49.28%

(v) 債券持有人擁有的賣出選擇權-可換股債券-2,700 萬美元

	<b>參數</b>	<b>二零零七年 四月二日</b>	<b>二零零八年 九月三十日</b>
a)	債券價格	867.22 美元	1,042.62 美元
b)	行使價格	1,170 美元	1,170 美元
c)	無風險報酬率	3.888%	0.938%
d)	預計轉股期限	36 個月	18 個月
e)	波動率	19.551%	76.519%

(vi) 債券持有人擁有的賣出選擇權-可換股債券-1,800 萬美元

	<b>參數</b>	<b>二零零七年 六月一日</b>	<b>二零零八年 九月三十日</b>
a)	債券價格	861.94 美元	1,042.62 美元
b)	行使價格	1,170 美元	1,170 美元
c)	無風險報酬率	4.423%	0.938%
d)	預計轉股期限	34 個月	18 個月
e)	波動率	20.906%	76.519%

## 10. 可換股債券（續）

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 92,458 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九月三十日止九個月期間的損益表中。

截至二零零八年九月三十日，已有五十萬美元之可換股債券轉為本公司股本。

於二零零八年九月三十日，可換股債券衍生工具部分及負債部分之賬面值如下：

	負債部份 (未經審核) 千港元	衍生工具部份 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
於二零零八年一月一日	205,978	162,860	368,838
可換股債券衍生部份公允值之變動	-	(95,304)	(95,304)
可換股債券利息預提	23,497	-	23,497
可換股債券發行費用攤銷	1,909	-	1,909
於期內獲贖回	(110,207)	-	(110,207)
於二零零八年九月三十日	<u>121,177</u>	<u>67,556</u>	<u>188,733</u>

於二零零八年九月二十五日，公司接受部分債券持有人的出價，以 11,295,000 美元之對價贖回面值為 13,000,000 美元的可換股債券。其中 6,960,000 美元於二零零八年十月一日支付，剩餘 4,335,000 美元於二零零八年十月二日支付。贖回後，可換股債券本金餘額為 31,500,000 美元。

回購資金均來源於內部自籌資金，董事會相信此次回購為公司及子公司減少負債、降低利息費用、改善財務狀況提供了良好的機會。

## 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	4,409
可換股債券行權	11,927,328	1,193	2,713
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>(13,732)</u>
於二零零八年九月三十日	<u>7,150,498,709</u>	<u>715,050</u>	<u>1,576,959</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。

## 11. 股本（續）

- (b) 於二零零八年九月三十日止九個月期間，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，相當於此等股份面值等額之 6,274,000 港元隨即予以註銷。購回總代價（未計交易成本前）為 19,848,000 港元，購回股份所付溢價 13,574,000 港元及購回股份開支 158,000 港元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 (未計交易成本) 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>

## 管理層討論及分析

### 行業概覽

2008 年全球手機銷量仍將保持雙位元數字增長。雖然當前全球經濟及金融危機令到消費者開支明顯減少，但手機市場規模仍然持續擴大。與世界其他經濟地區相比，新興市場與中國市場受經濟低靡的影響相對較小。

手機業巨頭專注於發展智慧手機以及更高端的產品，而其他競爭者則紛紛降低入門級產品的價格以搶占發展中國家之市場份額。

### 業務回顧

成功重組阿爾卡特品牌後，本集團依靠發展獨具一格的個性化手機，穩固了市場地位。物美價優成為本集團的核心策略以及手機需求增長的驅動力。

雖然非洲市場八月及九月的需求疲軟，但本集團第三季度EMEA<sup>1</sup>和LATAM<sup>1</sup>的市場份額仍繼續保持增長。深受歡迎的初級語音手機（U7系列與U8系列）在發展中國家市場仍占主導地位，同時剛剛推出的拍照手機為更多優勢產品的推出奠定堅實基礎。

於回顧期內，本集團成功地實施嚴格的採購控制，改善生產管理，以提高其成本效率。管理層相信這些策略措施將會使本集團上下游產業部署領先於其他競爭對手。

### 營運回顧

於二零零八年第三季度，本集團售出約 350 萬台手機，相比二零零八年第二季度有所增長，與二零零七年同期相比略微下降。於中國市場推出首批「時尚女性」為特色之「旗袍」系列手機深受消費者喜愛，令本集團銷售錄得強勁增長。

二零零八年第三季度期間，本集團成功推出新產品，獲得大額訂購單，並清理淘汰產品。產品組合的變化消除了國內外手機生產商競爭帶來的持續價格壓力。

1

<i>I:</i> <i>Note : The 7 S&amp;M/CS centres are:</i>	<i>Europe, Middle East and Africa (“EMEA”);</i> <i>Latin America (“LATAM”)</i> <i>Asia Pacific (“APAC”)</i> <i>India (“India”)</i> <i>ODM (“ODM”)</i> <i>Alcatel and TCL brand in the PRC (“Alcatel PRC”) and (“TCL PRC”)</i>
--	--



### 以地區劃分之銷售量

	截至二零零八年九月三十日止 九個月之手機銷量		
(千台)	2008	2007	變動 (%)
海外市場	8,991	6,959	+29%
中國市場	1,273	847	+50%
總量	10,264	7,806	+31%

### EMEA

EMEA 市場於第三季度的銷售量達約 140 萬台。由於非洲市場訂單有所延遲，銷售量略受影響。預計非洲市場於第四季度出貨量將有所改善。

入門級與超低成本產品（主要為 U7 與 U8 系列手機）深受新興市場消費者喜愛，市場份額不斷增加。同時，本集團將於第四季度推出新型拍照手機，如 OT570 及 OT650，以促進銷售收入的增加。

於回顧期內，本集團於 EMEA 市場的主要客戶始終保持穩定。此外，第四季度將致力於開發土耳其市場，其強大的潛力，預計將為本集團帶來更多的出貨量。

### LATAM

於二零零八年第三季度，LATAM 市場的出貨量約為 140 萬台。多明尼加共和國及墨西哥仍然是兩大主要區域銷售市場。經濟環境的不利使 LATAM 地區的消費者更加謹慎，因此訂單比預期有所延遲。

本集團將繼續加強與當地運營商的合作，並鞏固其於中南美洲市場的地位。與此同時，墨西哥胡阿雷斯市的廠房大大提高了成本效率及運營效率，有助於本集團未來的擴張。

### 中國市場<sup>1</sup>

於二零零八年第三季度期內，中國市場銷售量較上年同期增加約 59% 至 64 萬台，其中包括手機主板銷售 45 萬台。新近推出的產品，如 M688+、M70 及 A618，很快成為市場主流產品，產生旺盛的市場需求。

於上季度大幅調整價格以促進庫存出清之後，本季度推出的新產品以更有優勢的售價的中端產品為主。這對本季度中國市場業績表現具有積極的影響。

借助第二季度 U398 手機（TCL 第一款通過 CTA 測試的 TD-SCDMA 手機）的推出，本集團將繼續致力把握中國電信業重組及 3G 業務推廣所帶來的發展良機。

## **其他市場**

於二零零八年第三季度期間，本集團共售出 115,900 台 CDMA 手機。二零零八年下半年，入門級聲訊及入門級 MP3 手機獲市場廣泛認可，並開始進入產品生命週期中的成熟階段。本集團與中東地區運營商建立商業關係的戰略獲得顯著進展，在蘇丹的新合作夥伴將向當地市場提供 CDMA 產品。

本集團亞太地區<sup>1</sup>的銷售量相比有所增加。與此同時，本集團致力與主要客戶鞏固關係。以保持於亞太區市場銷量的穩健增長，

儘管過去九個月中，競爭迅速升溫，然而印度市場<sup>1</sup>仍呈現出巨大的潛力，本集團採取以中端拍照手機為主的產品組合以爭取於市場競爭之中處於有利地位，同時將密切關注印度市場需求的進一步結構性調整。

## **產品開發**

於二零零八年第三季度期間，本集團推出了十一款阿爾卡特品牌新產品，以及五款 TCL 品牌新產品。

超低成本語音手機 OT-V212 和 OT-S321 因其時尚優雅的設計熱銷。於二零零八年第三季度期間，本集團與 ODM 服務主要的運營商建立了合作關係，例如 Vodafone 330，第一款成功通過 ODM 供應給 Vodafone，進入印度市場的產品。另一款多媒體型號手機 OT-S620，被 Orange 列為旗艦產品。

隨著 U398（TCL 於上一季度中第一款通過 CTA 測試的 TD-SCDMA 手機）的成功推出，本集團正致力開發其他入門級 3G 移動電話。經過不懈的努力，本集團潛心挖掘在中國市場的機會，希望成為國內主要的 3G 終端供應商之一。

本集團預計將為新開發的 3G 數據卡產品線投入更多的資源。最新推出 One Touch X-100 和 One Touch X-050 是最小型的 3G 數據卡，以 USB 加密模式，帶有插入和播放功能。於第四季度，本集團也將推出全球最小型的 HSUPA 數據卡，以支持三頻 UMTS 和四頻 GSM/EDGE，並帶有 3.75G 的 WIFI 路由器 EDGE 卡見長。這些產品將進一步擴大本集團在全球 3G 數據卡市場的份額。

## 未來展望

儘管本集團預計將受到經濟低靡的影響，管理層對集團的長期增長前景仍然保持樂觀，因為近年來手機已經成為重要商品，而本集團也在不同的市場擴展業務。二零零八年全球移動電話銷售量將超過 12.8 億台，相比去年同期增長 11%。根據地域細分，於二零零八年度，新興市場的手機銷量將有大幅度增長，而本集團也預計新興市場將成為實現預期增長之驅動力。

本集團預計，中國電信業的重組將帶來巨大的商機。本集團將利用自身的研發能力來改善新一代 3G 產品，擴大市場份額。

本集團於 EMEA 和 LATAM 地區的營運將通過增加在非洲和印度洋國家的覆蓋而繼續擴張。此外，本集團將於這些新市場擴大產品線，增強 CDMA 生產能力，以增加營業收入。

於未來一段時間內，本集團將繼續面對全球經濟低靡和激烈競爭的多重挑戰，因而全年的銷量目標將相應調整至 1500 萬台。本集團將主要通過促銷、減少庫存、降低費用和整合運營來鞏固其作為行業領先廠商的市場地位。

## 財務回顧

### 業績

截至二零零八年九月三十日止九個月，本公司之未經審核綜合收入達到 3,459 百萬港元（二零零七年：3,431 百萬港元），較去年同期增加 1%。

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 15% 增至 18%。

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 107 百萬港元和 112 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 9,000 萬港元和 4,200 萬港元）。可換股債券影響<sup>2</sup>前利潤為 4,000 萬港元，較 2007 年同期上升 100%。每股基本收益為 1.56 港仙（二零零七年：每股基本收益 0.66 港仙）。

### 存貨

回顧期內，本集團存貨（僅指產成品）周轉期為 22 天（二零零七年同期：19 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 76 天（二零零七年同期：89 天）。

### 重大投資及收購

於二零零八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

於截至二零零八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。本集團在二零零八年九月三十日的現金及現金等價物結存共 9.61 億港元，其中 33% 為人民幣，45% 為美元，14% 為歐元，及 8% 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 54.71 億港元，而資本負債率則為 50%（二零零七年九月三十日：16%）。資本負債率乃根據本集團的附息借貸總額（包括人民幣外匯理財交易產生的附息借貸總額）。若不考慮人民幣外匯理財交易產生的附息借貸總額，則資本負債率為 19%。

### 已抵押銀行存款

存款餘額約 21.45 億港元（二零零七年十二月三十一日：9.59 億港元），其中關於人民幣外匯理財交易的已抵押銀行存款約為 20.65 億港元。保理應收帳款的留存保證金約為 0.8 億港元。

### 資本承擔及或然負債

於二零零八年九月三十日止，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）。

於資產負債表日，本集團或本公司並無或然負債。

2

2:  
附註:

可換股債券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。此外，本集團以穩健的財務管理策略為目標，故並無參與任何高風險的衍生工具交易或槓桿式外匯買賣合約。

## 僱員及酬金政策

於二零零八年九月三十日，本集團共有 4,753 名僱員。回顧期內的員工總成本約為 3.12 億港元。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，未計交易成本前累計總價為 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九月三十日止九個月任何時間並無完全遵守香港聯交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係文成立之審核委員會已審閱本公司截至二零零八年九月三十日止三個月及九個月之未經審核綜合業績，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，二零零八年十月二十八日

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。