

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



TCL COMMUNICATION TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED
TCL 通訊科技控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
 (股份代號: 02618)

業績公佈
 截至二零一一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			
	二零一一年 (千港元)	二零一零年 (千港元)	變動
營業額	2,123,860	1,474,149	+44%
毛利	472,920	292,287	+62%
毛利率(%)	22.3	19.8	+2.5%
除息稅折攤前利潤	188,185	85,372	+120%
母公司所有者應佔利潤	180,117	69,533	+159%
基本每股收益(港仙)	16.38	6.54	+150%
攤薄每股收益(港仙)	15.67	6.47	+142%

經營摘要

- 繼續實現可持續增長，二零一一年第一季度的手機及配件總銷量達 870 萬台，較去年同期增加 51%。
- 於二零一一年第一季度，營業額較去年同期增加 44% 至 21 億港元，淨利潤較去年同期增長 159% 至 1.8 億港元，基本每股收益由二零一零年第一季度的 6.54 港仙上升至 16.38 港仙。
- 增長勢頭持續并取得佳績主要源自於四大增長動力，即持續地域擴張、「產品技術提升」策略、公開市場的品牌建設，以及配合核心業務的原始設計製造（「ODM」）業務發展策略。
- 於二零一一年第一季度，憑藉強勁的研發及設計能力，本集團在產品多元化方面取得良好進展，亦於中高端市場成功進一步拓展。
- 持續於中國市場取得突破，同時亦進一步加強全球品牌建設力度。

TCL 通訊科技控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一一年三月三十一日止三個月未經審核的簡明綜合財務報表及財務狀況，連同去年同期的比較數字如下，而該等簡明綜合財務報告乃未經審核，惟已經審核委員會審閱：

綜合損益表

	附註	截至三月三十一日止三個月	
		二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
營業額	3	2,123,860	1,474,149
銷售成本		<u>(1,650,940)</u>	<u>(1,181,862)</u>
毛利		472,920	292,287
其他收入及收益	3	114,836	33,402
研究及發展支出		(89,575)	(58,087)
銷售及分銷支出		(166,125)	(109,687)
行政支出		(113,620)	(76,845)
其他運營支出		(4,650)	(398)
融資成本	4	(30,340)	(8,226)
分佔聯營企業之虧損		(492)	(383)
分佔共同控制企業之收益		-	943
稅前利潤	5	182,954	73,006
所得稅項	6	<u>(2,750)</u>	<u>(3,473)</u>
本期利潤		<u>180,204</u>	<u>69,533</u>
歸屬於：			
母公司所有者		180,117	69,533
非控股權益		<u>87</u>	<u>-</u>
		<u>180,204</u>	<u>69,533</u>
歸屬於母公司普通股股東的每股收益（港仙）	7		
基本		<u>16.38</u>	<u>6.54</u>
攤薄		<u>15.67</u>	<u>6.47</u>

綜合全面損益表

	三個月截至 三月三十一日止	
	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
本期利潤	<u>180,204</u>	<u>69,533</u>
其他全面收益		
現金流量對沖：		
本期現金流量對沖之公允值變動的有效部分	(40,152)	-
對確認為綜合損益表中的收益之部分重分類調整	<u>(8,131)</u>	<u>-</u>
	(48,283)	-
外幣報表折算差額	<u>44,319</u>	<u>(19,625)</u>
本期稅後其他全面收益	<u>(3,964)</u>	<u>(19,625)</u>
本期全面收益總額	<u>176,240</u>	<u>49,908</u>
歸屬於：		
母公司所有者	176,124	49,908
非控股權益	<u>116</u>	<u>-</u>
	<u>176,240</u>	<u>49,908</u>

綜合財務狀況表

	附註	二零一一年 三月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一零年 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		317,389	309,116
預付土地租賃費		12,977	13,149
無形資產		147,613	106,120
遞延稅項資產		32,300	31,689
商譽		146,927	146,927
於聯營企業的投資		6,807	7,323
可供出售的投資		26,272	20,245
其他非流動資產		19,467	-
非流動資產合計		<u>709,752</u>	<u>634,569</u>
流動資產			
存貨		1,109,309	779,846
應收貿易賬款	8	1,976,444	2,535,372
保理應收貿易賬款		108,908	31,198
應收票據		16,794	7,091
預付賬款、訂金和其他應收款項		656,543	533,823
應收關連公司款項		15,558	14,042
可退回稅項		23	23
衍生金融工具		144,609	171,405
已抵押銀行存款		6,773,904	6,200,996
現金及現金等價物		768,533	1,345,283
流動資產合計		<u>11,570,625</u>	<u>11,619,079</u>
流動負債			
計息銀行及其它貸款		6,527,131	6,487,946
應付貿易賬款及票據	9	1,624,704	1,843,495
銀行預支保理應收貿易賬款		108,908	31,198
衍生金融工具		115,159	129,104
應付稅項		8,498	11,315
其他應付及預提款項		1,219,897	1,214,315
保用撥備		137,691	127,547
應付關連公司款項		102,869	169,041
流動負債合計		<u>9,844,857</u>	<u>10,013,961</u>
淨流動資產		<u>1,725,768</u>	<u>1,605,118</u>
資產總額減流動負債		<u>2,435,520</u>	<u>2,239,687</u>

綜合財務狀況表 (續)

		二零一一年 三月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
資產總額減流動負債		2,435,520	2,239,687
非流動負債			
退休賠償		2,499	2,351
長期服務獎金		1,337	1,275
遞延所得稅負債		13,915	13,877
非流動負債合計		17,751	17,503
淨資產		2,417,769	2,222,184
權益			
歸屬於母公司所有者的權益			
已發行股本	10	1,102,955	1,097,528
股份獎勵計劃之持有股權份額		(11,032)	(11,032)
儲備		1,322,021	947,145
擬派期末股息		-	184,805
		2,413,944	2,218,446
非控股權益		3,825	3,738
權益合計		2,417,769	2,222,184

附註：

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，期貨期權及利率掉期部分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。編制財務報表時所採納之會計政策及編制基礎，與截至二零一零年十二月三十一日止之全年財務報表所用者一致。

2. 經營分類資料

管理層考慮中國大陸及海外分部業務之表現。呈報之經營分部收入來自手機及相關零配部件的研發、製造和銷售。本集團所有產品屬於同類性質，且風險及回報亦大致相若。

本公司並無合併經營分部，以組成上述之可呈報經營分部。

管理層分別獨立監察本集團之經營業績，以為資源分配及表現評核方面作出決定。分部表現根據經營溢利或虧損而評估，即經調整的稅前溢利或虧損。除研究及發展支出外，調整的稅前溢利或虧損一貫基於集團經營利潤核算。

內部銷售及轉移之交易參考銷售給第三方的市場售價進行。

由於所需資訊難以獲取且獲取成本較高，本集團不擬披露非流動資產的地理分類資訊。

附註（續）：

2. 經營分類資料（續）

截至二零一一年三月三十一日止三個月

	海外 千港元	中國大陸 千港元	綜合 千港元
分類營業額：			
外部客戶	1,995,671	128,189	2,123,860
內部銷售	65,642	1,502,265	1,567,907
	<u>2,061,313</u>	<u>1,630,454</u>	<u>3,691,767</u>
<i>調整：</i>			
內部銷售抵銷			<u>(1,567,907)</u>
經營收入			<u>2,123,860</u>
分類業績	270,405	2,124	272,529
<i>調整：</i>			
研究及發展支出			<u>(89,575)</u>
稅前利潤			<u>182,954</u>
其他分類資料：			
分佔虧損：			
聯營企業	-	492	492
損益表內確認的減值損失	375	52	427
物業、廠房及設備折舊	15,027	746	15,773
電腦軟件和知識產權攤銷	2,039	-	2,039
其他非現金支付的費用	6,628	-	6,628
確認之預付土地租賃費	161	12	173
資本開支*	19,181	13,211	32,392
於聯營企業的投資	-	6,807	6,807

* 分類資本開支包括物業、廠房、設備及無形資產的添置，但不包括新增遞延開發成本。

附註（續）：

2 經營分類資料（續）

截至二零一零年三月三十一日止三個月（重列）

	海外 千港元	中國大陸 千港元	綜合 千港元
分類營業額：			
外部客戶	1,371,902	102,247	1,474,149
內部銷售	61,742	1,263,801	1,325,543
	<u>1,433,644</u>	<u>1,366,048</u>	<u>2,799,692</u>
<u>調整：</u>			
內部銷售抵銷			<u>(1,325,543)</u>
經營收入			<u>1,474,149</u>
分類業績	125,423	5,670	131,093
<u>調整：</u>			
研究及發展支出			<u>(58,087)</u>
稅前利潤			<u>73,006</u>
其他分類資料：			
分佔利潤或虧損：			
聯營企業	-	(383)	(383)
共同控制企業	-	943	943
損益表內沖回的減值損失	(1,338)	-	(1,338)
物業、廠房及設備折舊	12,243	701	12,944
電腦軟件和知識產權攤銷	793	18	811
其他非現金支付的費用	5,184	-	5,184
確認之預付土地租賃費	169	14	183
資本開支*	3,534	2,293	5,827
於聯營企業的投資	-	8,400	8,400
於共同企業的投資	-	4,934	4,934

* 分類資本開支包括物業、廠房、設備及無形資產的添置，但不包括新增遞延開發成本。

於截至二零一一年三月三十一日止三個月期間，約235,060,000港元（截至二零一零年三月三十一日止三個月：141,465,000港元）的海外分類收入來自單一客戶。

附註（續）：

3. 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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
收入		
手機及相關零部件的銷售額	<u>2,123,860</u>	<u>1,474,149</u>
其他收入及收益		
利息收入	42,922	9,615
補貼收入	539	233
增值稅返還*	9,190	8,647
增值服務收入	495	305
匯兌收益	60,087	12,988
其中：衍生金融工具的匯兌收益	8,959	8,804
處置物業，廠房及設備之收益	-	205
其他	<u>3,779</u>	<u>1,409</u>
	<u>114,836</u>	<u>33,402</u>

* 截至二零一一年及二零一零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（「捷開深圳」）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。

附註（續）：

4. 融資成本

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (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 貼現票據及保理應收貿易賬款的利息*	30,285 <u>55</u>	7,673 <u>553</u>
融資成本總額	<u>30,340</u>	<u>8,226</u>

* 保理應收貿易賬款的實際利率分別為每月0.18%。

5. 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	
	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
已售存貨成本	1,650,940	1,181,862
折舊	15,773	12,944
確認之預付土地租賃費	173	183
電腦軟件和知識產權攤銷	2,039	811
研究和發展支出：		
遞延支出攤銷	19,331	12,048
本期支出	70,244	46,039
	<u>89,575</u>	<u>58,087</u>
應收貿易賬款減值虧損的確認／（沖回）	427	(1,338)
出售物業、廠房及設備的收益	-	(205)

附註（續）：

6. 所得稅稅項

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
本期間撥備		
中國大陸	2,288	-
俄羅斯	1,746	-
美國	73	-
巴西	-	61
沖回以前年度高估	<u>(1,357)</u>	<u>-</u>
	2,750	61
遞延稅項	<u>-</u>	<u>3,412</u>
本期間稅項支出	<u>2,750</u>	<u>3,473</u>

本期間，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（截至二零一零年三月三十一日止三個月：無）。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）已在二零零八年至二零一零年獲得高新技術企業認定資格，因此，從二零零八年至二零一零年可享有15%的企業所得稅優惠稅率。TCL移動於本期內正申請更新高新技術企業認定資格，經相關審批部門核准後，仍可享有15%的企業所得稅優惠稅率。本期內，TCL移動在中國大陸並無應課稅利潤，故無需計提中國企業所得稅（截至二零一零年三月三十一日止三個月：無）。

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）於二零一一年和二零一零年按所得稅稅率25%納稅。移動（呼和浩特）在中國大陸並無應課稅利潤（截至二零一零年三月三十一日止三個月：無）。

根據中國關於新建立的高新技術軟件企業的所得稅法，捷開深圳（本公司在中國的附屬公司），從首個獲利年度二零零六年起有權享有「兩免三減半」的中國企業所得稅優惠。該等稅收優惠已於二零一零年終止。本期捷開深圳適用中國企業所得稅稅率為15%（截至二零一零年三月三十一日止三個月：11%）。本期內，捷開深圳於中國大陸有應課稅利潤，故計提中國企業所得稅（截至二零一零年三月三十一日止三個月：無）。

於二零一一年及二零一零年，TCT Mobile Europe SAS（本公司在法國的附屬公司）企業所得稅稅率為33.33%。本期間，TCT Mobile Europe SAS於法國實現的應課稅收入被以前年度累計虧損所抵消，故無需計提企業所得稅（截至二零一零年三月三十一日止三個月：無）。

附註（續）：

6. 所得稅稅項（續）

從二零零八年起，TCT Mobile SA DE CV（本公司在墨西哥的附屬公司）適用商業單一稅率稅（「單一稅率稅」）和所得稅（「所得稅」）。單一稅率稅適用於減去一定的授權扣減額後之貨物銷售，提供獨立勞務及貨物使用權之所得，應付的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二零零八年一月一日後的現金流確定。從二零一零年起，單一稅率稅的稅率為17.5%。所得稅按照應課稅利潤的一定比例計算。應課稅利潤由所有收入扣除按所得稅法的規定的可抵扣費用計算得出。於二零一一年，所得稅率為30%（二零一零年三月三十一日止三個月：28%），且該稅率將於二零一二年和二零一三年保持不變。唯有在應交的單一稅率稅額超過所得稅的情況下，該附屬公司需繳納超出部分的單一稅率稅。本期內，該附屬公司因無應課稅利潤，因此無須計提所得稅或單一稅率稅（二零一零年三月三十一日止三個月：無）。

TMC Rus Limited Liability Company（本公司於2010年4月份在俄羅斯新成立的附屬公司），於本期的企業所得稅率為20%。本期內俄羅斯附屬公司因有應課稅利潤，故須計提企業所得稅（截至二零一零年三月三十一日止三個月：不適用）。

TCT Mobile, Inc.（本公司在美國成立的附屬公司），於本期及截至二零一零年三月三十一日止三個月適用美國聯邦稅率為35%，加利福尼亞州稅率為8.84%，以及紐約稅率為6.50%。本期內，TCT Mobile, Inc.附屬公司因有應課稅利潤，故須計提企業所得稅（截至二零一零年三月三十一日止三個月：無）。

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，根據巴西11.72号法律中第17款和3.000号法令中第228款，TCT Mobile-Telefones LTDA（本公司在巴西的附屬公司）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。本期內，巴西附屬公司因無應課稅利潤，故無須計提企業所得稅（截至二零一零年三月三十一日止三個月：61,000港元）。

附註（續）：

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	
	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
<u>利潤</u>		
用以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>180,117</u>	<u>69,533</u>
	<u>股票數量</u>	
<u>股份</u>	二零一一年	二零一零年
用作計算每股基本收益的已發行普通股加權平均數	1,099,588,924	1,062,576,833
攤薄影響－普通股之加權平均數： 假設股份期權獲行使而發行	<u>49,873,353</u>	<u>11,925,795</u>
用作計算每股攤薄收益之普通股加權平均數	<u>1,149,462,277</u>	<u>1,074,502,628</u>

在計算截至二零一一年及二零一零年三月三十一日止三個月攤薄的每股收益時，已考慮本期間未行使股權。由於本期間及二零一零年同期若干行權價低於普通股的公平市價，故本期間及二零一零年同期之未行使購股權對本公司產生攤薄影響。

附註（續）：

8. 應收貿易賬款

於報告期末，按發票日期列出的本集團應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一一年 三月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
三個月內	1,615,412	2,191,030
四至十二個月	373,063	348,874
超過一年	12,049	19,120
	2,000,524	2,559,024
減值虧損	(24,080)	(23,652)
	1,976,444	2,535,372

應收貿易賬款信用期一般為30至90天。

9. 應付貿易賬款及票據

於報告期末，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：

	二零一一年 三月三十一日 (未經審核) 千港元	二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
六個月內	1,602,761	1,828,660
七至十二個月	3,115	4,868
超過一年	18,828	9,967
	1,624,704	1,843,495

應付貿易賬款及票據不計息，並通常在三個月內清償。

於二零一一年三月三十一日，無應付票據以銀行存款作為抵押（二零一零年十二月三十一日：5,627,000港元）。

附註（續）：

10. 股本

	股份數目	已發行股本 千港元	股份溢價賬 千港元
法定：			
於二零一零年一月一日，二零一零年十二月三十一日及二零一一年三月三十一日每股面值 1 港元之普通股	2,000,000,000	2,000,000	
已發行及繳足或入賬列作繳足：			
於二零一零年一月一日	715,623,870	715,624	1,551,001
已行使的購股權	24,092,191	24,092	57,629
根據完成供股股份而配發及發行股份 (a)	357,811,935	357,812	(4,323)
失效的購股權之重分類	-	-	1,236
已歸屬股份之重分類	-	-	(746)
轉撥股本溢價賬至累計虧損	-	-	(1,100,000)
宣派二零零九年期末股息	-	-	(405)
宣派二零一零年特別股息	-	-	(86,985)
擬派二零一零年期末股息	-	-	(184,805)
於二零一零年十二月三十一日及二零一一年一月一日	1,097,527,996	1,097,528	232,602
已行使的購股權 (b)	5,426,860	5,427	7,288
於二零一一年三月三十一日	1,102,954,856	1,102,955	239,890

在本期內，本公司股本變動如下：

- (a) 應發展 ODM 業務及增加產能之需要，本公司於二零零九年十一月三日公佈，每持有兩股現有股份獲發一股供股股份之基準以每股供股股份 1 港元之價格供股發行不少於 357,524,935 股每股面值 1 港元供股股份。本次供股於二零一零年一月四日完成，357,811,935 供股股份獲准發行，並於扣除約 4,323,000 港元的相關發行費用後獲取約 353,489,000 港元的資金。
- (b) 於截至二零一一年三月三十一日止三個月期間，5,426,860 購股權以每股 1.648 港元至 3.02 港元不等的行使價格獲行使，因此發行了每股面值 1 港元之 5,426,860 普通股，並以 12,715,000 港元的現金總款項支付。

11. 報告期末日後事項

於二零一一年四月一日，本公司董事會批准以本公司之全資附屬公司 TCL 移動呼和浩特與 TCL 通訊設備（惠州）有限公司訂立業務轉讓協議，以對價為不高於人民幣 120,000,000 元（相等於 142,800,000 港元）的現金收購其固定電話業務。

管理層討論及分析

行業概覽

隨著全球經濟從二零零九年的衰退中強勁復甦，消費者對手機及配件的需求及相關支出亦持續上升，令手機行業自二零一零年以來顯著增長。據國際電訊顧問公司國際數據資訊公司（「IDC」）分析，全球手機行業將持續於二零一零年的強勁增長勢頭，預期二零一一年度的手機總銷量可達到 16 億台，至二零一五年更可增至 21 億台，則二零一零年至二零一五年的年均複合增長率將達 8.4%。此外，新興市場恢復並持續增長，消費者手機更換頻率加快，以及智能手機越來越受市場重視，均驅動手機及配件銷量持續上揚。

隨著語音、視像和數據科技融合的趨勢持續，預計利潤率較高的智能手機未來將佔據大部份手機付運量，與此同時，新興市場對入門級手機的需求亦將持續高企。據 IDC 的數據，由於市場對擁有更先進功能的智能手機的需求大幅上升，預期二零一一年全球智能手機市場增長率將達 49.2%，將會較整個手機市場增長率的四倍增長更多。此外，據 IDC 數據，Android 將於二零一一年一躍成爲全球首位的智能手機操作系統，其受歡迎程度的上升及應用量的增加，加上手機供應商無需承擔開發自有操作系統所帶來的風險，都令開發智能手機變得更爲容易。如今，手機製造商亦通過與互聯網服務供應商的緊密合作，爲客戶提供增值服務，從而增加市場份額。

中國政府已加強對手機製造商的監管，創造健康的營商環境，促進行業的可持續發展。該等措施預期將提升行業標準，因此規模較小的手機供應商由於缺乏獨立資源和技術，將在競爭中被淘汰，從而引發行業新一輪合併大潮。而擁有強勁的產品組合和全球營銷網絡，推廣及營銷能力強大，研發能力卓越，以及擁有充足財務資源的手機供應商，則可以在這種行業發展趨勢下得以進一步發展壯大。

業務回顧

儘管二零一一年第一季度的競爭激烈，本集團手機及配件業務仍然保持強勁增長勢頭，銷售及經營表現均獲得突破。

於二零一一年第一季度，手機及配件總銷售量達 870 萬台，較二零一零年同期增加 51%。海外市場的銷量超過 830 萬台，較二零一零年第一季度增加 56%。同時，中國市場的總銷量爲 40 萬台，與去年同期相比維持穩定。

於回顧期內，本集團進一步滲透海外市場，尤其如巴西及部份非洲國家等的新興市場。本集團繼續推出符合當地市場需求的產品，亦同時積極開展品牌推廣活動，擴大銷售渠道，以加強其於如北美、歐洲、印度及東南亞等海外市場的地位。

憑藉多元化的產品組合及銷售渠道的建立，本集團於中國市場繼續取得突破，業務保持盈利。透過繼續拓展覆蓋全國的分銷網絡，以及與網易、搜狐、百度等主要的網絡媒體達成戰略合作，未來本集團將進一步推動其於中國市場的銷售。

管理層討論及分析（續）

業務回顧（續）

憑藉「產品技術提升」策略的成功，本集團進一步鞏固其於中低端市場的領先地位，同時憑藉強大的品牌形象及研發實力，繼續在中高端市場穩步拓進，提升競爭優勢。於二零一一年二月，本集團在巴塞羅納舉行的世界移動通訊大會(Mobile World Congress)上正式推出其全新的 ALCATEL ONE TOUCH 品牌及一系列產品，並在海外市場受到熱捧。ALCATEL ONE TOUCH 品牌旨在為客戶提供輕鬆方便、觸手可及的移動通訊技術及服務，其產品色彩豐富且設計新穎，同時擁有操作簡易、融合高科技、價格極具吸引力等特質。此外，於回顧期內，本集團建立 TCL 寧波研發中心以開發高端智能手機，此舉將推動本集團向高端智能手機市場進軍戰略計劃的實施。

此外，本集團已深化及擴大其與主要電訊運營商的戰略合作，在公開市場亦與分銷商建立了更密切的合作關係。同時，本集團已開始與 ODM 供應商進行戰略性合作，開發中高端產品，預期將於第二季度推出市場，以支持本集團於中國市場的發展。

由於銷量保持可持續增長的勢頭，本集團營業額增至 21.24 億港元，較去年同期增長 44%。於二零一一年第一季度，由於 ODM 業務銷量的影響，平均售價由二零一零年第一季度的 32.6 美元降至 31.2 美元，而自有品牌平均售價則保持在 33 美元。另外，由於行之有效的成本控制及多元化的產品組合，毛利率由二零一零年同期的 19.8% 升至 22.3%。

於回顧期內，受惠於強勁的銷售、經營效率的顯著改善以及「產品技術提升」策略持續取得成功，本集團淨利潤增長 159% 至 1.8 億港元。基本每股收益由去年同期的每股 6.54 港仙增至 16.38 港仙。

以市場劃分的銷量分佈

截至三月三十一日止三個月之手機及配件銷量			
(千台)	二零一一年	二零一零年	變動 (%)
海外市場	8,304	5,340	+56%
中國市場	411	449	-8%
總計	8,715	5,789	+51%

歐洲、中東及非洲市場（「EMEA」）

於回顧期內，本集團在 EMEA 市場的手機銷售量達 330 萬台，較去年同期增長 62%。取得理想銷售表現主要得益於多元化的產品組合，其受到運營商的熱烈反饋，亦為本集團贏得更多分銷商的青睞。此外，ONE TOUCH 706、ONE TOUCH 112、ONE TOUCH 213 系列於回顧期內分別錄得強勁銷售，成為本期的主要增長動力，而行銷 26 個國家的 ONE TOUCH 808 則成為最暢銷的產品。與此同時，本集團加大力度拓展俄羅斯及南非的客戶基礎和銷售渠道，並且成功擴張至埃塞俄比亞等新市場。

管理層討論及分析（續）

業務回顧（續）

歐洲、中東及非洲市場（「EMEA」）（續）

於下季度，本集團將透過推出更多中高端產品，繼續與新的分銷商建立合作關係，同時持續擴張至具有高增長潛力的新市場，例如進一步滲透非洲及中東市場。

美洲市場

於二零一一年第一季度，美洲市場的銷售量同比增長 60% 至 440 萬台。該區域內的銷售大幅增加得益於強大的以中高端手機為主的產品組合。憑藉其多元化的產品組合，本集團能夠加強其於現有市場的銷售，譬如美國及巴西，同時拓展至古巴等新市場。另外，本集團於回顧期內成功拓展阿根廷及智利的公開市場和銷售渠道，亦是美洲地區銷售表現優異的重要原因之一。

於下季度，為滿足市場需求，本集團將推出更多以 Android 為平台的 3G 手機產品。本集團已經準備充足，將通過有效的營銷活動及創新的產品，與廉價手機製造商進行有力的競爭，亦藉此提高品牌知名度。此外，本集團將繼續開拓新市場，包括太平洋島國瓦努阿圖及所羅門群島。

亞太市場（「APAC」）

於二零一一年第一季度，本集團於 APAC 市場的銷量為 60 萬台，同比增加 5%，達到本集團的既定目標。此銷售表現源於日益廣泛的客戶基礎及更趨多元化的產品組合。於回顧期內，本集團已成功拓展至孟加拉國等新市場，同時進一步加強其於菲律賓、越南、新加坡及印度等現有市場的地位。

展望未來，本集團將繼續鞏固其與主要電訊運營商的戰略聯盟，繼續開拓公開市場。此外，本集團將進一步加強該地區內 ALCATEL ONE TOUCH 品牌的推廣，藉以提升銷量。

管理層討論及分析（續）

業務回顧（續）

中國市場

中國市場的總銷量為 40 萬台，銷售保持穩定。於回顧期內，本集團調整產品策略及銷售渠道，推出一系列中低端產品，廣受市場歡迎。

回顧期內，憑藉高性價比的產品，包括與中國聯通合作推出的 WCDMA 製式 3G Android 智能手機 TCL A906，本集團與中國三大電信運營商的合作取得重要突破。除此之外，本集團推出具有切合當地市場需求功能及極具競爭力價格的產品，例如成功推出的「新浪微博」手機 TCL i898。

展望未來，本集團將進一步鞏固其在電子商務領域的地位，同時在中國市場的品牌建設上亦將投入更多廣告及市場營銷資源。除智能手機及中低端手機外，本集團亦將把握機遇推出新的平板電腦，以搶佔市場份額。通過進一步擴張銷售渠道，本集團深信其產品將在公開市場受熱捧，尤其在四川、遼寧、廣州、江蘇等主要市場，有望取得良好業績。

產品研發

於二零一一年第一季度，本集團繼續加強產品研發力度，合共推出 19 款新品，其中包括：TCL A906，一款在中國市場極具競爭力的 WCDMA 製式 3G 智能手機，是本集團在 3G Android 智能手機的戰略性開發中邁出的重要一步，亦是本集團近期與中國聯通達成戰略合作的產品；One Touch 803，廣受海外主要運營商青睞；VF-252，一款 ODM 項目產品，是本集團與運營商戰略性合作，拓展新興市場的主要產品之一；以及 One Touch 306，一款入門級攝像手機，廣受新興市場主要運營商的歡迎。

此外，於回顧期內，本集團產品得到客戶及業界的廣泛好評及認可。於二零一一年三月，ONE TOUCH 818 及 ONE TOUCH 355 PLAY 兩款型號手機榮獲「2011 年紅點設計獎：產品設計獎」(Reddot Design Award: Product Design 2011)。該獎項乃行內設計界的最高榮譽，被公認為在創造性和產品設計上優勝者的國際認可證明。

與此同時，本集團成功地進一步研發和拓展 3G 數據卡，產品在亞太地區受到熱烈歡迎，並獲得歐洲運營商關注。

本集團將致力推出更多的 3G 智能手機，以及基於 Android 平台的平板電腦，進一步滲透至中高端手機市場。本集團亦計劃在其產品組合中增加更多雙 SIM 卡產品，以滿足公開市場的需求。

管理層討論及分析（續）

未來展望

展望未來，繼二零一一年第一季度的理想業績後，本集團有信心繼續保持增長勢頭。本集團會持續拓展地域及客戶基礎以鞏固現有市場，同時繼續擴展中國及新興市場業務。與此同時，本集團亦將致力實施其行之有效的「產品技術提升」策略，在話音、視像和數據科技融合的大趨勢下維持長期增長。透過加強研發及產品設計能力，本集團在鞏固其於低端手機市場的領導地位的同時，將發掘更多機遇，把握時機開拓中高端市場。不僅如此，本集團更將進一步深化及擴大其與全球主要電訊運營商的戰略合作，并繼續致力於公開市場的拓展。

在產品研發方面，本集團將繼續致力於產品組合多元化，推出更多具有競爭力的產品。於二零一一年第二季度，本集團計劃推出 37 款新品，其中包括 3G Android 智能手機及一系列平板電腦。利用市場對「融合產品」、「跨界產品」及「一站式服務」的需求，本集團亦會加強無線電訊設備的設計及製造，以把握時下市場需求所帶來的商機。

鑒於業務的持續理想增長，本集團計劃升級其基礎生產設施，包括新建生產廠房，進一步將本集團的年產能提升至 1.3 億台，以滿足未來業務持續性發展所需。

此外，本集團將繼續致力於中國市場銷售渠道的拓展，尤其是進一步增強與中國三大電訊運營商的合作，為未來取得更多的突破性發展奠定良好基礎。同時，本集團將致力鞏固 ALCATEL ONE TOUCH 的品牌形象及策略，強化與客戶的溝通平台，提供更多時尚新穎的產品。本集團已成為將於下一季度的盛事環法單車賽 2011 的官方主要贊助商之一，此舉有助於進一步提升 ALCATEL ONE TOUCH 品牌的知名度，鞏固品牌形象。

本集團於二零一一年的銷售目標為 5,000 萬台。本集團將努力達成此目標，並致力不斷改善經營業務，為維持業務的持續增長勢頭奠定堅實的基礎。

管理層討論及分析（續）

財務回顧

業績

截至二零一一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二十一億兩千四百萬港元（截至二零一零年三月三十一日止三個月：十四億七千四百萬港元），較去年同期上升 44%。

受惠於強勁的銷售表現、營運效率及規模經濟效益的提升，本集團之產品毛利率由去年同期之 19.8% 增至 22.3%。

除息稅折攤影響前利潤和歸屬於母公司股東應佔溢利分別約為一億八千八百萬港元和一億八千萬港元（截至二零一零年三月三十一日止三個月：除息稅折攤影響前利潤和歸屬於母公司股東應佔溢利分別為八千五百萬港元和七千萬港元）。每股基本收益為 16.38 港仙（截至二零一零年三月三十一日止三個月：每股基本收益 6.54 港仙）。

存貨

本期內，本集團存貨周轉期為 57 天（截至二零一零年三月三十一日止三個月：36 天）。

應收貿易帳款

平均應收帳款的信用期限 60 至 90 天，本期內應收貿易賬款（包括應收貿易賬款及保理應收貿易賬款）的周轉期為 73 天（截至二零一零年三月三十一日止三個月：69 天）。

重大投資及收購

於二零一一年四月一日，本公司董事會批准以對價為不高於人民幣120,000,000元（相等於142,800,000港元）的現金收購TCL通訊設備（惠州）有限公司之固定電話業務。除該等經審批的收購事項外，於二零一一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

於二零一一年三月三十一日止三個月，本集團並無進行集資。

流動資金及財務資源

本集團在回顧期內之流動資金保持穩健狀況。本集團之主要財務工具包括現金及現金等價物、已抵押銀行存款、計息銀行及其他貸款、銀行預支保理應收貿易賬款。本集團在二零一一年三月三十一日的現金及現金等價物結存共七億六千九百萬港元，其中 15% 為人民幣，65% 為美元，7% 為歐元，及 13% 為港元及其它貨幣。於二零一一年三月三十一日，本集團附息借貸總額為六十六億三千六百萬港元，其中計息銀行及其他貸款為六十五億兩千七百萬港元及銀行預支保理應收貿易賬款為一億零九百萬港元。本集團於回顧期內的財務狀況仍然穩健，歸屬於母公司所有者的權益總值為二十四億一千四百萬港元（二零一零年十二月三十一日：二十二億一千八百萬港元），資本負債率為 54%（二零一零年十二月三十一日：53%）。資本負債率乃根據本集團的附息借貸總額除以資產總值。

管理層討論及分析（續）

財務回顧（續）

已抵押銀行存款

存款餘額約六十七億七千四百萬港元（二零一零年十二月三十一日：六十二億零一百萬港元），其中關於計息銀行貸款、銀行理財產品及其它金融工具的已抵押銀行存款約為六十七億五千四百萬港元（二零一零年十二月三十一日：六十一億七千六百萬港元）。保理應收帳款的留存保證金約為兩千萬港元（二零一零年十二月三十一日：二千五百萬港元）。

資本承擔及或然負債

於二零一一年三月三十一日，資本承擔如下列示：

	本集團	
	二零一一年 三月三十一日 千港元	二零一零年 十二月三十一日 千港元
固定資產，無形資產及其它 合同已訂約但未撥備	<u>3,699</u>	<u>4,177</u>

於二零一一年三月三十一日，本集團無或然負債（二零一零年三月三十一日：無）。

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

於二零一一年三月三十一日，本集團共有 8,500 名僱員。回顧期內的員工總成本約為一億七千八百萬港元。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

本公司或其子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二零一一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截至二零一一年三月三十一日止三個月之未經審核綜合業績，審核委員會由四名成員組成，包括獨立非執行董事劉紹基先生（主席）、石萃鳴先生及陸東先生，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

二零一一年四月二十九日

於本公佈刊發日期，董事會成員包括執行董事李東生先生及郭愛平先生；非執行董事薄連明先生、黃旭斌先生及許芳女士；以及獨立非執行董事劉紹基先生、石萃鳴先生、陸東先生及劉炯朗先生。