TCL通訊 (TCL Comm)

股票編號:

2618.HK

行業: 通訊器材

並太肌曹容料(港元)

基本股票資料 (港兀)			
股票數據		利潤	
市值 (百萬)	2,719.18	毛利率 (近12個月)	19.49
已發行股份(百萬)	1,128.29	經營邊際利潤率(近12個月)	1.67
52週最高	14.99	淨邊際利潤率(近12個 月)	1.8
52週最低	11.26	股息	
52週回報率 (%)	31.46	每股年度股息	0.29
平均成交量(百萬)	11.10	股息率 (近12個月) (%)	7.47
Beta	1.57	股息率 (最近年度) (%)	11.95
		派息比率(近12個月)(%)	95.11
財務比率	•	3年增長率	-
流動比率	1.08	估值	
速動比率	1.00	歷史市盈率	3.42
長期負債比率	-	市盈率 (近12個月)	12.40
總負債比率	282.25	歴史市 服率	1.11
利息支持能力比率(近12個月)	-	歷史每股賬面值	2.17
自由現金流(近12個月) (百萬)		每股盈利(近12個月)	0.19

財務摘要 (百萬港元)	2007年度	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度
綜合收益表					
總收入	4,971	4,538	4,361	8,701	10,653
销售成本	(4,124)	(3,727)	(3,412)	(6,752)	(8,325)
毛利	847	812	949	1,948	2,328
營運支出	(772)	(774)	(809)	(1,140)	(1,403)
營運收入	75	38	139	808	925
其他收益(淨值)	(66)	(2)	(105)	(63)	(141)
脫前溢利	9	36	34	745	783
兇項	24	(8)	(11)	(43)	17
持殊項目及調整	-	-	-	0	(1)
年度溢利	33	28	23	702	800
資產負債表					
現金及短期投資	709	684	1,170	1,345	1,187
應收賬項(淨值)	1,351	1,054	1,535	2,571	2,967
其他流動資產	1,749	2,298	3,573	7,703	8,100
總流動資產	3,809	4,037	6,278	11,619	12,254
物業/ 廠房/ 設備 (淨值)	244	262	220	309	497
其他非流動資產	264	266	268	325	1,276
總資產	4,317	4,564	6,766	12,254	14,027
應付及應計賬項	1,220	642	1,570	2,013	2,117
其他流動負債	1,673	2,706	4,098	8,001	9,198
總流動負債	2,893	3,349	5,668	10,014	11,315
總長期負債	369	147	1	-	-
其他負債	3	3	2	21	43
總負債	3,264	3,500	5,671	10,035	11,358
投本	719	715	716	1,098	1,114
留存盈利	(1,566)	(1,560)	(1,497)	524	818
其他權益	1,900	1,910	1,876	597	737
准益總額	1,052	1,065	1,095	2,218	2,669
現金流量表					
營運產生之現金流	136	40	166	731	122
投資產生之現金流	(1,286)	(62)	(23)	(356)	(966)
融資產生之現金流	1,270	(76)	351	(211)	637
貨幣換算調整	58	16	(10)	11	49
淨 現金變動	178	(83)	485	176	(159)
比 率及其他數據 (%)					
總資產報酬率	0.83	0.64	0.41	7.38	6.09
投本回 報 率	3.83	2.69	2.13	42.37	32.74
年股派息			0.035	0.168	0.288
每股盈利	0.0389	0.0011	0.0251	0.6299	0.704

輝 立 証 券 集 團 Phillip Securities Group

研究部

杳詢電話: (852) 2277 6609 電郵: research@phillip.com.hk

綜合市場 目標價預測 (港元)	2012年10月 5日收市價 (港元)	潛在 升幅 (%)
2.318	2.520	-8.02%

同業比較

公司名稱	總資產報酬率 (%)	股本回報率(%)	歴史市盈率(倍)	歴史市賬率(倍)	每股盈利 (近12個月)	每股年度股息	股息率 (近12個 月) (%)
TCL Communication Tech Holdings Ltd.	-2.73	-14.22	3.42	1.11	0.19	0.288	7.47
Vtech Holdings Ltd	22.65	37.18	15.6	5.38	5.96	5.8898	6.33
ZTE Corporation (H Shares)	0.72	2	15.11	1.29	0.56	0.2484	2.18
Foxconn International Holdings Limited	-8.13	-12.89	35.05	0.73	-0.14	-	-

Sources: Thomson Reuters



Sources: Bloomberg

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集,但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失,概不負責。單立証券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所建公司的股票、 認思證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外,本公司及所述人士均應時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務,或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券,本電子報並不存有招視 任何證券買賣的企圖。