



# CEC INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED (CEC 國際控股有限公司)

(於百慕達註冊成立之有限公司)  
(股份代號：0759)

## 二零零四／二零零五年度第一季度之業績公佈

CEC International Holdings Limited (CEC 國際控股有限公司) (「本公司」) 之董事會 (「董事會」) 欣然公佈，本公司及其附屬公司 (統稱「本集團」) 截至二零零四年七月三十一日止三個月之未經審核簡明綜合帳目如下：

### 簡明綜合收益表

	附註	截至七月三十一日止三個月	
		二零零四年 千港元 (未經審核)	二零零三年 千港元 (未經審核)
營業額		143,171	110,293
銷售成本	2	(111,483)	(81,056)
毛利		31,688	29,237
銷售及分銷開支		(3,162)	(2,837)
一般及行政開支		(17,190)	(16,693)
其他經營開支		(331)	(331)
經營溢利	2,3	11,005	9,376
利息收入		25	52
利息支出		(3,612)	(4,548)
所佔聯營公司溢利減虧損		—	8
除稅前溢利		7,418	4,888
稅項	4	(1,602)	(289)
除稅後未計少數股東權益前溢利		5,816	4,599
少數股東權益		—	(4)
股東應佔溢利		5,816	4,595
每股盈利			
— 基本	6	0.84港仙	0.66港仙
— 攤薄	6	不適用	不適用

### 簡明綜合資產負債表

	附註	於二零零四年	於二零零四年
		七月三十一日 千港元 (未經審核)	四月三十日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
固定資產		457,600	457,213
於聯營公司之投資		33	33
收購土地之按金		4,612	4,764
非流動資產總值		462,245	462,010
<b>流動資產</b>			
存貨		69,990	83,973
應收貿易款項	7	105,661	92,258
應收票據		—	2,181
預付款項、按金及其他流動資產		7,339	8,402
投資		8,580	8,580
可收回稅項		39	471
已抵押銀行存款		24,743	25,058
銀行結餘及現金		46,707	24,506
流動資產總值		263,059	245,429
<b>流動負債</b>			
短期銀行借貸	8	(231,775)	(198,359)
應付貿易款項	9	(49,616)	(59,288)
應付票據		(2,072)	(2,890)
應計費用及其他應付款項		(25,481)	(25,730)
融資租賃責任之即期部份		(4,361)	(6,017)
應付稅項		(3,822)	(2,420)
應付股息		(3,465)	—
流動負債總值		(320,592)	(294,704)
流動負債淨值		(57,533)	(49,275)
資產總值減流動負債		404,712	412,735
<b>非流動負債</b>			
長期銀行貸款之非即期部份	8	(64,694)	(72,926)
融資租賃責任之非即期部份		(2,150)	(2,971)
遞延稅項		(22,364)	(23,076)
非流動負債總值		(89,208)	(98,973)
資產淨值		315,504	313,762
<b>資本及儲備</b>			
股本		69,303	69,303
儲備		—	3,465
建議末期股息		—	3,465
其他		246,201	240,994
股東權益		315,504	313,762

附註：

1. 主要會計政策  
此截至二零零四年七月三十一日止三個月之季度簡明綜合帳目乃按照香港會計師公會所頒佈之會計實務準則 (「會計實務準則」) 第25號「中期財務報告」而編製，並已根據最近期刊發截至二零零四年四月三十日止年度之年報所載之主要會計政策及計算方法編撰。

2. 分類資料  
按業務類別劃分之營業額及經營溢利 / (虧損) 分析如下：

	營業額		經營溢利 / (虧損)	
	截至七月三十一日止三個月		截至七月三十一日止三個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
線圈製造	130,340	97,191	10,215	10,269
鐵氧體粉料製造	7,203	—	613	—
電子器製造	2,856	2,659	376	(888)
電子元件貿易	2,146	8,600	49	386
資訊科技服務	549	1,843	(321)	(391)
其他	77	—	73	—
	143,171	110,293	11,005	9,376

3. 經營溢利  
經營溢利已計入或扣除下列項目：

	截至七月三十一日止三個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
計入		
出售投資物業收益	50	—
投資之未變現收益	—	149
扣除		
固定資產折舊	15,874	12,087
銷售存貨成本	110,926	80,339
員工成本 (包括董事酬金)	30,627	26,470

4. 稅項  
本公司獲豁免百慕達稅項至二零一六年。香港利得稅乃根據本期之估計應課稅溢利按17.5% (二零零三年：17.5%) 之稅率計算撥備。其他海外稅項已根據本年度之估計應課稅溢利按有關司法權區之稅率計算。

已於簡明綜合收益表中扣除之稅項包括：

	截至七月三十一日止三個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
香港利得稅		
— 本期	1,228	—
— 過往期間超額撥備	—	(18)
海外稅項		
— 本期	1,083	62
遞延稅項	(709)	245
	1,602	289

5. 股息  
董事會決議不宣派截至二零零四年七月三十一日止三個月之中期股息 (二零零三年：無)。

6. 每股盈利  
截至二零零四年七月三十一日止三個月之每股基本盈利乃按期內股東應佔溢利約5,816,000港元 (二零零三年：4,595,000港元) 及已發行股份之加權平均數693,028,811股 (二零零三年：693,028,811股) 計算。

截至二零零三年七月三十一日及二零零四年七月三十一日止各三個月內，因行使尚未行使之購股權及認股證沒有攤薄影響，故並無呈列每股攤薄溢利之資料。

7. 應收貿易款項  
應收貿易款項賬齡分析如下：

	於二零零四年	於二零零四年
	七月三十一日 千港元	四月三十日 千港元
即期	84,389	78,954
過期0-1個月	7,296	7,048
過期1-2個月	7,865	2,648
過期2-3個月	5,623	2,961
過期超過3個月	3,978	3,686
	109,151	95,297
減：呆壞賬撥備	(3,490)	(3,039)
	105,661	92,258

本集團之管理層對每名客戶持續作信貸及收賬評估，並就潛在之信貸虧損撥備，而有關之虧損總額從未超逾管理層之估計。本集團向付款紀錄良好並與本集團建立良好關係之客戶平均給予一個月至三個月之信貸期。

### 8. 銀行借貸

	於二零零四年	於二零零四年
	七月三十一日 千港元	四月三十日 千港元
長期銀行借貸之即期部份	83,670	74,936
其他	148,105	123,423
	231,775	198,359

### (b) 長期銀行借貸

於期內，本集團取得為數20,000,000港元長期銀行借貸及償還約19,499,000港元長期銀行借貸。

### 9. 應付貿易款項

應付貿易款項賬齡分析如下：

	於二零零四年	於二零零四年
	七月三十一日 千港元	四月三十日 千港元
即期	35,320	41,701
過期0-1個月	6,389	7,322
過期1-2個月	1,870	3,811
過期2-3個月	941	1,311
過期超過3個月	5,096	5,143
	49,616	59,288

### 業務回顧

#### 綜覽

截至二零零四年七月三十一日止三個月，本集團營業額為143,171,000港元 (二零零三年：110,293,000港元)，較去年同期增長29.8%。期內，線圈製造業務之營業額錄得34.1%的升幅。至於電子元件貿易業務及資訊科技業務之營業額，則較去年同期分別下降75.0%及70.2%，反映本集團已貫徹執行其循序重建集團業務之政策。

回顧期內，本集團之整體毛利為31,688,000港元 (二零零三年：29,237,000港元)，較去年同期升8.4%，邊際毛利率則為22.1% (二零零三年：26.5%)。邊際毛利率的下跌是由於原料價格持續高企，以及國內廠房之能源費用和工資上升所致。然而，隨著資產使用率日漸上升，期望未來邊際毛利率下降的壓力可得以舒緩。經營溢利及股東應佔溢利於期內分別為11,005,000港元 (二零零三年：9,376,000港元) 及5,816,000港元 (二零零三年：4,595,000港元)，較去年同期上升17.4%及26.6%。期內，未計利息、稅項、折舊及攤銷之盈利則為26,879,000港元 (二零零三年：21,463,000港元)。

#### 製造業務

截至二零零四年七月三十一日止三個月，本集團的核心業務一線圈製造業務之營業額錄得34.1%的增幅，達至130,340,000港元 (二零零三年：97,191,000港元)。

本集團在回顧期內貫徹沿用務實作風，配以全員竭力滿足客戶要求的營銷方針，同時加強與供應商的合作夥伴關係，其成效已印證於業務有序回穩的表現上。

在中國內地營商環境及制度正日趨成熟下，本集團將緊握這個發展業務的機遇。截至二零零四年七月三十一日止三個月，源自中國內地的營業額高達44,675,000港元 (二零零三年：13,202,000港元)，比去年同期增長超過兩倍，佔本集團總營業額的31.2% (二零零三年：12.0%)。

#### 財務回顧

##### 資金盈餘及債務

於二零零四年七月三十一日，現金及銀行存款 (以港元、美元、人民幣、日圓、新加坡元及新台幣為主) 為71,450,000港元 (二零零四年四月三十日：49,564,000港元)。銀行信貸額以本集團若干土地及樓宇之按揭、銀行存款、投資及機器之抵押和本公司與若干附屬公司作出之公司擔保作為抵押。此外，本集團尚須符合與主要融資銀行所釐定之若干財務限制條款，於二零零四年七月三十一日，本集團俱能符合該等財務比率限制，顯示本集團財務狀況理想。

本集團於二零零四年七月三十一日由各銀行及金融機構提供之借貸總額為302,980,000港元 (二零零四年四月三十日：280,273,000港元)，其中236,136,000港元 (二零零四年四月三十日：204,376,000港元) 為流動借貸；而66,844,000港元 (二零零四年四月三十日：75,897,000港元) 則為一年以上但不超過五年內到期之非流動借貸。此外，於同日之或然負債為34,340,000港元 (二零零四年四月三十日：38,052,000港元)，其中33,972,000港元 (二零零四年四月三十日：35,568,000港元) 為附追索權之應收貿易款項讓售。

##### 財務資源及資本結構

本集團於截至二零零四年七月三十一日止三個月之淨現金流入為20,648,000港元 (二零零三年：30,401,000港元)。經營業務之現金流入淨額為19,010,000港元 (二零零三年：18,511,000港元)。融資業務之現金流入淨額為17,541,000港元 (二零零三年：26,211,000港元)。本集團將部分於期內取得的銀行信貸分別用於支付購置設備開支及一般營運費用，而本集團亦會因應未來發展需要及市場情況，逐步改善本集團的資本結構。於回顧期內，本集團已陸續償還若干部分銀行貸款，使資本負債淨比率持續下降。於二零零四年七月三十一日，本集團資本負債淨比率\*為0.85 (二零零四年四月三十日：0.88)。

(\* (借貸總額加應付票據及或然負債減現金及銀行存款總額) 與 (有形資產淨值減建議股息) 之比率)

至於截至二零零四年七月三十一日止三個月之投資業務之現金流出淨額則為15,412,000港元 (二零零三年：14,661,000港元)，其中的資本開支主要用作購買機器及擴展廠房以加強生產力。

#### 現金流量摘要

	截至七月三十一日止三個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
經營業務之現金流入淨額	19,010	18,511
投資業務之現金流出淨額	(15,412)	(14,661)
融資業務之現金流入淨額	17,541	26,211
匯兌調整	(491)	340
現金及等同現金項目增加	20,648	30,401

#### 資產之抵押

於二零零四年七月三十一日，本集團賬面值約66,936,000港元 (二零零四年四月三十日：69,671,000港元) 之若干資產已用作本集團銀行信貸及融資租賃之抵押。

#### 外匯風險

本集團之業務主要集中在中國內地、香港及東南亞。主要的收益貨幣及成本貨幣均為港元、人民幣及美元。因此，管理層認為本集團沒有必要購買外匯期貨或期權合約以作對沖外匯風險之用。

本集團的借貸主要以港元、人民幣或美元作為結算單位，對此管理層認為並不存在重大外匯風險。

#### 未來計劃及展望

本集團將持續專注線圈業務，積極製造切合客戶認受的產品，與時並進，致力環保認證工作。同時，本集團積極制訂及貫徹推行有效削減債務的營運策略。在回顧期內，本集團已加強物流管理，減少存貨積壓，存貨價值因而得以降至69,990,000港元 (二零零四年四月三十日：83,973,000港元)。在未來的三個月，本集團將持續深化整體物流管理，以提升運用營運資金的效率，預料這些策略對本集團債務改善有莫大裨益。

#### 僱員及酬金政策

於二零零四年七月三十一日，本集團共僱用約6,500名僱員。僱員酬金乃參考市場薪酬指標、個別僱員表現及工作經驗而制定及作出檢討。獎金及花紅則視乎本集團業績及個別員工的工作表現而釐定。

#### 購買、出售或贖回本公司之股份

截至二零零四年七月三十一日止三個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何股份。

#### 審核委員會

審核委員會現由三名獨立非執行董事組成，其中一名獨立非執行董事乃香港執業會計師，彼於公司財務、核數及財務管理方面具有豐富經驗。該審核委員會自成立以來均有定期會議，並須於每個財政年度至少舉行兩次。

該審核委員會已審閱截至二零零四年七月三十一日止三個月之第一季度之業績。

#### 最佳應用守則

本公司各董事概無知悉任何足以合理指出本公司於截至二零零四年七月三十一日止三個月內任何時間未有遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載之最佳應用守則的資料，惟獨立非執行董事並無特定任期，而須根據本公司之公司細則於本公司股東週年大會上輪值告退及膺選連任。

於本公佈日期，本公司董事會共有四名執行董事，分別為林偉駿先生、鄧鳳群女士、黃康先生、羅浩山先生及三名獨立非執行董事，分別為區榮耀先生、李榮鈞先生及鄧天錫先生。

承董事會命  
主席  
林偉駿

香港，二零零四年九月二十七日

網址：<http://www.ceccoils.com>  
<http://www.0759.com>  
<http://www.irasia.com/listco/hk/cecint>