



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)

2004／2005年度第3季度業績公佈

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2005年1月31日止3個月及9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1月31日止3個月		截至1月31日止9個月	
		2005年 千港元 (未經審核)	2004年 千港元 (未經審核)	2005年 千港元 (未經審核)	2004年 千港元 (未經審核)
營業額	2	134,135	111,395	427,523	346,945
銷售成本		(103,813)	(82,435)	(332,179)	(259,522)
毛利		30,322	28,960	95,344	87,423
銷售及分銷開支		(3,330)	(3,588)	(9,290)	(9,196)
一般及行政開支		(16,631)	(18,559)	(52,271)	(51,670)
其他經營開支		(331)	—	(993)	(662)
經營溢利	2, 3	10,030	6,813	32,790	25,895
利息收入		60	34	122	126
利息支出		(3,283)	(4,514)	(10,618)	(13,569)
所佔聯營公司溢利減虧損		—	(49)	—	(27)
除稅前溢利		6,807	2,284	22,294	12,425
稅項	4	(1,474)	(621)	(3,995)	(2,219)
股東應佔溢利		5,333	1,663	18,299	10,206
每股盈利					
— 基本	6	0.77港仙	0.24港仙	2.64港仙	1.47港仙
— 攤薄	6	不適用	不適用	不適用	不適用

簡明綜合資產負債表

	附註	於2005年		於2004年	
		1月31日 千港元 (未經審核)	4月30日 千港元 (經審核)	1月31日 千港元 (未經審核)	4月30日 千港元 (經審核)
非流動資產					
固定資產			438,121		457,213
於聯營公司之投資			33		33
收購土地之按金			6,255		4,764
非流動資產總值			444,409		462,010
流動資產					
存貨			46,607		83,973
應收貿易款項	7		106,580		92,258
應收票據			601		2,181
預付款項、按金及其他流動資產			7,391		8,402
投資			7,727		8,580
可收回稅項			58		471
已抵押銀行存款			24,806		25,058
銀行結餘及現金			35,120		24,506
流動資產總值			228,890		245,429
流動負債					
短期銀行借貸	8		(212,115)		(198,359)
應付貿易款項	9		(38,434)		(59,288)
應付票據			(3,563)		(2,890)
應計費用及其他應付款項			(27,656)		(25,730)
融資租賃責任之即期部份			(2,920)		(6,017)
應付稅項			(4,400)		(2,420)
應付股息			(2)		—
流動負債總值			(289,090)		(294,704)
流動負債淨值			(60,200)		(49,275)
資產總值減流動負債			384,209		412,735
非流動負債					
長期銀行貸款之非即期部份	8		(33,196)		(72,926)
融資租賃責任之非即期部份			(1,447)		(2,971)
遞延稅項			(21,906)		(23,076)
非流動負債總值			(56,549)		(98,973)
資產淨值			327,660		313,762
資本及儲備					
股本			69,303		69,303
儲備					
建議末期股息			—		3,465
其他			258,357		240,994
股東權益			327,660		313,762

附註:

1. 主要會計政策

此截至2005年1月31日止3個月及9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2004年4月30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			
	截至1月31日止3個月 2005年 千港元	2004年 千港元	截至1月31日止9個月 2005年 千港元	2004年 千港元
線圈製造	120,558	96,988	390,418	303,859
鐵氧體粉料製造	10,508	3,374	26,408	3,374
電容器製造	2,593	4,034	6,812	10,881
電子元件貿易	197	5,948	2,769	25,290
資訊科技服務	144	1,051	794	3,541
其他	135	—	322	—
	134,135	111,395	427,523	346,945
	經營溢利/(虧損)			
截至1月31日止3個月 2005年 千港元	2004年 千港元	截至1月31日止9個月 2005年 千港元	2004年 千港元	
線圈製造	8,557	9,547	30,010	31,893
鐵氧體粉料製造	1,494	(778)	2,542	(778)
電容器製造	141	(814)	666	(2,914)
電子元件貿易	(353)	(117)	(249)	464
資訊科技服務	105	(1,025)	(406)	(2,770)
其他	86	—	227	—
	10,030	6,813	32,790	25,895

3. 經營溢利

經營溢利已(計入)/扣除下列項目:

	截至1月31日止3個月 2005年 千港元	2004年 千港元	截至1月31日止9個月 2005年 千港元	2004年 千港元
計入				
出售投資物業收益	—	—	50	—
投資之未變現收益	—	126	—	378
扣除				
固定資產折舊	16,151	15,136	48,260	44,640
投資之未變現虧損	—	—	939	—
已售存貨成本	103,395	81,709	330,905	257,405
員工成本(包括董事酬金)	30,111	27,969	92,144	81,405

4. 稅項

本公司獲豁免百慕達稅項至2016年。香港利得稅乃根據本期之估計應課稅溢利按17.5%(2004年:17.5%)之稅率計算撥備。海外稅項已根據本期內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1月31日止3個月 2005年 千港元	2004年 千港元	截至1月31日止9個月 2005年 千港元	2004年 千港元
香港利得稅				
— 本期	959	256	3,717	956
— 過往期間超額撥備	—	—	—	(19)
海外稅項				
— 本期	331	725	1,476	820
— 過往期間超額撥備	—	(384)	—	(384)
遞延稅項	184	—	(1,198)	822
聯營公司應佔稅項	1,474	597	3,995	2,195
	—	24	—	24
	1,474	621	3,995	2,219

5. 股息

董事會決議不宣派截至2005年1月31日止9個月之股息(2004年:無)。

6. 每股盈利

截至2005年1月31日止3個月之每股基本盈利乃按期內股東應佔溢利約5,333,000港元(2004年:1,663,000港元)及已發行股份之加權平均數693,028,811股(2004年:693,028,811股)計算。

截至2005年1月31日止9個月之每股基本盈利乃按期內股東應佔溢利約18,299,000港元(2004年:10,206,000港元)及已發行股份之加權平均數693,028,811股(2004年:693,028,811股)計算。

由於截至2005年1月31日止3個月及9個月及2004年1月31日止3個月內,因行使尚未行使之購股權沒有攤薄影響,故並無呈列每股攤薄盈利之資料。

由於截至2004年1月31日止9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盈利之資料。

7. 應收貿易款項

應收貿易款項賬齡分析如下:

	於2005年 1月31日 千港元	於2004年 4月30日 千港元
即期	88,970	78,954
過期0-1個月	10,111	7,048
過期1-2個月	5,518	2,648
過期2-3個月	2,350	2,961
過期超過3個月	3,538	3,686
	110,487	95,297
減:呆壞賬撥備	(3,907)	(3,039)
	106,580	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過管理層之估計。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1個月至3個月之信貸期。

8. 銀行借貸

(a) 短期銀行借貸

	於2005年 1月31日 千港元	於2004年 4月30日 千港元
長期銀行貸款之即期部份	87,129	74,936
其他	124,986	123,423
	212,115	198,359

(b) 長期銀行借貸

於期內,本集團取得為數35,000,000港元長期銀行借貸及償還約62,537,000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2005年 1月31日 千港元	於2004年 4月30日 千港元
即期	33,165	41,701
過期0-1個月	3,412	7,322
過期1-2個月	609	3,811
過期2-3個月	412	1,311
過期超過3個月	836	5,143
	38,434	59,288

管理層論述及分析

業務回顧

綜覽

截至2005年1月31日止9個月,本集團營業額為427,523,000港元(2004年:346,945,000港元),較去年同期增長23.2%,此乃因線圈製造業務及鐵氧體粉料製造業務的營業額上升所致,惟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89.1%及77.6%。

回顧期內,本集團之整體毛利為95,344,000港元(2004年:87,423,000港元),較去年同期上升9.1%。邊際毛利率則下降至22.3%(2004年:25.2%),此跌幅主要由原料價格持續高企及國內工資上升所致。

經營溢利及股東應佔溢利於期內分別為32,790,000港元(2004年:25,895,000港元)及18,299,000港元(2004年:10,206,000港元),較去年同期上升26.6%及79.3%,至於未計利息、稅項、折舊及攤銷之盈利則為81,050,000港元(2004年:70,535,000港元)。

製造業務

截至2005年1月31日止9個月,本集團的核心業務—線圈製造業務之營業額錄得28.5%的增幅,達至390,418,000港元(2004年:303,859,000港元),佔本集團營業額91.3%(2004年:87.6%)。該營業額的增長主要由表面安裝電感、大功率電感、磁環及變壓器的銷售量帶動。

於2003年12月加入的鐵氧體粉料製造業務,於期內營業額亦錄得26,408,000港元(2004:3,374,000港元),該業務之營運已踏入穩定階段。

至於,電容業務之營業額則於期內減少至6,812,000港元(2004:10,881,000港元),較去年同期下降37.4%,本集團正積極改善該業務之營運方式,期望該業務可於未來取得較佳表現。

財務回顧

資金盈餘及債務

於2005年1月31日,現金及銀行存款(以港元、美元、人民幣為主)為59,926,000港元(於2004年4月30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2005年1月31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2005年1月31日由各銀行及金融機構提供之借貸總額為249,678,000港元(於2004年4月30日:280,273,000港元),其中215,035,000港元(於2004年4月30日:204,376,000港元)為短期借貸;而34,643,000港元(於2004年4月30日:75,897,000港元)則為1年以上但不超過5年內到期之遠期借貸。此外,由於借貸總額持續下降,本集團之利息支出則較去年同期減少21.7%,達至10,618,000港元(2004年:13,569,000港元)。

於2005年1月31日之或然負債為26,006,000港元(於2004年4月30日:38,052,000港元),全數26,006,000港元(於2004年4月30日:35,568,000港元)均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2005年1月31日止9個月之淨現金流為11,370,000港元(2004年:25,384,000港元)。經營業務之現金流淨額為86,777,000港元(2004年:74,817,000港元)。至於投資業務之現金流淨額則為負30,256,000港元(2004年:負41,733,000港元),其中的資本開支主要用作購買機器及擴展廠房,以加強本集團生產力。此外,融資業務之現金流淨額為負44,493,000港元(2004年:負7,818,000港元)。本集團將部份於期內取得的銀行信貸分別用於支付設備開支及用作營運資金,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,使本集團之資本負債淨比率持續下降。於2005年1月31日,本集團之資本負債淨比率*為0.67(於2004年4月30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)

資產之抵押

於2005年1月31日,本集團賬面值約48,470,000港元(於2004年4月30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及香港。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、人民幣及美元作為結算單位,對此管理層認為並不存在重大外匯風險。

未來計劃及展望

本集團預計可於下一個財政年度中期完成在35,000平方米土地(該地乃根據上一個財政年度與中國內地政府簽訂協議所購入)上興建新廠房之第一階段工程,該廠房將用以擴充大功率電感、變壓器及電容器等生產線及作為倉庫之用。此外,剛於2004年12月在東莞市成立的本集團全資附屬公司,將會以生產及銷售變壓器業務為主,並專注開拓當地內銷市場。

僱員及酬金政策

於2005年1月31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定期檢討。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2005年1月31日止9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