



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年度中期業績公佈

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2004年10月31日止3個月及6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10月31日止3個月		截至10月31日止6個月	
		2004年 千港元 (未經審核)	2003年 千港元 (未經審核)	2004年 千港元 (未經審核)	2003年 千港元 (未經審核)
營業額	2	150,217	125,257	293,388	235,550
銷售成本		(116,883)	(96,031)	(228,366)	(177,087)
毛利		33,334	29,226	65,022	58,463
銷售及分銷開支		(2,798)	(2,771)	(5,960)	(5,608)
一般及行政開支		(18,450)	(17,118)	(35,640)	(33,811)
其他經營開支		(331)	(331)	(662)	(662)
經營溢利	2, 3	11,755	9,006	22,760	18,382
利息收入		37	40	62	92
利息支出		(3,723)	(4,507)	(7,335)	(9,055)
所佔聯營公司 溢利減虧損		—	14	—	22
除稅前溢利		8,069	4,553	15,487	9,441
稅項	4	(919)	(609)	(2,521)	(898)
除稅後未計少數 股東權益前溢利		7,150	3,944	12,966	8,543
少數股東權益		—	4	—	—
股東應佔溢利		7,150	3,948	12,966	8,543
每股盈利					
— 基本	6	1.03港仙	0.57港仙	1.87港仙	1.23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 2004 年 10 月 31 日 千港元 (未經審核)	於 2004 年 4 月 30 日 千港元 (經審核)
非流動資產			
固定資產		448,877	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		<u>455,165</u>	<u>462,010</u>
流動資產			
存貨		53,676	83,973
應收貿易款項	7	104,664	92,258
應收票據		562	2,181
預付款項、按金及 其他流動資產		7,193	8,402
投資		7,641	8,580
可收回稅項		58	471
已抵押銀行存款		24,766	25,058
銀行結餘及現金		25,683	24,506
流動資產總值		<u>224,243</u>	<u>245,429</u>
流動負債			
短期銀行借貸	8	(201,124)	(198,359)
應付貿易款項	9	(48,169)	(59,288)
應付票據		(6,138)	(2,890)
應計費用及其他應付款項		(25,489)	(25,730)
融資租賃責任之即期部份		(3,150)	(6,017)
應付稅項		(4,984)	(2,420)
應付股息		(5)	—
流動負債總值		<u>(289,059)</u>	<u>(294,704)</u>
流動負債淨值		<u>(64,816)</u>	<u>(49,275)</u>
資產總值減流動負債		<u>390,349</u>	<u>412,735</u>
非流動負債			
長期銀行貸款之非即期部份	8	(44,176)	(72,926)
融資租賃責任之非即期部份		(1,465)	(2,971)
遞延稅項		(21,711)	(23,076)
非流動負債總值		<u>(67,352)</u>	<u>(98,973)</u>
資產淨值		<u><u>322,997</u></u>	<u><u>313,762</u></u>

附註

於2004年
10月31日
千港元
(未經審核)

於2004年
4月30日
千港元
(經審核)

資本及儲備		
股本	69,303	69,303
儲備		
建議末期股息	—	3,465
其他	253,694	240,994
股東權益	<u>322,997</u>	<u>313,762</u>

附註：

1. 主要會計政策

此截至2004年10月31日止3個月及6個月之中期簡明綜合賬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10月31日止3個月		截至10月31日止6個月	
	2004年 千港元	2003年 千港元	2004年 千港元	2003年 千港元
線圈製造	139,520	109,680	269,860	206,871
鐵氧體粉料製造	8,697	—	15,900	—
電容器製造	1,363	4,188	4,219	6,847
電子元件貿易	426	10,742	2,572	19,342
資訊科技服務	101	647	650	2,490
其他	110	—	187	—
	<u>150,217</u>	<u>125,257</u>	<u>293,388</u>	<u>235,550</u>
	經營溢利／(虧損)			
	截至10月31日止3個月		截至10月31日止6個月	
	2004年 千港元	2003年 千港元	2004年 千港元	2003年 千港元
線圈製造	11,238	11,377	21,453	21,646
鐵氧體粉料製造	435	—	1,048	—
電容器製造	149	(1,212)	525	(2,100)
電子元件貿易	55	195	104	581
資訊科技服務	(190)	(1,354)	(511)	(1,745)
其他	68	—	141	—
	<u>11,755</u>	<u>9,006</u>	<u>22,760</u>	<u>18,382</u>

按地區劃分之營業額及經營溢利／（虧損）分析如下：

	營業額			
	截至10月31日止3個月		截至10月31日止6個月	
	2004年 千港元	2003年 千港元	2004年 千港元	2003年 千港元
香港	71,072	77,158	141,265	147,928
中國內地	47,202	18,757	91,877	31,959
台灣	9,838	10,820	19,504	20,335
歐洲	6,347	8,993	11,748	15,338
新加坡	6,916	5,743	12,276	12,423
其他	8,842	3,786	16,718	7,567
	<u>150,217</u>	<u>125,257</u>	<u>293,388</u>	<u>235,550</u>
	經營溢利／（虧損）			
	截至10月31日止3個月		截至10月31日止6個月	
	2004年 千港元	2003年 千港元	2004年 千港元	2003年 千港元
香港	1,471	4,977	2,482	10,722
中國內地	8,451	394	16,112	2,806
台灣	153	(148)	305	(403)
歐洲	200	1,016	278	1,569
新加坡	1,198	2,898	3,188	3,843
其他	282	(131)	395	(155)
	<u>11,755</u>	<u>9,006</u>	<u>22,760</u>	<u>18,382</u>

3. 經營溢利

經營溢利已計入或扣除下列項目：

	截至10月31日止3個月		截至10月31日止6個月	
	2004年 千港元	2003年 千港元	2004年 千港元	2003年 千港元
<u>計入</u>				
出售投資物業收益	—	—	50	—
投資之未變現收益	—	103	—	252
<u>扣除</u>				
固定資產折舊	16,171	17,417	32,109	29,504
投資之未變現虧損	939	—	939	—
已售存貨成本	116,584	95,357	227,510	175,696
員工成本（包括董事酬金）	31,406	26,966	62,033	53,436

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% (2003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10月31日止3個月		截至10月31日止6個月	
	2004年 千港元	2003年 千港元	2004年 千港元	2003年 千港元
香港利得稅				
— 本期	1,530	—	2,758	—
— 過往期間超額撥備	—	(1)	—	(19)
海外稅項				
— 本期	62	33	1,145	95
遞延稅項	(673)	577	(1,382)	822
	<u>919</u>	<u>609</u>	<u>2,521</u>	<u>898</u>

5. 股息

董事會決議不宣派截至2004年10月31日止6個月之中期股息(2003年：無)。

6. 每股盈利

截至2004年10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7,150,000港元(2003年：3,948,000港元)及已發行股份之加權平均數693,028,811股(2003年：693,028,811股)計算。

截至2004年10月31日止6個月之每股基本盈利乃按期內股東應佔溢利約12,966,000港元(2003年：8,543,000港元)及已發行股份之加權平均數693,028,811股(2003年：693,028,811股)計算。

由於截至2004年10月31日止3個月及6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2003年10月31日止3個月及6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2004年 10月31日 千港元	於2004年 4月30日 千港元
即期	85,512	78,954
過期0—1個月	8,115	7,048
過期1—2個月	7,618	2,648
過期2—3個月	2,938	2,961
過期超過3個月	3,978	3,686
	<u>108,161</u>	<u>95,297</u>
減：呆壞賬撥備	<u>(3,497)</u>	<u>(3,039)</u>
	<u>104,664</u>	<u>92,258</u>

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1個月至3個月之信貸期。

8. 銀行借貸

(a) 短期銀行借貸

	於2004年 10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	82,714	74,936
其他	118,410	123,423
	<u>201,124</u>	<u>198,359</u>

(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40,972,000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2004年 10月31日 千港元	於2004年 4月30日 千港元
即期	39,692	41,701
過期0-1個月	2,820	7,322
過期1-2個月	1,187	3,811
過期2-3個月	38	1,311
過期超過3個月	4,432	5,143
	<u>48,169</u>	<u>59,288</u>

管理層論述及分析

業務回顧

綜覽

截至2004年10月31日止6個月，本集團營業額為293,388,000港元（2003年：235,550,000港元），較去年同期增長24.6%。期內，線圈製造業務之營業額錄得30.4%的升幅。此外，在2003年12月開始銷售的鐵氧體粉料製造業務，於期內亦錄得15,900,000港元之營業額。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86.7%及73.9%，反映本集團繼續其循序重建集團線圈業務之政策。

回顧期內，本集團之整體毛利為65,022,000港元（2003年：58,463,000港元），較去年同期上升11.2%。邊際毛利率下降至22.2%（2003年：24.8%），此乃基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。

經營溢利及股東應佔溢利於期內分別為22,760,000港元（2003年：18,382,000港元）及12,966,000港元（2003年：8,543,000港元），較去年同期上升23.8%及51.8%。期內，未計利息、稅項、折舊及攤銷之盈利則為54,869,000港元（2003年：47,886,000港元）。

製造業務

截至2004年10月31日止6個月，本集團的核心業務一線圈製造業務之營業額錄得30.4%的增幅，達至269,860,000港元（2003年：206,871,000港元），佔本集團營業額92.0%（2003年：87.8%）。該營業額之增長主要來自表面安裝電感、大功率電感、磁環及變壓器的銷售量上升。

此外，於2004年10月31日，本集團之存貨為53,676,000港元（於2004年4月30日：83,973,000港元）。存貨下降乃主要因塑膠、銅及金屬氧化物等材料價格於期內持續高企，有部分更升至十年新高位，促使本集團於期內積極耗用倉庫之原料存貨所致。鑒於本集團沒有進行任何商品期貨對沖交易，故自本年5月開始積極耗用倉庫中積壓的原料存貨，從而減少生產成本上漲對盈利所構成的負面影響及營運資金的壓力。同時，本集團已嚴格改善物流監控系統，務求維持存貨週轉期於現時水平，惟該耗用存貨之措施僅可暫緩生產成本上升，董事深明此非長遠政策；倘若上述原料價格於未來仍持續高企，將無可避免地降低本集團之邊際利潤，故本集團就此正積極尋求長遠解決方案。

在中國內地營商環境及制度日趨成熟下，再加上本集團緊握此發展業務的機遇。截至2004年10月31日止6個月，源自中國內地的營業額高達91,877,000港元（2003年：31,959,000港元），比去年同期增長超過兩倍，佔本集團營業額的31.3%（2003年：13.6%）。另外，由於積極開拓海外市場的成效，美洲地區的營業額較去年同期上升超過一倍，達至10,185,000港元（2003年：3,747,000港元），佔本集團營業額的3.5%（2003年：1.6%）。

財務回顧

資金盈餘及債務

於2004年10月31日，現金及銀行存款（以港元、美元、人民幣等為主）為50,449,000港元（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2004年10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2004年10月31日由各銀行及金融機構提供之借貸總額為249,915,000港元（2004年4月30日：280,273,000港元），其中204,274,000港元（2004年4月30日：204,376,000港元）為流動借貸；而45,641,000港元（2004年4月30日：75,897,000港元）則為1年以上但不超過5年內到期之非流動借貸。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19.0%，達至7,335,000港元（2003年：9,055,000港元）。

於2004年10月31日之或然負債為32,976,000港元（2004年4月30日：38,052,000港元），全數32,976,000港元（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2004年10月31日止6個月之淨現金流為負3,051,000港元（2003年：24,430,000港元）。經營業務之現金流淨額為67,741,000港元（2003年：44,164,000港元）。融資業務之現金流淨額為負45,382,000港元（2003年：11,270,000港元）。本集團將部份於期內取得的銀行信貸分別用於支付購置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2004年10月31日，本集團之資本負債淨比率*為0.74 (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)

至於截至2004年10月31日止6個月之投資業務之現金流淨額則為負25,204,000港元 (2003年：負31,273,000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10月31日止6個月	
	2004年	2003年
	千港元	千港元
經營業務之現金流入淨額	67,741	44,164
投資業務之現金流出淨額	(25,204)	(31,273)
融資業務之現金(流出)／流入淨額	(45,382)	11,270
匯兌調整	(206)	269
現金及等同現金項目(減少)／增加	<u>(3,051)</u>	<u>24,430</u>

資產之抵押

於2004年10月31日，本集團賬面值約48,363,000港元 (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

在廠房設施方面，本集團於上個財政年度與中國內地政府達成協議，購入一幅連接本集團中山總廠面積達35,000平方米的土地，並已於回顧期內展開土地及廠房基礎建設，此新廠房將用作擴充大功率電感及變壓器等生產線。此外，本集團亦不斷尋找更多商機，其中包括計劃在中國廣東省高州市、東莞市及南美州巴西建立生產線以迎合客戶的殷切需求，預期該等發展項目將於本財政年度之下半年開始投入生產。

公司發展政策

本集團之整體政策持續由其香港總部制定，而會計、財務、資本及風險管理則依據董事會審批之政策貫徹執行。融資方面，本集團將仍以香港金融機構所提供之信貸作為主要融資渠道，而本集團深明以資本市場集資乃重要融資渠道，故會進一步提高公司管治和訊息披露之透明度，以及加強本業發展。

除涉及香港客戶之本地業務繼續由高雅線圈製品有限公司(本集團之全資附屬公司)經營外,本集團會繼續執行上個財政年度定下「重整中國化之經營模式」的方針,將所有製造業務、科研開發、物流管理、銷售及客戶服務等部門進一步全面回歸中山總廠;而本集團亦會充分利用其各地附屬公司的關係網絡及人力資源,以減少資源重疊,增加本集團之整體經營效率。董事會期望最遲於2005年年底前完成有關重整。

本集團將全面職能專業化,特別是在銷售及推廣、生產、科研開發、環境體系、品質管理、財務管理、人事及行政管理等方面。本集團將致力提升高級管理人員至專業水平,期望於2005年年底前所有高級管理人員已擁有專業資格。至於中級管理人員亦必須具有本科或大專程度。此外,本集團之「青訓計劃」,將繼續按個別員工提供相關培訓課程,以提升青訓計劃員工達至專業水平。

本集團深明作為線圈生產商,於產品發展及研究開發方面必須以製造零件為本,而非依靠組裝業務,才能夠在電子產品需求急速轉變的情況下,持續為客戶提供優質而價格具競爭力的電子零件。因此,本集團將繼續執行此政策,以穩定本集團之業務發展。

股息政策

董事會已採納穩定的股息政策,會按照本集團盈利表現向本公司之股東分派股息收入。於有關財政年度之股息分派比率將不超過股東應佔溢利之25%。惟每股股息必須最少達0.5港仙,董事會方可考慮建議或宣派股息,而於每個財政年度之第一季度及第三季度將不會宣派任何股息。本公司亦會考慮以下因素檢討股息政策:

- 維持本集團之現金水平,應付現時及預期經營及資本需求;
- 回饋股東之持續支持;
- 提高投資回報;及
- 保持本集團業務穩定及增長,並審慎管理相關風險。

僱員及酬金政策

於2004年10月31日,本集團共僱用約6,700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2004年10月31日止6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3名獨立非執行董事組成,其中1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。

該審核委員會已檢討本集團所採納的會計準則和實務及審閱截至2004年10月31日止6個月之中期業績公佈。

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2004年10月31日止6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（「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。

於香港聯合交易所有限公司網站刊登進一步資料

本公司根據於2004年3月31日前具有效力，且根據過渡安排仍繼續適用於涉及在2004年7月1日前開始的會計期間而刊發的業績通告的上市規則附錄16第46(1)至46(6)段規定的所有資料，將於適當時間在香港聯合交易所有限公司的網站內登載。

於本公佈日期，本公司董事會共有3名執行董事，分別為林偉駿先生、鄧鳳群女士、羅浩山先生及3名獨立非執行董事，分別為區燦耀先生、李榮鈞先生、鄧天錫先生。

承董事會命
主席
林偉駿

香港，2004年12月22日

網址：<http://www.ceccoils.com>

<http://www.0759.com>

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