



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)

2005／2006年度第3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2006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	
		2006年 千港元 (未經審核)	2005年 千港元 (未經審核) (重列)	2006年 千港元 (未經審核)	2005年 千港元 (未經審核) (重列)
營業額	3	151,676	134,135	452,948	427,523
銷售成本		(118,842)	(103,695)	(353,511)	(331,825)
毛利		32,834	30,440	99,437	95,698
其他收益		278	60	1,904	122
銷售及分銷開支		(3,650)	(3,330)	(9,644)	(9,290)
一般及行政開支		(18,090)	(16,631)	(52,044)	(52,271)
經營溢利		11,372	10,539	39,653	34,259
融資成本	4	(4,681)	(3,614)	(14,316)	(11,611)
除稅前溢利	3,5	6,691	6,925	25,337	22,648
稅項	6	(2,100)	(1,474)	(6,940)	(3,995)
本公司股權持有人應佔溢利		4,591	5,451	18,397	18,653
每股盈利					
— 基本	8	0.64港仙	0.79港仙	2.62港仙	2.69港仙
— 攤薄	8	不適用	不適用	不適用	不適用

簡明綜合資產負債表

	於 2006年 1月 31日 千港元 (未經審核)	於 2005年 4月 30日 千港元 (重列)
附註		
資產		
非流動資產		
物業、機器及設備	382,994	388,597
投資物業	12,985	6,670
租賃土地及土地使用權	22,400	13,471
於聯營公司之投資	25	25
可供出售之財務資產	6,590	—
投資證券	—	8,580
收購土地使用權之按金	—	6,254
	424,994	423,597
流動資產		
存貨	64,261	56,762
應收貨款	151,476	97,632
應收票據	—	88
預付款項、按金及其他應收款	7,665	6,053
可供出售之財務資產	1,106	—
其他投資	—	1,192
可收回稅項	58	84
已抵押銀行存款	25,237	24,879
銀行結餘及現金	48,633	43,770
	298,436	230,460
資產總值	723,430	654,057
權益		
股本	71,661	69,303
儲備		
建議末期股息	—	4,851
其他	261,736	239,604
權益總值	333,397	313,758

	附註	於 2006年 1月 31日 千港元 (未經審核)	於 2005年 4月 30日 千港元 (重列)
負債			
非流動負債			
長期銀行貸款之非即期部份	9	104,430	22,406
融資租賃責任之非即期部份		736	1,491
遞延稅項		14,515	17,740
		<u>119,681</u>	<u>41,637</u>
流動負債			
短期銀行借貸	9	169,399	211,791
應付貨款		67,858	46,401
應付票據		—	5,212
應計費用及其他應付款項		23,893	26,089
融資租賃責任之即期部份		1,243	2,588
應付稅項		7,959	6,581
		<u>270,352</u>	<u>298,662</u>
負債總值		<u>390,033</u>	<u>340,299</u>
權益及負債總值		<u>723,430</u>	<u>654,057</u>
流動資產／(負債)淨值		<u>28,084</u>	<u>(68,202)</u>
資產總值減流動負債		<u>453,078</u>	<u>355,395</u>

附註：

1. 編製基準及會計政策

截至2006年1月31日止9個月之未經審核簡明綜合第3季度賬目(「該賬目」)乃按照香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。該賬目應與截至2005年4月30日止年度賬目一併閱讀。

本集團編製該賬目所採用之會計政策及計算方式與編製截至2005年4月30日止年度賬目所採用者一致。然而，本集團採納適用於2005年1月1日或之後開始的會計期的全新／經修訂香港財務報告準則及香港會計準則，因而改變了若干會計政策。本集團會計政策的重要轉變，以及採納此等新會計政策的影響，詳見下文附註2。

2. 全新／經修訂的香港財務報告準則及香港會計準則之影響

本集團採納全新／經修訂的香港財務報告準則及香港會計準則，其對本集團之會計政策及該賬目所披露數額之主要及重大影響，概述如下：

(A) 香港會計準則第17號「租賃」

在過往年度，持作自用租賃土地及樓宇乃以重估值減去累計折舊和累計減值虧損列賬。重估盈餘或虧損變動一般計入物業重估儲備。

自2005年5月1日起採納香港會計準則第17號後，以租賃持有之自用物業，若能可靠地以其租約開始當日分攤土地及房屋之價值，則土地部分視作經營租賃。

此類租賃土地將不再作重估。反而，收購土地租約之任何預付地價或其他租賃款項乃按直線基準就租期攤銷。

位於有關土地租約而持作自用之樓宇繼續列任物業、機器及設備之一部分。然而，由2005年5月1日起樓宇亦按成本值減累計折舊而非公平值呈列，以與就土地部分採納之新政策一致。

有關會計政策之改變追溯生效，並對去年賬項作出調整及將有關比較數字重新列示。

下列項目為資產負債表重新列示之淨增加／(減少)

	於2005年 4月30日 千港元	於2005年 1月31日 千港元
資產：		
租賃土地及土地使用權	13,471	13,550
物業、機器及設備	(41,075)	(33,206)
負債及儲備：		
物業重估儲備	(22,727)	(17,447)
遞延稅項	(6,404)	(3,619)
保留溢利	1,527	1,410

下列項目於收益表重新列示後之淨增加／(減少)

	截至1月31日止9個月 2006年 千港元	2005年 千港元
折舊	(591)	(591)
租金支出	237	237

- (B) 香港會計準則第32號「財務工具：披露及呈列」
香港會計準則第39號「財務工具：確認及計算」

採納香港會計準則第32號及第39號，導致有關確認、計算、撇銷和披露財務工具的會計政策有所改變。

- (i) 本集團已採納香港會計準則第32號和第39號的過渡性條款及於2005年5月1日，把所有「投資證券」及「其他投資」重新歸類為「可供出售之財務資產」。可供出售之財務資產是按公平價值計算，而此等公平價值的轉變則在投資重估儲備中確認。因此可供出售之財務資產及相應的投資重估儲備於2006年1月31日減少約2,055,000港元（2005年5月1日：1,017,000港元）。
- (ii) 根據香港會計準則第39號的規定，一個實體如出售附追索權之應收貨款，由於其不符合從已確認數額中剔除的條件，因此必須要將該等應收貨款作為有抵押借貸而入帳。本集團過往按已被取代的會計實務準則第28號「撥備、或然負債及或然資產」的原則而將該等交易披露作或然負債。

本集團以非追溯應用方式採納香港會計準則第32號及第39號。由於會計政策的改變，對於已出售但有追索權的應收款項而言，於2005年5月1日錄得應收款項上升及相應的借貸上升達21,896,000港元。於2006年1月31日，本集團並沒有已出售但附追索權之應收貨款。

(iii) 於2005年5月1日，本集團根據香港會計準則第39號之有關過渡性條款就其財務資產或財務負債作出計算。

(C) 香港會計準則第40號「投資物業」

香港會計準則第12號「利得稅項」－香港會計準則詮釋第21號（「詮釋第21號」）－收回重估不作折舊資產

於往年，投資物業由專業估值師以公開市場市值作基準估值。增值列入投資物業重估儲備賬，減值則先按整體投資組合之基準，從投資物業重估儲備對銷，然後在收益表內扣除。投資物業重估增值並無計及遞延稅項。

採納香港會計準則第40號後，投資物業會以公平價值列賬，而其公平價值之變動將直接於收益表內反映。根據香港會計準則第12號－詮釋第21號，投資物業重估增值已計及遞延稅項。

本集團以非追溯應用方式採納香港會計準則第40號。此會計政策改變所帶來之影響如下：

下列為資產負債表項目之淨增加／（減少）

於2005年5月1日
千港元

負債及儲備：

投資物業重估儲備	(520)
遞延稅項	91
保留溢利	429

3. 分類資料

本公司為投資控股公司，其附屬公司主要從事設計、開發、生產及銷售各種廣泛應用於電子及電器產品之線圈、電容器、鐵氧體粉料及其他電子元件。

根據2004／2005年度年報，本公司董事重新分類若干分類資料，將線圈製造、電容器製造及鐵氧體粉料製造合併及分類為「電子元件製造」。此外，將非核心業務－資訊科技服務、電子元件貿易及其他收入合併及分類為「其他收入」。截至2005年1月31日止3個月及9個月之分類資料之若干比較數字已重新分類，以符合本期之呈報方式。

按業務類別劃分之營業額及除稅前溢利／（虧損）分析如下：

	營業額			
	截至1月31日止3個月		截至1月31日止9個月	
	2006年	2005年	2006年	2005年
	千港元	千港元	千港元	千港元
		(重列)		(重列)
電子元件製造	151,379	133,659	451,911	423,638
其他收入	297	476	1,037	3,885
	<u>151,676</u>	<u>134,135</u>	<u>452,948</u>	<u>427,523</u>
	除稅前溢利／（虧損）			
	截至1月31日止3個月		截至1月31日止9個月	
	2006年	2005年	2006年	2005年
	千港元	千港元	千港元	千港元
		(重列)		(重列)
電子元件製造	6,481	7,087	24,540	23,104
其他收入	210	(162)	797	(456)
	<u>6,691</u>	<u>6,925</u>	<u>25,337</u>	<u>22,648</u>

4. 融資成本

	截至1月31日止3個月		截至1月31日止9個月	
	2006年 千港元	2005年 千港元 (重列)	2006年 千港元	2005年 千港元 (重列)
利息支出	4,250	3,283	13,085	10,618
長期銀行借貸之安排費用	431	331	1,231	993
	<u>4,681</u>	<u>3,614</u>	<u>14,316</u>	<u>11,611</u>

5. 除稅前溢利

除稅前溢利已計入及扣除下列項目：

	截至1月31日止3個月		截至1月31日止9個月	
	2006年 千港元	2005年 千港元 (重列)	2006年 千港元	2005年 千港元 (重列)
計入				
出售投資物業收益	—	—	—	50
可供出售之財務資產收益	—	—	1,339	—
利息收入	278	60	565	122
扣除				
物業、機器及設備折舊	16,722	15,954	49,980	47,669
其他投資之未變現虧損	—	—	—	939
已售存貨成本	118,599	103,277	352,242	330,551
員工成本(包括董事酬金)	37,446	30,111	103,876	92,144

6. 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% (2005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		截至1月31日止9個月	
	2006年 千港元	2005年 千港元	2006年 千港元	2005年 千港元
香港利得稅－本期	2,288	959	6,916	3,717
海外稅項－本期	1,390	331	3,349	1,476
遞延稅項	(1,578)	184	(3,325)	(1,198)
	<u>2,100</u>	<u>1,474</u>	<u>6,940</u>	<u>3,995</u>

7. 股息

董事會決議不宣派截至2006年1月31日止9個月之股息(2005年：無)。

8. 每股盈利

截至2006年1月31日止3個月之每股基本盈利乃按期內本公司股權持有人應佔溢利約4,591,000港元(2005年：5,451,000港元)及已發行股份之加權平均數716,610,798股(2005年：693,028,811股)計算。

截至2006年1月31日止9個月之每股基本盈利乃按期內本公司股權持有人應佔溢利約18,397,000港元(2005年：18,653,000港元)及已發行股份之加權平均數701,573,009股(2005年：693,028,811股)計算。

截至2005年1月31日及2006年1月31日止各3個月及9個月內，因行使尚未行使之購股權(如有)沒有攤薄影響，故並無呈列每股攤薄盈利之資料。

9. 銀行借貸

(a) 長期銀行借貸

於期內，本集團取得為數209,421,000港元長期銀行借貸及償還約129,991,000港元長期銀行借貸。

(b) 短期銀行借貸

	於2006年1月31日 千港元	於2005年4月30日 千港元
銀行透支	—	15,438
短期銀行貸款	81,242	78,628
信託收據銀行貸款	183	28,388
長期銀行貸款之即期部份	87,974	89,337
	169,399	211,791

管理層論述及分析

業務回顧

本集團於截至2006年1月31日止9個月，本集團之營業額錄得452,948,000港元(2005年：427,523,000港元)，與去年同期比較上升5.9%。核心業務—電子元件製造業務的營業額為451,911,000港元(2005年：423,638,000港元)，較去年同期上升6.7%，佔本集團之營業額99.8%(2005: 99.1%)。

於期內，本集團之毛利及經營溢利分別為99,437,000港元(2005年：95,698,000港元)及39,653,000港元(2005年：34,259,000港元)，與去年同期比較分別錄得3.9%及15.7%之升幅，惟於期內邊際毛利率則為22.0%(2005年：22.4%)，較去年同期下跌約0.4%，毛利率下跌之主因乃基於原材料價格持續高企及人民幣升值2%所影響，直接導致本集團於中國內地之生產成本上升，而當中中國內地工資之上升趨勢對本集團生產成本的影響尤為顯著。期內，未計利息、稅項、折舊及攤銷之盈利為89,068,000港元(2005年：81,806,000港元)，與去年同期比較升幅為8.9%，而股權持有人應佔溢利較去年同期下跌1.4%至18,397,000港元(2005年：18,653,000港元)，主要因香港跟隨美國之利息政策而經歷多次息率上調後導致本集團之利息開支大幅上升，而稅前利潤增加及若干有盈利貢獻之中國附屬公司正處於稅務優惠調整期亦使本集團之稅項較去年同期大幅上升73.7%至6,940,000港元(2005年：3,995,000港元)。

於期內，本集團面對成本上升之壓力。因應香港及中國內地的薪酬上升趨勢，本集團已於期內對員工的薪酬作出適當調整，以提高人力資源之穩定性及確保中國內地生產基地的生產力得以維持。本集團於截至2006年1月31日止9個月的生產人員工資為63,815,000港元(2005年：57,694,000港元)，較去年同期上升10.6%，營銷、行政及管理人員之薪酬較去年同期上升16.9%至31,372,000港元(2005年：26,828,000港元)，此乃基於增聘員工及增加員工薪酬所致。本集團預計未來的勞動市場壓力將持續，未來工資水平仍有機會上調，故此邊際毛利率仍極有可能會繼續承受壓力。

財務回顧

資金盈餘及債務

於2006年1月31日，本集團之銀行結餘及現金（以港元、美元、人民幣為主）為73,870,000港元（2005年4月30日：68,649,000港元）。銀行信貸額以本集團若干樓宇之按揭、銀行存款、可供出售之財務資產、機器之抵押及本公司與若干附屬公司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2006年1月31日，本集團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2006年1月31日由各銀行及金融機構提供之借貸總額為275,808,000港元（2005年4月30日：238,276,000港元），其中170,642,000港元（2005年4月30日：214,379,000港元）為短期借貸；而1年以上但不超過5年內到期之遠期借貸為105,166,000港元（2005年4月30日：23,897,000港元）。於2006年1月31日，流動比率為1.10倍（2005年4月30日：0.77倍），本集團的平均存貨週轉期約為46天（2005年4月30日：60天），而平均應收賬週轉期則約為81天（2005年4月30日：82天）。本公司於2005年4月27日與一組銀行訂立一項3年期可轉讓有期貸款及循環信貸協議，信貸總額為數243,000,000港元，並已於2005年5月底前悉數提取該信貸。該信貸主要用於重整本集團的負債結構，包括整體短期借貸及遠期借貸。本集團於期內已完成主要重整負債結構，故現金水平與上個財政年度之年結日相若。

財務資源及資本結構

本集團於截至2006年1月31日止9個月之淨現金流入為20,301,000港元（2005年：11,370,000港元）。經營業務之現金流入淨額為29,223,000港元（2005年：86,777,000港元）。期內，根據經修訂之會計準則，附追索權之應收貨款讓售被撥回應收貨款，所以導致本集團之應收貨款增加及經營業務之現金流入淨額減少。融資業務之現金流入淨額為36,927,000港元（2005年：流出44,493,000港元）。期內融資業務之現金流入淨額增加之主因來自提取上述為數243,000,000港元之3年期可轉讓有期貸款及循環信貸協議。本集團期望未來逐漸以固定年期貸款，取代短期之貿易融資及信託收據銀行貸款，相信此舉可取得較穩定的營運資金來源，並降低資金成本。

於2006年1月31日，本集團資本負債淨比率*為0.61（2005年4月30日：0.64）。本集團將繼續盡力以極審慎的理財態度控制財務資源，積極降低財務槓桿比率，使未來能更穩定地發展業務。

(* (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末期股息) 之比率)

利息開支方面，本集團於截至2006年1月31日止9個月之利息支出為13,085,000港元(2005年:10,618,000港元)，較去年同期大幅上升23%。利息開支上升之主要原因為香港銀行同業拆息及最優惠利率於過去一年多加息，使本集團之平均借貸息率與去年同期比較上升約2厘。面對尚未完結的加息周期，本集團將盡力減少各種開支及加快資金週轉效率，以降低借貸總額。

截至2006年1月31日止9個月之投資業務之現金流出淨額為47,760,000港元(2005年:30,256,000港元)，主要的資本性開支用作中山新廠房興建方面，約11,227,000港元(2005年:1,382,000港元)，有關廠房之興建主要為本集團的中山總廠提供未來5年擴張規模而提供基礎備用。購置機器設備以提升生產力的開支則為28,686,000港元(2005年:26,871,000港元)。至於以為數6,315,000港元(2005年:1,551,000港元)於香港所購置之投資物業均主要位於本集團香港總部現址之工業樓宇內之其他單位，投資之目的是為本集團香港總部未來十年的業務發展提供備用，本集團認為於回顧期內購置有關備用單位乃理想時機。上述的長期發展所涉及之基建及投資項目已大致上完成。預期下個財政年度之資本性開支將會大幅減少，對資金之需求及未來之利息開支將有所降低。

現金流量摘要

	截至1月31日止9個月	
	2006年 千港元	2005年 千港元
經營業務之現金流入淨額	29,223	86,777
投資業務之現金流出淨額	(47,760)	(30,256)
融資業務之現金流入／(流出)淨額	36,927	(44,493)
匯兌調整	1,911	(658)
現金及等同現金項目增加	<u>20,301</u>	<u>11,370</u>

資產之抵押

於2006年1月31日，本集團賬面價值約39,069,000港元(2005年4月30日:46,221,000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大陸、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。因於2005年7月底中國人民銀行宣佈人民幣兌美元升值2%，本集團若干人民幣之收入及支出有可能在未來因受人民幣的波動出現重大影響，惟至今人民幣之波動仍然比較溫和，董事會認為本集團暫時沒有必要購買外匯期貨或期權合約以作對沖外匯風險，但將會審慎地密切留意未來的貨幣匯率之波動情況。

本集團的借貸主要以港元作為結算單位，對此董事會認為並不存在重大外匯風險。

未來計劃及展望

「審慎」仍是本集團未來發展的首要宗旨，本集團將繼續明確發展最具專長之線圈製造業務。本集團展望未來仍然充滿挑戰，認為中國內地的人力資源成本將會因勞動力持續緊張而大幅上升，故務必透過改善生產效率來抵銷有關的人力資源成本之壓力。本集團最近與一家主要客戶夥伴共同發展一項生產線改造計劃，該客戶夥伴將引進先進的生產流程及物流流程管理方法，以大幅改善本集團之資源動用效率，達致雙方能共享優化生產線所取得之經濟成果。

在改善生產效率之同時，本集團將實施一系列改善營運資金的動用效率之新措施，進一步加強應收貨款回收管理，減輕因信貸期所構成的營運資金壓力，以及嚴格控制受市場波動所促使的拖欠應收貨款甚至壞帳之風險。另一方面，本集團將修訂採購政策，積極將原料庫存控制於低水平。該等措施有助本集團能於未來降低負債比率，藉此改善現有之資本結構，亦可舒緩加息週期對本集團資金成本所構成之壓力，從而改善本集團將來的盈利能力。

僱員及酬金政策

於2006年1月31日，本集團共僱用約6,500名員工。僱員酬金乃參考市場標準、個別表現及工作經驗制定，並作出定期檢討。獎金及花紅則視乎本集團業績及個別員工的工作表現而定。根據本公司之購股權計劃，購股權可授予合資格員工以認購本公司股份。

購買、出售或贖回本公司之上市股份

截至2006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上市股份。

審核委員會

在葛根祥先生於2005年12月1日起獲委任後，本公司之審核委員會現由4名獨立非執行董事組成，由鄧天錫博士擔任審核委員會之主席，彼乃香港執業會計師，於公司財務、核數及財務管理方面具有豐富經驗，審核委員會之職權範圍已按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載之企業管治常規守則之守則條文作出修訂。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，並審閱截至2006年1月31日止9個月之第3季度業績。

承董事會命
主席
林偉駿

香港，2006年3月17日

於本公佈日期，本公司之董事會共有4名執行董事，分別為林偉駿先生、鄧鳳群女士、蔡友城先生及李紅女士；及4名獨立非執行董事，分別為區燦耀先生、李榮鈞先生、鄧天錫博士及葛根祥先生。

網址：<http://www.ceccoils.com>

<http://www.0759.com>

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

* 僅供識別