



**TCL INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED**

**TCL 國際控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

**業績公佈**

**截至二零零三年九月三十日止九個月**

**財務摘要**

	二零零三年 百萬港元	二零零二年 百萬港元	變動 (%)
營業額	<b>9,979</b>	8,533	17
除稅前溢利	<b>472</b>	447	6
股東應佔純利	<b>403</b>	411	(2)
每股基本盈利 (港仙)	<b>15.22</b>	16.19	(6)

TCL 國際控股有限公司（「本公司」）董事會欣然公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零三年九月三十日止九個月之未經審核綜合業績及財務狀況，連同去年同期之比較數字如下：

## 簡明綜合損益表

	附註	截至 二零零三年 九月三十日 止九個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零二年 九月三十日 止九個月 (未經審核) 千港元 (重新呈列)	截至 二零零三年 九月三十日 止三個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零二年 九月三十日 止三個月 (未經審核) 千港元
營業額	2	<b>9,979,033</b>	8,532,864	<b>3,731,351</b>	3,147,630
銷售成本		<b>(8,359,932)</b>	(7,033,154)	<b>(3,115,702)</b>	(2,657,682)
毛利		<b>1,619,101</b>	1,499,710	<b>615,649</b>	489,948
其他收入及收益		<b>80,459</b>	77,600	<b>20,826</b>	14,677
銷售及分銷成本		<b>(891,199)</b>	(874,024)	<b>(298,813)</b>	(273,017)
行政支出		<b>(456,433)</b>	(394,904)	<b>(190,114)</b>	(147,414)
其他營運支出		<b>(40,240)</b>	(73,739)	<b>(10,065)</b>	(40,113)
經營業務溢利	2	<b>311,688</b>	234,643	<b>137,483</b>	44,081
融資成本		<b>(20,657)</b>	(8,031)	<b>(3,258)</b>	(29)
分佔下列公司損益：					
共同控制實體	3	<b>239,666</b>	253,018	<b>44,850</b>	130,349
聯營公司		—	(75)	—	(9)
其他		<b>(58,824)</b>	(32,548)	<b>(19,608)</b>	(5,958)
除稅前溢利		<b>471,873</b>	447,007	<b>159,467</b>	168,434
稅項	5	<b>(54,860)</b>	(46,211)	<b>(18,283)</b>	(12,014)
未計少數股東 權益前之溢利		<b>417,013</b>	400,796	<b>141,184</b>	156,420
少數股東權益		<b>(14,407)</b>	9,930	<b>(3,947)</b>	1,915
股東應佔日常業務純利		<b>402,606</b>	410,726	<b>137,237</b>	158,335
股息	6	無	無		
每股盈利	7				
— 基本		<b>15.22仙</b>	16.19仙		
— 攤薄		<b>14.69仙</b>	15.80仙		

## 簡明綜合資產負債表

	二零零三年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元 (重新呈列)
<b>非流動資產</b>		
固定資產	794,509	734,262
商標	26,070	25,910
商譽	252,892	277,949
於共同控制實體之權益	1,563,451	1,543,143
長期投資	5,786	1,682
遞延稅項資產	4,685	10,147
	<u>2,647,393</u>	<u>2,593,093</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	2,465,457	2,579,118
應收貿易賬款及應收票據	1,926,192	1,029,005
其他應收款項	539,151	408,413
已質押銀行存款	20,058	89,340
現金及銀行結存	816,532	1,093,187
	<u>5,767,390</u>	<u>5,199,063</u>
<b>流動負債</b>		
應付貿易賬款及應付票據	2,992,360	2,769,271
應付稅項	30,290	23,056
其他應付款項及應計費用	688,525	612,751
銀行借貸	113,929	23,845
	<u>3,825,104</u>	<u>3,428,923</u>
<b>淨流動資產</b>	<u>1,942,286</u>	<u>1,770,140</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>4,589,679</u>	<u>4,363,233</u>

	二零零三年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元 (重新呈列)
<b>非流動負債</b>		
銀行借貸	305,882	382,785
可換股票據	350,000	350,000
遞延稅項	1,915	1,915
	<hr/>	<hr/>
	657,797	734,700
少數股東權益	105,511	60,378
	<hr/>	<hr/>
	3,826,371	3,568,155
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>股本及儲備</b>		
已發行股本	266,133	263,100
儲備	3,560,238	3,120,500
擬派末期股息	—	184,555
	<hr/>	<hr/>
	3,826,371	3,568,155
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

#### 1. 主要會計政策

董事乃負責編製本集團之未經審核季度財務報告。該等財務報告已根據香港會計實務準則、香港普遍採納之會計原則及香港公司條例之披露規定，按歷史成本法編製。

本集團編製該等財務報告所採用之會計政策及計算方法乃與截至二零零二年十二月三十一日止年度之年度財務報告所用者相符，惟本集團於本期間採納香港會計師公會頒佈之會計實務準則第12條(經修訂)「所得稅」後更改其會計政策除外，該會計準則對二零零三年一月一日或以後起計之會計期間生效。

會計實務準則第12條(經修訂)主要訂明遞延稅項之會計處理方法及披露事項。在過往年度，遞延稅項乃採用損益表負債法，就所有重大時差計算可見將來可能引起之負債而計提撥備。任何遞延稅項資產於直至可合理毫無疑問肯定變現後方予以確認。會計實務準則第12條(經修訂)規定須採納資產負債表負債法，除少數例外情況外，財務報表所列資產及負債之賬面值，與用以計算應課稅溢利之相應稅基兩者之所有臨時差異，均須確認為遞延稅項。由於會計實務準則第12條(經修訂)並無任何特定過渡性規定，因此新會計政策須追溯應用。此項會計實務準則經修訂後之主要影響，乃導致本集團於二零零三年一月一日及二零零二年一月一日之年初保留溢利分別增加1千萬港元及1千1百萬港元，以及本期間及上個期間的稅項開支分別增加5百萬港元及1百萬港元。

## 2. 分類資料

本集團截至二零零三年九月三十日止九個月按主要業務劃分之營業額及經營業務溢利分析如下：

	營業額		經營業務溢利	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
持續經營業務：				
彩電	8,274,863	6,444,364	366,913	403,871
電腦	1,160,024	902,225	20,576	14,194
其他影音產品	232,359	153,144	(11,844)	(26,716)
其他	311,787	262,805	(17,818)	(33,585)
	<u>9,979,033</u>	<u>7,762,538</u>	<u>357,827</u>	<u>357,764</u>
已終止經營業務：				
白家電	—	770,326	—	(69,067)
	<u>9,979,033</u>	<u>8,532,864</u>	<u>357,827</u>	<u>288,697</u>
減：商譽攤銷			(25,057)	(24,852)
企業行政費用			(21,082)	(29,202)
			<u>311,688</u>	<u>234,643</u>

### 3. 分佔共同控制實體之損益

本集團分佔共同控制實體之業績超過90%來自惠州 TCL 移動通信有限公司及其附屬公司(統稱「TCL 移動集團」)，該集團主要從事製造及銷售移動電話業務。TCL 移動集團若干額外財務資料簡明摘要如下：

截至二零零三年九月三十日止九個月之業績：

	截至 二零零三年 九月三十日 止九個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零二年 九月三十日 止九個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零三年 九月三十日 止三個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零二年 九月三十日 止三個月 (未經審核) 千港元
營業額	<b>6,810,817</b>	5,389,747	<b>1,931,018</b>	2,325,476
銷售成本	<b>(5,499,023)</b>	(3,874,390)	<b>(1,594,614)</b>	(1,606,272)
毛利	<b>1,311,794</b>	1,515,357	<b>336,404</b>	719,204
其他收入及收益	<b>18,428</b>	21,959	<b>10,226</b>	2,518
銷售及分銷成本	<b>(628,557)</b>	(456,329)	<b>(209,389)</b>	(216,239)
行政及其他營運支出	<b>(119,516)</b>	(168,100)	<b>(31,750)</b>	(46,466)
經營業務溢利	<b>582,149</b>	912,887	<b>105,491</b>	459,017
融資成本	<b>(9,456)</b>	(3,453)	<b>(198)</b>	(1,997)
除稅前溢利	<b>572,693</b>	909,434	<b>105,293</b>	457,020
稅項	<b>(17,035)</b>	(43,191)	<b>2,220</b>	(11,645)
純利	<b>555,658</b>	866,243	<b>107,513</b>	445,375

財政狀況：

	二零零三年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>	<b>241,844</b>	194,020
<b>流動資產</b>		
存貨*	1,146,496	1,409,987
應收貿易賬款	116,028	76,058
應收票據	2,222,153	1,272,208
現金及銀行結存	608,637	629,003
其他流動資產	410,655	840,584
	<b>4,503,969</b>	4,227,840
<b>流動負債</b>		
銀行借貸	5,359	67,643
應付貿易賬款及應付票據	1,471,643	1,409,207
其他應付款項及應計費用	1,450,837	1,260,498
其他流動負債	29,836	73,944
	<b>2,957,675</b>	2,811,292
<b>淨流動資產</b>	<b>1,546,294</b>	1,416,548
<b>非流動負債</b>	<b>2</b>	2,456
	<b>1,788,136</b>	1,608,112
<b>股本及儲備</b>		
繳足股本	232,215	232,215
儲備	1,555,921	1,375,897
	<b>1,788,136</b>	1,608,112

\* 存貨包括原材料612,366,000港元(二零零二年十二月三十一日：847,466,000港元)、在製品177,372,000港元(二零零二年十二月三十一日：120,616,000港元)及製成品356,758,000港元(二零零二年十二月三十一日：441,905,000港元)。

#### 4. 折舊及攤銷

期內，本集團之物業、廠房及設備之折舊102,076,000港元(二零零二年：126,951,000港元)已於損益表內扣除。本集團之無形資產及綜合賬目所產生之商譽已攤銷並於損益表內扣除，期內攤銷金額為86,054,000港元(二零零二年：41,733,000港元)。

## 5. 稅項

香港利得稅乃按期內源自香港之估計應課稅溢利按17.5% (二零零二年：16%) 之稅率予以撥備。香港以外其他地方之應課稅溢利乃按本集團經營業務所在國家當時之稅率，根據現行法例、詮釋及慣例計算稅項：

	截至九月三十日止九個月	
	二零零三年 (未經審核) 千港元	二零零二年 (未經審核) 千港元
本集團：		
香港利得稅	10,225	4,933
中國企業所得稅	31,897	27,900
暫時性差異產生及轉回之遞延稅項	5,462	602
	<u>47,584</u>	<u>33,435</u>
共同控制實體：		
中國企業所得稅	7,276	12,776
	<u>7,276</u>	<u>12,776</u>
總稅項開支	<u>54,860</u>	<u>46,211</u>

## 6. 股息

本公司董事不建議就截至二零零三年九月三十日止九個月分派任何中期股息 (二零零二年：無)。

## 7. 每股盈利

每股基本盈利乃根據期內股東應佔純利402,606,000港元 (二零零二年：410,726,000港元) 及期內已發行股份之加權平均數2,644,837,396股 (二零零二年：2,536,408,417股) 計算。

每股攤薄盈利亦以期內股東應佔純利402,606,000港元 (二零零二年：410,726,000港元) 就減去有關可換股票據之利息支出7,875,000港元 (二零零二年：無) 作出調整後計算。用作計算之股份加權平均數包括期內已發行股份之加權平均數，即用以計算每股基本盈利所用之2,644,837,396股 (二零零二年：2,536,408,417股) 及假設期內全部購股權已經視作行使而按無償方式發行之加權平均數12,946,957股 (二零零二年：62,717,460股)；以及期內全部可換股票據已經視作轉換之加權平均數136,932,707股 (二零零二年：無)。



## 業務回顧及展望

	營運摘要		
	截至二零零三年九月三十日止三個月		
	二零零三年 銷售量(千台)	二零零二年 銷售量(千台)	變動 %
彩電 — 國內	1,842	1,535	20%
— 海外	1,099	323	240%
手機	2,291	1,864	23%
電腦	144	170	(15%)

- 本集團彩電於中國的市場佔有率為19%，較上半年略有上升，穩守中國最暢銷之彩電品牌首位
- 海外彩電銷售表現出色，出口量達110萬台，較去年同期大幅增加240%
- 手機業務受 SARS 後清理存貨令產品平均價格下降的影響，銷售額下降17%，市場佔有率為12%，位列中國最暢銷手機品牌第二位
- TCL 電腦在國內家用電腦市場排名第三，市場佔有率為6%；在國內整體個人電腦市場佔有率則排名第四

## 業務回顧

二零零三年第三季度的回顧期內，雖然中國消費市場已隨著 SARS 疫情的結束而逐步回復正常，但市場競爭依然激烈，生產商通過形形色式的活動促銷，各類消費者電子產品的平均價格均有下降趨勢，令整體市場的毛利受壓。一如既往，本集團在競爭中繼續成長，通過良好的規模經營、有效的供應鍊管理、龐大的分銷網絡，以及出色的市場策略，保持了綜合競爭力及盈利能力，繼續保持領先地位。

### 彩電業務

2003年第三季度，在 SARS 結束後整體市場大致回復正常，但競爭依然激烈，尤其在背投市場。本集團隨 SARS 結束後，針對市場情況大力開展不同方式的促銷活動，取得了良好的效果，回顧期內TCL彩電國內銷售184萬台，同比增長20%。根據信息產業部一月至七月數據顯示TCL彩電國內市場佔有率輕微上升至19%，仍居國內行業首位。

回顧期內本集團強化了高端產品的銷售，第三季度推出了包括 PDP、LCD、背投和 CRT 電視新品36款，開發產品的能力明顯提升。由於高端產品的比重增加，產品結構得以改善，抵消了部份產品毛利率下降的壓力，使期內彩電業務的毛利率只較去年同期的21% 輕微下降至20%。

## 手機業務

2003年第三季度，手機市場競爭環境更趨激烈，各大手機廠商加快了新品的推出速度，但整體市場需求平緩，行業平均售價同比有所下降。本集團第三季度手機銷量同比增加23%達到229萬台，但因產品價格下降，銷售收入較去年同期有所下降。此外，受到期內需要清理 SARS 期間留下的存貨影響，再加上新品推出的速度略慢，期內毛利率出現較大幅度下降，致使純利較去年同期下滑近76%。根據一月至七月份信息產業部數據顯示 TCL 的市場佔有率為12%，排名第二。

回顧期內本集團共推出四款手機新品，亦正不斷加大產品的研發實力，目前研發人員超過500人，全力展開若干個大型產品研發專案。

## 電腦業務

2003年第三季度，由於 SARS 的影響及高考的提前，銷售高潮被分散到第二季度末和七月及八月份，因而 TCL 電腦於期內的銷量較去年有所下降，但相比第二季度，銷量仍增長了34%，達144,000台。

市場佔有率方面，根據 IDC2003年上半年的數據顯示，TCL 家用 PC 排名仍為第三位，市場佔有率保持約6%，總體 PC 排名為國內品牌第四位，市場佔有率約為3%。

回顧期內，TCL 電腦逐步強化用戶需求為導向的營銷策略，通過高效的電子商務系統，實現對用戶配置產品的快速製造、運輸、交付，以滿足用戶對功能配置的個性化需求。期內，本集團共推出分別以家用及商用為主的2個系列產品，銷售反應良好。

由於行業整體價位水平下移以及學生用機的銷售比例增加，TCL 電腦的平均售價也相應降低，而毛利率水平於第三季度亦較去年9%輕微下降至8%。

## 海外業務

第三季本集團的海外業務承接上半年的增長繼續攀升，表明本集團在海外市場競爭力的提高和市場拓展能力均顯著增強，第三季度的彩電出口量達110萬部，比去年同期上升240%，由於產品結構有所改善因而令毛利率回升至12%。本集團已計劃按各市場環境及需求，增加高端彩電產品銷售，以進一步改善毛利率。

回顧期內品牌業務和 OEM 業務均錄得大幅增長。品牌業務方面以東南亞市場為主，經過前數年的開展，TCL品牌已在越南、菲律賓等地佔領先地位。在市場開拓方面，期內集團已在俄羅斯成立分公司以推動境內品牌業務。其他市場以 OEM 為主，如美國、南非、中東，銷售均相當不俗。

本集團於去年九月收購的德國施耐德資產雖然於第三季度仍錄得港幣1,700萬的虧損，但基本重組工作已經完成。今年柏林 IFA展上，施耐德成功推出的包括LCD平面電視在內的新產品，並得到了業界的讚譽，因此本集團第四季將以德國市場為重點，大力發展歐洲業務。

## IT 業務

遠程教育是一個新興的市場，雖然尚未成熟，但市場正在逐漸接受和加深認識。本集團通過業務重心的戰略性轉移，由單純為中央電大提供網路教育服務，到自主組建基於開放式遠程教育的公共服務支援體系，發展已見成效，並已基本取得收支平衡。

第三季度本集團推出了考試系統軟體、電大在線資源瀏覽器以及遠端培訓教學管理系統，本集團還進行了大學英語專案的開發。未來集團除了繼續鞏固中央電大系統的學歷教育服務外，將逐漸從為中央電大提供支援的單一的技術服務商，拓展為遠端教育的服務運營商，以提升此項業務的發展及盈利能力。

## 影音產品業務

踏入第三季度，SARS 對影音產品銷售的影響基本消除，早期受 SARS 影響嚴重的城市賣場已恢復運作，農村等二線市場基本未受疫情影響。雖然本集團的影音產品銷售有所增長，但仍然遜於預期，產品力和銷售力仍有待進一步提高，不過由於費用控制得宜，期內虧損已明顯下降。

回顧期內，本集團推出了三款新品，均為中高端產品，以超薄、個性外觀為主要賣點，對提升銷售情況起了一定作用。目前市場上產品發展趨勢為在相同功能的基礎上改進外觀造型，以個性外觀贏得市場佔有率，TCL AV 產品的超薄、直立式以及寶石概念均獲得較佳的市場反應。

## 未來展望

展望第四季，彩電業務方面，本集團將進一步提升一、二級市場的銷售能力，加強高端產品的推出，有重點地提高毛利機型銷量比例，如數位高清電視，逐行，85Hz 背投，數位高清背投等產品，以改善盈利能力和進一步鞏固在市場上的領先地位。

儘管手機市場競爭激烈，但現時本集團的存貨已回復至 SARS 前的水平，有利新品的推出。本集團將於第四季加速新品的推出，計劃推出約6款主要為彩屏機及中高端機型的產品上市，並將進一步加強經銷商和運營商的關係，加強對渠道的整合。本集團有信心可於第四季爭取得更理想成績。

本集團的電腦業務將圍繞家用機市場、商用機市場(如：政府、中小企業及教育行業)二個方面推出兩大系列採用全新外觀設計的產品，更準確滿足不同用戶需求。同時，通過整合本集團資源，我們也將開發 AV 家庭中心等滿足用戶附加價值需求的產品組合，以多種功能外設的搭配，創造差異化競爭優勢。

本集團的海外業務發展已於本年首九個月取得長足的發展，隨著施耐德重組的完成，以及東南亞市場的發展步伐加快，本集團的海外市業務可望於第四季度繼續取得理想的成績。除了東南亞及歐洲市場外，本集團亦致力研究不同市場的發展策略，亦同時在探索尋求戰略合作伙伴以開拓海外業務，預期海外業務將會成為未來發展的一個新增長點。

# 財務回顧

## 業績

本集團的業績表現令人滿意。在截至2003年9月30日止的九個月期內，本集團的營業額為99.79億港元，同比增長了17%；整體毛利率保持在16.2%(2002年同期：17.6%)，期內之股東應佔純利為港4.03億港元，同比減少了2%；彩電及手機業務仍然是本集團的主要盈利來源。彩電及手機業務的溢利分別佔本集團本年度純利的68%及38%。每股盈利達15.22港仙，(2002年同期：16.19港仙)。董事會建議不派發中期股息。

## 主要收購及出售

本集團除添置若干廠房及設備外，於第三季度並無重大投資或出售。截至二零零三年九月三十日止九個月總資本開支約為1.62億港元。

## 流動資金及財務資源

本集團在整段期間一直保持強勁的流動資金狀況。本集團實施中央庫務政策，可有效分配財務資源，減低不必要的財務開支。於二零零三年九月三十日，本集團的現金及銀行結存共8.37億港元，其中31%為港元、17%為美元、50%為人民幣，而2%其他貨幣為海外業務所用。於期末，全部銀行貸款為無抵押貸款，無須提供任何押記或抵押。於期末，本集團按總付息貸款約7.7億港元及股東權益約38.26億港元計算的資本負債比率為0.2。

本集團於期末的可供動用信貸額與截至二零零二年十二月三十一日止年度大致相同，亦無任何以融資租賃持有的資產。可換股票據的固定年息為3厘，本集團期內概無轉換或贖回該等可換股票據。

## 資本承擔及或然負債

於二零零三年九月三十日，背書予供應商之應收票據及附有追索權之貼現票據分別為1.76億港元(二零零二年十二月三十一日：1.39億港元)及4.64億港元(二零零二年十二月三十一日：10.87億港元)。再者，本集團於結算日應佔共同控制實體本身之或然負債(背書予供應商之應收票據及附有追索權之貼現票據)分別為零(二零零二年十二月三十一日：3.41億港元)及1.76億港元(二零零二年十二月三十一日：零)。

與二零零二年年報的狀況比較，本集團期內的資本承擔概無重大變動。

## 外匯風險

本集團以港元、美元或人民幣進行大部份業務交易以及向供應商付款，因此無須利用金融工具作對沖用途。

## 僱員及酬金政策

本集團共有19,000名幹勁十足的優秀人才，其中約4%為管理層、17%為技術人員、11%為文職人員、27%為銷售及市場推廣人員、41%為生產員工。本集團的僱員均對工作充滿熱誠，致力確保產品及服務質優可靠。本期間的員工成本為3.64億港元。本集團參照現行法例、市況以及僱員及公司的表現，定期檢討酬金政策。為了令僱員與股東的利益一致，本公司根據購股權計劃向僱員授出購股權，期末尚未行使的購股權合共92,169,838份。

## 購買、出售或贖回股份

本公司或其任何附屬公司在回顧期內並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 最佳應用守則

董事認為本公司在期內已遵守香港聯合交易所有限公司上市規則附錄十四所載之最佳應用守則。

代表董事會  
主席  
李東生

香港，二零零三年十月三十日

請同時參閱本公佈於(香港經濟日報)刊登的內容。