



TCL 國際控股有限公司



昂首邁步

# 面向全球

二零零三年中期報告

# 目 錄

- 02 公 司 資 料
- 03 中 期 業 績
- 18 管 理 層 討 論 及 分 析
- 27 其 他 資 料

昂首邁步

# 面向全球

## 董事會

### 主席

李東生先生

### 副主席

袁信成先生

### 執行董事

呂忠麗女士

胡秋生先生

嚴勇先生

孫熙偉先生

### 獨立非執行董事

韓方明先生

羅凱栢先生

### 公司秘書

彭小燕女士，香港律師

### 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

中信嘉華銀行有限公司

星展銀行(香港)有限公司

恒生銀行有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

中國工商銀行(亞洲)有限公司

南洋商業銀行有限公司

渣打銀行

三井住友銀行

### 核數師

安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環

夏慤道10號

和記大廈15樓

### 法律顧問

張秀儀、唐滙棟、羅凱栢律師行

香港

港灣道30號

新鴻基中心

16樓1621-33室

### 主要股份過戶登記處

Bank of Butterfield International (Cayman) Ltd

Butterfield House

Fort Street

P.O. Box 705, George Town

Grand Cayman

Cayman Islands

### 股份過戶登記處香港分處

登捷時有限公司

香港

灣仔告士打道56號

東亞銀行港灣中心地下

### 總辦事處

香港

新界

荃灣

大涌道8號

TCL工業中心

13樓

### 註冊辦事處

Ugland House

South Church Street

P.O. Box 309

George Town

Grand Cayman

Cayman Islands

British West Indies

### 投資者及傳媒關係

縱橫財經公關(中國)顧問有限公司

香港金鐘

夏慤道18號

海富中心29樓A室

# 中期業績

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」）截至二零零三年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績及財務狀況，連同去年同期的比較數字如下：

## 簡明綜合損益表

		截至 二零零三年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零二年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零三年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零二年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 千港元
	附註				
營業額	2	<b>6,247,682</b>	5,385,234	<b>2,770,741</b>	2,396,091
銷售成本		<b>(5,244,230)</b>	(4,375,472)	<b>(2,323,878)</b>	(1,966,844)
毛利		<b>1,003,452</b>	1,009,762	<b>446,863</b>	429,247
其他收入及收益		<b>59,633</b>	62,923	<b>39,690</b>	23,175
銷售及分銷成本		<b>(592,386)</b>	(601,007)	<b>(268,434)</b>	(254,266)
行政支出		<b>(266,319)</b>	(247,490)	<b>(127,551)</b>	(139,096)
其他營運支出		<b>(30,175)</b>	(33,626)	<b>(18,575)</b>	(19,364)
經營業務溢利	2	<b>174,205</b>	190,562	<b>71,993</b>	39,696
融資成本		<b>(17,399)</b>	(8,002)	<b>(9,157)</b>	(3,776)
分佔下列公司損益：					
共同控制實體	3	<b>194,816</b>	122,669	<b>82,409</b>	58,389
聯營公司		—	(66)	—	(11)
其他		<b>(39,216)</b>	(26,590)	<b>(19,608)</b>	(20,473)
除稅前溢利		<b>312,406</b>	278,573	<b>125,637</b>	73,825
稅項	5	<b>(36,577)</b>	(33,595)	<b>(19,880)</b>	(7,379)
未計少數股東權益前之溢利		<b>275,829</b>	244,978	<b>105,757</b>	66,446
少數股東權益		<b>(10,460)</b>	8,015	<b>(3,324)</b>	2,419
股東應佔日常業務純利		<b>265,369</b>	252,993	<b>102,433</b>	68,865
股息	6	無	無		
每股盈利	7				
— 基本		<b>10.05仙</b>	10.03仙		
— 攤薄		<b>9.70仙</b>	9.77仙		

# 中期業績

## 簡明綜合資產負債表

		二零零三年 六月三十日 (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
	附註		
<b>非流動資產</b>			
固定資產		<b>814,732</b>	734,262
商標		<b>26,794</b>	25,910
商譽		<b>261,244</b>	277,949
於共同控制實體之權益		<b>1,537,452</b>	1,543,143
長期投資		<b>2,298</b>	1,682
		<b>2,642,520</b>	2,582,946
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>2,159,463</b>	2,579,118
應收貿易賬款及應收票據	8	<b>1,037,361</b>	1,029,005
其他應收款項		<b>396,740</b>	408,413
已抵押銀行存款		<b>47,506</b>	89,340
現金及銀行結存		<b>681,740</b>	1,093,187
		<b>4,322,810</b>	5,199,063
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及應付票據	9	<b>1,812,736</b>	2,769,271
應付稅項		<b>26,934</b>	23,056
其他應付款項及應計費用		<b>634,859</b>	612,751
銀行貸款	10	<b>80,022</b>	23,845
		<b>2,554,551</b>	3,428,923
<b>淨流動資產</b>		<b>1,768,259</b>	1,770,140
<b>總資產減流動負債</b>		<b>4,410,779</b>	4,353,086

# 中期業績

		二零零三年 六月三十日 (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
	附註		
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款	10	<b>329,412</b>	382,785
可換股票據		<b>350,000</b>	350,000
遞延稅項		<b>1,915</b>	1,915
		<b>681,327</b>	734,700
<b>少數股東權益</b>		<b>67,602</b>	60,378
		<b>3,661,850</b>	3,558,008
<b>股本及儲備</b>			
已發行股本	11	<b>265,002</b>	263,100
儲備	12	<b>3,396,848</b>	3,110,353
擬派末期股息		—	184,555
		<b>3,661,850</b>	3,558,008

# 中期業績

## 簡明綜合權益變動表

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 (未經審核) 千港元	二零零二年 (未經審核) 千港元
於一月一日之權益總額	<b>3,558,008</b>	2,933,938
於損益表中未確認之收益淨額：		
換算海外實體財務報告之滙兌差額	<b>4,261</b>	13,298
本期純利	<b>265,369</b>	252,993
股息	<b>(185,483)</b>	(75,869)
發行股份，包括股份溢價	<b>19,550</b>	22,546
撇銷滙兌儲備	<b>145</b>	—
於六月三十日之權益總額	<b>3,661,850</b>	3,146,906

# 中期業績

## 簡明綜合現金流量表

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 (未經審核) 千港元	二零零二年 (未經審核) 千港元
經營業務所得現金流入／(流出)淨額	<b>(393,725)</b>	191,028
投資活動現金流入／(流出)淨額	<b>145,192</b>	(400,730)
融資活動現金流出淨額	<b>(163,600)</b>	(76,836)
現金及現金等值項目減少	<b>(412,133)</b>	(286,538)
期初之現金及現金等值項目	<b>1,093,187</b>	1,021,009
外幣匯率變動影響淨額	<b>686</b>	3,745
期末之現金及現金等值項目	<b>681,740</b>	738,216
現金及現金等值項目結存之分析		
現金及銀行結存	<b>681,740</b>	738,216

# 中期業績

## 簡明綜合財務報告附註

### 1. 主要會計政策

本公司董事（「董事」）負責編製本集團之未經審核中期財務報告。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，根據歷史成本法編製。

### 2. 分類資料

本集團截至二零零三年六月三十日止六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	<b>5,179,358</b>	4,259,989	<b>218,593</b>	291,261
電腦	<b>728,320</b>	391,368	<b>12,864</b>	(3,915)
其他影音產品	<b>159,354</b>	95,500	<b>(7,791)</b>	(15,473)
其他	<b>180,650</b>	125,883	<b>(16,364)</b>	(14,911)
	<b>6,247,682</b>	4,872,740	<b>207,302</b>	256,962
已終止經營業務：				
白家電	—	512,494	—	(29,740)
	<b>6,247,682</b>	5,385,234	<b>207,302</b>	227,222
減：商譽攤銷			<b>(16,705)</b>	(16,568)
企業行政費用			<b>(16,392)</b>	(20,092)
			<b>174,205</b>	190,562

# 中期業績

## 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：

截至二零零三年六月三十日止六個月的業績：

	截至 二零零三年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零二年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零三年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零二年 六月三十日 止三個月 (未經審核) 千港元
營業額	<b>4,879,799</b>	3,064,271	<b>2,216,107</b>	1,512,752
銷售成本	<b>(3,904,409)</b>	(2,268,118)	<b>(1,745,528)</b>	(1,162,803)
毛利	<b>975,390</b>	796,153	<b>470,579</b>	349,949
其他收入及收益	<b>8,202</b>	19,441	<b>873</b>	16,734
銷售及分銷成本	<b>(419,168)</b>	(240,090)	<b>(239,952)</b>	(87,801)
行政及其他營運支出	<b>(87,766)</b>	(121,634)	<b>(30,278)</b>	(47,561)
經營業務溢利	<b>476,658</b>	453,870	<b>201,222</b>	231,321
融資成本	<b>(9,258)</b>	(1,456)	<b>(6,936)</b>	(128)
除稅前溢利	<b>467,400</b>	452,414	<b>194,286</b>	231,193
稅項	<b>(19,255)</b>	(31,546)	<b>(13,527)</b>	(13,466)
純利	<b>448,145</b>	420,868	<b>180,759</b>	217,727

# 中期業績

## 3. 分佔共同控制實體之損益(續)

財政狀況：

	二零零三年 六月三十日 (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>240,627</b>	194,020
<b>流動資產</b>		
存貨*	1,363,420	1,409,987
應收貿易賬款	123,100	76,058
應收票據	1,877,630	1,272,208
現金及銀行結存	702,948	629,003
其他流動資產	698,604	840,584
	<b>4,765,702</b>	4,227,840
<b>流動負債</b>		
銀行貸款	81,062	67,643
應付貿易賬款及應付票據	1,666,626	1,409,207
其他應付款項及應計費用	1,523,901	1,260,498
其他流動負債	53,432	73,944
	<b>3,325,021</b>	2,811,292
<b>淨流動資產</b>	<b>1,440,681</b>	1,416,548
<b>非流動負債</b>	<b>684</b>	2,456
	<b>1,680,624</b>	1,608,112
<b>股本及儲備</b>		
繳足股本	232,215	232,215
儲備	1,448,409	1,375,897
	<b>1,680,624</b>	1,608,112

\* 存貨包括原材料493,182,000港元(二零零二年十二月三十一日：847,466,000港元)、在製品167,689,000港元(二零零二年十二月三十一日：120,616,000港元)及製成品702,549,000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69,577,000港元(二零零二年：68,250,000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57,369,000港元(二零零二年：27,491,000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%）之稅率計提撥備。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。

	截至六月三十日止六個月	
	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	7,270	2,614
其他地區	21,274	21,740
	<b>28,544</b>	24,354
分佔稅項：		
共同控制實體	8,033	9,241
	<b>36,577</b>	33,595

## 6. 股息

董事不建議就截至二零零三年六月三十日止六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265,369,000港元（二零零二年：252,993,000港元）及期內已發行股份之加權平均數2,640,504,430股（二零零二年：2,521,147,479股）計算。

每股攤薄盈利亦以期內股東應佔純利265,369,000港元（二零零二年：252,993,000港元）就減去有關可換股票據之利息支出5,250,000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用以計算每股基本盈利所用之2,640,504,430股（二零零二年：2,521,147,479股）及假設期內全部尚未行使之購股權已經視作行使而按無償方式發行之加權平均數12,673,692股（二零零二年：67,436,463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）。

# 中期業績

## 8. 應收貿易賬款及應收票據

本集團在中國大部分之銷售均以貨到付款之基準，以及由銀行擔保且信貸期長達30日至90日不等之商業票據進行。海外銷售方面，本集團一般規定以期限由90日至180日不等之信用狀支付；售予若干長期策略客戶之銷售以不超過90日之信貸期，按除賬方式進行。於結算日應收貿易賬款及應收票據之賬齡分析(以發票日期計算及已扣除撥備)如下：

	二零零三年 六月三十日 (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
即期至90日	777,802	543,311
91日至180日	234,044	454,415
181日至365日	17,277	21,690
365日以上	8,238	9,589
	<b>1,037,361</b>	1,029,005

## 9. 應付貿易賬款及應付票據

於結算日應付貿易賬款及應付票據之賬齡分析(以發票日期計算)如下：

	二零零三年 六月三十日 (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
即期至90日	1,446,918	2,391,738
91日至180日	328,229	344,983
181日至365日	18,632	17,780
365日以上	18,957	14,770
	<b>1,812,736</b>	2,769,271

# 中期業績

## 10. 銀行貸款

	二零零三年 六月三十日 (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
銀行貸款：		
有抵押	—	6,630
無抵押	<b>409,434</b>	400,000
	<b>409,434</b>	406,630
須於下列期間償還之銀行貸款：		
於一年內	<b>80,022</b>	23,845
於第二年	<b>94,118</b>	94,443
於第三至五年(包括首尾兩年)	<b>235,294</b>	283,389
於五年後	—	4,953
	<b>409,434</b>	406,630
列作流動負債之部分	<b>(80,022)</b>	(23,845)
長期部分	<b>329,412</b>	382,785

於二零零二年十二月三十一日，若干銀行貸款以本集團賬面淨值總額為10,309,000港元之土地及樓宇作為抵押。

## 11. 股本

	二零零三年 六月三十日 (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
法定：		
5,000,000,000股每股0.10港元之股份	<b>500,000</b>	500,000
已發行及已繳足：		
2,650,019,451股(二零零二年：2,630,998,852股) 每股0.10港元之股份	<b>265,002</b>	263,100

# 中期業績

## 11. 股本(續)

本公司之股本變動概述如下：

	已發行股份數目	繳足賬面值 千港元
於二零零三年一月一日之已發行股本	2,630,998,852	263,100
已行使之購股權	19,020,599	1,902
於二零零三年六月三十日之已發行股本	2,650,019,451	265,002

有關購股權計劃於本期間之變動詳情載於第28頁「購股權計劃」一節。

## 12. 儲備

	股份溢價賬 千港元	資本儲備 千港元	儲備基金 千港元	滙兌 波動儲備 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元
二零零三年一月一日	1,205,670	66,204	427,321	14,772	1,396,386	3,110,353
購股權行使時發行股份	17,648	—	—	—	—	17,648
滙兌調整	—	—	—	4,261	—	4,261
撤銷滙兌儲備	—	—	—	145	—	145
期內純利	—	—	—	—	265,369	265,369
二零零二年末期股息	—	—	—	—	(928)	(928)
二零零三年六月三十日	1,223,318	66,204	427,321	19,178	1,660,827	3,396,848

# 中期業績

## 13. 資本承擔

本集團於結算日有下列各項承擔：

	二零零三年 六月三十日 (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
已訂約但未撥備之資本承擔	102,080	169,772
已授權但未訂約之資本承擔	3,462	10,854
	<b>105,542</b>	<b>180,626</b>

此外，上文未包括本集團所佔共同控制實體之資本承擔如下：

	二零零三年 六月三十日 (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
已訂約但未撥備之資本承擔	5,257	1,522

## 14. 或然負債

於結算日，本集團未於財務報告內計提撥備之或然負債如下：

	二零零三年 六月三十日 (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
背書予供應商之應收票據款項	77,966	138,623
附有追索權之貼現票據	429,059	1,086,659
	<b>507,025</b>	<b>1,225,282</b>

# 中期業績

## 14. 或然負債(續)

此外，上文未包括本集團所佔共同控制實體之或然負債如下：

	二零零三年 六月三十日 (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
背書予供應商之應收票據款項	402,654	—
附有追索權之貼現票據	875,731	341,267
	<b>1,278,385</b>	<b>341,267</b>

## 15. 關連人士交易

於本期間，本集團曾與關連人士進行下述重大交易：

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零零三年 (未經審核) 千港元	二零零二年 (未經審核) 千港元
共同控制實體：			
銷售原材料	(i)	605,663	203,977
購買原材料及製成品	(ii)	610,350	32,637
銷售佣金收入	(iii)	522	20,416
附屬公司少數股東：			
銷售製成品	(iv)	12,201	23,983
租金支出	(v)	1,585	—
最終控股公司所控制之公司：			
銷售原材料	(i)	8,274	—
購買原材料	(ii)	180,356	160,780
購買製成品	(ii)	21,279	—
銷售手續費收入	(vi)	4,381	—
承包費支出	(vii)	15,004	13,535
共同控制實體所控制之公司：			
購買原材料	(ii)	34,237	28,699

## 15. 關連人士交易(續)

附註：

- (i) 原材料以成本價出售。
- (ii) 原材料及製成品之採購乃按與獨立第三者供應商所釐訂價格相若價格進行。
- (iii) 銷售佣金是按售出產品之零售價之10%計算。
- (iv) 本集團以成本價平均加1.5%(二零零二年：2%)出售製成品。
- (v) 租金乃按參考公開市場租金而釐定。
- (vi) 銷售手續費收入按照分銷產品之發票值以1.7%計算。
- (vii) 承包費乃以下之和：
  - (1) 承包費相等承包業務於上個財政年度末的資產淨值8%；及
  - (2) 本財政年度，承包業務的折舊成本。

# 管理層討論及分析

## 業務回顧及展望

### 營運摘要

截至二零零三年六月三十日止六個月

	銷售量(千台)		變動%
	二零零三年	二零零二年	
彩電 — 國內市場	<b>3,251</b>	3,054	+6%
— 海外市場	<b>1,472</b>	512	+188%
手機	<b>4,725</b>	2,212	+114%
電腦	<b>209</b>	88	+138%

- 本集團彩電於中國的市場份額保持在18%。
  - 於上半年加快推出高端新品並進一步改善產品結構，而 TCL 高端彩電的市場份額亦不斷上升。
- 海外彩電銷量增長持續強勁，出口量大幅增加188%。
- TCL 手機於上半年的市場份額為12%，位列中國首三位最暢銷手機品牌。
  - 彩屏手機比例快速增長，有助保持毛利率及保持手機平均售價。
- TCL 在國內家用電腦市場排名第三，佔市場份額6%；在國內整體個人電腦市場佔有率則排名第四。

# 管理層討論及分析

## 彩電業務

2003上半年總體而言，中國彩電市場銷量較同期略有減少，但因高端彩電的銷售比重上升，銷售額較同期有輕微增長。與此同時，彩電品牌集中度進一步提高，高端市場競爭轉趨激烈，主要集中在背投及純平彩電上。

2003年上半年本集團通過推出新品來調整產品結構，加強了在各細分市場的競爭力，期內 TCL 彩電國內銷售為325萬台，較去年同期增長6%，根據信息產業部今年1至6月的數據顯示，TCL 在中國市場的佔有率約18%，與去年相約。

期內本集團推出新品43款，高端新品佔17款，主要包括：等離子、HID 背投、LCOS 背投、LCD 電視等，而 CRT 彩電方面共推出了26款新品，主要加強了逐行純平機新品的種類，這些新品的推出改善了產品結構，大大提高新品的銷售比重，加強了TCL彩電在市場上尤其是高端市場上的競爭力。據最新一期中怡康監測數據顯示，TCL 今年首五個月份背投彩電在中國的零售市場份額上升至7%，排名全國第七；而等離子彩電零售市場份額則為14%，排名全國第三。

由於2003年上半年高端產品銷售比例增大，產品的平均售價因而得以持平。然而，本集團第二季度受到非典型肺炎的影響，促銷活動未能如期進行，因此上半年度的銷量稍遜於預期。另外，由於競爭激烈再加上彩管價格今年回升至正常水平，因而令盈利表現遜於上年同期，毛利率由22%下降至19%。

本集團研發方面的能力有較大提高，在等離子電視驅動與控制技術上取得重大突破，技術通過國家級鑒定，達到國際先進和國內領先水平。

## 手機業務

回顧期內，中國市場對手機的需求持續旺盛，手機生產商為搶佔市場份額，都紛紛推出新品刺激消費意慾，令市場競爭更趨激烈。

# 管理層討論及分析

憑藉 TCL 的良好品牌及卓越產品設計，TCL 手機的銷售穩步增長，上半年共銷售手機472萬台，較去年同期增長114%。根據信息產業部數據顯示，TCL 手機在上半年的市場份額為12%，排名全國第三。

一如本集團預期，在激烈的市場競爭及 SARS 的不利影響下，上半年度手機的平均售價較去年同期下降，庫存略為上升。儘管如此，本集團仍能達到了預期銷售目標，主要有賴成本領先和經營規模的優勢，以差異化的產品和營銷策略，全面進軍彩屏和低端市場。

因應市場情況，本集團已加大晶片生產模式的比例以降低成本。本集團上半年共推出15款新品，包括彩屏系列機型和照相功能的手機，市場反應熱烈。本集團預期下半年將是彩屏手機的快速成長期，相信有助穩定毛利率及平均售價。

## 電腦業務

2003年上半年國內電腦市場維持了兩位數字的增幅。售價方面，由於 CPU 等關鍵部件未有跨越性的新品出現，因而使得電腦整機產品價格繼續走低。而電腦產品的家電化應用，仍處於市場培育階段，預計在今後一到兩年時間，份額將會有較大提升。

本集團電腦業務受 SARS 影響甚小，承接2002年下半年經營整改後的良好效果，電腦業務持續呈現出穩健增長的態勢，表現出旺季提升迅速、淡季維持銷量的趨勢，不斷刷新當期歷史記錄。

2003上半年，本集團電腦總體銷量比同期增長138%，達21萬台，根據 IDC 今年首季數據顯示 TCL 電腦在國內家用電腦排名仍為第三（市場份額約6%），電腦總體市場排名為國內第四（市場份額約3%），進一步縮小了與排名較前競爭對手的差距。

本報告期內，集團努力降低成本，推出「TCL 電腦可定制」營銷方案，集中控制研發、採購、物流等環節，成功將平均毛利率由去年同期的8%提升至9%。回顧期內，電腦主機市場仍然呈現價

# 管理層討論及分析

格逐步下滑的趨勢，本集團以銷售規模的增長、強化供應鏈管控、強化店面規範及維持良好的產品競爭能力，改善盈利狀況。此外，圍繞電腦產品家電化關聯應用，本集團於2002年底推出的具備電視單獨看的高端功能電腦「銳翔7000」系列等主銷產品，於期內表現理想。

## 海外業務

本集團以客戶和市場導向為本，矢志推進國際化進程，在去年海外業務收入大幅增長的基礎上，2003年上半年海外彩電銷量保持高速增長，並超越去年全年總和。海外彩電銷量比去年同期增長達1.9倍，自有品牌和 OEM 產品均取得良好成績，但由於 OEM 業務比例略有上升，因而整體毛利較去年略有下降。

2003年上半年 TCL 品牌業務依然集中在東南亞地區，而銷量較去年同期均有20%以上的增長。TCL 品牌在這些地區普遍已被接受，業務也穩趨成熟，市場亦開始容納較大螢幕和高端彩電產品，預期本集團在這些地區將有較大發展空間。本集團將繼續堅持自有品牌和 OEM 業務並重的策略，以現有市場為基礎對周邊市場進行開拓，不斷開發新興市場。

本報告期內，有關美國廠商就中國企業出口彩電向美國商務部和國際貿易委員會正式遞交了反傾銷訴訟，反傾銷調查範圍為針對中國境內出口的21英吋以上 CRT 彩電。有關訴訟的最後結果要待明年上半年才有裁決。縱然本集團的海外銷售並非以低價傾銷，但面對訟裁上的不明朗因素，本集團已作出相關準備，隨時調整對美國市場的業務策略。

德國施耐德公司於報告期內仍處投入期，雖然錄得約2,300萬港元虧損，但已建立了市場和客戶聯繫，並開發和形成新產品系列，預計新產品將於八月底柏林 IFA 消費電子產品展中推出，並將會成為下半年的主銷產品，業務也將在 IFA 展後全面啟動。

## 影音產品

本報告期內，城市市場增長較快，DVD 容量雖進一步增加，但價格卻持續下滑。VCD 市場變化不大，但超級 VCD 之需求則大幅下降。

# 管理層討論及分析

本集團之影音業務未能倖免於 SARS 對各行業的衝擊，銷售雖遜於預期。但由於整體營運效率有所改善，因而虧損收窄。

上半年集團推出迷你組合5.1系統音響新品，造型小巧時尚，音質較好，受市場歡迎，有望成為國內外都市消費的主流產品。

本集團因應市場變化，重組內部管理流程，在研發、採購、銷售上都追求協同效應，注重內銷與外銷的相互補充協調，在產品上調整戰略，加快了低端產品的推出，以低端產品佔領市場，以高端產品樹立品牌形象。預計在下半年的旺季銷售中會有豐富的產品投放市場。

## 信息產業

回顧期內，本集團在遠程教育方面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，擴展至自主組建基於開放式遠程教育的公共服務支持體系。此外，本集團還推出了考試系統軟體、電大線上資源瀏覽器以及遠端培訓教學管理系統。TCL 於科研方面由原有單一的學歷教育軟體產品逐漸開拓包括學歷以及非學歷教育多元化的教育軟體產品。

為進一步集中資源發展遠程教育，本集團於期內已公佈出售網絡設備業務，預期交易完成後可錄得約200萬港元的賬面盈利。遠程教育是一個新興的市場，雖然尚未成熟，但人們正在逐漸接受和加深認識。基礎遠端教育、學歷教育、非學歷教育、職業技能教育等相關市場正在成為新的消費熱點。

## 未來展望

目前 SARS 已經得到有效控制，市場亦基本恢復正常。展望二零零三年下半年，彩電業務方面，本集團將進一步提升一、二級市場的銷售力，加強高端產品的推出，以改善盈利能力和進一步鞏固在市場上的領先地位。

由於手機庫存開始上升，加上市場競爭日趨激烈，不確定因素的影響加大，市場呈現「多元化、複雜化、不穩定」的特點，手機價格將難以避免進一步調低，本集團相信市場集中度將會提高，手機行業將一步整固，優勝劣汰將不可避免。本集團將加強品牌建設和以市場為導向的產品規劃，進一步強化差異化的營銷策略和提高新品推出速度；全面進軍低端市場和彩屏市場，以鞏固和提高市場地位。

電腦業務方面，TCL 將以鞏固自身實力為基礎，持續加強競爭優勢。下半年本集團將圍繞「TCL 電腦可定制」的策略，關注售點建設，以靈活的產品組合，在旺季獲得更大突破。新品推廣將圍繞個人 AV 中心的應用，提供完善解決方案。商用機推廣在保持 TCL 電腦在教育領域競爭優勢的基礎上，拓展其他政府採購工程項目，獲取銷量的提升。

中國加入 WTO 後，對中國家電企業和全球家電企業的影響日益彰現。面對全球性的競爭與產業格局的調整將帶來機遇和挑戰，使本集團須以全球策略規劃來考量自身，不斷調整及創新。本集團預期各項業務在下半年將會持續增長，TCL 將不斷加強自身優勢基礎，積極尋求與策略伙伴雙贏的全面深度合作，以進一步提高在國際市場上的競爭力。

## 財務回顧

### 業績

本集團在二零零三年上半年的營業額約達6,248,000,000港元，較去年同期增長16%。股東應佔純利為265,000,000港元，去年同期的股東應佔純利為253,000,000港元。彩電及手機業務仍然是本集團的主要盈利來源，兩項業務的溢利分別佔本集團本年度純利的54%及50%。

彩電的營業額和毛利率分別為5,179,000,000港元和17.4%，較去年同期分別上升21.6%及下跌3.4%。外銷是帶動營業額上揚的主要動力，佔二零零三年彩電總銷售的20%（二零零二年：10%）。由於外銷的毛利率一般較少，導致整體毛利率由二零零二年20.8%下滑至本年度的17.4%。由於本集團於歐洲新的銷售及製造分部施耐德公司仍處於投入期，因而令經營溢利有所減低。

本集團的手機業務穩站中國的領導地位，營業額攀升超過59%至4,880,000,000港元。如早前預期，由於競爭加劇以及本集團採取策略將產品組合擴展至中端產品線，手機的整體毛利率下調6%至20%。

隨著中國電腦業逐步復甦，加上本集團的成本控制策略收效，電腦的營業額急升86%至728,000,000港元，毛利率較去年略有改善至9%。

2003年第二季度非典型肺炎肆虐中國及世界多處地區，對國內外經濟發展造成一定的影響。在非典型肺炎的陰影下，人民消費意慾下降，五一黃金週期間市場消費未見活躍，本集團於2003年4月至6月期間，彩電及手機的銷售亦因而放緩。儘管面對重重挑戰，但憑藉本集團品牌在國內穩處的領導地位，加上過往數年在彩電價格戰中，擊敗一眾對手的成功經驗，我們有十足的信心實踐原定的銷售目標，維持合理的利潤水平，繼續為股東帶來可觀回報。

## 主要投資及收購

二零零三年六月十八日，本集團與其最終控股公司 — TCL 集團股份有限公司的附屬公司訂立協議，出售 TCL 網絡設備(深圳)有限公司(「TCL 網絡」)的全部股本權益，作價約12,500,000港元。TCL 網絡主要從事的業務包括開發及銷售電腦網絡設備。交易詳情載於本公司二零零三年六月十八日發出的公佈內。

除了上述出售以及本集團添設了若干廠房及設備外，本集團在期內並無重大投資或出售，總資本開支約159,000,000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。本集團實施的中央庫務政策，可有效分配財務資源，減低不必要的財務開支。本集團在二零零三年六月三十日的現金及銀行結存共729,000,000港元，其中24%為港元、40%為美元、33%為人民幣，而3%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，全按浮動息率計息。期末本集團按約759,000,000港元總附息貸款及約3,662,000,000港元股東權益計算的資本負債比率為0.2。

於期末本集團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的大致相同，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，期內概無轉換或贖回。

## 外匯風險

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

# 管理層討論及分析

## 僱員及酬金政策

本集團共有18,000名幹勁十足的優秀人才，其中約3%為管理層、18%為技術人員、9%為文職人員、30%為銷售及市場推廣人員、40%為生產員工。本集團的僱員對工作充滿熱誠，致力確保產品及服務質優可靠。本期間的總員工成本為221,000,000港元。本集團已經參照現行法例、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。已向董事及僱員授出而於本期間尚未行使的購股權合共103,481,838份。

## 董事之權益

於二零零三年六月三十日，根據《證券及期貨條例》第352條而存放之本公司登記冊記錄，於本公司及其關聯企業（定義見《證券及期貨條例》第XV部）之股份、相關股份及債券之權益及淡倉如下：

### (A) 本公司股份之好倉

董事	身份	所持股份數目	本公司已發行股本百分比
李東生	實益擁有人	21,206,000	0.80
呂忠麗	實益擁有人	10,500,000	0.40
嚴勇	實益擁有人	200,000	0.01
孫熙偉	實益擁有人	176,000	0.01
王道源	實益擁有人	1,000,000	0.04

(於二零零三年七月十九日辭任)

### (B) 本公司相關股份之好倉

可換股票據：

董事	身份	所持相關股份數目
王道源	受控法團之權益	根據於二零零五年到期之3%可換股票據而持有之121,283,254股相關股份
(於二零零三年七月十九日辭任)		(附註)

附註：王道源被視為根據於二零零五年到期之3%可換股票據而擁有121,283,254股相關股份之權益，該等股份由其全資擁有的 United Asset Investments Limited 及 Go-Win Limited 分別持有82,159,624股及39,123,630股。

# 其他資料

## 購股權計劃

本公司所授出而尚未行使之購股權詳情如下：

參與者之 姓名或類別	購股權數目					授出日期	行使價 港元	行使期間	本公司股份股價	
	於 二零零三年 一月一日	於期內授出	於期內行使	於期內失效	於 二零零三年 六月三十日				於授出日* 港元	於行使日# 港元
<b>董事</b>										
李東生	12,000,000	—	—	(12,000,000)	—	3-12-1999	2.236	附註1	3.075	
	—	6,950,000	—	—	6,950,000	15-5-2003	1.550	附註7	1.590	
	12,000,000	6,950,000	—	(12,000,000)	6,950,000					
袁信成	6,000,000	—	—	(6,000,000)	—	3-12-1999	2.236	附註1	3.075	
	—	5,300,000	—	—	5,300,000	15-5-2003	1.550	附註7	1.590	
	6,000,000	5,300,000	—	(6,000,000)	5,300,000					
呂忠麗	5,000,000	—	—	(5,000,000)	—	3-12-1999	2.236	附註1	3.075	
	—	4,600,000	—	—	4,600,000	15-5-2003	1.550	附註7	1.590	
	5,000,000	4,600,000	—	(5,000,000)	4,600,000					
胡秋生	5,000,000	—	—	(5,000,000)	—	3-12-1999	2.236	附註1	3.075	
	—	4,600,000	—	—	4,600,000	15-5-2003	1.550	附註7	1.590	
	5,000,000	4,600,000	—	(5,000,000)	4,600,000					
嚴勇	300,000	—	—	(300,000)	—	1-6-2000	2.508	附註2	3.200	
	200,000	—	(200,000)	—	—	2-5-2001	0.928	附註3	1.130	1.480
	—	200,000	—	—	200,000	30-1-2003	2.114	附註6	2.075	
	—	1,550,000	—	—	1,550,000	15-5-2003	1.550	附註7	1.590	
	500,000	1,750,000	(200,000)	(300,000)	1,750,000					
孫照偉	—	700,000	—	—	700,000	30-1-2003	2.114	附註6	2.075	
王道源 <sup>o</sup>	3,000,000	—	(1,000,000)	(2,000,000)	—	3-12-1999	2.236	附註1	3.075	2.500
其他僱員	30,000	—	—	(30,000)	—	1-6-2000	2.508	附註2	3.200	
	9,066,000	—	(8,870,000)	(196,000)	—	2-5-2001	0.928	附註3	1.130	1.872
	23,432,437	—	(8,950,599)	—	14,481,838	29-10-2001	0.994	附註4	0.990	1.532
	10,000,000	—	—	—	10,000,000	4-11-2002	2.305	附註5	2.175	
	—	50,100,000	—	—	50,100,000	30-1-2003	2.114	附註6	2.075	
	—	5,000,000	—	—	5,000,000	15-5-2003	1.550	附註7	1.590	
	42,528,437	55,100,000	(17,820,599)	(226,000)	79,581,838					
	74,028,437	79,000,000	(19,020,599)	(30,526,000)	103,481,838					

<sup>o</sup> 王道源於二零零三年七月十九日辭任董事一職。

## 其他資料

附註1：該等購股權可於各承授人受僱於本集團之日起計三年屆滿後行使，該等日期由一九九九年十二月三日至二零零二年十二月一日不等，直至二零零三年五月十四日為止。

附註2：該等購股權有三分之一可於授出日期後九個月屆滿後行使，另外三分之一則可於授出日期後十八個月屆滿後行使，而餘下之三分之一可於授出日期後二十七個月屆滿後行使，直至二零零三年五月十四日為止。

附註3：該等購股權有半數可於授出日期後九個月屆滿後行使，另一半則可於授出日期後十八個月屆滿後行使，直至二零零三年五月十四日為止。

附註4：該等購股權有三分之一可於授出日期後九個月屆滿後行使，另外三分之一可於授出日期後十八個月屆滿後行使，餘下之三分之一可於授出日期後二十七個月屆滿後行使，直至二零零五年四月二十八日為止。

附註5：該等購股權可於授出日期後九個月屆滿後行使，直至二零零六年五月三日為止。

附註6：該等購股權有三分之一可於授出日期後九個月屆滿後行使，另外三分之一可於授出日期後十八個月屆滿後行使，餘下之三分之一可於授出日期後二十七個月屆滿後行使，直至二零零六年七月二十九日為止。

附註7：該等購股權可於授出日期後隨時行使，直至二零零六年十一月十四日為止。

\* 於授出日所披露之本公司股份股價，為緊接購股權授出日期前一個交易日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之收市價。

# 於購股權行使日所披露之本公司股份股價，為該購股權類別於各個緊接購股權行使日前一個交易日在聯交所收市價之加權平均數。

## (C) 本公司關聯企業股份之好倉

董事	關聯企業之名稱	身份	佔關聯企業之 權益百分比
李東生	TCL 集團股份有限公司	實益擁有人	9.08
袁信成	TCL 集團股份有限公司	實益擁有人	1.56
呂忠麗	TCL 集團股份有限公司	實益擁有人	1.48
胡秋生	TCL 集團股份有限公司	實益擁有人	1.19
王道源	惠州 TCL 移動通信有限公司 (於二零零三年 七月十九日辭任)	受控法團之權益 (「TCL 移動」)	19.00 (附註)

附註：王道源被視為於TCL 移動擁有19%權益，該等權益由其全資擁有之 Jasper Ace Limited 及由其擁有50%之齊福投資有限公司分別持有9%及10%。

除上文所披露者外，根據《證券及期貨條例》第352條而存放之本公司登記冊記錄，概無本公司董事或高級行政人員於二零零三年六月三十日，在本公司及其任何關聯企業(定義見《證券及期貨條例》第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有任何權益或淡倉。

## 主要股東權益

據本公司任何董事或高級行政人員所知，根據《證券及期貨條例》第336條而存放之本公司登記冊記錄，於二零零三年六月三十日在本公司之股份或相關股份中擁有權益或淡倉之股東（非本公司董事或高級行政人員）如下：

### 本公司股份之好倉

股東	身份	所持股份數目	佔本公司已發行股本之百分比
T.C.L. 實業控股(香港)有限公司	實益擁有人	1,461,685,289 (附註1)	55.16
TCL 集團股份有限公司	受控法團之權益	1,461,685,289 (附註2)	55.16
惠州市投資控股有限公司	受控法團之權益	1,461,685,289 (附註3)	55.16

附註1：1,461,685,289股本公司之股份由 T.C.L 實業控股(香港)有限公司以實益擁有人之身份持有。

附註2：TCL 集團股份有限公司被視為透過其全資附屬公司 T.C.L實業控股(香港)有限公司而擁有本公司1,461,685,289股權益。此等權益與上文附註1所述之權益重複。

附註3：惠州市投資控股有限公司被視為透過其於 TCL 集團股份有限公司之40.97%權益而擁有本公司1,461,685,289股權益。此等權益與上文附註1及附註2所述之權益重複。

除上文所披露者外，根據《證券及期貨條例》第336條而存放之本公司登記冊記錄，本公司並未知悉有任何人士（非本公司董事或高級行政人員）於二零零三年六月三十日，在本公司之股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

## 購買、出售或贖回股份

本公司或其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證券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，二零零三年八月二十日