



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)

(股份代號：1070)

業績公佈

截至二零零四年三月三十一日止三個月

財務摘要

	二零零四年 百萬港元	二零零三年 百萬港元	變動 (%)
營業額	4,026	3,477	+16
除稅前溢利	297	187	+59
股東應佔純利	253	163	+55
每股基本盈利 (港仙)	9.34	6.18	+51

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」）截至二零零四年三月三十一日止三個月之未經審核綜合業績及財務狀況，連同上年度之比較數字如下：

簡明綜合損益表

	附註	截至二零零四年 三月三十一日 止三個月 (未經審核) 千港元	截至二零零三年 三月三十一日 止三個月 (未經審核) 千港元
營業額	2	4,025,575	3,476,941
銷售成本		(3,240,745)	(2,920,352)
毛利		784,830	556,589
其他收入及收益		23,135	19,943
銷售及分銷成本		(412,779)	(323,952)
行政支出		(159,047)	(138,768)
其他營運支出		(9,720)	(11,600)
經營業務溢利	2	226,419	102,212
融資成本		(3,335)	(8,242)
分佔共同控制實體損益	3	93,267	112,407
收購共同控制實體之商譽攤銷		(19,608)	(19,608)
除稅前溢利		296,743	186,769
稅項	5	(39,259)	(16,697)
未計少數股東權益前之溢利		257,484	170,072
少數股東權益		(4,506)	(7,136)
股東應佔日常業務純利		252,978	162,936
股息	6	無	無
每股盈利	7		
— 基本		9.34仙	6.18仙
— 攤薄		8.94仙	5.94仙

簡明綜合資產負債表

	二零零四年 三月三十一日 (未經審核) 千港元	二零零三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
非流動資產		
固定資產	868,171	868,919
商標	26,335	27,744
商譽	244,710	244,539
於共同控制實體之權益	1,607,116	1,653,375
長期投資	1,682	1,682
收購一附屬公司之預付款項	—	47,815
遞延稅項資產	8,855	8,855
	<u>2,756,869</u>	<u>2,852,929</u>
流動資產		
存貨	2,354,885	2,441,500
應收貿易賬款及應收票據	1,807,508	1,941,137
其他應收款項	541,214	359,569
已抵押銀行存款	472	5,199
現金及銀行結存	775,800	1,069,562
	<u>5,479,879</u>	<u>5,816,967</u>
流動負債		
應付貿易賬款及應付票據	2,217,184	2,966,659
應付稅項	69,251	53,543
其他應付款項及應計費用	705,485	684,235
銀行貸款	104,495	113,929
	<u>3,096,415</u>	<u>3,818,366</u>
淨流動資產	<u>2,383,464</u>	<u>1,998,601</u>
總資產減流動負債	<u>5,140,333</u>	<u>4,851,530</u>

非流動負債		
銀行貸款	258,824	282,353
可換股票據	266,000	347,000
遞延稅項負債	1,847	1,847
	<u>526,671</u>	<u>631,200</u>
少數股東權益	135,962	100,079
	<u>4,477,700</u>	<u>4,120,251</u>
股本及儲備		
已發行股本	273,255	268,133
儲備	3,932,445	3,580,118
擬派末期股息	272,000	272,000
	<u>4,477,700</u>	<u>4,120,251</u>

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。

2. 業務分類資料

本集團截至二零零四年三月三十一日止三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	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
彩電	3,306,939	2,960,652	232,608	124,076
電腦	435,818	366,508	10,707	3,206
其他影音產品	152,378	80,261	4,044	(4,106)
其他	130,440	69,520	(5,756)	(6,130)
	<u>4,025,575</u>	<u>3,476,941</u>	<u>241,603</u>	<u>117,046</u>
利息收入			4,546	2,420
商譽攤銷			(8,571)	(8,353)
企業行政費用			(11,159)	(8,901)
			<u>226,419</u>	<u>102,212</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(「TCL 移動」)及其附屬公司，該集團主要從事製造及銷售移動電話業務。

於二零零四年四月六日，TCL 通訊科技控股有限公司(「TCL 通訊」)，一家重組後將會成為 TCL 移動之控股公司之公司，已向香港聯交所提出申請，將其股份在聯交所主板上市及買賣，具體詳情請參閱本公司於二零零四年四月六日發出之公佈。

TCL 移動若干額外財務資料簡明摘要如下：

截至二零零四年三月三十一日三個月業績：

	截至二零零四年 三月三十一日 止三個月 (未經審核) 千港元	截至二零零三年 三月三十一日 止三個月 (未經審核) 千港元
營業額	1,915,691	2,663,692
銷售成本	(1,431,027)	(2,158,881)
毛利	484,664	504,811
其他收入及收益	11,308	7,329
銷售及分銷成本	(205,838)	(179,216)
行政及其他營運支出	(62,938)	(57,488)
經營業務溢利	227,196	275,436
融資成本	(114)	(2,322)
除稅前溢利	227,082	273,114
稅項	(21,248)	(5,728)
純利	205,834	267,386

財政狀況：

	二零零四年 三月三十一日 (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
非流動資產	257,151	259,598
流動資產		
存貨 (註一)	627,330	760,965
應收貿易賬款	81,136	392,021
應收票據	2,389,836	1,356,571
現金及銀行結存	661,630	858,454
其他流動資產	528,347	610,280
	4,288,279	3,978,291
流動負債		
信託收據貸款	—	13,851
應付貿易賬款及應付票據	1,572,743	1,340,978
其他應付款項及預提費用	903,926	776,223
其他流動負債 (註二)	1,495,930	92,610
	3,972,599	2,223,662
淨流動資產	315,680	1,754,629
	572,831	2,014,227
股本及儲備		
繳足股本	232,215	232,215
儲備	340,616	1,782,012
	572,831	2,014,227

註一：存貨包括原材料488,829,000港元(二零零三年十二月三十一日：557,109,000港元)、在製品46,270,000港元(二零零三年十二月三十一日：78,868,000港元)及製成品92,231,000港元(二零零三年十二月三十一日：124,988,000港元)。

註二：其他流動負債包括1,473,727,000港元之應付現股東股息，現時所有TCL移動股東均有意將該等應收股息於上市前直接或間接再投入TCL通訊作為投資。

4. 折舊及攤銷

本集團期內之物業、廠房及設備之折舊43,475,000港元(二零零三年：31,984,000港元)已於損益表內扣除。本集團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28,954,000港元(二零零三年：28,647,000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%(二零零三年：17.5%)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：

	未經審核	
	截至三月三十一日止三個月 二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元
本集團：		
香港	10,388	1,367
其他地區	19,965	12,898
	<u>30,353</u>	<u>14,265</u>
分佔共同控制實體稅項	8,906	2,432
	<u>39,259</u>	<u>16,697</u>

6. 股息

本公司董事不建議宣派截至二零零四年三月三十一日止三個月之中期股息(二零零三年：無)。

7. 每股盈利

每股基本盈利乃根據期內股東應佔純利252,978,000港元(二零零三年：162,936,000港元)及期內已發行股份之加權平均數2,708,336,512股(二零零三年：2,634,495,395股)計算。

每股攤薄盈利亦以期內股東應佔純利252,978,000港元(二零零三年：162,936,000港元)並就減去有關可換股票據之利息支出2,260,000港元(二零零三年：2,625,000港元)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2,708,336,512股(二零零三年：2,634,495,395股)及假設期內全部購股權已經視作行使，而無須代價而發行之加權平均數26,751,618股(二零零三年：14,586,695股)；以及假設期內全部可換股票據已經視作轉換而發行之加權平均數120,917,815股(二零零三年：136,932,707股)。

業務回顧及展望

營運摘要

截至三月三十一日止三個月未經審核數據

	二零零四年 (千台)	二零零三年 (千台)	變動 (%)
彩電 — 國內銷售	2,155	2,022	+7
— 海外銷售	1,004	552	+82
手機	2,321	2,604	-11
電腦	134	102	+31

- 各大核心業務於第一季內營運效率及盈利能力均不斷改善及提升
- 彩電、手機及電腦毛利率分別上升4%、6%及1%，至21%、25%及10%
- 海外業務銷量強勁，佔營業額的銷售比例較由去年同期之13%上升至22%
- 手機業務經歷週期性調整期，銷量雖較去年同期下降，但季末已積極推出內附照相功能之新型號產品，令毛利及競爭力有所提升
- 電腦業務銷量攀升31%，推出全面及多元化的產品
- 集團已分別與國際彩電生產商湯姆遜 S.A. 及手機生產商 Alcatel S.A. 訂立合作協議，為開發主要業務的全球性網絡奠下了良好基石

業務回顧

本集團於二零零四年度首季繼續穩步拓展業務。有見中國以至全球家電及手機市場競爭日益激烈，本集團憑藉全體員工的不懈努力及管理層的市場觸角，一方面致力開發及推廣高端產品，以迎合市場需求；另一方面著力加強品質及成本監控和營運效率，進一步提升產品毛利。季內，集團成功於國內在各大主要業務領域上繼續穩佔鰲頭。彩電海外業務銷量亦保持達82%之高增長勢頭。

彩電業務 — 國內

2004年的第一季度由於春節提前因而令銷售淡季提早出現，中國整體彩電總銷量較去年同期輕微下降，惟高端產品的需求仍然快速增長，市場競爭亦主要圍繞高端產品。

本集團以出色的市場推廣和有效的管理，於首季仍然錄得良好的銷量增長。TCL 彩電於2004年第一季的銷量達215.5萬台，上升7%，市場份額較去年同期有所上升。TCL 在第一季度加快產品結構調整，高端產品銷售比例增大，因而令毛利從18%上升至23%。

回顧期內本集團推出了21款非 CRT產品(包括背投、等離子及液晶電視)和 CRT 高清產品，完善了等離子和液晶電視等高端形象機產品線，並強化背投電視和變頻電視等產品的銷售。非 CRT 產品及逐行掃描電視佔總彩電銷售額的比例分別由去年的6%及8%上升至今年的11%及22%。TCL 背投電視表現尤其突出，根據獨立市場調研公司北京中怡康市場研究公司監測，排名上升至第2名，同類產品的佔有率達到歷史高點13%。CRT 高端彩電(包括逐行掃描及高清彩電)在一、二月份在同類產品的佔有率為19%，排名第2。

彩電業務 — 海外

TCL 的海外業務在全球彩電行業競爭激烈的環境及二、三線品牌的低價衝擊下，仍然繼續保持高速增長態勢，期內彩電銷量約100萬台，較去年同期大幅增長82%。

海外業務整體產品毛利率較去年同期提高6%，存貨周轉和應收帳款的管控力度不斷加強，周轉效率顯著提升，顯示出良好的經營態勢。

在市場策略方面，本集團第一季度除了在部份區域市場投入了一些促銷機型外，還加大了廣告和市場促銷投入力度，並在不同區域市場陸續推出一些新產品：如越南推出新的21吋機型，香港推出 HID 系列，印尼推出液晶電視、等離子電視和 HID 背投電視等，在各區域市場反應良好。

此外，本集團加大了推廣新加坡轉口貿易的力度，並在其他東南亞市場不斷加強產品推廣，豐富了產品線，對整體經營起到了良好的促進作用。

本集團在非洲、中東、拉丁美洲、遠東、澳洲等區域市場繼續拓展 OEM 業務的同時，也在積極規劃各個區域的品牌發展計劃，並與有關合作夥伴進行了持續的接觸和溝通，各區域發展計劃進展良好。

手機業務

2004年中國手機市場的競爭更趨白熱化，生產商在產品功能、外型設計以至價格等不同方面競爭，除了加快新產品推出的速度外，多個國際品牌為爭取市場份額更屢次發動降價戰。

面對激烈的市場競爭，TCL 仍能保持其市場份額排名。然而，由於本年度春節後淡季的來臨較去年為早，使第一季度的銷量與去年同期相比下降11%至232.1萬台。

儘管如此，回顧期內，本集團調整了產品結構，彩屏及內置攝像頭手機的銷售比例亦有所增加，手機價格得以穩定下來，再加上成本控制得宜，令季內手機業務的毛利率亦相繼得以提升，達25%。

本集團在第一季度推出5款新產品，當中包括三月推出內置攝像頭的彩屏拍照手機型號，市場反應熱烈。

電腦業務

回顧期內，國內台式電腦保持穩定增長，較去年同期上升18%。在貫徹既定的市場細分和以區域為中心的運營策略下，本集團於期內錄得令人滿意的增長。電腦銷售額達13.4萬台，其中台式及筆記本型電腦分別佔12.3萬台及1.1萬台，較去年同期增長了31%。期內本集團推出了一系列高端的產品，令毛利率上升達10%，純利潤亦有較大的增長。

隨著市場對用戶個性化的需求日益增長，TCL 在商用台式電腦的設計亦別出心裁，研發並推出了一系列以客戶需求為導向的產品，如稅務電腦、教育電腦以至網吧電腦，實行「行業細分化」和「辦公用品化」，而消費台式電腦的設計亦逐步走向「網路終端化」和「數碼家電化」。

影音業務

期內視盤機市場競爭甚為激烈，隨著大量小企業、組裝廠及外國廠商進入市場，引發連場降價戰，令整體價格下跌，DVD 影碟機產品利潤空間縮小。然而 TCL 憑藉其品牌效應及產品質素，仍保持其市場份額。反觀海外業務增長強勁，使整體影音產品銷售增至43.7萬台，較去年同期上升 150%。集團於期內調整庫存結構，終端銷售逐漸轉好，視盤機庫存周轉天數比去年同期縮短，加上全面實行現款操作，資金風險得到控制，整體業務轉虧為盈，毛利率亦由去年9% 上升至13%。

信息產業

自集團去年出售網絡業務後，集團於信息產業方面的資源主要集中於發展遠程教育業務。第一季度集團因學校假期故暫停推出新業務。公司的業務仍主要包括中央電大的服務業務及開放式遠端教育的公共服務支援系統，業務發展理想，目前在整個遠程教育服務行業處於領先的地位。

未來展望

隨著彩電業競爭加劇，本集團預料由第二季度開始，CRT 產品價格將進一步下調，高端產品價格亦將有所下降。市場集中度將提高，二線品牌面臨強大經營壓力，規模較小的品牌將面臨淘汰；高端產品銷量將大幅增長，並形成規模。TCL 在第二季度將採取突出中端產品，全面市場覆蓋的市場策略，以更高清晰度、更強大的3C功能及更卓越音響系統三個新一代彩電的特性，突顯 TCL 產品的獨特性，及區隔競爭對手，突圍而出。

海外市場方面，本集團於過去季度加強了市場促銷及廣告宣傳工作，使 TCL 在不同區域銷售情況增長迅速，市場份額排名較去年進一步上升，並為下季度及下半年的銷量建立基礎。延續原有市場策略基礎，TCL 將繼續加快新品開發，豐富產品線，以適應不同市場需求，預期第二季度將陸續推出30多款新品，其中於相對成熟市場如香港、新加坡等地將引入液晶電視和等離子電視等高端產品。本集團亦會在成本上漲的情況下，協調資源，致力在不斷擴展的市場拓展商機；同時，會在不同區域市場深入推進有關專案發展計畫，加強海外品牌推廣，提升整體業績。

手機業務方面，下季市場主流產品是一般彩屏手機和彩屏拍照(內置攝像頭)。其平均價格下降會帶來相關銷量和份額上升，從而使整體 GSM 市場的平均價格穩中有升。因此 TCL 將加快推出新品，利用其低成本的優勢，推出以黑白／靚彩為主的低端手機以組建壁壘，同時亦會繼續以彩屏／彩屏照相及高端智能手機主力拓展中、高端市場及占駐細分市場(如女性)，令整體市場份額進一步提高。

本集團的電腦業務將繼續採用以市場細分的區域營銷管理策略，不斷提升消費電腦的市場份額。集團將推出具有時尚外觀、數碼擴展能力及強調娛樂互動功能的全新產品。在商用電腦領域，集團將推出為教育行業量身定做的商用行業專業電腦精鼎E系列產品。產品採用一體化多功能機箱鎖設計和教育環境應用功能的優化設計，打造出 TCL 為各行業特別剪裁的商用電腦品牌。

本集團以業務全球化發展為目標，繼去年十一月宣布與國際知名的彩電生產商湯姆遜 S.A. (「湯姆遜」) 合作成立 TCL－湯姆遜電子有限公司(「TCL－湯姆遜電子」)，攜手開拓彩電研發、生產、分銷及銷售業務後，TCL 移動集團於今年四月再與世界級手機生產商 Alcatel S.A. (「Alcatel」) 訂立合作協議，建立手機的全球性研發、生產及銷售平台，使本集團逐步成為全球領先的彩電及手機生產商。

財務回顧

業績

截至二零零四年第一季度，本集團的營業額約達4,026,000,000港元，較去年同期增加16%。股東應佔純利約為253,000,000港元，去年同期的股東應佔純利約為163,000,000港元。彩電及手機業務仍然是本集團的主要盈利來源。彩電的營業額及毛利率分別為3,307,000,000港元及21%，較去年同期分別上升12%及4%。手機業務仍然在中國保持領導地位，營業額約為 1,916,000,000港元，較去年同期下降28%；但由於產品結構改善及成本控制得宜，毛利率上升6%至25%。

主要投資、收購及出售

TCL 與湯姆遜就成立 TCL－湯姆遜電子一事亦於回顧期內取得重大進展，自雙方於去年11月份簽署合作諒解備忘錄以來，TCL 及湯姆遜一直深化雙方的合作，並於今年1月底在國家主席胡錦濤訪問法國期間，簽訂合併協議，為雙方攜手締造主要全球性彩電研發、生產、分銷及銷售公司 — TCL－湯姆遜電子的成立提供基礎。根據該協議，本集團及湯姆遜各自的電視機業務及資產將會合併，並由一新合營公司 TCL－湯姆遜電子擁有及管理，本公司及湯姆遜將分別持有 TCL－湯姆遜電子的67% 及33% 權益。TCL－湯姆遜電子將按計劃待股東及監管機構之批准後於下半年全面啟動運作。合資公司的進一步詳情載於本公司日期為二零零四年一月三十日的新聞公告內。

此外，TCL 亦與 Alcatel 於二零零四年四月簽訂一份具有約束力的諒解備忘錄，組成一合營企業，合作發展、生產及分銷手提電話及相關產品及服務。其中 TCL 移動佔55% 股權，而 Alcatel 則佔45% 股權。Alcatel 將轉移所有手提電話業務及資產於新公司內。TCL 計劃透過協同的科研、生產及市場力量並廣大的市場覆蓋率，進一步增加收入及提升營運效能。

為使集團能專注於發展多媒體業務(包括電視及電腦)以及擴展海外業務，集團已宣佈計劃將其持有的移動手機業務重組及獨立上市。集團亦正考慮派發特別中期股息予股東，該等股息會以實物分派的方式進行並擬按重組建議所得的所有移動手機業務之股份分派予股東。目前確切的條款、架構及機制正在考慮中。若分派建議按計劃實行，集團將不再持有移動手機業務之的股權。

於二零零四年二月，本公司完成以現金代價約5,600,000美元增持 TCL 數碼科技(北京)有限公司(「TCL 數碼」)50%權益，本公司原持有 TCL 數碼5%權益。TCL 數碼主要從事製造及銷售筆記本型電腦。

流動資金及財務資源

本集團於期內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。於二零零四年三月三十一日，本集團的現金及銀行結存共776,000,000港元，其中48%為港元、20%為美元、25%為人民幣，而7%其他貨幣為海外業務所用。於期末，本集團按總附息借貸約629,000,000港元及股東權益約4,478,000,000港元計算的資本負債比率為 0.14。

本集團於期內可供動用的信貸額與截至二零零三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。於期末，本集團僅有為數約500,000港元之存款按予銀行作為貸款抵押，其餘所有銀行借款均為無抵押貸款，無須提供任何押記或抵押。可換股票據的固定年息為3厘，期內共計81,000,000港元之可換股票據獲行使並以每股2.556港元之行使價轉換為31,690,134股本公司之股份。

資本承擔及或然負債

與二零零三年年報的狀況比較，本集團期內的資本承擔及或然負債概無重大改變。

外匯風險

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

僱員及酬金政策

本集團共有21,000名幹勁十足的優秀人才，其中約4%為管理層、22%為技術人員、9%為文職人員、26%為銷售及市場推廣人員、39%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。期內員工成本約為 151,000,000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。已向董事及僱員授出，而於期末尚未行使的購股權合共53,818,500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，二零零四年四月二十八日

請同時參閱本公佈於(香港經濟日報)刊登的內容。