



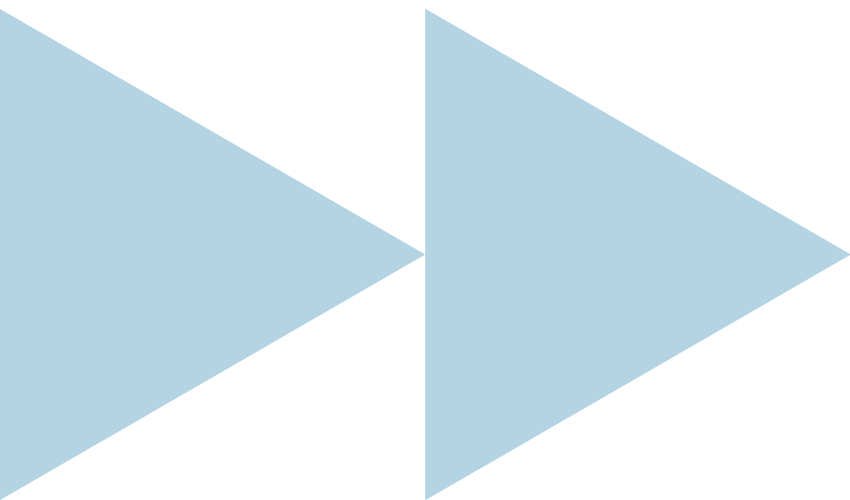
TCL 國際控股有限公司

二零零四年
中期報告

迅達



全球





FAST FORWARD
TO THE GLOBE

目 錄

- 2 公司資料
- 3 中期業績
- 16 管理層討論及分析
- 28 其他資料

公司資料

董事

主席
李東生先生

執行董事
呂忠麗女士
胡秋生先生
趙忠堯先生
嚴勇先生
孫熙偉先生

獨立非執行董事
韓方明博士
羅凱栢先生

公司秘書

彭小燕女士，香港律師

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
香港灣仔港灣道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

IPR Asia Ltd
香港中環
遮打道16-20號
歷山大廈8樓
805至809室

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 二零零四年 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 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零四年 六月三十日 止三個月 (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
	附註				
營業額	2	7,844,614	6,247,682	3,819,039	2,770,741
銷售成本		(6,434,288)	(5,244,230)	(3,193,543)	(2,323,878)
毛利		1,410,326	1,003,452	625,496	446,863
其他收入及收益		70,185	59,633	47,050	39,690
銷售及分銷成本		(782,305)	(592,386)	(369,526)	(268,434)
行政支出		(316,278)	(266,319)	(157,231)	(127,551)
其他營運支出		(25,635)	(30,175)	(15,915)	(18,575)
出售一間附屬公司之虧損		(2,075)	—	(2,075)	—
經營業務溢利	2	354,218	174,205	127,799	71,993
融資成本		(7,936)	(17,399)	(4,601)	(9,157)
分佔共同控制實體之損益	3	141,537	194,816	48,270	82,409
收購共同控制實體之 商譽攤銷		(39,216)	(39,216)	(19,608)	(19,608)
除稅前溢利		448,603	312,406	151,860	125,637
稅項	5	(68,442)	(36,577)	(29,183)	(19,880)
未計少數股東權益前之溢利		380,161	275,829	122,677	105,757
少數股東權益		3,114	(10,460)	7,620	(3,324)
股東應佔日常業務純利		383,275	265,369	130,297	102,433
股息	6				
中期股息		109,511	無		
每股盈利	7				
— 基本		14.08仙	10.05仙		
— 攤薄		13.56仙	9.70仙		

中期業績

簡明綜合資產負債表

		二零零四年 六月三十日 (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
	附註		
非流動資產			
固定資產		895,147	868,919
商標		25,320	27,744
商譽		231,511	244,539
於共同控制實體之權益		1,632,202	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		10,278	8,855
		2,796,140	2,852,929
流動資產			
存貨		3,114,811	2,441,500
應收貿易賬款及應收票據	8	1,783,434	1,941,137
其他應收款項		664,225	359,569
已抵押銀行存款		—	5,199
現金及銀行結存		667,390	1,069,562
		6,229,860	5,816,967
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據	9	3,098,189	2,966,659
應付稅項		66,715	53,543
其他應付款項及應計費用		709,310	684,235
銀行貸款	10	190,957	113,929
		4,065,171	3,818,366
淨流動資產		2,164,689	1,998,601
總資產減流動負債		4,960,829	4,851,530
非流動負債			
銀行貸款	10	235,294	282,353
可換股票據		256,000	347,000
遞延稅項負債		1,847	1,847
		493,141	631,200
少數股東權益		122,982	100,079
		4,344,706	4,120,251
股本及儲備			
已發行股本	11	273,773	268,133
儲備	12	4,070,933	3,852,118
		4,344,706	4,120,251

簡明綜合股東權益變動表

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
於一月一日之股東權益總額	4,120,251	3,558,008
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	(6,509)	4,261
本期純利	383,275	265,369
股息	(273,544)	(185,483)
發行股份，包括股份溢價	121,233	19,550
撇銷滙兌儲備	—	145
於六月三十日之股東權益總額	4,344,706	3,661,850

中期業績

簡明綜合現金流量表

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
經營業務所得現金流出淨額	(199,848)	(393,725)
投資活動現金流入淨額	15,008	145,192
融資活動現金流出淨額	(213,341)	(163,600)
現金及現金等值項目減少	(398,181)	(412,133)
期初之現金及現金等值項目	1,069,562	1,093,187
外幣滙率變動影響淨額	(3,991)	686
期末之現金及現金等值項目	667,390	681,740
現金及現金等值項目結存之分析：		
現金及銀行結存	667,390	681,740

簡明綜合財務報告附註

1. 主要會計政策及編製基準

此中期財務報告乃未經審核，惟審核委員會已對其作出審閱。

簡明財務報告乃根據香港會計師公會頒佈的會計實務準則第25條「中期財務報告」的要求，按歷史成本法編製。

編製中期財務報告的會計政策與截至二零零三年十二月三十一日止年度的財務報告所採用的政策一致。

2. 分類資料

本集團截至二零零四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	6,116,098	5,179,358	356,558	211,418
電腦	966,242	728,320	24,567	12,864
其他影音產品	530,682	159,354	14,404	(7,791)
其他	231,592	180,650	(3,800)	(16,364)
	<u>7,844,614</u>	<u>6,247,682</u>	391,729	200,127
利息收入			4,773	7,175
商譽攤銷			(17,096)	(16,705)
企業行政費用			(23,113)	(16,392)
出售一間附屬公司之虧損			(2,075)	—
			<u>354,218</u>	<u>174,205</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（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。

中期業績

3. 分佔共同控制實體之損益(續)

於二零零四年四月六日，TCL 移動之控股公司 — TCL 通訊科技控股有限公司(「TCL 通訊」)，已向香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)提出申請，將其股份在聯交所主板上市及買賣，上市擬以介紹形式進行，具體詳情請參閱本公司於二零零四年四月六日及二零零四年八月二日發出之公佈。

TCL 移動集團若干額外財務資料簡明摘要如下：

截至二零零四年六月三十日止六個月之業績：

	截至 二零零四年 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 止六個月 (未經審核) 千港元 (註iii)	截至 二零零四年 六月三十日 止三個月 (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 (註iii)
營業額	3,488,020	4,928,913	1,531,639	2,309,453
銷售成本	(2,702,952)	(3,891,507)	(1,235,914)	(1,772,097)
毛利	785,068	1,037,406	295,725	537,356
其他收入及收益	32,786	11,523	22,388	4,989
銷售及分銷成本	(329,402)	(439,087)	(127,935)	(244,274)
研究和開發支出	(76,320)	(50,606)	(46,099)	(27,351)
行政及其他營運支出	(79,967)	(70,850)	(40,654)	(31,602)
經營業務溢利	332,165	488,386	103,425	239,118
融資成本	(2,877)	(9,258)	(1,766)	(4,566)
除稅前溢利	329,288	479,128	101,659	234,552
稅項	(26,962)	(17,926)	(5,465)	(9,438)
純利	302,326	461,202	96,194	225,114

3. 分佔共同控制實體之損益(續)

財政狀況：

	二零零四年 六月三十日 (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	285,891	259,598
流動資產		
存貨(註i)	946,907	760,965
應收貿易賬款	63,628	392,021
應收票據	1,717,049	1,356,571
現金及銀行結存	669,431	858,454
其他流動資產	414,485	610,280
	3,811,500	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	1,061,434	1,340,978
其他應付款項及應計費用	496,291	776,223
其他流動負債(註ii)	1,869,760	92,610
	3,427,485	2,223,662
淨流動資產	384,015	1,754,629
	669,906	2,014,227
股本及儲備		
繳足股本	232,215	232,215
儲備	437,691	1,782,012
	669,906	2,014,227

註i：存貨包括原材料609,905,000港元(二零零三年十二月三十一日：557,109,000港元)、在製品99,337,000港元(二零零三年十二月三十一日：78,868,000港元)及製成品237,665,000港元(二零零三年十二月三十一日：124,988,000港元)。

註ii：其他流動負債包括1,376,132,000港元(二零零三年十二月三十一日：無)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。

註iii：若干比較數字已重列以符合本期間之呈報方式。

中期業績

4. 折舊及攤銷

期內，本集團之物業、廠房及設備之折舊81,744,000港元(二零零三年：69,577,000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57,847,000港元(二零零三年：57,369,000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	
	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
本集團：		
本期 — 香港	20,815	7,270
— 其他地區	37,469	21,274
遞延稅項	(1,423)	—
	56,861	28,544
分佔以下公司稅項：		
共同控制實體	11,581	8,033
本期稅項支出總額	68,442	36,577

6. 股息

本公司董事(「董事」)建議派發中期股息每股4.0港仙(二零零三年：無)予於二零零四年九月二十二日名列股東名冊之股東。

另外，董事建議以實物分派 TCL 通訊股份形式派發特別股息(「分派」)，假設於二零零四年八月十一日，即用以審批分派的最後實際可行日期以已發行合共2,737,768,993股股份為基準計算，董事估計按每持有100股的股東獲分派42股 TCL 通訊股份，惟此乃僅供說明之用。分派須待(其中包括)股東於二零零四年九月九日之特別股東大會批准有關決議，方可作實。本公司將於適當時候知會股東有關確定股東於分派中的權益而釐定的記錄日期。

7. 每股盈利

每股基本盈利乃根據期內股東應佔純利383,275,000港元(二零零三年：265,369,000港元)及期內已發行股份之加權平均數2,721,745,496股(二零零三年：2,640,504,430股)計算。

11

中期業績

7. 每股盈利(續)

每股攤薄盈利亦以期內股東應佔純利383,275,000港元(二零零三年: 265,369,000港元)就減去有關可換股票據之利息支出3,757,000港元(二零零三年: 5,250,000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用以計算每股基本盈利所用之2,721,745,496股(二零零三年: 2,640,504,430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20,243,451股(二零零三年: 12,673,692股); 以及期內全部可換股票據已經視作轉換之加權平均數111,622,728股(二零零三年: 136,932,707股)。

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:

	二零零四年 六月三十日 (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
即期至90日	1,330,229	1,779,018
91日至180日	429,721	130,542
181日至365日	23,190	22,606
365日以上	294	8,971
	1,783,434	1,941,137

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:

	二零零四年 六月三十日 (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
即期至90日	2,884,624	2,211,432
91日至180日	103,688	701,627
181日至365日	101,850	47,095
365日以上	8,027	6,505
	3,098,189	2,966,659

中期業績

10. 銀行貸款

	二零零四年 六月三十日 (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
銀行貸款：		
有抵押	—	943
無抵押	426,251	395,339
	426,251	396,282
須於下列期間償還之銀行貸款：		
於一年內	190,957	113,929
於第二年	94,118	94,118
於第三至五年(包括首尾兩年)	141,176	188,235
	426,251	396,282
列作流動負債之部分	(190,957)	(113,929)
長期部分	235,294	282,353

於二零零三年十二月三十一日，本集團以賬面淨值總額為472,000港元之存款作為若干銀行貸款之抵押。

11. 股本

	二零零四年 六月三十日 (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
法定：		
5,000,000,000股每股0.10港元之股份	500,000	500,000
已發行及已繳足：		
2,737,734,993股 (二零零三年十二月三十一日：2,681,328,559股) 每股0.10港元之股份	273,773	268,133

13

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
於二零零四年一月一日之已發行股本	2,681,328,559	268,133
已行使之購股權	20,803,938	2,080
可換股票據之兌換	35,602,496	3,560
於二零零四年六月三十日之已發行股本	2,737,734,993	273,773

有關購股權於本期間之變動詳情載於第29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
二零零四年 一月一日	1,273,754	66,204	492,205	39,550	1,980,405	3,852,118
購股權行使時 發行股份	28,153	—	—	—	—	28,153
可換股票據兌換 時發行股份	87,440	—	—	—	—	87,440
滙兌調整	—	—	—	(6,509)	—	(6,509)
出售之變現	—	—	(199)	—	199	—
期內純利	—	—	—	—	383,275	383,275
二零零三年 末期股息	—	—	—	—	(273,544)	(273,544)
二零零四年 六月三十日	1,389,347	66,204	492,006	33,041	2,090,335	4,070,933

中期業績

13. 資本承擔

本集團於結算日有下列各項承擔：

	二零零四年 六月三十日 (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
已訂約但未撥備之資本承擔	146,634	187,436

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：

	二零零四年 六月三十日 (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
已訂約但未撥備之資本承擔	7	4,418

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：

	二零零四年 六月三十日 (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
附有追索權之貼現票據	562,605	64,882

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：

	二零零四年 六月三十日 (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
附有追索權之貼現票據	277,132	—

15

中期業績

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：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
共同控制實體：			
銷售原材料	(i)	672,881	605,663
購買製成品	(ii)	641,692	610,350
銷售佣金收入	(iii)	—	522
附屬公司少數股東：			
銷售製成品	(iv)	27,318	12,201
最終控股公司所控制之公司：			
銷售原材料	(i)	11,208	8,274
購買原材料	(ii)	279,808	180,356
購買製成品	(ii)	37,776	21,279
銷售手續費收入	(v)	667	4,381
加工費支出	(vi)	8,216	—
承包費支出	(vii)	15,684	15,004
共同控制實體所控制之公司：			
購買原材料	(ii)	—	34,237

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方供應商所釐訂之相若價格進行。
- (iii) 銷售佣金是按售出產品之零售價之10%計算。
- (iv) 製成品之銷售乃參照同類交易當時之市價進行。
- (v) 銷售手續費收入按照分銷產品之發票值以1.7%計算。
- (vi) 加工費乃參照第三方公司就提供類似服務所收取之加工費釐定。
- (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

營運摘要

截至六月三十日止六個月未經審核銷售量

	二零零四年 (千台)	二零零三年 (千台)	變動 (%)
彩電 — 中國市場	3,747	3,251	+15
彩電 — 海外市場	2,219	1,472	+51
手機	4,401	4,725	-7
電腦	309	209	+48

— 彩電業務：

- 彩電總銷量接近六百萬台，增長強勁；中國及海外銷量分別上升15%及51%。
- 高端彩電產品增長快速，產品結構不斷改善，毛利率提高了2.9%，達20.2%。
- TCL 的國內市場份額高達19%，排名第一；背投電視市場份額亦高達17%，同樣名列榜首。
- TCL 與湯姆遜成立的合資公司 TTE Corporation 已於2004年8月初正式投入運營，為 TCL 的海外發展奠立穩固的基礎。

— 手機業務：

- 手機市場競爭激烈，雖然上半年度銷量較去年同期遜色，但由於成本控制得宜，令毛利率上升1.5%，達22.5%。
- TCL 的國內市場佔有率為8%，排名第三。

— 電腦業務：

- 電腦銷量持續增長，大幅攀升48%。
- 高端產品銷售量增加，毛利率上升至9.3%。

彩電業務

— 國內市場

2004年上半年中國彩電市場主要圍繞高端產品和數位高清電視產品展開了激烈的競爭，高端產品保持快速增長勢頭，總體市場佔有率逐步增大。各品牌廠商紛紛降低高端產品價格，使競爭更趨激烈。

面對激烈競爭，本集團率先將等離子和液晶彩電的價格向下調整，搶佔了市場先機。同時，基於對數位電視向3C融合方向升級的趨勢漸明顯，TCL在2004年上半年進行了合理的產業佈局和充足的技術及產品儲備，並取得了良好的成果。在回顧期內，本集團國內彩電銷售共計375萬台，同比增長15%；其中，高端產品如背投、液晶、等離子、純平、逐行及數字高清等機種保持了快速增長，產品結構調整效果明顯，產品毛利率提高了3.1%，達22.3%。

根據信息產業部2004年1—5月的數據顯示，TCL的市場份額為19%，較去年同期上升1%，排名第一。而在背投電視市場，TCL市場份額更達17%，同樣榮登榜首。

在回顧期內，本集團在加強高端產品(尤其是背投產品)推出的同時，亦繼續提高數位高清電視產品的質素，推出新品共計36款。本集團上半年的技術研發主要側重於更高的清晰度、更強大的功能、更卓越的數位音響系統。TCL彩電具備了強大的

管理層討論及分析

「3C融合」功能，並獨家採用「數位高清歸一」技術，大大提升畫面顯示質素，並採用獨特的數位音響系統配置，提升音質。這些都使得 TCL 彩電完美的數位高清畫質與完美的音響效果相得益彰。

一 海外市場

2004年上半年，全球彩電行業競爭依然激烈，整個市場零售價在不斷走低。本集團自去年宣佈與湯姆遜成立合資公司以來，已引起了同業的高度關注。特別是 TCL 新進入的市場，已經成為業內焦點所在。

在激烈的競爭中，TCL 海外業務憑著自身的競爭力繼續保持高速增長態勢。上半年海外彩電銷量達222萬台，同比大幅攀升51%，整體產品毛利率亦較去年同期提高4.4%，達14.1%。於回顧期內，本集團不斷加強應收帳款的管控力度，周轉效率同比顯著提升，顯示出良好的經營態勢。

上半年 TCL 除了在一些區域市場投入了促銷機型外，還加大了廣告和市場推廣力度，這使得 TCL 在各個區域銷售情況增長迅速，市場份額排名較去年進一步上升。同時，由於在新加坡、越南加大了轉口貿易的開拓，在其他東南亞市場不斷豐富產品線，對整體經營起到了良好的促進作用。

本集團繼續在非洲、中東、北美、拉美及俄羅斯等區域市場，進一步拓展OEM業務，也積極規劃各個區域的品牌發展計畫，並與其合作夥伴進行了持續的接觸和溝通，各區域市場發展進展良好。然而，由於歐洲整體經濟尚未復甦，施奈德的產品線尚未完整，令本集團的歐洲業務於第二季的虧損增加。

— TTE Corporation

TCL 與湯姆遜合資成立的 TTE Corporation (「TTE」) 於回顧期內有重大進展。各有關成立TTE的議案已於七月二日獲股東通過，TTE 亦已於8月初正式營運，下半年將全面開展運作。

手機業務

2004年上半年中國的手機市場競爭更趨激烈。在高端市場，一線國外品牌以其產品、品牌優勢佔據絕大部份市場份額；而在中低端市場，大部分廠商以壓低價格為重要競爭手段，導致各個品牌被迫紛紛降價，使行業整體利潤大幅下降。

回顧期內，由於市場庫存壓力增加，使產品價格不斷下降，而 TCL 的新產品上市不久，銷售未達規模，因而令本集團的業務受到一定的影響。2004年上半年本集團的手機銷量共計440萬部，較去年下降7%，根據資訊產業部1—5月統計數據，TCL 的國內市場佔有率為8%，排名第三。

隨著新增移動通信用戶數量減少，換機用戶逐漸成為手機消費群體的主導。手機技術含量亦隨著多功能手機不斷推出而加大，實用性已成為換機消費者的主要考慮因素。

本集團上半年通過產品線帶動市場定位的轉換，開始了從黑白屏向彩屏照相的轉型，而且通過加強成本控制力度，令毛利率得以改善，由去年的21.0%上升至今年的22.5%。期間彩屏手機的銷售比例已上升至65%，而照相手機的比例亦提高至8%。上半年推出新品共計15款。

管理層討論及分析

此外，在回顧期內，TCL 通訊科技控股有限公司（「TCL 通訊」），即惠州 TCL 移動通信有限公司（「TCL 移動」）的控股公司與阿爾卡特（「Alcatel」）宣佈正式簽署「股份認購協定」，雙方合資成立一家從事移動電話和週邊設備研究與開發、生產、銷售及分銷的公司。此份協定的簽署，標誌著雙方向合資公司的組建邁出了實質性的一大步。合資公司預計在今年第三季度開始投入運營。

回顧期內，TCL 已表示，有計劃重整業務組合以集中於多媒體電子產品的核心業務，並宣佈有意以介紹形式分立移動電話業務上市。此外，有關分派移動電話業務實物股息一事亦進展順利。

電腦業務

2004年上半年臺式 PC 領域仍保持穩定增長勢態，家庭與個人市場 PC 銷量份額持續上升，教育資訊化與電子政務將依然是行業市場中的亮點；國內筆記本整體市場較03年同期相比，增幅在40%左右，屬高成長領域，筆記本電腦作為臺式PC機的重要替換產品，已經迅速成為個人、家庭以及商務領域換機的購買首選。

TCL 上半年實現銷售31萬台，其中臺式29萬台，筆記本2萬台，個人市場和教育行業銷售勝於預期，整體同比增長了48%。根據上半年 CCID 統計數據，TCL 於國內整體臺式 PC 的市場份額為4%，排名第五。

TCL 在上半年優化了產品結構，通過導入高毛利的產品，有效地提升了產品獲利能力，由中低端產品銷售為主轉向高端產品銷售；同時加強了以產品運營為核心的區域營銷運作管理，有效的提升了產品銷量和利潤貢獻。

期內 TCL 針對個人市場推出了具時尚外觀、數碼擴展能力及優良性價比的「銳翔K系列」產品。同時，2004年上半年繼續開拓細分市場，推出專業遊戲 PC。在商用 PC 領域，TCL 推出了為教育行業量身定做的行業專用電腦「精鼎E系列」產品，借助 TCL 網路教室解決方案，打造了 TCL 商用電腦真正的行業差異化營銷產品。

TCL 上半年臺式 PC 新品銷量呈現快速增長勢頭；在筆記本電腦領域，推出了五款筆記本新品，其中高端12寸寬屏產品，在技術和性能上處於國內行業領先地位。

影音產品業務

視盤機2004年上半年度與去年同期相比，由於大量的小企業和組裝廠加入競爭隊伍，引發了國內 DVD 影碟機的降價潮，而外國廠商的降價也給國內主要廠家帶來較大壓力，利潤空間縮小，視盤機市場競爭更為激烈。

在激烈競爭的環境下，由於海外市場表現理想，TCL 的影音業務仍錄得強勁增長。2004年上半年 TCL 視盤機產品共計銷售154萬台，與去年同期相比上升超過 400%。本集團從上半年開始進行的整改工作已見成效，庫存結構調整合理，終端銷售逐漸趨於良性發展。由於供應鏈管理效率得到提升，成本得到有效控制，毛利率和庫存周轉天數等都較去年得到較大改善。另外，由於對部份客戶實行現款操作，資金風險得到控制。

上半年共計推出四款 DVD 影碟機新品和一款 VCD 影碟機。由於產品在成本上取得了優勢，它們在市場上具備較強的價格競爭力。

遠程教育業務

2004年上半年遠程教育市場競爭激烈，各公司主要以公共服務體系直接針對全國學生進行招生，整個行業的招生情況均不太理想。

管理層討論及分析

本集團於2004年上半年遠程教育業務實現微利。業務主要圍繞中央電大的服務及增值服務業務、公共服務體系服務以及統考業務進行。TCL 自行開發的應用於各類考試系統的《ETAS 網上考試系統》及應用於遠端教育公共服務體系的《OEMS 遠端教學管理系統》分別通過了國家教育部科技發展中心的技術鑒定，獲得了科技成果鑒定證書。

未來展望

彩電業務

TTE 已於本年八月初正式投入運作，本集團相信通過整合湯姆遜的資源，發揮協同效應，長遠而言可為股東創造巨大價值。TTE 的生產設施遍佈全球，因而可提供最具競爭力的成本結構。憑藉穩建的品牌形象以及多元化的產品，TTE 將採取多品牌策略進入不同的市場，在亞洲及新興市場以推廣 TCL 品牌為主，在歐洲市場以推廣 Thomson 品牌為主，在北美市場以推廣 RCA 品牌為主，並視乎不同市場的需求推廣雙方擁有的其他品牌。

在協同效應方面，預期 TTE 可通過規模效益以及零件規範化，發揮採購方面的協同效應；透過優化全球廠房佈局，發揮生產方面的協同效應；TTE 結合 TCL 與 Thomson 兩者的全球據點及由 OEM 到A級品牌包羅萬有的產品系列，可帶動收入方面的協同效應。

同時，TTE 亦將按全球市場及業務性質劃分歐洲、北美、中國、新興市場和 OEM/渠道品牌五大利潤中心，在美國及歐洲市場，TTE 將致力於提高效率及實施成本控制措施，藉以加強競爭力。主要措施包括：(a)爭取使用更適當的部件及減低機芯成本，以提升「Thomson」及「RCA」產品的邊際利潤；(b)於美國及歐洲為湯姆遜的B級品牌引入廉價及低成本的产品；(c)盡量發揮所有研發資源；(d)借助規模效益向供應商及賣家取得優

惠條款。在中國，TTE 將致力引入液晶、等離子及 DLP 背投電視機等高檔產品，以提高其在高端市場的市場份額。此外，選擇性地拓展城市市場，以及改良其訂價策略，亦是其首要工作。管理層相信通過上述各種市場策略的實施及協同效應的發揮，TTE 目標於18個月內在北美、歐洲市場實現盈利。

展望下半年，本集團將借 TTE 加大海外市場的宣傳及推進攻勢，另外還將啟動印度、泰國、墨西哥、澳洲、南非等市場，加強海外品牌推廣；施耐德業務方面，預期在陸續推出全新迎合市場並有競爭力的產品線，業績將在下半年有所改善。本集團計劃於海外市場下半年推出30多款新品，加大多元化產品的推廣力度，並推廣具有先進功能且價格合理的機芯使用方案，進一步優化產品成本結構。

國內彩電市場方面，高清數位電視將快速增長，超大、超薄、高清、智慧化仍是市場主流方向，3C融合趨勢加快。本集團在下半年將加強數位高清電視產品的推出，實現全線高清產品；高端產品將推出 DLP 背投和平板類電視。TCL 仍將繼續圍繞更清晰、更強大的3C功能、更卓越音響系統三個方面進行新的突破，以區隔競爭對手。

手機業務

本集團預期手機市場的競爭將進一步白熱化，不同品牌及生產商將會在產品功能及設計上逐鹿。通訊集團下半年將以打造高價值品牌為中心，通過合理的產品線佈局，強化營銷機構的執行力，並且強化規模效應，強調成本優勢，利用幾個重要的節假日開展強力促銷，取得銷量的突破。同時將致力於亞爾卡特合資公司的資源整合，降低成本，開拓渠道，提高銷量。

管理層討論及分析

電腦業務

TCL 電腦業務將朝向個人消費 PC 領域發展，以液晶策略推動售價提升及品牌提升，以差異化產品在新興市場領先；在商用 PC 領域，根據產業發展趨勢，繼續專注於細分市場，突破教育行業，開拓政府採購行業、中小企業用戶等市場，並繼續加強以客戶為中心的資源配置和運營管理，不斷提高商用銷售隊伍直接面對客戶銷售的能力；在筆記本電腦領域，將圍繞新品的推廣而展開，以產品力的提升，結合 TCL 的渠道優勢，預期在下半年有望取得更佳成績。

財務回顧

業績

本集團在二零零四年上半年的營業額約達7,845,000,000港元，較去年同期增長26%。股東應佔純利為383,000,000港元，較去年同期增長45%。

回顧期內彩電業務仍是本集團的主要收入來源，銷售額較去年同期上升18%，約佔總營業額的78%。期內由於高端產品的銷量增加，彩電銷售結構改善，毛利率上升2.9%至20.2%。

彩電海外銷量在上半年的表現突出，銷售金額上升52%至1,539,000,000港元。然而，施耐德業務的虧損，對海外業務的利潤率帶來一定的影響。不過由於供應鏈管理不斷改善，成本控制得宜，整體毛利率由9.7%上升至14.1%。

手機業務為本集團帶來溢利貢獻港幣79,000,000元，佔整體溢利21%。在有效的成本控制下，手機的整體毛利率於回顧期內上升1.5%，至22.5%。

電腦業務的發展理想，營業額急升33%至966,000,000港元，毛利率上升至9.3%。

本集團預期在 TTE 正式成立運作後，將會逐步體現規模經營的協同效應，加上結合 TCL 及湯姆遜在產品開發的實力，儘管面對重重挑戰，本集團亦有信心在 TTE 成立後十八個月內全面實現協同效應，並使歐、美業務扭虧為盈，繼續為股東帶來理想的回報。

重要的投資與收購

在回顧期內，TCL 透過成立 TTE 取得重大進展，整合了 TCL 與湯姆遜的電視業務。TTE 交易已於二零零四年七月三十日完成，該合營公司已於本年八月初正式開始運營。有關 TTE 未來的運營細節已詳細列明於上文「未來展望」一欄。

在二零零四年四月二十四日，TCL 移動的控股公司 — TCL 通訊，與 Alcatel 聯合簽署諒解備忘錄，謀求共同發展、生產移動電話以及相關產品的配送。TCL 通訊與 Alcatel 分別出資55,000,000及45,000,000歐元，並分別佔有合資公司55%及45%的股權。交易預計在第三季度完成。交易的詳情已於二零零四年四月二十六日的公告中列明。

TCL 通訊上市計劃及派發特別股息

鑒於本公司計畫重組其業務組合以專攻多媒體電子產品，TCL 移動的控股公司 TCL 通訊已經申請在聯交所掛牌上市，上市擬以介紹形式進行。為把握這個上佳的機會分立其手機業務，本公司擬以特別股息的方式將其於 TCL 通訊之全部權益以實物分派悉數分

管理層討論及分析

發予股東（「分派」）。為方便說明，按 TCL 通訊於二零零四年八月十一日，即用以審批分派的最後實際可行日期已發行股份總數2,737,768,993股計算，董事局估計以每持有100股本公司之股份可派發42股之基準，向股東派發 TCL 通訊之股份，具體的分派股份方案已刊載於二零零四年八月十八日的股東通函內。

本公司將於適當時候知會股東有關分派及／或上市建議的時間表（包括確定股東於分派中的權益而釐定的記錄日期、寄發 TCL 通訊股份股票日期，以及 TCL 通訊股份於聯交所開始買賣日期）。

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。本集團在二零零四年六月三十日的現金及銀行結存共667,000,000港元，其中46%為港元、10%為美元、36%為人民幣，而8%其他貨幣為海外業務所用。期末本集團按約682,000,000港元總附息貸款及約4,345,000,000港元股東權益計算的資本負債比率為0.16。

本集團的可供動用信貸額與二零零三年的大致相同。可換股票據的固定年息為3厘，期內共計91,000,000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35,602,496股本公司之股份。

結算日後於二零零四年八月三日，本公司（作為借款人）與兩家銀行就一項金額最多為180,000,000美元的過渡性信貸（「該項信貸」）訂立一項信貸協議，信貸為無抵押及計息，並須於信貸協議訂立日期起計6個月屆滿當日償還。本公司現正與其他銀行進行磋商，以中期銀團貸款取代該項信貸。該項信貸的目的在於為 TTE 提供營運資金。TTE 乃根據合併協議成立，以合併本集團及 Thomson 集團各自的電視機業務及資產的合營企業。

外匯風險

現時本集團以港元、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。日後當該項信貸的資金到位而 TTE 之歐美業務全面投入運作後，本集團將採取適當措施以減低外匯風險。

僱員及酬金政策

本集團共有23,000名幹勁十足的優秀人才，其中約3%為管理層、25%為技術人員、5%為文職人員、26%為銷售及市場推廣人員、41%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316,000,000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52,542,500份。

其他資料

董事之權益

於二零零四年六月三十日，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，或根據上市規則所載之上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

(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	28,232,000	1.03
孫熙偉	實益擁有人	50,000	0.002

(B) 本公司相關股份之好倉*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	
	於二零零四年 一月一日	重新分類	於期內行使	於二零零四年 六月三十日				於授出日*	於行使日*
董事									
李東生	6,950,000	—	(6,950,000)	—	15-5-2003	1.550	附註4	1.590	3.275
嚴勇	134,000	—	—	134,000	30-1-2003	2.114	附註3	2.075	
孫熙偉	700,000	—	(232,000)	468,000	30-1-2003	2.114	附註3	2.075	3.275
趙忠堯 [®]	—	100,000	—	100,000	29-10-2001	0.994	附註1	0.990	
	—	200,000	—	200,000	30-1-2003	2.114	附註3	2.075	
	—	300,000	—	300,000					
其他僱員									
	12,997,838	(100,000)	(8,421,138)	4,476,700	29-10-2001	0.994	附註1	0.990	3.419
	10,000,000	—	—	10,000,000	4-11-2002	2.305	附註2	2.175	
	41,864,600	(200,000)	(4,500,800)	37,163,800	30-1-2003	2.114	附註3	2.075	3.323
	700,000	—	(700,000)	—	15-5-2003	1.550	附註4	1.590	3.275
	65,562,438	(300,000)	(13,621,938)	51,640,500					
	73,346,438	—	(20,803,938)	52,542,500					

附註1：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2：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3：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。

其他資料

附註4：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。

@ 趙忠堯於二零零四年五月十八日委任董事一職。

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	5.59
呂忠麗	TCL 集團股份有限公司	實益擁有人	0.91
胡秋生	TCL 集團股份有限公司	實益擁有人	0.74
趙忠堯	TCL 集團股份有限公司	實益擁有人	0.25

(於二零零四年
五月十八日
獲委任為董事)

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	1,501,651,289 (附註1)	54.85
TCL 集團股份有限公司	受控法團之權益	1,501,651,289 (附註2)	54.85
惠州市投資控股有限公司	受控法團之權益	1,501,651,289 (附註3)	54.85
J.P. Morgan Chase & Co	實益擁有人	159,406,592	5.82

附註1：1,501,651,289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1,501,651,289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25.22%權益而擁有本公司1,501,651,289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。

其他資料

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

董事認為本公司在本期間內已遵守聯交所證券上市規則附錄十四所載的最佳應用守則。

暫停辦理股東登記手續

本公司將於二零零四年九月二十二日暫停辦理股份過戶登記手續。為符合收取建議派發之中期股息之資格，所有填妥之過戶表格連同有關股票，必須於二零零四年九月二十一日下午四時正前送交本公司之股份過戶登記處登捷時有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。附中期股息權的股份最後交易日期為二零零四年九月十七日，而除中期股息權的股份買賣首日為二零零四年九月二十日，釐定中期股息權的記錄日期為二零零四年九月二十二日。

請注意以上停止股份過戶日期與公司於二零零四年八月十八日發出的公佈及股東函內提及於二零零四年九月九日舉行特別股東大會之停止股份過戶期有所不同，該停止股份過戶期為二零零四年九月八日至二零零四年九月九日，用以決定於特別股東大會之投票權。

截至本公佈日期，董事會成員計有執行董事李東生、呂忠麗、胡秋生、趙忠堯、嚴勇及孫熙偉，以及獨立非執行董事韓方明及羅凱柏。

代表董事會
主席
李東生

香港，二零零四年八月二十六日