



TCL多媒體科技控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：1070)

截至二零零六年九月三十日止九個月之業績公佈

財務摘要

截至九月三十日止九個月未經審核業績

	二零零六年 (百萬港元)	二零零五年 (百萬港元)
營業額	21,383	22,419
經營業務虧損	(611)	(224)
母公司股本持有人應佔虧損	(1,519)	(275)
每股基本虧損 (港仙)	(38.91)	(9.23)

營運摘要

- 儘管市場競爭激烈，繼續保持中國市場的領導地位
- 制訂歐洲市場之重組計劃
- 北美業務盈利能力獲得改善
- 新興市場及策略OEM業務維持強勁增長

TCL多媒體科技控股有限公司(「本公司」)董事會(「本董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零零六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：

簡明綜合利潤表

	附註	截至 二零零六年 九月三十日 止九個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零五年 九月三十日 止九個月 (未經審核) (經重列) 千港元	截至 二零零六年 九月三十日 止三個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零五年 九月三十日 止三個月 (未經審核) (經重列) 千港元
持續經營業務					
營業額	2	21,382,504	22,418,960	6,899,740	7,811,547
銷售成本		(18,064,523)	(18,790,240)	(5,830,105)	(6,680,053)
毛利		3,317,981	3,628,720	1,069,635	1,131,494
其他收入及收益		145,947	119,392	53,566	44,314
銷售及分銷成本		(2,809,454)	(2,741,108)	(866,460)	(897,075)
行政支出		(723,209)	(784,620)	(223,382)	(257,388)
研發成本		(312,262)	(382,000)	(111,452)	(156,001)
其他營運支出		(229,613)	(64,349)	(4,314)	(29,986)

		截至 二零零六年 九月三十日 止九個月 (未經審核)	截至 二零零五年 九月三十日 止九個月 (未經審核) (經重列)	截至 二零零六年 九月三十日 止三個月 (未經審核)	截至 二零零五年 九月三十日 止三個月 (未經審核) (經重列)
	附註	千港元	千港元	千港元	千港元
經營業務虧損	2	(610,610)	(223,965)	(82,407)	(164,642)
出售股權投資之收益		3,179	—	—	—
按公平價值列賬及在利潤表 處理之股權投資之公平價值虧損		(37,653)	(34,195)	(397)	(22,859)
資產減值及存貨減值至可變現值／回撥	3	(618,134)	—	247,000	—
融資成本		(188,486)	(108,730)	(62,247)	(41,648)
分佔共同控制實體損益		450	2,647	552	1,210
除稅前溢利／(虧損)		(1,451,254)	(364,243)	102,501	(227,939)
稅項	4	(83,958)	(74,062)	(16,651)	(20,459)
持續經營業務溢利／(虧損)		(1,535,212)	(438,305)	85,850	(248,398)
終止經營業務					
終止經營業務溢利／(虧損)	5	21,737	42,142	(2,574)	9,926
本期溢利／(虧損)		(1,513,475)	(396,163)	83,276	(238,472)
溢利／(虧損)歸屬於：					
母公司股本持有人		(1,518,808)	(274,717)	80,781	(179,090)
少數股東權益		5,333	(121,446)	2,495	(59,382)
		(1,513,475)	(396,163)	83,276	(238,472)
中期股息	6	無	無		
母公司股本持有人應佔每股虧損	7				
基本		(38.91) 港仙	(9.23) 港仙		
基本－持續經營業務		(39.44) 港仙	(10.77) 港仙		
攤薄		不適用	(9.61) 港仙		
攤薄－持續經營業務		不適用	(10.79) 港仙		

簡明綜合資產負債表

	二零零六年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零五年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註	
非流動資產		
物業、廠房及設備	1,985,048	2,722,422
預付土地租賃費	83,752	62,623
商譽	119,638	206,639
其他無形資產	68,795	91,993
共同控制實體權益	106,821	157,088
可供出售股權投資	2,325	14,773
長期應收款項	159,181	358,774
預付專利費	574,690	563,674
遞延稅項資產	25,785	27,690
非流動資產合計	<u>3,126,035</u>	<u>4,205,676</u>
流動資產		
存貨	3,184,738	4,599,339
應收貿易賬款及應收票據	4,632,147	6,036,973
其他應收款項	875,255	1,270,343
可收回稅項	37,286	39,089
按公平價值列賬及在利潤表 處理之股權投資	78	47,594
已抵押銀行存款	14,329	90,165
現金及銀行結存	1,399,669	1,861,957
流動資產合計	<u>10,143,502</u>	<u>13,945,460</u>
流動負債		
應付貿易賬款及應付票據	5,099,833	6,867,142
應付稅項	118,018	145,985
其他應付款項及應計費用	1,626,795	1,916,671
預計負債	215,950	197,402
計息銀行貸款及其他貸款	2,483,371	3,481,045
應付股東／少數股東款項	461,447	536,364
應付直接控股公司款項	302,167	—
應付最終控股公司款項	130,660	717,863
流動負債合計	<u>10,438,241</u>	<u>13,862,472</u>
淨流動資產／(負債)	<u>(294,739)</u>	<u>82,988</u>
總資產減流動負債	<u>2,831,296</u>	<u>4,288,664</u>

	二零零六年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零五年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
附註		
非流動負債		
遞延稅項負債	22,789	24,057
退休金及其它退休福利	183,298	165,615
非流動負債合計	<u>206,087</u>	<u>189,672</u>
淨資產	<u>2,625,209</u>	<u>4,098,992</u>
權益		
歸屬於母公司股本持有人之權益：		
已發行股本	390,295	390,295
儲備	2,138,246	3,600,221
	<u>2,528,541</u>	<u>3,990,516</u>
少數股東權益	96,668	108,476
權益合計	<u>2,625,209</u>	<u>4,098,992</u>

簡明綜合財務報告附註

1. 編制基準

董事乃負責編製本集團之未經審核季度財務報告，該等未經審核季度財務報告已根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」），以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之披露規定而編製。

主要會計政策

編製未經審核季度簡明綜合財務報告所採納的會計政策與編製本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採納者乃相符，惟下列對本集團產生影響，且於本期之財務報告首次採納之新訂及經修訂之香港財務報告準則（此準則乃包括香港會計準則及其註釋）（「香港財務報告準則」）除外：

香港會計準則第19號（經修訂）	精算損益、集團計劃及披露
香港會計準則第21號（經修訂）	海外業務之投資淨額
香港會計準則第39號（經修訂）	公平價值選擇權
香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第4號（經修訂）	財務擔保合約
香港（國際財務報告詮釋 委員會）詮釋第4號	釐定安排是否包括租賃

採納以上新訂及經修訂的香港財務報告準則對本集團之會計政策及未經審核季度簡明綜合財務報告內之計算方法均無重大影響。

2. 分類資料

本集團截至二零零六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／(虧損)分析如下：

截至二零零六年九月三十日止九個月

	持續經營業務				終止 經營業務	合計
	電視機 (未經審核) 千港元	其他影音 產品 (未經審核) 千港元	其他 (未經審核) 千港元	合計 (未經審核) 千港元	電腦 (未經審核) 千港元	(未經審核) 千港元
營業額	<u>19,250,472</u>	<u>1,620,572</u>	<u>511,460</u>	<u>21,382,504</u>	<u>1,589,753</u>	<u>22,972,257</u>
分部業績	<u>(563,992)</u>	<u>53,087</u>	<u>(18,360)</u>	<u>(529,265)</u>	<u>23,932</u>	<u>(505,333)</u>
利息收入				16,870	857	17,727
企業行政費用				(98,215)	—	(98,215)
經營業務溢利／(虧損)				<u>(610,610)</u>	<u>24,789</u>	<u>(585,821)</u>

截至二零零五年九月三十日止九個月

	持續經營業務				終止 經營業務	合計
	電視機 (未經審核) 千港元	其他影音 產品 (未經審核) 千港元	其他 (未經審核) 千港元	合計 (未經審核) 千港元	電腦 (未經審核) 千港元	(未經審核) 千港元
營業額	<u>20,442,986</u>	<u>1,684,785</u>	<u>291,189</u>	<u>22,418,960</u>	<u>1,621,178</u>	<u>24,040,138</u>
分部業績	<u>(184,561)</u>	<u>44,156</u>	<u>(4,525)</u>	<u>(144,930)</u>	<u>44,262</u>	<u>(100,668)</u>
利息收入				15,083	2,340	17,423
企業行政費用				(94,118)	—	(94,118)
經營業務溢利／(虧損)				<u>(223,965)</u>	<u>46,602</u>	<u>(177,363)</u>

3. 資產減值及存貨減值至可變現值

	截至九月三十日止九個月	
	二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
資產減值：		
物業、廠房及設備	225,000	—
長期應收款項		
— 應收昂熱廠房資產	79,000	—
— 商標費再投資	43,775	—
其他應收款項		
— 商標費再投資 (短期部分)	18,359	—
	<u>366,134</u>	—
存貨減值至可變現值	252,000	—
總額	<u>618,134</u>	—

由於歐洲業務財務狀況不佳，本集團對歐洲的投資進行了嚴格的評估及估計若干歐洲資產的可收回值。

在歐洲現有運營模式可能將作重大改變的情況下，本集團估計(a)將於二零零四年七月三十日後計起五年內從Thomson S.A. (「Thomson」) 轉移之部份昂熱廠房資產(根據二零零四年七月三十日有關Thomson Television Angers之協議)及(b)從二零零六年七月至二零零九年七月期間用於一般品牌宣傳推廣之本集團應收Thomson商標費再投資(根據二零零四年七月三十日之Thomson商標特許協議)之可收回值將低於各自的賬面價值。另外，根據最新預測產能的使用率將會有所降低，因此未來數年歐洲若干物業、廠房及設備之使用值預期亦會低於其賬面價值。考慮到近期市場價格的變化，若干歐洲業務的存貨亦已調整至其可變現淨值。

4. 稅項

香港利得稅乃按期內源自香港產生之估計應課稅溢利以17.5%(二零零五年：17.5%)之稅率計提撥備。其他地區之應課稅溢利乃按本集團經營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	
	二零零六年 (未經審核)	二零零五年 (未經審核) (經重列)
	千港元	千港元
本期：		
香港	9,601	9,999
其他地區	75,916	74,425
遞延稅項	(1,559)	(10,362)
	<u>83,958</u>	<u>74,062</u>

5. 終止經營業務

於二零零六年六月二十一日，本公司與其控股股東T.C.L.實業控股(香港)有限公司(「T.C.L.實業」)訂立買賣協議，據此，本公司同意出售並促使其有關附屬公司出售，而T.C.L.實業同意購入(i) TCL Computer Technology (BVI) Co., Ltd.全部已發行股本、(ii)TCL教育網有限公司全部已發行股本及(iii)深圳TCL工業研究院有限公司65%股權。出售事項的其他詳情載於本公司於二零零六年六月二十三日刊發之公告及於二零零六年七月十七日刊發之通函。

該出售事項之決議案已於二零零六年八月七日舉行之股東特別大會上正式通過批准。此出售事項於二零零六年九月八日完成。

6. 中期股息

截至二零零六年九月三十日止九個月本公司董事不建議派發中期股息(二零零五年：無)。

7. 母公司股本持有人應佔每股虧損

每股基本虧損及每股攤薄虧損之計算方法如下：

	截至九月三十日止九個月	
	二零零六年 (未經審核)	二零零五年 (未經審核)
	千港元	千港元
虧損		
用以計算每股基本虧損之母公司股本持有人應佔淨溢利／(虧損)		
－ 持續經營業務	(1,539,500)	(320,669)
－ 終止經營業務	20,692	45,952
	<u>(1,518,808)</u>	<u>(274,717)</u>
潛在攤薄普通股份之影響：		
行使換股權@時對少數股東權益作出之調整	—	(100,372)
用以計算每股攤薄虧損之虧損	<u>(1,518,808)</u>	<u>(375,089)</u>

股份數目
截至九月三十日止九個月
二零零六年 二零零五年

股份

用以計算每股基本虧損之期內 已發行普通股份之加權平均數	3,902,951,727	2,976,492,754
攤薄影響－普通股份之加權平均數： 假設期內尚未行使之換股權 [@] 被視作已行使	—	926,242,648
用以計算每股攤薄虧損之普通股之 加權平均數	<u>3,902,951,727</u>	<u>3,902,735,402</u>

[@] 根據本公司與Thomson於二零零四年七月三十日訂立的換股權協議，本公司授予Thomson(本公司一家附屬公司TTE Corporation(「TTE」)當時之少數股東)一項選擇權(「換股權」)，可將其全部TTE股份兌換為本公司發行之新股份。於二零零五年八月十日，Thomson行使其換股權，而1,144,182,095股新股份已於當日發行予Thomson。

截至二零零六年九月三十日止期間每股攤薄虧損並未披露，此乃由於期間尚未行使購股權對期間每股基本虧損造成反攤薄影響。

8. 計息的銀行貸款及其他貸款

	二零零六年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零五年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
流動		
銀行透支 — 有抵押	95,870	83,472
銀行透支 — 無抵押	—	57,995
銀行貸款 — 有抵押	24,268	19,382
銀行貸款 — 無抵押，按要求償還	1,126,852	1,538,300
銀行貸款 — 無抵押	193,235	328,625
作為保理應收款項及貼現票據代價的銀行墊款	848,672	828,433
作為保理應收款項代價的保理公司墊款	95,823	302,621
信託收據貸款 — 有抵押	3,960	48,706
信託收據貸款 — 無抵押	94,691	273,511
	<u>2,483,371</u>	<u>3,481,045</u>

附註：

- (a) 本集團的透支額度為196,460,000港元(二零零五年十二月三十一日：175,443,000港元)，而其中95,870,000港元(二零零五年十二月三十一日：141,467,000港元)於結算日已動用，本集團以49,648,000港元之存貨(二零零五年十二月三十一日：以59,911,000港元定期存款及90,090,000港元之物業、廠房及設備)作抵押擔保。
- (b) 本集團若干銀行貸款以本集團若干定期存款及物業、廠房及設備作抵押擔保，金額分別為10,000,000港元(二零零五年十二月三十一日：30,254,000港元)及86,884,000港元(二零零五年十二月三十一日：無)。
- (c) 於二零零六年九月三十日，本集團之銀行及其他貸款之賬面值貼近其公平值。
- (d) 除193,235,000港元之無抵押銀行貸款外(二零零五年十二月三十一日：19,382,000港元之有抵押銀行貸款，83,472,000港元之銀行透支及328,625,000港元之無抵押銀行貸款)外，本集團所有其他借款均按浮動利率計算利息。

此外，本公司之最終控股公司 — TCL集團股份有限公司已於結算日為本集團若干銀行貸款作擔保，擔保金額為152,753,000港元(二零零五年十二月三十一日：91,267,000港元)。

違反貸款財務指標承諾

於二零零六年九月三十日，本集團違反了總賬面值為1,126,852,000港元之若干銀行貸款之若干財務指標承諾。由於貸款人於結算日仍未同意放棄其要求即時付款之權利，該等貸款於二零零六年九月三十日於本財務報告內歸類為流動負債。

業務回顧

在二零零六年第三季，本集團依然處於艱辛的營運環境。期內，本集團推行一連串的業務策略，以強化其於全球市場的競爭力，積極面對行業挑戰。本集團對第三季整體業績感到滿意。中國業務表現符合管理層預期；北美市場營運表現繼續改善。二零零六年第三季母公司股本持有人應佔溢利達8,100萬港元。

彩電業務

彩電業務為本集團的主要收入來源，佔第三季度的總營業額88%。期內，本集團全球彩電總銷售量達550萬台，較去年同期下降14%，彩電銷售收入為60.55億港元（二零零五年第三季：69.99億港元）。

於回顧期內，平板電視需求增長迅速，本集團亦深明平板電視將為未來數年全球市場的增長動力。為配合這全球性行業的趨勢，本集團持續提升產品組合。第三季度內推出超過50款新型號產品，當中半數為平板電視型號。

根據iSuppli最新資料顯示，二零零六年第二季，本集團的彩電銷售量排名列在全球市場之前三位，市場份額達9%。

截至九月三十日止三個月未經審核數據

	二零零六年 (千台)	二零零五年 (千台)	轉變
彩電銷量	5,515	6,423	-14%
中國	2,021	2,279	-11%
歐洲及北美	999	1,434	-30%
新興市場及策略OEM	2,495	2,710	-8%
個人電腦銷量*	128	186	不適用

* 附註：由於個人電腦業務已在二零零六年九月初完成出售，因此其二零零六年九月份的銷量並不包括於上表內。

中國市場

於二零零六年第三季度，市場競爭一如往常激烈，尤其在液晶彩電產品。本地及外國品牌依舊不斷推行減價促銷，務求提升產品銷售及進一步增加市場份額。有見平板電視的售價急速下降，消費者因而採取持幣待購的觀望態度。基於此等市場轉變，根據信息產業部的資料顯示，於二零零六年首八個月，中國彩電市場總銷量同比下降9%。

在此等市場環境下，本集團於第三季度的彩電總銷量下降至200萬台，較去年同期下降11%。中國市場的銷售收入達27.2億港元，佔彩電總營業額的45%。儘管如此，按信息產業部二零零六年一月至八月數據，以銷量計算，本集團仍然保持領導地位，市場份額達20%。

期內，本集團實施了一系列的措施以保持本身的領導地位，如改善銷售及市場推廣支援、強化與各分銷商的關係，最重要的是提升產品組合，推出更多高端產品，包括液晶電視。

於二零零六年第三季度，本集團的液晶電視產品銷售大幅增長，銷量較去年同期大幅攀升，佔中國市場業務的總收入**38%**。根據中怡康於二零零六年八月之報告，本集團在中國液晶彩電市場之佔有率逾**12%**，擠身三大最暢銷品牌之一。

儘管市場環境艱辛，二零零六年第三季，本集團於中國市場的彩電業務仍取得穩健表現，錄得經營利潤**9,500**萬港元。

歐洲及北美市場

歐洲及北美的市場競爭激烈，加上受歐洲業務重組計劃影響，本集團的彩電銷量為**100**萬台，去年同期為**140**萬台，營業額合共為**20.11**億港元，（二零零五年第三季：**30.89**億港元），佔本集團總彩電營業額的**33%**（二零零五年第三季：**44%**）。

歐洲市場

平板電視的市場需求持續迅速增長，根據**GfK**報告，二零零六年七月至八月，以銷售額而言，平板彩電佔歐洲市場份額達**81%**。

目前，本集團於歐洲市場的最大挑戰是迎合消費者口味不斷轉變，同時致力將虧損業務盡快轉盈。管理層積極制定業務重組方案，務求扭轉業務虧損之勢，以達錄取盈利之目標。現時，本集團已制訂未來數月將推行的重組計劃，在全新的業務模式下，改變營運規模及進行架構重組，並預期於十月底落實方案的細節，屆時本公司將另行公告。

於過渡期間，因後勤支援協調未順，使本集團原有的產品推出計劃受到若干阻礙，導致延遲滿足市場需求。然而，本集團於提升產品組合取得一定成果。於今年第三季度期內，高端彩電佔整體產品銷售額的比例為**54%**，去年同期則為**36%**。本集團於歐洲市場之份額約**5%**（資料來源：**GfK**報告•二零零六年七月至八月，歐洲四國（法國、德國、意大利、西班牙））。

於回顧期內，**TTE**參加九月份於柏林舉行的國際消費電子貿易展覽，客戶反應良好。而**TTE**於研發之熱誠亦見成效，其設計創新及時尚的平板彩電產品獲得媒體及業界專才肯定。**TTE**於九月榮獲二項法國工業設計院**Janus**大獎，該獎項由法國外貿部長頒發。

北美市場

市場競爭如前激烈，主要焦點集中在平板彩電及**DLP**彩電產品兩大方面。以市場趨勢而言，北美彩電市場正經歷兩大主要轉變——由模擬電視過渡至數碼電視；以及由**CRT**彩電過渡至平板電視。

本集團緊貼瞬息萬變的市場趨勢，於二零零六年第三季度在北美市場的銷售及營運表現均符合預期，本集團一方面維持傳統產品銷售優勢，另一方面增加平板及**DLP**彩電產品銷售。

季內本集團亦不斷加強與客戶（包括集體購買戶、遍及全國的連鎖店及經營出租電器業務的企業）的緊密聯繫，產品規劃繼續強化其「符合預算兼價格相宜數碼彩電」市場定位。

與此同時，本集團積極推行多種不同的市場銷售活動，宣傳及推廣其**DLP**及平板彩電產品。於今年八月，本集團與沃爾瑪及德州儀器攜手合作，推行一項以宣傳**RCA**品牌的**DLP**電視為主的推廣活動，於推廣活動進行期間及其後，所有**RCA**彩電產品銷售均全面報升。

根據**Synovate**對消費者購買彩電之市場研究報告的數據，二零零六年五月至七月，**RCA**品牌在美國市場排名第三位，市場份額達**9%**。

新興市場及策略OEM

於回顧期內，新興市場及策略OEM業務繼續錄得可觀的表現。此兩項業務的彩電銷量達至250萬台，銷售金額為13.24億港元，佔本集團彩電總銷售額的22%。兩項業務合共錄得理想的經營溢利達6,800萬港元，成績卓越。

藉著世界盃熱潮，全球彩電商積極推動銷售，因此新興市場於第三季度之競爭非常激烈。本集團持續於多個市場中獲得領導地位，TCL於越南、泰國、菲律賓、澳洲及印尼等國已擠身頂級品牌之列。

策略OEM市場方面，本集團成功與一重要國際客戶開展銷售，同時強化與另一著名的全球性品牌之合作，擴大銷售地區領域。此外，本集團一直與現有客戶維持良好的策略性合作關係，而且亦成功展開與一些歐洲及俄羅斯大型連鎖店的合作關係。

個人電腦業務

為了集中發展主要的彩電業務，本集團於九月初完成出售其電腦業務及其他非核心業務，因此，於第三季度業績內只包含個人電腦業務兩個月之業績。

於二零零六年七月及八月，個人電腦的銷量為12.8萬台電腦，銷售成績略遜於預期。於回顧期內，本集團的桌上電腦銷量按年同比錄得輕微下跌；而筆記本電腦的銷量則取得強勁增長。

展望

每年第四季一向是彩電行業旺季，故本集團預期市場競爭將更加熾熱。然而，歐洲業務市場亦將於第四季起開始推行全新的業務策略及重組計劃，相信本集團的營運表現將遂漸有所改善。

邁向第四季度，本集團將繼續加強於中國本土市場的領導地位，加強北美市場的盈利能力，致力於最短時間內恢復整體盈利。

於產品方面，平板電視已成為各地市場的主流產品。本集團將會進一步強化平板彩電的產品研發及推廣、提升品牌形象，以提升市場競爭能力。本集團一方面致力擴大平板電視的市場佔有率，另一方面亦將致力維持其於CRT彩電市場之優勢，以取得可持續的業務增長。同時，集團將會更加重視及加強產品開發、新品推出計劃、供應鏈管理、成本控制及營運效率。

展望未來，管理層預期隨著二零零六年推行以上各項策略並奠下穩健的基礎後，本集團已作好準備於二零零七年取得顯著的業務成果。

財務回顧

本集團於二零零六年第三季度錄得母公司股本持有人應佔溢利8,100萬港元，去年同期母公司股本持有人應佔虧損則為1.79億港元。本季度溢利主要由於本集團中國市場之財務表現穩定、北美業務之財務表現持續改善以及歐洲業務之負面影響減少所致。

主要投資及收購

除於簡明綜合財務報告附註5所披露之已完成出售非核心業務外，由二零零六年中期報告日至本公佈日期間並無主要投資及收購。

流動資金及財務資源

本集團之主要財務工具包括銀行貸款、應收賬款保理、現金和短期存款。使用這些財務工具之主要目的，是以低融資成本維持本集團資金之延續性和靈活性。

期末，本集團之現金及銀行結存共**14.14**億港元，其中**1%**為港元、**19%**為美元、**62%**為人民幣、**6%**為歐元，而**12%**其他貨幣為海外業務所用。

可用信貸情況與截至二零零五年十二月三十一日止年度比較並無重大變化，於期末亦概無任何根據融資租約持有之資產。

期末，本集團按約**19.64**億港元貸款淨額(按計息貸款總額減現金及銀行結存計算)及約**25.29**億港元之歸屬於母公司股本持有人之權益計算之資本負債比率為**0.78**。

持續經營基準假設

由於回顧期內九個月之財務表現強差人意，導致本公司違反了若干財務指標承諾：**(i)**於二零零二年十二月二十三日簽訂的有關**4**億港元定期貸款融資的貸款融資協議(及有關的修訂與補充)，及**(ii)**於二零零四年十一月十六日簽訂的有關**1.8**億美元定期及循環貸款融資的雙貨幣貸款融資協議(合稱「貸款協議」)。該等貸款協議均由本公司作為借款人。此外，本集團已開始若干行動與債權人商討重組其(尤其是歐洲業務的)債務。根據該等貸款協議，前述事項構成違約事件，而使有關銀行有權宣稱所有未償還貸款餘額已到期及需立即償還。

於二零零六年九月三十日，貸款協議下的未償還債項總額為**11.27**億港元，比本公司於二零零六年六月三十日之業績公佈之金額減少**26%**。倘若有關銀行就任何違約事件採取行動，將導致本集團之持續經營能力存在基本的不確定因素。儘管如此，基於下列原因，本公司董事認為以持續經營基準編制財務報告仍屬合適：

- (a)** 於二零零六年九月三十日，本集團的流動負債超出流資產**2.95**億港元，主要成因是：**(i)**上述貸款協議下的未償還貸款餘額由于前述的違約事件而需列作流動負債，及**(ii)**本集團對其歐洲之投資作了巨額減值。該等額外減值雖然對本集團的財務報告有重大影響，但不會對本集團的現金流造成負面影響。
- (b)** 本集團現正積極地開發及選擇不同的資金來源，以改善本集團之整體財務狀況，並與有關銀行為重組債務進行磋商。
- (c)** 歐洲業務之重組計劃已制定並將於不久將來實施。預期部份非流動資產將可變現，有助增加本集團之營運資金。

綜合考慮了上述因素，本公司董事有信心認為有關銀行宣稱貸款協議下的未償還債項變為立即到期及需立即償還的可能性不大。本集團仍具備充裕資源，能在可見未來繼續目前的運營，因此董事認為適宜採用持續經營基準編制財務報告。

財務報告中並無包含任何若本集團無法持續經營而需作出對賬面價值及資產與負債重分類的調整。

資本承擔及或然負債

本集團之資本承擔及或然負債與二零零五年年報所概述之情況比較並無重大變動。

外幣匯兌風險

本集團的業務及營運面向國際市場，因此亦需承受外匯交易及貨幣轉換的風險。

本集團的策略是中央處理外匯管理事宜，以監控集團所承受的總外匯風險，同時與銀行集中進行對沖交易。本集團強調以功能性貨幣進行貿易、投資及借貸的重要性，達致自然對沖效果。

僱員及酬金政策

本集團共有25,000名僱員，皆為幹勁十足之優秀人才。本集團僱員對工作充滿熱誠，致力確保產品及服務質優可靠。本集團已經參照現行法例、市況以及僱員及公司之表現，定期檢討酬金政策。為了令僱員與股東之利益一致，本公司根據購股權計劃向僱員授出購股權。已授出而於期末尚未行使之購股權合共139,970,000股。

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。

企業管治

概無本公司之董事知悉任何資料合理顯示本公司於截至二零零六年九月三十日止九個月內沒有遵守載於上市規則附錄十四之企業管治常規守則(「企管守則」)所載的守則條文，惟下列除外：(i)本公司於二零零六年八月三十日所發出之截至二零零六年六月三十日止六個月之中期報告內所披露之偏離守則條文第B.1.1條，此偏離已由二零零六年十月十二日呂忠麗女士退任薪酬委員會成員後得以改正，其後該委員會成員包括羅凱栢先生、湯谷良先生及王兵先生，並且大部份成員為獨立非執行董事；(ii)偏離守則條文第A.2.1條，因為李東生先生自二零零六年七月二十日嚴勇先生退任本公司董事總經理起，同時擔任本公司主席及董事總經理職位；及(iii)偏離守則條文第A.4.2條，因史萬文先生於二零零六年六月三十日之獲委任為執行董事後並未於本公司於二零零六年八月七日所舉行之股東特別大會(其獲委任後之首個股東大會)上接受股東推選，惟史萬文先生將於下屆股東特別大會上接受推選。

審閱賬目

本季度期業績已由根據上市規則第3.21條及企管守則相關條文成立之審核委員會審閱。審核委員會由獨立非執行董事湯谷良及王兵及本公司非執行董事羅凱栢組成。

本公司董事進行證券交易之標準守則

本公司已就本公司董事進行證券交易訂立守則，其條款與上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易之標準守則所規定之要求相等。經向所有董事作出特定查詢後，確認於回顧期間內，董事進行之證券交易並無違反標準守則及本公司有關董事進行證券交易的行為守則所列之標準。

代表董事會
主席
李東生

香港，二零零六年十月二十日

截至本公佈日期，董事會成員計有執行董事李東生、呂忠麗、王康平、史萬文及袁冰，非執行董事羅凱栢、甘博仁及Didier Trutt以及獨立非執行董事湯谷良、王兵及Robert Maarten Westerhof。

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。