



TCL MULTIMEDIA TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED

TCL 多媒體科技控股有限公司

(前稱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

截至二零零四年十二月三十一日止年度

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	25,600	15,149	69
除息稅折攤前盈利	732	704	4
稅前盈利	439	734	(40)
股東應佔純利	317	642	(51)
每股基本盈利 (港仙)	11.57	24.21	(52)
全年每股現金股息 (港仙)	8.00	10.00	(20)

營運摘要

企業發展

- TCL 多媒體於2004年完成業務重組，分立其持有 TCL 通訊的權益，藉以專注發展其彩電業務，TCL 通訊於2004年9月成功於香港聯合交易所上市。
- TCL 湯姆遜的合營企業 — TTE 成立後 (於2004年8月開始營運)，繼續實踐全球業務發展策略。

業務運作

- 彩電總銷量創歷年新高，達1,670萬台，比去年同期顯著上升43%。
- 於中國市場保持領導地位，佔市場份額達20%

- 受惠於 TTE 的國際銷售平台，海外市場的銷售量獲得105%的強勁升幅。
- 努力不懈推進研發，取得科技上的新突破 — 推出61吋超薄 DLP 背投電視，厚度僅為一般背投電視的三分之一。
- 展開整合業務的工作，TTE 的協同效益將於2005年更為顯著。

TCL 多媒體科技控股有限公司（「本公司」）董事會欣然公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零四年十二月三十一日止年度之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 十二月 三十一日 止年度 (經審核) 千港元	截至 二零零三年 十二月 三十一日 止年度 (經審核) 千港元	截至 二零零四年 十二月 三十一日 止三個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零三年 十二月 三十一日 止三個月 (未經審核) 千港元
營業額	2	25,599,840	15,148,652	10,772,143	5,169,619
銷售成本		(21,225,303)	(12,671,516)	(8,931,747)	(4,311,584)
毛利		4,374,537	2,477,136	1,840,396	858,035
其他收入及收益		162,203	86,675	61,754	6,216
銷售及分銷成本		(2,825,919)	(1,397,841)	(1,235,757)	(506,642)
行政支出		(866,404)	(552,617)	(309,313)	(144,320)
研究及開發費用		(264,403)	(56,895)	(166,603)	(8,759)
其他營運支出		(68,146)	(50,412)	(30,893)	(10,172)
出售附屬公司之損益		(2,075)	1,331	—	1,331
長期投資減值		(13,011)	—	(13,011)	—
經營業務溢利	2	496,782	507,377	146,573	195,689
融資成本		(65,715)	(32,929)	(47,010)	(12,272)
分佔共同控制實體損益	3	94,516	337,675	(1,064)	98,009
收購共同控制實體之 商譽攤銷		(57,321)	(78,433)	—	(19,609)
短期投資(前身為共同控制實體) 減值		(29,026)	—	(20,844)	—

除稅前溢利		439,236	733,690	77,655	261,817
稅項	5	(143,563)	(84,093)	(34,612)	(29,233)
未計少數股東 權益前之溢利		295,673	649,597	43,043	232,584
少數股東權益		21,041	(7,748)	(8,775)	6,659
股東應佔日常業務純利		316,714	641,849	34,268	239,243
股息	6				
中期股息		110,316	—		
建議末期股息		110,346	272,000		
每股盈利	7				
— 基本		11.57港仙	24.21港仙		
— 攤薄		9.08港仙	23.28港仙		

簡明綜合資產負債表

	二零零四年 十二月三十一日 (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	2,448,404	868,919
商標	26,506	27,744
商譽	206,639	244,539
負商譽	(548,016)	—
於共同控制實體之權益	146,375	1,653,375
長期投資	42,301	1,682
長期應收款	283,814	—
收購一附屬公司之預付款項	—	47,815
預付專利費	620,368	—
遞延稅項資產	18,583	8,855
	3,244,974	2,852,929

流動資產		
存貨	4,565,500	2,441,500
應收貿易賬款及應收票據	5,812,543	1,941,137
其他應收款項	1,318,452	359,569
應收稅金	11,266	—
短期投資	116,894	—
已抵押銀行存款	—	5,199
現金及銀行結存	1,833,272	1,069,562
	<u>13,657,927</u>	<u>5,816,967</u>
流動負債		
應付貿易賬款及應付票據	6,649,213	2,966,659
應付稅項	110,838	53,543
其他應付款項及應計費用	1,656,962	684,235
預計負債	239,877	—
銀行貸款，無抵押	570,119	113,929
少數股東貸款	430,748	—
最終控股公司貸款	246,965	—
可換股票據	256,000	—
	<u>10,160,722</u>	<u>3,818,366</u>
淨流動資產	<u>3,497,205</u>	<u>1,998,601</u>
總資產減流動負債	<u>6,742,179</u>	<u>4,851,530</u>
非流動負債		
銀行貸款，無抵押	1,622,134	282,353
少數股東貸款	603,048	—
可換股票據	—	347,000
遞延稅項負債	33,989	1,847
應付退休金及其他退休福利	130,050	—
	<u>2,389,221</u>	<u>631,200</u>
少數股東權益	<u>1,422,082</u>	<u>100,079</u>
	<u>2,930,876</u>	<u>4,120,251</u>

股本及儲備		
已發行股本	275,796	268,133
儲備	2,544,734	3,580,118
建議末期股息	110,346	272,000
	<u>2,930,876</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經審核財務報告，該等財務報告已根據香港財務報告準則、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（按公平價值列賬之短期投資除外）。編製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十二月三十一日止年度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	21,794,739	12,422,446	511,667	573,685
電腦	1,976,507	1,775,583	61,221	31,241
其他影音產品	1,304,379	374,846	30,948	(28,506)
其他	524,215	575,777	(17,884)	(14,613)
	<u>25,599,840</u>	<u>15,148,652</u>	<u>585,952</u>	<u>561,807</u>
利息收入			13,811	9,188
攤銷 — 商譽			(33,227)	(33,410)
— 負商譽			49,820	—
企業行政費用			(104,488)	(31,539)
出售附屬公司之損益			(2,075)	1,331
長期投資減值			(13,011)	—
			<u>496,782</u>	<u>507,377</u>

3. 分佔共同控制實體損益

本集團分佔共同控制實體之業績超過90%來自 TCL 通訊科技控股有限公司（「TCL 通訊」）及其附屬公司（統稱「TCL 通訊集團」），該集團主要從事設計、開發、製造及銷售移動電話業務。

本集團以實物分派方式派發特別股息，按每持有100股本公司每股面值0.10港元的股份可獲分派40股 TCL 通訊股份（「TCL 通訊股份」）的基準，向二零零四年九月二十三日名列本公司股東名冊的股東，分派本公司所持有的 TCL 通訊股份（「分派」）。據此，共1,103,157,000股 TCL 通訊股份已分派或出售（就有權但不符合資格獲得分派的股東），而本公司則保留共50,463,000股 TCL 通訊股份作為短期投資。本公司已向香港聯合交易

所有限公司(「聯交所」)承諾，未得聯交所事先書面同意之前，以及除非符合上市規則的規定，本公司將不會在TCL通訊股份開始在聯交所買賣日期起計六個月內，出售任何該等TCL通訊股份，惟轉讓予本公司的控股公司除外。

於二零零四年九月二十七日，TCL通訊股份成功以介紹方式在聯交所主板上市。

根據二零零四年九月九日的股東批准，本集團的股份溢價賬已減少以為分派提供資金。

本集團分佔TCL通訊業績至二零零四年九月二十三日(即進行分派前)為止。有關TCL通訊集團業績及財務狀況的進一步詳情，請參閱二零零五年四月十六日另一業績公佈。

4. 折舊及攤銷

期內，本集團之物業、廠房及設備之折舊248,434,000港元(二零零三年：161,363,000港元)、無形資產及綜合賬目所產生之商譽攤銷93,703,000港元(二零零三年：114,735,000港元)已於損益表內扣除。本集團因收購所產生之負商譽其中49,820,000港元(二零零三年：無)已於損益表內攤銷。

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，根據現行法律、詮釋及慣例計算稅項。

	二零零四年 (經審核) 千港元	二零零三年 (經審核) 千港元
本集團：		
本期 — 香港		
— 一年內稅項撥備	29,751	17,685
— 過往年度超額撥備	—	(31)
— 其他地區	99,858	59,800
遞延稅項	(98)	(941)
	<u>129,511</u>	<u>76,513</u>
分佔以下公司稅項：		
共同控制實體	14,052	7,580
	<u>143,563</u>	<u>84,093</u>

6. 股息

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
中期股息 — 每股4港仙(二零零三年：無)	110,316	—
擬派末期股息 — 每股4港仙(二零零三年：10港仙)	110,346	272,000
	<u>220,662</u>	<u>272,000</u>

年內的擬派末期股息須待本公司股東週年大會通過後方可作實。

除以上外，誠如附註3所詳述，本集團以實物分派方式派發特別股息，按每持有100股本公司每股面值0.10港元的股份可獲分派40股TCL通訊股份的基準，向二零零四年九月二十三日名列本公司股東名冊的股東，分派本公司所持有的TCL通訊股份。

7. 每股盈利

每股基本盈利及攤薄盈利之計算方法如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
盈利		
用以計算每股基本盈利之股東應佔純利	316,714	641,849
潛在普通股份之攤薄影響：		
可換股票據之利息支出	7,541	10,490
行使換股權@而調整少數股東權益	(20,597)	—
	<u>303,658</u>	<u>652,339</u>
用以計算每股攤薄盈利之純利	303,658	652,339
	股份數目	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零零四年	二零零三年
股份		
用以計算每股基本盈利之期內已發行普通股份之加權平均數	2,736,752,618	2,651,526,753
已發行普通股份之加權平均數：		
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	14,089,054	13,470,468
假設期內全部可換股票據已經視作兌換而按無償方式發行	112,381,287	136,857,676
假設期內尚未行使之換股權@已經視作行使而按無償方式發行	480,378,535	—
	<u>3,343,601,494</u>	<u>2,801,854,897</u>
用以計算每股攤薄盈利之期內已發行普通股份之加權平均數	3,343,601,494	2,801,854,897

@ 根據換股權協議，本公司授予湯姆遜（本公司之子公司 TTE 集團之少數股東）一項不可撤回選擇權（「換股權」），可將其全部 TTE 集團股份兌換為本公司將予發行的新股份1,149,140,810股。構股權可於二零零四年九月二十七日至二零零五年七月十六日期間行使。有關換股權的詳情刊於本公司二零零四年五月三十一日發出的股東通函內。

業務回顧

二零零四年是本集團發展史上具長遠意義的一年，去年本集團邁出了業務全球化關鍵的一步，與湯姆遜攜手成立的合資公司 TTE 正式投入營運，令集團晉身全球最大的彩電生產商。這是中國企業首次對世界級品牌進行兼併重組，使本公司成為首家在全球市場上建立了領導地位的中國企業。

本集團於二零零四年完成了業務重組，旨在集中力量發展多媒體事業。本集團於二零零四年九月將其持有40.8%權益之手機業務旗艦公司 TCL 通訊分立並於香港聯交所上市，成功為手機業務建立一個獨立的營運及資本市場平臺。為了更清晰地反映其業務範圍，

本公司取得了股東們的批准，更改名稱為 TCL 多媒體科技控股有限公司。在業務重組完成後，本集團的企業治理和股權結構更加符合國際化企業發展的要求。

但毋容諱言，在國際化的進程中，本集團仍然任重道遠。全球業務處於整合階段，整體協同效應尚未充分體現，這無疑對本集團的營運及業務表現造成了短期的壓力。未來本集團最大的挑戰，在於如何把握市場機遇，以本身在中國及海外市場累積的經驗，盡快發揮協同效益，創建具有國際競爭力的世界級企業。

業績概覽

在截至二零零四年十二月三十一日止的年度內，本集團的綜合營業額達256億港元，較去年上升69%。整體毛利率約為17%（二零零三年：16%）。回顧年度的股東應佔溢利為3.17億港元，較去年減少51%；每股基本盈利下降至11.57港仙（二零零三年：24.21港仙）。業績向下主要是由於移動電話業務大幅減少及 TTE 為本集團帶來6,200萬港元之虧損，影響了整體的盈利能力。然而，在協同效益逐步發揮下，TTE 的虧損已有所收窄。

董事會相信盈利下降僅為短期現象，本集團正積極推行各項措施，進一步發揮其在採購、研發、生產及其他方面而帶來的經濟規模效益，預期各方面的協同效益將於未來逐步顯現。

董事會建議派發末期股息每股4港仙，已派發之中期股息為每股4港仙，故本集團全年的現金股息共8港仙，派息比率約70%。

業績回顧

彩電業務穩步向前

隨著 TTE 正式成立，本集團按不同地域及業務性質劃分成五個利潤中心，分別為中國市場、歐洲市場、北美市場、新興市場及策略性 OEM 業務，業務足跡遍及全球各地。本集團以多元品牌的策略，攻佔不同的市場，旗下之彩電品牌包括 TCL、樂華、湯姆遜、RCA、Schneider 等，各品牌在本身的市場已有一定的知名度。

綜觀全球消費者電子市場競爭激烈，本集團仍錄得可觀之營業額增長，成績令人鼓舞。截至二零零四年十二月三十一日止之年度內，本集團的彩電總銷量接近1,700萬台，較去年大幅上升43%，增幅主要來自 TTE 的海外彩電銷量，當中國內彩電銷售888萬台，海外彩電銷售784萬台，分別增長13%和105%。

	二零零四年 (千台)	二零零三年 (千台)	轉變
彩電銷售			
— 中國	8,877	7,826	13%
— 歐洲	1,488	108	不可比
— 北美	1,603	不適用	不可比
— 新興市場	3,054	2,329	31%
— 策略性 OEM 業務	1,697	1,390	22%
合計	<u>16,719</u>	<u>11,653</u>	<u>43%</u>

中國市場仍然是本集團彩電業務的主要收入來源。本集團針對市場需要，在中國推行「TCL」及「樂華」雙品牌策略。「TCL」以其創新的產品意念及優越的產品設計享譽業內，主要針對中高端市場，推出一系列中高端彩電型號。而「樂華」則以具核心價值之彩電，主攻二線及農村市場。根據信息產業部及公司的數據顯示，二零零四年「TCL」連同「樂華」品牌彩電於中國的市場份額上升至20%，繼續穩佔龍頭地位。

本集團在新興市場主要銷售「TCL」品牌的彩電產品及經營 OEM 業務，期內表現尤為出色。憑藉本集團在生產技術及成本上的優勢，本集團策略 OEM 業務的表現亦同樣令人鼓舞。董事會預期未來新興市場及策略 OEM 業務將逐漸形成兩大增長動力。

本集團主要在歐洲市場銷售湯姆遜及施耐德品牌彩電，在北美市場則以 RCA 品牌為主，歐洲及北美市場的表現與預期相符。現階段本集團的重點放在提升營運效益上，期望盡快發揮採購及生產成本的優勢，令本集團在市場上更具競爭力。

由於 TTE 集團正式投入運營僅五個月，有關之協同效益尚待體現，因而彩電業務於年內的財務表現亦略為遜色。

電腦銷量持續攀升

中國的電腦於二零零四年下半年激起一輪劇烈的減價潮，中國生產商紛紛降低附有液晶顯示屏的電腦價格，本集團的電腦業務在激烈的競爭中穩住陣腳，商用及家用電腦，以及筆記臺式電腦均錄得穩定的升幅。二零零四年本集團的電腦銷量達62萬台，於國內整體臺式PC的市場份額約為4%，排名第五。

本集團於回顧年度內進一步優化產品結構，通過導入高毛利的產品，有效地提升了產品盈利能力，在銷售中低端產品為主的基礎上加入了部份高端產品銷售；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。

影音業務海外市場增長潛力可觀

影音業務是本集團多媒體電子業務當中的不可或缺的一環。年內本集團推出多款高清 DVD 及移動 DVD 視盤機新產品，由於產品的定價具吸引力，因此已奠定堅實的基礎，迎接未來的銷售增長。海外市場方面，本集團主要以 OEM 形式開拓海外市場。為配合市場變化，本集團亦針對出口市場需要推出了多款新產品，預期未來將會成為影音業務的一項主要收入來源。

手機業務分立上市

本集團二零零四年九月份通過實物分派發的形式將其持有40.8%權益之 TCL 通訊分立並於香港聯交所上市，此策略安排讓本集團及 TCL 通訊能更專注地發展本身的核心業務。

未來展望

二零零五年對本集團而言仍然充滿挑戰與困難，尤其是在業務整合及發展上，我們必須在鞏固和拓展國內業務的同時，亦大力提升本集團在海外市場的盈利能力。本集團將加大海外市場的宣傳及推進攻勢，並啟動印度、泰國、墨西哥、澳洲、南非等市場，加強海外品牌推廣。

未來，超大、超薄、高清、具「3C 融合」功能的智慧型彩電將繼續推動彩電市場發展。結合 TCL 及湯姆遜雙方的研發能力，本集團將處於行業的最前線。TCL 將繼續領先其他同業，並尋求「數字高清、高品質3C融合及卓越影音系統」三方面的突破。

本集團逐步實行計劃，整合及發展 TTE 的業務。本集團已開始採取全球性的原材料採購計劃，並取得顯著的成果。至於在歐洲及北美兩個市場競爭最為激烈的盈利中心，本集團已於去年展開重組。然而，國際化的進程是複雜的，TCL 及湯姆遜的業務合併也不例外。本集團將採取謹慎的措施，務求有效地改善新收購業務的表現。由於本集團對 TTE 歐洲及北美業務推行的成本控制措施需要一段時間才能體現，因此要把湯姆遜注入 TTE 的業務於短期內扭虧為盈，仍有相當的難度。董事會預期在二零零五年第一季 TTE 仍然會繼續錄得虧損。

董事會相信憑藉本集團在產品研發、供應鏈管理、銷售及推廣等多方面的優勢，長遠來說將會為股東創造更高的價值。本集團深信協同效益將逐步體現並於2005年更為顯著。

主要投資及收購

二零零四年代表著本集團邁向國際化的新紀元，根據年初本集團與湯姆遜 S.A. (「湯姆遜」) 簽訂的合併協議，TTE 正式成立，將 TCL 及湯姆遜各自的電視機業務合併。TTE 由本集團及湯姆遜各自分別擁有67%及33%股權，其於二零零四年八月初正式投入營運，TTE 的初始淨資產約為38.72億港元，當中本集團及湯姆遜分別投入19.10億港元及19.62億港元，對本集團產生負商譽約5.98億港元，此項商譽按資產的平均使用年期，以直線法攤銷。

本公司於二零零四年七月向 TCL 集團股份有限公司分別收購內蒙古 TCL 王牌電器有限公司100%權益及 TCL 數碼科技(無錫)有限公司70%權益(合稱「無錫及內蒙古資產」)，總代價為人民幣2.315億港元。本集團以無錫及內蒙古資產作為上述 TTE 之部份注資。

TCL 通訊權益之上市及特別分派

本公司致力於重組其業務組合以集中於多媒體電子產品。於二零零四年九月二十七日，TCL 通訊於聯交所上市，而本集團亦成功將其於 TCL 通訊之40.8%權益作為特別股息，以實物分派形式全部分派予股東。本集團的股份溢價賬因而減少以作為分派的資金。

流動性和財務資源

集團的主要財務工具包括銀行貸款、保理、可換股票據、現金和短期存款。使用這些財務工具的主要目的是以低融資成本維持資金延續性和靈活性。

本集團在二零零四年十二月三十一日的現金及銀行結存共18.33億港元，其中16%為港元、24%為美元、23%為人民幣、27%為歐元，而10%其他貨幣為海外業務所用。

於二零零四年十一月十六日，本公司與多家銀行就一項金額最多為1.8億美元的雙貨幣定期及循環貸款(「該項信貸」)訂立一項信貸協議(「該銀團貸款協議」)，該項信貸中定期貸款的還款期為五年，自銀團貸款協議訂立日期起計三十六個月後開始，分為五期每隔半年以等額還款一次，該項信貸的年息為銀行同業拆息率加60點子。該項信貸的目的在於為 TTE 提供營運資金。於年末，該項信貸已全額提取。

根據一份應收賬款買賣協議，為確保 TTE 的順利營運，湯姆遜同意以滾存方式向 TTE 及其有關附屬公司購入最多達1億歐元的尚未償還應收賬款。此等未償還款項，須由 TTE 成立後一週年起，每月月底償還十二份之一。該額度已被全數使用，於年末此等未償還款項約為10.34億港元。

除以上所披露外，可用信貸情況與截至二零零三年十二月三十一日止年度比較並無重大變化，於年末亦無任何根據融資租約持有的資產。可換股票據按3%固定年息率計息，由於實物分派 TCL 通訊股份被界定為資本分派，根據可換股票據的條款，可換股票據的換股價由每股2.556港元調整至每股2.06港元。於年末，共有2.56億港元的可換股票據，持有人有權按新換股價每股2.06港元轉換為124,271,844股股份。

年末本集團按約18.96億港元貸款淨額(按附息貸款總額減現金及銀行結存計算)及約29.31億港元股東權益計算的資本負債比率為65%。

僱員及酬金政策

收購湯姆遜的歐美業務完成以後，本集團的僱員由約21,000名大幅上升至33,000名，他們皆為幹勁十足的優秀人才，其中約4%為管理層、28%為技術人員、3%為文職人員、18%為銷售及市場推廣人員、47%為工人。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年末尚未行使的購股權合共32,316,861份。

結算日後事項

結算日後於二零零五年二月二十五日，本公司的英文名稱已更改為「TCL Multimedia Technology Holdings Limited」，其中文名稱則已更改為「TCL 多媒體科技控股有限公司」。

購買、出售或贖回股份

本公司或其附屬公司年內並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零五年五月五日暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格取得擬派末期股息，所有過戶文件連同有關股票必須於二零零五年五月三日下午四時三十分前送交股份登記處。

最佳應用守則

董事認為年內本公司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。

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標準守則，其條款不低於上市規則所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則所規定之要求。

代表董事會
主席
李東生

香港，二零零五年四月十六日

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

載有按聯交所證券上市規則附錄十六中第45(1)至45(3)段(首尾兩段包括在內)規定所有資料的詳盡業績公佈，將於適當時候在本公司網站(www.tclhk.com)以及聯交所網站(www.hkex.com.hk)上刊載。

請同時參閱本公佈於(香港經濟日報)刊登的內容。