



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 九 月 三 十 日 止 九 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	14,828	9,979	+49
除息稅折攤前盈利	567	441	+29
股東應佔純利	325	403	-19
每股基本盈利 (港仙)	11.90	15.22	-22

經 營 摘 要

彩 電 業 務

- TCL 與湯姆遜成立的合資公司 TTE 集團「TTE」已於二零零四年八月正式投入運營，為 TCL 拓展全球業務奠立穩固的根基
- 國內市場份額達20%，繼續領先同業，於中國市場繼續排名第一
- 產品結構顯著改善，高端產品佔總銷售額的13%
- 合資公司TTE的協同效益尚待體現，加上淡季的影響，令TCL於第三季之單一季度內錄得經營虧損400萬港元

電腦業務

- 於第三季度經營溢利大幅提升72%，銷售額上升20%
- 期內推出首部液晶顯示電視電腦，為家用電腦定立最高標準

手機業務

- TCL通訊科技控股有限公司成功於二零零四年九月二十七日於香港聯合交易所主板正式上市。

TCL 國際控股有限公司（「本公司」）董事會（「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，連同去年同期的比較數字如下：

簡明綜合損益表

		截至 二零零四年 九月三十日 止九個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零三年 九月三十日 止九個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零四年 九月三十日 止三個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零三年 九月三十日 止三個月 (未經審核) 千港元
營業額	2	14,827,697	9,979,033	6,983,083	3,731,351
銷售成本		(12,293,556)	(8,359,932)	(5,859,268)	(3,115,702)
毛利		2,534,141	1,619,101	1,123,815	615,649
其他收入及收益		100,449	80,459	30,264	20,826
銷售及分銷成本		(1,590,162)	(891,199)	(807,857)	(298,813)
行政支出		(654,891)	(456,433)	(338,613)	(190,114)
其他營運支出		(37,253)	(40,240)	(11,618)	(10,065)
出售一間附屬公司 之虧損		(2,075)	—	—	—
經營業務溢利	2	350,209	311,688	(4,009)	137,483
融資成本		(18,705)	(20,657)	(10,769)	(3,258)
分佔共同控制 實體損益	3	137,899	239,666	(3,638)	44,850
其他		(65,503)	(58,824)	(26,287)	(19,608)
除稅前溢利		403,900	471,873	(44,703)	159,467
稅項	5	(108,951)	(54,860)	(40,509)	(18,283)
未計少數股東權益前 之溢利		294,949	417,013	(85,212)	141,184
少數股東權益		29,816	(14,407)	26,702	(3,947)
股東應佔日常業務純利		324,765	402,606	(58,510)	137,237
股息					
中期股息	6	110,316	無	無	無
每股盈利	7				
— 基本		11.90仙	15.22仙		
— 攤薄		9.57仙	14.69仙		

簡明綜合資產負債表

	二零零四年 九月三十日 (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		
固定資產	2,289,120	868,919
商標	25,076	27,744
商譽	223,008	244,539
負商譽	(401,413)	—
於共同控制實體之權益	146,559	1,653,375
長期投資	7,529	1,682
收購一附屬公司之預付款項	—	47,815
遞延稅項資產	14,884	8,855
	<u>2,304,763</u>	<u>2,852,929</u>
流動資產		
存貨	5,284,952	2,441,500
應收貿易賬款及應收票據	4,603,034	1,941,137
其他應收款項	1,652,512	359,569
短期投資	55,509	—
已抵押銀行存款	—	5,199
現金及銀行結存	1,452,236	1,069,562
	<u>13,048,243</u>	<u>5,816,967</u>
流動負債		
應付貿易賬款及應付票據	6,742,734	2,966,659
應付稅項	95,157	53,543
其他應付款項及應計費用	1,930,734	684,235
銀行貸款, 無抵押	948,527	113,929
其他借款, 有抵押	959,750	—
	<u>10,676,902</u>	<u>3,818,366</u>
淨流動資產	<u>2,371,341</u>	<u>1,998,601</u>
總資產減流動負債	<u>4,676,104</u>	<u>4,851,530</u>

非流動負債		
銀行貸款, 無抵押	211,765	282,353
可換股票據	256,000	347,000
遞延稅項負債	58,389	1,847
	<u>526,154</u>	<u>631,200</u>
少數股東權益	1,329,026	100,079
	<u>2,820,924</u>	<u>4,120,251</u>
股本及儲備		
已發行股本	275,789	268,133
儲備	2,545,135	3,852,118
	<u>2,820,924</u>	<u>4,120,251</u>

附註：

1. 主要會計政策

此季度財務報告乃未經審核，惟審核委員會已對其作出審閱。

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	12,079,835	8,274,863	352,565	358,813
電腦	1,482,315	1,160,024	37,824	20,576
其他影音產品	912,723	232,359	15,923	(11,844)
其他	352,824	311,787	(5,785)	(17,818)
	<u>14,827,697</u>	<u>9,979,033</u>	<u>400,527</u>	<u>349,727</u>
利息收入			5,089	8,100
負商譽分攤			13,842	—
企業行政費用			(41,575)	(21,082)
商譽攤銷			(25,599)	(25,057)
出售一間附屬公司之虧損			(2,075)	—
			<u>350,209</u>	<u>311,688</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，本公司的股份溢價賬及資本儲備分別減少1,389,347,000港元及235,234,000港元，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，請參閱二零零四年十月二十八日另一業績公佈。

4. 折舊及攤銷

期內，本集團之物業、廠房及設備之折舊202,473,000港元(二零零三年：102,076,000港元)、無形資產及綜合賬目所產生之商譽攤銷85,271,000港元(二零零三年：86,054,000港元)已於損益表內扣除。負商譽13,842,000港元已於損益表內分攤。

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。

	截至九月三十日止九個月	
	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	29,795	10,225
— 其他地區	65,115	31,897
遞延稅項	(600)	5,462
	<hr/>	<hr/>
	94,310	47,584
分佔以下公司稅項：		
共同控制實體	14,641	7,276
	<hr/>	<hr/>
本期稅項支出總額	<u>108,951</u>	<u>54,860</u>

6. 股息

本公司已派發中期股息每股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。

此外，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：

	截至九月三十日止九個月	
	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	324,765	402,606
潛在普通股份之攤薄影響：		
可換股票據之利息支出	5,602	7,875
行使換股權 [®] 而調整少數股東權益	(32,014)	—
用以計算每股攤薄盈利之純利	298,353	410,481
股份數目		
截至九月三十日止九個月		
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	2,729,646,318	2,644,837,396
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	15,994,184	12,946,957
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	108,388,837	136,932,707
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	264,218,507	—
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	3,118,247,846	2,794,717,060

[®] 根據換股權協議，本公司授予湯姆遜 (TTE 集團之少數股東) 一項選擇權 (「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。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

本集團於二零零四年第三季度完成三項主要項目，首先，TCL 及湯姆遜攜手成立的合資公司 TTE 集團（「TTE」），成為全球彩電行業的新一代龍頭企業，該合資公司已於二零零四年八月正式投入運營。第二，TCL 與阿爾卡特成立的合資公司 TCL & Alcatel Mobile Phones Limited（「TAMP」），亦於二零零四年九月開始運營。此外，本集團的手機業務旗艦公司 TCL 通訊成功於二零零四年九月二十七日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）正式上市。上述各項成就不但為本集團的業務確立更清晰的發展方向，更為 TCL 未來拓展全球彩電及手機業務奠立穩固的根基。

二零零四年第三季對本集團而言是艱辛的一季。由於與湯姆遜及阿爾卡特的兩家合資公司剛剛成立，協同效益有待體現，加上第三季一般而言是全年的銷售淡季，進一步打擊本集團的財務表現，引致本集團在第三季度內錄得單一季度的虧損5,900萬港元。然而，本集團現正推行各項措施，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。有鑑於此，董事會對本集團業務的中期及長遠發展前景充滿信心。

彩電業務

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盈利中心，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。本集團欣然宣佈，截至二零零四年九月三十日止三個月及九個月之整體彩電銷量分別達459萬台及1,056萬台，增幅分別為56%及38%。而截至二零零四年九月三十日止三個月及九個月之收入為59.64億港元及120.8億港元，分別錄得93%及46%之增長。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。

中國及新興市場主要銷售 TCL 品牌的彩電產品，期內表現尤為出色。而北美及歐洲市場表現則與本集團預期相符。由於 TTE 正式投入運營僅兩個月，有關之協同效益尚待體現，加上第三季度為銷售淡季，本集團的財務表現因而略為遜色。截至二零零四年九月三十日止三個月，彩電業務的毛利率及經營利潤率由二零零三年同期的18.0%及4.7%，下降至今年的17.6%及-0.1%。

	銷售量		
	截至九月三十日止九個月(未經審核)		
	二零零四年 (千台)	二零零三年 (千台)	變動 (%)
彩電			
— 中國市場	6,039	5,093	18.6
— 歐洲市場	565	33	1,612.1
— 北美市場	479	—	不適用
— 新興市場	2,280	1,411	61.6
— 策略性 OEM 業務	1,194	1,127	5.9

截至九月三十日止三個月(未經審核)

	二零零四年 (千台)	二零零三年 (千台)	變動 (%)
--	---------------	---------------	-----------

彩電			
— 中國市場	2,292	1,842	24.4
— 歐洲市場	460	14	3,185.7
— 北美市場	479	—	不適用
— 新興市場	881	628	40.3
— 策略性 OEM 業務	478	458	4.4

國內市場

二零零四年第三季度，本集團於中國市場之彩電銷售令人鼓舞。儘管市場競爭甚為激烈，減價戰持續，本集團銷量仍錄得24.4%增長；期內之銷售收入達26.16億港元，佔總彩電銷售額的44%。

本集團於國內為針對不同市場，推行雙品牌策略。「TCL」以其創新的產品意念及優越的產品設計享譽業內，主要針對高端市場，推出一系列中高端彩電型號。而「樂華」則專注大眾化產品，主攻二、三線市場。根據中國信息產業部的數據顯示，本年度首八個月，TCL 彩電於中國的市場份額達20%，繼續穩佔榜首。

此外，本集團繼續提升產品組合，推動高端彩電銷售穩健增長。背投、液晶顯示及等離子彩電之銷量佔彩電總銷售額與去年同期相比由10%增至13%。根據中國信息產業部的數據顯示，TCL 的背投彩電於本年度首八個月的市場份額為16%，同樣排名第一。

TCL 於本年度第三季共推出24款全新彩電型號，其中18款為 CRT 型號，主要為高清彩電。本集團於期內隆重推出超薄 DLP 彩電，全球最薄的61吋 DLP 型號僅寬17.4厘米，厚度僅為一般 DLP 背投彩電的三分之一。

研發方面，本集團與全球領先的晶片生產商 — 美國的 Genesis 聯手為數碼高清彩電開發首張世界級「數字動態高清」的晶片。TCL 所有的數碼高清彩電均安裝了「數字動態高清」晶片，為客戶提供與眾不同的視覺享受。本集團亦非常重視開發具備「3C融合」功能並提供線上互動資訊娛樂的新一代數碼彩電。

北美市場

本集團在北美市場主要以「RCA」品牌銷售產品。根據 Synovate 二零零四年上半年的數據顯示，「RCA」品牌位列北美市場的首三位，市場份額達9%。

隨著 TTE 於八月成立，北美市場於二零零四年第三季度的彩電銷量達479,000台；銷售收入為12.36億港元，佔總彩電銷售額21%。

行業競爭於第三季依舊激烈，數碼產品系列的增長顯著，蠶食了模擬產品的銷量。有見數碼產品市場潛力優厚，本集團不但專注促銷高附加值彩電產品，更成功推出(內置高清調整器的背投彩電)「DIGITAL CABLE READY」型號，同時亦推出一系列 DLP 產品以應市場需求。

期內，本集團於北美市場推出18項新產品，包括6個 DLP 彩電及8個數碼背投型號。於各新產品型號中，與中國市場一樣，61吋的 RCA Scenium 背投彩電亦成為市場焦點。

本集團位於印第安那波里斯 (Indianapolis) 的研發中心繼續針對大眾市場，專注開發微顯示科技，銳意成為全球領導者。目前，本集團開發中的項目將包括於二零零五年推出，採用全新低成本設計意念及具備尖端科技的產品。

歐洲市場

歐洲市場方面，本集團主要以「THOMSON」及「Schneider」品牌銷售產品。「THOMSON」品牌的歷史悠久，於歐洲已成為家喻戶曉的品牌；而「施耐德」則於發源地德國擁有穩固的業務基礎，然而於歐洲的市場則尚有待成長。根據 GFK 二零零四年六月至七月份的報告顯示，「THOMSON」於英國、德國、法國、意大利及西班牙等歐洲五國的市場份額達7%，排名第五。

二零零四年第三季度，本集團面對重重挑戰及機遇。希臘奧運會帶動市場八月份之彩電需求，各生產商紛紛發動減價戰促銷。然而，市場提早購買彩電產品導致九月份的需求大幅下降。期內本集團於歐洲市場的彩電銷量為460,000台，營業額為13.09億港元，佔總彩電銷售22%。

儘管期內意大利、德國及瑞士的銷量較低，但法國、西班牙及北歐市場方面則分別錄得18%、25%及25%的銷量增長。

面對價格競爭白熱化，本集團選擇不加入價格戰，以維持合理的盈利能力。此外，產品組合持續提升令產品平均售價保持穩定。回顧期內，歐洲市場的液晶顯示及等離子彩電銷量分別佔整體彩電銷售20%及7%。為進一步鞏固本集團的高端市場地位，本集團推出全新50吋 DLP 經典型號。本集團將繼續強化其於高端市場的競爭優勢，預期新產品將帶來可觀收益。

自「Schneider」業務成立以來，已發展了其自有的銷售及市場推廣隊伍，覆蓋廣泛的客戶網絡。當中的服務網點包括專業電器連鎖店、批發商及百貨公司。然而，由於市場變化迅速，液晶顯示彩電的市場需求較預期為低，因而令「Schneider」的財務表現於期內未如理想。雖然「Schneider」在業務表現上有待改善，但隨著 TTE 成立，歐洲市場於採購、研發及規模效益方面的協同效應逐步體現，將有利推動「Schneider」業務的未來增長。

新興市場

隨著本集團進一步開拓越南、菲律賓、印尼及新加坡等市場，新興市場已成為本集團彩電業務的一個主要增長點。

截至二零零四年九月三十日止三個月，新興市場的彩電銷量達881,000台，較去年同期增長40%；銷售收入為5.32億港元，佔總彩電銷售8%。

TCL 彩電於不同市場逐步確立其領導地位。TCL 彩電於大部份亞洲國家的市場份額均達雙位數字。本集團於本年度第三季透過推出不同產品，迎合不同地域市場的需要，如在發展較完善的地區推出液晶顯示、等離子及背投彩電等高端型號；而於發展中的市場則推出促銷型號及一般 CRT 彩電產品。

至於開拓新市場方面，本集團於期內進軍印度及泰國市場，並正籌備拓展墨西哥市場。在非洲、中東、拉丁美洲、遠東及澳洲發展 OEM 業務的同時，本集團正計劃於上述市場推出其品牌產品。

策略性 OEM 業務

截至二零零四年九月三十日止三個月，本集團之策略性 OEM 業務錄得銷量達478,000台，較去年同期增加4.4%；這三個月之營業額為2.71億港元，佔總彩電業務營業額5%。

二零零四年第三季度，隨著 TTE 正式成立，本集團進一步鞏固與主要客戶的業務關係。大部份 OEM 客戶對本集團的前景非常樂觀，並對本集團與湯姆遜的策略聯盟表示歡迎。OEM 客戶對本集團的支持令本季度的銷售量及營業額持續增長。

本集團相信其策略性 OEM 業務前景樂觀。TTE 正式投入運營後，本集團將受惠於經濟規模及研發實力的進一步提升，朝著成為彩電製造業的全球領導企業的目標邁進。憑藉本集團的成本優勢及卓越的效率，TCL 的 OEM 業務於國際市場具備強大的競爭力。

電腦業務

本集團的電腦業務集中在三大方面：家用台式電腦、商用台式及筆記本電腦。電腦業務於第三季度之表現理想，總銷量達152,000台，按年增長6%，當中台式電腦及筆記本電腦分別佔96%及4%。

本年度首九個月的電腦銷量達462,000台，當中台式電腦佔94%，筆記本電腦佔餘下之6%。來自電腦業務的銷售收入為14.82億港元，較去年同期上升28%，期內之毛利率維持在9.1%的水平。本集團喜見在推行有效的成本控制措施及規模效益推動下，營運利潤有所上升。

電腦市場在本年第三季度經歷了巨大的轉變，中國生產商紛紛降低附有液晶顯示屏的電腦價格，激起一輪劇烈的減價潮；筆記本電腦市場的競爭亦不惶多讓，現時有超過70家品牌在市場上競逐。

在家用電腦領域方面，本集團推出了三個產品系列，分別為台式寬屏液晶電腦、E-PC 全程娛樂電腦和寬屏液晶電視電腦。凭借 TCL 在彩電行業的專長，本集團率先推出首部結合寬屏液晶顯示及多媒體3C融合功能的嶄新電視電腦，為家用電腦定下全新的最高應用水平。

本集團亦推出了五款商用電腦新產品，進一步豐富了產品綫，其中新推出的「精鼎C系列」專為中小型企業設計，提供三層安全應用技術及多項個性化細節設計，大大提升企業辦公效率。

在回顧期內本集團推出了新的「B10」型號筆記本電腦新品，由於產品性能和品質穩定，市場對此項新產品的反應良好。

影音業務

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，核心產品包括 DVD 視盤機、VCD 視盤機及其他影音產品。截至二零零四年九月三十日止的九個月內，影音業務在中國及海外市場錄得0.9億港元及8.23億港元的銷售額。

雖然在中國影音產品市場第三季度的競爭激烈導致產品平均售價下調，然而本集團影音產品的整體毛利率仍然由去年同期的8.7%上升至9.2%，可見本集團供應鏈管理及成本控制措施湊效。另外，本集團對部份客戶實行現款操作，資金風險得到有效的控制。

本集團第三季度推出高清 DVD 及 移動 DVD 視盤機等八款新產品，由於產品的定價具吸引力，因此為本集團奠定堅實的基礎，迎接未來的銷售增長。

回顧海外市場的發展，本集團主要以 OEM 形式為客戶生產。為配合市場變化，在本年第三季度本集團為出口市場推出了兩款新產品，分別為 DVD 刻錄機及內置硬盤、USB 接口的 DVD PMP 多媒體播放機，客戶對這些新產品的反應良好。

手機業務

本集團持有40.8%權益之 TCL 通訊於二零零四年九月二十七日成功在聯交所主板上市，本集團通過實物分派發的形式將專營手機業務的 TCL 通訊分立，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。

在回顧期內，本集團在中國市場嚴峻的競爭下，經歷了艱辛的時期。與亞爾卡特合資成立、由 TCL 通訊擁有55%權益的公司 TAMP 剛於本年九月開始投入運作，由於成立時間尚短，仍未錄得盈利，因此手機業務於截至二零零四年九月三十日止對本集團的盈利貢獻只有約0.51億港元，佔本集團總純利的16%。有關手機業務的表現詳細刊於 TCL 通訊二零零四年十月二十八日發出之通告內。

隨著本集團於九月份分立 TCL 通訊之股權後，未來手機業務表現將不會計算入本集團之收益內。

未來計劃

儘管全球消費電子產品市場仍然競爭激烈，但董事會相信，隨著第四季傳統旺季的來臨，本集團的前景仍然樂觀。

在 TTE 開始營運後，本集團預期在採購及製造等環節上的規模效益將逐漸實現。結合 TCL 及湯姆遜雙方的研發能力，令本集團將處於行業的最前線。本集團深信協同效益能於18個月內實現，並期望能令歐洲及北美的業務實現盈利。

在全球性的營運平臺上，本集團以國際性的網絡強化其在中國及其他市場的地位。另一方面，本集團將進一步拓展具潛力的新興市場。

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。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。

TCL 已準備就緒，迎接擴展的機遇。本集團將繼續專注消費電子產品的業務，放眼於長遠的增長。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，將會創造更高的價值，在未來的日子裏，與投資者分享豐碩的方果。

財務回顧

重大收購與出售

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2.315億元。本集團利用無錫及內蒙古資產作為對本集團持有67%、為合併本集團與湯姆遜電視機業務及資產而成立的合營企業 TTE 的部分注資。

TTE 已於八月正式投入營運。TTE 的初步資產淨值約為36.27億港元。待核數師於年底作出最終確認後，根據兩名合營夥伴電視機業務的估價值計算，將產生負商譽約4.15億港元，此項商譽將按購入資產之平均使用年期，以直線法攤銷。

誠如財務報告附註3所詳述，本公司於九月進行實物分派，向股東派發本公司持有40.8%共同控制實體 TCL 通訊的股份。本公司分別動用股份溢價賬及資本儲備13.89億港元及2.35億港元，為分派提供資金。TCL 通訊於二零零四年九月二十七日在聯交所主板上市。

流動資金及財務資源

本集團在整段期間一直保持穩定的流動資金狀況。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九月三十日的現金及銀行結存共14.52億港元，其中22%為港元、33%為美元、15%為人民幣、24%為歐元，而6%其他貨幣為海外業務所用。

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1.8億美元的過渡性信貸(「該項信貸」)訂立一項信貸協議(「該信貸協議」)，該項信貸為無抵押及計息，並須於該信貸協議訂立日期起計6個月屆滿當日償還。該項信貸的目的在於為 TTE 提供營運資金。期內，已從該項信貸提取合共5,500萬美元及2,300萬歐元。本公司現正與多家

銀行進行磋商，以一項中期銀團貸款（「該銀團貸款」）取代該項信貸。預期該銀團貸款將於年底前定案及簽署。

根據應收賬款買賣協議，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（約9.6億港元）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，每月月底償還十二份之一。該額度已被全數使用，於期末此等未償還款項約為9.6億港元。

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，於期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。於期末，尚未行使的可換股票據為2.56億港元，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。

期末本集團按約9.24億港元貸款淨額（按附息貸款總額減現金及銀行結存計算）及約28.21億港元股東權益計算的資本負債比率為0.33。

外匯風險

本集團進行全球性的外匯風險管理，包括風險對銷、銀行業務集中化、全球申報等，只有在當地規定禁止該類交易的情況下，才會作出例外處理。借貸以功能貨幣為計值單位，以求將外匯風險降至最低。

僱員及酬金政策

本集團共有33,000名僱員，皆為幹勁十足的優秀人才，其中約3%為管理層、22%為技術人員、4%為文職人員、20%為銷售及市場推廣人員、51%為普通員工。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6.31億港元。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32,384,861份。

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。

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，非執行董事羅凱栢，以及獨立非執行董事韓方明、湯谷良及王兵。

代表董事會
主席
李東生

香港，二零零四年十月二十八日

請同時參閱本公佈於(香港經濟日報)刊登的內容。