



天鷹電腦集團控股有限公司
SKY HAWK COMPUTER GROUP HOLDINGS LIMITED

(incorporated in the Cayman Islands with limited liability)



GO • SKYLINK • MEGA POWER • OEM • ODM • SKYHAWK
EAGLE • SKYLINK • MEGA

• 中期報告二零零三 •

天鷹電腦集團控股有限公司（「本公司」）的董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及旗下附屬公司（統稱「本集團」或「天鷹」）截至二零零三年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績連同去年同期比較數字載列如下：

簡明綜合收益表（未經審核）

截至二零零三年六月三十日止六個月
（以港元列示）

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零三年 千元	二零零二年 千元
營業額	2	57,160	75,337
銷售成本		(42,090)	(55,665)
其他收益／（開支）淨額	3	15,070	19,672
分銷成本		1,347	(1,237)
行政費用		(6,979)	(8,188)
		(3,563)	(6,130)
經營溢利		5,875	4,117
融資成本	4	(239)	(237)
除稅前正常業務溢利	4	5,636	3,880
稅項	5	—	—
股東應佔溢利		5,636	3,880
於結算日後建議派發的末期股息	6	—	—
每股盈利			
基本	7	1.4仙	1.0仙

由於有關期間的溢利淨額是本報表的唯一組成部分，所以未獨立編製已確認收益虧損計算表。

第5至14頁的附註是本中期財務報告的一部分。

簡明綜合資產負債表(未經審核)

於二零零三年六月三十日

(以港元列示)

	附註	於二零零三年 六月三十日 千元	於二零零二年 十二月三十一日 千元
非流動資產			
固定資產		39,366	44,943
在建工程		7,571	4,873
		46,937	49,816
流動資產			
存貨	8	44,944	44,394
應收賬款及其他應收款	9	60,771	63,871
現金及現金等價物		3,418	15,890
		109,133	124,155
流動負債			
有抵押銀行貸款	10	4,206	12,324
應付賬款及其他應付款	11	25,732	39,555
應付稅項		8,276	9,872
		38,214	61,751
總資產減流動負債		70,919	62,404
資產淨值		117,856	112,220
股本及儲備			
股本	12	41,500	41,500
儲備	13	76,356	70,720
		117,856	112,220

簡明綜合權益變動表(未經審核)

截至二零零三年六月三十日止六個月

(以港元列示)

	股本 千元	股份溢價 千元	法定 儲備基金 千元	保留溢利 千元	總計 千元
於二零零三年一月一日	41,500	6,592	228	63,900	112,220
期內溢利	—	—	—	5,636	5,636
於二零零三年六月三十日	41,500	6,592	228	69,536	117,856



簡明綜合現金流量表 (未經審核)

截至二零零三年六月三十日止六個月

(以港元列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 千元	二零零二年 千元
經營業務現金(流出)淨額	(8,502)	(28,377)
投資活動所耗用的現金淨額	(3,731)	(5,849)
融資活動所(耗用)/提供的現金淨額	(239)	43,220
現金及現金等價物(減少)/增加 於一月一日的現金及現金等價物	(12,472) 15,890	8,994 7,155
於六月三十日的現金及現金等價物	3,418	16,149
現金及現金等價物結餘分析		
銀行存款及現金	3,418	16,149

未經審核中期財務報告附註

(以港元列示)

1. 編製基準

中期財務報告乃未經審核，但已經由本公司的審核委員會審閱。中期財務報告是根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的規定編製，並符合香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒布的會計實務準則第25號（經修訂）「中期財務報告」。本簡明中期賬目應與二零零二年之年度財務報表一併閱讀。

中期財務報告所載有關截至二零零二年十二月三十一日止財政年度的財務資料並不構成本公司於該財政年度的法定財務報表，但資料則來自該等財務報表。截至二零零二年十二月三十一日止年度的法定財務報表於本公司的註冊辦事處內可供查閱。核數師已在二零零三年五月二十二日發表的報告內就該等財務報表發表毫無保留的意見。

編製本簡明中期賬目所採用之會計政策及計算方法與截至二零零二年十二月三十一日止年度之年度賬目所採用者一致，惟本集團於採納由香港會計師公會頒佈之會計實務準則（「會計實務準則」）第35號「政府補貼及政府資助之披露」及會計實務準則第12號「所得稅」後，已更改若干會計政策以符合香港會計師公會頒佈的經修訂會計實務準則要求。

中期財務報告附註包括若干事項及交易的重要說明，以使股東了解本集團自二零零二年年末財務報表刊發以來之財務狀況及表現變動。

2. 營業額

按產品類別劃分本集團的營業額及經營溢利貢獻分析如下：

	截至六月三十日止 六個月本集團營業額		截至六月三十日止 六個月經營溢利貢獻	
	二零零三年 千元	二零零二年 千元	二零零三年 千元	二零零二年 千元
個人電腦周邊設備	40,830	54,918	11,788	10,979
網絡產品	15,563	15,795	3,052	6,891
電腦配件	767	4,624	230	1,802
	57,160	75,337	15,070	19,672
經營費用			(9,195)	(15,555)
			5,875	4,117

根據有關的中華人民共和國(「中國」)稅務法例，本集團的國內附屬公司主要從事出口銷售，並獲豁免繳納增值稅。增值稅乃按銷售額的17%減附屬公司產生的任何進項增值稅徵收。

3. 其他(開支)／收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 千元	二零零二年 千元
利息收入	23	133
出售固定資產(虧損)／收益淨額	(47)	(1,234)
滙兌交易(虧損)／收益淨額	224	(650)
出售廢料所得收益	1,147	514
	1,347	(1,237)

4. 除稅前正常業務溢利

除稅前正常業務溢利已扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 千元	二零零二年 千元
(a) 融資成本：		
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息	239	237
(b) 其他項目：		
存貨成本	42,090	55,665
折舊	5,596	6,059
有關物業的經營租賃費用	2,793	2,625
呆賬撥備	—	—
研究及開發成本	1,278	1,509
員工成本		
— 工資、薪金及福利	7,279	9,328
— 退休計劃供款	186	258

5. 稅項

本集團於本期間在台灣及中國錄得稅務虧損，故並無作出任何台灣所得稅及中國所得稅撥備：

- (i) 由於本集團在呈列的兩個期間並無香港應課稅溢利，故並無作出任何香港利得稅撥備。
- (ii) 由於本集團於本期間在台灣及中國錄得稅務虧損，故並無作出任何台灣所得稅及中國所得稅撥備。

5. 稅項 (續)

(iii) 於各有關期間，所有時差所產生的影響並不重大，故並無就遞延稅項作出撥備。

6. 股息

董事會並不建議派發截至二零零三年六月三十日止六個月的中期股息。

7. 每股盈利

每股基本盈利乃按照本集團的股東應佔溢利5,636,000元(二零零二年：溢利3,880,000元)及期內已發行415,000,000股(二零零二年：403,176,796股)普通股(即於整段期間應發行的股份)的加權平均數計算。

本公司於兩段期間均無任何潛在攤薄已發行股份。

8. 存貨

	於二零零三年 六月三十日 千元	於二零零二年 十二月三十一日 千元
原材料	31,281	23,253
在制品	8,405	14,304
製成品	5,258	6,837
	44,944	44,394

有關存貨乃於扣除一般撥備後列賬，作出撥備旨在將該等存貨按其成本及估計可變現淨值兩者中的較低價值入賬。

9. 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款包括應收賬款及應收票據(扣除呆壞賬撥備)，其賬齡分析如下：

	於二零零三年 六月三十日 千元	於二零零二年 十二月三十一日 千元
即期	35,004	30,052
一至三個月	12,376	19,319
超過三個月但少於十二個月	4,032	11,045
應收賬款總額	51,412	60,416
按金、預付款項及其他應收款	9,359	3,455
	60,771	63,871

本集團授予客戶的信貸期一般介乎一至六個月。

10. 有抵押銀行貸款

	於二零零三年 六月三十日 千元	於二零零二年 十二月三十一日 千元
有抵押銀行借貸		
— 短期貸款	942	2,885
— 信託收據貸款	3,264	9,439
	4,206	12,324

所有銀行貸款均須於一年內償還。

10. 有抵押銀行貸款(續)

於二零零三年六月三十日，本集團的銀行借貸由下列各項作抵押：

- (i) 於信託收據貸款項下獲解除的存貨；
- (ii) 本集團若干物業的按揭；及
- (iii) 由控股股東及一名董事所發出的個人擔保。

11. 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款包括應付款項，其賬齡分析如下：

	於二零零三年 六月三十日 千元	於二零零二年 十二月三十一日 千元
於一個月內或接獲要求時到期	208	9,074
一個月後但三個月內到期	3,981	13,070
三個月後但六個月內到期	11,513	5,771
六個月後但一年內到期	—	—
應付賬款總額	15,702	27,915
預提費用及其他應付款	10,030	11,640
	25,732	39,555

本集團所獲的信貸一般為期一至六個月。

12. 股本

已發行及繳足股本(每股面值0.10元)

	股份數目 (千股)	千元
於二零零三年一月一日	415,000	41,500
於二零零三年六月三十日	415,000	41,500

13. 儲備

	股份溢價 千元	法定 儲備基金 千元	保留溢利 千元	總計 千元
於二零零三年一月一日	6,592	228	63,900	70,720
期內溢利	—	—	5,636	5,636
於二零零三年六月三十日	6,592	228	69,536	76,356



14. 承擔

經營租賃承擔

於二零零三年六月三十日，根據不可解除的經營租賃在日後應付的最低租賃款項總額如下：

	於二零零三年 六月三十日 千元	於二零零二年 十二月三十一日 千元
一年內	3,707	5,646
一年後但五年內	9,715	20,025
	13,422	25,671

15. 分部呈報

分部資料是根據本集團的業務及區域分部呈列。選擇按業務劃分的資料作為主要呈報格式，蓋因此舉更能確切地反映本集團的經營及財務決策情況。

(a) 業務分部

於整段期間內，本集團一直經營單一業務，即製造及銷售電腦周邊設備。

(b) 區域分部

在呈列以區域分部為基準的資料時，分部收益乃以客戶所在的地理位置作為基準。

15. 分部呈報(續)

本集團經營的業務遍及全球，惟業務活動主要集中於四個重要的經濟地區：歐洲、亞太區、北美洲及南非。本集團的歐洲客戶主要來自西班牙、德國、法國、奧地利及意大利；亞太區客戶主要來自日本、韓國及澳洲；而北美洲客戶則主要來自美國。

來自海外客戶的收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 千元	二零零二年 千元
歐洲	24,720	20,088
亞太區	17,280	25,372
北美洲	14,717	25,047
南非	443	4,830
	57,160	75,337

由於上述各區域的營業額與溢利比例概無重大差異，故此並無就上述區域的溢利貢獻作出分析。

16. 批准中期財務報告

中期財務報告已於二零零三年九月十八日獲董事會批准。

管理層討論及分析

業績

截至二零零三年六月三十日止之六個月，集團錄得之營業額為5,716萬港元，而去年同期為7,533萬港元。股東應佔溢利則增加45.3%（約176萬港元）。每股盈利為1.4港仙，面對上半年度全球非典型肺炎及伊拉克戰爭的沖擊，整體營商環境仍然充滿著挑戰。天鷹電腦集團憑著積極的態度，努力開發新產品，以獲取更高利潤空間。年內成功與多家著名的主機板制造商簽訂合作協議，並於二零零三年上半年已開始出貨。因大部份 OEM／ODM 訂單，產品開發及測試需時較長，相關銷售將呈現於下半年業績中。

營業額較去年同期雖有下降，在本集團加強成本控制、有效利用生產資源及掌握利潤率相對較高的 OEM／ODM 業務增長，使整體產品毛利率基本與同期持平，將明顯的反映下半年度業績會有大幅提高，以持續公司經營更上層樓的目標。

業務回顧

個人電腦周邊設備

本集團於二零零三年上半年再推出多款備配功能面板的鋁合金電腦機箱，多媒體揚聲器及電源供應器等周邊產品，明顯地反映了全球（自行裝嵌）市場電腦用家的市場需求。擴大了鋁合金電腦產品的市場佔有率。市場產品價格需然下降，上半年業務銷售額輕微跌幅1.5%，在某程度上成本的控制，使邊際毛利上升8.9%（二零零二年：20%）。

網絡產品

在上半年度，網絡產品的銷售額佔本集團營業額約27.2%，上升了6.2%，而邊際毛利則因價格下降，下跌至19.6%（二零零二年：43.6%）。

電腦配件

現時市場上對個人電腦的質素大大提高了周邊配件的輔助性能，而且還配備了視聽上的嚮受效果，雖然此類型產品並非本集團的主要收入來源，為配合公司設計出多功能的電腦產品組合之配套銷售於回顧年內佔營業額的1.3%。

區域分析

經過兩年的業務轉型及客戶對產品開發型態的積極調整下新訂單持續進來，截至二零零三年上半年，本集團有25.7%銷售來自北美市場，歐洲市場佔銷售43.2%，亞太地區佔銷售30.2%，經本集團努力開拓中國市場，歐洲地區比起去年明顯地躍升了16.2%的市場份額，公司的市場定位及銷售策略將更趨穩定。

分銷及行政費用

本集團在行政上精簡人手，節省開支及擴充市場工作上，得到完善的效果。故分銷成本及行政費用總額與去年同期比較下降26%。



展望

儘管全球經濟尚未快速回升，管理層深信電腦產品是全球社會生活中的必需品，企業的工具，日新月異的高科技產品不斷推出，科技產品的質量功能一再的往上提升，因此在管理上，集團採取強力建構具前瞻眼光，擁有強大科技研發實力的團隊，涵蓋有電子軟、硬體、電源供應器、機構、外觀的設計部門、材料科學的研發部門等，期以區隔同行產品，創造更大的市場空間與獲利能力。

集團為符合 OEM／ODM 客戶的產品品質上的嚴格須求，責成品保單位作出有系統的各项產品作業標準、品質標準，落實品保政策，取得與客戶雙贏的成果。

集團更作出嚴謹積極的控制各項成本的策略，把一些中、低階無獲利能力的產品全面停產，直接外購；部份生產單位在無經濟規模產量，無實質效益下，也採取裁撤改委外代工的模式，將使集團的總人數調整到600人，廠房因將部份單位裁撤而在二零零三年九月起部份退租，維持在35000㎡的使用面積，估計自九月起，集團的管銷成本每月至少降50萬港元，然而因加強管理團隊成員素質提升之培訓工作，提升良率增加有效產出，在營運成本大幅縮小後，獲利將增加。

集團為進一步擴充及刺激業務發展，成立了 OEM／ODM 的專案團隊去爭取更多更大的 OEM／ODM 客戶，目前初具成果，已有電腦主機板大廠的微星 (MSI)、威盛 (VIA)、磐英 (EPOX)、艾威 (I WILL)、富基 (FREETECH)、捷波 (JETWAY)、浩鑫 (SHUTTLE)；及自行裝嵌市場品牌大廠的 ANTEC、保銳 (ENERMAX) 和科昇 (GLOBAL WIN) 成為集團 OEM 客戶，已陸續出貨中。在下半年將會有可觀成績表現。

集團並積極作出擴大自行裝嵌市場的開拓業務，採取以產品機種獨家代理，每一個市場區塊因產品類別眾多而有數家代理商的方式來爭取更多業績，取消原來七個代理商的合作，目前在美國、德國成立業務代表處，已各爭取到30家以上的代理經銷商，集團計劃在美國、英國將以分公司的直營方式，銷售給各大電腦賣場與連鎖銷售集團客戶及 ON-LINE SHOP。

在建構堅強研發團隊，確保品保制度落實品質管控取得高階產品有利地位，管制各項成本，提高生產效益，積極培訓銷售團隊。在 OEM/ODM 業務取得更大的客戶源，在自行裝嵌市場爭取更多區域之大代理商合作，在電腦連鎖銷售集團客戶之服務上，採取分公司進貨批售方式，爭取時效，創造更大業績量獲利力。

預估二零零三年全年在 OEM/ODM、自行裝嵌市場、連鎖經銷批售三方面業務開拓下，配合管控成本及新利基產品研發成功，將有大幅獲利成長。

流動資產及財務資源

於二零零三年六月三十日止，本集團的現金及銀行結餘合共約為342萬港元，流動資產淨額約為10,913萬港元。本集團於回顧期內一直保持穩定的營運資金。於二零零三年六月三十日，本集團的流動負債約為3,821萬港元，另有未償還借款約420萬港元。本集團的銀行融資以本集團的若干物業作抵押。資產負債比率（總負債對比總資產）為24.5%（於二零零二年十二月三十一日：20.9%）。

中期股息

董事會不建議就截至二零零三年六月三十日止六個月派發中期股息。



募集資金的使用

本公司配售及公開發售股份所得資金淨額約為4,500萬港元。於二零零三年六月三十日，本集團已動用約4,500萬港元的所有資金。其中約1,903萬港元、1,590萬港元、487萬港元及520萬港元已分別用作銷售開發、研究及開發、生產設施及營運資金用途。募集所得資金的用途與本公司於二零零二年一月八日在售股章程中披露的資料一致。

或然負債

於二零零三年六月三十日，本集團並無任何或然負債。

僱員及酬金政策

於二零零三年六月三十日，本集團於中國（包括香港及台灣）及海外的僱員總數為1,026名。為保持本集團的競爭優勢，本集團根據員工個人表現釐定其薪金及花紅。除了為香港、台灣及中國的員工提供底薪、酌情花紅、法定退休計劃供款及購股權計劃外，本集團亦向員工提供各種培訓及發展計劃。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

董事的股份權益

於二零零三年六月三十日，本公司董事及行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券證中擁有，而根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關規定彼等被視作擁有或持有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄在有關條例所述登記冊內的權益及淡倉，或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	本公司／ 相聯法團名稱	身份	股份／證券數目 及類別
王加進	本公司	(i) 實益擁有人	117,151,000股每股 面值0.1港元的普通股
		(ii) 配偶的權益 (附註1)	126,252,000股每股 面值0.1港元的普通股
	鷹盟發展有限公司	實益擁有人	4,920股每股面值1港元的 無投票權遞延股份



董事姓名	本公司／ 相聯法團名稱	身份	股份／證券數目 及類別
王加俊	本公司	實益擁有人	27,700,000股每股 面值0.1港元的普通股
	鷹盟發展有限公司	實益擁有人	980股每股面值1港元的 無投票權遞延股份
陳芳祐	本公司	(i) 實益擁有人	3,436,000股每股 面值0.1港元的普通股
		(ii) 配偶的權益 (附註2)	580,000股每股 面值0.1港元的普通股
陳和發	本公司	實益擁有人	2,804,000股每股 面值0.1港元的普通股

附註：

1. 上述股份由王加進先生的妻子柯素梅女士持有。
2. 上述股份由陳芳祐先生的妻子王莉惠女士持有。

董事收購股份或債券的權利

除上文董事的股份權益一節所披露者外，於回顧期內任何董事或彼等各自的配偶或18歲以下子女概無獲授任何權利，可透過收購本公司的股份或債券而獲益，彼等亦無行使任何有關權利；而本公司或其附屬公司概無作出任何安排，令董事於任何其他法團獲得該等權利。

主要股東

於二零零三年六月三十日，按照根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊記錄，除本公司董事及行政總裁以外而於本公司股份及相關股份中持有權益或淡倉的人士如下：

姓名	股份數目	身份	佔本公司已發行股本的概約百分比
柯素梅	125,160,000	(i) 實益擁有人	30.16%
	117,151,000 (附註)	(ii) 配偶的權益 (附註)	28.23%
			58.39%

附註：上述的117,151,000股股份由柯素梅女士的配偶王加進先生持有及實益擁有。根據證券及期貨條例，柯素梅女士被視作擁有上述117,151,000股股份的權益。

除上文所披露者外，於二零零三年六月三十日，概無任何人士知會本公司於本公司的股份及相關股份中持有權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定向本公司披露。



購股權

本公司於二零零一年十二月二十八日有條件採納購股權計劃（「購股權計劃」），旨在向曾對本集團業務成功作出貢獻的合資格參與人士提供獎勵及回報。購股權計劃自二零零二年一月十七日起生效，除非遭取消或經過修訂，否則購股權計劃自該日期起十年內一直生效。

回顧期內，本公司概無根據購股權計劃授出購股權。

審核委員會

審計委員會已與本公司管理層一同檢閱本集團採用的會計原則及慣例，並就內部控制及財務報表事宜進行討論，當中包括與董事審閱截至二零零三年六月三十日止六個月未經審核之中期財務報表。

遵守最佳應用守則

董事會認為，本公司於截至二零零三年六月三十日止六個月內一直遵守上市規則附錄十四所載的最佳應用守則。

承董事會命
主席
王加進

香港，二零零三年九月十九日