



ALCO HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：328)

截至二零零五年三月三十一日止年度末期業績公布

業績表現摘要

- 營業額上升41%至54億港元。
- 純利上升60%至2億3千9百萬港元。
- 建議派發末期股息每股12港仙及特別股息每股4港仙。
- 財務狀況穩健，淨現金盈餘達6億5千1百萬港元。

Alco Holdings Limited (「本公司」) 董事會欣然公布本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零零五年三月三十一日止年度之經審核綜合業績如下：

綜合損益表

截至二零零五年三月三十一日止年度

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
營業額	2	5,389,124	3,814,781
銷售成本		(4,921,101)	(3,482,935)
毛利		468,023	331,846
其他收入		25,710	22,327
銷售開支		(114,622)	(90,202)
行政開支		(93,362)	(82,707)
其他經營開支		(7,181)	(7,506)
經營溢利	3	278,568	173,758
財務成本		(8,532)	(7,002)
應佔共同控制實體虧損		—	(318)
除稅前溢利		270,036	166,438
稅項	4	(28,371)	(15,378)
除稅後溢利		241,665	151,060
少數股東權益		(2,519)	(1,695)
股東應佔溢利		239,146	149,365
股息	5	117,005	74,599

每股盈利－基本	6	<u>43.7仙</u>	<u>28.5仙</u>
－攤薄	6	<u>43.0仙</u>	<u>27.4仙</u>

綜合資產負債表

於二零零五年三月三十一日

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
固定資產	417,928	427,523
遞延發展費用	8,112	16,398
共同控制實體之投資	—	—
證券投資	—	39,682
其他投資	—	—
長期銀行存款	111,400	119,200
流動資產		
存貨	549,546	596,828
應收貿易賬款、預付款項及按金	367,616	351,881
銀行結存及現金	746,944	466,679
	<u>1,664,106</u>	<u>1,415,388</u>
流動負債		
應付貿易賬款、其他應付賬款及應計費用	671,093	587,500
信託收據貸款	89,050	152,638
應付稅項	12,814	13,607
融資租約債務	206	2,813
銀行貸款－即期部份	77,619	57,143
	<u>850,782</u>	<u>813,701</u>
流動資產淨值	<u>813,324</u>	<u>601,687</u>
總資產減流動負債	<u>1,350,764</u>	<u>1,204,490</u>
資金來源：		
股本	55,733	53,292
儲備	1,222,044	1,048,011
股東資金	<u>1,277,777</u>	<u>1,101,303</u>
少數股東權益	—	19,204
融資租約債務	—	206
銀行貸款－長期部份	40,000	54,286
遞延稅項	32,987	29,491
	<u>1,350,764</u>	<u>1,204,490</u>

附註：

(1) 編製基準

本賬目乃按照香港普遍採納之會計原則編製，並符合香港會計師公會頒布之會計準則。該等賬目乃依據歷史成本常規法編製，並經重估若干投資物業而作調整。

香港會計師公會已頒布多項新訂及修訂之香港財務報告準則（「新香港財務報告準則」）及香港會計準則，該等準則於二零零五年一月一日或之後開始之會計期間生效。本集團並未於截至二零零五年三月三十一日止年度之賬目中提早採納該等新香港財務報告準則。

本集團現正就該等新香港財務報告準則之影響進行評估，至目前為止，對新香港財務報告準則與現行會計政策之間預期將會影響本集團之較大差異作出結論如下：

根據香港會計準則第17號「租賃」，於香港之租賃土地將不會再以物業、廠房及設備列賬。取而代之，其將會視作租賃預付款項以成本入賬，並根據香港會計準則第17號以直線法於其租賃期內確認為費用。

根據香港會計準則第40號「投資物業」，投資物業公平價值之變化將於損益表內確認。該項處理方法或會增加本集團業績之波動性，因為任何重估盈餘及重估虧損將於損益表內反映。

根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，金融工具須視其類別按已攤銷成本或公平價值列賬。視乎金融工具之類別，公平價值之變動將根據準則計入淨損益或計入權益。此外，所有衍生工具(包括非衍生工具主合約所屬之衍生工具)將以公平價值於資產負債表內確認。這將導致本集團有關衍生金融工具類別、計量及確認之現有會計政策出現變動。該項新會計政策預期將自二零零五年一月一日起採用。因類別及計量方法尚未確定，該項會計政策變動之未來財務影響仍不得而知。然而，須於損益眼中確認並反映衍生工具及若干金融工具之公平價值變動之規定，可能導致本集團溢利及淨資產出現較大波動。

(2) 分類資料

本集團主要從事消費影音、電訊及塑膠產品之設計、製造及銷售業務。

(a) 主要報告形式－業務分類

本集團主要於中華人民共和國(「中國」)及香港經營兩類主要業務：

- 消費電子產品 — 設計、製造及銷售消費影音產品及電訊產品
- 塑膠產品 — 製造及銷售塑膠及包裝產品

	二零零五年				二零零四年			
	消費 電子產品 千港元	塑膠產品 千港元	抵銷 千港元	本集團 千港元	消費 電子產品 千港元	塑膠產品 千港元	抵銷 千港元	本集團 千港元
營業額								
對外銷售	5,379,739	9,385	—	5,389,124	3,781,964	32,817	—	3,814,781
內部分部銷售	—	215,190	(215,190)	—	—	254,038	(254,038)	—
	<u>5,379,739</u>	<u>224,575</u>	<u>(215,190)</u>	<u>5,389,124</u>	<u>3,781,964</u>	<u>286,855</u>	<u>(254,038)</u>	<u>3,814,781</u>
分類業績	<u>272,756</u>	<u>589</u>		<u>273,345</u>	<u>172,933</u>	<u>707</u>		<u>173,640</u>
於一間附屬公司之額外 權益所產生之負商譽	—	5,223		5,223	—	—		—
未分配收益減開支				—				118
經營溢利				278,568				173,758
財務成本				(8,532)				(7,002)
應佔共同控制實體虧損				—				(318)
除稅前溢利				270,036				166,438
稅項				(28,371)				(15,378)
除稅後溢利				241,665				151,060
少數股東權益				(2,519)				(1,695)
股東應佔溢利				<u>239,146</u>				<u>149,365</u>
分類資產	2,110,544	91,002		2,201,546	1,904,316	74,193		1,978,509
未分配資產				—				39,682
總資產				<u>2,201,546</u>				<u>2,018,191</u>
分類負債	739,271	21,078		760,349	714,817	28,340		743,157
未分配負債				163,420				173,731
總負債				<u>923,769</u>				<u>916,888</u>

資本開支	89,454	13,665	103,119	84,677	10,682	95,359
折舊	65,674	10,040	75,714	67,205	9,628	76,833
遞延發展費用攤銷及撇銷	20,948	-	20,948	17,326	-	17,326
固定資產減值支出	18,404	1,032	19,436	24,306	-	24,306

(b) 次要報告形式－地區分類

	營業額	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
北美洲	3,376,923	2,474,800
歐洲	1,409,699	862,109
亞洲	468,842	381,678
澳洲及新西蘭	75,098	37,965
南美洲	39,811	12,576
非洲	18,751	45,653
	<u>5,389,124</u>	<u>3,814,781</u>

按地區分類作出之營業額分析乃根據付運目的地釐定。由於上述地區之溢利佔營業額比例並無大幅超出本集團整體溢利佔營業額之比例，因此並無編製按地區劃分之溢利貢獻。本集團截至二零零五年及二零零四年三月三十一日止年度之大部份資產及資本開支均位於中國及香港或於中國及香港動用。

(3) 經營溢利

經營溢利經扣除下列項目：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
固定資產折舊	75,714	76,833
遞延發展費用攤銷	12,183	12,485
土地及樓宇之經營租約租金	35,916	36,045

(4) 稅項

香港利得稅乃根據本年度之估計應課稅溢利以17.5% (二零零四年：17.5%) 之稅率撥備。海外溢利之稅款，則按照本年度估計應課稅溢利依集團經營業務地區之現行稅率計算。

於綜合損益賬支銷之稅項如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
本年度稅項：		
香港利得稅	24,687	16,898
往年度撥備不足／(超額撥備)	188	(71)
與暫時性差額之產生及撥回有關之遞延稅項	3,496	(1,449)
稅項支出	<u>28,371</u>	<u>15,378</u>

本年度共同控制實體並無應佔稅項 (二零零四年：無)。由於本集團於加拿大及中國之附屬公司於年內並無估計應課稅溢利，故並無就海外稅務作出撥備。

(5) 股息

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
已派付中期股息每股普通股5.0港仙 (二零零四年：3.0港仙)	27,832	15,977
擬派付末期股息每股普通股12.0港仙 (二零零四年：8.0港仙)	66,880	42,634
擬派付特別股息每股普通股4.0港仙 (二零零四年：3.0港仙)	22,293	15,988
	<u>117,005</u>	<u>74,599</u>

(6) 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據本集團截至二零零五年三月三十一日止年度之股東應佔溢利239,146,000港元(二零零四年: 149,365,000港元)計算。每股基本盈利則根據年內已發行普通股之加權平均數547,469,710股(二零零四年: 523,486,059股)計算。

每股攤薄盈利乃根據556,361,658股(二零零四年: 546,017,321股)普通股計算。該等普通股數目乃以年內已發行普通股之加權平均數,加上如所有未行使紅利認股權證獲行使而被視作無償發行之普通股之加權平均數8,891,948股(二零零四年: 22,531,262股)普通股計算。

擬派末期及特別股息

董事會建議就截至二零零五年三月三十一日止年度派發末期股息每股普通股12.0港仙(二零零四年: 8.0港仙)及特別股息每股普通股4.0港仙(二零零四年: 3.0港仙)予於二零零五年九月八日名列本公司股東名冊之股東。

待股東於應屆股東週年大會上批准後,末期及特別股息預期將於二零零五年九月二十二日派發。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零五年九月六日(星期二)至二零零五年九月八日(星期四)期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記手續。如欲享有擬派發之末期及特別股息,所有股份過戶文件連同有關股票須於二零零五年九月五日(星期一)下午四時前交往香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下本公司之香港股份過戶登記處雅柏勤證券登記有限公司。

管理層討論及分析

集團業績

於回顧年度,本集團錄得營業額約54億港元,較上年度之38億港元增加41%。股東應佔溢利由1億4千9百萬港元上升至2億3千9百萬港元,升幅為60%。每股盈利由28.5港仙上升53%至43.7港仙。

業務回顧

儘管二零零四年的營商環境充滿挑戰,惟對愛高而言仍屬豐收的一年。本集團率先推出的高價值消費數碼產品深受市場歡迎,為本集團帶來可觀的訂單數目。本集團亦會繼續投放資源於先進的生產設施,以確保我們的產品能夠符合客戶對產品性能及品質更高的要求。

年內,我們面對不同挑戰。由於市場競爭激烈以及記憶集成電路和塑膠樹脂等原料及元件的價格上漲,因而令本集團的毛利持續受壓。然而,透過專注為OEM及私有品牌客戶生產高檔數碼產品,實施嚴謹的成本控制措施,以及提升規模經濟效益,本集團已將這些壓力所構成之影響減至最低,並錄得整體毛利率8.7%。

影音產品

截至二零零五年三月三十一日止年度,影音產品繼續成為本集團的主要收入來源。高價值的產品如內置液晶顯示屏(TFT-LCD)的手提DVD播放器均獲得市場的高度評價,並於年內為本集團帶來可觀收益。為擴大產品組合,本集團亦進一步將產品類別擴展至液晶電視(LCD-TV)及DVD錄影機產品,而特別為內置數碼記憶之音響播放器及硬盤數碼音響播放器系列增設的新型號產品,亦已陸續於二零零五年推出。儘管受到重大價格壓力,本集團的傳統產品如二十碟式家庭音響系統、微型音響系統以及手提CD播放機仍能為本集團帶來穩定的訂單和收入貢獻。

生產設施

縱然本集團沒有增設生產廠房,但我們仍不斷提升和擴充生產設備以迎合客戶對高價值數碼產品的殷切需求。年內,本集團增設了「無塵區」生產設施,建立無鉛焊接設備以及先進的表面接合技術(SMT)設施。為配合不斷擴大的數碼影音產品組合,我們計劃於二零零六年進一步擴充上述先進生產設施。同時,為了減低對人力資源的依賴,我們會加快採納高度自動化的生產程序,當中包括採納塑膠製模操作機械臂及安裝自動噴漆設備。

本集團將繼續投放更多資源於生產設施上，以確保我們有足夠的生產能力和靈活性去擴展國際級產品組合，從而滿足客戶瞬息萬變的需求。

市場及客戶

愛高的成功部分是建基於其與北美及歐洲大型零售連鎖店客戶的直接及長期業務關係。與該等連鎖店維持緊密的業務關係，有助本集團更有效及更迅速地探知新產品及新概念的市場潛力，以及縮短向零售客戶付運現有及新型號產品的時間。

至於OEM業務方面，除了現時龐大的影音產品客戶外，我們亦致力開發其他產品客源，例如辦公室自動化系統和工業保安系統等，而這些工作亦只是我們擴大非OEM業務客戶群的部分努力而已。

流動現金及財政資源

本集團持有極為充裕之現金。於二零零五年三月三十一日，其手持現金及存款總數達8億5千8百萬港元。經扣除付息債項2億7百萬港元後，淨現金盈餘為6億5千1百萬港元，而去年則為3億1千9百萬港元。淨現金盈餘之增加源於年內經營業務所得之溢利及資本開支之減少。

在本集團持續努力控制其營運資金下，儘管營業額上升，於二零零五年三月三十一日之存貨水平由5億9千7百萬港元下降至5億5千萬港元，而平均存貨周轉期由68日下降至63日。平均應收貿易賬款周轉期同時由48日下降至40日。

我們透過包括從保留溢利、信託收據銀行融資及承諾長期銀行貸款等資源組合之提取，為業務提供資金。於二零零五年三月三十一日，本集團獲授銀行信貸額共19億2千4百萬港元，並已動用其中2億7百萬港元。於已動用之信貸額中，1億6千7百萬港元須於一年內償還，而餘下之4千萬港元須於五年內償還。

為應付製造高價產品之營運資金需求，特別是更大屏幕之TFT-LCD相關產品，我們安排3億5千萬港元之三年期銀團貸款作為備用融資。取得該項貸款不僅強化本集團之財務狀況，亦顯示我們之銀行對Alco充滿信心。於二零零五年三月三十一日，本集團尚未提用該項貸款。

年內用於固定資產之資本開支為9千萬港元（二零零四年：8千2百萬港元），主要用於強化我們各種先進生產能力。於二零零五年三月三十一日，我們就模具、廠房及機器之已訂約但未撥備資本承擔達7百萬港元（二零零四年：2百萬港元）。

我們有效管理外匯風險，而由於我們絕大部分之銷售、採購及借貸均以美元及港元計值，因此我們得以自然對沖貨幣風險，而我們之政策乃絕不進行投機活動。

於二零零五年三月三十一日，股東資金達12億7千8百萬港元，較去年之11億1百萬港元上升16%。上升之主要包括本年度溢利及透過行使認股權證而發行之2千4百萬港元新股。於二零零五年三月三十一日，尚未行使之認股權證數目為5,185,951份。

於二零零五年三月三十一日，本集團於香港及中國聘用約14,000名僱員。薪酬方案一般經參考市場條款及個別資歷後釐定。薪金及工資通常每年根據表現評價及其他有關因素釐定。本集團亦向所有合資格員工提供包括醫療保險、公積金及教育補貼等福利。

展望

為擴大於北美及歐洲等主要市場的佔有率，本集團將開發更多高檔及高價值的產品。由於傳統低檔次產品最終會被淘汰，我們必需加快擴大產品組合的步伐以令集團持續成長。本集團在過去幾年一直推行此項業務策略，並計劃在未來繼續審慎地、持續地推行有關策略。

年內，整個行業均面對多項挑戰，包括油價高企令樹脂等原料價格上升，加上中國勞工及電力短缺，以及某些主要元件供應緊絀等問題亦令整個行業的生產成本上升。然而，透過加快採納更高度自動化的生產程序，以減低對勞工的依賴，以及加設發電機，為廠房運作提供足夠的電力，本集團得以將部分影響減至最低。縱然本集團還沒有搬遷現有生產設施的切實計劃，但我們已不斷研究在廣東省北部建立生產設施的可行性，以受惠於該處較為廉價的人力資源。

就手提DVD產品而言，縱然液晶體顯示屏的供應可能於生產高峰期出現緊絀的情況，但隨著新一代液晶體顯示屏即將推出，本集團預期顯示屏的供應及價格將於二零零五年底有所改善。事實上，手提DVD產品市場的競爭非常激烈，為此，本集團正研究中型液晶體顯示屏的新應用方式及擴展附設中型液晶體顯示屏的新產品。另一方面，我們也正在研發新液晶體顯示電視，以進一步擴大這類產品的組合和種類。

為緊貼市場瞬息萬變的需求，本集團將增加投放於研發方面的資源，以便我們能有策略地及選擇性地擴大產品數量及種類。年內，我們已擴充深圳辦事處以進一步加強研發資源。本集團的產品研發隊伍均為優秀及經驗豐富的專才，正致力開發更高毛利的先進及高增值產品。

購買、出售或贖回股份

年內，本公司並無贖回任何本身股份。本公司及其任何附屬公司於年內亦無購買或出售本公司任何股份。

遵守上市規則之最佳應用守則

除各獨立非執行董事並非按上市規則附錄14所建議按特定任期而委任外，本公司年內一直遵守最佳應用守則。根據本公司之公司組織章程細則，本公司之獨立非執行董事須每年輪值告退，而當彼等須重選連任時，將再檢討其委任。本公司認為，此舉符合最佳應用守則之目的。

審核委員會

審核委員會已與管理層審閱本集團採納之會計原則及慣例，並討論有關內部控制及財務呈報各事項，包括審閱截至二零零五年三月三十一日止年度之賬目。

在聯交所網站刊發詳盡業績公布

本集團將在適當時候在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）網站發表詳盡業績公布，其中載有聯交所證券上市規則附錄16第45(1)至45(3)段規定的一切資料。

致謝

本集團擁有今天的成績，全賴各業務夥伴、員工、管理層及股東的支持。本人謹代表董事會，就彼等對本集團一貫的支持、熱誠投入及盡心服務致以謝意。

董事名單

於本公布日期，本公司之董事包括梁劍文先生、梁偉成先生及郭冠文先生為執行董事；黃保欣先生、李華明議員及劉宏業先生為獨立非執行董事。

承董事會命
主席
梁劍文

香港，二零零五年七月十八日

請同時參閱本公佈於經濟日報刊登的內容。