

管理層討論及分析

科鑄集團是植根於中國的壓鑄專家，為客戶提供全面垂直整合服務。集團銳意成為龐大的全球壓鑄市場中的領導者之一。

全球壓鑄市場概覽

在金屬加工業的產品之中，壓鑄是可最大量生產及產量亦屬最高的工序之一。全球共有逾三千家壓鑄廠，整體業務歷年均有穩步增長。由一九九八年至二零零一年，全球鑄件的裝運量由四百六十萬噸增加至五百一十萬噸。全球對鑄件需求的增長，中國獲益最大，而目前中國的國民生產總值增長維持於百分之七點八的增長水平。中國擁有雄厚的業務潛力與及稱職而廉價的勞動力，加上地大物博，故此滙聚了來自世界各地各行各業的商機，其中包括壓鑄業。

自一九八零年代中國市場對外開放以來，香港和海外很多廠商都相繼把生產基地遷移到中國大陸，以提高其經營及成本上的競爭力。這些公司因為需要在國內採購壓鑄部件，故此對國內高質量和高效率的壓鑄服務的需求有增無減。

為了集中力量發展本身核心的業務，廠商紛紛把部份生產工序外判給善長此等業務的專業供應商。科鑄集團以壓鑄為專業，以運作規模和專業水準取勝，故能取得不少商機。



中國作為全球的生產基地，並擁蓬勃增長的消費市場，其鑄件產量在一九九二至二零零一年這期間內的複合年增長率為百分之八至十二，而預期在未來五至十年，其產能和產量將會增長二至三倍之多。顯而易見，中國的壓鑄業將會持續享有出人意表的增長和發展。

壓鑄工序的需求

壓鑄是絕大多數製造業不可或缺的零部件制造方法之一，它同時可以達到迅速大量生產、產品品質穩定、而成本低廉。

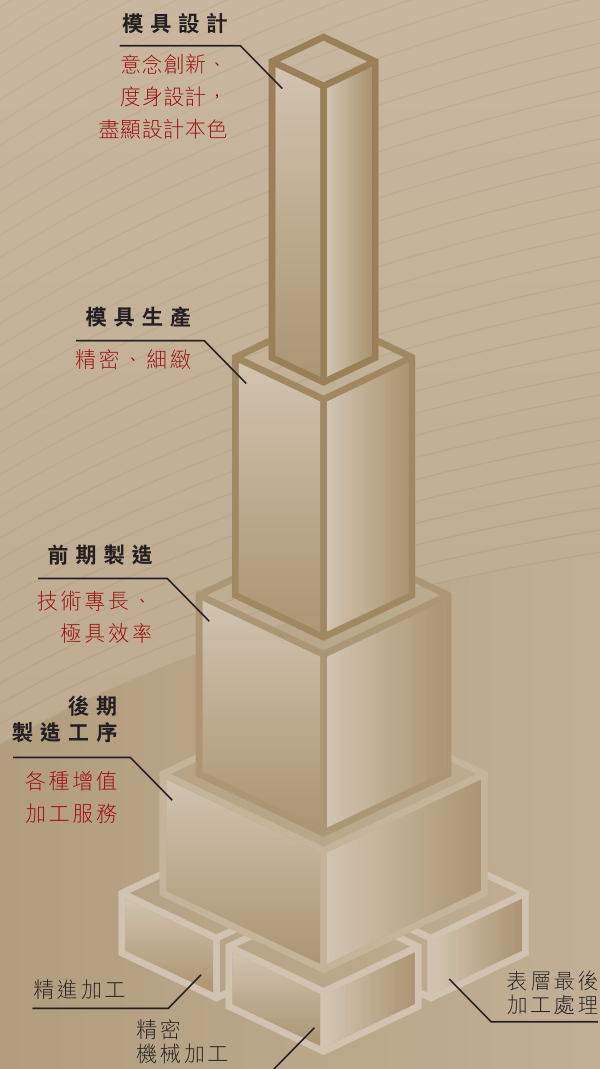
壓鑄產品廣泛地應用於不同行業，例如汽車、自動化設備、動力手提工具、通訊及消閒電子產品。根據Equal Parts Ventures發表的數字，至二零零一年，全球按用者市場計的鑄件裝運量，其中包括汽車、內燃引擎及電單車、各類電子產品（包括工業、商業、消閒和電腦產品）與及通訊設備，共達超過五百萬噸，而預計至二零零六年，將會增長至五百五十萬噸。



全方位垂直 整合壓鑄服務

科鑄集團其中一項優勝之處，在於一套完整的壓鑄增值服務。除了壓鑄的專業技術外，科鑄集團更廣泛涉足模具設計、生產以至其他的後期製造工序，例如精進加工、精密機械加工及表層最後加工處理等。

科鑄集團向國際客戶提供全面的生產解決方案，增值服務包羅萬有，如切身訂造、技術性支援以及設計專案等，均令公司於業內領先，客源滾滾而至。可見，垂直整合運作模式除了提升成本效益及品質監控外，亦帶來一站式的便利服務，為客戶倍添價值。





大量和快速的
生產模式

具
成
本
效
率

靈活及多元化

壓鑄的優點

科鑄集團以其卓越的競爭優勢在各類型產品鑄造工序中突圍而出，已受到國際生產商的廣泛認同及採用。



大量和快速的生產模式

壓鑄技術為金屬製造行業中

產量最高、最快

的生產模式

壓鑄所用的金屬

根據二零零零年全球鑄件裝運量，鋁佔了約百分之八十六，其次是鋅（佔百分之十）、鎂（佔百分之三）及其他（佔百分之一）。鋁合金和鋅合金仍是用途最廣的壓鑄金屬，而由於鎂具有質輕、強度對重量比率高與及抗震能力高等優點，故將會成為未來的趨勢。在未來，這些合金的需求將繼續增長，特別是在愈來愈偏重使用質輕物料以節省能源的汽車業。

集團業務概覽

集團的理想業績增長十分矚目。從一九九九年至二零零二年，集團營業額的複合年增長率為百分之十八。在截至二零零二年十二月三十一日止的年度內，集團的業績表現十分令人鼓舞，營業額增長百分之十六，達港幣

一億三千四百一十六萬三千元（二零零一年：港幣一億一千五百八十四萬五千元），毛利增長百分之二十七，達港幣四千三百九十四萬五千元（二零零一年：港幣三千四百五十九萬八千元）。集團在二零零二年的年內溢利增長百分之二十六，達港幣二千八百五十三萬九千元（二零零一年：港幣二千二百七十四萬九千元）。

營業額的增長主要來自集團生產及加工的鋁壓鑄部件的銷售，這項銷售佔集團總營業額的百分之八十三。其餘的百分之十七之中，約有百分之十二來自鋅壓鑄部件，百分之四來自向其他供應商購入而由集團加工的螺絲機械黃銅部件的銷售，與及少於百分之一來自向外採購的塑膠產品的加工。集團能夠取得理想的溢利增長，實有賴本身的高效率生產流程、嚴格的成本控制與及不斷擴展的增值壓鑄服務以助集團擴大市場佔有率。



產品多元化

科鑄技術集團有限公司素以能夠流暢地運用與及迅速地回應業內的新趨勢見稱。集團供應包羅萬有並為客戶度身訂造的產品，目的是要讓各行各業的主要製造商可以有所選擇，以滿足其不斷轉變的需求。截至二零零二年十二月三十一日止的年度內，集團的營業額中有百分之四十四來自對汽車及相關產品的服務，其餘百分之二十五來自電力手提工具，百分之十四來自通訊／光學／電腦及電子產品，百分之五來自家庭電器／消閒電子產品，與及百分之十二來自其他產品。明顯地，汽車業對集團的業績增長是最主要的盈利來源，而預計這行業將會繼續在集團未來的業務增長和發展扮演舉足輕重的角色。

國際化的客戶基礎與及廣闊的地域分佈

集團的壓鑄產品吸引了五十多個遍及中國、日本、新加坡、北美洲和歐洲的客戶。在截至二零零二年十二月三十一日止的年度內，中國是集團最大的裝運目的地，佔集團總營業額百分之五十一以上。集團第二大的裝運目的地是美國，佔百分之二十六。其次是歐洲，佔百分之二十。再其次是其它，佔百分之三。

先進的生產及查驗設施

集團的生產設施位於中國東莞，佔地總面積約一萬六千六百平方米，使用率約為百分之七十。廠房設有八十多台先進的生產機器及查驗機器，加上大量的廉價勞工，確保了高質、富彈性和高成本效益的運作。集團二零



一個壓鑄模具，可生產產品

多達一百萬件

具成本效益及耐用性

零二年的年生產能力因此可以錄得超過四千五百噸。

嚴格品質控制

集團擁有精密的品質控制設備和系統，其中包括分別由三十五名盡責的員工操作的X-光檢測機、光譜儀與及三套電腦化坐標量度機。高水平的品質控制為集團贏得多項國際認可及嘉許，包括在二零零二年四月榮獲TÜV頒發的ISO 9001:2000認證。

人力資源及管理

於二零零二年十二月三十一日，集團僱員人數超過一千五百名，員工開支為總營業額的百分之十七(二零零一年：百分之十二)。集團承諾為員工提供全面的培訓，包括為新僱員而設的培訓與及持續技術發展課程。集團定期評核員工的表現，按表現發放的員工花紅平均相等於約一個月的工資。集團為其董事及員工設有購股權計劃，由於計劃推行至

今不久，目前並無發放購股權。

成功要素

集團其中為本身建立的聲譽實源於其各項競爭優勢。包括嚴謹的品質、高效率的生產工序和暢順的操作流程，故能享有批量效益。而先進的科技和預防性維修計劃的實施，有助於減少機器故障之失誤，集團產品的品質因而獲得保證。最後，集團與其供應商保持長遠和融洽的關係，並因大量購入原料而經常享有強大的議價能力。

最重要的是，在經驗豐富的管理層領導和雄厚的股東基礎支援之下，集團的財政狀況十分健康。

未來策略

隨著中國經濟持續繁榮及加入世貿，壓鑄市場的前景更為樂觀，增長和發展潛力更趨豐厚。集團於二零零三年一月成功在聯交所主

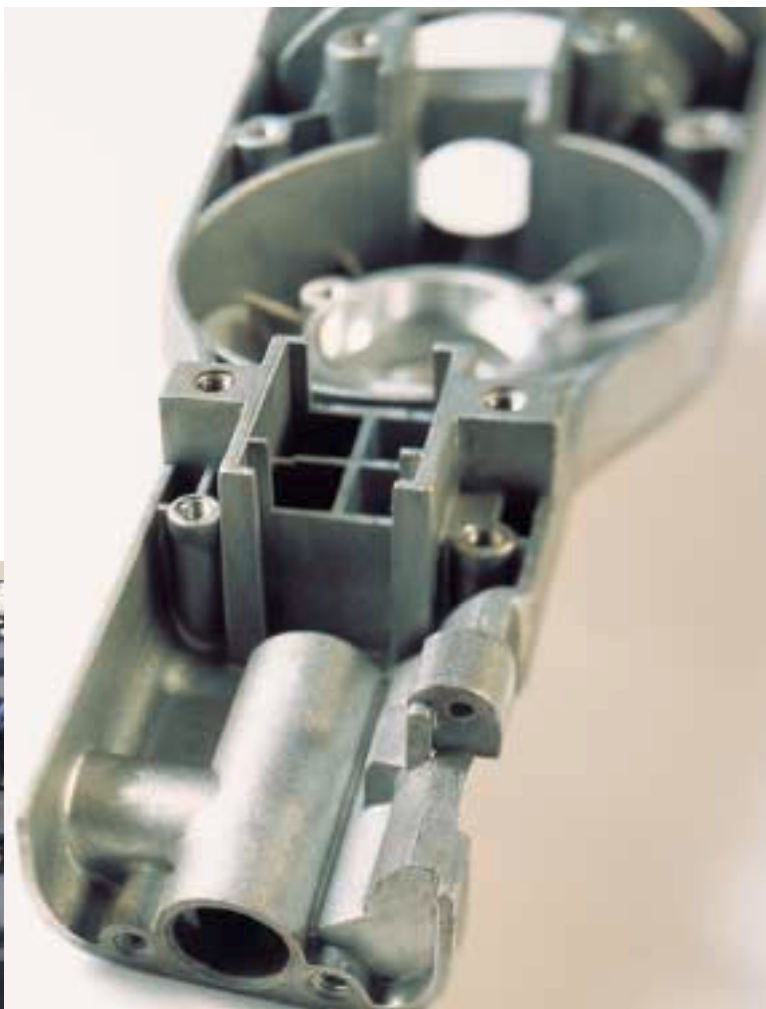
板上市，這是標誌著其企業發展及品牌建立的重要里程碑，其中的收益亦將有助集團實踐其承諾的全面擴展計劃。

基於成功的經驗，集團將繼續透過提供價值和質量更高的部件，加強和擴展客戶的出口業務。同時，集團已確認並即將打入兩個增長潛力豐厚的市場，這兩個市場分別為將於未來五至十年快速增長的中國汽車業與及在中國設有或正計劃設立生產基地的國際製造商。這兩個市場把部件/配件的生產及局部裝配工序外判予本地供應商，因此為集團提供龐大的發展潛力。

為了充份發展這個龐大的市場，集團首先打算加強本身的生產能量，為滿足不斷上升中的壓鑄服務需求作好準備。接著，集團將銳意進一步發展鎂合金在壓鑄和其他鑄造方法上的應用，從而使本身的產品和服務更多元

化。最後，集團亦得繼續拓展本地及海外的客戶基礎及地域分佈，其中策略包括尋求與北美洲和歐洲壓鑄商合作的機會等。

在鞏固了中國市場的地位之後，集團已為在其他市場取得同等成就作好準備。此後，集團將朝著健康發展和蓬勃的市場與及擴充產品的方向邁進，藉以成為全球壓鑄市場的領導者。



具成本效益及耐用性

壓鑄的應用範疇廣泛，由電動汽車到電動工具等

涉足生活每一領域



流動資金及財務資源

在截至二零零二年十二月三十一日止的年度內，集團錄得約港幣九百一十七萬九千元的現金淨額收入，故此，截至於資產負債表，集團現金與銀行存款額約為港幣二千一百七十三萬四千元，比上年度增加了約百分之七十三。

於二零零二年，集團之存貨週轉期為五十四天，相對於以往三年之約五十天。另外，借方週轉期微升至七十四天，顯示集團給予多個主長期客戶較長的還款期，這等客戶均為成立以久或在本地上市的公司，又或是國際知名的廠商。

集團之財務狀況維持健康，資產負債比率（即總負債與總資產之間的比率）為百分之六（二零零一年：百分之一點九）。集團的資產回報率約為百分之二十二，顯示集團的資產於二零零二年均有效及具效率地應用。

集團之營運資金通常來自營運及現有之銀行存款所帶來的現金收入。於二零零二年十二月三十一日，集團所持有之現金及銀行戶口結存共約為港幣二千一百七十三萬四千元，有抵押銀行借貸約為港幣七百七十七萬八千元，當中包括一年之內須償還約港幣二百六十六萬七千元。於二零零二年十二月三十一日，淨流動資產則為港幣五千一百六十七萬四千元，而集團之流動負債為港幣二千六百八十二萬八千元。

或然負債

於二零零二年十二月三十一日，集團及公司均沒有任何或然負債。

收購一附屬公司

根據本公司與本公司執行董事及股東之江爵煖先生及其配偶黃潔瑜女士於二零零二年五月三十日訂立的買賣協議，本公司收購厚鴻實業有限公司之全部註冊資本，其主要業務為金屬之製造及交易，作價港幣一百萬元。

出售投資物業

集團與本公司的董事兼股東劉鑾鴻先生於二零零二年八月十四日訂立買賣協議，出售集團投資物業，賬面值約為港幣二百二十一萬元。

匯率風險

在二零零二年，集團之收入及開支幾乎全部均以人民幣、港幣及美元為單位。年內，由於港幣兌美元及人民幣兌美元的匯率相對穩定，集團未曾遇到任何因匯率浮動而對其營運或週轉所產生之實質影響。