

## 管理層之討論及分析

### 流動資金及資金來源

本集團一般以內部產生之現金流量及其香港主要往來銀行及其他財務機構所提供之銀行備用信貸作為其營運資金。

本集團現有獲各間銀行及財務機構提供之備用信貸合共約為**83,900,000**港元。於二零零二年十二月三十一日，銀行及財務機構借款總額，包括長期貸款、融資租賃、透支及進出口貸款約為**46,200,000**港元，其中**37,700,000**港元將於二零零三年內償還。

本集團的財務狀況維持健康。於結算日，本集團之現金，現金等值項目及作抵押定期存款之總額共**22,700,000**港元。

本集團之借款主要按浮動息率並以港元或美元結算為主，而名下之業務營運亦以該等貨幣為主，因此本集團並沒有重大的匯兌風險。

於二零零二年十二月三十一日，根據總債項相對總資產基礎計算之負債為**46.0%**（二零零一年：**42.3%**）。

### 本集團已抵押資產

若干銀行借款，乃以本集團賬面淨值共**26,700,000**港元之中期租賃土地及樓宇及為數約**8,200,000**港元之銀行存款作固定抵押。

### 或然負債

除了公司給予銀行及其他財務機構有關附屬公司的貸款擔保外，本公司於結算日並沒有其他或然負債。

### 資本結構

本公司於二零零二年十二月三十一日之已發行股份約為**250,000,000**股，本集團之總股東權益約為**101,300,000**港元。

於上年度內，二零零一年三月十六日，本公司共發行**30,000,000**份認股權證（「認股權證」）予獨立投資者，發行價為**0.05**港元。該等認股權證賦予其持有人可按每股**0.30**港元之價格，於二零零一年三月至二零零三年三月認購本公司新股份之權利。於結算日後，此等認股權證於到期日二零零三年三月十五日前均未行使而因此全部失效及被註銷。

按一九九六年十二月四日在本公司的特別會議中通過的購股權計劃（「舊計劃」），董事會授予本集團部份資深行政人員及僱員購股權。有關購股權的授予詳情已載於財務報告附註**30**。全面行使購股權將會導致**15,500,000**額外股份之發行以及約**2,500,000**港元之收入。

## 管理層之討論及分析

於本年內，二零零二年五月二十七日，舊計劃已被終止及被一新認股權計劃（「新計劃」）代替以符合於二零零二年九月一日生效的上市條例的修訂。本集團之購股權計劃之概要，已詳載於財務報告附註30。新計劃讓本公司授予購股權証給更廣泛的合資格人士。

### 籌集資金

於結算日後之二零零三年三月三日，本公司與數位投資者分別訂立認購協議；據此，該些投資者分別同意根據認購協議認購由本公司發行之本金額合共**1,282,500**美元之非上市可換股票據（相當於大約**10,003,500**港元）。這些可換股票據按年息2厘計算利息，且可按每股**0.40**港元（可予以調整）之初步兌換價，由根據有關之可換股票據發行當日二零零三年三月十七日之後二十四個月之日至可換股票據到期日（包括該日在內）止之期間兌換為本公司之股份。

根據相同的認購協議，彼等亦同意認購由本公司發行之本金額合共**1,282,500**美元之非上市貸款票據（相當於大約**10,003,500**港元）。這些貸款票據按年息5厘計算利息，但不可兌換為本公司之股份。

發行有關票據所得款項淨額**2,529,744**美元（相當於**19,732,000**港元）將用來投資於本集團之聯營公司唯一科力電子有限公司。

該等可換股票據及貸款票據的到期日分別為由發行日期二零零三年三月十七日起計**27**個月及**24**個月。已發行的可換股票據及貸款票據於到期時將由本公司分別按可換股票據面值之**132.25%**及貸款票據面值之**114%**贖回。

### 僱員

本集團於二零零二年十二月三十一日共有約**2,340**名僱員，其中約**60**名駐香港，約**20**名駐新加坡及約**2,260**名駐中國。

本集團主要根據目前業內慣例及勞工法例釐定僱員酬金。本集團自一九九六年十二月以來已實行一項購股權計劃（「舊計劃」），目的是提供獎勵及報酬予本集團僱員。如上列資本結構所述，舊計劃於二零零二年五月二十七日終止，並被一項新的購股權計劃（「新計劃」）取代。

此外，本集團根據香港強制性公積金計劃條例，為於香港之所有僱員實施一項定額供款強制性公積金計劃。至於海外及中華人民共和國的僱員，本集團須要按照其當地政府所營辦的中央公積金，以僱員薪金的若干百分比作供款。