

## ▣ 分部分析

### 經銷電子元件業務

#### 消費性電子產品

消費性電子產品的發展日新月異，發展商需因應產品的需求而加快新產品推出速度，而不斷尋求能為其提供具競爭力及獨特的解決方案供應商。以液晶電視(LCD TV)為例，其超薄及低幅射等特質已拋離傳統的顯象管電視機。本集團早著先機，於回顧年內著力發展LCD TV的設計及解決方案業務，透過開發軟件及引進優質的面板，加上定價具靈活性，從而針對高中低檔市場，此舉深受各層面的發展商歡迎。

除LCD TV外，本集團在回顧年內積極發展數碼相機(DSC)及適用於可攜帶式DVD機的解決方案，得到國內客戶的認同。有見DSC的發展步伐一日千里，為更有效地提升DSC的功能，集團在年內推出整套關鍵組件，如液晶顯示、芯片及鏡頭的解決方案，令此項業務在回顧年內表現優異，客戶數目不斷上升。

集團更於薄膜晶體顯示屏幕(TFT)的研發取得進展。由於TFT已成為多種電子產品的元件，市場需求龐大，令此項業務在年內錄得可觀增長。

#### 電腦產品

電腦產品業務在年內為集團締造穩定收益。憑著為客戶提供集電腦元件及設計等解決方案於一身的配套服務，集團成功提升此項業務的毛利水平。其他電腦相關產品，如記憶體的銷售亦錄得穩定增長。鑑於市場對筆記型個人電腦仍然殷切，加上互聯網的興起以及網上遊戲廣受年青一代消費者的青睞，集團在圖像顯示卡(VGA Card)方面的銷售較為突出，在USB連接器以及IEEE 1394連接器的銷售亦錄得穩健增長，為集團電腦產品業務奠下發展良機。

#### 通訊產品

集團在年內更全速發展電子通訊、數位式傳輸、視像會議及多媒體播放設備等業務，成功為集團開闢多元化的收入來源。作為通訊產品與服務供應商NMS Communications的亞洲銷售策略夥伴，使集團為配合網上電話(VOIP)的掘起而推出的電訊產品在區內保持穩定的銷售。此外，集團為美國著名電子通訊品牌Legerity所設計的通訊周邊軟件及傳統交換機產品，均錄得穩健表現。

# 管理討論及分析

## 流動電話產品

手機業務在近年發展迅速。集團在手提電話顯示屏方案的發展深獲著名國產品牌的垂青。這主要是集團早在六年前已涉足手機元件採購及設計服務，透過龐大的電子元件供應商網絡，為客戶制訂節省成本及時間的高效解決方案。

此外，本集團憑藉行業先行者優勢，與世界著名手機元件供應商如Agere Systems等保持緊密聯繫，即使年內全球芯片貨源短缺，集團亦能為客戶保持穩定的供應量。另外，本集團在軟件開發方面與時並進。集團在年內僅應用兩顆芯片以取代原來的五顆芯片，為客戶大大減低了生產成本。憑著這些靈活的策略，使集團在年內取得中國多間手提電話生產商的項目合約，為其提供基帶芯片組解決方案。再者，手機行業的爆炸性增長，促使集團在銷售手提電話組件及其他功能方案取得可觀增長，其中應用於攝像功能上面的組件包括本集團獨家代理CoreLogic的JEPG解碼器以及HYNIX的手機鏡頭，表現令人鼓舞。除為客戶提供度身訂造的解決方案外，本集團更為客戶提供額外增值服務，如物流、技術支援、品質監控及售後服務。

## 經銷運動產品業務

中國新一代消費者對高爾夫球運動的酷愛日趨熾熱，對高爾夫球及相關用品的質量要求已達到國際水平。這種趨勢正好為集團經銷運動用品，尤其是名列全球高爾夫球用品品牌首位的Titleist締造了龐大發展機會。加上集團積極參與各地的大型運動用品展銷會，並贊助多項高爾夫球賽事，成功打響了Titleist品牌的知名度。集團亦透過北京、上海及深圳的辦事處積極推廣Titleist在內地的銷售，同時亦擴大了香港及菲律賓的客戶網絡。其他運動品牌包括Footjoy及Cobra亦取得不俗增長。另外，集團在年內積極開拓採購渠道以減低運動產品的來貨價，成功提升此項業務的整體毛利。



## □ 資本結構

股東權益由二零零二年十二月三十一日約港幣282,780,000元增至二零零三年十二月三十一日約港幣304,006,000元。

## □ 流動資金及財務資源

本集團一般以內部產生之現金流量及往來銀行授予之銀行信貸額作為營運資金。

本集團奉行審慎理財政策，故能維持穩健財政狀況。於二零零三年十二月三十一日，本集團之定期存款及現金結餘總額約為港幣67,778,000元（二零零二年：約港幣43,154,000元）。

於二零零三年十二月三十一日，本集團獲多家銀行授予銀行信貸額，總額約為港幣498,459,000元（二零零二年：約港幣306,479,000元）。

於二零零三年，按流動資產約港幣750,487,000元及流動負債約港幣576,252,000元計算之流動比率維持於約1.30（二零零二年：約1.31），而速動比率約為0.92（二零零二年：約0.93）。

於二零零三年十二月三十一日，銀行借貸總債務約為港幣354,307,000元（二零零二年：約港幣233,618,000元），相當於股東權益總額約116.5%（二零零二年：約82.6%）。

董事經過充分考慮本集團之現金淨額狀況及目前可動用之銀行信貸額後，認為本集團具備充足財務資源應付營運資金需求。

## □ 外匯風險管理

由於本集團主要以港元及美元進行交易，因此所承受外匯波動風險有限。於回顧期間，港元與美元之間的匯率相當穩定。

## □ 僱員及薪酬政策

於二零零三年十二月三十一日，本集團於大中華地區聘用約300名僱員，彼等之薪酬按工作性質及市況釐定。其他員工福利包括強制性公積金計劃、保險、醫療保險及購股權計劃。

## □ 主要客戶及供應商

年內，本集團五大供應商約佔總採購額約53.66%，而最大供應商則約佔總採購額約17.31%。本年度本集團五大客戶合共佔本集團總營業額少於30%

於二零零三年十二月三十一日，持有本公司股本5%以上之股東鴻海精密工業股份有限公司，擁有本集團其中一名五大供應商之實益權益。