

## 財務及業務回顧

以下為截至二零零四年三月三十一日止年度之財務摘要，連同二零零三年同期之比較數字。

	二零零四年 百萬港元	二零零三年 百萬港元	變動 百萬港元	變動 %
營業額	338.4	320.8	17.6	5%
未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利	25.6	21.9	3.7	17%
無形資產及固定資產之折舊及攤銷	(11.8)	(18.4)	6.6	36%
利息(開支)／收入淨額	(0.4)	0.2	(0.6)	300%
經調整經營溢利	13.4	3.7	9.7	262%
分佔聯營公司業績及就於聯營公司之權益				
已確認之減值虧損	—	(1.5)	1.5	100%
其他非經營項目：				
— 給予董事之賠償	(5.2)	—	(5.2)	不適用
— 物業減值	(8.3)	—	(8.3)	不適用
— 重組撥備	6.8	(18.3)	25.1	137%
	(6.7)	(18.3)	11.6	63%
除稅前溢利／(虧損)	6.7	(16.1)	22.8	142%
稅項				
— 過往年度不足撥備	(11.4)	(0.8)	(10.6)	1,325%
— 稅務罰款	(7.0)	—	(7.0)	不適用
— 本年度稅項撥備	(2.0)	(0.9)	(1.1)	122%
	(20.4)	(1.7)	(18.7)	1,100%
本年度虧損淨額	(13.7)	(17.8)	4.1	23%
股息	11.1	44.6	(33.5)	75%

### 集團回顧

於本年度，本集團之營業額錄得溫和增長，約5%至338,400,000港元(二零零三年：320,800,000港元)。

截至二零零四年三月三十一日止年度，未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利(「EBITDA」)達25,600,000港元，較去年明顯增長達17%。

經調整經營溢利由3,700,000港元增加262%至13,400,000港元，當中包括未計本年度稅項撥備及過往年度之額外評稅(合共20,400,000港元)、賠償款項(5,200,000港元)，物業減值(8,300,000港元)，及重組撥備(6,800,000港元)之對沖。

儘管於回顧年度初爆發嚴重急性呼吸系統綜合症（「SARS疫症」）及美國與伊拉克戰爭，本年度之EBITDA仍然上升，主要是因為若干主要客戶之訂單增加、本集團採納持續嚴謹控制成本措施及跟隨財政預算。

於二零零三年五月，香港稅務局（「稅務局」）就由一九九七年／九八年至二零零一年／零二年之年度評估對本公司若干附屬公司開始進行稅務審核。年內，本公司與稅務局就本集團之額外應納稅金達成相互和解協議，並無董事擁有任何責任。於二零零三年十一月十九日，稅務局就一九九七年／九八年至二零零一年／零二年課稅年度之額外評稅為11,500,000港元，連同複合稅務罰款7,000,000港元，向本集團發出繳付通知。該額外稅項及稅務罰款（扣除已支付之暫繳稅6,800,000港元），將由二零零三年十二月三十一日起分十二個月償還。於刊發本報告日期，本集團就上述之約12,000,000港元稅務負債已支付約8,000,000港元（於刊發本報告日期，稅務餘額約為4,000,000港元）。

於二零零四年三月三十一日，本集團擁有銀行及現金結餘為46,000,000港元及若干貿易債項約26,200,000港元（現金結餘淨額為19,800,000港元），而本集團之資產淨值為154,900,000港元，並擁有223%較為穩健之流動比率及資產負債比率為零（銀行債項淨額除以資產淨值之比率）。本集團擁有充足之流動資金以敷預期之營運資金所需。

## 業務回顧及展望

### 變壓器、線圈及元件以及充電式電池業務

於回顧年度，變壓器、線圈及元件以及充電式電池業務之營商環境整體上受以下因素影響：

- 客戶之減價壓力；
- 客戶之訂貨模式有所改變；
- 物料成本上漲；及
- SARS疫症爆發及美伊戰爭對經濟構成不明朗因素。

於回顧年度下半年，雖然行內環境艱巨，變壓器、線圈及元件以及充電式電池業務之財務表現仍有輕微改善。

鑑於電子及電訊行業內產品之需求不斷變化，本集團積極提升於線性供電及開關式供電產品之競爭力。本集團對於有能力與現時之高檔及低檔電源產品之主要供應商互相競爭，感到樂觀。

有關將原設備製造範疇擴展至電器或電子家居及個人用品，以及提升電動工具、充電器及相關產品（即元件、工模及製成品）銷售額之計劃正順利進行。

二零零三年／二零零四年是本集團進行變革之一年。本集團重組業務、擴展服務，並專注將製造設施精簡化，以直接進軍核心電子／電力製造服務市場。

中國內地有數以百計從事電子／電力製造服務業之公司，競爭激烈。由於新客戶亦會考慮到我們之製造設施是否完備，能否配合他們之內部營運，故本集團著眼於服務種類方面與其他公司競爭。外判電子／電力製造服務乃全球之趨勢，繼續令電子／電力製造服務供應商數目增長，可見行業之長遠前景良好。但行業之長遠前景須視乎全球經濟趨勢，而於回顧年度，電子／電力製造服務業仍受到原材料價格迅速上升之影響。

本集團之策略是為客戶提供「一站式商店」。我們會繼續壯大管理隊伍，並滙聚機床安裝、模具、注塑及繞線圈方面之專材。我們專注藉著一系列重要措施以重建業務之盈利能力，一些措施已展開，並有助本集團改善其財務狀況，包括：

- 加強營銷隊伍及發掘增長之新機遇；
- 擴大客戶群，與現有客戶維持緊密合作關係，以及在設計、製造及分銷過程中迅速回應顧客之要求；
- 致力削減成本及精簡營運；及
- 繼續把產品及業務多元化。

管理層對這些措施及監控將繼續促進本集團之增長充滿信心。

### 來年動向

- 排除不可預見之情況，本集團預期銷售額會擴大，帶來較高收益，提升盈利。
- 本集團會繼續將業務重心由線性變壓器之原設備製造製造商，轉移為電子／電力製造服務供應商，以增加產品種類及擴大客戶基礎。
- 為了在競爭激烈之環境中取勝，管理層集中改善本集團之營運效率及財務監控措施，對研發生產科技作出審慎投資，以維持長遠之競爭力。
- 我們深信，隨著全球經濟全面復甦，本集團業務在這股力量帶動下將踏入增長之新紀元。

### 流動資金及財務資源

於二零零四年三月三十一日之現金(債務)淨額狀況及相關之資本負債比率呈列如下：

	二零零四年 百萬港元
現金	46.0
減：貿易債項	(26.2)
現金淨額狀況	19.8
股東資金	154.9
貿易債務與股東資金比率	16.9%
債務淨額與股東資金比率	—

本集團緊守審慎之現金結餘管理政策，並維持高水平之流動資金，確保本集團能夠在利用業務增長機會方面運用自如。於二零零四年三月三十一日，現金及銀行結餘達46,000,000港元，若干貿易債項達26,200,000港元(現金淨額為19,800,000港元)，而於二零零四年三月三十一日，本集團之資產淨值為154,900,000港元。

本集團之營運資金狀況仍然穩健。於二零零四年三月三十一日，流動資金比率(流動資產與流動負債之比率)為223%(二零零三年：355%)，資本負債比率(銀行債務淨額與資產淨值之比率)為零。



本集團有意維持合適之股本及債務組合，確保資本結構能發揮效率。然而，在此階段，由於現金流量持續強勁，故並無重大舉債籌資之即時需要。管理層對現有財務資源足夠作為營運資金及未來擴展計劃所需感到滿意。倘出現需要額外資金之其他機會，管理層亦相信，本集團可以以有利之條款取得融資。

### 來自經營業務之現金流量

本集團流動資金之主要來源持續是經營業務所得之現金淨額。儘管本集團本年度錄得虧損淨額13,700,000港元，由於本集團持續實施謹慎之現金管制政策，經營業務所得現金為3,200,000港元。除稅前溢利及來自經營業務之現金流入淨額對賬表載列如下：

	二零零四年 百萬港元
除稅前溢利	6.7
物業、廠房及設備確認之減值虧損	8.3
折舊、攤銷及出售固定資產之收益	10.9
營運資金變動	(23.0)
其他項目	0.3
	<hr/>
來自經營業務之現金流入淨額	<u>3.2</u>

### 來自融資活動之現金流量

本年度融資活動所動用之現金淨額達7,900,000港元，主要包括股息款項22,300,000港元、已付銀行借款利息及已付銀行借款之利息為付款淨額800,000港元及來自信託收據及銀行貸款之現金流入淨額15,200,000港元。

派付股息之22,300,000港元指上年度末期股息款項每股0.04港元。

### 資本開支及公司活動

本集團於回顧年度所作出之資本開支投資為4,700,000港元。這以來自內部業務所得現金作主要撥付。隨着該資本開支，本集團將可進一步增加產量，改善產品質量及擴充產品種類，從而為本集團之未來發展奠下基礎。

年內，本集團訂立數項協議，出售本集團於聯營公司之全部權益予該等聯營公司之其他股東，總代價為3,500,000港元。本集團亦已向一中方夥伴購回上海品新電源有限公司（「上海品新」）之10%權益，代價為900,000港元。本集團目前持有上海品新之全部權益（二零零三年：90%）。

### 財資管理

於二零零四年三月三十一日，本集團從主要往來銀行取得足夠銀行融資，以應付營運資金所需。外匯風險管理方面，本集團已採納謹慎之財務措施，藉以管理及減低外匯風險，在這方面，本集團為此致力就銷售與採購兩者所得之貨幣互相配合，對沖外匯風險。此外，本集團亦採取適當財務措施，以確保本集團之借款將主要以港元計算，而非以港元計算之貸款將直接計算在本集團於該貨幣有關之國家經營之業務掛鈎，或該貸款與相同貨幣之資產作抵銷。

## 主要客戶及主要供應商

於回顧年度，最大客戶及五大主要客戶之銷售額分別佔本年度總銷售額為11%及32%。

最大供應商及五大供應商之採購額分別佔本年度總採購額之3%及14%。

就董事所知，本公司董事、其聯繫人或就董事所知擁有本公司股本5%以上權益之任何股東，除投資組合權益外，概無擁有上述披露之本公司客戶或供應商之任何權益。

## 僱員

本集團於二零零四年三月三十一日聘用518名行政及文職員工及1,868名工人。本集團大致按各行業內的整體守則向該等職員及工人支付酬金。本集團並為各類別僱員設立酌情花紅計劃、購股權計劃、醫療保險及個人意外保險。根據有關計劃，按照本集團之整體業績及對個別僱員之表現所作之謹慎評估按年釐定獎金款額。

## 公司管治

董事會致力維持高水平之公司管治，努力物色及制定最佳方法以加強公司價值及透明度。為達致此目的，董事會已成立審核委員會、薪酬委員會及行政委員會。

### 審核委員會

本公司已根據本公司之公司細則及聯交所上市規則規定成立審核委員會。其主要職責為協助董事會監察有關本公司財務報表、申報、內部監控及核數工作，以及本公司監督遵循若干法律及規例之處理程序。

審核委員會每年會就有關公佈本集團的全年及中期業績而定期舉行至少兩次會議，並於審核委員會決定有需要之時候舉行會議。

### 薪酬委員會

薪酬委員會向董事會就本集團之酬金理論及做法提供意見，認為管理層酬金之合理部份應與本公司之財務狀況掛鉤，以加強創造長遠股東價值。薪酬委員會每年舉行兩次會議，並於有需要之時候舉行會議。

### 行政委員會

行政委員會成員由董事組成。行政委員會設立之目的為制定公司策略、政策及目標，監督本集團之公司管治事宜。委員會定期舉行會議監察董事會實施過程及是否符合政策及決策。

### 獨立非執行董事

本公司確認，根據聯交所上市規則第3.13條規定，本公司已接獲每名獨立非執行董事之年度有關其獨立性之確認書，並確定他們之獨立性。