



## 管理層討論與分析

### 業務回顧

集團在二零零四年上半年度錄得良好業績和盈利增長。

由於中國市場對塑膠產品需求增加，位於中國境內的製造業均發展蓬勃，尤以汽車零部件工業表現更見突出；因此，集團業務有理想的增長。另一方面，因鋼材原料價格上漲，集團適當地調整產品售價，故營業金額相應上升。加上集團各廠生產技術已趨成熟，足以承接市場更大的需求。在眾多利好因素下，集團在上半年度，創出滿意成績。

中國華南各廠經多年努力經營下，已見成效。河源廠的擴建廠房已相繼投產，而東莞廠的部份生產線，已轉移集中到河源廠，進一步加強生產規模效益；再配合生產流程的重整和人手靈活的調配，大大提高了集團整體產力和效益。廣州廠方面，有見於海外高精度模胚訂單持續上升，已擴大產能，迎接出口市場需要。至於東莞廠房，會繼續發展與模具業相關之配件，為客戶提供一站式服務，更為集團增加收入來源。

中國華東區上海廠第二期廠房已投產，成績斐然，營業額有理想增長。而浙江省台州新廠房工程大部份已完成，機器設備已相繼到位，預期年底可以試產。



## 龍記(百慕達)集團有限公司

海外公司業務，亦帶來穩定的回報。隨著日本經濟復甦和 LKM 品牌廣受日本客戶接受，集團在日本的業務穩步向上。台灣分廠經重組後，亦已漸上軌道，開始為集團業務帶來盈利回報。至於東南亞市場，經濟表現平穩，星加坡與馬來西亞廠的業務比往年同期有溫和的增長。

為積極開拓新市場，集團已在廣東省和華東地區，設置共14個直接銷售點和辦事處，主要客戶來自區內之民營企業及個體戶。由於接觸層面不同，已拓展了相當數量中小規模但具實力的新客戶，擴闊了集團的客戶基礎。

隨著集團成功推廣國產之優質鋼材，並調整鋼材售價以減輕鋼價上漲的影響，整體鋼材銷售有輕微增長。中國模具市場不斷拓大，估計高質進口模具鋼材之業務，仍會保持平穩發展。而在中國實行宏觀調控後，今年第二季度之鋼材價格，亦已穩定下來。

中國的宏觀調控政策，只影響集團部份客戶，相對集團整體業務，影響尚算輕微。另中國各省電力供應雖然不穩定，尤幸集團各廠所處地區，均非缺電的重災區，而集團廠房亦有自行發電的設備。故對廠內生產運作，未有帶來負面影響。



## 展望

中國本土經濟高速發展，加上世界各地均視中國為理想的生產和加工基地，在兩大有利因素帶動下，塑膠及制模工業會持續興旺。預計中國模具業會進入另一次的高速增長期。集團憑藉著在模胚行業上擁有之豐富經驗、優良的生產技術和設備，加上 LKM 品牌在世界各地均享有高知名度，故在國內投資設廠的國際廠商，均支持選用優質的 LKM 產品。展望未來發展，集團的業務會持續向好。

集團董事局會把握商機，進一步鞏固中國的業務，以迎合客戶和市場需求。集團會制定長遠的發展策略強化整體管理、優化生產規劃、提高員工質素和投資機器設備等。集團會繼續加強中國銷售網絡。先在高速發展的華東地區，增設銷售點，貼近客戶需要和市場訊息，以擴大市場佔有率。集團亦部署推廣華北一帶的業務。受惠於日本和南韓兩國將工業不斷遷移到華北沿海地區，帶動了山東、河北及遼寧省的塑膠工業發展，並使部份大城市演變成為汽車工業重鎮。有見及此，集團會緊密留意華北區域的發展商機。

石油價格高企雖對模胚行業，無直接影響，但集團仍會不斷關注原料市場變化對塑膠行業的影響。但相信短期內，塑膠原料是不能被取代，故前景仍是審慎樂觀。

展望未來，集團除繼續積極發展其核心和相關業務外，並會竭力對業界作出更大的貢獻，期望能協助中國模具業衝出亞洲，提升質量與技術邁向國際水平。



### 流動資金及財務資源

於二零零四年六月三十日，本集團之現金結存約398,000,000港元。大部份現金結存乃存放於香港主要銀行作港元及美元短期存款。

本集團總負債約671,000,000港元，相當於股東資金約914,000,000港元之約73%。

### 僱員及薪酬政策

於二零零四年六月三十日，本集團僱用合共約6,500名僱員，包括中國國內生產廠房約6,200名員工及香港和其他國家約300名員工。本集團對僱員實行具競爭力之酬金制度。晉升及加薪皆按其表現評估。本集團尚會因應僱員之個人表現向其批授購股權。