

### 截至二零零四年十二月三十一日止年度 全年經審核業績公佈

#### 摘要

##### 財務摘要

- 集團營業額上升18%至4,057,000,000港元；
- 業績由去年之虧損淨額118,000,000港元扭轉為純利56,000,000港元；及
- 每股股息0.03港仙(末期股息0.02港仙，中期股息0.01港仙)，股息收益率約為2.3%，不包括已派特別中期股息。

#### 主席函件

中建電訊集團有限公司(「本公司」)與其附屬公司(統稱「本集團」)於二零零四年財政年度表現突出。儘管集團面對市場不明朗的情況及營商環境競爭激烈，本集團仍能保持卓越及甚為強勁的財政表現。

集團營業額上升18%至約40億港元，純利為56,000,000港元。本公司業績由去年之虧損淨額118,000,000港元扭轉為純利，標誌著本公司邁進一個新里程。二零零四年每股基本盈利為0.13港元，而二零零三年則為每股虧損0.28港元。每股股息(二零零四年六月派付之每股0.10港元特別中期股息除外)為每股0.03港元，與去年相同。

於回顧年度，由於室內無線電話市場之激烈競爭，導致本集團須面對客戶議價壓力的挑戰。由於各種原因，例如油價持續攀升導致原料之供應及價格波動，加上本集團廠房所在之廣東省電力及勞工短缺，繼而對本集團經營業務成本造成壓力。儘管存在上述因素，本集團於回顧年度仍能取得佳績。

本集團之成功之道主要在於本集團採取產品多元化和擴大市場地域分佈策略，在發展和推售新穎及創意產品之餘，集團同時開拓歐洲及亞太地區市場。本集團之營運架構精簡、供應鏈管理效率快捷，使本集團能更有效地控制成本。由於當時仍為本集團之上市聯營公司海爾電器集團有限公司(「海爾電器」，前稱海爾中建集團有限公司)之經營業績有所改善，加上於回顧年度海爾電器之商譽並無減值，令本集團於海爾電器分攤之虧損份額，由二零零三年約200,000,000港元，減少至二零零四年約2,000,000港元，繼而進一步提升本集團之業績表現。

本集團之財務狀況仍然強勁和穩健。於二零零四年十二月三十一日，資產總額為約4,000,000,000港元，現金及銀行結餘維持於約1,000,000,000港元，流動資產淨額增加24,000,000港元至約694,000,000港元。資產負債比率保持於約14%之較低水平。上述因素不僅標誌著本集團業務有所增長，更充分彰顯本集團之財務狀況堅實穩健。

## 中建科技集團

本集團之電訊產品業務包括銷售及按原設計生產（「ODM」）及合約生產模式製造室內無線電話、先進及高科技電子產品。此核心業務由本公司主要上市附屬公司中建科技國際有限公司（「中建科技」）及其附屬公司（統稱「中建科技集團」）經營，中建科技集團已晉身成為世界最大及主要電訊產品 ODM 生產商及合約生產供應商之一。於回顧年度，電訊產品業務持續表現理想，每月銷售數字均超越過往年度相對月份之紀錄，全賴本集團成功實施產品多元化及地域分佈策略所致。

## CCT Industrial Group

CCT Industrial Group 從事製造塑膠產品、電子原部件及幼兒及健康護理產品。塑膠產品及電子原部件之製造主要用以供應中建科技集團內部作生產電訊產品之用。儘管全球銅鐵及石油供應不穩及需求上升，導致原料供應和成本承受不少壓力，惟本集團仍能透過充分利用本集團之規模效益及實施有效的成本控制，使塑膠產品及電子原部件業務之營業額與電訊產品業務同步增長，並繼續於回顧年度對本集團收入作出穩定貢獻。於回顧年度，本集團尤其於塑膠產品業務的生產機器方面作出大量投資，以便未來進行橫向擴展，在對中建科技集團進行直線供應之餘，亦能擴充外來客戶。本集團相信，本集團之塑膠產品業務及電子原部件業務將繼續對本集團作出有利貢獻。

CCT Industrial Group 的另一產品系列為幼兒及健康護理產品，這包括多種傳統塑膠幼兒產品、幼兒玩具及其他配件。該業務佔本集團業務分額不多，但對本集團收入作出穩定貢獻。

## 海爾電器

本集團欣然宣佈，海爾電器向海爾集團公司（連同其附屬公司及聯營公司統稱「海爾集團」）收購洗衣機業務以及行使認購期權購買流動手機業務35.5%之交易（「注資」）已於二零零五年一月二十八日成功完成。緊接注資完成及以配售股份恢復公眾持股量後，海爾集團於海爾電器之股權增至50.3%，而本集團於海爾電器之股本權益則由43.6%攤薄至24.0%。由於本集團不再為海爾電器之最大單一股東，由本集團提名加入海爾電器董事會之全部董事已於注資完成後辭任董事職務。此外，由於本集團自此並無對海爾電器行使任何管理控制或重大影響力，故海爾電器此後將不會於本集團業績中被視為本集團之聯營公司。

海爾集團為於中華人民共和國一間國際知名白色家電製造商及分銷商。注資為海爾電器譜寫新一頁，必然會增加海爾電器之資產值及盈利。海爾集團已表示有意進一步把優質資產注入海爾電器，以將海爾電器轉變成海爾集團之白色家電業務之上市旗艦公司。作為海爾電器主要股東之一，本集團對海爾電器之資產及收入基礎得以擴大及鞏固感到欣喜，並期望本集團於海爾電器的投資得以升值。

## 擬提出收購中建科技少數股東權益之自願性收購建議

本公司與中建科技於二零零五年一月三十一日聯合公佈，透過本公司一間全資附屬公司 Jade Assets Company Limited (「Jade Assets」) 提出自願性有條件現金收購建議(連同證券交換選擇方案)，藉以收購中建科技全部已發行股份(由 Jade Assets 及其一致行動人士擁有者除外)及於二零零五年到期之中建科技可換股票據(由本人及本人之家族成員全資擁有之公司 New Capital Industrial Limited 持有)，並向中建科技購股權持有人提出自願性有條件現金收購建議，藉以註銷所有尚未行使之中建科技購股權。擬提出之收購建議已於二零零五年四月十八日獲本公司獨立股東批准。

儘管本集團營業額及溢利絕大部分來自中建科技之電訊產品業務，惟本集團截至二零零四年十二月三十一日僅擁有中建科技34.5%權益。該等收購建議旨在增加本集團於中建科技之股權及增加本集團自中建科技所得之回報。本公司亦有意向對中建科技進行強制性收購及私有化(在適用法規許可下)，並隨後申請將中建科技除牌。

該等收購建議須達成多項條件，方始落實；而所有條件均已於二零零五年四月二十一日或之前達成，因此，該等收購建議已於二零零五年四月二十一日成為無條件。於二零零五年四月二十一日，即該等收購建議之首個截止日期，已就中建科技約76億股股份、於二零零五年到期之可換股票據全部金額及全部尚未行使之中建科技優先認股權接獲有效接納書。待於二零零五年四月二十一日已接獲接納書之股份過戶生效後，本公司於中建科技之股權將由34.5%增加至82.3%。根據香港公司收購及合併守則，該等收購建議仍然可供接納，且截止日期已延長至二零零五年五月六日星期五(或 Jade Assets 可能公佈並經香港證券及期貨事務監察委員會批准的任何較後日期)。本公司將會知會股東有關該等收購建議之進展及結果。

## 展望

本集團預期二零零五年將充滿挑戰性。來自客戶之議價壓力、原料及電子原部件之供應及價格波動以及勞工及電力短缺，均將繼續對本集團之成本及利潤率構成壓力。

儘管未來存在不明朗因素，惟本公司已作好準備，憑藉其強勁之研發能力、高效率生產力及規模效益，使其卓越財務狀況得以延續並爭取更高增長。由於本集團之電訊產品業務誠蒙現有客戶的大力支持，且不斷有潛在客戶垂詢，董事會因此對本集團電訊產品業務前景充滿信心。本集團將繼續與客戶維持鞏固及長久之夥伴關係，以促進日後合作。相信憑藉強勁之研發團隊、穩健之增長前景及出色之管理團隊，結合本集團之優質產品及先進生產設施，本集團於未來定可再創高峰。

## 致謝

本人謹藉此機會對董事會成員的盡心領導及支持表示感激，並對本集團管理團隊之出色管理、員工的辛勞工作及本集團商業夥伴、往來銀行及聯繫人的不斷支持，表示衷心的感谢。

主席  
麥紹棠

香港，二零零五年四月二十五日

## 業務回顧

### 中建科技集團

#### 電訊產品業務

本集團之電訊產品業務包括銷售及以ODM及合約生產模式製造室內無線電話、先進及高科技電子產品。電訊產品業務通過本公司之上市附屬公司中建科技(於二零零四年十二月三十一日，本公司持有其34.5%權益)經營。該業務仍為本集團主要業務，於回顧年度佔本集團總營業額超過90%。

於回顧年度，中建科技集團面對美國市場之激烈競爭、來自主要客戶之議價壓力、原料成本上漲及能源及運輸成本增加之挑戰。然而，中建科技集團於二零零四年度仍錄得卓越業績，超越管理層於財政年度之始訂下之財政目標，其卓越表現由多個原因結合而成，當中包括擴大地域分佈及產品多元化。

於回顧年度，中建科技集團成功打入歐洲及亞太地區的新市場，藉此減低了本集團對美國市場的依賴。

此外，本集團於研究及開發與生產能力方面作出相當投資，以進一步加強本集團之技術以及維持本集團於高頻產品市場之領導地位。為此，中建科技集團於新加坡設立一所新研發中心，專門開發新科技、軟件及高無線電頻率產品。連同在香港和深圳研發辦事處的逾500名世界級工程師，管理層相信中建科技集團可較其他市場對手更快研發出所須技術。憑藉集團的研發專長，中建科技集團於二零零四年成功開發並推出首部5.8GHz室內數碼無線電話及多款新型號之室內數碼無線電話，由於質量超卓及設計創新，該等產品廣受客戶歡迎，刺激本集團之整體銷量。基於以上原因，加上本集團在採購原料方面享有規模效益好處，令中建科技得以進一步鞏固在業內之競爭力，儘管於二零零四年度在競爭激烈的市場環境下，集團銷售額和利潤仍錄得增長。

作為中建科技主要股東，本集團將繼續給予中建科技集團全力支持，中建科技集團之增長和擴張，將為本集團帶來更高回報。



### 塑膠產品業務

中建科技集團於其業務運作過程中，需採購及耗用大量不同種類的原料及原部件(當中包括塑膠原部件)以生產其電訊產品。本集團最初成立塑膠產品業務之目的為確保中建科技集團之塑膠原部件有穩定及按時的直線供應。多年來，塑膠產品業務除了向中建科技集團供應其產品外，亦已建立其本身之客戶基礎，並向其他客戶銷售其產品。

塑膠產品業務之生產基地位於廣東省惠陽及東莞之本集團生產廠房。該兩個塑膠生產廠房均為區內最大塑膠注塑製造設施之一，現時共有超過270台先進注塑機，當中包括35台自動機械臂塑膠注塑機，可生產多種產品，產量由20噸至600噸。廠房亦設有其他先進機器如數碼銑床及切線機以及 EDM(放電機)及 CNC(電腦數字控制)處理中心。除製造塑膠產品外，塑膠產品業務亦從事塑膠產品輔助業務如自動噴塗、絲印及紫外光印刷、燙印、雷射標印、移印、裝配及超聲波焊接。

於回顧年度，塑膠產品業務受近日全球油價上升影響(因塑膠原料為石油副產品)，導致經營業務利潤率及此業務之業績承受沉重壓力。儘管面對逆境，但透過善用本集團之規模效益，以及因產品質量改善及擁有先進生產技術而擴大之產品系列及客戶基礎，塑膠產品業務仍得以穩步增長。管理層相信該業務將繼續對本集團帶來滿意貢獻。

### 電子原部件業務

本集團之電子原部件業務從事製造包括交流／直流轉接器及變壓器之電子原部件，主要負責供應其產品予中建科技集團以製造電訊產品。為確保向中建科技集團及其他客戶提供高質量之產品，電子原部件業務配備先進機器及測試設備，其產品更已取得世界各地(包括美國、加拿大、歐洲、中國、墨西哥、日本及澳洲)不同安全組織之安全核證。

### 幼兒及健康護理產品業務

本集團之幼兒及健康護理產品業務從事生產多種傳統塑膠幼兒產品，幼兒玩具及其他配件。於回顧年度，本集團仍然著重其主要美國市場，且成功將業務分佈至歐洲市場及增加歐洲市場之份額。

## 經審核業績

本公司董事會（「董事會」）欣然宣佈本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之經審核業績連同去年之比較數字如下：

百萬港元	附註	二零零四年	二零零三年
營業額	2	4,057	3,441
銷售成本		<u>(3,593)</u>	<u>(2,963)</u>
毛利		464	478
其他收入及收益		53	37
銷售及分銷費用		(53)	(49)
行政費用		(240)	(264)
其他經營費用		<u>(59)</u>	<u>(53)</u>
經營業務溢利		165	149
融資成本	4	<u>(6)</u>	<u>(8)</u>
		159	141
攤佔聯營公司虧損 (附註)		<u>(2)</u>	<u>(200)</u>
除稅前溢利／(虧損)		157	(59)
稅項	5	<u>(20)</u>	<u>(12)</u>
未計少數股東權益前溢利／(虧損)		137	(71)
少數股東權益		<u>(81)</u>	<u>(47)</u>
股東應佔經常業務純利／(虧損淨額)		<u>56</u>	<u>(118)</u>
股息	6		
已派特別中期股息		<u>42</u>	—
已派中期股息		4	6
擬派末期股息		<u>8</u>	<u>6</u>
		12	12
總股息		<u>54</u>	<u>12</u>

基本

0.13港元(0.28港元)

攤薄

0.13港元不適用

附註：包括年前變現出售附屬公司予聯營公司之未變現溢利之有關部份約15,000,000港元(二零零三年：175,000,000港元)。

附註：

### 1. 最近頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之影響

香港會計師公會頒佈了多項新香港財務報告準則及香港會計準則(以下統稱「全新香港財務報告準則」)，一般於二零零五年一月一日或以後開始之會計期間生效。本集團並無於截至二零零四年十二月三十一日止年度之財務報告提早採納該等全新香港財務報告準則。本集團已就該等全新香港財務報告準則所造成之影響展開評估，但仍未能述明該等全新香港財務報告準則對本集團之經營業績及財務狀況會否造成重大影響。

### 2. 按業務劃分之資料

本集團之經營業務按其性質及所提供之產品和服務組成及分開管理。本集團各個業務類別自成一個策略性業務單位，所提供之產品及服務因承受不同的風險及享有不同的回報而與其他業務分類有所不同。業務分類之詳情概述如下：

- (a) 電訊產品分類從事製造及銷售電訊產品、配件及原部件；
- (b) 幼兒及健康護理產品分類從事製造及銷售幼兒及健康護理產品；及
- (c) 公司及其他分類包括公司收支項目以及出版雜誌(於去年出售)。

下表呈列截至二零零四年及二零零三年十二月三十一日止年度按本集團業務劃分之收入及溢利／(虧損)。

本集團

	電訊產品		幼兒及健康護理產品		公司及其他		綜合賬目	
	二零零四年 百萬港元	二零零三年 百萬港元	二零零四年 百萬港元	二零零三年 百萬港元	二零零四年 百萬港元	二零零三年 百萬港元	二零零四年 百萬港元	二零零三年 百萬港元
分類收入：								
向外間客戶銷售	3,906	3,224	146	157	—	52	4,052	3,433
其他收入	—	—	—	—	39	32	39	32
收入總額	<u>3,906</u>	<u>3,224</u>	<u>146</u>	<u>157</u>	<u>39</u>	<u>84</u>	<u>4,091</u>	<u>3,465</u>
分類業績	<u>225</u>	<u>215</u>	<u>14</u>	<u>19</u>	<u>(76)</u>	<u>(86)</u>	<u>163</u>	<u>148</u>
利息收入							5	8
未分配收入							—	5
未分配開支							(3)	(12)

經營業務溢利							<b>165</b>	149
融資成本							<b>(6)</b>	(8)
攤佔聯營公司虧損	—	—	—	—	(2)	(200)	<b>(2)</b>	(200)
除稅前溢利／(虧損)							<b>157</b>	(59)
稅項							<b>(20)</b>	(12)
未計少數股東權益前 溢利／(虧損)							<b>137</b>	(71)
少數股東權益							<b>(81)</b>	(47)
股東應佔經常業務 純利／(虧損淨額)							<b>56</b>	(118)

### 3. 折舊及攤銷

百萬港元	二零零四年	二零零三年
折舊		
攤銷	<b>127</b>	122
— 遞延發展開支	<b>30</b>	30
— 商譽	<b>1</b>	1
	<b>158</b>	153

### 4. 融資成本

百萬港元	二零零四年	二零零三年
須於五年內悉數償還之銀行貸款及透支之利息	<b>3</b>	3
須於五年後償還之銀行貸款之利息	<b>3</b>	4
可換股債務之利息	—	1
	<b>6</b>	8

### 5. 稅項

香港利得稅乃按照年內源自香港之估計應課稅溢利以17.5% (二零零三年：17.5%) 之稅率計提。其他地區之應課稅溢利之稅項乃根據本集團經營所在國家之現行法例、詮釋及慣例按其現行稅率計算。

本集團若干列為外商全資企業之中國附屬公司享有稅務優惠待遇，包括於首次錄得盈利之年度起兩年完全豁免中國所得稅，並於其後連續三年享有50%寬減。



百萬港元	本集團	
	二零零四年	二零零三年
本集團：		
本年度 — 香港：		
本年度撥備	14	14
過往年度超額撥備	(3)	—
本年度 — 其他地區	4	5
遞延稅項	3	(6)
	<u>18</u>	<u>13</u>
應佔聯營公司稅項	<u>2</u>	<u>(1)</u>
本年度稅項支出	<u>20</u>	<u>12</u>

## 6. 股息

百萬港元	二零零四年	二零零三年
已派特別中期股息 — 每股普通股0.10港元 (二零零三年：零)	<u>42</u>	<u>—</u>
已派中期股息 — 每股普通股0.010港元 (二零零三年：0.015港元)	4	6
擬派末期股息 — 每股普通股0.020港元 (二零零三年：0.015港元)	<u>8</u>	<u>6</u>
	<u>12</u>	<u>12</u>
總股息	<u>54</u>	<u>12</u>

本年度擬派之末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

## 7. 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據本年度股東應佔純利／(虧損淨額)約56,000,000港元(二零零三年：虧損118,000,000港元)及年內已發行普通股之加權平均數422,149,984股(二零零三年：422,105,230股)計算。

每股攤薄盈利乃根據本年度股東應佔純利約56,000,000港元計算。用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數為436,854,031股，其中包括年內已發行普通股之加權平均數422,149,984股用於計算每股基本盈利，及年內因視作行使所有購股權而假設以無償代價發行普通股之加權平均數14,704,047股。

並無列示截至二零零三年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損，蓋因年內發行在外潛在普通股對年內每股基本虧損有反攤薄作用。

# 財務回顧

## 業績摘要

百萬港元	二零零四年	二零零三年	百分比變動
<b>經營業績</b>			
營業額	<b>4,057</b>	3,441	18%
經營業務溢利	<b>165</b>	149	11%
純利／(虧損淨額)	<b>56</b>	(118)	不適用

本集團電訊產品製造業務之增長理想，帶動本集團營業額上升約18%至約4,057,000,000港元。經營業務溢利為165,000,000港元，較去年之149,000,000港元上升11%，並由去年之虧損淨額118,000,000港元扭轉為純利56,000,000港元。業績由電訊產品業務的出色表現所帶動。

去年錄得虧損淨額主要由於攤分海爾電器就有關其流動手機業務之重大攤銷及商譽減值約200,000,000港元所致。

## 股息

本集團已宣派特別中期股息每股0.10港元(合共約42,000,000港元)，資金來自本公司向New Capital(本公司主席麥先生控制之公司)出售中建科技的可換股票據之銷售所得款項淨額。該特別中期股息已於本公司在二零零四年四月二十八日舉行之董事會會議上獲批准，並已於二零零四年六月十八日派付。

本公司已於二零零四年十月十九日派付中期股息每股普通股0.010港元(二零零三年：0.015港元)。

董事會建議，待本公司股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，向於二零零五年五月二十六日名列本公司股東名冊之股東派付二零零四年度末期股息每股0.02港元。擬派末期股息將於股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，於二零零五年六月十六日或前後派付。

## 按業務分析

百萬港元	營業額		營業額		百分比變動
	二零零四年	相對百分比	二零零三年	相對百分比	
電訊產品	<b>3,906</b>	<b>96%</b>	3,224	94%	21%
幼兒及健康護理產品	<b>146</b>	<b>4%</b>	157	5%	(7%)
公司及其他	<b>5</b>	—	60	1%	(92%)
合計	<b>4,057</b>	<b>100%</b>	3,441	100%	18%

百萬港元	經營業務溢利		
	二零零四年	二零零三年	百分比變動
電訊產品	225	215	5%
幼兒及健康護理產品	14	19	(26%)
公司及其他	(74)	(85)	(13%)
合計	<u>165</u>	<u>149</u>	<u>11%</u>

二零零四年，電訊產品業務繼續為本集團主營業務，佔本集團總營業額96%。儘管全球，特別是美國的消費市場受油價及利率持續高企帶來的不明朗因素而罩上陰霾，但本集團之電訊產品業務收入增長仍然令人滿意。電訊產品業務於二零零四年之營業額上升21%至3,906,000,000港元。電訊產品業務於二零零四年之經營業務溢利上升5%至225,000,000港元。

餘下營業額來自幼兒及健康護理產品，佔總營業額4% (二零零三年：5%)。公司及其他項目主要來自利息收入，於二零零四年對收入貢獻不大，而於二零零三年則佔收入約1%。

幼兒及健康護理業務之營業額及純利變動，乃由於美國市場競爭激烈及塑膠原料成本上升所致。本集團預期此情況將持續至二零零五年，故本集團將透過多元化發展不同產品及成本控制以解決有關問題。

公司及其他項目之經營業務虧損大幅減少，主要歸因於本集團的資源分配有所改善及成本控制措施奏效所致。

## 按地域分析

百萬港元	營業額				銷售額 百分比變動
	二零零四年	相對百分比	二零零三年	相對百分比	
美利堅合眾國(「美國」)	2,516	62%	2,222	65%	13%
中國(包括香港)	701	17%	645	19%	9%
歐盟及其他地區	840	21%	574	16%	46%
合計	<u>4,057</u>	<u>100%</u>	<u>3,441</u>	<u>100%</u>	<u>18%</u>

美國仍然為本集團的主要市場，佔年內本集團總營業額62% (二零零三年：65%)。本集團採取策略性方法擴大本集團業務之地域性分佈。一方面，本集團繼續鞏固於美國市場之領導地位，二零零四年美國市場營業額增長13%。另一方面，透過嚴謹地進行產品多元化及分佈，擴大本集團產品之覆蓋範圍，以爭取更廣泛之客戶及進一步延伸至獨特之新客戶群。此策略已證實成功，並提升了本集團於歐洲及亞太市場之銷售額。由於歐洲及亞太市場銷售額上升，因此本集團已減少對美國市場的依賴。

中國(包括香港)及歐盟及其他地區，分別佔本集團總營業額17%(二零零三年：19%)及21%(二零零三年：16%)。本集團已在歐洲及亞太市場覓得主要新客戶，並將繼續以歐洲及亞太市場為極具潛力之長遠策略。

## 財務狀況

### 綜合資產負債表摘要

百萬港元	於二零零四年 十二月三十一日	於二零零三年 十二月三十一日	百分比變動
非流動資產	<b>1,990</b>	1,868	7%
流動資產	<b>1,987</b>	1,872	6%
<b>總資產</b>	<b>3,977</b>	3,740	6%
流動負債	<b>1,293</b>	1,202	8%
非流動負債	<b>189</b>	142	33%
<b>總負債</b>	<b>1,482</b>	1,344	10%
總資產減總負債	<b>2,495</b>	2,396	4%
少數股東權益	<b>196</b>	101	94%
<b>總資產值</b>	<b>2,299</b>	2,295	0.2%

#### 非流動資產

非流動資產上升7%，主要由於本集團廠房添置新生產設施所致。

#### 流動資產

流動資產上升6%，主要由於存貨及應收賬款上升所致，升幅與本集團於年內之業務增長相符。

#### 流動負債

流動負債增加，部分是由於應付賬款及票據和銀行融資上升所致，升幅與本集團之業務增長相符。另一方面，由於中建科技出售45,000,000港元之已到期可換股票據予一家由麥先生控制之公司而構成本集團一項流動負債，以致流動負債有所增加。

## 非流動負債

非流動負債變動主要由於有關本集團貿易經營業務及資本開支的銀行融資上升所致。

## 資本結構及資本負債比率

百萬港元	於二零零四年 十二月三十一日		於二零零三年 十二月三十一日	
	金額	相對百分比	金額	相對百分比
銀行貸款	321	12%	253	10%
可換股票據	45	2%	18	1%
應付融資租賃款項	13	—	2	—
借貸總額	379	14%	273	11%
股東權益	2,299	86%	2,295	89%
所運用之資本總額	2,678	100%	2,568	100%

於二零零四年十二月三十一日，本集團之財務狀況保持強勁，資本負債比率(按借貸總額除以所運用之資本總額計算)僅為14%(二零零三年十二月三十一日：11%)，反映本集團財務政健全及財務政策審慎。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之借貸總額(包括銀行借貸、應付融資租賃款項及可換股票據)約為379,000,000港元(二零零三年十二月三十一日：273,000,000港元)。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之未償還銀行貸款為321,000,000港元(二零零三年十二月三十一日：253,000,000港元)，其中45%為短期借貸，用於本集團日常業務，須於一年內償還。餘下55%為長期借貸，主要包括本集團所用物業的按揭貸款。

本集團若干資產以融資租賃支付，於二零零四年十二月三十一日，本集團尚餘的應付融資租賃款項總額為13,000,000港元(二零零三年十二月三十一日：2,000,000港元)。

於二零零四年十二月三十一日，尚未兌換之可換股票據45,000,000港元由本公司上市附屬公司中建科技，以每股中建科技股份0.01港元之兌換價，發行予一家由麥先生控制之公司，該等票據不計利息，於二零零五年五月到期。

於二零零四年十二月三十一日，須於一年內、第二年至第五年及第六年至第十年償還之銀行貸款、其他借貸及可換股票據，分別為195,000,000港元、113,000,000港元及71,000,000港元(二零零三年：分別138,000,000港元、73,000,000港元及62,000,000港元)。本集團之借貸需求並無重大季節性影響。



## 流動資金及財務資源

	於二零零四年 十二月三十一日 百萬港元	於二零零三年 十二月三十一日 百萬港元
流動比率		
流動資產	1,987	1,872
流動負債	1,293	1,202
流動比率	<u>154%</u>	<u>156%</u>

於二零零四年十二月三十一日之流動比率(流動資產相對流動負債之比例)為154%(二零零三年十二月三十一日：156%)。流動資金狀況良好乃由於本集團之經營業務現金流量充沛及投資策略管理審慎所致。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之現金結餘總額維持949,000,000港元(二零零三年十二月三十一日：973,000,000港元)，固定資產投資較二零零三年減少24,000,000港元。

現金結餘總額949,000,000港元中，約117,000,000港元(二零零三年十二月三十一日：100,000,000港元)為一般銀行信貸的抵押。本集團絕大部分現金存放於香港持牌銀行。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之銀行信貸為767,000,000港元(二零零三年十二月三十一日：584,000,000港元)，其中395,000,000港元(二零零三年十二月三十一日：327,000,000港元)已動用。

### 資本承擔

於二零零四年十二月三十一日，本集團已批准及已訂約之資本承擔約33,000,000港元(二零零三年十二月三十一日：62,000,000港元)，該等資本承擔主要與本集團擴充本集團製造業務之資本開支有關，並將全數由內部資源撥付。

### 庫務管理

本集團之現金管理及風險控制一向審慎，為達致更佳之風險控制及有效資金管理，本集團所有庫務活動均由中央統籌。於本年度，本集團之收入絕大部份以美元結算，小部份以港元及歐元結算。支出主要以港元、美元及人民幣結算，部份則以歐元結算。現金一般作港元、美元及歐元短期存款及中期存款。於二零零四年十二月三十一日，本集團未償還借貸主要以港元及美元計值，本集團所作借貸主要為浮息貸款。

由於利率穩定且處於低水平，本集團並無任何重大利率風險。本集團預期，大部份收支以美元結算並無任何重大滙兌風險。本集團所面對之滙兌風險並不重大，並會於有需要及適當時訂立遠期外滙合約，以減低上述風險。

## 其他資料

### 僱員及薪酬政策

本集團於二零零四年十二月三十一日之僱員總數為18,477人(二零零三年十二月三十一日：18,673人)。薪酬通常每年檢討。除薪金外，其他員工福利包括公積金、醫療保險及表現花紅。本集團之合資格僱員及人士亦有機會獲授優先認股權。於二零零四年十二月三十一日，尚未行使之優先認股權約為42,000,000港元。

### 重大投資

年內，本集團以代價約91,000,000港元收購淺水灣一住宅物業(「該物業」)。收購該物業的資金來自內部資源及按揭貸款，該物業現時出租予一獨立第三方。本集團對豪宅樓市前景充滿信心，有關收購很可能為本集團帶來卓越的投資回報。

除該物業外，本年內並無與核心製造業務無關之重大投資。於本年度內，391,000,000港元用於資本開支，主要與本集團核心製造業務有關。

### 重大附屬公司及聯營公司之收購及出售

本年度內，本集團並無進行任何重大收購及出售主要附屬公司及聯營公司。

二零零四年八月，本公司上市附屬公司中建科技向本公司出售其電子原部件業務及位於東莞塘夏之廠房。代價以註銷中建科技發行予本公司為數139,000,000港元之可換股票據的方式支付。本集團進行內部重組旨在透過集中本集團內零部件業務而中央統籌有關資源，以及重組有關上市集團之業務使其經營合理化，以進一步實現規模經濟效益。

### 資產之抵押

於二零零四年十二月三十一日，本集團帳面淨值254,000,000港元(二零零三年十二月三十一日：255,000,000港元)之若干資產及117,000,000港元(二零零三年十二月三十一日：100,000,000港元)定期存款為授予本集團之一般銀行信貸作抵押。

### 或然負債

於二零零四年十二月三十一日，本公司就授予本公司附屬公司之銀行信貸向銀行提供公司擔保，其中已運用約173,000,000港元(二零零三年：142,000,000港元)。

本集團就一項物業租賃提供擔保48,000,000港元(二零零三年十二月三十一日：45,000,000港元)及根據香港僱傭條例日後可能須向僱員支付之長期服務金最高金額約9,000,000港元(二零零三年十二月三十一日：8,000,000港元)。除上述者外，本集團於二零零四年十二月三十一日並無任何其他重大或然負債。

## 購買、出售或贖回本公司之上市股份

本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、出售或贖回本公司之任何上市股份。

## 企業管治

### 最佳應用守則

董事會認為，除本公司之獨立非執行董事並非如於二零零五年一月一日前生效之香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「《上市規則》」）附錄14所載之最佳應用守則（「《守則》」）第7段所規定般有任何特定委任期，惟彼等須依據本公司之組織章程細則於本公司之股東週年大會上輪值告退及膺選連任外，本公司於整個回顧財政年度一直遵守《守則》。

### 上市發行人董事進行證券交易之標準守則

本公司依據《上市規則》附錄10規定之標準（「《標準守則》」）已採納有關董事進行證券交易之行為守則，其標準乃不比《標準守則》寬鬆。本公司已向全體董事作出特定查詢，彼等確認於整個回顧財政年度已一直遵守本公司採納之《標準守則》所規定之標準。

### 審核委員會

根據《上市規則》之規定，本公司已成立審核委員會（「審核委員會」），並製訂權責範圍書以列明審核委員會之權力及職責。審核委員會由本公司三位獨立非執行董事組成，包括譚競正先生、劉可民先生及 Samuel Olenick 先生，其中兩位乃為合資格會計師及具有豐富之會計及財務經驗。

審核委員會向董事會負責，其主要職責包括檢討及監察本公司之財務申報程序及內部監控。審核委員會已與管理層及核數師審閱本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報告。審核委員會自成立以來一直定期開會，於二零零四年開會三次。

## 在香港聯合交易所有限公司網站刊登詳細經審核綜合末期業績及年報

載有於二零零四年三月三十一日前生效（根據過渡安排對於二零零四年七月一日前開始起計之財務期間之業績公告仍然適用）之上市規則附錄16第45(1)至45(3)段規定須提供之一切資料之本公司於截至二零零四年十二月三十一日止年度之詳細經審核綜合末期業績，將於稍後在香港聯合交易所有限公司網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))刊登。本公司之年報將於稍後依照《上市規則》所規定之方式寄發予本公司之股東。

## 股東週年大會

本公司謹訂於二零零五年五月二十六日星期四上午九時三十分假座香港干諾道中168—200號信德中心招商局大廈32樓舉行二零零五年股東週年大會，召開本公司股東週年大會之通告將於稍後刊發，並依照《上市規則》規定之方式寄發予本公司之股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零五年五月二十三日星期一至二零零五年五月二十六日星期四(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會登記任何股份轉讓。為確保符合資格獲派擬派末期股息及釐定出席本公司應屆股東週年大會及在會上投票之權利，所有股份過戶文件連同有關股票及填妥之背頁或另備之過戶表格，必須於二零零五年五月二十日星期五下午四時正前交回本公司於香港之股份過戶登記分處登捷時有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

## 董事會

於本公佈日期，本公司之執行董事為麥紹棠先生、鄭玉清女士、譚毅洪先生及 William Donald Putt 博士，而本公司之獨立非執行董事為 Samuel Olenick 先生、譚競正先生及劉可民先生。

承董事會命  
主席  
麥紹棠

香港，二零零五年四月二十五日

\* 僅供識別

請同時參閱本公佈於(香港經濟日報)刊登的內容。