



COSMOS MACHINERY ENTERPRISES LIMITED

大同機械企業有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：118)

業績公佈

截至二零零四年十二月三十一日止年度

業績

大同機械企業有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零四年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同二零零三年同期之比較數字如下：

	附註	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
營業額	2	1,656,303	1,393,628
銷售成本		(1,328,939)	(1,101,255)
毛利		327,364	292,373
其他收入	3	32,854	27,845
分銷費用		(100,086)	(93,503)
行政費用		(198,424)	(188,964)
其他經營開支		(1,281)	(3,726)
呆壞賬撥備		(12,502)	(5,000)
經營溢利	4	47,925	29,025
財務費用		(19,968)	(17,826)
投資收益		(607)	836
出售部份附屬公司／附屬公司權益利潤(虧損)		3,561	(2,218)
應佔聯營公司業績		39,371	28,351
聯營公司負商譽撥作收入		—	13,999
除稅前溢利		70,282	52,167
稅項	5	13,508	13,379
扣除少數股東權益前溢利		56,774	38,788
少數股東權益		14,925	18,260
年內溢利淨額		41,849	20,528
擬派股息	6	7,062	—
每股盈利－基本	7	5.93仙	2.91仙

附註：

1. 最近頒佈之財務報告準則之影響

香港會計師公會已頒佈多項新香港財務報告準則及香港會計準則(新香港財務報告準則)，該等新香港財務報告準則於二零零五年一月一日或之後開始之會計期間有效。本集團已開始評估該等新香港財務報告準則之影響，惟仍然無法確定該等新香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

2. 業務及地區市場分類

業務類別

就管理而言，本集團目前按五個經營組別組成－工業消耗品貿易、注塑製品及加工製造、機械製造、音響產品製造及線路板製造，此等類別為本集團呈報其分類資料之基準。

業務分類資料如下：

二零零四年

	工業 消耗品 千港元	注塑製品 及加工 千港元	機械 千港元	音響產品 千港元	線路板 千港元	其他營運 千港元	撇消 千港元	綜合 千港元
營業額								
對外銷售	266,707	285,239	615,291	140,204	348,862	—	—	1,656,303
內部分類銷售	5,146	20,407	16,691	7	—	—	(42,251)	—
總收入	<u>271,853</u>	<u>305,646</u>	<u>631,982</u>	<u>140,211</u>	<u>348,862</u>	<u>—</u>	<u>(42,251)</u>	<u>1,656,303</u>

內部分類銷售按市場優惠價格計算。

業績 分類業績	<u>13,965</u>	<u>23,721</u>	<u>36,172</u>	<u>(7,352)</u>	<u>(2,888)</u>	<u>(1,148)</u>	<u>(2,023)</u>	60,447
未分配公司費用								(12,522)
經營溢利								47,925
財務費用								(19,968)
投資收益								(607)
出售附屬公司權益盈利			3,561					3,561
應佔聯營公司業績		(277)	9,149			30,499		39,371
除稅前溢利								70,282
稅項								13,508
扣除少數股東權益前溢利								<u>56,774</u>

二零零三年

	工業 消耗品 千港元	注塑製品 及加工 千港元	機械 千港元	音響產品 千港元	線路板 千港元	其他營運 千港元	撇消 千港元	綜合 千港元
營業額								
對外銷售	244,266	222,230	601,291	72,769	253,072	—	—	1,393,628
內部分類銷售	5,308	9,966	13,453	—	—	—	(28,727)	—
總收入	<u>249,574</u>	<u>232,196</u>	<u>614,744</u>	<u>72,769</u>	<u>253,072</u>	<u>—</u>	<u>(28,727)</u>	<u>1,393,628</u>

內部分類銷售按市場優惠價格計算。

業績 分類業績	<u>16,249</u>	<u>10,180</u>	<u>24,272</u>	<u>(15,943)</u>	<u>11,763</u>	<u>461</u>	<u>3,991</u>	50,973
未分配公司費用								(21,948)
經營溢利								29,025
財務費用								(17,826)
投資收益								836
出售附屬公司虧損			(244)			(1,974)		(2,218)
應佔聯營公司業績		(797)	4,772			24,376		28,351
聯營公司負商譽撥作收入						13,999		13,999
除稅前溢利								52,167
稅項								13,379
扣除少數股東權益前溢利								<u>38,788</u>

地區分類

本集團的業務位於香港、中華人民共和國其他地區、其他亞太國家、歐洲及北美洲。本集團之工業消耗品貿易類別位於香港及中華人民共和國其他地區。注塑製品及加工、機械、音響產品及線路板等製造業類別均位於中華人民共和國。

下列載列本集團銷售額按地區市場之分析，不論貨物／服務之來源：

	按地區市場劃分之銷售收入	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
香港	643,730	492,211
中華人民共和國其他地區	749,507	727,083
其他亞太國家	85,293	94,734
歐洲	40,687	35,934
北美洲	137,086	43,666
	<u>1,656,303</u>	<u>1,393,628</u>

3. 其他收入

其他收入包括下列項目：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
佣金收入	8,901	8,363
匯兌收益	94	—
處理及服務收入	854	2,244
物業租金淨收益	2,869	3,444
負商譽撥作收入	6,756	289
	<u>6,756</u>	<u>289</u>

4. 經營溢利

經營溢利已扣除下列項目：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
員工支出	9,169	7,104
董事酬金	188,729	181,847
薪金及其他收益	7,272	6,191
退休福利計劃供款		
	<u>205,170</u>	<u>195,142</u>
折舊及攤銷		
折舊及攤銷：		
— 自置資產	54,918	54,787
— 財務租賃之資產	3,721	5,654
商譽攤銷 (已包括在其他經營開支)	1,839	3,098
	<u>60,478</u>	<u>63,539</u>
核數師酬金		
— 本年度	1,715	2,361
— 往年度多提	(204)	(13)
土地及樓宇重估之虧損	—	628
匯兌虧損	—	1,072
出售物業、廠房及設備之虧損	444	931
	<u>444</u>	<u>931</u>
並已計入：		
土地及樓宇重估之盈餘	(558)	—
	<u>(558)</u>	<u>—</u>

5. 稅項

香港利得稅乃按期內估計應課稅溢利17.5% (二零零三年：17.5%) 計算。

於其他司法權區所產生稅項乃按有關該司法權區現行之稅率計算。

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
香港利得稅		
本年度	1,433	1,079
上年度少提	63	93
	<u>1,496</u>	<u>1,172</u>
海外稅項	7,852	8,723
因暫時差異之產生及逆轉之遞延稅項		
本年度	(414)	633
稅率改變之影響	—	19
	<u>(414)</u>	<u>652</u>
本公司及其附屬公司應佔稅項	8,934	10,547
應佔聯營公司稅項	4,574	2,832
	<u>13,508</u>	<u>13,379</u>

6. 股息

建議末期股息每股1港仙 (二零零三年：無)

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
	<u>7,062</u>	<u>—</u>

7. 每股盈利

本年每股基本盈利乃按本年溢利約為41,849,000港元 (二零零三年：約為20,528,000港元) 及年度內已發行股份加權平均數706,228,857股 (二零零三年：705,590,556股) 計算。

因發行紅股而調整可比較的每股之盈利如下：

	港仙
調整二零零三年每股盈利：	
調整前報告數值	3.20
因發行紅股而調整	(0.29)
	<u>2.91</u>
重列	<u>2.91</u>

8. 或然負債

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
給予財務機構之已使用信貸額作出的擔保： 非集團公司	6,109	6,092
	<u>6,109</u>	<u>6,092</u>

9. 資產抵押

於結算日，本集團已將下列資產作抵押，以取得給予本集團之一般銀行信貸款：

	賬面淨值	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
投資物業	13,500	13,500
土地及樓宇	45,357	25,309
機器設備	58,189	37,192
銀行存款	3,961	13,969
	<u>121,007</u>	<u>89,970</u>

末期股息

董事會議決建議向二零零五年股東週年大會（「股東週年大會」）當日名列本公司股東名冊之本公司股東（「股東」），派發截至二零零四年十二月三十一日止年度之末期股息每股1港仙（二零零三年：無），該末期股息將以代息股份方式支付，股東有權選擇收取現金作為全部或部份末期股息代替代息股份（「以股代息計劃」）。

待股東在股東週年大會上批准後，本公司將儘快向股東發出一份刊載以股代息計劃詳情的通函，連同有關的選擇表格。以股代息計劃須待香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市委員會批准根據該計劃而發行之新股上市及買賣後，方可作實。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零五年五月二十四日至二零零五年五月三十日（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。本公司股東如欲獲派發末期股息，最遲須於二零零五年五月二十三日下午四時以前，將過戶文件及有關股票送交本公司之股份過戶登記處—香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下秘書商業服務有限公司辦理登記手續。

業務回顧及展望

業績

本集團本年度之綜合營業總額約為1,656,303,000港元，較二零零三年的約為1,393,628,000港元上升約19%。本年度除稅前溢利約為70,282,000港元，而二零零三年除稅前溢利約為52,167,000港元，上升約35%。截至二零零四年十二月三十一日止年度股東應佔溢利約為41,849,000港元，與上年度比較，升幅為104%。

各項業務中，以塑料加工業務較為突出，利潤升幅逾1倍；機械業務維持理想水平，錄得利潤36,172,000港元，去年嚴重虧損的電子音響業務，業績得到改善，虧損有較大幅度的收窄，成績較為遜色為印刷線路板的業務，由於原材料成本的猛升，令該業務出現約2,888,000港元的虧損。

主席報告

二零零四年的挑戰全不輕鬆，本年度因原材料價格與外匯波動上揚，國內電力供應緊缺及內地經濟宏觀調控等問題的出現，給集團帶來不少壓力，可喜的是集團管理層通過二零零三年逆境的鍛鍊，在克服這些困難的過程中，我們的團隊顯得更加成熟，集團的業績亦跟隨團隊的進步而有所改善，取得較佳的成績。

於二零零四年總體戰略研討會上，集團提出「立足工業、以人為本、務實進取、持續學習」為本公司的管理及發展綱領，進一步明確將以機械製造業務為核心，塑料加工業務及工業消耗品貿易業務為輔，結合集團在其它相關工業的投資，構成立足工業的實體。各事業單位，通過業務上的交往及經驗的分享，以實現協同效應，互相促進提高效益。

基於對機械製造業務的重視，集團於二零零四年度內，加大了對該業務的投入，其中包括擴大現有的生產廠房，加添了先進的加工設備，是為集團新的機械產品陸續推向市場作準備。此外，在技術開發上，為保持本集團在機械、液壓及電子控制等技術的領先優勢，集團延聘了包括來自德國及瑞士等國內、外的技術專業人士，以加強集團在機械產品及應用技術的力量，更好地為市場提供先進及優質的產品和服務，滿足客戶的需要。集團深信，機械業務將仍以注塑機為主力產品的同時，塑料中空成型機、塑料押出機及數控轉塔衝床等新產品，將成為集團利潤的新增長點。

在明確以機械業務為核心的前提下，集團將對從事機械製造業務的成員公司進行整合，通過重組將分佈於國內的生產基地、相關的產品及品牌，進行集中管理，使集團的資源能得到有效的利用，從而擴大機械業務的發展空間。

集團堅持「以人為本」的理念，深信我們的成功，並非祇建基於不斷擴充廠房及增添設備，更重要是靠一支具專業水平、訓練有素及經得起考驗的團隊。祇有通過他們，才能帶領企業在逆境中作出應變，迅速走出困局，並在順境時快步前進。因此，我們在廣聚賢才的同時，更重視員工的培育，期望他們在持續學習中得到進步，在工作鍛煉中得到成長，最終能為企業作出更大的貢獻，為集團締造更好的未來。

致謝

全體員工的辛勤與進步，確實可喜且欣慰，股東們與董事會各成員的支援十分可貴，本人謹向大家深表謝意。

業務回顧

製造業務

工業機械

於二零零四年度，面對諸如鋼材價格猛漲、國內電力供應緊張及實施經濟宏觀調控等不利因素的影響，加上注塑機行業內的無序競爭，對銷售以致利潤都構成一定的壓力，然而通過員工們的努力，機械製造業務仍取得穩健成績，業績保持增長，營業額約為615,291,000港元，較去年增加14,000,000港元上升約2%。年內溢利約為36,172,000港元，與去年相比，上升49%。

考慮為新的機械產品投入市場作準備，集團於二零零四年度內，在東莞的廠房進行分階段的擴充，並增置相應的關鍵加工設備作配合，以提高生產能力並保證產品的質量。預計當首期工程完成後，產能將增加約百分之十，新的機械加工及裝配車間預期在零五年第二季度投入生產，產品將以包括新系列專供外銷市場的精密注塑機、塑料中空成型機、橡膠注塑機、數控轉塔衝床等機械產品為主。

此外，值得一提的是於二零零四年，我們成員公司東華機械有限公司榮獲廣東五十家優秀高新技術企業獎，在東莞地區三家名額中，東華佔了一席。於回顧年度，在粵港關鍵領域重點突破項目招標中，本集團與國內大學合作的兩個項目分別中標，其中包括網絡化智能型高速數控板材柔性加工成套裝備及高分子及其複合材料開發的測試關鍵技術平台。此等項目除反映我司在科研領域及開發技術水平得到業界的認同外，也是我集團對社會貢獻的承擔。

注塑製品及加工

於回顧年度，注塑業務的銷售約為285,239,000港元，較去年增加約63,009,000港元，增幅約為28%，盈利約為23,721,000港元，比較去年上升133%。

注塑加工業務在二零零三年期間，由於「非典」的肆虐，嚴重影響外銷客戶的訂單，使注塑加工業務的利潤，減縮至約10,180,000港元的水平，通過二零零四年整年的努力，員工們於致力拓展新客戶的同時，亦較好地舒緩了塑料價格高企帶來生產成本的壓力，使注塑加工業務的利潤回復並超越了二零零二年的利潤水平（二零零二年注塑業務利潤約17,128,000港元）。

回顧年度內，集團注塑模具加工力量，通過優化管理得到較大的提升，無論在質量及交貨期，均能滿足海內外客戶的要求，期望模具的銷售業務在來年，尤其在出口方面，能有較大的增長。

新建的珠海廠房已於二零零四年六月正式使用，產能比原有在順德的廠房增加一倍，基礎設備亦更優越，其中如空氣素質過濾設備等俱備，可生產高衛生要求的食品或藥品衛生容器等製品，業務將推上更高水準的台階。

原油價格高踞不下，且有屢創新高之勢，令塑料的價格亦長期看漲，對集團注塑加工業務，構成壓力，倘國內電力供應仍然緊張及華南的勞動力依然緊絀的話，對集團的注塑製品及加工業務會帶來一定的影響。

音響產品

於回顧年度，音響產品銷售約為140,204,000港元，較去年上升67,435,000港元，升幅達93%，虧損大幅降至約為7,352,000港元。

我們充分利用現有資源，有計劃地投入利基市場，找到適當的產品，生產具特別性能要求的產品，如可避震及防水的工地音響，取得初步成效，可望來年業績維持增幅，達收支平衡。

線路板

於二零零四年度，線路板產品銷售繼續錄得雙位數字的增幅，銷售額約為348,862,000港元，與去年比較，上升約95,790,000港元，增幅約38%，但由於線路板材料價格在下半年急劇上升，而售價未能及時地作相應調整，年終錄得虧損約為2,888,000港元。

總結經驗，集團已加強管理，調整應變機制，期能將材料成本升降，及時地反映到銷售價格上，產品組合仍以單、雙層面板為主，其次為多層面板。通過落實優化生產管理，減少廢品耗損，配合企業資源管理軟件的應用，有效地加強對成本的管理，騰出資源以便實行對高增值產品的研發等措施。在來年，集中以歐洲及日本為主，邊際利潤較高的市場，藉此保持穩定的毛利率，預計在銷售產品價格逐漸提升的情況下，來年可達較佳的盈利水平。

貿易業務

工業消耗品

於回顧年度內，營業額上升至266,707,000港元，比去年增加約22,441,000港元，上升約9%，盈利約為13,965,000港元。

中國市場的開放，帶來進口產品供應的增加，加上中國產品質量提升，產能及供應不斷擴大與外匯波動上揚，對集團的貿易業務帶來競爭威脅。面對挑戰，我司著重培訓銷售隊伍，精簡物流環節，通過專業的培訓，向客戶提供優質的專業技術應用服務，以高增值產品及服務，維持業務發展及盈利空間。與此同時，選擇中國優質工業產品，通過集團高效的營銷網絡，拓展並加強集團的出口業務。

展望

展望來年，中國市場仍保持增長，國外如南美及歐東等市場，亦將保持較好的勢頭，有利於本集團的業務發展，但是估計來年各類原材料如鋼材及塑料的價格仍將維持於高位水平，國內的電力供應仍將較緊張，對從事機械製造及塑料加工的我集團來說，必然帶來成本上揚的壓力，加上去年第三季中國實施宏觀調控，冷卻部份客戶再投資的意欲，對集團業務的發展，可能帶來一定的影響。本集團深信通過近年對管理團隊的培育，管理架構及制度的優化後帶來集團整體管理水平的提升，定可積極面對並可克服出現的短期困難。

未來發展重點仍為機械業務，預期中國注塑機市場競爭將更激烈，集團將重點開發技術含量較高，能為客戶貢獻更高價值的注塑機產品，同時亦將積極開拓海外的市場。就緒的塑料中空成型機、塑料押出機以至數控轉塔衝床等新產品，將於二零零五年，陸續推向市場，憑藉機械業務的銷售網絡、市場品牌、自有生產能力及良好銷售服務平台，預料這些新的機械產品，將成為集團機械業務的新增長點，成為集團繼注塑機之後新的主力產品。

經濟的波動，市場的起伏，是每個企業在發展的過程中必然要面對的，本集團深信祇要擁有並用好集團的人才，我們的團隊，定必能積極的面對挑戰，為短暫的困難制定應變措施的同時，更為集團今後的發展制定長遠的方略，最終能為投資者帶來更大的回報，為員工帶來更高的收益。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零零四年十二月三十一日，本集團之股東資本約為680,593,000港元，而於二零零三年十二月三十一日則約為631,803,000港元。

本集團是以內部產生的現金流量，加上香港及中國往來銀行備用額作為營運資金。本集團於二零零四年十二月三十一日的資產負債比率約為7.1%（二零零三年：3.8%），而流動資金比率約為1.26（二零零三年：1.29），該等比率保持良好水平。於二零零四年十二月三十一日之現金、銀行結餘及定期存款約為107,536,000港元，財務狀況保持穩健。

外幣及財務政策

本集團大部分業務交易、資產及負債均以港元、人民幣或美元為單位。本集團之財務政策為在對本集團之財務影響重大時管理外匯風險。於年內，本集團維持若干定息借貸，概無因從事對沖或投機活動而持有任何的金融票據。

審核委員會

本公司之審核委員會由三位獨立非執行董事組成。各審核委員會成員均具備管理及財務經驗，為公司業務提供意見。審核委員會在過去十二個月曾舉行兩次會議，與高級管理層檢討本集團所採用之會計實務，並討論內部監控制度及財政匯報事宜（包括建議董事會批准中期及年度財務報表）。彼等均認為有關報告乃遵照適用之會計準則及規定所編製，並已作充份披露。

僱員及薪酬政策

截至二零零四年十二月三十一日，本集團之僱員約共6,000名（二零零三年：約共6,000名），薪酬按市場趨勢及僱員表現而釐定；福利包括保險、退休及優先認股權等計劃。

購買、售出或贖回本公司上市股份

本公司或其任何附屬公司概無於截至二零零四年十二月三十一日止年度內購買、售出或贖回本公司上市股份。

公司管治

據各董事所知，截至二零零四年十二月三十一日止年度內，概無任何資料合理顯示本公司未有遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之最佳應用守則，惟非執行董事及獨立非執行董事並無委派特定任期，但須依據本公司之公司組織章程細則第94及103條輪值告退及重新委任。

根據本公司向全體董事所作之查詢，截至二零零四年十二月三十一日止年度期間，本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之操守準則。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條確認其獨立性之年度確認書，而本公司仍然認為獨立非執行董事將維持其獨立性。

刊登詳盡之業績公佈

載有上市規則附錄十六第45(1)至45(3)段規定全部資料之本公司二零零四年年度業績公佈將於適當時於聯交所之網站<http://www.hkex.com.hk>及本公司網站<http://www.cosmel.com>刊登。

代表董事會
主席
鄧燾

香港，二零零五年四月二十六日

於本公佈發表日期，本公司董事會由十一位董事組成；其中，鄧燾先生、趙卓英先生、黃耀明先生、甄榮輝先生及李天來先生五位為執行董事；鄧焜先生、何志奇先生及簡衛華先生三位為非執行董事；而梁尚立先生、葉慶輝先生及楊淑芬小姐三位則為獨立非執行董事。

「請同時參閱本公佈於經濟日報刊登的內容。」