

## 管理討論及分析



### 分部分析

#### 經銷電子元件業務

##### 流動電話產品

本集團在流動電話的整體解決方案中取得令人滿意的發展。本集團在年內積極開拓供應商網絡及與多間流動電話元件供應商展開合作。本集團亦致力擴闊客戶基礎，成功與中國十大著名流動電話生產商締結合作關係。本集團更著力推廣多媒體流動電話的解決方案，為其順利推出而鋪路。

集團善用在設計工業方面的技術及研發能力，為生產商提供CMD ESD及EMI流動電話靜電保護制式的解決方案。由本集團提供的SAMSUNG顯示屏解決方案，以及代理CoreLogic的JPEG解碼器、Hynix的影像感應器及Sharp的Combo Flash等專門應用於攝像功能上的組件，亦錄得極佳銷售。

為進一步降低客戶的生產成本，本集團已於年內較同業率先引入兩顆芯片設計手機解決方案，此舉成功為本集團引入多個新客戶。憑藉與世界著名手機元件供應商如Agere Systems等的緊密合作關係，持續為多間中國手機生產商提供基帶芯片組件解決方案。

年內，享用本集團所提供的額外增值服務，如物流、技術支援、售後服務及品質監控等服務的客戶亦大幅攀升，為本集團帶來穩定收益。另外，本集團在現有的銷售網絡基礎上，在寧波、昆山及蘇杭增添銷售點，並整合了在中國的銷售及技術支援，以配合中國手機市場的高速發展步伐。

## 管理討論及分析



### 消費性電子產品

本集團在研發方面亦取得新進展，其中掌上記事簿(PALM)的電源管理方案、數碼相機(DSC)的整套關鍵組件方案、MP3播放機的方案及DVD R/W機的方案已在年內順利推出市場。

本集團的LCD TV和數碼電視設計的解決方案業務發展穩定，出口市場上的表現亦頗為突出。這主要受惠於本集團強大的設計工業及研發實力，包括研發人員數目的遞增以及FAE(現場應用工程師)的技能不斷獲得提升等。

適用於攜帶式DVD機之解決方案的客戶數目在回顧年內顯著遞增。本集團於薄膜晶體顯示屏幕(TFT)的業務也錄得可觀增長。在影音方面，National Semiconductor、Fairchild及Texas Instruments(德州儀器)的相關零件的銷售均錄得穩定升幅。

### 電腦產品

電腦行業在年內的表現平穩，隨之使本集團應用在電腦圖像顯示卡(VGA Card)的記憶產品以及USB連接器、IEEE 1394連接器及AVX的被動元件之銷售亦保持穩定增長。

### 通訊產品

隨著電訊市場開放，電訊增值服務及高效網絡設備之需求急速增長，當中RingBack Tone(彩鈴)服務更成為業內一時佳話，不單以高上線率創佳績，更為各電訊營運商於短時間內達至收支平衡之成果。

眼看區內3G營運商相繼投入服務，對於Video服務之需求倍增，另加上Color RingBack Tone(彩話)之延續，為本集團之電訊產品提供可觀收入。

憑多年代理電訊產品之豐富經驗，本集團不單作為NMS Communications大中華區總代理，多年來保持穩定銷售。

### 經銷運動產品業務

在經銷運動產品業務方面，高爾夫球具在香港和中國市場的銷情持續向好，此項業務在中國的銷售較去年同期大幅上升五成。鑑於網球運動在年內再度掀起熱潮，刺激網球運動品牌如Wilson及Babolat的營業額表現出色。

另外，本集團在期內積極開拓銷售和供應的網絡，有效減低了運動產品的分銷成本，成功提升此項業務的整體毛利。

### 資本結構

股東權益由二零零三年十二月三十一日約港幣304,006,000元增至二零零四年十二月三十一日約港幣342,369,000元。

## 管理討論及分析

### 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。於二零零四年十二月三十一日，本集團之定期存款及現金結餘總額約為港幣122,799,000元（二零零三年：約港幣67,778,000元）。

於二零零四年十二月三十一日，本集團獲多家銀行授予銀行信貸額，總額約為港幣877,000,000元（二零零三年：約港幣513,000,000元）。

於二零零四年，按流動資產約港幣833,765,000元及流動負債約港幣587,095,000元計算之流動比率改善至約1.4（二零零三年：約1.3），而速動比率約為1.0（二零零三年：約0.9）。

於二零零四年十二月三十一日，銀行借貸總債務約為港幣373,158,000元（二零零三年：約港幣354,307,000元），相當於股東權益總額約109.0%（二零零三年：約116.5%）。

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。

### 墊款予實體

於二零零四年十二月三十一日，根據上市規則第13.13條須作披露之情況仍然持續。根據上市規則第13.20條規定，詳細資料如下：

於二零零四年十二月三十一日，本公司之已發行股份為242,540,720股。按照本公司股份於二零零四年十二月二十四日至二零零四年十二月三十一日（即緊接二零零四年十二月三十一日前五個營業日）止期間（包括首尾兩日）於聯交所日報表所報之平均收市價0.786港元計算，本公司於二零零四年十二月三十一日之總市值（「市值」）為190,637,000港元。

於二零零四年十二月三十一日，本集團應收Shenzhen Sze Hung Imports & Exports Ltd（「Sze Hung」）及Time Speed Electronic (Taiwan) Company Limited（「Time Speed」）之賬款分別合共約28,968,000港元及23,831,000港元分別相當於市值約15.2%及12.5%。應收賬款為無抵押、免息及信貸期為120日。該賬款主要是於銷售電子元件產生。

## 管理討論及分析

### 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。於回顧年度，港元與美元之間的匯率相當穩定。

### 僱員及薪酬政策

於二零零四年十二月三十一日，本集團於大中華地區聘用約350名僱員，彼等之薪酬按其功績、資歷、能力及工作性質釐定。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39.41%，而最大供應商則約佔總採購額約11.24%。本年度本集團五大客戶合共佔本集團總營業額少於30%。

於二零零四年十二月三十一日，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。