

管理層討論及分析

財務業績

截至二零零五年四月三十日止年度，本集團之營業額為128,968,000港元（二零零四年：188,036,000港元），較去年減少31%。營業額減少，主要是由於價格競爭激烈，及電子製造服務(EMS)分類之訂單減少所致。銅、矽鋼及石油等原料供應緊張，使生產過程中之必需材料之價格持續增加。利潤收窄及主要客戶生產量減少，導致本年度之毛損3,407,000港元（二零零四年：毛利592,000港元）。每股基本虧損為21.01港仙（二零零四年：28.73港仙）。

於二零零四年十月，本集團以代價2,000,000港元出售一間聯營公司，所得款項已用作擴充業務。

此外，本集團透過訂立新現有股份配售協議（日期為二零零四年十月十二日）及先舊後新配售協議（日期為二零零四年十二月二十三日及二零零五年二月十七日）進行股本集資活動，所得款項淨額約為14,612,000港元。該等配售事項已加強本公司之資本基礎，而所得款項淨額已撥作營運資金，以敷本集團營運及擴充業務所需。

結算日後，本集團已完成透過供股方式集資，代價約為20,000,000港元。所得款項擬用作營運及擴充業務，以及加強營運資金基礎。

末期股息

董事會不建議派付任何股息（二零零四年：無）。

業務回顧

電器產品之營業額為101,550,000港元，較去年減少20%。儘管營業額減少，電器產品仍為本集團之最大收入來源，因此，本集團將繼續開發此分類之產品。

換能器及變壓器之營業額為22,786,000港元，較去年減少57%。營業額減少是由於主要原料價格上升及競爭激烈所致。

其他產品包括製造及銷售塑料、模具及電子組裝服務。

展望

在穩固及加強其現有業務營運之同時，本集團亦已積極開拓其他有利商機。此外，本集團堅持履行其多元化投資政策，並繼續物色對本集團營運及擴充業務有利之合適投資機會。

鑑於中國經濟增長蓬勃，本集團將繼續開發中國市場。董事會注意到過份倚賴少數主要客戶之風險，因此已採取措施擴闊客戶基礎。透過開拓新市場商機，本集團將能為各項業務擴闊客戶基礎。

中國對製造專業音響及音樂設備之需求仍然龐大。本集團已在該等範疇加強市場推廣及工程支援，以取得更多生意。

管理層討論及分析

管理層銳意提升本集團之產品質素以維持本集團之競爭優勢，並已透過簡化生產程序提高生產效率，以補償邊際溢利下跌之損失。

管理層亦已採取必需之成本控制措施，以有效地控制生產費用及行政成本。

新產品之開發

新推出之無線掃帚機等優質家庭產品受到市場歡迎。本集團將於來年繼續開發新產品。

鑑於流動裝置日益普及，本集團將集中開發更精密之開關式換能器，以迎合市場需求。

流動資金及財務資源

本集團以內部產生之現金流量、銀行融資、私人配售及向獨立第三方取得之中期貸款融資，以敷其營運所需。

於二零零五年四月三十日，本集團之銀行、其他借貸及融資租約承擔約為26,685,000港元，而資產虧絀約為8,991,000港元。

本集團之流動比率(流動資產除以流動負債)為66%(二零零四年：93%)，而二零零四年之資本負債比率(計息借貸總額除以股東資金)為132%。

定期存款約420,000港元(二零零四年：3,031,000港元)已作抵押，以保證本集團取得銀行信貸。

本集團之交易主要以港元及美元定值。由於港元與美元掛鈎，因此本集團之外匯風險極為輕微。

年內，本集團違反了一份銀行融資協議之若干契約。發現有關違反時，董事即開始與借貸人磋商有關條款。結算日後，該銀行融資已終止，而一名獨立第三方授予之貸款融資現用作應付本集團之營運資金需要。

僱員及酬金政策

於二零零五年四月三十日，本集團於香港及中國內地僱用約800名僱員及工人。酬金政策均定期審閱，並維持於市場競爭水平。除基本薪金外，董事會亦會酌情向合資格僱員提供酌情花紅、強制性公積金、醫療保險計劃及購股權，並根據個別僱員表現及本集團業績釐定。

或然負債

於二零零五年四月三十日，本公司就銀行向附屬公司授出之銀行融資及融資租約安排作出擔保約2,877,000港元(二零零四年：19,524,000港元)。