

管理層討論與分析

業務回顧

本集團截至二零零五年六月三十日止六個月之營業額約899,000,000港元(二零零四年：約771,000,000港元)。本集團截至二零零五年六月三十日止六個月之本公司權益持有人應佔溢利約124,000,000港元(二零零四年：約109,000,000港元)。截至二零零五年六月三十日止六個月之每股基本盈利為20.04港仙(二零零四年：約17.78港仙)。

在回顧期內，受惠於中國經濟的持續增長，市場對於消費產品的需求仍然殷切，位於中國境內的製造行業相應持續發展，當中以汽車零部件工業增長更見顯著，因而集團的營業額保持平穩的增幅。另一方面，模具鋼材原料價格開始從高位回落，集團的生產成本因此得以穩定下來。基於上述因素，集團在上半年度繼續錄得理想的業績。

集團在中國發展的核心業務，均有持續增長。中國廣東省河源廠，經擴建後，已成為集團的最大生產基地。生產技術日見成熟、廠內生產設備和人力資源的配套亦日趨完善，大大提升了集團的整體產能。而隨著海外和國內市場對高精度模架的需求日增，廣東省廣州廠已擴大其高精度模架的產能，以迎接市場的商機。至於廣東省東莞廠房，仍會專注開拓高增值的模具零配件業務，以切合客戶一站式服務的需求，並增加集團的盈利收入。

中國上海廠的擴建廠房完全投入生產後，產能與營業額均有滿意的增長。而浙江省台州廠亦開展順利，業務在穩步發展中，將會為集團帶來一定的盈利回報。

集團海外公司的業務仍保持平穩發展。但相對於中國市場，海外市場的增長則較緩，這與海外市場的經濟景氣情況有直接關連。

至於模具鋼材銷售業務，亦有合理的增長。由於合金價格開始往下調，進口和國內模具鋼材價格亦從高位輕微回落。在回顧期內，原材料的價格，已見穩定下來。

展望

鑑於中國本土經濟持續發展，中國境內的零售和製造業將持續興旺，預期塑膠及制模工業會繼續蓬勃發展。加上中國制模業技術日趨成熟，出口模具數量相應增加，帶動高品質模架和模具鋼材的需求上升，以滿足海外市場的要求。憑藉集團在模架行業的競爭優勢和 LKM 優質品牌效應，集團的未來業務發展，將會持續向好。

集團董事局已為長遠發展作出策略部署，並加強國內的投資，從而進一步鞏固中國的業務。集團已落實在中國廣東省河源廠投資擴建新廠房、生活區和其他配套設施等。預計此擴建工程會於明年初完成和開始試產。此項投資除銳意提高集團的整體生產規模以迎接市場商機外，並為集團奠下穩健的根基作長遠發展，以期提升產品的質量與技術達至國際領先水平，並為世界模具業界提供最具有競爭力的優質產品和配套服務。

另一方面，集團會繼續拓展中國的銷售網絡。集團計劃在中國華北一帶有潛質的工業城市，開設銷售點，負責接單、倉儲和物流等支援工作，加強與該區客戶的溝通，以推廣華北區域的業務。

誠然，國際營商前景亦存在有不明朗的因素。石油價格的不穩定引致塑膠原料價格大幅波動，直接影響塑膠製造行業。集團預計此負面影響只屬短暫性質，但仍會不斷注意原料市場的變化而制定相應對策。至於人民幣升值對於集團而言，影響算是正面的，因集團的業務是以中國境內銷售為主。

展望未來，集團會繼續致力發展其核心和相關業務，並持續改進管理、生產模式和服務質素，使能更創佳績，在業界穩佔領導地位。

流動資金及財務資源

於二零零五年六月三十日，本集團之現金結存約198,000,000港元。現金結存乃存放於香港主要銀行作短期存款。

本集團總負債約522,000,000港元，相當於歸屬於本公司權益持有人之權益約1,056,000,000港元之約49%。

僱員及薪酬政策

於二零零五年六月三十日，本集團僱用合共約9,180名僱員，包括中國國內生產廠房約8,830名員工及香港和其他國家約350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。