

管理層討論及分析

財務狀況

期內業績

截至二零零五年六月三十日止期間，本集團之營業額為486,600,000港元(二零零四年：393,900,000港元)，年度增長達23.5%。股東應佔溢利淨額為45,500,000港元(二零零四年：58,700,000港元)，年度減幅達22.5%。

電器配件部門

電器配件部門之營業額為159,300,000港元(二零零四年：139,300,000港元)，按年度增長達14%。模內鑲件注塑(IMD)之銷售增長仍然強勁，佔部門營業額約78%。模內鑲件注塑之銷售額為124,100,000港元(二零零四年：105,000,000港元)，按年度增長18%，主要增長來自手機及電器類產品。部門之毛利率較去年輕微下跌2%，乃由於市場競爭激烈，特別是中國手機製造市場方面，致令我們的手機配件產品構成價格壓力。在手機應用的模內鑲件注塑之毛利率較去年同期減少6%。

我們的策略為將產品應用多元化，並將產品引進至其他行業之應用，例如模內鑲件注塑應用現已擴展至遊戲機套裝、電子數據產品及MP3的應用，並正在開拓應用至其他範疇方面，如汽車配件之應用等。

五金部件部門

五金部件部門之營業額為206,400,000港元(二零零四年：175,800,000港元)，按年度增長17.4%。受到原材料價格飆升及售價下調之壓力影響，該部門之毛利率較去年同期下跌8%。

為加強競爭力，我們決定於期內出售一所舊金屬製造廠，福建省石獅市通達五金有限公司。此製造廠之營業額及毛利率分別為91,600,000港元(二零零四年：80,700,000港元)及7%(二零零四年：11%)。預期出售該廠房於年底前可完成，出售此廠房所回籠之資源將有助本集團改善整體現金流量及競爭能力。

經營電腦及VCD外殼等傳統業務所面對之困難不斷增加。期內，我們致力製造鋁拉絲產品。鋁拉絲產品之銷售額增長一倍，至101,700,000港元(二零零四年：50,700,000港元)。預期鋁拉絲產品之銷售額於未來將進一步擴大。銷售額增加乃基於市場對普遍採用鋁質外殼之等離子及液晶體電視機之需求整體增加所致。

管理層討論及分析 (續)

財務狀況 (續)

通訊設備部門

通訊設備部門之營業額為100,200,000港元(二零零四年：64,500,000港元)，按年度增長55.3%。毛利率由15%下跌至12%。

[Tongtel]數碼衛星電視接收機之營業額佔此部門營業額超過68%(二零零四年：29%)。憑藉所累積之製造經驗，通達之產品已廣受市場歡迎，而[Tongtel]更成為中東市場最受歡迎之品牌之一。

貿易部門

銷售中國製造之電器產品至澳洲所錄得之營業額為20,700,000港元(二零零四年：14,400,000港元)，按年度增長44%，中國製造之產品於全球普及化，令整體經營貿易額繼續擴大。

本集團謹此重申，本集團最寶貴之無形資產乃其尊貴客戶基礎。期內，首20大客戶包括廈新、Berway、波導、長虹、中國電訊、同洲、迪比特、Eurostar、海爾、Hutro、科龍、康佳、美的、美菱、三星、Satco Telecom、新力、TCL、冠捷及Utstarcom，佔本集團總營業額超過66%。

流動資金及財務資源

於二零零五年六月三十日，本集團之資產總值為930,400,000港元(二零零四年十二月三十一日：827,000,000港元)；流動資產淨值為180,700,000港元(二零零四年十二月三十一日：77,700,000港元)以及資本及儲備為387,300,000港元(二零零四年十二月三十一日：372,100,000港元)。

於二零零五年六月三十日，本集團之現金及銀行結存維持約108,100,000港元(二零零四年十二月三十一日：87,700,000港元)，當中約8,700,000港元(二零零四年十二月三十一日：3,300,000港元)已抵押予銀行作為獲授銀行融資之擔保。

本集團之資產負債比率(本集團之總負債／總資產)為0.58(二零零四年十二月三十一日：0.55)。

於二零零五年四月十一日，本集團向銀團借貸三年期長期銀行貸款125,000,000港元，年息率按香港銀行同業拆息加1.25厘計算。該筆貸款已用作償還部份短期貸款，特別是人民幣貸款，而餘額則用作一般營運資金。

本集團之貨幣資產、負債及交易主要以港元、人民幣及美元計算。由於港元與人民幣之間並無重大匯兌波動，因此本集團相信其面對之匯兌風險相當低。

管理層討論及分析 (續)

或然負債及資本結構

於二零零五年六月三十日，本公司為若干附屬公司及聯營公司獲授銀行信貸提供公司擔保而擁有或然負債，其中已動用203,600,000港元(二零零四年十二月三十一日：50,800,000港元)。

除上文所披露者外，於二零零五年六月三十日，本集團及本公司均無任何重大或然負債。

本公司之所有股份均屬普通股，除了非流動部份之銀行貸款130,000,000港元(二零零四年十二月三十一日：5,900,000港元)外，本集團之借貸須於結算日起計一年內償還。

資產抵押

於二零零五年六月三十日，本集團若干借貸由本集團擁有之銀行存款、位於香港之租賃土地及樓宇及投資物業作抵押。

僱員

於二零零五年六月三十日，本集團之僱員總人數約5,900人(二零零四年十二月三十一日：4,600人)，本集團提供吸引之薪酬及福利予僱員，緊貼本集團同業市場水平及走勢，並設有強制性公積金計劃及購股權計劃。

未來計劃

管理層對本集團之未來發展前景充滿信心。在過去幾年，營業額及盈利能力大幅改善，通達集團之發展已進入一個新里程，本集團現正致力於整固現有業務及進一步增加市場佔有率。期內，本集團各部門之銷售額普遍改善，令管理層得以信心大增。

管理層將繼續專注經營傳統產品業務，並致力提升產品質素以迎合尊貴客戶之要求。於未來日子，我們將繼續透過增加國際品牌客戶之數目以壯大客戶基礎、主力將模內鑲件注塑多元化應用於其他商用產品，並尋找擴闊鋁拉絲產品之應用範疇。

未來計劃(續)

中國製造市場之競爭不斷增加。我們亦加快發展步伐強化我們的競爭力。面對嚴峻之市場競爭，通達集團不斷為客戶研究及開發新穎、優質及具競爭力之配件產品。我們深信提升毛利率極為重要，因此我們重新評估擴展策略，以迎接預期在未來出現之穩步擴展。

為進一步擴充產品基礎，我們與廈新於期內合作設立一所新廠房製造手機外殼。廈新乃中國主要手機製造商之一，於中國手機市場佔有一定之佔有率。該工廠已進行試產，預期可於下年初全面投入生產。

儘管在中國大陸營商競爭激烈，惟國家經濟持續增長，特別是在製造業市場。憑藉我們在製造配件產品方面積逾20年經驗，管理隊伍深信可於來年將會繼續穩步增長。

其他資料

股息

本公司董事會(「董事會」)宣派截至二零零五年六月三十日止期間之中期股息每股0.005港元(二零零四年：0.007港元)及特別股息每股0.002港元(二零零四年：零港元)。有關股息將於二零零五年十一月八日或相近日子派付予二零零五年十一月一日名列本公司股東名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零五年十一月一日至二零零五年十一月四日(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理股份過戶。如欲享有獲派股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零零五年十月三十一日下午四時正前送交本公司之香港股份過戶登記分處香港證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心46樓)辦理過戶登記手續。

其他資料(續)

董事於股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零零五年六月三十日，董事於本公司或其相聯法團(見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第十五部的定義)之股本中擁有本公司須根據證券及期貨條例第352條之規定而存置之登記冊所記錄或根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》通知本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益如下：

董事姓名	直接實益擁有	透過受控制 法團持有之 股份數量、 身份及權益性質	總額	本公司之 已發行股本 百分比
王亞南先生	34,920,000	1,833,000,000 *	1,867,920,000	56.61
王亞華先生	19,920,000	1,833,000,000 *	1,852,920,000	56.16
王亞榆先生	12,160,000	1,833,000,000 *	1,845,160,000	55.92
王亞揚先生	—	1,833,000,000 *	1,833,000,000	55.55
蔡慧生先生	—	78,750,000 **	78,750,000	2.39

附註：

* 該等股份由Landmark Worldwide Holdings Limited持有，Landmark Worldwide Holdings Limited之已發行股本乃由王亞南先生、王亞華先生、王亞榆先生及王亞揚先生(合稱「王氏四兄弟」)各自實益擁有25%。

** 該等股份由Faye Limited持有，Faye Limited之全部已發行股本均由蔡慧生先生持有及實益擁有。

除上文所披露者外，於二零零五年六月三十日，概無董事於本公司或其相關法團之股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊所記錄或根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須通知本公司及聯交所之權益或淡倉。

截至期間後，於二零零五年七月二十六日，董事會授出合共50,000,000份購股權予本公司三位執行董事王亞揚先生、王亞榆先生及蔡慧生先生。該等購股權已於二零零五年七月二十六日歸屬，行使價為每股0.149港元，而行使期為二零零五年七月二十六日至二零一五年七月二十五日。於授出日期，本公司股份之價格為0.14港元。該等購股權並無包括在上文「直接實益擁有」之權益內。

其他資料(續)

董事收購股份或債券之權利

期內任何時間概無向任何董事或彼等各自之配偶或未成年子女授出可藉購買本公司股份或債券而獲取利益之權利，而彼等亦無行使任何有關權利；本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司亦無參與任何安排，致使董事獲得任何其他法人團體之有關權利。

購股權計劃

於二零零二年六月十日，本公司之股東採納一項購股權計劃（「該計劃」），其規則符合上市規則第17章之規定。根據該計劃之條款，董事會可酌情向本公司或其任何附屬公司之合資格僱員（包括執行董事）授出購股權，以認購本公司股份。

期內，概無根據該計劃授出任何購股權。有關於期間尚未行使購股權之詳情如下：

	購股權涉及 之股份數目	購股權 行使日期	購股權 行使價 港元
其他僱員	20,000,000	二零零四年二月五日至 二零零五年十二月三十一日	0.250

於授出日期，本公司股份之價格為0.250港元。上述已授出之購股權已於二零零四年二月五日即時歸屬。

其他資料(續)

主要股東

於二零零五年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條之規定而存置之權益登記冊所記錄，下列人士擁有本公司已發行股本5%或以上之權益：

股東名稱	附註	身份及 權益性質	持有普通股 股份數目	佔本公司 已發行股本 百分比
Landmark Worldwide Holdings Limited	1	直接實益擁有	1,833,000,000	55.55
惠理基金管理公司	2	直接實益擁有	320,040,000	9.70

1. Landmark Worldwide Holdings Limited之已發行股本由王氏四兄弟各自持有及實益擁有25%。
2. 惠理基金管理公司之已發行股本由謝清海先生持有及實益擁有31.82%。

除上文披露者外，除本公司董事(彼等之權益載於上文「董事於股份及相關股份之權益及淡倉」一節)外，並無任何人士在本公司股份或相關股份中擁有須按照證券及期貨條例第336條規定而登記之權益或淡倉。

購買、贖回或出售上市證券

本公司、其控股公司及其任何附屬公司概無於期內購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

審核委員會

審核委員會已與本公司之管理層檢討本公司所採納之會計原則及業務準則，並商討審核、內部監控及財務報告事宜，其中包括審閱未經審核中期財務報表。

其他資料(續)

企業管治

除下文所述者外，本公司於截至二零零五年六月三十日止期間一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治常規守則中之守則規定。

獨立非執行董事並無特定委任年期，惟須根據本公司之公司細則輪值告退。

主席及行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司並無區分主席與行政總裁，現時由王亞南先生同時兼任兩個職務。董事會認為，由同一人擔任主席及行政總裁之職位能為本集團提供強勢及貫徹一致之領導，及更有效策劃及推行長遠商業策略。在具體情況下，現有架構被認為最恰當。

薪酬委員會

本公司之薪酬委員會由三名獨立非執行董事及集團主席組成，負責審閱及批核董事及高級管理層之薪酬。

董事進行證券交易之標準

本公司已採納上市規則所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。經向全體董事進行特定查詢後，彼等已確認，於回顧期間一直遵守標準守則之規定。

董事會

於本報告日期，董事會成員包括三名獨立非執行董事，分別為黃光漢太平紳士、丁良輝先生及張華峰先生；以及五名執行董事，分別為王亞南先生、王亞華先生、王亞榆先生、王亞揚先生及蔡慧生先生。

代表董事會

主席

王亞南

香港，二零零五年九月二十六日