



管理層論述與分析

業務回顧

集團的營業額於截至二零零六年六月三十日止六個月期間增至港幣239,619,000元，較去年同期增加15.8%。營業額上升的主要原因是合併了在二零零六年四月收購的附屬公司中程科技集團有限公司（「中程科技」）所貢獻的營業額。

集團於回顧期間錄得股東應佔虧損港幣40,118,000元，較二零零五年同期減少18.5%或港幣9,109,000元。

系統整合方案服務

集團截至二零零六年六月三十日止三個月期間之經營業績已合併中程科技之營業額及純利分別港幣36,752,000元及港幣2,623,000元（即中程科技由二零零六年四月至六月份的三個月經營業績）。

集團相信中程科技作為集團的成員，可以憑著集團強大的國內商業網絡平台，進一步開拓今後之業務及提升利潤。

光掩膜

光掩膜業務致力爭取客戶訂單及改善成本效益，其營業額由港幣6,693,000元大幅增加增加至截至二零零六年六月三十日止期間的港幣20,656,000元，虧損則由港幣51,596,000元下降至港幣31,089,000元，反映出集團以高端光掩膜產品製造商作為卓越光掩模之核心製造技術的定位策略，並為此不斷進行的市場推廣工作收效。

基於市場對高端產品的需求趨增，集團對光掩膜部門於二零零六年下半年的表現審慎樂觀。

電話配件及電源線

儘管原料、人力及能源成本持續上升，集團採取的多種措施已見成效，包括提高售價、降低採購成本以及控制開支。該部門於回顧期間之營業額微升至港幣108,414,000元（二零零五年：港幣107,729,000元），而虧損則減至港幣1,359,000元（二零零五年：港幣6,937,000元）。

變壓器及電子產品

該部門之銷售下跌17.3%至港幣41,720,000元，原因是傳統火牛的需求持續下降，加上人力及原材料的成本上漲，以致回顧期內錄得虧損港幣5,891,000元，虧損比去年同期擴大港幣5,323,000元。

管理層論述與分析(續)

業務回顧(續)

印刷電路板

該部門之銷售下跌40.5%至港幣15,730,000元，原因是市場競爭加劇及原材料(包括金鹽及銅料)成本上漲，以致虧損較去年同期增加港幣3,664,000元至港幣7,029,000元。

高度精密金屬部件

該部門之銷售輕微上升5.6%至港幣31,422,000元，但是鋁及鋅等原材料成本上漲對該部門構成負面影響，使邊際利潤下跌。此部門之盈利由港幣1,181,000元下降至港幣128,000元。

共同控制公司－銅線

由於銅料價格上升，興揚之營業額較二零零五年同期增加港幣183,346,000元(即42.2%)，但銷售量的總噸數則下降12.2%。興揚為集團在回顧期間貢獻盈利港幣15,301,000元，上升23.6%。面對商品價格波動，興揚採取謹慎的存貨控制及營銷策略，確保盈利能力。

共同控制公司－3S項目(衛星定位系統、地理信息系統及遙感)

3S項目在截至二零零六年六月三十日止六個月期間為集團帶來虧損港幣9,080,000元。有見流動定位服務的市場需求疲弱，集團決定為其於深圳天際信和科技有限公司的投資作出全數撥備。集團將繼續密切注視負責發展及整合智能交通界別軟硬件的深圳天地導航科技有限公司的表現。

聯營公司－天津普林電路有限公司(「天津普林」)

於回顧期間，天津普林的營業額增加43.7%至港幣153,490,000元及為集團貢獻盈利港幣6,872,000元，上升20.7%。

展望

集團一貫策略為建立多元化的業務模式，藉以減低側重傳統製造業務之風險。集團於二零零六年四月完成收購中程科技一事，標誌著集團為提升產品技術所作努力。中程科技已開始為集團帶來貢獻，集團確信其具備龐大潛力並面對無限機會，可於國內市場作長線發展。





管理層論述與分析(續)

展望(續)

集團已為光掩膜業務奠定穩固的基礎，其以極具競爭力之價格向客戶提供優質產品，使卓越光掩模在客戶心中留下更深刻的印象，成為客戶開拓中國市場的重要伙伴。集團相信今後將有更多客戶轉用高端產品，故對光掩膜業務於二零零六年下半年之表現審慎樂觀。

本集團於傳統製造業務方面的核心業務策略依然是精簡架構、優化存貨管理及嚴控成本，藉以減低原材料市場價格波動帶來的不利影響。集團期望製造業務於二零零六年下半年維持穩定的表現。

流動資金及財政資源

於二零零六年六月三十日，本集團之負債與資本比率(總借貸除以股本)下降至0.3(二零零五年十二月三十一日：0.37)，而流動比率(流動資產除以流動負債)則上升至1.12(二零零五年十二月三十一日：0.96)。

於二零零六年六月三十日，銀行貸款上升約港幣50,201,000元至港幣164,268,000元。

於二零零六年六月三十日，集團及其共同控制公司之已簽約但未撥備以及已授權但未簽約的資本承擔分別約為港幣5,176,000元(二零零五年十二月三十一日：港幣4,217,000元)及港幣2,685,000元(二零零五年十二月三十一日：無)。

雖然集團一直面對持續經營虧損及有限的營運資本，董事仍認為本集團有能力取得足夠資金以應付財務責任，蓋首鋼控股已同意提供足夠之流動資金以便本公司悉數應付可見將來之到期財務責任。

匯率波動風險

於結算日，集團欠一間關連公司約港幣74,260,000元(二零零五年十二月三十一日：港幣63,197,000元)之貸款將會以人民幣清償。此外，匯率波動風險對集團的財務業績並無重要影響，此乃由於集團之借款及收益大多以港幣或美元列值。

管理層論述與分析(續)

股本結構

於回顧期內，本公司發行共516,465,926股新股作為收購中程科技71.3%權益之代價。

財務擔保合約

本集團就一間共同控制公司所動用之銀行融資作出擔保，擔保額由二零零五年十二月三十一日約港幣81,733,000元減少至二零零六年六月三十日約港幣42,942,000元。此外，本集團其中一間附屬公司中程科技就一名第三方動用之信貸額度向一間銀行提供相互擔保約港幣9,680,000元。

銷售訂單賬簿

雖然面對下文所披露之水災，但與二零零五年相比，期內以及二零零六年下半年之銷售訂單狀況於可見將來將保持穩定。

結算日後事項

於二零零六年七月，中國東莞市發生水災，本集團之資產遭受嚴重損毀，當中包括估計賬面值分別約港幣5,077,000元及港幣21,174,000元之機器及存貨。管理層現正與保險公司進行磋商，估計可收取約港幣30,449,000元之保險賠償。然而，直至本報告日期，由於本集團仍未與該保險公司達成和解協議而雙方仍繼續磋商，因此尚未收到保險公司支付的保險賠償。

於二零零六年八月二十四日，中程科技宣佈建議自願撤回中程科技股本中每股面值港幣0.01元之普通股(「股份」)之上市地位(「撤回建議」)，此事須待股份之登記持有人(不包括本公司之全資附屬公司Made Connection Limited及其聯繫人士)於二零零六年九月十九日召開之股東特別大會(「股東特別大會」)上批准後，方可作實。鑑於中程科技正澄清公司股份購回守則對撤回建議適用之事項，故股東特別大會已押後，而召開大會之日期有待中程科技決定(「休會」)。撤回建議及休會之詳情已於中程科技在二零零六年九月四日刊發之通函以及於二零零六年九月十九日發表之公佈披露。





管理層論述與分析(續)

僱員及酬金政策

於二零零六年六月三十日，本集團之僱員總人數約為3,721名。

本集團之酬金政策為確保僱員的整體酬金公平且具競爭力，從而鼓勵及挽留現任員工，並同時吸引有意加盟之人士。酬金政策乃考慮到本集團及其聯營公司所營運的不同地區之當地慣例而釐訂。有關薪津組合(如適用)包括基本薪金、津貼、退休計劃、服務花紅、定額花紅、績效獎金及購股權。

中期股息

董事會不宣派截至二零零六年六月三十日止六個月之中期股息(二零零五年：無)。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)或任何其他證券交易所購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。