

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團之營業額較去年同期之486,600,000港元上升13%至551,100,000港元。股東應佔溢利淨額激增61%至73,300,000港元(二零零五年：45,500,000港元)。本集團盈利能力改善乃由於產品組合改變以及電器配件部門於本期間迅速增長所致。

### 電器配件部門

電器配件部門之營業額上升43.5%至228,600,000港元(二零零五年：159,300,000港元)。增幅如此巨大，主要歸因於獲取新客戶以及產品組合多元化。本集團因其優質產品以及高效率並具競爭力之「適時付貨」服務而於進一步得到市場認同，從而帶動了產品售價回升。毛利率亦得以改善，上升至28.6%(二零零五年：26.3%)。

模內鑲件注塑產品(「IMD」)之銷售額達206,200,000港元(二零零五年：124,100,000港元)，佔部門營業額約90%(二零零五年：78%)。期內IMD之總生產量達40,000,000件。除了家電產品、手機、電子數據產品以及MP3之應用之外，本集團進一步將IMD應用擴展至包括藍牙產品。

本集團之兩項嶄新手機配件產品手機轉軸、手機滑蓋於期內始為集團帶來收入。由於該等產品之邊際溢利相對較高，本集團預期該等產品均具備優厚潛力，日後於銷售額及溢利兩方面為本集團作出貢獻。

### 五金部件部門

此部門之營業額達187,200,000港元(二零零五年：206,400,000港元)。營業額下跌源於二零零五年出售一所位於中國福建省之舊金屬製造廠。該出售乃本集團之策略行為，以逐步淘汰邊際溢利相對較低之電腦外殼、數碼視像光碟(DVD)及視像光碟(VCD)外殼之傳統生產業務。故此，此部門之毛利率自去年5.2%輕微增至7.5%。

本集團成功拓展其國際客戶基礎，並集中生產邊際溢利較高之產品如等離子及液晶體(LCD)電視、數碼照相機及MP3外殼等。於回顧期內，由於等離子及液晶體(LCD)電視外殼之需求強勁，鋁拉絲產品之銷售保持穩定，達至106,200,000港元(二零零五年：101,700,000港元)。本集團五金產品之新國際客戶包括思科、Pace、三星及索尼等主要品牌。

## 管理層討論及分析 (續)

### 業務回顧 (續)

#### 通訊設備部門

此部門之營業額保持平穩，達101,800,000港元(二零零五年：100,200,000港元)。

「Tongtel」數碼衛星電視接收機之銷售增長溫和，並繼續佔此部門營業額之最大份額63.5%(二零零五年：68%)。產品主要售至本集團電視接收機業務之主要市場—中東。

由於光纖電纜市場持續不景氣，而業務亦受到長收款期及較低利潤所影響，故本集團決定不再投資於此業務，並將資源轉而投放至其他更有利可圖之業務上。

#### 貿易部門

本集團向澳洲市場銷售中國製造之電器產品之營業額為29,300,000港元(二零零五年：20,700,000港元)，增幅41.5%。此部門不單繼續為本集團提供穩定之收入來源，亦有助本集團維持與身為其主要客戶之廠商之關係。

### 流動資金及財務資源

於二零零六年六月三十日，本集團之資產總值為1,056,100,000港元(二零零五年十二月三十一日：1,010,700,000港元)；流動資產淨值為234,400,000港元(二零零五年十二月三十一日：212,000,000港元)以及資本及儲備為525,900,000港元(二零零五年十二月三十一日：481,300,000港元)。

於二零零六年六月三十日，本集團之現金及銀行結存維持約98,900,000港元(二零零五年十二月三十一日：112,400,000港元)，當中約4,700,000港元(二零零五年十二月三十一日：9,300,000港元)已抵押予銀行作為獲授銀行融資之擔保。

資產負債比率(本集團之總負債／總資產)為0.50(二零零五年十二月三十一日：0.52)。

期內，本集團與(其中包括)恒生銀行有限公司及香港上海滙豐銀行有限公司(作為協調安排行)就一筆200,000,000港元之有期貸款訂立貸款協議。

於二零零六年六月三十日，本集團動用125,000,000港元以償還先前之長期貸款，而直至期末75,000,000港元之餘款並未被提取。本集團長期銀行貸款之有效利率為香港銀行同業拆息加1.10厘，並由本公司之附屬公司提供企業擔保。

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)

### 業務回顧 (續)

#### 或然負債及資本結構

於二零零六年六月三十日，本集團未行使之不可撤銷信用證所產生之或然負債為25,300,000港元(二零零五年十二月三十一日：44,000,000港元)。

除上文所述者外，本集團於結算日並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125,000,000港元(二零零五年十二月三十一日：93,800,000港元)外，本集團之借貸須於結算日起計一年內償還。

### 僱員

於二零零六年六月三十日，本集團之僱員總人數約6,300人(二零零五年十二月三十一日：7,000人)。本集團由去年底開始改善其自動化生產，目標為在預期營業額上升之同時減少員工數目。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。

### 展望

本集團對其業務之前景感到樂觀。隨著過往幾年之快速發展，本集團進一步打進國際市場。本集團致力擴展其客戶基礎以涵蓋主要國際品牌，預期此舉可為其業務發展達至重大突破，並可能於未來數年為本集團帶來重大銷售量增長。

作為增加其於日本市場佔有率之擴展策略之一部份，本集團與日本最大電子貿易商之一加賀電子株式會社(「加賀」)於二零零六年五月訂立意向書，據此，加賀將成為本集團於日本之產品獨家分銷商。正式協議預期將於下半年定案。本集團預期，此舉將有助本集團發展日本銷售業務，並可於未來三至五年為本集團之整體業績帶來重大貢獻。

### 展望 (續)

本集團之主要產品手機IMD已取得中國市場之大部份市場。以此穩健之往績表現為基礎，本集團在過往數年積極為其產品於國際市場尋找機遇。我們正與若干頂尖國際手機生產商進行磋商，預期該等生產商將於未來數月內委任本集團為彼等之合資格供應廠商。本集團相信，在向該等潛在客戶交付樣品訂單後，本集團將取得大宗訂單。本集團亦將繼續此行之有效的策略，致力將國際知名品牌加進其客戶名單內。

本集團亦將繼續研究利潤更為豐厚之配件，進一步尋求IMD應用多元化，以涵蓋包括手機按鍵等其他手機配件產品。

本集團一貫致力於提昇整體生產規模，有見及此，本集團與中國主要手機生產商夏新電子股份有限公司攜手成立之新廠房已於二零零五年底試行運作。該廠房營運首數月已錄得數百萬元之溢利，我們對其前景感到樂觀。廠房主要製造手機及手提電腦外殼。此策略夥伴關係預期將有助增加本集團於流動手機市場之佔有率，並擴大本集團通訊配件之產品系列。

此外，本集團位於福建省石獅市主要生產基地上之新廠房已於二零零六年七月起投產，以應付持續增長之IMD訂單。本集團於此設施之投資超過30,000,000港元，預期可令本集團之IMD年產量倍增，達至超過150,000,000件。

為應付快速擴張及並可更妥善控制成本，本集團自二零零六年起已開始增加於生產過程中之自動化成份，並成功於回顧期內大幅減低其對勞工之依賴。

除了透過不斷拓展國際市場、產品多元化及改善產品質素及盈利能力之研發以爭取自然增長外，本集團將繼續尋求合併及收購之機會，或透過與大型企業建立合作關係或策略聯盟以加快其核心業務之發展。