

頂級原設備製造商
首選夥伴

管理層討論及分析

財務回顧

於回顧年內，本集團的營業額繼續錄得穩健增長。隨著現有客戶的訂單數目增加，本集團的營業額上升10.4%至1,797,000,000港元（二零零四／零五年度：1,628,000,000港元）。

本集團的毛利錄得234,000,000港元，而去年則為242,000,000港元。毛利率輕微下降至13.0%。毛利下降主要由於集團聘用熟手員工，而且投資於人力資源的成本增加，加上廣東省最低工資上升，導致勞工成本上漲。

扣除集團於去年十二月上市所涉及的一次性開支18,700,000港元後，權益持有人應佔溢利為166,000,000港元（二零零四／零五年度：188,000,000港元）。於二零零六年六月三十日，本集團處於淨現金狀況，而銀行結餘及現金合共為667,000,000港元（二零零四／零五年度：104,000,000港元）。

股息

董事局建議派發末期股息每股2港仙（二零零四／零五年度：無）。連同已派發的中期股息每股3港仙（二零零四／零五年度：無），本年度派付的股息將合共為5港仙。末期股息將於二零零六年十二月八日（星期五）派發予在二零零六年十二月一日（星期五）名列股東名冊之股東。本集團將於二零零六年十一月二十七日至二零零六年十二月一日（包括首尾兩日）暫停辦理股東過戶登記手續。

業務回顧

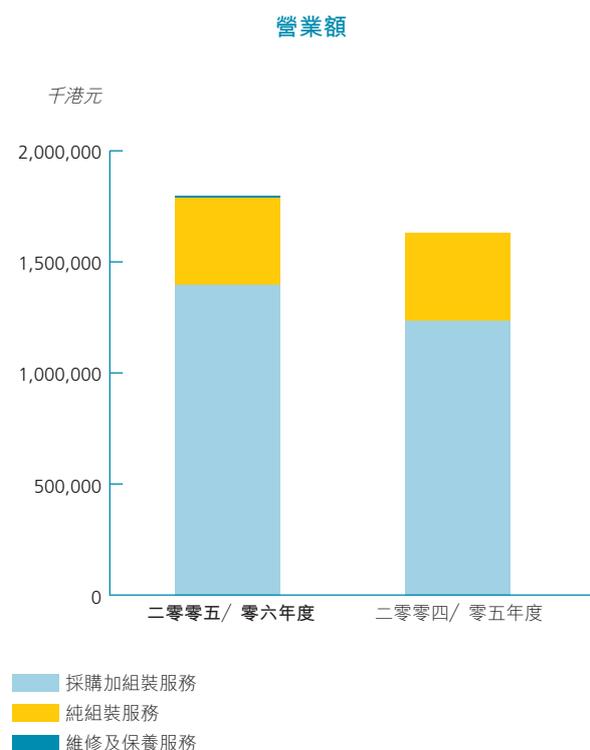
本集團主要提供兩個服務類別，包括純組裝服務及採購加組裝服務。純組裝服務指為各種用於電子產品的印刷線路（PCB）提供組裝服務；而採購加組裝服務則除了純組裝服務外，也為客戶採購組件。由於採購組件加乘收費的百分比遠

較組裝服務的邊際利潤低，因此採購加組裝服務整體的毛利率亦相對低於純組裝服務。儘管如此，採購服務能為本集團帶來額外的收益，而此服務模式亦是部份客戶所需。此外，由於組件的成本波動由客戶承擔，所以採購服務對集團而言大致上是沒有風險的業務。

截至二零零六年六月三十日止年度，採購加組裝服務增長13.1%，而純組裝服務則下跌0.4%。這兩項業務的毛利下跌，主要因為勞工成本上升所致。

按服務種類（純組裝服務、採購加組裝服務、維修及保養服務）劃分的營業額分析，以及各項服務的毛利如下：

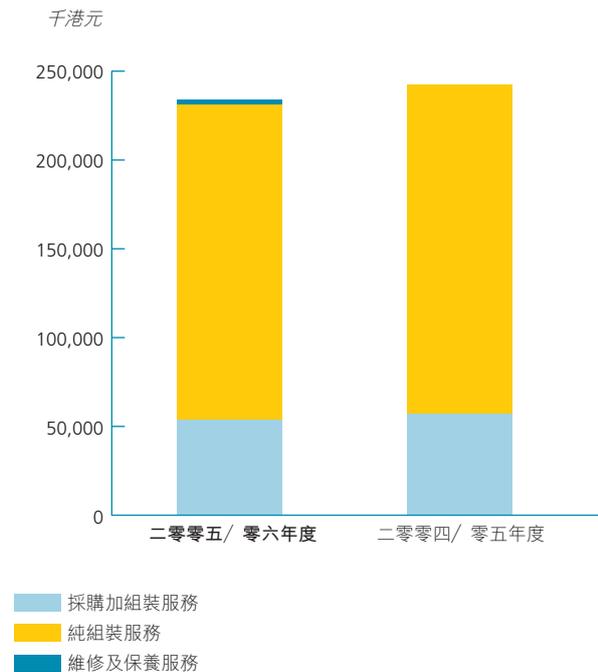
	營業額	
	二零零五／ 零六年度 千港元	二零零四／ 零五年度 千港元
採購加組裝服務	1,397,486	1,235,569
純組裝服務	391,494	392,906
維修及保養服務	8,061	—
	1,797,041	1,628,475



管理層討論及分析

	毛利	
	二零零五/ 零六年度 千港元	二零零四/ 零五年度 千港元
採購加組裝服務	53,733	57,206
純組裝服務	177,117	185,213
維修及保養服務	2,974	—
	233,824	242,419

毛利



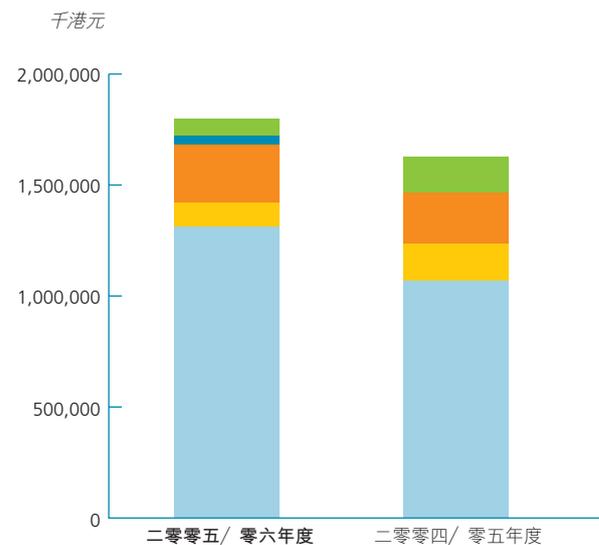
產品分析

在產品方面，我們繼續將業務轉向生產更精密的高毛利產品，如硬碟機控制器、流動LCD控制器和電腦主機板。年內，本集團停止生產若干毛利率較低的產品，如視像投影機及銷售點系統的PCB。

按產品種類劃分的營業額分析：

	營業額	
	二零零五/ 零六年度 千港元	二零零四/ 零五年度 千港元
硬碟機控制器	1,309,961	1,066,305
流動LCD控制器	108,961	168,470
電腦主機板	263,210	228,854
LCD背燈	39,423	—
其他	75,486	164,846
	1,797,041	1,628,475

營業額



硬碟機控制器

隨著硬碟機控制器獲廣泛應用於筆記本電腦、iPods及GPS系統等消費電子產品，此項產品於回顧年內錄得理想表現。硬碟機控制器的營業額由去年的1,066,000,000港元上升至1,310,000,000港元，升幅達23%。本集團仍是全球最大的硬碟機供應商之一—Toshiba的最大PCB組裝服務商。

流動LCD控制器

由於一位主要客戶由採購加組裝服務轉為選用純組裝服務，流動LCD控制器的營業額下降35%至109,000,000港元。事實上，此項產品在純組裝服務方面的訂單數目以及所帶來的毛利均於年內有所增加。Sanyo Epson及Nitto Denko是流動LCD控制器的主要客戶。

電腦主機板

電腦主機板的營業額由去年的229,000,000港元增加至回顧年內的263,000,000港元，升幅為15%，這主要由於現有客戶華擎和華碩的訂單增加所致。然而，若微軟未有延遲推出Windows Vista及Office 2007軟件，而客戶不用因等待有關方面公佈新軟件的硬體規定而延遲部份訂單，此項產品的營業額增長相信會更加強勁。此外，由於若干客戶趕於特定有害物質限制(RoHS)法例於二零零六年七月一日生效前售清非無鉛主機板的存貨，因此本集團所接獲的電腦主機板訂單較預期為少。

LCD背燈

本集團於回顧年內開始生產新產品—LCD背燈。這項新產品適用於多種高速增長的電子產品，如手提遊戲機和數碼相機。年內，本集團取得兩名新客戶，成功進軍此產品市場。本集團已於二零零五年十二月開始試產LCD背燈，並於二零零六年一月開始量產。儘管這項新產品於年內僅佔本集團總營業額2%，但其龐大的增長潛力實在不容忽視。

其他

本集團的發展策略是專注於高毛利產品及高端客戶。於回顧年內，本集團停止生產若干低毛利產品，如CD、DVD及打印

機主機板，以及視像投影機及銷售點系統的PCB。因此，這項業務的營業額下降54%至75,000,000港元。

生產設施

年內，本集團提升產能以滿足現有客戶及新增客戶不斷增長的需求。本集團於現有的福永廠房增設了4條SMT線。此外，本集團亦已將生產基地拓展至華東地區，在蘇州租用了樓面面積超過7,200平方米的生產廠房，為大型日本及台灣品牌的電腦主機板及軟性印刷線路產品提供組裝服務。新廠房設有11條SMT線，已於二零零六年八月開始試產，將本集團的總產能提升13%。另外，本集團於二零零六年九月三十日前，於現有福田及福永廠房再增設了8條新SMT線，把產能增加10%。本集團計劃於二零零六／零七年度安裝合共33條SMT線，涉及金額約165,000,000港元。集團於增加產能後，可在自置的蘇州新廠竣工前接獲新訂單，並提早在華東地區投產。

年內，本集團的生產設備使用率維持於70%的水平（二零零四／零五年度：61%）。

展望

EMS行業蘊藏龐大的商機，對奕達這類坐享規模經濟效益、擁有先進生產設施、並同時以合理價格提供優質服務的公司來說更具優勢。日本及台灣OEM將生產外判予中國EMS公司的趨勢持續，令市場的需求不斷上升。

來年，本集團預料市場對其硬碟機控制器及流動LCD控制器的需求將繼續上升，而電腦主機板的訂單數目，在微軟於二零零六年三月底宣佈Windows Vista的硬體規定後亦已恢復正常。因此，本集團估計硬碟機控制器、流動LCD控制器及電腦主機板將繼續成為本集團的業務增長動力。此外，本集團將加強發展及加速生產LCD背燈，務求增加其於未來數年對本集團營業額的貢獻。

本集團很高興宣佈，近期爭取到Toshiba新格式HD DVD播放機主機板的新訂單，這項新一代DVD格式廣獲電影和娛樂、消費電子、電腦硬件及軟件行業的領導者支持。產品現時仍在試產階段，預料將於十一月開始量產。此外，本集團也取得一位日本OEM的產品—LCD電視電源供應板的組裝訂單。產品已於二零零六年七月完成試產，並已開始大量生產。另外，本集團正與具潛力的日本及台灣客戶進行磋商，此等客戶均需要優質組裝服務及強大產能作支援，生產電腦主機板及筆記本型電腦主機板等高毛利產品。本集團一直與作為各行業領先企業的客戶維持穩固的關係，因此本集團已準備就緒，開拓各種受歡迎電子產品業務。

為應付現有及新客戶日益增加的訂單，本集團將繼續擴大生產設施。於二零零六年九月，本集團額外租用位於蘇州的生產設施，將租用廠房的樓面面積擴大至12,700平方米。目前，此廠房正為華碩的電腦主機板提供組裝服務，並將於十一月為高檔日本OEM的產品進行試產。

此外，本集團已於蘇州選定地點興建新廠房為加強華南地區的支援，本集團於二零零六年八月在廣東沙井租用樓面面積約93,600平方米的廠房。福田廠房將於二零零六年底前逐步遷往沙井廠房，並將增設20至25條SMT線，預料新廠房將於二零零七年首季投產，將本集團的總產能提升約30%。未來一年，本集團將加強其銷售及市場推廣隊伍，亦致力提升員工的生產效率，從而為現有客戶提供更佳服務，以及爭取更多新客戶。本集團已就未來發展制定清晰的發展藍圖，並對於未來維持業務增長充滿信心。

儘管集團對前景感到樂觀，然而亦預見未來的挑戰。勞工成本上升將會成為備受EMS供應商關注的問題。因此，集團將繼續實施成本控制措施，將成本上漲對邊際利潤造成的影響減至最小。

流動資金及財務資源

於二零零六年六月三十日，本集團有銀行結餘及現金約667,400,000港元。本集團一般透過內部資源及主要往來銀行提供之銀行融資撥付其營運所需。

於二零零六年六月三十日，本集團之流動資產淨值約為800,700,000港元（二零零五年六月三十日：182,800,000港元），而流動比率為4.87（二零零五年六月三十日：1.93）。本集團之資產淨值為1,073,900,000港元，較二零零五年六月三十日之392,900,000港元有所增加。

於二零零六年六月三十日，除融資租約承擔外，本集團並無任何其他債務。所有融資租約均用以撥付本集團機械所需。本集團之融資租約承擔總額由二零零五年六月三十日102,100,000港元減至二零零六年六月三十日之67,100,000港元，其中約34,200,000港元須於一年內償還，另32,900,000港元於二至五年內償還。債務總額對比資產總值之比率為19.3%（二零零五年六月三十日：41.5%）。

現時，本集團全部直接物料成本及絕大部分營業額均以與港元掛鈎之美元列值。本集團並無面對或預期將面對重大匯率變動風險。

於二零零六年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

員工

於二零零六年六月三十日，本集團聘有合共6,590名員工，其中6,545名於中國內地聘請，餘下45名則於香港聘用。本集團最近推行之薪酬待遇、花紅及購股權計劃組成薪酬政策其中部分，該政策旨在鼓勵個別員工，按個別表現與該員工之部分酬金掛鈎。此外，本集團亦提供保險、醫療津貼及退休金等額外福利，以確保本集團所提供薪酬待遇具有競爭力。

資本開支

截至二零零六年六月三十日止年度，資本開支為65,500,000港元，其中約37,100,000港元已用作購置生產用機械，餘額用作購置生產及管理用設備及固定資產。

首次公開售股所得款項淨額用途

本公司於二零零五年十二月透過股份發售（定義見本公司日期為二零零五年十一月三十日之售股章程）發行240,000,000股每股面值2.30港元之股份。扣除有關開支後，所得款項淨額約506,000,000港元。

於二零零六年一月，本公司透過部分行使超額配股權約8,400,000股而額外籌得所得款項淨額約19,000,000港元。

年內，本集團根據售股章程所披露者動用上述所得款項。45,800,000港元用作購置新機械及設備，以擴充本集團之產能。於二零零六年六月三十日，所得款項餘額存放於銀行作為銀行存款。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零六年六月三十日止年度，本集團及其任何附屬公司及其共同控制實體並無購買、贖回或出售本集團任何上市證券。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。本公司已就截至二零零六年六月三十日止年度是否有任何違反該守則之情況向全體董事作出具體查詢，全體董事確認，彼等於年內一直全面遵守標準守則所載規定準則。

審核委員會

本公司於二零零五年十一月十六日根據上市規則附錄14成立審核委員會。現行委員會由Christopher Roger Moss先生，OBE、鍾維國先生（主席）及謝百泉先生組成。委員會全體成員均為獨立非執行董事。截至二零零六年六月三十日止年度，審核委員會曾舉行一次會議，以審閱本集團採納之會計準則及慣例，並與管理層、外聘核數師及內部審核員工討論有關

內部監控及財務報告之事宜，當中包括於提交董事會批准前審閱中期業績。審核委員會已審閱本公司截至二零零六年六月三十日止年度之業績公布。

遵守企業管治常規守則

自其股份於聯交所上市以來，本公司一直遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則（「企業管治守則」），惟本公司主席及行政總裁均由林志豪先生出任有所偏離企業管治守則條文第A.2.1條者除外。

資本承擔

於二零零六年六月三十日，本集團就購置物業、廠房及設備有已訂約但未於財務報表撥備之資本開支約47,100,000港元（二零零五年：2,200,000港元）。

資產抵押

於二零零六年六月三十日，本集團就其所獲銀行融資向多家銀行抵押投資約1,900,000港元（二零零五年：1,900,000港元）。於二零零六年六月三十日，本集團並無抵押任何銀行存款（二零零五年：15,100,000港元）。

暫停辦理股東登記手續

本公司將於二零零六年十一月二十七日至二零零六年十二月一日（包括首尾兩日）期間暫停辦理股東登記手續，期內將不會辦理任何股份過戶事宜。

為符合資格獲取上述末期股息，所有過戶文件連同有關股票，必須於二零零六年十一月二十四日下午四時正前，交回本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心46樓。

購股權

截至二零零六年六月三十日止年度，並無根據本公司推行之購股權計劃授出任何購股權，期內亦無任何尚未行購股權。

董事會

於本公布日期，執行董事為林志豪先生、孫明莉女士、胡少芬女士及杜忠雄先生；獨立非執行董事為Christopher Roger Moss先生、OBE、謝百泉先生及鍾維國先生。