

管理層討論及分析

行業回顧

印刷線路板(包括FPC及PCB)為流動電話、數碼相機、電腦產品及消費電子產品等大多數電子產品常見的基本零件之一。為了縮小體積及容納更多電子裝置零件，FPC及PCB須有更細的線路及更多層數。此行業於二零零六年持續增長，但競爭亦更形激烈，許多市場對手亦已擴大其產能。

越來越多的FPC及PCB設施現正在中國設立，而中國的FPC及PCB解決方案供應商在全球將變得更具競爭力。

業務／營運回顧

本公司的主要業務為投資控股，其附屬公司則主要從事產銷印刷線路板及組裝業務。

二零零六年財政年度內，本集團總營業額約為315,500,000美元，較上年度增加78.4%，其中FPCA、PCBA、FPC及PCB的營業額分別增長67.1%、494.1%、12.3%及38.5%，FPCA的營業額增加主要在於現有客戶訂單增加及單位價格提升，此外FPC解決方案於二零零五年度開發的客戶也陸續對本集團的營業額作出貢獻。PCB營業額增加主要由於現有客戶需求增加及新產品(HDI板及汽車用線路板)的銷量增加。PCBA營業額的大幅成長則來自於本年度成立的佳永電子(蘇州)在組裝成品上開發新客戶所致。年內淨利約為12,400,000美元(二零零五年：14,200,000美元)。

財務回顧

截至二零零六年十二月三十一日止財政年度，本集團錄得營業額約315,500,000美元及年內溢利約12,400,000美元，而截至二零零五年十二月三十一日止年度則錄得營業額約176,900,000美元及溢利約14,200,000美元，分別增加約78.4%及下跌約12.7%。每股盈利約為1.0美仙(二零零五年：約1.3美仙)，本公司每股資產淨值約為9.4美仙(二零零五年：約8.4美仙)。

管理層討論及分析

營業額

本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的營業額及二零零五年可比較數字，按主要產品分類載列如下：


按業務劃分的營業額

	二零零六年		二零零五年		變動
	千美元	%	千美元	%	%
FPC解決方案					
FPCA	165,564	52.5	99,081	56.0	67.1
FPC	19,146	6.0	17,054	9.6	12.3
FPC解決方案總計	184,710	58.5	116,135	65.6	59.0
PCB解決方案					
PCBA	60,856	19.3	10,243	5.8	494.1
PCB	69,971	22.2	50,522	28.6	38.5
PCB解決方案總計	130,827	41.5	60,765	34.4	115.3
總計	315,537	100.0	176,900	100.0	78.4

本集團的營業額主要來自銷售FPC解決方案及PCB解決方案。就上表而言，截至二零零六年十二月三十一日止年度來自銷售FPC解決方案及PCB解決方案的營業額分別約為184,700,000美元及130,800,000美元(二零零五年：116,100,000美元及60,800,000美元)，分別約佔本集團銷售總額約58.5%及約41.5%(二零零五年：65.6%及34.4%)。

二零零六年FPC解決方案銷售額增加59.0%，主要由於本集團主要客戶MOTOROLA於年內的訂單需求增加及近年來本集團陸續開發的新客戶在本年度業務的增長。董事相信，增加客戶數目可減輕本集團對單一客戶的依賴。

另一方面，PCB及PCBA於二零零六年的銷售分別增加約38.5%及494.1%，PCB營業額增加主要由於現有客戶的需求大幅增加，而需求增加主要反應在電腦週邊設備、電訊設備及汽車所用的產品。此外，PCBA營業額增加主要在於本集團二零零六年成立的佳永電子(蘇州)開發市場而來，而增加主要反應在手提電話及數碼相機產品的零件及支援生產最後成品。



管理層討論及分析

按業務劃分的毛利率

	二零零六年 %	二零零五年 %
FPC解決方案		
FPCA	17.4	22.9
FPC	4.4	8.8
PCB解決方案		
PCBA	4.9	8.8
PCB	5.6	4.6
總計	11.6	15.5

本集團的毛利由截至二零零五年十二月三十一日止年度約27,500,000美元上升至截至二零零六年十二月三十一日止年度約36,500,000美元。毛利上升主要由於整體營業額的增加，尤以較高毛利率的FPCA其銷售額增加66,482,604美元為最。

惟整體毛利率由截至二零零五年十二月三十一日止年度約15.5%下降至截至二零零六年十二月三十一日止年度約11.6%，其中FPCA、FPC及PCBA分別由上年度的22.9%、8.8%及8.8%下降至本年度的17.4%、4.4%及4.9%，FPCA毛利率下降主要由於產品零件成本較高致整體原料成本上升。FPC產品毛利率下降主要由於新產品報廢率增加，多細線路產品，受限於本集團設備因素及產品品質以致於毛利率下降。PCBA產品毛利率下降主要由於本年度組裝成品的價格及數量上升，因其原料多為高價的零組件且多為客戶指定及承擔，而加工價值不高令組裝收費接近，董事相信來年在業務量達經濟規模，毛利率將上升。

營運開支

本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的分銷成本增加122.4%至約7,700,000美元，而截至二零零五年十二月三十一日止年度則約為3,400,000美元。分銷成本增加，主要由於本年度內銷營業額增加佣金支出相對增加，及由於年內油價持續上漲，加上本集團的銷售增加，導致年內運輸成本大幅增加。由分銷成本組成的其他項目則與營業額水平一致。

管理層討論及分析

截至二零零六年十二月三十一日止年度的行政開支增加約64.7%至約11,600,000美元，而截至二零零五年十二月三十一日止年度則約為7,100,000美元。行政開支大幅增加主要由於年內本公司根據本集團會計政策撇減帳齡過長的應收帳款，以及於年內行政人員數目增加而致員工成本上升，此外年內因人民幣對美元升值致本集團於二零零六年來自銷售交易的匯兌虧損較上年度增加。

本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的財務成本增加104.7%至約6,200,000美元，而截至二零零五年十二月三十一日止年度則約為3,000,000美元。財務成本上升主要由於年度內借款增加及利率的上升。

流動資金及財務資源

於二零零六年十二月三十一日，本集團的股東資金約為117,500,000美元，而於二零零五年十二月三十一日則約為104,700,000美元。流動資產約為252,500,000美元，主要包括銀行結餘及現金約46,800,000美元、抵押銀行存款約13,500,000美元、存貨約48,600,000美元及應收貿易款項約129,100,000美元。流動負債約為218,300,000美元，主要包括銀行貸款約114,700,000美元及應付貿易款項約91,200,000美元。非流動負債只包括長期銀行貸款約3,800,000美元。

於二零零六年十二月三十一日，本集團的流動比率為1.2 (二零零五年：1.3)，而資產負債比率(貸款總額與資產總值的比)則為34.9% (二零零五年：35.6%)。


於二零零六年十二月三十一日，本集團的銀行貸款結餘約為118,500,000美元，所有貸款為定息借貸，年息率介乎3.13厘至6.9厘。

匯兌風險

本集團大部份的資產及負債及本集團的買賣主要以美元及人民幣為單位，於截至二零零六年十二月三十一日止年度美元及人民幣佔銷售比例分別約為82%及18% (二零零五年：68%及32%)。截至二零零六年十二月三十一日止年度，美元及人民幣佔採購額比例分別約為69%及31% (二零零五年：59%及41%)。以美元進行買賣大幅降低匯兌風險，本集團於截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度均未有作出任何安排對沖其外匯風險。儘管於年內於行政開支確認的匯兌虧損增加，但其只佔二零零六年年度總營業額約0.4%。

分部資料

於二零零六年十二月三十一日，本集團的詳盡分部資料載於財務報表附註6。



管理層討論及分析

僱員福利

截至二零零六年十二月三十一日止年度，僱員的平均數目約為7,600人(二零零五年：約5,700人)。僱員數目增加主要由於自二零零六年六月投入營運的佳永電子(蘇州)招聘人手參與營運。截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團的員工成本(不包括董事酬金及薪酬)約為25,200,000美元(二零零五年：18,700,000美元)。本集團的薪酬政策每年進行檢討，並符合現行市場慣例。於回顧年內，本公司並未根據本公司於二零零五年七月五日採納的購股權計劃向其僱員或董事授出任何購股權。


本公司中國附屬公司的僱員為由中國地方政府設立的國家管理社會福利計劃的成員。根據有關計劃，本集團根據有關中國法規向其中國僱員提供退休、醫療、工傷、失業及懷孕福利。本集團須將彼等薪金的指定比例撥入社會福利計劃，以為有關福利提供資金。本集團就有關社會福利計劃所負的責任僅限於作出指定供款。於回顧年度內，本集團向計劃作出約1,200,000美元(二零零五年：1,900,000美元)的供款。

重大收購及出售與未來重大投資計劃

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團並無收購及出售附屬公司及聯營公司的重大交易。

資產押記

於二零零六年十二月三十一日，本集團為擔保銀行借貸而質押其物業、應收貿易款項、銀行存款及預付租賃付款分別約為16,900,000美元、49,500,000美元、13,500,000美元及200,000美元(二零零五年：31,700,000美元、7,200,000美元、28,600,000美元及300,000美元)。



管理層討論及分析

關連交易

年內，本集團進行下列關連及持續關連交易：

收購佳鼎科技股份有限公司設備

根據二零零六年十月十一日本公司的公告，本公司控股股東佳鼎科技股份有限公司（「佳鼎」）與本公司直接全資附屬公司環球科技國際有限公司（「GTI」）於二零零六年九月二十九日訂立協議，據此，佳鼎同意出售而GTI同意購買機器及設備，用作生產供汽車、手提電話、電腦周邊設備及電訊產品使用的4至6層PCB，代價約為1,800,000美元。截至年終，該交易尚未完成。根據約訂各方於二零零六年十二月十五日訂立的延期協議，交易將於二零零七年八月三十一日或之前完成。

徐中先生及林正弘先生向本集團出租住宅大樓

本公司間接全資附屬公司佳通科技（蘇州）於二零零五年八月及九月與執行董事徐中先生訂立三份租約，據此，徐中先生向佳通科技（蘇州）出租位於蘇州的三幢住宅大樓。該等住宅大樓現用作本集團在蘇州的員工宿舍。年內，為租用此三幢住宅大樓而向徐中先生支付的租金總額約為20,554美元（二零零五年：18,089美元）。


此外，佳通科技（蘇州）亦於二零零六年一月一日與一名執行董事林正弘先生（「林先生」）訂立一份租約，據此，林先生向佳通科技（蘇州）出租位於蘇州的一幢住宅大樓。該住宅大樓現用作本集團在蘇州的員工宿舍。年內，為租用此住宅大樓而向林先生支付的租金總額約為7,684美元（二零零五年：無）。

除上述者外，於回顧年度並無進行其他持續關連交易。

獨立非執行董事確認該等交易已由本集團於其日常業務過程中以正常商業條款訂立，並已遵守監管該等交易的有關協議條款，屬公平合理並符本公司整體股東利益。

或然負債

於二零零六年十二月三十一日，本集團或本公司並無任何重大或然負債（二零零五年：無）。



管理層討論及分析

重大投資或資本資產的前景及未來計劃

於年內本集團就FPC產品的生產技術進行研發工作，並收購及改良新設施及設備，令FPC細線的品質及生產量顯著上升。細線產品指產品的線路的間距少於0.003”，該等產品主要用於液晶體顯示器、相機組件及硬盤。這對本集團技術的競爭力、產品及客戶多樣化方面帶來優勢。本集團預期FPC的細線及間距的市場需求於未來數年將會增加。

隨著佳永電子(蘇州)於二零零六年六月投入運作，本集團已擴充經營範圍，至包括組裝電子組件及支援完成製成品，目的在於擴大本集團的一站式服務至現有客戶及新客戶，佳永電子(蘇州)組裝的產品主要包括手提電話、數碼相機及轉換器的模組及支援完成製成品。預料佳永電子(蘇州)於來年形成經濟規模時，該等產品將對本集團溢利帶來貢獻。

本集團另一全資附屬公司蘇州佳茂科技有限公司(簡稱「蘇州佳茂」)，新建廠房已接近完工階段，為更有效廠房規劃擬將佳通科技(蘇州)有限公司(「佳通科技(蘇州)」)所有PCB設備移轉至蘇州佳茂，佳通科技(蘇州)以全部生產FPC方案產品為主，而蘇州佳茂則生產PCB產品。蘇州佳茂經採購較優質的設備及設施，將可生產更優質及更多的PCB產品。為更有效資金的使用，截至目前為止蘇州佳茂並未開始添購任何新設備，且為訂單的穩定及技術提升，本集團不排除尋求合作的戰略伙伴。