

## 管理層之討論及分析

### 業務回顧

#### 製造業務

##### 工業機械

本集團於二零零六年度雖然受到宏觀調控經濟政策在國內持續及通用型注塑機市場出現供過於求情況的影響，但受惠於國內經濟持續平穩向好及國外市場對國產設備需求增加等利好因素，期內錄得營業額約為685,684,000港元，佔集團綜合營業額約34%，較去年上升約19%。於年度內，集團與其他在中國設立生產廠房的製造商一樣，工業機械業務方面持續受到若干不利好因素影響，包括最低工資上升和原料價格飆升等，使生產成本增加，加上在年度內，本集團推出及銷售一系列新的機械設備產品，因其經營成本在發展初期略為偏高，故將業務的部分利潤攤薄，儘管如此，本年度錄得的經營溢利約為33,134,000港元，與上一個財政年度的經營溢利比較，升幅約為14%。

於回顧年度內，國內經濟持續向好，客戶對橡塑機械設備投資意欲有所改善，加上集團對核心注塑機產品組合作出了策略性調控，使整體銷售有所增長。國內通用型注塑機銷量大致與去年相若，而主要銷售增長

是源自高性能及出口專用型注塑機。通過持續優化

多產品及多地域生產經營模式，進一步鞏固

產品個性化的發展路向。在新產品方面，

數控鈹金機械、橡膠機及

塑膠管材擠出線銷售均

錄得良好增長率，對

比去年超過約80%。



ST3150注塑機



雙錐形雙螺桿擠出機

## 管理層之討論及分析

另外，集團於二零零六年十二月十四日與多年科研合作夥伴華南理工大學簽訂戰略聯盟，在研究開發及人才培訓領域進行全面合作；加強機械優化設計、模具設計與分析及新產品研製等，同時亦培育塑膠加工、控制工程及機械製造人才。

展望二零零七年業務，基於中國政經環境穩定，在國家第十一個五年規劃中強調產業轉型，特別推動技術提升，可以預期投資和內需增長勢頭將持續，高性能的塑膠加工機械總體需求亦會持續增長。個別行業如汽車配件，隨著中國成為世界第三大汽車產銷國，預期對大型及高性能注塑機之需求增長將會相對較高。再者，本集團來年將進一步加強與世界著名橡塑機械廠合作，在二零零七年上半年內與日本的宇部興產機械(上海)有限公司成立合資公司產銷高檔注塑機，並與法國瑞普公司在國內合作生產高檔橡膠注射成型機。在出口業務方面，由於集團前期積極地與客戶建立可持續發展基礎，加上國外客戶逐漸認受國產機械設備，預期出口專用型注塑機之銷售可保持高速增長。為配合上述產品組合變化，集團於去年整合了華南及華東生產基地，使兩地的資源得以協同使用，同時，調整並強化國內的銷售系統，以配合市場的需要。總括而言，隨著已推出產品進入增長期及海外市場進入深化期，集團對機械製造業務之銷售及利潤增長維持審慎樂觀。

### 注塑製品及加工

於回顧年內，本集團注塑製品及加工業務的銷售額與去年同期比較，穩定增長約22%，銷售額錄得425,166,000港元，相當於本集團營業額之21%，年度經營溢利約為28,590,000港元，較上財政年度上升約29%，為本集團帶來正面貢獻。



塑膠食品容器



電動打孔機

## 管理層之討論及分析

於回顧年內，塑膠原料、柴油及五金等價格猛漲，加上勞工工資上調，令位於東莞市的注塑加工廠生產成本不斷上升，猶幸年度內銷售增長理想，產生規模經濟效益，再加上員工們的努力，通過優化管理，降低損耗，使成本得以控制，取得合理回報。銷售額之增加主要是來自核心客戶之訂單增加和建立若干新客戶所致。

位於珠海的專業塑膠潔淨餐具和食品包裝注塑製品廠，於回顧年度，由於油價及塑料成本攀升，中國最低工資和其他營運成本均告增加，加上於國內塑膠製品市場的無序競爭，因而降低了對客戶和供應商的議價能力，而業務的經營溢利亦降減，業績未如理想。於來年，集團將集中生產邊際溢利較高的產品，並專注於削減成本，加緊改善生產加工及作業流程的效率，同時在食品行業以外，將致力拓展衛生要求高的市場客戶，使該廠的業務能積極改善。

光學產品業務方面，於回顧年度內，本業務亦面對嚴峻的經營成本上漲問題。儘管如此，本業務在年度內採取了多項措施應付種種市場挑戰：於市務及銷售方面，增加直銷、電子商貿及展銷等推廣渠道；在產品發展方面，亦全面改善產品設計及豐富產品系列；在管理方面，致力改善生產流程，降低生產成本，業務的銷售額及盈利均有增長。



4吋直徑手握式帶燈放大鏡2x 4x

### 音響及電子產品

本業務多年來均出現虧損，鑑於目前之經濟環境，本集團認為出售此業務以遏止進一步虧損及將資源轉用於其他核心業務上。於二零零六年十二月三十一日，本集團以3港元作價出售此業務，截至二零零六年十二月三十一日止，業務的虧損總額達7,943,000港元，此等虧損包括將資產值撇減至其可變現淨值及裁員所產生的相關費用。

## 管理層之討論及分析

### 印刷線路板

印刷線路板業務方面，本年度的銷售額攀升至456,175,000港元，較上年度增幅約22%，佔集團綜合營業額約23%，錄得的經營溢利約為31,109,000港元，與往年同期比較，上升幅度約為66%。



多層噴錫板

於回顧年度內，印刷線路板之整體市場甚為暢旺，其中以日本和歐洲較為突出。為滿足客戶對產量及品質的要求，本業務於年中增添了電鍍生產線和先進加工設備，以平衡整體生產線的產能。於年度內，本業務的主料和輔料多次漲價，其中輔料如銅粒和金鹽的升幅最為顯著。對此，本業務採用了多項措施以降低營運成本，包括著手改善工藝流程，降低廢次品，使材料得以節約，效果顯著。此外，由於已增添了先進的加工設備，年度內已將原外發的工序轉由企業自行加工，使外發加工費得以降減。由於得到客戶的理解和支持，部份上升的成本亦能通過售價調整而得以彌補。

### 貿易業務

#### 工業消耗品

於回顧年度內，工業消耗品貿易業務約佔集團綜合營業額約17%，二零零六年的銷售仍以鋼絲、工業機械、機械原件及緊固件為主，實現銷售額約為345,942,000港元，較上一個財政年度上升約29%，本年度錄得的經營溢利約為27,708,000港元。

於回顧年度內，國內市場總體表現暢旺，珠三角、長三角及渤海灣三大經濟區的經營情況理想，特別是珠三角的製造業務表

現令人滿意，如汽車、電子、彈簧機、電纜、繡花機等工業穩步上揚，帶動本業務的銷售額較去年同期有顯著增長。加上在年度內本業務能實行行業深化，有效地開發高毛利的目標行業覆蓋面，配合了成功的市場拓展策略，令本業務的營業額及盈利能同步增長。



高碳鋼彈簧鋼絲

## 管理層之討論及分析

為迎接未來的新挑戰，本集團正安裝一套適合此業務的企業資源規劃系統，預計於二零零七年第三季內完成，屆時這系統將有效地提升運作效率，進一步改善服務質素，強化管理，優化資源的分配及營銷能力，冀能為本業務建立更鞏固的營運平台，讓本業務能在嚴峻的市場上競爭，取得理想業績。

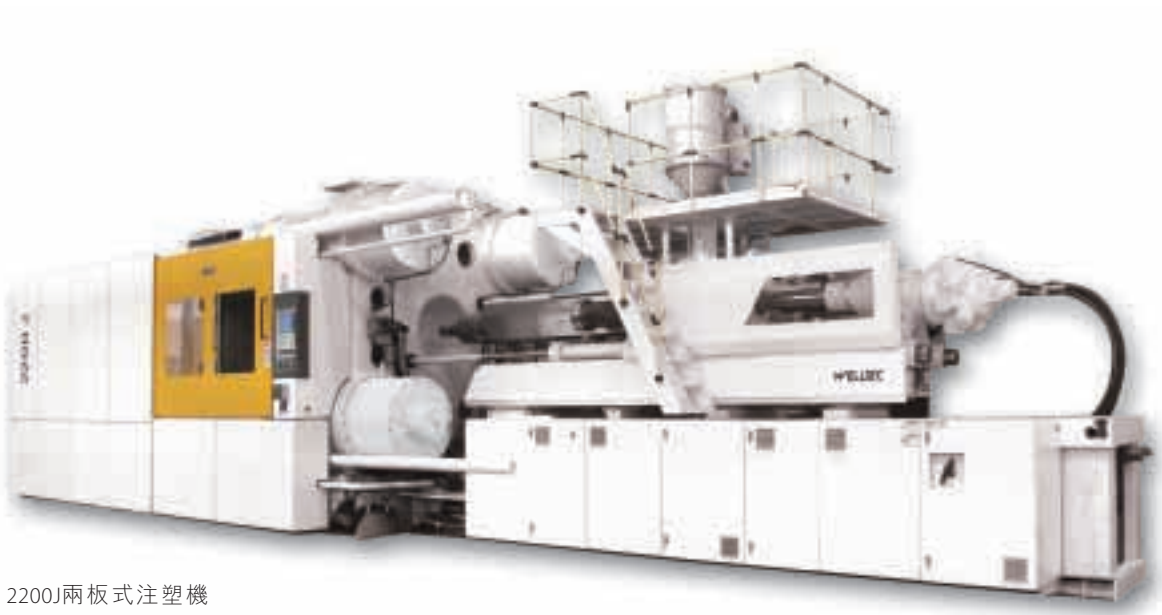
### 其他業務

#### 電子電能錶及相關業務

於回顧年內，新產品如遠程自動抄錶及基於2.5G-3G的GPRS通道的電力負荷管理系統等高技術含量產品已相繼投入市場，使整體業務維持穩定，取得合理回報。

### 業務展望

展望來年，中國機械市場仍將持續增長，其中對具先進水平的國產機械料將仍有一定的需求。然而在原材料價格仍處於高位、工資水平日漸調高及人民幣逐步升值的影響下，生產成本是否能通過優化管理而得到控制，是為對本集團來年最大的挑戰。本集團深信通過各員工的努力、新機械產品逐漸為客戶所接受再加上出口市場的拓展，對來年的機械業務，本集團持審慎而樂觀的態度。



2200J兩板式注塑機

## 管理層之討論及分析

其他製造業務料將保持穩定的增長，集團將通過提升管理水平包括採用先進的「企業資源規劃」管理軟件，使用較先進的工藝技術及精簡組織架構，旨在更有效地控制成本及為客戶提供更優質的產品及加工服務。此外，隨著集團於去年末將虧損的消費電子產品業務轉讓，預計對製造業務來年的整體利潤，將有正面的影響。



電動釘書機

貿易業務將隨著各銷售公司的經營團隊的成熟，市場份額料將有序地擴大，加上新代理產品的補充，集團對工業材料及消耗品業務的發展，具一定信心。

於新的一年，集團仍將繼續致力於員工的培育，期望通過不斷的學習，使公司的核心競爭力得以提升，能為企業的持份者，帶來更理想的回報。



變倍帶燈顯微鏡(連座) 60x-80x-100x



RT180 橡膠注射機



## 管理層之討論及分析

### 財務及統計摘要

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
<b>經營業績</b>		
營業額	2,022,632	1,650,729
經營溢利	94,498	51,629
除稅前溢利	100,161	80,300
股東應佔溢利	65,143	54,222
每股盈利－基本(仙)	9.21	7.67
每股盈利－攤薄(仙)	不適用	不適用
每股股息(仙)	2.0	1.5
派息比率	22%	20%
<b>結算日財務狀況</b>		
總資產	2,107,425	1,876,786
固定資產	420,123	418,449
速動資產	842,640	742,511
淨流動資產	329,014	286,608
股東資金	791,644	725,295
每股資產淨值(仙)	112	103
<b>財務統計</b>		
流動資產比率	1.30	1.30
速動資產比率	0.76	0.76
資產負債比率	0.05	0.06
總負債比率	0.55	0.54