

副董事長、總經理
郭愛清



(一) 營業額

於本年度，本集團營業額為人民幣550,714,000元，比截至二零零五年十二月三十一日止年度（「去年」）的人民幣485,570,000元增加13.4%。

於本年度，銅纜營業額為人民幣416,066,000元，較去年同期增加16.3%，其中：全塑市話電纜為人民幣142,380,000元，較去年同期減少13.3%；程控交換機電纜為人民幣42,700,000元，較去年同期增加2.4%；電視電纜為人民幣4,060,000元，較去年同期減少4.5%；電纜套管業務為人民幣53,242,000元，較去年同期減少33.1%。

本公司擁有60%股權的成都中住光纖有限公司（「中住公司」）的營業額為人民幣81,406,000元，盈利為人民幣7,142,000元；本公司擁有66.7%股權的成都電纜雙流熱縮製品廠（「雙流」）的營業額為人民幣53,332,000元，盈利為人民幣1,227,000元；本公司擁有90%股權的成都中菱無線通信電纜有限公司（「成都中菱公司」）的營業額為人民幣110,637,000元，盈利為人民幣6,926,000元。

(二) 本公司股東應佔溢利

本年度的本公司股東應佔淨溢利為人民幣139,294,000元，而截至二零零五年十二月三十一日止的本公司股東應佔淨溢利為人民幣28,255,000元，本公司股東應佔溢利較上一年同期上升393.0%。

(三) 業績分析

於本年度，本集團的主要產品是全塑市話電纜、程控交換機電纜、電視電纜、電纜套管、光纖、光纜及移動通訊電纜等。

於本年度，本公司出售土地後收回的第二期土地款約為人民幣218,340,000（收回第一期土地款：人民幣160,000,000元），在沖減相應的成本後仍有約人民幣171,642,000元的溢利（二零零五年：人民幣122,723,000元）。

管理層討論及分析 (續)

主營業務虧損的主要原因

1. 本年度銅杆的採購價格繼續上漲，銅杆的平均採購價與去年同期比較漲幅達80%，導致銅纜的生產成本大幅度上升，而且本公司用於採購銅杆的流動資金也較為緊張，從成本控制及資金安排的角度考慮而需因應情況削減銅纜產品的生產量，因此對本集團之經營溢利產生不利之影響；
2. 成都市因電力供應緊張而採取的持續限量供電措施，也導致了本集團在本年度第一季度的生產經營受阻。

(四) 主要業務回顧

1. 西區建設。於本年度，中國普天成都工業基地的整體工程進展順利，工程建設面積、完工情況以及工程造價均在批准或合同規定之內。六幢約70,000平方米輕鋼結構廠房破土動工。目前，全部廠房的主體鋼構已通過驗收，各廠房正在進行屋面板、牆面板的安裝，廠房外觀日漸成形。廠房地坪施工亦同步展開，設備、水電安裝單位全面進場，12,000平方米辦公樓、食堂、配電房等建築正在施工中。
2. 企業業務流程調整。建立了本部和子公司財務集中制度。制訂並下發了財務負責人委派制度，對財務負責人的工作職責、委派、聘任、推薦、人員管理、考核和責任追究制度以及財務負責人責任書等內容進行了明確界定，並於二零零六年底與財務負責人簽訂聘用合同。按照公司現行管理要求，對原材料集中採購制訂了相應管理辦法。
3. 企業資產管理。採取多種措施降低應收帳款以及存貨的期末餘額，如加強公司對應收帳款的信用管理制度；銷售部門加強與客戶的溝通，實現了產品售價與銅價同步調整，並積極催收、清理以前年度的應收款項、過時存貨，根據除銷方經營狀況和償債能力，採取司法介入方式謀求最終解決方案；供應部門實時跟蹤銅材價格，每月提供銅材均價，把握住銅材價格處於歷史高位的機會，採取比價議價方式處置以前年度存貨，以較高價格出售了廢舊電纜和大量待處理物資，為公司回收資金人民幣2,000多萬元。
4. 技術部門建立健全了全套環保電纜體系，實現了公司所有電纜產品升級為環保產品的全面切換；加強了技術創新及知識產權保護工作，公司獲得兩項專利權、一項專利申請受理和一項發明專利在接受實質性審查。
5. 降低管理費用和生產成本，嚴格執行預算管理，修訂了費用報銷制度，對銷售訂單實行每單核算並及時進行產品毛利分析；建立本部和子公司財務集中制度，實現了及時掌握本部及子公司財務狀況。制定了企業財務負責人委派制度，規範了公司外派財務負責人的責任權利，保障了公司利益。

6. 本年度加大了對合資聯營企業的投資管理力度。進行了程控電纜廠和全塑市話廠合併、中菱公司擴產、中住公司擴產、電子線纜廠撤銷的技術論證等前期準備工作。同時，四川天信CDC電纜有限公司(「四川天信」)清算、中租公司清理等工作也正在進行中。關於公司的機車纜項目，公司技術部門已完成了生產線改造，試製產品的技術指標已達到相關標準，目前在繼續尋求理想合作方的同時，公司也在考慮進行自主生產，並積極進行前期準備工作。有機電致發光顯示幕(OLED)項目方面，本公司正在積極地與技術及資金提供方進行磋商。

(五) 財務分析

業績分析

於二零零六年十二月三十一日，本集團總資產為人民幣1,125,517,000元，較上年度末的人民幣935,685,000元增加20.3%。其中流動資產總額為人民幣708,408,000元，佔總資產的62.9%，較上年度末的人民幣542,167,000元上升30.7%，上升的主要原因是十二月底土地回款使貨幣資金大量增加。物業、廠房及設備總額為人民幣159,454,000元，佔總資產的14.2%，較上年度末的人民幣181,847,000元下降了12.3%，下降的主要原因是搬遷處置了大量資產。

於二零零六年十二月三十一日，本集團負債總額為人民幣311,387,000元，負債對資產比率為27.7%，銀行及其他短期貸款為人民幣54,493,000元，較上年度末的人民幣112,493,000元下降51.6%。於本年度，本集團未有安排其他籌資活動。

於二零零六年十二月三十一日，本集團銀行存款及現金共折合人民幣361,802,000元，較上年度末的人民幣150,366,000元上升140.6%。

於本年度內，本集團的分銷費用、行政及其他業務費用、財務費用分別為人民幣40,943,000元、人民幣85,678,000元、人民幣6,523,000元，較上年度的人民幣49,136,000元、人民幣97,872,000元、人民幣8,747,000元，分別下降16.7%、下降12.5%及下降25.4%。分銷費用較上年降低，主要是降低了產品的包裝費用，行政及其他業務費用下降是因為公司加強了對費用支出的控制等原因，財務費用下降是因為貸款規模減少。

於二零零六年十二月三十一日，本集團的應收貿易帳款及票據和存貨分別為人民幣137,601,000元和人民幣156,754,000元，較上年度末的人民幣148,822,000元和人民幣142,083,000元，分別下降7.5%和上升10.3%。

資金流動性分析

於二零零六年十二月三十一日，本集團流動資產為人民幣708,408,000元(二零零五年：人民幣542,167,000元)，流動負債為人民幣266,159,000元(二零零五年：人民幣258,958,000元)，年應收帳周轉天數為91天，年存貨周轉天數為127天。上述數據說明，本集團資金流動性屬合理，但還有改善的空間，變現和償債能力較好。(註：存款、應收貿易帳款及票據計算口徑為淨值)

財政資源分析

於二零零六年十二月三十一日，本集團銀行及其他短期貸款為人民幣54,493,000元，由於本集團的銀行存款及現金相對充足，達人民幣344,758,000元，因此，本集團並無短期償債風險。

管理層討論及分析 (續)

非流動的負債或貸款

於二零零六年十二月三十一日，本集團為購置法國加速器的長期借款餘額約為人民幣13,771,000元(折合歐元約1,341,000元)，其中銀行買方信貸約為人民幣2,686,000元(折合歐元約261,000元)，年利率為7.35%，法國政府擔保銀行貸款約人民幣11,085,000元(折合歐元約1,080,000元)，年利率為0.5%。該項歐元借款受國際外匯市場匯率波動的影響，存在一定的匯兌風險。該兩項長期借款均為分期付款，其期限最長達36年。由於本集團長期借款餘額較小，因此對本集團的營運無影響。

本集團資本結構情況

本集團的資金來源是銀行及其他貸款、本公司的募股資金、企業盈利和老廠區土地轉讓款。募股資金的使用，嚴格按照法定程序辦理，為保證資金的合理運用，本集團健全了嚴格的財務管理制度。資金的使用亦注重規避風險和提高投資回報率。在本年度，債務到期償還及責任到期履行方面均能夠按照有關合約執行。

流動資金及資金來源

本集團於本年度之經營業務淨現金流入為人民幣47,202,000元(二零零五年：淨現金流出人民幣17,022,000元)。

本集團在本年度分別支出人民幣3,622,000元(二零零五年：人民幣2,207,000元)及人民幣63,731,000元(二零零五年：人民幣7,536,000元)添置物業、廠房及設備和在建工程。

於二零零六年十二月三十一日，本集團負債及少數股東權益總額為人民幣405,401,000元(二零零五年：人民幣354,746,000元)。於本年度內本集團利息支出為人民幣6,523,000元(二零零五年：人民幣8,747,000元)。

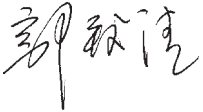
或有負債

於二零零六年十二月三十一日，本集團並無或有負債(二零零五年：無)。

(六) 業務展望

1. 確保整體搬遷。新基地的建設順利進行，公司將按制定的搬遷進度時間表實施搬遷工作。為推動公司的可持續發展，我們要以此次搬遷為契機，著力轉換企業經營機制，加強企業內部控制，擴大盈利產品的生產，限制或停止虧損產品的生產。
2. 促進公司改革。利用搬遷的時機，實行公司內部改革。公司機構改革以精簡、高效為原則。管理層決策要堅持以實施關鍵業績考核指標(KPI)為目標，以突出業績、創新、能力、效率等為考核指標。對員工以崗位評估為基礎，以業績考核為導向，實現全員競聘上崗。要完成電子線纜廠的重組改制，用承包方式對機修製造廠進行改制。
3. 完善內控制度。建立健全本公司的內控管理制度，確保財務報告的可靠性、經營效果的穩定性以及現行法規的貫徹實施。將建立與公司發展相適應的內部控制制度作為企業管理的持續目標，從工作組織和程序上保證公司各項管理制度得以有效執行。建立項目問責制，將責任落實到人。

4. 提高產品質量。進一步完善質量管理體系，保證體系的有效性。整合質量、環境、職業安全健康三體系為一體。加大質量指標考核的力度，降低質量成本。落實質量責任制。強化現場管理，嚴格工藝紀律和勞動紀律。定期召開質量分析會，發現問題，制訂改進措施，不斷提高產品質量。
5. 拓展市場營銷。鞏固公司現有銷售網絡，加大新市場的投入和開發力度，大力開發新的客戶群。及時瞭解市場發展趨勢，掌握客戶需求變化，建立一套完整的客戶數據庫，使客戶分類和管理規範化、制度化。加強銷售隊伍建設，繼續實行銷售人員末位淘汰制。建立企業物流中心，實施原材料等物資採購招標管理制度，降低公司成本費用。
6. 重視財務管理。加強企業資產管理，保證企業資產的安全性，不出現呆壞帳。繼續施行全面預算管理，確保預算目標的完成。突出工序成本控制，進一步優化技術經濟指標，努力降低工序成本。做好企業經營淨現金流管理，確保資金的供求平衡。降低存貨的資金佔壓，減少存貨儲備量5%。實行公司外派財務負責人問責制。嚴格控制對外擔保、借款等重大事項。
7. 抓好投資管理。做好合資聯營企業的基礎管理工作，參與合資聯營企業股權變更及投資決策等重大事項。制訂合理的預算指標，監督預算執行情況。建立KPI考核體系，實行負責人問責制。積極進行多領域、多層次的探索，尋求新項目，尋找合作機會。定期、有重點地對合資聯營企業進行內部審計，保障本公司的合法權益。加強信息交流，建立暢通的信息交流平臺。完成對溫江廠的清理和處置。



郭愛清
副董事長 • 總經理

二零零七年四月二十日