

管理層討論與分析

業務回顧

本集團截至二零零七年六月三十日止六個月之營業額約1,248,000,000港元(二零零六年：約993,000,000港元)。本集團截至二零零七年六月三十日止六個月之本公司權益持有人應佔溢利約124,000,000港元(二零零六年：約62,000,000港元)。截至二零零七年六月三十日止六個月之每股基本盈利為20.03港仙(二零零六年：10.04港仙)。

本集團截至二零零七年六月三十日止錄得之盈利，較二零零六年同期有顯著增長。

承接中國強勁的內部需求，市場普遍旺盛，製造行業均有增長。在汽車零配件行業高速發展帶動下，集團的汽車零配件訂單增長理想，佔集團整體訂單比重愈來愈大。而全球對消費產品的需求穩步增加，因此集團海外業務亦發展平穩，為集團帶來一定的回報。整體來說，在回顧期內，集團營業額錄得理想的增幅。

中國廣東省河源廠擴建工程已完成，而中國廣東省東莞廠房的生產設備亦成功合併至河源廠，因而廠房和配套設施得以進一步鞏固。在此段期間，因集團單量旺盛，河源廠的生產線為了全力投入應付生產，以致部份生產工序優化工程未能在預期內進行。儘管河源廠生產線運作未能完全暢順，但仍能發揮擴充產能後帶來之規模效益，生產成本相對下降。因此，在此段期間內，集團的營運成本得以有效控制。

在業務回顧期內，生產所需的鋼材原料價格雖仍處於高位，但波動幅度亦相對較少，有助集團管控其生產成本。另一方面，集團因應上漲的鋼材原料價格，而適度地調整了產品售價，產品銷售的收益亦能抵消部份上升的材料成本，進一步減輕集團所面對的成本壓力。

至於模具鋼材貿易方面，因集團加強於中國華東地區之銷售及積極開拓新客戶群，模具鋼材銷售與去年同期比較，有輕微增長。

綜合以上因素，集團在回顧期內的盈利表現和成本監控方面，均較去年同期理想。

展望

由於全球經濟日益改善，市場氣氛良好；再配合集團廠房擴建後的生產規模效益、有效的成本監控和追求卓越的理念，集團展望其整體表現和業績會進一步改善。然而，集團仍保持一貫審慎的態度，面對全球市場的瞬息變化。

中國經濟仍在高速發展，市場暢旺。中國消費品需求持續增長，而消費產品日新月異，發展空間龐大。尤以汽車零配件行業，生產漸趨本地化；市場發展潛力可觀。由於汽車業內競爭劇烈，其產量和質量正持續改善中，出口潛力逐漸加強。隨著市場對汽車產品的質量要求提高，優質汽車模具需求甚殷，集團提供之優質模具產品正切合所需。集團預計汽車零配件行業的蓬勃，將為集團帶來無限商機。

通過積極開拓海外市場，包括參與多個國際性的展覽會，集團的品牌知名度日增，直銷往歐美各地的產品，將繼續平穩增長。而中國境內的歐美產品製造商亦紛紛樂於優先採用集團產品，足以證明集團產品質量已達到國際水平，其國際地位日益鞏固。

面對中國龐大的市場潛力，集團會持續發展其分銷及物流網絡，以貼近客戶所需和提高市場覆蓋率，確保集團的競爭優勢和領導地位。經過多年的努力拓展，華南市場發展穩健。為迎接三通的來臨，集團已在福建省設立物流銷售點，為客戶提供優質的配套服務，以爭取先機。至於華東地區，浙江省民企發展蓬勃，對優質模具需求持續上升，有利於集團業務的發展。而華北市場正在開展中，集團已在天津開設物流銷售點，以配合開拓華北區業務，為集團帶來新的機遇。中國中西部雖位處較偏遠地區，但市場正處於萌芽階段，潛力不容忽視，集團會透過與此區代理商合作，同心協力為未來發展鋪路。

至於中國廣東省河源廠，經擴建後的生產規模更見龐大，集團會致力優化其生產流程和管理模式，以求高度發揮其規模效益，全力支援集團各區生產所需。而中國廣東省東莞廠，因其位置的優勢，部份廠房會保留為物流點、接單和後勤基地，以協調集團各廠的運作。中國廣東省廣州廠仍以生產高精度出口模具為主，隨著產品質量不斷提升，海外客戶群將持續增加。而位於中國華東區的上海廠和台州廠，集團會繼續優化其生產技術和管理系統，爭取更理想表現。中國華南區和華東區各廠會發揮互補作用，為集團構建穩健和高效的生產基地。至於海外廠房，包括日本、台灣、馬來西亞等，各廠會繼續向當地客戶提供優質的產品和服務，為集團帶來滿意的增長。集團仍會密切留意不同地域的市場變化和客戶需要，而適當地增添廠房和生產設備。

鋼材原料走勢仍然不穩定，預計進口和國產模具鋼材價格仍有上升趨勢，集團會制定合宜的物料供應策略，以應對鋼材原料價格的波動。集團預計勞工成本仍會不斷上揚，故此，日後將更重點致力於成本管控一環。通過構建一套更能節省人力及時間的生產流程，配合人力資源的重整和培訓，驅動集團實現「高品質、低成本、交貨快」的生產和管理模式。

展望未來，營商環境仍然充滿挑戰。集團會本著一貫積極進取的態度和務實的作風，務使業務得以平穩發展並取得健康增長。

流動資金及財務資源

於二零零七年六月三十日，本集團之淨現金虧絀約603,000,000港元。本集團之現金結存約221,000,000港元。現金結存乃存放於香港主要銀行作短期存款。

本集團之總負債約824,000,000港元，相當於本公司權益持有人應佔權益約1,383,000,000港元之約60%。

僱員及薪酬政策

於二零零七年六月三十日，本集團僱用合共約10,060名僱員，包括中國國內生產廠房約9,730名員工及香港和其他國家約330名員工。本集團對僱員實行具競爭力之酬金制度。晉升及加薪皆按其表現評估。本集團尚會因應僱員之個人表現向其批授購股權。