



大同機械企業有限公司
COSMOS MACHINERY ENTERPRISES LIMITED

Stock Code 股份代號: 118

中期報告
Interim Report
2007

目錄

- 2 公司資料
- 3 簡明綜合收入報表
- 4 簡明綜合資產負債表
- 6 簡明綜合權益變動表
- 7 簡明綜合現金流量表
- 8 簡明綜合財務報表附註
- 18 業務回顧與展望
- 21 財務回顧
- 22 其他資料

公司資料

2

董事

執行董事

鄧熹 (主席)
蔣偉
黃耀明
甄榮輝
李天來

非執行董事

鄧焜 (榮譽主席)
吳丁 (副主席)
簡衛華
瞿金平

獨立非執行董事及 審核委員會成員

葉慶輝
楊淑芬
鄭達賢

薪酬委員會

葉慶輝
楊淑芬
鄭達賢
鄧熹

執行董事委員會

鄧熹
蔣偉
黃耀明
甄榮輝
李天來

行政總裁

黃耀明

合資格會計師

何廣生

聯席公司秘書

何廣生
譚佩玲

註冊辦事處

香港新界青衣島青衣路29-33號
大同工業大廈8字樓
電話：2376-6188
傳真：2375-9626/2433-0130
網址：www.cosmel.com
電郵：cmel@cosmel.com

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司

律師

胡關李羅律師行

核數師

丁何關陳會計師行

股份過戶登記處

卓佳秘書商務有限公司
香港灣仔皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

上市資料

香港聯合交易所有限公司
股份代號：118

簡明綜合收入報表

中期業績

大同機械企業有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零七年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績連同二零零六年同期之比較數字如下：

	附註	截至六月三十日 止六個月	
		二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核及重列) 千港元
持續營運業務：			
營業額	3	1,009,589	884,003
銷售成本		(809,967)	(714,859)
毛利		199,622	169,144
其他收入及收益淨額		11,399	7,769
分銷成本		(53,013)	(46,846)
行政費用		(101,768)	(91,227)
呆壞帳之減值虧損		(349)	(325)
經營溢利	4	55,891	38,515
財務費用		(13,024)	(13,033)
投資收入		783	3,263
出售附屬公司虧損		(1,305)	—
應佔聯營公司業績		14,512	16,178
除稅前溢利		56,857	44,923
稅項	5	5,495	5,374
持續營運業務之本期溢利		51,362	39,549
終止營運業務：			
終止營運業務之本期虧損		—	(4,335)
本期溢利		51,362	35,214
應佔溢利：			
本公司股權持有人		40,610	22,332
少數股東權益		10,752	12,882
		51,362	35,214
期內本公司股東應佔每股盈利(虧損)－基本	6		
－持續營運業務		5.74仙	3.77仙
－終止營運業務		—仙	(0.61)仙
		5.74仙	3.16仙
擬派中期股息：每股0.6港仙(二零零六年：每股0.5港仙)		4,260	3,538

簡明綜合資產負債表

4

	附註	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	348,919	353,917
投資物業		28,930	29,830
租賃土地及土地使用權		45,976	36,377
聯營公司之權益		239,904	218,321
可供出售財務資產		7,867	7,657
遞延稅項資產		18,272	17,838
		689,868	663,940
流動資產			
存貨		647,777	600,845
租賃土地及土地使用權		1,920	1,234
貿易及其他應收款項	8	745,389	673,017
應收票據		31,950	28,987
應退回稅項		429	477
抵押存款		33,254	31,963
銀行結餘及現金		106,833	106,962
		1,567,552	1,443,485
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	694,319	628,413
應付票據		119,489	131,487
結欠聯營公司款項		52,246	34,350
應付稅項		7,652	5,327
須於一年內償還之銀行及其他借款		339,290	310,338
須於一年內償還之融資租賃借款		4,366	4,556
		1,217,362	1,114,471
淨流動資產		350,190	329,014
總資產減流動負債		1,040,058	992,954

簡明綜合資產負債表

5

	附註	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
非流動負債			
須於一年後償還之銀行及其他借款		11,755	19,316
須於一年後償還之融資租賃借款		4,212	6,356
遞延稅項負債		11,638	11,324
		27,605	36,996
淨資產		1,012,453	955,958
權益			
本公司股東應佔股本及儲備：			
股本	10	283,009	283,009
股份溢價		241,479	241,479
其他儲備	11	53,911	40,634
保留溢利			
— 擬派股息		4,260	10,613
— 其他		252,259	215,909
		834,918	791,644
少數股東權益		177,535	164,314
權益總值		1,012,453	955,958

簡明綜合權益變動表

6

	本公司股東應佔					總額 千港元
	股本 千港元	股本溢價 千港元	其他儲備 千港元	保留溢利 千港元	少數股東權益 千港元	
於二零零六年一月一日	283,009	241,479	25,277	175,530	139,917	865,212
應佔聯營公司權益變動	—	—	712	—	388	1,100
貨幣滙兌差額	—	—	3,487	—	626	4,113
直接確認為權益之收益淨額	—	—	4,199	—	1,014	5,213
期內溢利	—	—	—	22,332	12,882	35,214
期內已確認溢利淨額	—	—	4,199	22,332	13,896	40,427
收購額外附屬公司權益	—	—	—	—	(95)	(95)
少數股東注資	—	—	—	—	636	636
已派發少數股東之股息	—	—	—	—	(2,128)	(2,128)
二零零五年股息	—	—	—	(10,613)	—	(10,613)
於二零零六年六月三十日 及二零零六年七月一日	283,009	241,479	29,476	187,249	152,226	893,439
公平價值收益	—	—	(97)	—	—	(97)
—可供出售財務資產	—	—	895	—	208	1,103
—樓宇	—	—	(36)	—	—	(36)
遞延稅項調整	—	—	(15)	—	(75)	(90)
出售附屬公司權益變現	—	—	(61)	—	—	(61)
出售終止營運業務變現	—	—	10,472	—	1,169	11,641
貨幣滙兌差額	—	—	—	—	—	—
直接確認為權益之收益淨額	—	—	11,158	—	1,302	12,460
期內溢利	—	—	—	42,811	10,591	53,402
期內已確認溢利淨額	—	—	11,158	42,811	11,893	65,862
收購額外附屬公司權益	—	—	—	—	524	524
已派發少數股東之股息	—	—	—	—	(329)	(329)
二零零六年股息	—	—	—	(3,538)	—	(3,538)
於二零零六年十二月三十一日 及二零零七年一月一日	283,009	241,479	40,634	226,522	164,314	955,958
出售附屬公司權益變現	—	—	(211)	—	1,516	1,305
貨幣滙兌差額	—	—	13,488	—	2,197	15,685
直接確認為權益之 收益淨額	—	—	13,277	—	3,713	16,990
期內溢利	—	—	—	40,610	10,752	51,362
期內已確認溢利淨額	—	—	13,277	40,610	14,465	68,352
收購額外附屬公司權益	—	—	—	—	(120)	(120)
少數股東注資	—	—	—	—	2,139	2,139
已派發少數股東之股息	—	—	—	—	(3,263)	(3,263)
二零零六年股息	—	—	—	(10,613)	—	(10,613)
於二零零七年六月三十日	283,009	241,479	53,911	256,519	177,535	1,012,453

簡明綜合現金流量表

	截至六月三十日 止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
經營業務所得之現金流入淨額	17,064	59,254
投資活動現金流出淨額	(24,877)	(12,769)
融資現金流入(流出)淨額	8,443	(68,486)
現金及現金等值增加(減少)	630	(22,001)
現金及現金等值期初款項	61,063	79,810
外幣匯率變更調整	2,748	859
現金及現金等值期末款項	64,441	58,668
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及現金	106,833	106,763
銀行透支	(42,392)	(48,095)
	64,441	58,668

簡明綜合財務報表附註

8

1. 主要會計政策

本集團之未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司的證券上市規則附錄16所適用之披露規定及香港會計師公會所頒佈的《會計實務準則》第34條「中期財務報告」而編製。本中期報告所採用的會計政策及編製基準與編製本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的年報一致，惟在本集團採納對二零零七年一月一日或以後開始之會計期間生效之新訂及經修訂之香港財務報告準則、會計準則及詮釋（合稱香港財務報告準則）後而令若干會計政策改變除外。本集團會計政策的轉變，以及採納此等新會計政策之影響，詳見下文附註2。

2. 會計政策之改變

於二零零七年，本集團採納下列與其業務相關的財務準則修訂及詮釋。

香港會計準則1(修訂)	財務報告的呈報：資本披露
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋8	香港財務報告準則2的範圍 (於二零零六年三月一日生效)
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋9	重新評估嵌入式衍生工具
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋10	中期財務報告及減值 (於二零零六年十一月一日生效)
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋11	香港財務報告準則2—集團及庫存股份交易
香港財務報告準則7	金融工具：披露

本集團已評估採納該等修訂及詮釋後之影響，認為無論對集團之業績及財務狀況或會計政策，均無任何重大改變。

本集團並無提早採納下列已頒佈但未於二零零七年生效之香港財務報告準則：

香港財務報告準則8	營運分類
-----------	------

本集團已開始評估該等香港財務報告準則之影響，惟仍無法確定該等香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

簡明綜合財務報表附註

10

3. 業務及地區市場分類 (續)

截至二零零六年六月三十日止六個月之分類業績如下：

	持續營運業務						終止營運業務		綜合	
	工業材料及消耗品 千港元	注塑製品及加工 千港元	工業機械 千港元	印刷線路板 千港元	其他營運 千港元	撇銷 千港元	小計 千港元	音響及電子產品 千港元		撇銷 千港元
營業額										
對外銷售	167,488	203,978	304,106	208,431	—	—	884,003	35,202	—	919,205
內部分類銷售	3,996	5,515	6,701	—	—	(10,697)	5,515	—	(5,515)	—
總收入	171,484	209,493	310,807	208,431	—	(10,697)	889,518	35,202	(5,515)	919,205
內部分類銷售按市場優惠價格計算										
業績										
分類業績	12,169	15,206	9,788	15,814	1,507	(2,716)	51,768	(3,784)	—	47,984
未分配公司費用							(13,253)	—		(13,253)
經營溢利							38,515	(3,784)		34,731
財務費用							(13,033)	(557)		(13,590)
投資收入							3,263	6		3,269
應佔聯營公司業績							16,178	—		16,178
除稅前溢利							44,923	(4,335)		40,588

按地區市場劃分之
銷售收入截至
六月三十日止六個月

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
香港	398,243	324,010
中華人民共和國其他地區	485,091	482,495
其他亞太國家	55,198	47,162
歐洲	19,401	17,523
北美洲	51,656	12,813
持續營運業務	1,009,589	884,003
終止營運業務	—	35,202
	1,009,589	919,205

簡明綜合財務報表附註

4. 經營溢利

	截至六月三十日止六個月		
	二零零七年 持續營運業務 千港元	二零零六年 持續營運業務 千港元	終止營運業務 千港元
所得經營溢利已扣除：			
折舊及攤銷			
折舊及攤銷：			
自購資產	26,293	26,612	1,173
財務租賃資產	2,379	911	—
租賃土地及土地使用權	960	691	—
及已計入：			
出售物業、廠房及設備收益	5,774	80	—
負商譽撥作收入(已包括在 其他收入及收益淨額)	—	95	—

5. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
支出包括：		
香港利得稅	1,803	1,693
海外稅項	3,692	3,300
遞延稅項	—	381
	5,495	5,374

香港利得稅乃按期內估計應課稅溢利17.5% (二零零六年：17.5%) 計算。

於其他司法權區所產生稅項乃按有關該司法權區現行之稅率計算。

簡明綜合財務報表附註

12

6. 每股盈利

本期每股普通股基本盈利乃按本期本公司股權持有人應佔溢利及期內已發行普通股股份加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
以加權平均數計算本期已發行股份	707,522,692	707,522,692
本公司股權持有人於持續營運業務之應佔溢利	40,610,000 港元	26,667,000 港元
持續營運業務之每股盈利	5.74 港仙	3.77 港仙
本公司股權持有人於終止營運業務之應佔虧損	—	(4,335,000) 港元
終止營運業務之每股虧損	—	(0.61) 港仙

7. 物業、廠房及設備

於本期間，本集團添置之物業、廠房及設備約值22,440,000港元。

8. 貿易及其他應收款項

本集團給予客戶之平均帳期為90天至120天。

貿易及其他應收款項已包括貿易應收款項約589,728,000港元(二零零六年十二月三十一日：約541,118,000港元)，其帳齡分析如下：

	二零零七年	二零零六年
	六月三十日 千港元	十二月三十一日 千港元
零至三個月	475,096	400,640
四至六個月	51,276	67,464
七至九個月	17,717	22,226
超過九個月	45,639	50,788
	589,728	541,118

簡明綜合財務報表附註

9. 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項已包括貿易應付款項約418,745,000港元(二零零六年十二月三十一日：約414,276,000港元)，其帳齡分析如下：

	二零零七年 六月三十日 千港元	二零零六年 十二月三十一日 千港元
零至三個月	367,104	286,615
四至六個月	28,881	80,221
七至九個月	14,625	34,300
超過九個月	8,135	13,140
	418,745	414,276

10. 股本

	普通股股份數目	價值 千港元
普通股股份每股面值0.40港元		
法定股本：		
於二零零七年一月一日及於二零零七年六月三十日	1,000,000,000	400,000
已發行及已繳足股本：		
於二零零六年七月一日，二零零七年一月一日 及二零零七年六月三十日	707,522,692	283,009

簡明綜合財務報表附註

14

11. 其他儲備

	物業重估 千港元	滙兌 千港元	其他 千港元	總額 千港元
於二零零六年一月一日	17,225	7,993	59	25,277
應佔聯營公司權益變動	—	712	—	712
貨幣滙兌差額	—	3,487	—	3,487
於二零零六年六月三十日及 二零零六年七月一日	17,225	12,192	59	29,476
公平價值收益：				
— 可供出售財務資產	—	—	(97)	(97)
— 樓宇重估盈餘	895	—	—	895
遞延稅項調整	(36)	—	—	(36)
出售附屬公司權益變現	—	(15)	—	(15)
出售終止營運業務變現	—	(61)	—	(61)
貨幣滙兌差額	—	10,472	—	10,472
於二零零六年十二月三十一日 及二零零七年一月一日	18,084	22,588	(38)	40,634
出售附屬公司權益變現	—	(211)	—	(211)
貨幣滙兌差額	—	13,488	—	13,488
	—	13,277	—	13,277
於二零零七年六月三十日	18,084	35,865	(38)	53,911

12. 經營租賃承擔

本集團為承租人

	二零零七年 六月三十日 千港元	二零零六年 六月三十日 千港元
本期內之最低經營租賃支出：		
— 土地及樓宇	6,806	6,773
— 廠房及機械	347	91
	7,153	6,864

簡明綜合財務報表附註

12. 經營租賃承擔 (續)

本集團為承租人 (續)

於結算日，本集團尚有不可撤銷之經營租賃中未來最少應付租金如下：

	二零零七年 六月三十日 千港元	二零零六年 十二月三十一日 千港元
一年內	11,766	10,815
第二年至第五年(包括首尾兩年)	34,889	37,103
超過五年	41,784	50,547
	88,439	98,465

經營租賃之付款指本集團若干寫字樓物業、廠房及機械之應付租金，租約以平均2-10年期進行商討，而租金以平均2-10年期釐訂。

本集團為出租人

本期內之物業租金收入扣除支出約為103,000港元(二零零六年：約為154,000港元)後約為1,129,000港元(二零零六年：約為1,164,000港元)。餘下之物業若持續出租，預期會產生百分之八(二零零六年：百分之八)的租金收益。所持之物業尚有與承租人簽訂合同租期皆為1-3年。

於結算日，本集團已與承租人簽約之未來最少應收租金如下：

	二零零七年 六月三十日 千港元	二零零六年 十二月三十一日 千港元
一年內	1,405	763
第二年至第五年(包括首尾兩年)	194	1,681
超過五年	—	—
	1,599	2,444

簡明綜合財務報表附註

16

13. 其他承擔

	二零零七年 六月三十日 千港元	二零零六年 十二月三十一日 千港元
已簽約但未列入財務報告之資本支出： 投資項目	156,182	5,276
已授權但未簽約購買物業、廠房及設備之資本支出	—	—

14. 或然負債

	二零零七年 六月三十日 千港元	二零零六年 十二月三十一日 千港元
給予財務機構之已使用信貸額作出的擔保： 非集團公司	19,127	1,627

15. 資產抵押

於結算日，本集團已將下列資產作抵押，以取得一般銀行貸款：

	帳面淨值	
	二零零七年 六月三十日 千港元	二零零六年 十二月三十一日 千港元
投資物業	—	13,500
樓宇	68,932	67,722
租賃土地及土地使用權	15,242	14,947
廠房及機械	20,078	22,148
銀行存款(附註)	33,254	31,963
	137,506	150,280

附註：銀行存款已作抵押以取得短期銀行借貸，因此而列作流動資產。

簡明綜合財務報表附註

16. 與關連及／或有關人士進行之交易及結餘

本期內，本集團與下列關連及／或有關人士進行之重大交易：

	二零零七年 六月三十日 千港元	二零零六年 六月三十日 千港元
主要股東及其附屬公司：		
電腦系統維護費用收入 (附註i)	92	92
管理費支出 (附註i)	1,407	1,410
由若干董事控制之公司：		
管理費支出 (附註i)	498	498
電腦系統維護費用收入 (附註i)	26	26
少數股東：		
租金支出 (附註i)	—	1,028

本集團與下列關連及／或有關連人士於結算日之結餘：

	二零零七年 六月三十日 千港元	二零零六年 十二月三十一日 千港元
主要股東及其附屬公司：		
於結算日本集團結欠之結餘 (附註ii)	5,144	5,430
於結算日結欠本集團之結餘 (附註ii)	160	46
少數股東：		
於結算日本集團結欠之結餘 (附註ii)	383	383
於結算日結欠本集團之結餘 (附註ii)	893	1,025
聯營公司：		
於結算日本集團結欠之結餘 (附註ii)	52,246	34,350
於結算日結欠本集團之結餘 (附註ii)	35,552	35,312

附註：

- (i) 該等交易的價格經董事參考與無關連第三者進行類似交易的價格後釐定。
- (ii) 該等結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

業務回顧與展望

18

業務回顧

集團本年度上半年的綜合營業額約為1,009,589,000港元，較去年同期上升約10%。回顧期內股東應佔的經營溢利及溢利淨額分別約為55,891,000港元及40,610,000港元。股東應佔溢利淨額較去年同期上升約82%。

踏入我國「十一、五」規劃的第二年，國家對產業轉型及提升，實施各種鼓勵及獎勵政策的同時，對低附加值、高耗能、高污染、耗資源的企業，亦制定了嚴厲的規範措施，這對一貫以中國為主力市場及主要產品製造基地的本集團而言，確是充滿著挑戰及機遇。

本集團長期並持續地重視對新產品的開發，得到政府及客戶的肯定。回顧過去的半年，我東華機械有限公司之新技術獲東莞市政府評為「東莞市科學技術進步獎特等獎」，而東華注塑機亦獲國家評為「中國名牌」產品，是為對我司在新產品研發的卓越成果及績效作出嘉獎。同時，先進的新產品亦逐漸為客戶所接受，訂單錄得顯著的增長。

人民幣匯率的變化、國內的通脹問題，以至新的勞動法的實施，均對本集團營運方面帶來不同程度的壓力。本集團於回顧期內，已展開相應的措施，其中包括融資策略的調整、加強人力資源的管理及員工的培訓工作。此外，為針對市場及產品的變化，集團亦已開展了於華東及華南兩個生產基地的規劃，為企業的轉型及提升作出部署。

製造業務

工業機械

受惠於中國經濟持續向好及國外市場對國產設備需求增加，工業機械的整體銷售於期內錄得約372,699,000港元，比對去年同期增長約23%，佔集團綜合營業額約37%。期內經營溢利約為16,208,000港元，較去年同期上升約66%。

由於通用型注塑機在國內市場供過於求趨勢未減，競爭仍較熾烈，於期內集團策略地調整了產品組合，適度地將資源分配於中大型機種，包括直壓式三板型注塑機及出口型注塑機等系列；期內中小型機銷售略為下降，而中大型機及出口型注塑機分別有超過約40%增幅。在新產品開發方面，本年五月底推出了專利設計的Hf注塑發泡專用機及DCM在線配混注塑機，此兩系列機在材料節省及節能功能引起了注塑行業的高度關注，並且得到客戶很高評價，預期這兩個系列專機能在來年帶來實質的盈利貢獻。至於其他機械產品如數控鈹金機械、橡膠注射成型機等，銷售均錄得良好增長，對比去年同期分別增長超過約25%。然而此系列的新產品仍在發展期間，其經營成本略為偏高，將業務部份利潤攤薄。

注塑製品及加工

期內本業務的綜合銷售約為228,035,000港元，與去年同期相比，錄得的升幅約為12%，佔集團綜合營業額約23%。期內經營溢利約為4,874,000港元，較去年同期下降約為68%。

業務回顧與展望

位於東莞市的注塑加工廠，由於受到油漆及注塑料等原料價格上漲及工資上升等因素影響，令毛利縮窄，加上注塑加工業的競爭，導致利潤下降，業績未如預期理想。

光學產品業務方面，期內接獲美國及日本較大客戶的訂單，使銷售額上升，對比去年同期上升了29%，雖然業務面對成本上漲，但通過薄利多銷的策略抵銷了有關的影響，最終仍錄得合理盈利。本業務未來將繼續透過多方面的銷售渠道及靈活的營銷策略擴闊客戶基礎，爭取合理的回報。

位於珠海的塑膠餐具及食品包裝注塑製品廠，期內集團集中生產邊際溢利較高的產品及與客戶鞏固了合作關係，使市場份額有所增長，銷售增長超過約兩成；加上生產和銷售管理的改進，行政和管理費用的嚴控，令這項業務的業績有所改善，期內已扭轉了虧損達至平衡。展望下半年本業務的銷售與盈利將有較理想的改善。

印刷線路板

線路板業務於期內的銷售額約為222,465,000港元，相當於集團的綜合營業額約22%，與去年同期比較，增幅約7%。期內錄得的經營溢利約為21,498,000港元，與去年同期的經營溢利比較，升幅約為36%。期內線路板業務持續暢旺，產品銷售以雙面和多層板為主，主要市場仍是日本和歐洲。由於積極落實優化生產管理，減少廢品耗損及減省外發加工，並配合新一代的企業資源管理軟件的應用，成本得以有效控制，擴闊邊際利潤，使盈利得以增長。於下半年內此業務將增添加工設備，此舉將有助增強本業務的加工能力及營運效率，使本業務在同業內能保持競爭優勢及應付未來發展的需要。

貿易業務

工業材料及消耗品

受惠於上半年國內經濟蓬勃增長，期內的銷售額錄得約186,390,000港元，較上年度增幅約為11%，佔集團綜合營業額約18%。本業務去年開始實行的新產品推廣已初見成效，配合有效地開拓毛利較高的新目標行業客戶如煤礦業及戶外顯示屏等，成功增加高毛利業務的比重。同時本業務將現有客戶進行優化篩選，進一步提高了盈利能力。期內金屬材料的價格雖然上升，但成本仍可通過調整售價而得以彌補，因此，期內的經營溢利錄得約18,388,000港元，較上財政年度同期上升約51%。

其他業務

電子電能錶及相關業務

隨著國內電網的改進，高科技含量的電子電能錶在國內市場需求殷切，因此於期內，本集團位於深圳的聯營公司深圳浩寧達儀表股份有限公司的業務能平穩發展，取得合理回報。

業務回顧與展望

20

此外，本公司於本年六月七日及七月九日已刊登公告，該聯營公司計劃於深圳證券交易所作A股上市，現時正根據有關規定接受招商證券股份有限公司的上市輔導，若該公司向中國證監會提出正式上市申請，本公司會按規例作出恰當披露。

展望

機械業務方面，本集團仍抱審慎樂觀的態度。鑒於中國經濟在上半年增長達11.5%的勢態，預期宏觀調控措施及人民幣升值壓力將進一步加大，市場對機械產品需求增長將會略為放緩。另外，在原材料及工資成本上升等不利因素影響下，集團將繼續通過優化產品組合、調整生產格局及加強銷售管理，去沖減這方面的影響，使本業務能平穩增長，效益得以維持。此外，集團於本年度內，計劃分期進行擴建東莞及無錫的廠房及添置設施，提升生產能力，以應付市場需求。預計總資本支出金額約為20,000,000美元。

貿易業務下半年的業績，仍然是保守審慎，由於國內宏調政策持續，加上『兩高一資』及『台賬實轉』的政策逐步落實執行，嚴重打擊加工貿易，使下半年的業務發展增添不明朗的因素，但相信憑著我們具經驗的銷售團隊，貫徹執行既定的市場拓展策略，貿易業務仍能爭取合理的回報。

注塑加工業務方面，預料塑膠材料價格及生產成本，將持續不穩，影響經營溢利；集團將積極擴闊客戶基礎，篩選高毛利產品客戶，並努力改善生產和銷售管理，提高營運積效，為下半年度爭取合理的回報。

印刷線路板方面，集團將繼續優化工藝流程及產品結構，努力提高產品的技術含量，適時供應高端產品和新興市場的需求，實現該業務向高端可持續的發展模式。

本集團貫徹「以人為本、務實進取」的精神，積極投入資源培育中、高層的第二梯隊人材，深信通過員工們管理能力提升，團隊精神的發揮及共同努力，必定能克服外在環境的挑戰，有效率地推進業務穩步發展，使股東獲得更好的回報。

中期股息及暫停辦理股東登記

董事會議決派發截至二零零七年六月三十日止六個月之中期股息每股0.6港仙(二零零六年：0.5港仙)，該股息將於二零零七年十一月十二日前後派發予於二零零七年十月三十日名列股東名冊之本公司股東。

本公司將於二零零七年十月二十四日至二零零七年十月三十日(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記手續，期間本公司將不會辦理股份過戶登記。為享有中期股息之分派，所有過戶文件及有關股票最遲須於二零零七年十月二十三日下午四時正前送交本公司之股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，方為有效。

財務回顧

流動資金及財政資源

於二零零七年六月三十日，本集團之股東資本約為834,918,000港元，而於二零零六年十二月三十一日則約為791,644,000港元。

本集團是以內部產生的現金流量，加上香港及中國往來銀行備用額作為營運資金。本集團於二零零七年六月三十日的負債比率約為0.55(二零零六年十二月三十一日：0.55)，而流動資金比率約為1.29(二零零六年十二月三十一日：1.30)，該等比率保持良好水準。於二零零七年六月三十日之現金、銀行結餘及定期存款約為106,833,000港元，財務狀況保持穩健。

或然負債

	二零零七年 六月三十日 千港元	二零零六年 十二月三十一日 千港元
給予財務機構之已使用信貸額作出的擔保： 非集團公司	19,127	1,627

抵押資產

於結算日，本集團已將下列資產作抵押，以取得一般銀行貸款：

	帳面淨值	
	二零零七年 六月三十日 千港元	二零零六年 十二月三十一日 千港元
投資物業	—	13,500
樓宇	68,932	67,722
租賃土地及土地使用權	15,242	14,947
廠房及機械	20,078	22,148
銀行存款(附註)	33,254	31,963
	137,506	150,280

附註：銀行存款已作抵押以取得短期銀行借貸，因此列作流動資產。

外幣及財務政策

本集團大部分業務交易、資產及負債均以港元、人民幣或美元為單位。本集團之財務政策為在對本集團之財務影響重大時管理外匯風險。於期內，本集團維持若干定息借貸，概無因從事對沖或投機活動而持有任何的金融票據。

其他資料

22

董事及主要行政人員之證券權益

於此期間，根據證券及期貨條例第352條規定須設置之董事及本公司主要行政人員（「主要行政人員」）權益及淡倉登記冊所載記錄顯示，各董事及主要行政人員在本公司及其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例第XV部（「證券及期貨條例」））之股份、相關股份及債權證或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則須通知本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

（一）股份權益

董事姓名	個人權益	家族權益	持有股份數目		總數	佔本公司 已發行股份 總數之 概約百分比
			企業權益	其他權益		
鄧熹	2,970,000	2,000 (附註2)	300,617,458 (附註1)	224,000 (附註3)	303,813,458	42.94
黃耀明	9,696,072	—	—	—	9,696,072	1.37
鄧焜	—	297,157,052 (附註4)	—	—	297,157,052	42
簡衛華	136,400	—	—	—	136,400	0.02

附註：

- 於二零零七年六月三十日，在該300,617,458股股份中，3,460,406股乃由堅達有限公司（「堅達」）持有，而堅達則由一間鄧先生及其配偶各擁有50%權益之公司全資擁有。根據證券及期貨條例，鄧先生（基於其在高度發展有限公司（「高度」）被視作持有之權益）亦被視為擁有該300,617,458股股份中其餘的297,157,052股之權益。

於二零零七年六月三十日，高度透過其全資附屬公司大同機械（控股）有限公司（「大同控股」）及Tai Shing Agencies Limited（「Tai Shing」）被視為擁有合共297,157,052股股份之權益。高度乃在香港註冊成立，由(i)協生投資有限公司（一間由The Saniwell Trust之受托人Saniwell Holding Inc.控制之香港公司）擁有25.06%權益；(ii)豪力企業有限公司（「豪力」）擁有8.37%權益；(iii)友昌投資有限公司（「友昌」）（為一間香港公司，並由豪力擁有40%、Saniwell Holding Inc.擁有57.42%及Fullwin Limited擁有2.58%之股權）擁有30.25%權益；(iv)翼雲有限公司擁有16.09%權益；及(v)五名個別人士及兩間有限公司合共擁有20.23%權益。

- 於二零零七年六月三十日，該2,000股股份由鄧先生之配偶擁有。
- 於二零零七年六月三十日，該224,000股股份由鄧先生及其配偶共同擁有。
- 於二零零七年六月三十日，根據證券及期貨條例，鄧焜先生（基於其配偶在高度發展有限公司（「高度」）被當作持有之權益）被當作持有297,157,052股股份之權益。於二零零七年六月三十日，高度透過其全資附屬公司大同控股及Tai Shing被當作持有合共297,157,052股股份之權益。高度乃在香港註冊成立，由(i)協生投資有限公司（一間由鄧焜先生家族之利益而設立之The Saniwell Trust（其中一位受益人乃鄧焜先生之配偶）所控制之香港公司）擁有25.06%權益；(ii)豪力擁有8.37%權益；(iii)友昌（為一間香港公司，由豪力擁有40%、The Saniwell Trust擁有57.42%及Fullwin Limited擁有2.58%之股權）擁有30.25%權益；(iv)翼雲有限公司擁有16.09%權益；及(v)五名個別人士及兩間有限公司合共擁有20.23%權益。

其他資料

(二) 購股權權益

董事姓名	身份	持有購股權數目	相關股份數目	佔本公司 已發行股份 總數之 概約百分比
黃耀明	實益擁有人	4,000,000	4,000,000	0.57
甄榮輝	實益擁有人	1,600,000 (附註1)	1,600,000	0.23
李天來	實益擁有人	1,600,000	1,600,000	0.23

附註：

1. 購股權於二零零七年六月八日授予甄榮輝先生(「甄先生」)，甄先生於二零零七年七月四日接受該購股權。

上表所顯示之百分比以本公司於二零零七年六月三十日已發行股份數目計算。

截至二零零七年六月三十日止，除上文披露者及為本集團信託而持有之若干代理人股份外，各董事、主要行政人員或彼等之聯繫人士概無擁有根據證券及期貨條例第352條規定須通知本公司及聯交所及須記入該條所述登記冊之本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例)股份、相關股份權益及淡倉。

除本文所披露者外，截至二零零七年六月三十日止，各董事於本公司及其附屬公司業務有顯著關連之合約或安排中，概無擁有任何重大權益。

截至二零零七年六月三十日止，各董事於本集團任何成員公司所買賣或租用或擬買賣或租用之任何資產中，概無擁有任何直接或間接之權益。

其他資料

24

主要股東

於二零零七年六月三十日，根據本公司按證券及期貨條例第XV部第336條規定而設置之主要股東權益及淡倉登記冊所載記錄顯示，以下人士持有本公司已發行股本及相關股份5%或以上之權益：

股份權益

主要股東姓名／名稱	直接權益	所持股份數目 被當作 持有之權益	總數	佔本公司 已發行股份 總數之概約 百分比
羅潔芳	—	297,157,052 (附註1)	297,157,052	42
高度	—	297,157,052 (附註2)	297,157,052	42
大同控股	127,052,600	170,104,452 (附註3)	297,157,052	42
Tai Shing	170,104,452	—	170,104,452	24.04
Saniwell Holding Inc.	—	297,157,052 (附註4)	297,157,052	42
華潤(集團)有限公司	169,649,046 (附註5)	—	169,649,046	23.98

附註：

- 羅潔芳女士因分別持有豪力及高度之直接及間接權益而被當作擁有該批297,157,052股股份之權益。於二零零七年六月三十日，高度透過其全資附屬公司大同控股及Tai Shing被當作擁有合共297,157,052股股份之權益。於二零零七年六月三十日，高度之股權分別由友昌(其40%權益由豪力控制)擁有30.25%權益及由豪力(由羅潔芳女士全資擁有)擁有8.37%權益。
- 於二零零七年六月三十日，高度透過其全資附屬公司大同控股及Tai Shing被當作擁有合共297,157,052股股份之權益。於二零零七年六月三十日，高度之股權分別由(i)協生投資有限公司(一間由The Saniwell Trust之受托人Saniwell Holding Inc.控制之香港公司)擁有25.06%權益；(ii)豪力(由羅潔芳女士全資擁有)擁有8.37%權益；(iii)友昌(分別由豪力擁有40%，Saniwell Holding Inc.擁有57.42%及Fullwin Limited擁有2.58%之股權)擁有30.25%權益；(iv)翼雲有限公司擁有16.09%權益；及(v)五名個別人士及兩間有限公司合共擁有20.23%權益。
- 大同控股透過其附屬公司Tai Shing被當作擁有170,104,452股股份之權益。

其他資料

4. 於二零零七年六月三十日，根據證券及期貨條例，Saniwell Holding Inc.因擁有高度之權益而被當作擁有該批297,157,052股股份之權益。高度分別由(i)協生投資有限公司(一間由The Saniwell Trust之受托人Saniwell Holding Inc.控制之香港公司)擁有25.06%權益；(ii)豪力擁有8.37%權益；(iii)友昌(分別由豪力擁有40%、Saniwell Holding Inc.擁有57.42%及Fullwin Limited擁有2.58%之股權)擁有30.25%權益；(iv)翼雲有限公司擁有16.09%權益；及(v)五名個別人士及兩間有限公司合共擁有20.23%權益。
5. 按照本公司接獲中國華潤總公司、China Resources Co., Limited及CRC Bluesky Limited根據證券及期貨條例第XV部存案之最新權益披露表格顯示，該三間公司各被當作於華潤(集團)有限公司所擁有之股份中佔有權益。

上表所顯示之百分比以本公司於二零零七年六月三十日已發行股份數目計算。

除上述披露者外，截至二零零七年六月三十日止，就各董事知悉，概無任何其他人士於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部，須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉。

購股權計劃

為透過靈活彈性方法向參與者提供鼓勵、獎勵、酬金、補償及/或提供利益，作為彼等對本集團作出及/或將會作出貢獻之回報，及就董事會可能不時批准之其他目的，本公司已於二零零五年五月三十日舉行之本公司股東週年大會採納購股權計劃。除取消或另作修訂外，此計劃於採納該日計起十年內有效。

購股權之行使價由董事釐定，惟不可低於(i)本公司股份於授出購股權日期在聯交所所報之收市價；(ii)本公司股份於緊接授出購股權日期前五個交易日在聯交所所報之平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

承授人可在授出購股權日期計起的二十八日內接納並支付代價一港元。購股權之行使期間由董事按其絕對酌情權釐定並由董事通知各承授人，於該期間內，購股權可予行使，惟無論如何，該期間不得超過授出購股權日期計起的十年。

購股權並不賦予持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

於二零零七年六月八日，本公司根據購股權計劃，向本公司董事及僱員要約授出購股權共26,200,000股，行使價為每股1.4港元，承授人可於二零零七年六月八日至二零零七年七月五日期間接納購股權。在這要約期間結束時，共有26,120,000股購股權為承授人所接納，而有80,000股購股權不被接納。該等授出而被承授人接納的購股權可於各承授人各自接納日期計起的一年內行使。

其他資料

26

下表披露本公司於期內之購股權變動詳情：

承授人	授出日期 (附註1)	行使期間	每股行使價 港元	購股權數目				
				於二零零七年 一月一日 尚未行使	於期內 已授出	於期內 已行使	於期內 已失效/取消	於二零零七年 六月三十日 尚未行使
董事								
黃耀明	二零零七年 六月八日	由二零零七年 六月十五日 至二零零八年 六月十四日	1.40	—	4,000,000	—	—	4,000,000
李天來	二零零七年 六月八日	由二零零七年 六月二十日 至二零零八年 六月十九日	1.40	—	1,600,000	—	—	1,600,000
甄榮輝	二零零七年 六月八日	由二零零七年 七月四日 至二零零八年 七月三日	1.40	—	1,600,000	—	—	1,600,000
小計					7,200,000	—	—	7,200,000
僱員 (合共)	二零零七年 六月八日	由二零零七年 六月十五日 至二零零八年 七月四日 (附註3)	1.40	—	18,920,000	(400,000) (附註2)	—	18,520,000
總計					26,120,000	(400,000)	—	25,720,000

附註：

1. 本公司之股份在緊接購股權授出日期，即二零零七年六月八日之前一個交易日的收市價為1.44港元。
2. 於期內，本公司股份在緊接購股權行使日期之前一個交易日的加權平均收市價為1.40港元。
3. 授予僱員的購股權的行使期間乃由個別承授人各自的接納日(由二零零七年六月十五日至二零零七年七月五日不等)計起的一年期間。
4. 400,000股購股權於期內獲行使，400,000股每股面值0.4港元之本公司普通股在二零零七年七月三日發行，致使增加股本160,000港元及股份溢價400,000港元(未計發行費用)。
5. 於二零零七年六月三十日，本公司有25,720,000股購股權尚未行使。如尚未行使之購股權全數獲行使，依本公司現時之股本結構，將會發行額外25,720,000股每股面值0.4港元之普通股及增加股本10,288,000港元及股份溢價25,720,000港元(未計發行費用)。
6. 已授出購股權之價值於回顧期內對財務報表並無重大影響。

其他資料

董事及主要行政人員認購股份或債務證券之權利

除上文披露者外，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司在期內概無作出任何安排，致使各董事及主要行政人員可藉收購本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、任何相關股份或債權證而獲益。各董事、彼等之配偶或18歲以下子女概無擁有任何認購本公司股份之權利或曾經行使任何該等權利。

審核委員會

本公司之審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會已採納與上市規則附錄14企業管治常規守則之守則條文一致之書面職權範圍。審核委員會已審閱本公司截至二零零七年六月三十日止六個月之未經審核財務報表，並認為該等報表符合適用會計準則、法例規定及上市規則，且已作出充分披露。

薪酬委員會

薪酬委員會由三名獨立非執行董事及本公司董事會主席組成。薪酬委員會已採納與上市規則附錄14企業管治常規守則之守則條文一致之書面職權範圍。薪酬委員會之職責包括檢討及評估執行董事與高級管理人員之薪酬方案，並不時就薪酬方案向董事會作出建議。

執行董事委員會

本公司已成立由全部五名執行董事組成之執行董事委員會，該委員會負責本集團管理及日常運作，於有需要時經常會面。

僱員及薪酬政策

截至二零零七年六月三十日，本集團之僱員約共6,000名(二零零六年：約共6,000名)，薪酬按市場趨勢及僱員表現而釐定；福利包括保險、退休及購股權等計劃。

董事之酬金乃由薪酬委員會經考慮本公司之經營業績、個別表現及比較市場統計資料後釐定。

本公司有關非執行董事的酬金政策為確保彼等為本公司付出的精神及時間可獲得充分補償，而僱員(包括執行董事及高級管理人員)之薪酬政策則旨在確保所提供薪酬與職責相符並符合市場慣例。訂立薪酬政策旨在確保薪金水準具競爭力並能有效地吸引、留聘及激勵僱員。董事或其任何聯繫人士以及行政人員均不得參與釐定本身的薪酬。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零七年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市股份。

其他資料

28

遵守企業管治常規守則所載守則條文

董事認為，於截至二零零七年六月三十日止六個月，本公司一直遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則。

遵守標準守則

截至二零零七年六月三十日止六個月，本公司一直採納上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則，根據本公司向全體董事作出之查詢，全體董事確認，彼等完全遵守標準守則所載規定標準。

刊發中期業績公告及中期報告

中期業績公告及本中期報告已登載於本公司網站(www.cosmel.com)及香港聯合交易所有限公司網站(www.hkex.com.hk)。

代表董事會
主席
鄧燾

香港，二零零七年九月二十四日

REGISTERED OFFICE

8th Floor, Tai Tung Industrial Building
29-33 Tsing Yi Road

Tsing Yi Island

New Territories

Hong Kong

Tel : 2376-6188

Fax : 2375-9626/2433-0130

Website : www.cosmel.com

E-mail : cmel@cosmel.com

註冊辦事處

香港新界

青衣島青衣路 29-33 號

大同工業大廈 8 字樓

電話：2376-6188

傳真：2375-9626/2433-0130

網址：www.cosmel.com

電郵：cmel@cosmel.com