



**Galaxy Semi-Conductor Holdings Limited**  
**銀河半導體控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：0527)

**截至二零零七年十二月三十一日止年度  
之全年業績**

**本集團財務摘要**

- 本集團營業額增加約14%至約人民幣384,280,000元(二零零六年：約人民幣336,560,000元)。
- 本集團毛利增加約9%至約人民幣79,830,000元(二零零六年：約人民幣73,410,000元)。
- 本集團權益持有人應佔利潤增加約22%至約人民幣36,830,000元(二零零六年：約人民幣30,200,000元)。
- 上市所涉及的一次性開支減少至人民幣零元(二零零六年：約人民幣9,690,000元)。
- 綜合資產淨值增至約人民幣247,710,000元(二零零六年：約人民幣221,810,000元)。
- 每股盈利為約人民幣0.092元(二零零六年：約人民幣0.083元)。
- 董事會不建議宣派末期股息。

## 業績

銀河半導體控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度之綜合業績，連同去年之比較數字如下：

### 綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
營業額	3	384,278	336,562
銷售成本		<u>(304,450)</u>	<u>(263,154)</u>
毛利		79,828	73,408
其他收入	4	7,290	6,763
分銷成本		(9,471)	(7,572)
行政開支		(27,896)	(27,103)
上市開支		—	(9,690)
收購折讓		—	1,710
經營溢利		49,751	37,516
須於五年內全數償還的銀行貸款利息		<u>(8,677)</u>	<u>(2,894)</u>
除稅前溢利	5	41,074	34,622
所得稅	6	<u>(5,444)</u>	<u>(5,567)</u>
年內溢利		<u><b>35,630</b></u>	<u><b>29,055</b></u>
下列各項應佔：			
本公司權益持有人		36,831	30,202
少數股東權益		<u>(1,201)</u>	<u>(1,147)</u>
年內溢利		<u><b>35,630</b></u>	<u><b>29,055</b></u>
結算日後擬派股息	7	<u>—</u>	<u>6,330</u>
每股盈利			
基本(人民幣元)	8	<u><b>0.092</b></u>	<u><b>0.083</b></u>

## 綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		147,389	84,301
預付土地租金		17,366	8,925
可供出售投資		—	162
遞延稅項資產		1,973	5,293
收購物業、廠房及設備之已付按金		9,730	4,406
預付土地租金之已付按金		—	7,873
		<u>176,458</u>	<u>110,960</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	9	131,497	121,489
應收貿易及其他款項	10	152,530	120,686
應收關連公司款項		5,934	8,579
已抵押三個月以上之銀行存款		2,519	—
現金及現金等價物		42,569	33,045
		<u>335,049</u>	<u>283,799</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易及其他款項	11	96,575	83,952
應付關連公司款項		7,802	5,414
應付董事款項		—	9,900
計息借貸		116,038	65,000
即期稅項		1,333	8,680
		<u>221,748</u>	<u>172,946</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>113,301</u>	<u>110,853</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>289,759</u>	<u>221,813</u>
<b>非流動負債</b>			
計息借貸		39,328	—
遞延稅項負債		2,725	—
<b>資產淨值</b>		<u>247,706</u>	<u>221,813</u>
<b>權益</b>			
股本		4,080	4,080
儲備		243,626	214,734
本公司權益持有人應佔權益總額		247,706	218,814
少數股東權益		—	2,999
<b>權益總額</b>		<u>247,706</u>	<u>221,813</u>

附註：

### 1. 集團重組及編製綜合財務報表之基準

本公司於二零零五年六月二十三日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處及主要營業地點之地址於年報公司資料內披露。

根據為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市而進行以使本集團架構合理化之重組(「集團重組」)，本公司自二零零六年五月九日成為組成本集團的公司之控股公司。本公司股份自二零零六年六月九日(「上市日期」)起於聯交所主板上市。

因上述集團重組產生之本集團被視為持續實體。因此，本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之綜合財務報表乃根據會計指引第5號「共同控制組合之合併會計法」利用合併會計法編製，猶如本集團重組項下之集團架構於截至二零零六年十二月三十一日止整個年度或各個註冊成立日期起(以較短期間為準)一直存在，惟收購Seven Rainbows Limited及銀河電子(中國)有限公司乃以收購法入賬。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。所有以人民幣為單位之財務資料已約整至最接近之千位數。

### 2. 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈多項於本集團及本公司現行會計期間首次生效或可供提早採納之新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋。

該等準則對財務報表所呈報年度應用之會計政策並無構成重大變動。然而，採納香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」及香港會計準則第1號之修訂「呈列財務報表：資本披露」後，須作出以下額外披露：

採納香港財務報告準則第7號後，財務報表包括有關本集團金融工具之重大程度及該等工具所產生風險之性質及程度，較根據香港會計準則第32號「金融工具：披露及呈列」先前所須披露資料更多披露。

香港財務報告準則第7號及香港會計準則第1號之修訂，對金融工具之分類、確認及確認金額之計算並無任何重大影響。

本集團並無採納任何現行會計期間尚未生效之新準則或詮釋。

### 3. 營業額及分類資料

本集團僅從事製造及銷售二極管及相關產品並於中華人民共和國(「中國」)經營業務。本集團所有可識別資產及負債均位於中國，因此並無呈列業務或地區分類。

#### 4. 其他收益

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
利息收入	533	570
銷售廢次品	3,706	3,108
政府補貼收入	805	211
股息收入	588	384
撇銷應付貿易及其他款項	1,133	1,988
其他	525	502
	<u>7,290</u>	<u>6,763</u>

#### 5. 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除／(計入)下列各項：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>(a) 融資成本</b>		
於五年內全數償還之銀行貸款利息	<u>8,677</u>	<u>2,894</u>
於二零零七年並無借貸成本撥充資本(二零零六年：無)。		
<b>(b) 員工成本</b>		
董事酬金(包括退休福利計劃供款)	3,401	2,972
其他員工之薪金、工資及其他福利， 包括退休福利計劃供款	<u>44,539</u>	<u>34,488</u>
	<u>47,940</u>	<u>37,460</u>
<b>(c) 其他項目</b>		
預付土地租金攤銷	343	73
物業、廠房及設備折舊	11,864	6,441
應收貿易及其他款項減值虧損	(513)	1,904
匯兌(收益)／虧損淨額	(3,597)	160
存貨成本	<u>304,450</u>	<u>263,154</u>

## 6. 收益表內之所得稅

收益表內之稅項包括：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
即期稅項－中國企業所得稅		
年內撥備	5,437	7,489
以往年度之超額撥備	(709)	—
遞延稅項		
暫時差異之產生及撥回	716	(1,922)
	<u>5,444</u>	<u>5,567</u>

於該兩年，並無為香港利得稅作出撥備，原因是本集團之溢利並非在香港產生或來自香港。

根據開曼群島及英屬處女群島之規則及規例，本集團毋須在開曼群島或英屬處女群島繳付任何所得稅。

常州銀河電器有限公司（「銀河電器」）獲確認為高新技術公司，並位於高新科技區。根據中國稅務規例，銀河電器於二零零七年可享有15%的優惠稅率。

常州銀河半導體有限公司（「銀河半導體」）獲確認為高新技術公司，於二零零七年可享有10%的優惠稅率。

根據《中華人民共和國外商投資企業和外國企業所得稅》（「外資企業所得稅法」），常州銀河高新電裝有限公司（「銀河高新」）、常州銀河科技開發有限公司（「銀河科技」）、常州銀河世紀微電子有限公司（「銀河微電子」）及泰州銀河寰宇半導體有限公司（「銀河寰宇」）自抵銷以往年度產生之可扣減虧損而得取應課稅收入之年度或二零零八年（以較早者為準）開始首年及第二年獲豁免繳納中國所得稅，於隨後第三至第五年可獲寬減一半中國企業所得稅。

銀河高新、銀河科技及銀河微電子位於沿岸經濟開發區，於兩年內均可享有24%之優惠所得稅率。二零零七年為銀河高新首個獲利年度，故於二零零七年並無就所得稅作撥備。銀河科技及銀河微電子均仍錄得累計虧損，故於二零零七年並無就所得稅作撥備。銀河寰宇於二零零七年之適用所得稅率為30%。該公司仍錄得累計虧損，故於二零零七年並無就所得稅支出作撥備。

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次全體會議通過《中華人民共和國企業所得稅法》（「新稅法」），該法已於二零零八年一月一日生效。根據新稅法，較高之所得稅率自二零零八年一月一日起減至25%，而優惠所得稅率由頒佈新稅法後五年之過渡期內逐步增加至25%之標準稅率。除銀河寰宇外，適用於本集團附屬公司之所得稅率將於往後5年逐步增至25%。自二零零八年起，適用於銀河寰宇之所得稅率將為25%。新稅率將用作計算本集團於二零零七年十二月三十一日之遞延稅項資產。新稅法之頒佈預期對綜合資產負債表中有關即期應付稅項之累計金額並無任何財務影響。

## 7. 股息

### (a) 年內應付予本公司權益股東之股息

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於結算日後擬派之股息(二零零六年：每股0.016港元)	<u>—</u>	<u>6,330</u>

於結算日後擬派之股息於結算日並無確認為負債。

### (b) 上一個財政年度應付予本公司權益股東而於年內批准及派付之股息

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於年內就上一個財政年度批准及派付之股息，每股0.016港元	<u>6,272</u>	<u>—</u>

## 8. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益股東應佔溢利人民幣36,831,000元(二零零六年：人民幣30,202,000元)及本公司於年內已發行股份400,000,000股(二零零六年：362,740,000股)計算。

該兩年並無潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 9. 存貨

資產負債表內之存貨包括：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
原材料	22,537	21,611
在製品	69,669	81,886
製成品	<u>39,291</u>	<u>17,992</u>
	<u>131,497</u>	<u>121,489</u>

10. 應收貿易及其他款項

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
貿易應收賬款及應收票據	146,870	119,876
減：呆賬撥備	(6,722)	(7,423)
其他應收賬款	12,382	8,233
	<u>152,530</u>	<u>120,686</u>

其他應收賬款結餘(包括向第三方支付之按金及墊款)預期於一年內清償或收回。

賬齡分析

於結算日，包括在應收貿易及其他款項內之貿易應收賬款及應收票據(扣除呆賬撥備)之賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
少於三個月	125,050	99,722
超過三個月但少於一年	14,118	12,731
超過一年	980	—
	<u>140,148</u>	<u>112,453</u>

11. 應付貿易及其他款項

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應付貿易款項	66,214	62,134
其他應付款項及應計費用	24,548	17,173
已收客戶墊款	5,813	4,645
	<u>96,575</u>	<u>83,952</u>

於結算日，包括在應付貿易及其他款項內之貿易應付賬款之賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
少於三個月	52,378	55,277
超過三個月但少於一年	10,910	2,892
超過一年	2,926	3,965
	<u>66,214</u>	<u>62,134</u>

## 12. 資本承擔

於二零零七年十二月三十一日仍有效而在財務報表中未撥備之資金承擔如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
已訂約	4,492	4,920
已獲授權但未訂約	240	—
	<u>4,732</u>	<u>4,920</u>

## 13. 資產抵押

於結算日，本集團將以下資產抵押予銀行以取得授予本集團之一般銀行信貸額：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
土地租金	2,291	9,925
樓宇	24,758	9,301
	<u>27,049</u>	<u>19,226</u>

## 業務回顧及展望

### 業務回顧

於二零零七年，本集團業務持續穩定增長。截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團的營業額約為人民幣384,280,000元，較上年營業額約人民幣336,560,000元增加約14.18%；毛利錄得約人民幣79,830,000元，較上年毛利約73,410,000元增加約8.75%；毛利率與去年相若，達至20.77%（二零零六年：約21.81%）。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，權益持有人應佔溢利約人民幣36,830,000元，較上年溢利約人民幣30,200,000元增加21.95%。但是，由於本公司於二零零六年六月上市所涉及一次性開支約人民幣9,690,000元，若撇除上市所涉及的已自截至二零零六年十二月三十一日止年度收益表扣除的一次性開支影響，截至二零零六年十二月三十一日止年度之本公司權益持有人應佔溢利約人民幣39,890,000元。

本集團不斷開拓中國和海外市場，截至二零零七年十二月三十一日，海內外客戶共增加了114家，令總客戶數目增至1,480家。為了進一步拓展中國的銷售網路，本集團不斷擴大中國重點城市的銷售網站建設，本集團於二零零七年按地區營業收入計算，中國仍是最大市場（佔營業總額的86.91%）。

本集團致力於產品結構的調整，並重點開發和生產表面貼裝器件，以應付不斷增長的客戶需求和提高投入產出效益。於二零零六年十月投資成立的全資附屬公司銀河微電子開發的微型貼片器件，於二零零七年七月正式投產，年內已累計生產各種表面貼裝器件1.6億支，實現銷售額約人民幣6,950,000元，已經形成了月生產6,000萬支的能力。銀河電器的表面貼裝塑封二極管生產線，經過擴產改建，具備了月產5,000萬支的能力，年內完成總產量3.7億支，比上年增長51.86%。

本集團為進一步擴大本集團的生產規模，提高市場佔有率，年內還實施了塑封二極管生產基地轉移專案。於二零零七年七月，銀河寰宇註冊成為本公司之間接全資附屬公司盈冠有限公司的全資附屬公司，以收購位於中國江蘇省泰州市高港科技創業園內一塊33,350平方米的土地及其附屬建築物。該公司經過半年的建設，第一條塑封二極管中、後道生產線已進入試生產階段。預計將在本集團二零零八年的經營業務中發揮作用。

本集團為進一步提升企業管理水準，於截至二零零七年十二月三十一日止年度，銀河電器通過了SGS公司的ISO/TS16949品質管理體系認證，較以往實施的ISO9001和QS9000品質管理體系標準又提升了一步。同時還積極推進ERP軟件和辦公自動化(OA)軟件的開發應用，提高了本集團信息化管理和辦公辦事效率。

## 展望

董事認為，本集團通過多年的快速發展，已奠定了穩固的業務發展基礎，積累了豐富的業務管理經驗。於二零零八年，本集團對全球電子信息產品市場的發展保持謹慎樂觀的態度，相信中國市場將保持穩步增長。然而，由於市場形勢受著多種因素的影響，本集團預期二零零八年及未來的業務發展既具商機，又富挑戰。

面對不斷出現的商機和挑戰，本集團旨在繼續穩固其競爭優勢，且進一步集中透過落實以下措施來改進總體運行效率和獲利能力，包括：

- 細化各類產品發展策略，以表面貼裝器件為發展方向，充分利用和規劃配置各類相關資源，加快拓展貼片產品的門類和銷售，以此來提升產品的檔次，調整公司產品結構，提高投入產出的效率。
- 進一步加大銀河微電子資本性支出的投入，努力實現年內月產能達到1.5億支以上，並同步做好一塊面積為40,049平方米土地的規劃和建設，積極拓展市場，務求加快微型貼片器件新產品的擴產進程。

- 充分利用常州基地的現有產能，加快泰州基地的擴產進程，有步驟地進行產品生產佈局的合理調整，最大程度地滿足各類細分客戶對產品不斷增長之需求。
- 致力於技術革新和工藝改進，進一步強化公司垂直整合的經營策略，充分利用銀河半導體和銀河科技的芯片開發和製造能力，落實內部成本責任，籍此總體提高產品品質及控制製造成本和管理費用。
- 以人為本，加強公司人力資源建設和管理，進一步建立健全薪酬和績效考核管理體系，引進人才，凝聚人心，以此來提升公司的持久發展活力和綜合競爭能力。

## 管理層就財務狀況及經營業績的討論與分析

### 營業額

截至二零零七年十二月三十一日止年度營業額約為人民幣384,280,000元，較上年營業額約為人民幣336,560,000元，增長約14.18%。

以下為本集團按地區及產品類別劃分的營業額分析。

### 按地區劃分的營業額

	截至十二月三十一日止年度					
	二零零七年		二零零六年		增加／(減少) 變動比例	
	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%
中國 (附註1)	333.99	86.91	287.20	85.33	46.79	16.29
香港及韓國	23.20	6.04	27.47	8.16	(4.27)	(15.54)
其他國家及地區 (附註2)	27.09	7.05	21.89	6.51	5.20	23.76
總計	<u>384.28</u>	<u>100.00</u>	<u>336.56</u>	<u>100.00</u>	<u>47.72</u>	<u>14.18</u>

附註：

1. 中國為本集團產品之主要市場。本集團利用自身品牌和產品品質優勢，於二零零七年十二月三十一日，本集團於中國有逾1,300名客戶。
2. 其他國家及地區包括泰國、台灣、美國、意大利、加拿大、德國、西班牙及法國。於該等國家和地區銷售的持續增長是由於本集團透過商業廣告及參加展覽會等渠道致力開拓其他海外市場所致。

## 按產品類別劃分的營業額

	截至十二月三十一日止年度					
	二零零七年		二零零六年		增加／(減少) 變動比例	
	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%
塑封二極管 (附註1)	294.05	76.52	270.95	80.51	23.10	8.53
玻封二極管 (附註2)	17.92	4.66	14.97	4.45	2.95	19.71
整流橋 (附註3)	12.10	3.15	10.45	3.10	1.65	15.79
表面貼裝二極管 (附註4)	60.01	15.62	40.05	11.90	19.96	49.84
其他 (附註5)	0.20	0.05	0.14	0.04	0.06	42.86
合計	<b>384.28</b>	<b>100.00</b>	<b>336.56</b>	<b>100.00</b>	<b>47.72</b>	<b>14.18</b>

### 附註：

1. 塑封二極管為本集團之主要產品。於截至二零零七年十二月三十一日止年度，為滿足本集團客戶不斷增加的需求，本集團不斷擴充生產能力、調整其產品組合及增加產品類別，因而令塑封二極管銷售額有8.53%的增長，其所佔總銷售額比例則有所下降。
2. 玻封二極管於截至二零零七年十二月三十一日止年度與截至二零零六年十二月三十一日止年度相比，其銷售額及所佔總銷售額比例均有所增長。
3. 隨著切合客戶要求而擴大整流橋的生產，其銷售額及所佔總銷售額比例均有所增長。
4. 表面貼裝塑封二極管為本集團重點開發和發展的小型化二極管，透過擴大客戶群及銀河微電子於二零零七年開始投產，本集團在該產品銷售方面錄得較快增長。
5. 其他指向其他工廠收取的將單晶硅加工成晶圓的加工費。

## 銷售成本

銷售成本主要包括原材料、工資、水、電、汽及其他輔助性材料等。於截至二零零七年十二月三十一日止年度的銷售成本佔營業額79.23%，與截至二零零六年十二月三十一日止年度約78.19%相比，並沒有太大變化。

## 毛利

本集團的毛利率於截至二零零七年十二月三十一日止年度約為20.77%，與截至二零零六年十二月三十一日止年度21.81%相比，並沒有太大變化。

## 其他經營收入

其他經營收入主要包括出售廢次材料、產品所產生的收入(二零零七年：約人民幣3,710,000元；二零零六年：約人民幣3,110,000元)、銀行存款利息收入(二零零七年：約人民幣530,000元；二零零六年：約人民幣570,000元)、可供銷售投資所收取的股息(二零零七年：約人民幣590,000元；二零零六年：約人民幣380,000元)、政府津貼收入(二零零七年：約人民幣810,000元；二零零六年：約人民幣210,000元)以及應付貿易及其他款項撥回(二零零七年：約人民幣1,130,000元；二零零六年：約人民幣1,990,000元)。其他經營收入增加，主要是由於廢次品銷售和政府津貼收入增加抵消應付貿易及其他款項撥回減少所致。

另外，本年度的營業額較去年上升14.18%，隨着生產量增，廢次材料、產品銷售亦相應上升。

## 分銷成本

分銷成本主要包括支付予服務代理的服務費(二零零七年：約人民幣3,900,000元；二零零六年：約人民幣3,640,000元)、銷售人員的工資及薪金(二零零七年：約人民幣2,430,000元；二零零六年：約人民幣1,260,000元)及運輸成本(二零零七年：約人民幣1,800,000元；二零零六年：約人民幣1,350,000元)。

分銷成本於截至二零零七年十二月三十一日止年度佔總營業額約2.46%，與截至二零零六年十二月三十一日止年度2.25%相比有所上升。其主要原因為本集團擴大新產品銷售後所致。

## 行政開支

行政開支主要包括工資及薪金與福利開支、壞賬準備、辦公設備折舊費用及應酬費。

行政開支於截至二零零七年十二月三十一日止年度為人民幣27,900,000元，與截至二零零六年十二月三十一日止年度人民幣27,100,000元相比輕微增加。

管理費用增加的主要項目如下：管理人員工資及福利增加約人民幣2,730,000元(二零零七年：約人民幣13,540,000元；二零零六年：約人民幣10,810,000元)，為了增強企業管治，本集團的管理人員人數、工資及福利費用均有增長。同時，隨著營業額增長，本集團的應酬費用增加約人民幣380,000元(二零零七年：約人民幣2,460,000元；二零零六年：約人民幣2,080,000元)。法律及其他專業費用亦增加約人民幣630,000元。由於本集團業務擴大，其他行政所需費用亦相應增加約人民幣1,350,000元。但是，上述費用的增加亦被以下的費用項目減少抵消：匯兌收益增加約人民幣3,760,000元(二零零七年：約人民幣3,600,000元；二零零六年：約人民幣(160,000元))，在本年度，本集團的匯兌收益大增，主要由於本年度增加的外幣借款在年底匯率重估隨著人民幣匯率上升所致。本年度的審計費用減少約人民幣300,000元(二零零七年：約人民幣900,000元；二零零六年：約人民幣1,200,000元)，隨著信貸程序的改善，撇銷的壞賬準備亦相應減少人民幣2,540,000元(二零零七年：約人民幣(510,000)元；二零零六年：約人民幣2,030,000元)。

## 上市開支

由於該費用是二零零六年一次性開支，所以在二零零七年沒有再產生相關費用。

## 融資成本

融資成本指獲得的銀行貸款的利息支出。

截至二零零七年十二月三十一日止年度的利息開支約為人民幣8,680,000元，而截至二零零六年十二月三十一日止年度則約為人民幣2,890,000元。成本上升是由於為經營活動融資，截至二零零七年十二月三十一日止年度的平均銀行貸款與截至二零零六年十二月三十一日止年度比較有所增加。

## 稅項

實際稅率由截至二零零六年十二月三十一日止年度約16.08%下降至截至二零零七年十二月三十一日止年度約13.25%。實際稅率下降主要由於二零零六年的上市費用所涉及為數約人民幣9,690,000元的一次性開支並沒有獲稅務抵扣。

## 本年度純利

純利率由截至二零零六年十二月三十一日止年度8.97%升至截至二零零七年十二月三十一日止年度9.58%。

## 流動資產淨額

本集團於二零零七年十二月三十一日的流動資產淨額與去年相若，約為人民幣113,300,000元。（二零零六年十二月三十一日：約人民幣110,850,000元）。

## 流動資金及融資

憑藉上市所得款項淨額約70,000,000港元以及二零零七年所獲得的銀團借款總額為120,000,000港元，於二零零七年十二月三十一日及於二零零六年十二月三十一日，銀行存款餘額分別達人民幣45,090,000元及人民幣33,050,000元。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的總借貸約為人民幣155,370,000元，較二零零六年度結算日增加約人民幣90,370,000元。當中借貸金額人民幣116,040,000元為1年內到期之短期銀行借款，而借貸金額人民幣39,330,000元為1年以上到期之長期借款。

本集團主要透過業務所產生的穩健經常現金流償還債項。本集團於二零零七年十二月三十一日的資產負債比率增至約51.57%，而於二零零六年十二月三十一日的資產負債比率約為43.81%。該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

於二零零七年十二月三十一日，本集團所有的借貸均以人民幣及港元結算。本集團的收入約九成以人民幣結算，另約一成以港元及美元結算。本集團的借貸為定息及浮息借貸，分別達人民幣43,000,000元及人民幣112,370,000元。

本公司於二零零七年三月七日與銀行及財務機構組成的銀團訂立一項協議（「融資協議」），就此，本公司成功籌組1.2億港元（一項最多60,000,000港元之定期貸款及一項最多60,000,000港元之循環貸款）的銀團貸款，融資協議的屆滿日期為由融資協議訂立日期起計滿36月當日，融資協議對本公司施加責任以確保(i)楊森茂先生及許小平先生須共同擁有（直接或間接）不少於本公司全部已發行有投票權股份的40%；及(ii)楊森茂先生須繼續出任本公司主席兼董事總經理及保持對本公司之管理控制權。由於人民幣升值，董事會認為以港元計算的銀團貸款將有利於本集團。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度及截至本公佈日期，本集團並無採用任何貨幣對沖措施，此乃由於董事會認為任何貨幣對沖措施的成本會高於貨幣波動產生的成本之潛在風險。

本集團的整體財務及資金政策旨在控制個別交易的外匯波動風險及利率波動風險。

### 資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，本集團已抵押之土地及樓宇賬面淨值約人民幣27,049,000元（二零零六年十二月三十一日：約人民幣19,226,000元）的資產，作為本集團所獲銀行信貸的抵押。

### 或然負債

截至二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大或然負債。

### 僱員

於二零零七年十二月三十一日，本集團在香港及中國約有2,500名全職僱員（二零零六年十二月三十一日：2,400名僱員），包括約2,100名（二零零六年十二月三十一日：2,000名僱員）由勞務公司提供的人員，負責管理、行政及生產工作。於二零零七年，有關僱員成本（包括董事酬金）約為人民幣47,940,000元（二零零六年：約人民幣37,460,000元）。本集團確保僱員的薪酬待遇具競爭力，並根據本集團薪酬政策的一般準則按僱員的表現發放花紅。

### 企業管治

本集團致力維持良好企業管治，以提高本集團管理質素並保障股東整體權益，就實現此承諾，本集團相信，良好企業管治反映負責任之企業須具誠信、透明度及高操守標準。

## 企業管治常規

董事會認為，本公司截至二零零七年十二月三十一日期間已遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則的所有守則條文。

## 標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為本公司董事進行證券交易之守則。本公司曾特地查詢全體董事，並確認全體董事均已遵守標準守則所載之規定。

## 審核委員會

審核委員會包括三名獨立非執行董事，而黃慧玲女士出任審核委員會之主席。本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核財務報表及本公佈於提呈董事會批准前已經審核委員會審閱。

## 暫停辦理股東登記日期

本公司的過戶冊及股東登記冊將由二零零八年五月二十七日（星期二）至二零零八年五月三十日（星期五）（包括首尾兩天）暫停辦理股東登記，期間所有股份轉讓將不會受理。董事會議決建議截至二零零七年十二月三十一日止年度不派付末期股息。

為符合資格出席二零零八年五月三十日（星期五）舉行的股東週年大會，並於會上投票，所有股份轉讓連同有關股票及轉讓表格必須最遲於二零零八年五月二十六日（星期一）下午四時前送交本公司股份過戶登記處香港分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

## 購股權計劃

截至二零零七年十二月三十一日止年度，並無根據本公司運作之購股權計劃授出任何購股權，年內亦無任何尚未行使購股權。

## 收購銀河科技

本公司的全資附屬公司銀河半導體於二零零七年十二月二十八日與常州市富林電子有限公司（「富林電子」）、常州僑弘電子有限公司（「常州僑弘」）和深圳市粵常實業有限公司（「深圳粵常」）訂立協議，分別向富林電子、常州僑弘以及深圳粵常收購各自持有銀河科技15.42%、15%以及4.58%股權。於收購完成後，銀河科技成為本公司之全資附屬公司。

## 購買、出售或贖回上市證券

本公司或其任何附屬公司於本年度概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

承董事會命  
銀河半導體控股有限公司  
主席  
楊森茂

香港，二零零八年四月二十三日

於本公佈刊發日期，執行董事為楊森茂先生、岳廉先生及許小平先生；非執行董事為孟全大先生、蕭傑先生及董仁涵先生；及獨立非執行董事為黃慧玲女士、倪同木先生及束明定先生。