



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

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：118)

業績公佈

截至二零零七年十二月三十一日止年度

綜合收入報表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 港元	二零零六年 港元
營業額	2	2,093,377,079	1,912,967,085
銷售成本		(1,707,055,795)	(1,522,181,575)
毛利		386,321,284	390,785,510
其他收入及收益淨額		42,456,772	34,124,282
分銷費用		(118,108,159)	(106,347,483)
行政費用		(212,774,788)	(201,179,002)
其他經營開支		(4,095,510)	(1,575,689)
呆壞帳減值撥備		(9,780,150)	(15,110,606)
出售物業、廠房及設備及租賃土地 及土地使用權之淨利潤		59,999,829	1,039,458
經營溢利		144,019,278	101,736,470
財務費用		(27,088,135)	(27,927,482)
投資收入		1,647,619	4,777,545
出售附屬公司(虧損)利潤		(1,158,846)	10,561
出售聯營公司虧損		(93,250)	—
出售終止營運業務利潤		—	60,629
應佔聯營公司業績		30,299,480	29,445,850
除稅前溢利	3	147,626,146	108,103,573
稅項	4	9,933,951	11,544,167
持續營運業務之本年溢利		137,692,195	96,559,406
終止營運業務： 終止營運業務之虧損	5	—	(7,943,071)
本年溢利		137,692,195	88,616,335
應佔溢利：			
本公司股權持有人		100,040,174	65,143,015
少數股東權益		37,652,021	23,473,320
		137,692,195	88,616,335
年內本公司股東應佔每股溢利(虧損)－基本			
－持續營運業務	6	14.12港仙	10.33港仙
－終止營運業務		不適用	(1.12)港仙
		14.12港仙	9.21港仙
股息	7	14,910,476	14,150,454

綜合資產負債表

二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 港元	二零零六年 港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		342,056,163	353,916,700
投資物業		21,460,000	29,830,000
租賃土地及土地使用權		44,487,714	36,376,732
商譽		—	—
聯營公司權益		271,203,774	218,320,863
可供出售財務資產		5,055,010	7,656,695
遞延稅項資產		21,138,883	17,838,652
		<u>705,401,544</u>	<u>663,939,642</u>
流動資產			
存貨		597,318,110	600,845,124
租賃土地及土地使用權		1,013,153	1,233,702
貿易及其他應收款項	8	734,386,277	702,003,580
可收回稅項		465,589	476,885
抵押存款		33,820,056	31,963,316
現金及現金等值		188,935,065	106,962,393
		<u>1,555,938,250</u>	<u>1,443,485,000</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	725,966,417	759,900,308
結欠聯營公司款項		48,703,065	34,349,684
應付稅項		6,513,033	5,327,039
須於一年內償還之銀行及其他借款		269,545,927	310,337,523
須於一年內償還之融資租賃借款		5,480,551	4,556,173
		<u>1,056,208,993</u>	<u>1,114,470,727</u>
淨流動資產		<u>499,729,257</u>	<u>329,014,273</u>
總資產減流動負債		<u>1,205,130,801</u>	<u>992,953,915</u>

	二零零七年 港元	二零零六年 港元
非流動負債		
須於一年後償還之銀行及其他借款	55,720,389	19,315,727
須於一年後償還之融資租賃借款	7,679,497	6,356,003
遞延稅項負債	13,211,494	11,324,318
	<hr/>	<hr/>
非流動負債總值	76,611,380	36,996,048
	<hr/>	<hr/>
淨資產	1,128,519,421	955,957,867
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
權益		
本公司股東應佔資本及儲備		
股本	284,009,077	283,009,077
股份溢價	244,118,039	241,478,789
其他儲備	79,312,661	40,633,709
保留溢利		
— 擬派股息	10,650,340	10,612,840
— 其他	308,750,451	215,909,710
	<hr/>	<hr/>
	926,840,568	791,644,125
少數股東權益	201,678,853	164,313,742
	<hr/>	<hr/>
權益總值	1,128,519,421	955,957,867
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

1. 主要會計政策摘要

編製本綜合財務報表採用之主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

編製基準

本集團的綜合財務報表是按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「財務準則」）編製，同時包括香港會計準則（「會計準則」）及其詮釋（「詮釋」），此會計原則乃普遍接受於香港及香港公司條例。財務報告亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。綜合財務報表已按照歷史成本法編製，並就樓宇、部份財務資產、財務負債及投資物業乃重估而作出修訂均按公平價值列帳。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本公司會計政策過程中行使其判斷。

於本年度，本集團首次採用多項由香港會計師公會（「香港會計師公會」）新頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）、修訂及詮釋（統稱為「新香港財務報告準則」），該等準則於本集團於本財政年度首次生效。

採用新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

香港會計準則第1號（修訂）	資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第7號	根據香港會計準則第29號「惡性通貨膨脹經濟中的財務報告」採用重列法
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第8號	香港財務報告準則第2號的範圍
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第9號	重估嵌入式衍生工具
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第10號	中期財務報告及減值

採納新香港財務報告準則對現時及上個會計年度編製及呈列之業績及財務狀況並無重大影響。因此，並不需要作出前一年之調整。

採納該等新增及經修訂香港財務報告準則之主要影響概述如下：

(a) 香港財務報告準則第7號金融工具：披露

此準則引入了有關金融工具的新披露規定。此準則並無對本集團的財務工具的分類及估值、稅項及貿易及其他應付款項披露有任何影響。

(b) 香港會計準則第1號（修訂）財務報表之呈列－資本披露

該修訂規定本集團作出披露以允許財務報表之使用者能夠評估本集團管理資本之目標、政策及過程。

(c) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第7號根據香港會計準則第29號「惡性通貨膨脹經濟中的財務報告」採用重列法

該詮釋提供在一個報告期間，企業發現在其經濟體系使用的功能貨幣出現了惡性通貨膨脹的時候，而之前年度並無該等惡性通貨膨脹，需如何應用香港會計準則第29號的要求。由於集團內企業並無以存在惡性通貨膨脹經濟的貨幣作為功能貨幣，此詮釋對本集團之運作並不相關。

(d) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第8號香港財務報告準則第2號的範圍

該詮釋要求考慮涉及發行股權工具的交易時，如所收到的可識別報酬小於所發行股權工具之公平值，則需確定其是否納入香港財務報告準則第2號的適用範圍。由於本公司只根據其購股權計劃向本集團僱員就其提供之特定服務授出權益工具，故該詮釋對本財務報表並無影響。

(e) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號重估嵌入式衍生工具

該詮釋規定，本集團首次成為合約訂約方之日期，即為評估內含衍生工具是否須要與主合約分開而作為衍生工具列帳之日期，並僅當合約之修改大幅改變現金流量時方可進行重估。此詮釋不適用於本集團營運及對本財務報表並無影響。

(f) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第10號中期財務報告及減值

該詮釋規定，按成本入帳並於中期期間確認之商譽、股本工具投資及金融資產投資之減值虧損，不得於往後之結算日撥回。該詮釋對本財務報表並無影響。

2. 業務及地區市場分類

主要報告格式－業務分類

於二零零七年十二月三十一日，本集團由四項主要經營業務所組成。

持續營運業務：

- (1) 工業消耗品貿易
- (2) 注塑製品及加工生產
- (3) 機械生產
- (4) 線路板生產

終止營運業務：

- (5) 音響及電子產品生產

終止營運業務的詳細內容見附註5。

截至二零零七年十二月三十一日止年度之業務收益如下：

	工業消耗品 港元	注塑製品 及加工 港元	機械 港元	線路板 港元	其他營運 港元	撇銷 港元	綜合 港元
營業額							
對外銷售	366,467,005	479,495,091	806,800,302	440,614,681	-	-	2,093,377,079
內部分類銷售	6,960,302	-	7,911,414	-	-	(14,871,716)	-
總收入	<u>373,427,307</u>	<u>479,495,091</u>	<u>814,711,716</u>	<u>440,614,681</u>	<u>-</u>	<u>(14,871,716)</u>	<u>2,093,377,079</u>
內部分類銷售按市場優惠價格計算							
業績							
分類業績	<u>31,452,282</u>	<u>23,572,063</u>	<u>82,350,998</u>	<u>29,714,187</u>	<u>2,265,134</u>	<u>694,576</u>	170,049,240
未分配公司費用							<u>(26,029,962)</u>
經營溢利							144,019,278
財務費用							(27,088,135)
投資收入							1,647,619
出售附屬公司虧損							(1,158,846)
出售聯營公司虧損							(93,250)
應佔聯營公司業績		(175,787)	3,245,882		27,229,385		<u>30,299,480</u>
除稅前溢利							147,626,146
稅項							<u>9,933,951</u>
扣除少數股東權益前溢利							<u>137,692,195</u>

	工業消耗品 港元	注塑製品 及加工 港元	機械 港元	線路板 港元	其他營運 港元	綜合 港元
資產						
分類資產	205,540,785	364,471,845	1,014,268,168	274,652,123	70,973,283	1,929,906,204
聯營公司之權益						271,203,774
可供出售財務資產						5,055,010
未分配公司資產						55,174,806
						<u>2,261,339,794</u>
綜合資產總值						<u>2,261,339,794</u>
負債						
分類負債	76,807,957	70,675,797	422,529,755	144,164,060	7,909,872	722,087,441
應付稅項						6,513,033
借貸						338,426,364
未分配公司負債						65,793,535
						<u>1,132,820,373</u>
綜合負債總值						<u>1,132,820,373</u>
其他資料						
資本增加	1,476,132	9,307,901	33,824,326	25,913,966	832,187	71,354,512
折舊及攤銷	1,159,229	16,428,851	21,530,660	15,352,273	1,501,166	55,972,179
其他非現金支出(收入)	(313,054)	(1,060,935)	14,885,673	267,896	10,126,350	23,905,930

截至二零零六年十二月三十一日止年度之業務收益如下：

	持續營運業務						終止 營運業務		綜合 港元	
	工業消耗品 港元	注塑製品 及加工 港元	機械 港元	線路板 港元	其他營運 港元	撇銷 港元	小計 港元	音響及 電子產品 港元		撇銷 港元
營業額										
對外銷售	345,942,479	425,165,758	685,684,256	456,174,592	—	—	1,912,967,085	109,664,550	—	2,022,631,635
內部分類銷售	8,499,425	18,273,484	10,976,674	—	—	(19,779,373)	17,970,210	—	(17,970,210)	—
總收入	354,441,904	443,439,242	696,660,930	456,174,592	—	(19,779,373)	1,930,937,295	109,664,550	(17,970,210)	2,022,631,635
內部分類銷售按市場 優惠價格計算										
業績										
分類業績	27,707,969	28,589,602	33,134,111	31,109,331	2,225,061	1,153,429	123,919,503	(7,238,845)	—	116,680,658
未分配公司費用							(22,183,033)	—		(22,183,033)
經營溢利(虧損)							101,736,470	(7,238,845)		94,497,625
財務費用							(27,927,482)	(720,533)		(28,648,015)
投資收入							4,777,545	16,306		4,793,851
出售附屬公司利潤							10,561	1		10,562
出售終止營運業務利潤							60,629	—		60,629
應佔聯營公司業績		(344,763)	5,632,786		24,157,827		29,445,850	—		29,445,850
除稅前溢利(虧損)							108,103,573	(7,943,071)		100,160,502
稅項							11,544,167	—		11,544,167
扣除少數股東權益 前溢利(虧損)							96,559,406	(7,943,071)		88,616,335

	持續營運業務					終止營運業務	
	工業消耗品 港元	注塑製品 及加工 港元	機械 港元	線路板 港元	其他營運 港元	音響及 電子產品 港元	綜合 港元
資產							
分類資產	183,857,875	333,868,341	940,166,030	255,741,727	93,020,890	21,642,020	1,828,296,883
聯營公司之權益							218,320,863
可供出售財務資產							7,656,695
未分配公司資產							53,150,201
綜合資產總值							<u>2,107,424,642</u>
負債							
分類負債	81,755,699	66,472,818	430,862,543	148,374,937	3,317,447	24,354,397	755,137,841
應付稅項							5,327,039
借貸							340,565,426
未分配公司負債							50,436,469
綜合負債總值							<u>1,151,466,775</u>
其他資料							
商譽增加	—	—	981,123	—	—	—	981,123
資本增加	1,551,880	12,204,154	19,868,990	21,637,366	429,282	443,851	56,135,523
折舊及攤銷	974,459	17,413,493	20,485,205	14,671,986	1,736,788	1,734,338	57,016,269
其他非現金支出	169,863	3,840,755	13,629,416	559,366	695,417	4,971,763	23,866,580

次要報告格式－地區分類

下列載列本集團銷售額按地區市場之分析，不論貨物／服務之來源：

	按地區市場劃分之銷售收入	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元
香港	804,749,061	608,529,651
中華人民共和國其他地區	1,048,219,380	1,084,800,934
其他亞太國家	120,632,569	98,686,926
北美洲	74,221,683	82,582,828
歐洲	45,554,386	38,366,746
持續營運業務	2,093,377,079	1,912,967,085
終止營運業務	—	109,664,550
	2,093,377,079	2,022,631,635

本集團的分類資產淨值、增添物業、廠房及設備及商譽的地區分類如下：

	分類資產淨值		增添物業、廠房 及設備及商譽	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元	二零零七年 港元	二零零六年 港元
香港	1,095,134,267	490,853,326	931,255	2,438,801
中華人民共和國其他地區	1,141,663,638	1,559,563,466	70,423,257	52,119,242
其他亞太國家	11,329,193	15,684,114	—	—
北美洲	6,481,983	7,950,765	—	—
歐洲	6,730,713	11,730,951	—	2,114,752
持續營運業務	2,261,339,794	2,085,782,622	71,354,512	56,672,795
終止營運業務	—	21,642,020	—	443,851
	2,261,339,794	2,107,424,642	71,354,512	57,116,646

3. 除稅前溢利

除稅前溢利已計入及扣除下列各項：

	二零零七年		二零零六年	
	持續營運業務 港元	終止營運業務 港元	持續營運業務 港元	終止營運業務 港元
扣除：				
員工支出：				
董事酬金	15,309,022	—	13,974,614	—
薪金及其他福利	249,563,711	—	219,734,824	10,843,080
退休福利計劃供款	4,550,671	—	8,670,428	114,020
以股份為基礎之付款	2,998,829	—	—	—
	272,422,233	—	242,379,866	10,957,100
折舊及攤銷：				
— 自置資產	51,659,417	—	49,922,540	1,847,175
— 財務租賃資產	3,299,609	—	4,012,852	—
— 租賃土地及土地使用權	1,013,153	—	1,233,702	—
商譽減值虧損 (已包括在其他營運開支)	—	—	981,123	—
核數師酬金				
— 本年度	2,004,212	—	1,874,325	137,000
— 往年度少提	31,730	—	12,650	8,000
出售物業、廠房及設備虧損	3,697,817	—	—	226,711
物業、廠房及設備減值虧損	1,500,000	—	195,481	800,471
經營租賃付款	13,145,157	—	12,756,276	30,926
樓宇重估減值	152,916	—	494,566	—
存貨減值撥備	13,972,864	—	3,289,645	4,971,763
應佔聯營公司稅項	5,341,455	—	5,541,839	—
並已計入：				
租金收入(已扣除直接開支)	1,835,251	—	2,456,839	—
物業重估盈餘	426,874	—	—	—
出售投資物業利潤	8,976,730	—	—	—
出售物業、廠房及設備及 租賃土地及土地使用權 利潤	63,697,646	—	1,039,458	—

4. 稅項

香港利得稅乃以年內估計應課稅溢利依稅率17.5% (二零零六年：17.5%) 撥備。海外溢利之稅項乃以年內估計應課稅溢利按本集團經營之國家適用之稅率計算。

	二零零七年 港元	二零零六年 港元
香港利得稅		
本年度	2,364,322	2,655,092
往年度(多提)少提	(95,718)	127,265
	<u>2,268,604</u>	<u>2,782,357</u>
海外稅項		
本年度	8,809,867	8,234,261
往年度少提	101,987	—
	<u>8,911,854</u>	<u>8,234,261</u>
因暫時差異產生及逆轉之遞延稅項	(1,246,507)	527,549
稅項支出	<u>9,933,951</u>	<u>11,544,167</u>

本集團除稅前溢利與以適用於綜合公司溢利之本地稅率所產生之理論性金額差異如下：

	二零零七年 港元	二零零六年 港元
除稅前溢利(已包括終止營運業務之虧損)	<u>147,626,146</u>	<u>100,160,502</u>
以本地所得稅率17.5% (二零零六：17.5%) 計算之稅項	25,834,575	17,528,088
評定應課稅溢利時不可扣減的開支對稅項之影響	37,220,547	22,371,386
評定應課稅溢利時無須繳稅的收入對稅項之影響	(60,666,621)	(35,328,422)
往年度利得稅撥備不足淨額	6,269	127,265
未確認之稅項虧損對稅務之影響	8,490,035	8,208,714
未確認之短暫時差對稅務之影響	(259,816)	695,991
使用過往未確認之稅項虧損之影響	(1,085,387)	(2,832,221)
在其他司法權區經營之附屬公司稅率差異之影響	394,349	773,366
稅項支出	<u>9,933,951</u>	<u>11,544,167</u>
組成：		
終止營運業務之稅項支出(附註5)	—	—
持續營運業務之稅項支出	9,933,951	11,544,167
稅項支出	<u>9,933,951</u>	<u>11,544,167</u>

5. 終止營運業務

根據本公司董事局於二零零六年十二月三十一日通過之決議案，本集團議決出售一家附屬公司，耀駒實業有限公司(耀駒)，及終止營運音響及電子產品生產。於二零零六年十二月三十一日，本集團與一名獨立第三方訂立一項協議，以雙方議定之公平價值港幣三元出售耀駒之全部權益。該出售已於二零零六年十二月三十一日完成。終止營運業務之業績及現金流量分析如下：

	二零零七年 港元	二零零六年 港元
本集團		
業績		
營業額	—	109,664,550
銷售成本	—	(109,791,426)
毛虧	—	(126,876)
其他營運收入	—	500,377
分銷費用	—	(2,109,067)
行政費用	—	(5,503,279)
營運虧損	—	(7,238,845)
財務費用	—	(720,533)
投資收入	—	16,306
出售附屬公司利潤	—	1
本年度虧損	—	(7,943,071)

6. 每股盈利

本年度每股普通股基本盈利乃按本年度本公司股權持有人應佔溢利及年度內已發行普通股股份加權平均數計算。

	二零零七年	二零零六年
以加權平均數計算之本年度已發行股份	708,704,884	707,522,692
本公司股權持有人於持續營運業務之應佔溢利	100,040,174港元	73,086,086港元
持續營運業務之每股盈利	14.12港仙	10.33港仙
本公司股權持有人於終止營運業務之應佔虧損	不適用	(7,943,071)港元
終止營運業務之每股虧損	不適用	(1.12)港仙

由於本公司未行使購股權之行使價高於截至二零零七年十二月三十一日止年度本公司股份之平均市價，故並無呈列截至二零零七年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利。

7. 股息

	二零零七年 港元	二零零六年 港元
中期股息每股0.6港仙(二零零六年：0.5港仙)	4,260,136	3,537,614
於結算日後建議末期股息每股1.5港仙 (二零零六年：1.5港仙)	<u>10,650,340</u>	<u>10,612,840</u>
	<u>14,910,476</u>	<u>14,150,454</u>

8. 貿易及其他應收款項

	本集團	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元
貿易及票據應收款項	634,843,227	635,222,116
減：呆壞帳減值撥備	<u>64,101,498</u>	<u>62,024,480</u>
貿易及票據應收款項，淨額	<u>570,741,729</u>	<u>573,197,636</u>
其他應收款項	184,094,659	141,725,692
減：呆壞帳減值撥備	<u>21,511,974</u>	<u>13,990,808</u>
其他應收款項，淨額	<u>162,582,685</u>	<u>127,734,884</u>
應收關聯公司款項	<u>1,061,863</u>	<u>1,071,060</u>
	<u>734,386,277</u>	<u>702,003,580</u>

按董事們之意見，貿易與其他應收款項之帳面值與其公平價值相近。所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

本集團給予其客戶之平均信貸期為90天至120天。於結算日，本集團貿易及票據應收款項，以發票日期及撥備淨值為基準之帳齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元
零至三個月	406,553,187	429,626,546
四至六個月	91,081,590	67,463,581
七至九個月	26,969,550	22,226,433
超過九個月	<u>46,137,402</u>	<u>53,881,076</u>
	<u>570,741,729</u>	<u>573,197,636</u>

9. 貿易及其他應付款項

	本集團	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元
貿易及票據應付款	479,823,325	545,763,020
應付未付及其他應付款	245,123,715	208,325,024
結欠關聯公司款項	1,019,377	5,812,264
	<u>725,966,417</u>	<u>759,900,308</u>

按董事們之意見，貿易及其他應付款項之帳面值與其公平價值相近。所有貿易及其他應付款項預期將於一年內確認為收益或按要求支付。

於結算日，貿易及票據應付款項之帳齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元
零至三個月	407,736,126	418,102,088
四至六個月	52,839,935	80,220,745
七至九個月	6,701,347	34,300,012
超過九個月	12,545,917	13,140,175
	<u>479,823,325</u>	<u>545,763,020</u>

10. 財務擔保及或然負債

	本集團		本公司	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元	二零零七年 港元	二零零六年 港元
為使下列公司取得財務集團 信貸額而給予之擔保				
附屬公司	—	—	750,640,000	647,476,008
非集團公司	894,101	1,627,365	—	—
	<u>894,101</u>	<u>1,627,365</u>	<u>750,640,000</u>	<u>647,476,008</u>

按董事們的意見，於二零零六年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日，有關以上擔保之公平價值屬微不足道。

11. 資產抵押

於結算日，本集團已將下列資產作抵押，以取得給予本集團之一般銀行信貸款：

	帳面淨值	
	二零零七年 港元	二零零六年 港元
投資物業	—	13,500,000
樓宇	67,690,337	67,722,000
租賃土地及土地使用權	12,380,447	14,947,063
廠房及機器	10,647,847	22,148,126
銀行存款	33,820,056	31,963,636
	<u>124,538,687</u>	<u>150,280,825</u>

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。

12. 結算日後事項

於結算日後，本集團以21,460,000港元出售餘下之投資物業予獨立第三者。

末期股息

董事會建議派發截至二零零七年十二月三十一日止年度之末期股息每股1.5港仙（二零零六年：每股1.5港仙）。待於即將召開的股東週年大會上獲股東批准後，擬派的末期股息將於二零零八年六月三十日或前後派予二零零八年股東週年大會舉行日期名列本公司股東名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零八年五月二十三日至二零零八年五月二十九日（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。為享有末期股息之分派，所有過戶文件及有關股票最遲須於二零零八年五月二十二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。

業績

本集團本年度之綜合營業總額約為2,093,377,000港元，較二零零六年的約2,022,632,000港元上升約3%。本年度稅後溢利約為137,692,000港元，而二零零六年稅後溢利約為88,616,000港元，上升約55%。截至二零零七年十二月三十一日止年度股東應佔溢利約為100,040,000港元，與上年度比較，升幅為54%。

主席報告

踏入中國「十一•五」規劃的第二年，國家進一步推動產業結構優化升級和企業技術提升的總體戰略方針，明確地扭轉過去粗放型的發展模式，對高耗能、高污染、耗資源的產品實施削減出口退稅。此外，為了避免經濟過熱，更加強控制貨幣供應及緊縮借貸。回顧過去的一年，國家制定的最低工資繼續上調，工資成本持續上升，人民幣匯率穩步上揚等等，這些國家政策均直接影響各類企業的經營成本與盈利。然而，有關的政策措施都是圍繞著國家持續健康發展的總方針所制定。中國不會停留於祇扮演「世界加工廠」的角色，而是要以走向科技強國為目標，因此引發了這一連串市場結構性的變化。面對這些挑戰，本集團於年度內已積極調升產品結構，並推行了一系列措施如優化生產設備與技術、關注節能、環保及減耗材料等等。

本集團既往開來，在爭取業績的同時，亦不斷投資開發新技術、新產品、新市場。於回顧年度內，在莫大變化的市場中，有關的新產品系列與新市場皆為集團帶來裨益。

機械製造業務憑藉其近年開發並不斷優化的高技術含量的注塑機系列，於去年在汽車零件、通訊用品等高性能要求行業有可喜的成績，而數控鈹金機及橡膠注射機業務皆有可觀的增長。這些高性能的產品一方面擺脫了惡性競爭的市場，還可以填補了通用型塑料注塑機市場的下調。於年度內，本集團成功開發的新專利技術產品，例如Hf系列微發泡注塑機及DCM系列在線配混注塑機，皆可為客戶節約能源、減耗材料、提升產品性能而提高效益。有關的新產品將是日後市場拓展的新動力，亦是產品結構調整的新元素。

注塑製品及加工業務在材料及人工等成本上漲的困擾下，總體業績有所下降，惟可喜的是位於珠海的專業塑料潔淨包裝製品廠在開拓優質新客戶與生產管理的整合上有良好的進展，其業績已脫離虧損，且步入持平階段。還有光學塑料製品業務在新產品的推廣建立了新的基礎，其盈利保持增長。相信注塑加工業務在來年的客戶結構調整與生產能力整合後，盈利將會提升。

印刷線路版業務於年度內繼續調整產品結構，開拓多層線路版的產量與定單，專營高增值業務，把不斷上漲的成本攤薄，業績得以保持。該業務的產品結構調整新計劃將於新一年度內開展，低增值的單層線路版產能將被減縮，此外，將增添設備，使該業務的盈利得以保持。

貿易業務的業績維持上升，皆因過往致力在開拓新市場與發展追求高品質的客戶策略已見成效。隨著國家積極推動的總方針政策，高品質需求的市場將不斷擴大，相信該業務將能繼續保持穩步增長。

國家近年來的高速發展，確實舉世觸目，同時亦產生了若干不平衡的問題，現階段要有所調整，實屬無可避免，可以預期近年推行的新法規定將持續推行且將更見嚴緊，勞工的最低工資將保持每年調升，國家還將推出更多新的法規以作全面配合。新的一年要推行的「企業所得稅法」及「勞動合同法」便是調整的持續。可以預見，更多的保障勞工福利條例將會陸續出台，中國市場要向集約型模式轉變、向品質追求，技術提升的方向持續發展。

當今企業要生存與持續發展，定要有良好的應變能力以面對市場的變化，在市場的變化中尋找商機。要應付複雜且迅速的變化，就必須要有良好培訓的中高層管理成員。因此，重視人力資源的培訓，是本集團策略性投資的長期計劃。集團於去年開展為中高層管理同事提供有系統的管理思維與實務的培訓課程，效果良好。在此經驗與基礎上，本集團決定於來年繼續推廣人材方面的培訓。可以預期，在同事的學習與進步中，本集團的管理能力、應變能力、創新能力將不斷提升，集團的培訓經驗更加豐富，人材儲備更加鞏固，集團在面對急促變化的環境裡，將會把握更多的商機，並有更佳的業績。

本集團創立至今已屆五十週年，我們將繼續發揚過往優良的企業作風，堅持「立足工業，以人為本，持續學習，務實創新」的企業理念，為社會承擔責任，為股東爭取理想的回報，為員工提供發揮潛能的機會。

全體股東與董事們長期以來對本集團鼎力支持，我謹代表集團全人致以誠切的謝意。員工們持續學習不斷進步的成績，我深表欣賞並謹此致賀。全體員工的辛勤努力為集團不斷創建成績，我謹代表集團向大家致以衷心的感謝。

業務回顧

製造業務

工業機械

本集團工業機械業務於二零零七年度錄得營業額約為806,800,000港元，佔集團綜合營業額約39%，較去年同期的約為685,684,000港元上升約18%；本年度的經營溢利約為82,351,000港元，較去年同期上升約149%。

於回顧年度內，受到人民幣升值及塑膠出口退稅削減的影響，使許多以出口銷售為主的客戶面臨邊際利潤下調，因此客戶對注塑機械設備投資趨向保守及持觀望態度，加上塑膠價格隨著國際原油價趨升，使通用型注塑機的需求在二零零七年下半年度明顯回落。幸好，由於集團數年前已開始策略性地調整了產品組合，鞏固了個性化產品發展的路向及營銷鋪設工作：如中、大型直壓式兩板J系列注塑機及高精密型注塑機Fx系列。期內在國內汽車行業、家電及通訊行業均取得可觀的銷售增長，彌補了在玩具及日用品行業銷售下滑的影響。出口業務方面，由於人民幣升值，一些對價格敏感度高的市場在二零零七年下半年在接單方面，開始出現放緩跡象，但全年計算仍可維持雙位數字增長。

在新產品方面，數控鈹金機械及橡膠機的銷售均錄得良好的增長，對比去年同期升幅約分別為65%及80%。集團在數控鈹金加工機械的自主研發項目（網絡化智能型高速數控板材柔性加工成套裝備），在獲得客戶廣泛接受及肯定之餘，並於二零零七年八月獲東莞市政府評為「東莞市科學技術進步獎特等獎」。在橡膠加工機械方面，集團於本年度成功開發並售出DKM-RL系列1200T鎖模力大型橡膠注射機，用於製造50萬伏特超高壓輸配用之空心橡膠絕緣子。這是全國首部自主開發及製造的大型臥式橡膠注射機，打破了輸配電製品行業以往一直依賴歐洲進口設備的局面。此外，DKM-RL 1200橡膠注射機及260-80Hf「Hyper Foam」高效能微發泡注塑機亦同時獲得二零零七年度香港工業機械及設備設計優異獎。這些新產品的出現，除了為集團帶來銷售增長點外，也同時為中國橡膠及塑膠加工產業技術的提升作出了貢獻。

來年本業務將繼續加快對新注塑機產品優化及推廣的工作：如帶有材料節省及節能功能的專利設計Hf系列微發泡注塑機及DCM系列在線配混注塑機，配合社會日益關注環保節能要求，提供獨特高附加值給客戶以改善銷售毛利。在出口市場方面，將執行產品及市場拓展策略，大型J系列兩板機已於本年度通過CE認證，在東歐市場及汽車工業熱點市場可作全面推廣，預算可實現總體出口業務持續有雙位數字的銷售增長。

本集團將數控鈹金機械及橡膠機產品定為策略性增長的業務，預期這兩種產品線在二零零八年內將有可觀的增長，通過產品設計的改良及進一步成本優化及擴大產能，預計可抵銷製造成本上升壓力之餘，並有改善毛利的空間。為配合集團機械製造業務的持續增長及東莞南城廠區搬遷計劃，本年度已啟動了東莞東城廠區的擴展工程及無錫新技術開發區的新廠籌建工作。此外，集團將持續優化華南、華東兩地生產格局以使兩地資源得到最佳協同效應。總括而言，隨著新產品進入增長期及在出口業務增長帶動下，集團對機械製造之銷售及利潤增長維持審慎樂觀的態度。

注塑製品及加工

於回顧期內，注塑製品及加工業務的銷售與去年同期比較，約有13%的增長，銷售額錄得479,495,000港元，佔本集團綜合營業額約23%，本年度的經營溢利約為23,572,000港元，較去年同期下降約18%。

位於東莞市的注塑加工業務，於年度內仍受著漆油及化工材料等原料價格上漲的影響，加上產品設計及生產技術日趨複雜，使生產成本提高。另外客戶要求降價，令毛利縮窄，導致上半年的業績未如理想，集團於下半年內，已加緊改善生產加工及作業流程的效率，增添了一條新的全自動生產線，將噴漆的生產力提高，質量得以改善之餘，更能降低廢次品，使材料得以節約，毛利有所改善，效果顯著。

珠海的專業塑膠潔淨餐具和包裝注塑製品廠在營銷方面，隨著內地的經濟發展，固定的基本客戶在銷售額上有所增長，新客戶的開發也有良好的成績。於二零零七年度錄得的營業額增長約為22%，期內盈利能力亦有著明顯的改善。然而過去一年，受到大環境急劇改變的影響，於人工、材料等經營成本不斷攀升下，注塑業的經營環境仍是十分艱難，幸而通過一系列的管理改革和資源的調配，如將印刷車間與擠出車間作出整合，並將注塑車間的生產機台恰當地調配，加強機台效率的控制及嚴控產品報廢率等等，使生產成本和管理費用能控制在合理水平，令業務步入穩定持續發展的階段。

光學產品業務方面，憑著自製產品的銷售貢獻，二零零七年整體的營業額上升約25%，特別是大鏡片放大鏡更是二零零七年銷售的增長點，銷售數量比去年上升接近兩倍。為配合市場需要，現正開發該系列的新款式。回顧年度內，電費、塑膠原料、工資等各項生產成本均大幅上漲，加上人民幣升值影響毛利，尤幸銷售有理想的升幅，使經營溢利有所改善，攤分了固定支出，毛利率仍能保持與去年相約。年內為了改善生產設備老化，已添置多台新型注塑機補充產能。

印刷線路板

印刷線路板業務方面，二零零七年度之銷售額錄得440,615,000港元，較去年同期下降3%，佔集團綜合營業額的21%。經營溢利約為29,714,000港元，與去年比較，輕微下降約4%。

於年度內，面對勞工成本上漲及人民幣不斷升值，本業務除了積極地與客戶商討，獲得客戶的支持，在售價方面作出恰當調整外，亦獲得部份供應商在來貨價作出若干下調，以彌補部份上漲的成本。在產品方面，將產能用於生產多層線路板上，藉此擴闊邊際利潤。在成本控制方面，集團在年內添置自動化加工設備，藉此降低勞工成本比例，加上新一代的企業資源管理軟件應用得宜，完善生產過程，成本得以有效控制，產品質素得到保證。

貿易業務

工業消耗品

於回顧年度內，工業消耗品佔本集團綜合營業額的17%，此業務的營業額上升至約366,467,000港元，較去年同期上升約6%，經營溢利約為31,452,000港元，較去年上升約14%。

本年度國內經濟保持快步增長，製造業市道整體平穩，本業務專注的行業如汽車、電子、彈簧、機械製造、機床、家電和模具等穩步上揚。加上持續的市場拓展策略奏效，代理產品成功進入採煤機械及電訊設備兩個行業，為本年以後的業務增長扣上重要的一環。藉著本年良好的業務增長勢頭，本業務進行了客戶結構的優化策略，有效減少經營風險及提高利潤。

其他業務

電子電能錶及相關業務

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於年度內保持平穩的發展，取得令人滿意的回報。回顧期內，該公司在深圳證券交易所作A股上市的計劃進展順利，本公司會於適當時候，按照規例向公眾披露有關進展。

蘇州三光科技股份有限公司

本集團的佔21.13%的聯營公司蘇州三光科技股份有限公司於本年一月三十一日通知，表示已就其在深圳證券交易所上市的計劃，由國聯證券有限責任公司進行上市輔導，倘若該公司向證監會提出正式的上市申請，本集團會向公眾作出相應的披露。

業務展望

展望二零零八年的業務，中國整體經濟相信會維持穩定的增長，然而宏觀經濟調控力度將進一步加大，投資和內需增長勢頭必會略為放緩，預期塑膠加工機械總體需求亦只有溫和的增長。但是，個別行業如汽車配件、家電等，將受惠於汽車產銷快速增長及二零零八奧運年的因素，刺激了對高質素家電的需求，預期大型及高性能注塑機之需求將會持續。另一方面，雖然面對原材料成本上漲、電力供應緊張、中國新勞動法引致額外人力資源成本上升、對出口退稅削減及人民幣升值等等不利因素，但礙於市場競爭劇烈的情況下，有關成本增加將不能全部轉嫁給客戶。本集團將通過持續改善效益的措施，內外部抓緊以減低成本上漲對邊際利潤的影響。

此外，本公司已分別於二零零七年十二月五日及二零零七年十二月二十四日，刊登公告及向股東寄發通函，披露有關本集團位於東莞市建設路的附屬公司，東華機械有限公司（「東華」）廠房搬遷的補償事項。由於東莞市城市規劃建設的需要，東莞國有資產監督管理委員會（「國資委」）向東華提出收回土地並要求東華遷離，經審慎考慮後，本公司決定配合政府規劃的需要而作出搬遷，並與國資委協商訂立補償合同，就東華可能的損失作出補償，據此東華取得補償約人民幣76,092,000元。東華將搬遷至位於東莞附城周屋區的一幅土地，該土地佔地約66,365平方米，乃本集團於一九九三年購入，其中19,203平方米已在一九九四年被本集團用作興建廠房，餘下的47,162平方米土地將用作東華遷移之用。由於東華將遷移至東莞周屋，集團在本年度內，將有計劃地在東莞周屋分期進行擴建廠房。此外在無錫方面，集團於二零零六年已在無錫國家高新科技產業開發區購入一幅佔地約75,000平方米的土地，於本年度內集團亦有計劃在這幅土地上分期擴建廠房及添置設施，預計兩地擴建廠房後，本業務將能提升生產能力和可以應付市場需求。

貿易業務方面，展望來年，中國經濟相信會維持穩定的增長，加上中國政府全力提倡發展原創性工業，提高產品質素及價值，市場對優質部件及工具的需求必然上升，這對進口產品貿易是十分重要及有利的。與此同時，各類原材料如金屬及塑膠的價格持續高企，出口產品的退稅優惠逐步取消，導致加工及製造工業的成本提高；而廣東省優化區內企業的政策逐步落實執行，更令加工行業雪上加霜，為貿易組明年的業務增添負面因素。面對機遇與挑戰，本集團會繼續發掘新的市場需求及拓展新產品，並將於來年第一季度完成企業資源計劃系統含客戶關係管理模塊，以進一步完善物流供應，提高營運效率，以優良的服務配合優質的產品滿足客戶需求，爭取合理回報。

注塑加工業務方面，集團將加強工程開發能力，使此業務能為更多品牌客戶提供高質素的產品，此外更致力於成本和費用的控制，優化生產效能和提高自動化，以確保盈利能力穩健發展。

線路板方面，儘管該業務已具備多元化之客戶組合，集團仍積極開拓新客戶，為來年及日後業務擴闊客戶基礎。在環保方面，本集團已採納符合歐盟「禁止使用有害物質」之指引及中水回用等環保生產措施。

二零零八年是本集團創辦的五十周年，秉承半個世紀的優秀企業作風，集團會繼續本著一貫審慎進取的精神，持續發展，穩步上揚，致力鞏固各項業務的基礎，同時加強人材的培訓，期望增加營運效率及改善盈利能力，銳意為股東爭取更佳回報。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零零七年十二月三十一日，本集團之股東資本約為926,841,000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十二月三十一日的負債比率約為0.50(二零零六年：0.55)，而流動資金比率約為1.30(二零零六年：1.30)，該等比率保持良好水平。於二零零七年十二月三十一日之現金、銀行結餘及定期存款約為188,935,000港元，財務狀況保持穩健。

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。於年內，本集團無定息借貸及無因從事對沖或投機活動而持有任何的金融票據。

董事於重大合約中之權益

於回顧年度年結日或回顧年度內任何時間，本公司或其任何控股股東、附屬公司或同級附屬公司概無訂立本公司董事擁有重大權益(不論為直接或間接)之重大合約。

審核委員會

本公司之審核委員會由三位獨立非執行董事組成。審核委員會已採納符合上市規則附錄14企業管治守則之守則條文的職權範圍。本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核財務報表已經由審核委員會審閱，彼等認為有關財務報表已遵照適用之會計準則、法例規定及上市規則，並已作充份披露。

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。薪酬委員會已採納符合上市規則附錄14企業管治守則之守則條文的職權範圍。薪酬委員會之職責包括檢討及評估執行董事及高級管理層之薪酬方案，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四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

截至二零零七年十二月三十一日，本集團之僱員約共7,000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、退休及優先認股權等計劃。

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平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、售出或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於截至二零零七年十二月三十一日止年度內購買、售出或贖回本公司上市股份。

遵守企業管治守則所載守則條文

董事認為，本公司已於截至二零零七年十二月三十一日止整個年度內遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則。

遵照標準守則

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準準則，而根據本公司向全體董事所作查詢，彼等確認已完全遵照標準守則所載規定標準。

獨立非執行董事之獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條確認其獨立性之年度確認書，而本公司仍然認為全體獨立非執行董事屬獨立人士。

刊登年度業績公佈及年報

年度業績公佈已刊登於本公司網站(www.cosmel.com)及香港聯合交易所有限公司網站(www.hkex.com.hk)。年報將於二零零八年四月底載於本公司網站及香港聯合交易所有限公司網站，並寄交本公司股東。

代表董事會
主席
鄧燾

香港，二零零八年四月二十三日

於本公告發表日期，本公司董事會由十一名董事組成：其中鄧燾先生、蔣偉先生、黃耀明先生及李天來先生四位為執行董事；鄧焜先生、吳丁先生、簡衛華先生及瞿金平先生四位為非執行董事；而葉慶輝先生、楊淑芬女士及鄭達賢先生三位則為獨立非執行董事。