



# CEC INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED (CEC 國際 控 股 有 限 公 司)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

## 二 零 零 二 / 二 零 零 三 年 度 第 三 季 度 之 業 績 公 佈

CEC International Holdings Limited (CEC國際控股有限公司) (「本公司」) 之董事會 (「董事會」) 欣然公佈，本公司及其附屬公司 (統稱「本集團」) 截至二零零三年一月三十一日止三個月及九個月之未經審核綜合收益表，連同二零零二年同期之未經審核比較數字，及本集團於二零零三年一月三十一日之未經審核綜合資產負債表，連同於二零零二年四月三十日之經審核比較數字如下：

### 綜合收益表

	附註	截至一月三十一日 止三個月		截至一月三十一日 止九個月	
		二零零三年 千港元 (未經審核)	二零零二年 千港元 (未經審核)	二零零三年 千港元 (未經審核)	二零零二年 千港元 (未經審核)
營業額	2	93,225	91,988	341,184	276,241
銷售成本		(70,710)	(69,863)	(264,078)	(200,015)
毛利		22,515	22,125	77,106	76,226
分銷及銷售開支		(3,307)	(2,440)	(11,242)	(7,879)
一般及行政開支		(14,483)	(11,883)	(45,575)	(36,221)
經營溢利	2	4,725	7,802	20,289	32,126
利息收入		61	152	296	911
利息支出		(4,752)	(4,828)	(14,182)	(17,751)
所佔共同控制實體 溢利減虧損		175	(11)	140	5
除稅前溢利	3	209	3,115	6,543	15,291
稅項	4	(193)	(795)	(1,233)	(2,393)
除稅後未計少數股東 權益前溢利		16	2,320	5,310	12,898
少數股東權益		—	—	—	(101)
股東應佔溢利		16	2,320	5,310	12,797
每股盈利	6				
— 基本		0.002港仙	0.351港仙	0.771港仙	1.983港仙
— 攤薄		0.002港仙	0.351港仙	0.771港仙	1.970港仙

## 綜合資產負債表

	附註	於二零零三年 一月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零零二年 四月三十日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	7	460,081	489,012
無形資產		978	1,778
於聯營公司之投資		10,318	—
於共同控制實體之投資		—	872
非流動資產總值		<u>471,377</u>	<u>491,662</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		95,888	70,321
應收貿易款項	8	68,491	42,000
預付款項、按金及其他流動資產		16,926	10,227
投資		7,800	7,370
已抵押銀行存款		24,946	35,847
現金及其他銀行存款		12,956	9,587
流動資產總值		<u>227,007</u>	<u>175,352</u>
<b>流動負債</b>			
短期銀行借貸		(134,294)	(89,030)
長期銀行貸款之即期部份		(42,996)	(44,798)
融資租賃責任之即期部份		(16,711)	(14,552)
應付貿易款項	9	(41,490)	(41,596)
應付票據		(7,912)	(2,390)
應計費用及其他應付款項		(15,437)	(13,874)
應付稅項		(940)	(122)
流動負債總值		<u>(259,780)</u>	<u>(206,362)</u>
流動負債淨值		<u>(32,773)</u>	<u>(31,010)</u>
資產總值減流動負債		<u>438,604</u>	<u>460,652</u>
<b>非流動負債</b>			
長期銀行貸款之非即期部份		(103,611)	(134,649)
融資租賃責任之非即期部份		(10,731)	(17,060)
遞延稅項		(14,937)	(14,937)
非流動負債總值		<u>(129,279)</u>	<u>(166,646)</u>
資產淨值		<u>309,325</u>	<u>294,006</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	10	69,303	66,103
儲備	13	240,022	227,903
股東權益		<u>309,325</u>	<u>294,006</u>

附註：

1. 主要會計政策

此截至二零零三年一月三十一日止三個月及九個月之季度財務報表乃根據最近期刊發截至二零零二年四月三十日止年度之年報所載之主要會計政策及計算方法編撰。

2. 營業額及分類資料

本公司為投資控股公司，其附屬公司主要從事設計、開發、生產及銷售各種線圈、電容器及其他電子元件。本集團之產品廣泛應用於電子及電器產品。

按業務類別劃分之營業額及經營溢利(虧損)如下：

	營業額			
	截至一月三十一日止三個月		截至一月三十一日止九個月	
	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年
	千港元	千港元	千港元	千港元
線圈生產	80,091	76,059	286,927	226,180
電容器生產	8,212	8,219	30,625	24,203
電子元件貿易	4,922	7,710	23,632	25,858
	<u>93,225</u>	<u>91,988</u>	<u>341,184</u>	<u>276,241</u>

  

	經營溢利(虧損)			
	截至一月三十一日止三個月		截至一月三十一日止九個月	
	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年
	千港元	千港元	千港元	千港元
線圈生產	4,593	8,874	20,219	30,584
電容器生產	366	(263)	1,371	2,134
電子元件貿易	(234)	(809)	(1,301)	(592)
	<u>4,725</u>	<u>7,802</u>	<u>20,289</u>	<u>32,126</u>

按地區劃分之營業額及經營溢利(虧損)如下：

	營業額			
	截至一月三十一日止三個月		截至一月三十一日止九個月	
	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年
	千港元	千港元	千港元	千港元
香港	54,611	64,985	218,982	195,168
中國內地	10,301	6,652	30,565	16,901
台灣	13,502	14,830	47,458	33,805
歐洲	5,866	3,360	18,352	11,530
其他	8,945	2,161	25,827	18,837
	<u>93,225</u>	<u>91,988</u>	<u>341,184</u>	<u>276,241</u>

	經營溢利(虧損)			
	截至一月三十一日止三個月		截至一月三十一日止九個月	
	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年
	千港元	千港元	千港元	千港元
香港	4,070	7,314	12,486	28,004
中國內地	705	1,038	4,123	2,668
台灣	224	82	1,726	1,894
歐洲	208	540	971	2,194
其他	(482)	(1,172)	983	(2,634)
	<u>4,725</u>	<u>7,802</u>	<u>20,289</u>	<u>32,126</u>

### 3. 除稅前溢利

綜合收益表中之除稅前溢利已計入或扣除下列項目：

	截至一月三十一日止三個月		截至一月三十一日止九個月	
	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年
	千港元	千港元	千港元	千港元
計入－				
銀行存款之利息收入	<u>61</u>	<u>152</u>	<u>296</u>	<u>911</u>
扣除－				
物業、機器及設備折舊	11,437	14,480	43,869	37,045
無形資產攤銷	266	267	800	800
僱員成本(包括董事酬金)	18,269	20,830	64,799	69,660
利息支出				
－須於五年內全數償還之銀行透支及貸款	3,613	3,065	10,756	10,759
－應收貿易款項讓售	554	548	1,950	1,898
－融資租賃	<u>585</u>	<u>1,215</u>	<u>1,476</u>	<u>5,094</u>

#### 4. 稅項

稅項包括：

	截至一月三十一日止三個月		截至一月三十一日止九個月	
	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年
	千港元	千港元	千港元	千港元
本公司及附屬公司				
本年度稅項－				
香港利得稅	248	736	756	2,084
中國內地企業所得稅	(55)	59	477	309
遞延稅項－香港利得稅	—	—	—	—
	<u>193</u>	<u>795</u>	<u>1,233</u>	<u>2,393</u>
聯營公司及共同控制實體				
本年度稅項－香港利得稅	—	—	—	—
	<u>193</u>	<u>795</u>	<u>1,233</u>	<u>2,393</u>

本公司獲豁免百慕達稅項至二零一六年。香港利得稅乃根據於香港產生或源自香港之估計應課稅溢利按17.5%（二零零二年：16%）之稅率計算撥備。

在中國內地沿海開發區中山成立之外商獨資企業中山市東日電磁性材料製品有限公司、中山高雅金屬製品有限公司及中山市高雅線圈製品有限公司須按24%之稅率繳納中國內地企業所得稅，而在中國內地經濟特區廈門成立之外商獨資企業廈門高雅線圈製品有限公司則須按15%之稅率繳納中國內地企業所得稅。

本集團已按旗下所有其他公司經營所在之司法權區之稅率撥出利得稅準備。

#### 5. 股息

董事會決議不宣派截至二零零三年一月三十一日止九個月之中期股息（二零零二年：無）。

#### 6. 每股盈利

截至二零零三年一月三十一日止三個月之每股基本盈利乃按當期之股東應佔溢利約16,000港元（二零零二年：2,320,000港元）及已發行股份之加權平均數693,028,811股（二零零二年：661,028,811股）計算。

截至二零零三年一月三十一日止九個月之每股基本盈利乃按當期之股東應佔溢利約5,310,000港元（二零零二年：12,797,000港元）及已發行股份之加權平均數689,086,782股（二零零二年：645,174,211股）計算。

截至二零零三年一月三十一日止三個月之每股攤薄盈利乃按當期之股東應佔溢利約16,000港元（二零零二年：2,320,000港元）及已發行股份之加權平均數693,028,811股（二零零二年：661,028,811股）計算，並經調整以反映當期已發行之所有潛在可攤薄股份之影響。

截至二零零三年一月三十一日止九個月之每股攤薄盈利乃按當期之股東應佔溢利約5,310,000港元（二零零二年：12,797,000港元）及已發行股份之加權平均數689,086,782股（二零零二年：649,576,633股）計算，並經調整以反映當期已發行之所有潛在可攤薄股份之影響。

用以計算截至二零零三年一月三十一日止三個月及九個月每股基本盈利之股份加權平均數與用以計算每股攤薄盈利之股份加權平均數之對賬如下：

	截至一月三十一日止三個月		截至一月三十一日止九個月	
	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年
用以計算每股基本盈利之股份加權平均數	<b>693,028,811</b>	661,028,811	<b>689,086,782</b>	645,174,211
假設於期內所有尚未行使之認股權證均獲行使而以毋須代價之方式須予發行之股份加權平均數	—	—	—	4,402,422
用以計算每股攤薄盈利之股份加權平均數	<b><u>693,028,811</u></b>	<b><u>661,028,811</u></b>	<b><u>689,086,782</u></b>	<b><u>649,576,633</u></b>

截至二零零三年一月三十一日止三個月及九個月尚未行使之購股權及認股權證具反攤薄影響。截至二零零二年一月三十一日止三個月及九個月尚未行使之購股權具反攤薄影響。截至二零零二年一月三十一日止三個月尚未行使之認股權證具反攤薄影響。

#### 7. 物業、機器及設備

截至二零零三年一月三十一日止九個月，物業、機器及設備之添置約為15,883,000港元（截至二零零二年一月三十一日止九個月：67,067,000港元）。

#### 8. 應收貿易款項

應收貿易款項賬齡分析如下：

	於二零零三年 一月三十一日 千港元	於二零零二年 四月三十日 千港元
即期	<b>40,387</b>	27,527
過期0 – 1個月	<b>11,132</b>	9,937
過期1 – 2個月	<b>7,407</b>	3,284
過期2 – 3個月	<b>5,562</b>	842
過期超過3個月	<b>5,997</b>	2,218
	<b>70,485</b>	43,808
減：呆壞賬撥備	<b>(1,994)</b>	(1,808)
	<b><u>68,491</u></b>	<b><u>42,000</u></b>

本集團之管理層對每名客戶持續作信貸及收賬評估，並就潛在之信貸虧損撥備，而有關之虧損總額從未超逾管理層之估計。本集團向付款紀錄良好並與本集團建立良好關係之客戶平均給予一個月至三個月之信貸期。

## 9. 應付貿易款項

應付貿易款項賬齡分析如下：

	於二零零三年 一月三十一日 千港元	於二零零二年 四月三十日 千港元
即期	31,653	25,386
過期0 – 1個月	2,779	7,525
過期1 – 2個月	1,440	3,112
過期2 – 3個月	1,663	2,344
過期超過3個月	3,955	3,229
	<u>41,490</u>	<u>41,596</u>

## 10. 股本

股本之變動如下：

	截至二零零三年 一月三十一日止九個月		截至二零零二年 四月三十日止年度	
	股份數目	面值 千港元	股份數目	面值 千港元
法定(每股面值0.10港元之股份)				
期初／年初及期終／年終	<u>1,000,000,000</u>	<u>100,000</u>	<u>1,000,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足(每股面值0.10港元之股份)				
期初／年初	661,028,811	66,103	528,027,108	52,803
因行使認股權證而發行股份	—	—	1,050,000	105
紅利發行	—	—	105,815,421	10,581
根據以股代息計劃發行股份	—	—	5,548,047	555
發行新股	<u>32,000,000</u>	<u>3,200</u>	<u>20,588,235</u>	<u>2,059</u>
期終／年終	<u>693,028,811</u>	<u>69,303</u>	<u>661,028,811</u>	<u>66,103</u>

## 11. 購股權

根據本公司於一九九九年十月二十六日設立之購股權計劃(「舊計劃」)，董事會可向本公司或其附屬公司任何僱員或行政人員(包括本公司或其附屬公司執行董事(本公司之獨立非執行董事除外))授出可認購本公司股份之購股權。於二零零二年九月二十六日，本公司終止舊計劃及採納新購股權計劃(「新計劃」)。本公司將不可根據舊計劃進一步建議授出購股權，然而，舊計劃之條文在所有其他方面仍然具有十足效力，而舊計劃之購股權持有人仍可根據舊計劃之各自購股權屆滿日期行使該等尚未行使之購股權。

新計劃旨在為本公司或其附屬公司之全職僱員(包括執行董事)及非執行董事(包括獨立非執行董事)提供獲得本公司專有利益之機會，鼓勵彼等致力提高本公司及其股份之價值以符合本公司及股東之整體利益。

截至二零零三年一月三十一日止九個月之根據舊計劃授出之購股權變動如下：

名稱	每股認購價	購股權可認購之股份數目			期終
		期初	期內行使	期內作廢	
(i) 董事					
林偉駿先生	1.02港元*	3,527,194	—	—	3,527,194
齋藤操先生	1.02港元*	3,527,194	—	—	3,527,194
鄧鳳群女士	1.02港元*	3,527,194	—	—	3,527,194
羅浩山先生	0.75港元**	1,680,000	—	—	1,680,000
何國強先生	0.75港元**	780,000	—	—	780,000
(ii) 僱員	1.02港元*	3,527,194	—	—	3,527,194
	0.75港元**	32,280,000	—	(1,080,000)	31,200,000
		<u>48,848,776</u>	<u>—</u>	<u>(1,080,000)</u>	<u>47,768,776</u>

\* 該等購股權為於二零零零年九月二十一日授出。購股權須按以下方式予以行使：(a)最多四分之一之購股權可於二零零二年九月二十二日至二零零三年九月二十一日期間(包括首尾兩日)內行使，歸屬期自二零零零年九月二十一日開始至二零零二年九月二十一日止；(b)最多八分之三之購股權可於二零零三年九月二十二日至二零零四年六月二十一日期間(包括首尾兩日)內行使，歸屬期自二零零零年九月二十一日開始至二零零三年九月二十一日止；及(c)最多八分之三之購股權可於二零零四年六月二十二日至二零零五年一月二十一日期間(包括首尾兩日)內行使，歸屬期自二零零零年九月二十一日開始至二零零四年六月二十一日止。倘任何購股權於各可行使期限內未獲行使，則於有關可行使期限後即時作廢。

\*\* 該等購股權為於二零零零年十一月一日授出。購股權須按以下方式予以行使：(a)最多四分之一之購股權可於二零零二年十一月一日至二零零三年十月三十一日期間(包括首尾兩日)內行使，歸屬期自二零零零年十一月一日開始至二零零二年十月三十一日止；(b)最多八分之三之購股權可於二零零三年十一月一日至二零零四年七月三十一日期間(包括首尾兩日)內行使，歸屬期自二零零零年十一月一日開始至二零零三年十月三十一日止；及(c)最多八分之三之購股權可於二零零四年八月一日至二零零五年二月二十八日期間(包括首尾兩日)內行使，歸屬期自二零零零年十一月一日開始至二零零四年七月三十一日止。倘任何購股權於各可行使期限內未獲行使，則於有關可行使期限後即時作廢。

截至二零零三年一月三十一日止九個月，本公司概無根據新計劃授出任何購股權。

## 12. 認股權證

於二零零三年一月三十一日，本公司有尚未行使之認股權證300,800,000份(於二零零二年四月三十日：300,800,000份)，該等認股權證可於二零零零年七月三日至二零零三年九月三十日期間(包括首尾兩日)內隨時予以行使。該等認股權證之持有人可按每股0.49港元(可予調整)認購90,546,938股本公司股份。

13. 儲備及建議末期股息

變動如下：

	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	認購權 儲備 千港元	物業重估 儲備 千港元	累積匯兌 調整 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元	建議末期 股息 千港元
於二零零一年五月一日	24,490	13,934	17,454	17,476	(234)	140,304	213,424	5,280
發行紅股	(10,581)	—	—	—	—	—	(10,581)	—
根據以股代息計劃發行 股份產生之溢價	3,196	—	—	—	—	—	3,196	—
行使認股權證所得款項 因認股權證獲行使而發行 股份產生之溢價	514	—	—	—	—	—	514	—
發行新股產生之溢價	240	—	(240)	—	—	—	—	—
發行股份開支	11,941	—	—	—	—	—	11,941	—
重估物業增值	(239)	—	—	—	—	—	(239)	—
股東應佔溢利	—	—	—	3,590	—	—	3,590	—
已付股息	—	—	—	—	—	5,973	5,973	—
—以股代息	—	—	—	—	—	—	—	(3,751)
—現金股息	—	—	—	—	—	(11)	(11)	(1,529)
匯兌調整	—	—	—	—	96	—	96	—
於二零零二年四月三十日	29,561	13,934	17,214	21,066	(138)	146,266	227,903	—
發行新股產生之溢價	5,120	—	—	—	—	—	5,120	—
發行股份開支	(3)	—	—	—	—	—	(3)	—
股東應佔溢利	—	—	—	—	—	5,310	5,310	—
匯兌調整	—	—	—	—	1,692	—	1,692	—
於二零零三年 一月三十一日	<u>34,678</u>	<u>13,934</u>	<u>17,214</u>	<u>21,066</u>	<u>1,554</u>	<u>151,576</u>	<u>240,002</u>	<u>—</u>

14. 或然負債

財務報表中並無撥備之或然負債如下：

	於二零零三年 一月三十一日 千港元	於二零零二年 四月三十日 千港元
附追索權之貼現票據	<b>1,013</b>	205
附追索權之應收貿易款項讓售	<b>24,182</b>	36,618
	<b><u>25,195</u></b>	<u>36,823</u>

## 15. 比較數字

為符合本期之呈報方式，若干比較數字經已重新分類。

以上編製：  
財務總監  
張文浩

### 業務回顧

董事會謹此公佈，截至二零零三年一月三十一日止九個月，本集團錄得營業額341,184,000港元(二零零二年：276,241,000港元)，比去年同期上升23.5%。而毛利率則錄得22.6%(二零零二年：27.6%)，比去年同期下跌5.0%。股東應佔溢利則錄得5,310,000港元(二零零二年：12,797,000港元)。股東應佔溢利下降，最主要因為龐大的物業、機器及設備折舊，為43,869,000港元(二零零二年：37,045,000港元)，比去年同期上升18.4%。

近年經濟放緩，市場競爭激烈，本集團實行減價策略，以鞏固在市場的優勢。期內本集團營業額取得滿意的增長。銷售價格下調，導致產品毛利率下跌。但本集團已於本財政年度下半年採取平穩的價格策略，故第三季度的毛利率能保持中期之水平。期內本集團積極開發新產品系列及擴闊市場領域，並集中發展電源供應產品系列，及拓展歐美市場。

以上編撰：  
執行董事  
鄧鳳群

### 製造業務

製造業務為本集團的核心業務，佔本集團營業額93.1%(二零零二年：90.6%)，截至二零零三年一月三十一日止九個月線圈生產業務的營業額較去年同期上升26.9%。而中國內地之營業額佔本集團截至二零零三年一月三十一日止九個月營業額9.0%(二零零二年：6.1%)，較去年同期上升2.9%。

雖然國際市場還未完全好轉過來，但因中國內地已加入世界貿易組織，驅使不少國際製造廠商落實在中國內地投資設廠。而中國內地的生產商亦不斷自我提升，迎接國際性的挑戰。他們所需要的供應商，必須能提供廉價優質的產品，並具備一定規模。而本集團早已具備以上條件，所以本集團的銷售隊伍可更具信心地推廣產品及擴大銷售網絡。同時本集團對客戶的信貸管理極嚴謹，所以大大減低呆壞賬的風險。

本集團的產品可以廣泛應用，包括影音器材、家居電器、玩具、電腦及辦公室自動化設備、通訊器材、汽車配件及電源供應產品等，可見本集團業務不易受單一行業影響。

於二零零三年一月，本集團投資9,000,000新台幣，認購連磁科技股份有限公司之40%之股份權益。連磁科技股份有限公司乃一家於台灣註冊成立之公司，其主要業務為設計、製造及銷售磁性材料生產設備。本集團相信此投資項目有助發展磁性材料業務。

以上編撰：  
執行董事  
何國強 趙燦 羅浩山

### 貿易業務

電子元件貿易之市場競爭於截至二零零三年一月三十一日止九個月仍然激烈。於本期內，電子元件貿易業務錄得營業額23,632,000港元(二零零二年：25,858,000港元)，比去年同期下跌了8.6%，佔本集團營業額6.9%(二零零二年：9.4%)。

電子元件貿易業務之毛利率由截至二零零二年一月三十一日止九個月之13.2%萎縮到截至二零零三年一月三十一日止九個月之8.0%，並於本期內錄得經營虧損1,301,000港元，而去年同期之經營虧損則為592,000港元。

在市場競爭之背後，電子元件貿易商為著保持競爭優勢，除了減價促銷外，亦在存貨控制方面越見審慎，加上入口價差異令貿易商在毛利方面更難預算。另外，很多生產商已開始盡量不通過中間貿易商分銷其電子元件，而直接銷售予最終客戶，導致貿易商之角色漸被淘汰。

以上編撰：  
執行董事  
林永健

### 資訊科技業務

隨著中國內地提出用資訊化帶動工業化、用資訊技術改造和提升傳統產業的政策，廣大製造業企業對企業資訊化給予高度重視，紛紛準備實施企業資訊化工程，成為國內資訊科技產業近年持續增長的動力。

繼本集團於二零零二年投資上海圖王科技有限公司後，於二零零三年三月一日，負責資訊科技業務的全資附屬公司－高雅科研有限公司（「高雅科研」）與Sun-iOMS Technology Holdings Limited（「新艾歐」），及新艾歐之原有單一股東Grandmass ERP Limited（「ERP」）簽訂股份認購協議，認購新艾歐之經擴大後全部已發行股本之51%（「該認購」）。ERP為盛創企業管理系統有限公司之全資附屬公司。盛創企業管理系統有限公司乃於香港聯合交易所有限公司創業板上市。該認購於二零零三年三月五日完成。

藉著本集團對製造業的廣泛認識、全面的銷售網絡及應用管理系統的豐富經驗，加上盛創企業管理系統有限公司的軟件技術及開發產品的經驗，新艾歐計劃全力開發新軟件產品及解決方案，並以香港市場為中心，銷售推廣至廣東省珠江三角洲的港資企業。截至二零零三年三月十五日，新艾歐手頭上的合同餘額為2,588,000港元。

本集團仍會以高雅科研負責資訊科技發展，積極推動本集團內部資源規劃系統、內聯網及通訊平台之構建，主要加強內部營運系統的效率，及知識資源共享。本集團暫時未有將此部份市場化的計劃。

以上編撰：  
執行董事  
黃康

### 財務資源之變動

本集團於期內之經營業務現金流量相比去年同期有所減少，主要是營業額上升引致應收貿易款項及存貨於期內增加，但由於本集團一直致力應收貿易款項收回及生產管理，應收貿易款項及存貨週期維持平穩，相信未來的經營業務現金流量將可逐步提升。另一方面，投資業務的現金流入之主要原因為本集團的基礎建設已於去年度接近完成，預料除了一些配套性之生產設備外，本集團的資本性投資將能繼續維持低水平。

截至一月三十一日止九個月  
 二零零三年 二零零二年  
 千港元 千港元

經營業務現金流入	12,536	35,094
投資業務現金流入(流出)	3,915	(50,851)
現金及等同現金項目減少	41,895	30,060
資本開支	15,883	67,067
讓售前應收貿易款項週期／天	67	61
存貨週期／天	85	88

本集團之現金及銀行存款及投資主要以港元、美元、人民幣、日圓、新加坡元及新台幣為主。借貸包括短期(銀行透支、貿易融資及循環貸款)及長期(融資租賃責任及長期銀行貸款)，以港元為主，而部份為美元、日圓及歐羅。此外，附追索權之應收貿易款項讓售為24,182,000港元(於二零零二年四月三十日：36,618,000港元)。

於二零零三年 於二零零二年  
 一月三十一日 四月三十日  
 千港元 千港元

現金及其他銀行存款	12,956	9,587
已抵押銀行存款	24,946	35,847
投資	7,800	7,370
現金及銀行存款及投資總額	<u>45,702</u>	<u>52,804</u>

於二零零三年 於二零零二年  
 一月三十一日 四月三十日  
 千港元 千港元

短期銀行借貸	134,294	89,030
長期銀行貸款之即期部份	42,996	44,798
融資租賃責任之即期部份	16,711	14,552
長期銀行貸款之非即期部份	103,611	134,649
融資租賃責任之非即期部份	10,731	17,060
借貸總額	<u>308,343</u>	<u>300,089</u>

於二零零三年 於二零零二年  
 一月三十一日 四月三十日  
 千港元 千港元

信貸額	364,408	391,747
已提用信貸額	<u>(319,038)</u>	<u>(322,961)</u>
尚未提用信貸額	<u>45,370</u>	<u>68,786</u>

銀行信貸額以本集團若干土地及樓宇之按揭、銀行存款、投資、存貨及機器之抵押及本公司與若干附屬公司之公司擔保作抵押。

本集團之借貸利息按港元最優惠利率或香港銀行同業拆息加優惠息差計算，由於本港息率持續下調，本集團於截至二零零三年一月三十一日止九個月獲得顯著的利息節省。

	截至一月三十一日止九個月		下跌幅度
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	
利息收入	296	911	67.5%
利息支出	<u>(14,182)</u>	<u>(17,751)</u>	20.1%
淨利息支出	<u><b>(13,886)</b></u>	<u><b>(16,840)</b></u>	17.5%

本集團一直致力控制資金流動水平，於二零零三年一月三十一日之資金流動水平與於二零零二年四月三十日之水平保持平穩。

	於二零零三年 一月三十一日	於二零零二年 四月三十日
流動比率	<b>0.87</b>	0.85
速動比率	<b>0.50</b>	0.51
資本負債淨比率*	<b>0.97</b>	0.99

\* (借貸總額加或然負債及應付票據減現金及銀行存款及投資總額) 與 (有形資產淨值減建議末期股息及於二零零二年一月三十一日後產生之重估物業增值) 之比率

	截至一月三十一日止九個月	
	二零零三年	二零零二年
利息補償#	<b>4.68</b>	4.16

# (經營溢利加折舊及攤銷) 與 (利息支出減利息收入) 之比率

本集團須符合銀行制定之若干財務限制條款。該等條款包括維持特定之財務比率，其中包括：(1)資本負債淨比率(按有關銀行之定義，即借貸總額加或然負債減現金及銀行存款及投資總額與有形資產淨值減建議末期股息之比率)不得超過0.85:1；及(2)截至二零零二年四月三十日止年度之資本開支總額(按有關銀行之定義)不得超過70,000,000港元。於二零零二年四月三十日，本集團未能符合上述兩項財務條款，但已於二零零二年八月取得有關銀行之豁免。

以上編撰：  
營運資金管理部經理  
張明一

## 未來計劃及展望

展望未來，在本集團之三大業務中，預期核心的製造業務會持續增長。縱然經濟已逐步走出谷底，但市場復甦步伐仍然緩慢，市場上充斥著不明朗因素，對電子產品行業造成某程度的負面影響。國際製造商於中國內地設廠已成趨勢。憑著穩健的基礎、投資策略、嚴謹的成本控制及品質監管，本集團在不景氣的市場環境當中，仍保持電子元件製造業的主要供應商地位。

本集團預測來年之電源供應產品營業額將有顯著之增長。而隨著環保及能源標準日趨嚴謹，各類電子產品電源供應系統趨向採用開關式電源供應器。最近本集團接獲一美國著名警用配件生產商的訂單，為其提供開關式電源充電器。其主要元器件如電容、電感、濾波器、變壓器等均由本集團生產，故無論在其質量、交貨期及價格控制方面均佔有優勢。本集團將以此作為橋頭堡，向這類形市場業務拓展。

在市場拓展方面，如上一季度所料，本集團積極進軍潛力巨大之歐洲市場已見成效，估計未來會進一步擴大歐洲市場之佔有率。另外，本集團與澳洲一間具規模之零件批發商簽訂供應協議，該公司將在澳洲全權代理分銷本集團之變壓器產品，並已成功取得此類產品之SSA安規認證，本集團計劃下一步以線圈產品進入澳洲市場。

在新設廠房計劃方面，因為訂單增加，本集團決定在南京開設新廠房，以提升生產力，預期在二零零三年底正式投產。此計劃不但可為本集團帶來合理而穩定之收益，本集團亦期望透過此訂單之增長，為本集團在研發及生產技術方面帶來進步，並提高本集團在行內的知名度。

在內部計劃方面，本集團之中山總廠將於本年開始ISO14000的品質認證計劃。該認證不但能確定本集團的產品質素及生產工藝達至國際水平，亦引證本集團對環保方面的關注及承諾。本集團的其他廠房亦將依循同一目標發展，提升本集團面對世界市場的競爭能力。本集團並計劃在下年度，將新加坡片式電感生產線合併入中山總廠，此計劃能對訂單作出靈活快速的生產調度，符合客戶之需求。

除了製造業務外，本集團在審慎分析貿易業務之前景後，決定在短期內促銷現有之存貨，並計劃在下一個財政年度第二季前結束所有非核心貿易業務。而本集團之資訊科技業務將按各附屬公司之既定計劃營運，暫未有特別發展項目。

本集團預期下一季度之市場環境仍然困難，本集團因而繼續施行有效的營運及市場推廣策略，並憑藉穩健的基礎，以收支平衡為大方向，期望於下一季度平穩過渡，為股東們帶來合理的回報。

以上編撰：

執行董事

何國強 趙燦 林永健 黃康

#### **購買、出售或贖回本公司之上市證券**

截至二零零三年一月三十一日止九個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 最佳應用守則

本公司各董事概無知悉任何足以合理指出本公司於截至二零零三年一月三十一日止九個月內任何時間未有遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載之最佳應用守則的資料，惟非執行董事及獨立非執行董事並無特定任期，因彼等須根據本公司之公司細則於本公司股東週年大會上輪值告退及膺選連任。

承董事會命  
主席  
林偉駿

香港，二零零三年三月二十日