

CEC-COILS®

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)

(股份代號：759)

2007/2008年度全年之業績公佈

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2008年4月30日止年度之經審核綜合業績如下：

綜合收益表

截至2008年4月30日止年度

	附註	2008年 千港元	2007年 千港元
營業額	2	788,727	700,279
銷售成本	5	<u>(646,387)</u>	<u>(564,459)</u>
毛利		142,340	135,820
其他收入	3	3,489	1,475
其他收益淨額	4	14,859	1,645
銷售及分銷費用	5	(15,902)	(14,364)
一般及行政費用	5	<u>(95,667)</u>	<u>(77,960)</u>
經營溢利		49,119	46,616
融資成本	6	<u>(20,453)</u>	<u>(19,248)</u>
除稅前溢利		28,666	27,368
稅項	7	<u>(5,417)</u>	<u>(4,455)</u>
年度溢利		<u><u>23,249</u></u>	<u><u>22,913</u></u>
應佔：			
— 本公司股權持有人		23,601	23,810
— 少數股東權益		<u>(352)</u>	<u>(897)</u>
		<u><u>23,249</u></u>	<u><u>22,913</u></u>
每股盈利，基本及攤薄	8	<u><u>3.29港仙</u></u>	<u><u>3.32港仙</u></u>
股息	9	<u><u>3,583</u></u>	<u><u>6,808</u></u>

綜合資產負債表

於2008年4月30日

	附註	2008年 千港元	2007年 千港元
資產			
非流動資產			
租賃土地及土地使用權		40,154	31,117
物業、機器及設備		364,474	355,836
投資物業		26,705	9,148
購入物業、機器及設備之按金		–	3,623
興建樓宇之預付款項		17,843	–
可供出售財務資產		8,528	7,895
		<u>457,704</u>	<u>407,619</u>
流動資產			
存貨		114,396	79,574
應收貨款	10	181,095	173,801
預付款項、按金及其他應收款		8,749	8,477
可收回稅項		61	21
已抵押銀行存款		27,446	26,509
銀行結餘及現金		70,316	31,586
		<u>402,063</u>	<u>319,968</u>
資產總值		<u>859,767</u>	<u>727,587</u>
權益			
股本		71,661	71,661
儲備			
建議末期股息		3,583	6,808
其他		352,371	295,782
		<u>427,615</u>	<u>374,251</u>
少數股東權益		248	–
權益總值		<u>427,863</u>	<u>374,251</u>
負債			
非流動負債			
借款		154,571	38,329
遞延所得稅		9,250	10,777
		<u>163,821</u>	<u>49,106</u>
流動負債			
借款		184,049	224,972
應付貨款	11	45,655	47,424
應計費用及其他應付款		34,525	25,204
應付稅項		3,854	6,630
		<u>268,083</u>	<u>304,230</u>
負債總值		<u>431,904</u>	<u>353,336</u>
權益及負債總值		<u>859,767</u>	<u>727,587</u>
流動資產淨值		<u>133,980</u>	<u>15,738</u>
資產總值減流動負債		<u>591,684</u>	<u>423,357</u>

附註：

1. 編製基準及會計政策

本公司的綜合財務報表是根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。綜合財務報表已按照歷史成本法編製，並就部分投資物業及可供出售財務資產的重估按公平價值列賬而作出修訂。

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計。管理層為此在應用本集團會計政策過程中需作出其判斷。

以下為截至2008年4月30日止財政年度生效之準則、修訂及現行準則之詮釋：

香港會計準則第1號修訂	財務報表的呈報：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9號	重新評估勘入式衍生工具
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
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號—集團及庫存股份交易

以上準則、修訂及現行準則之詮釋對本集團之經營並不相關，除香港財務報告準則第7號及香港會計準則第1號修訂引入有關財務工具的新披露規定以外，惟該等披露並無對本集團的財務工具的分類及估值有任何影響。

2. 分類資料

(a) 主要分類

本集團由兩個主要營運單位組成：(i)電子元件製造及(ii)其他收入（包括租金收入及提供資訊科技服務之服務收入）。按業務分類所作之分析如下：

	電子元件製造		其他收入		對銷		合計	
	2008年 千港元	2007年 千港元	2008年 千港元	2007年 千港元	2008年 千港元	2007年 千港元	2008年 千港元	2007年 千港元
營業額								
對外銷售	787,634	699,038	1,093	1,241	-	-	788,727	700,279
分部間銷售	-	-	3,000	2,975	(3,000)	(2,975)	-	-
	<u>787,634</u>	<u>699,038</u>	<u>4,093</u>	<u>4,216</u>	<u>(3,000)</u>	<u>(2,975)</u>	<u>788,727</u>	<u>700,279</u>
經營業績								
經營溢利	33,969	43,739	15,150	2,877	-	-	49,119	46,616
融資成本	(20,091)	(18,689)	(362)	(559)	-	-	(20,453)	(19,248)
除稅前溢利							28,666	27,368
稅項							(5,417)	(4,455)
年度溢利							<u>23,249</u>	<u>22,913</u>
其他資料：								
分類資產	830,902	716,216	28,804	11,350	-	-	859,706	727,566
未分配資產							61	21
資產總值							<u>859,767</u>	<u>727,587</u>
分類負債	418,409	335,422	391	507	-	-	418,800	335,929
未分配負債							13,104	17,407
負債總值							<u>431,904</u>	<u>353,336</u>
資本開支	<u>69,517</u>	<u>49,797</u>	<u>1,173</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>70,690</u>	<u>49,797</u>
興建樓宇之預付款項	<u>17,843</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,843</u>	<u>-</u>
折舊	<u>71,938</u>	<u>67,399</u>	<u>47</u>	<u>40</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>71,985</u>	<u>67,439</u>
攤銷	<u>860</u>	<u>595</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>860</u>	<u>595</u>

(b) 次要分類

本集團於香港、中國內地、其他亞洲國家、歐洲及美國經營業務。按地區分類所作之分析如下：

	營業額		資產總值		資本開支		興建樓宇之預付款項	
	2008年 千港元	2007年 千港元	2008年 千港元	2007年 千港元	2008年 千港元	2007年 千港元	2008年 千港元	2007年 千港元
香港	208,452	218,240	188,703	123,617	23,166	13,522	-	-
中國內地	410,389	331,799	629,009	544,549	47,064	35,525	17,843	-
其他亞洲國家	113,844	104,825	32,392	47,614	460	715	-	-
歐洲及美國	56,042	45,415	9,663	11,807	-	35	-	-
合計	<u>788,727</u>	<u>700,279</u>	<u>859,767</u>	<u>727,587</u>	<u>70,690</u>	<u>49,797</u>	<u>17,843</u>	<u>-</u>

分類資產主要包括租賃土地及土地使用權、物業、機器及設備、投資物業、購入物業、機器及設備之按金、興建樓宇之預付款項、可供出售財務資產、存貨、應收款、已抵押銀行存款和銀行結餘及現金。稅項包括在未分配類別而不包括在分類資產。

分類負債主要由營運負債組成。此等負債不包括遞延所得稅及應付稅項。

資本開支包括對租賃土地及土地使用權、物業、機器及設備和投資物業的添置。

就地區分類匯報而言，銷售乃按顧客所在國家釐訂。資產總值、資本開支及興建樓宇之預付款項乃根據資產所在地釐訂。

(c) 按類別分類之營業額分析

	2008年 千港元	2007年 千港元
貨品銷售	787,634	699,038
租金收入	880	972
提供資訊科技服務之服務收入	213	269
	<u>788,727</u>	<u>700,279</u>

3. 其他收入

	2008年 千港元	2007年 千港元
銀行存款利息收入	1,620	1,475
股息收入	22	—
退稅	1,847	—
	<u>3,489</u>	<u>1,475</u>

退稅代表因為再投資於中國內地之附屬公司而從中國內地稅務機關獲取之稅務優惠。

4. 其他收益淨額

	2008年 千港元	2007年 千港元
投資物業公平值收益	15,013	984
出售投資物業淨收益	—	855
出售物業、機器及設備虧損淨額	(154)	(194)
	<u>14,859</u>	<u>1,645</u>

5. 按性質分類的費用

列在銷售成本、銷售及分銷費用和一般及行政費用內的費用分析如下：

	2008年 千港元	2007年 千港元
核數師酬金	1,736	1,425
租賃土地及土地使用權攤銷	860	595
已售存貨成本	643,001	562,552
物業、機器及設備折舊		
— 自置資產	71,643	66,816
— 融資租賃資產	342	623
產生租金收入之投資物業之直接營運費用	242	307
僱員福利開支(包括董事酬金)	210,553	169,863
匯兌虧損淨額	3,505	1,763
營運租賃租金	5,344	4,602
應收貨款之減值撥備／(回撥)	777	(5,019)
	<u>777</u>	<u>(5,019)</u>

6. 融資成本

	2008年 千港元	2007年 千港元
利息開支：		
－於5年內全數償還的銀行借款	18,653	18,071
－融資租賃負債	58	59
	<hr/>	<hr/>
本年內產生的利息開支總額	18,711	18,130
遞延借款成本攤銷	1,742	1,118
	<hr/>	<hr/>
融資成本	<u>20,453</u>	<u>19,248</u>

7. 稅項

已於綜合收益表中扣除之稅項包括：

	2008年 千港元	2007年 千港元
香港利得稅		
－本年度	1,756	2,634
－過往年度超額撥備	(41)	(82)
海外稅項包括中國內地		
－本年度	5,277	4,634
遞延稅項	(1,575)	(2,731)
	<hr/>	<hr/>
稅項總額	<u>5,417</u>	<u>4,455</u>

本公司於百慕達成立並獲豁免百慕達稅項至2016年。香港利得稅乃根據本年度之估計應課稅溢利按17.5% (2007年：17.5%) 之稅率計算撥備。本集團於中國內地之附屬公司須根據中國內地稅法計算之應課稅所得按12%至25% (2007年：7.5%至27%) 之稅率繳納中國內地企業所得稅。其他海外稅項已根據本年度之估計應課稅溢利按有關司法權區之稅率計算。

8. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司股權持有人應佔綜合溢利約23,601,000港元 (2007年：23,810,000港元) 及於年內已發行股份716,610,798股 (2007年：716,610,798股) 計算。

截至2008年4月30日及2007年4月30日止兩個年度，每股攤薄盈利相等於每股基本盈利，因並無潛在攤薄股份。

9. 股息

	2008年 千港元	2007年 千港元
建議末期股息每股0.50港仙(2007年：0.95港仙)	<u>3,583</u>	<u>6,808</u>

於2008年8月15日舉行之董事會會議上，董事會建議以現金派發截至2008年4月30日止年度之末期股息每股0.50港仙予於2008年9月26日名列於本公司股東名冊之股東。本財務報表並無反映此項應付股息。

10. 應收貨款

應收貨款之賬齡分析如下：

	2008年 千港元	2007年 千港元
即期	168,308	158,243
過期0-1個月	9,640	11,506
過期1-2個月	1,385	1,979
過期2-3個月	1,762	2,004
過期超過3個月	<u>2,099</u>	<u>1,386</u>
	183,194	175,118
減：應收貨款減值撥備	<u>(2,099)</u>	<u>(1,317)</u>
	<u>181,095</u>	<u>173,801</u>

於2008年4月30日及2007年4月30日，應收貨款之賬面值與彼等之公平值相若。

本集團之管理層及本公司所成立之應收賬監察委員會對每名客戶持續作信貸及收賬評估。本集團向付款紀錄良好並已與本集團建立良好關係之客戶平均給予1個月至4個月之信貸期。

11. 應付貨款

應付貨款之賬齡分析如下：

	2008年 千港元	2007年 千港元
即期	42,541	45,567
過期0-1個月	2,662	902
過期1-2個月	8	257
過期2-3個月	-	479
過期超過3個月	<u>444</u>	<u>219</u>
	45,655	47,424
	<u>45,655</u>	<u>47,424</u>

股息

於截至2008年4月30日止年度內，本公司並無宣派任何中期股息（2007年：無）。

董事會決議建議向於2008年9月26日名列於本公司股東名冊內之股東派發截至2008年4月30日止年度之末期股息每股0.50港仙（2007年：0.95港仙）。

建議末期股息每股0.50港仙須待於2008年9月26日（星期五）舉行之本公司股東週年大會上獲股東批准後方可作實，並將於2008年10月10日（星期五）派發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2008年9月22日（星期一）至2008年9月26日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期內不會登記任何股份轉讓。為符合可獲得擬派末期股息及出席將於2008年9月26日所舉行之本公司股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件及有關股票必須於2008年9月19日（星期五）下午4時正前送抵本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

管理層論述及分析

綜覽

於截至2008年4月30日止年度內，本集團之營業額為788,727,000港元（2007年：700,279,000港元），較去年上升12.6%，而本集團之毛利錄得142,340,000港元（2007年：135,820,000港元），較去年上升4.8%。毛利率則較去年下跌1.4%，為18.0%（2007年：19.4%）。本集團之製造及營運成本於年內受市場上多項不利因素影響。年內本公司之股權持有人應佔溢利與去年度相對輕微減少0.9%，為23,601,000港元（2007年：23,810,000港元），而本集團未計利息、稅項、折舊及攤銷之盈利為120,344,000港元（2007年：113,175,000港元）。本集團之現金淨額流入（即現金及等同現金項目增加）為37,429,000港元（2007年：現金淨額流出（即現金及等同現金項目減少）13,326,000港元），經營業務之現金流入淨額於本年度錄得72,026,000港元（2007年：67,713,000港元），較去年上升6.4%。

對於大部分在國內設有主要生產基地的製造商而言，過去的一個財政年度實在是充滿挑戰的一年，多項外圍因素使本集團之經營環境愈加嚴峻，其中包括原材料成本增加、勞工短缺及員工成本持續攀升，均直接增加生產成本。此外，本集團與主要客戶一般以港元或美元為主要交易貨幣，年內人民幣兌港元及美元匯價持續

升值，能源價格屢創新高，中國政府對出口及外商政策的修訂，均直接導致整體製造成本及管理費用增加。綜合以上因素，對一向以非人民幣結算之業務為主的出口型企業衝擊尤甚。年內，本集團積極改善生產流程及效率，當中的成本效益亦相對地部分抵銷以上各種不利因素的負面影響。

同時，本集團採用高度縱向整合之經營模式，各類磁性元件的主要材料亦以內部生產為主。本集團從自行配製各類鐵氧體配方、成型、燒結、加工，直至生產出不同類型的鐵氧體磁芯，鐵氧體磁芯再被用作組裝各類線圈製品的主要組件，如此深度的加工模式，令本集團在金屬原材料價格大幅波動，能源價格不斷飆升的情況下，短期來說，相對一般加工裝配企業較快及較直接感受到外圍逆轉的巨大壓力，但長遠來說，董事會亦深信，這個由本集團多年建立的深度縱向整合模式，將會是本集團抵禦未來嚴峻外圍環境的重要基石。

董事會明白到市場環境艱巨，一直與客戶保持長期及緊密的關係。年內，本集團對部分產品價格作出了逐步調整，讓雙方能逐漸適應。在不斷變化的電子元件市場中，唯有不斷更新產品線才能創出新價值，為此，本集團積極增加香港作為本集團研發總部的投資，冀能於極嚴峻的營商環境下與客戶共同開發更多優質產品。

業務回顧

電子元件製造業務

本集團之核心業務 — 電子元件製造業務 (包括線圈元件、線圈配套產品及電容器元件) 於本年度錄得787,634,000港元 (2007年：699,038,000港元) 之營業額，佔總營業額約99.9% (2007年：99.8%)，此增幅主要受惠自多項電子消費品產業之訂單增長，其中較為顯著的包括手提電話、平面電視、電腦、電子遊戲機及電源裝置。

於本年度，本集團之毛利率與去年比較下跌1.4%，而本公司之股權持有人應佔溢利亦較去年減少0.9%。本公司之股權持有人應佔溢利中，為數約12,386,000港元（2007年：812,000港元）乃來自投資物業重估價增值（除稅後），故此本年度之核心業務利潤及相關利潤率均相對去年為低。利潤下跌主要因人民幣匯價、人力資源成本及能源價格均持續上升，對本集團之生產成本構成沉重壓力，回顧自2005年7月中國人民銀行啟動人民幣匯率形成機制改革以來至2008年4月，人民幣兌港元累計升值約20%，而單在本年度內，人民幣兌港元之升幅亦約9.7%。由於本集團之大部分生產開支，包括工資、內購材料、租金、水電及稅金等皆以人民幣支付，故此人民幣長期升值將直接提高本集團之生產成本。

本年度春節期間，本集團之員工流動狀況相對往年異常緊張，本集團需適時調整節日期間之薪酬水平，使本集團於本年第4季度能確保有適當的勞動力及生產容量。另一方面，本年度中國內地備受通貨膨脹影響，勞動市場工資水平出現顯著的上升趨勢。與去年度相比，本年度之生產工資及其相關福利費用相對上升約14%。面對勞動市場之緊張狀況，本集團需及時適當地調整管理人員及生產員工之薪酬，以確保員工能享有具市場競爭力之待遇，並全力為本集團服務。另一方面，原材料價格經歷近數年之持續飆升後，於本年度仍然長期波動。

本集團於年內之一般及行政費用為95,667,000港元（2007年：77,960,000港元），當中包括本集團於年內之應收貨款之減值撥備為數777,000港元（2007年：減值回撥5,019,000港元），與去年比較令收益表出現費用增加逾5,796,000港元。撇除上述撥備之影響，本集團於本年度之一般及行政費用與去年比較上升約14%，主要基於：(1)整體管理人員薪酬上升；(2)本集團擴充香港總部及台灣分公司之研發部門，包括增聘工程人員及增加研發費用；及(3)本集團需增加環境保護之開支以通過中國內地正在提高之環境標準。

財務回顧

綜覽

截至2008年4月30日止年度，本公司之股權持有人應佔溢利為23,601,000港元（2007年：23,810,000港元），而每股基本盈利為3.29港仙（2007年：3.32港仙）。

財務管理

資金盈餘及債務

於2008年4月30日，本集團由各銀行提供之信貸總額度為502,324,000港元（2007年：385,399,000港元），其中尚未動用之信貸額為144,640,000港元（2007年：118,085,000港元）。

於2008年4月30日，本集團之現金及銀行結餘（以港元、美元、人民幣為主）為97,762,000港元（2007年：58,095,000港元）。為數51,881,000港元之銀行信貸額乃以本集團若干土地及樓宇之按揭、銀行存款及可供出售財務資產之抵押及本公司與若干附屬公司之公司擔保作為抵押。另外，本集團尚須符合與主要融資銀行所釐訂之若干財務限制條款。於2008年4月30日，本集團能符合該等財務限制條款，顯示本集團財務狀況理想。

本集團於2008年4月30日由各銀行及金融機構提供之借款總額為338,620,000港元（2007年：263,301,000港元），其中184,049,000港元（2007年：224,972,000港元）為短期借款；而154,571,000港元（2007年：38,329,000港元）則為1年以上但不超過5年內到期之遠期借款。於2008年4月30日，本集團之資本負債比率*為0.79（2007年：0.70），與去年相若。本集團將繼續致力以極審慎的理財態度控制財務資源，積極降低財務槓桿比率，使未來能更穩定地發展業務。此外，於同日本集團並沒有或然負債（2007年：無）。

(* 借貸總額與權益總值之比率)

利息開支

於截至2008年4月30日止年度，本集團之利息開支為18,711,000港元（2007年：18,130,000港元），較去年增加約3%，主要因本集團之總借款有所提高而維持較高現金水平。本集團將致力控制各類開支及銀行借款，務求盡量減省未來的利息開支。

財務資源及資本結構

本集團於截至2008年4月30日止年度之現金淨額流入(即現金及等同現金項目增加)為37,429,000港元(2007年:現金淨額流出(即現金及等同現金項目減少)13,326,000港元)。經營業務之現金流入淨額於本年度錄得72,026,000港元(2007年:67,713,000港元),較上年度上升6.4%,反映本集團之核心業務於嚴峻的市場環境下仍能保持有效之現金流入能力。至於融資業務之現金流入淨額增至49,608,000港元(2007年:流出28,971,000港元),主要因本公司於本年度根據一項3年期可轉讓有期貸款協議而提取銀團貸款總額為數300,000,000港元。至於截至2008年4月30日止年度之投資業務之現金流出淨額上升至84,205,000港元(2007年:52,068,000港元),大部分屬資本開支之總額為70,690,000港元(2007年:49,797,000港元),其中主要用作興建中山及廈門新廠房約為7,556,000港元(2007年:7,737,000港元),購置機器設備以提升生產力的開支則約為33,617,000港元(2007年:27,479,000港元),而用於購置香港物業為數約17,918,000港元(2007年:11,651,000港元)。

現金流量摘要

	2008年 千港元	2007年 千港元
經營業務之現金流入淨額	72,026	67,713
投資業務之現金流出淨額	(84,205)	(52,068)
融資業務之現金流入/(流出)淨額	49,608	(28,971)
	<hr/>	<hr/>
現金及等同現金項目增加/(減少)	37,429	(13,326)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於2008年4月30日,流動資產淨值為133,980,000港元(2007年:15,738,000港元),流動比率為1.50倍(2007年:1.05倍)。

資產之抵押

於2008年4月30日,本集團總賬面值約39,516,000港元(2007年:38,620,000港元)之若干資產已用作本集團銀行信貸及融資租賃之抵押。

外匯風險

本集團之業務主要集中於中國內地、香港及東南亞。主要的收益貨幣為港元、人民幣及美元；而主要的成本貨幣為港元、人民幣及美元，因此，於本財政年度內人民幣兌美元累積升值已超過9%，對本集團之業務而言乃重大挑戰。倘若人民幣幣值大幅上升，將對本集團之盈利表現構成嚴重負面影響。為此，本集團正積極考慮進行若干適當的對沖安排，以緩衝人民幣波動帶來的影響。

僱員

於2008年4月30日，本集團共僱用約8,600名(2007：8,100名)員工。僱員的薪金維持於具競爭力之水平，本集團之薪酬制度內各職級之薪資以學歷、工作經驗、專業或執業資格、工作技能及市場薪酬指標而釐訂，並會定期按照市場上的競爭狀況及慣例等因素，檢討本集團的整體酬金水平。花紅則視乎本集團業績及僱員表現酌情發放。其他員工福利包括退休金計劃及醫療保險。根據本公司之購股權計劃，購股權可授予合資格員工以認購本公司股份。於年內，本公司概無根據該計劃授出任何購股權(2007年：無)。

本集團亦致力推動各級員工的在職培訓及持續進修，提供不同程度的培訓及教育資助，以增加其知識及提升工作或專業技能，讓員工共同創造本集團的競爭優勢。

企業社會責任

本集團積極履行企業公民的責任。一方面，透過與其他機構協辦不同形式的慈善、義工及健康活動，鼓勵員工關懷社會，促進員工的身心健康及平衡發展。另一方面，本集團亦向多個慈善團體及教育機構提供捐款，設立獎學金計劃，致力投入社會公益活動。於2007年，本集團之一附屬公司榮獲香港社會服務聯會頒發「商界展關懷」標誌。

未來展望

展望未來，目前全球經濟正受多項不明朗因素困擾。在環球通脹、經濟衰退及金融市場動盪的陰霾籠罩下，加上人民幣持續升值等多項因素，為本集團之內地生產業務帶來營運成本壓力。董事會預期未來一年將會面對更艱巨之挑戰。本集團將會以堅守本業為最重大的經營方針，採取極審慎之經營及理財政策。在審慎的大前提下，營業額增長將不再是本集團業務發展之首要目標。同時，本集團將會致力重組客戶基礎，淘汰部分低利潤產品，以及集中投放資源於高增值產品。本集團亦將加強控制各項一般及行政費用，以減少營運開支。

本集團擁有高度縱向整合之生產模式及良好的生產自動化水平，將繼續投資於提高自身研究及開發能力的項目，加強香港作為本集團研發總部的實力，亦將加強與夥伴客戶研發隊伍的合作，並致力透過改善產品質量及提高服務質素來維持競爭優勢。

本集團於未來將一如以往，重視「以人為本」之理念，繼續發展有效及基本和諧的員工與公司關係，冀望於現時不明朗之經營環境下，與員工群策群力地發展本集團所訂定之經營方針。

致謝

最後，本人謹代表董事會全寅向長期支持本公司的投資者、全體員工及業務夥伴作出致謝。

購買、出售或贖回本公司之上市股份

於截至2008年4月30日止年度內，本公司並無贖回其任何上市股份。於截至2008年4月30日止年度內，本公司及其附屬公司亦無購買或出售本公司之任何上市股份。

企業管治

董事會相信良好的企業管治不單符合本公司及其股東的整體利益，亦對於保持及提升投資者信心愈趨重要。董事會負責確保維持高質素之企業管治，於截至2008年4月30日止之年度，本公司已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之企業管治常規守則（「該守則」）之原則，並一直遵守該守則所載之適用守則條文，惟偏離守則條文A.4.1所規定非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉除外。

本公司之全體獨立非執行董事並無指定任期，惟須根據本公司之公司細則於本公司之股東週年大會上至少每3年輪值退任一次。本公司認為此乃足夠措施確保本公司的企業管治常規不比該守則所載的規定寬鬆。

現由4名獨立非執行董事所組成之本公司審核委員會，已檢討本集團所採納的會計準則和實務與本集團之內部監控，並已審閱截至2008年4月30日止年度之本公司全年業績。

有關本公司之企業管治常規守則，將詳列於本公司之2007/2008年年報內，該年報將於2008年8月底寄發予本公司股東。

股東週年大會

本公司之2008股東週年大會謹訂於2008年9月26日(星期五)舉行。股東周年大會通告將按上市規則之規定在適當時間刊登及寄發。

承董事會命
鄧鳳群
副主席兼董事總經理

香港，2008年8月15日

於本公佈日期，本公司董事會共有3名執行董事，分別為林偉駿先生(主席)、鄧鳳群女士(副主席兼董事總經理)及李紅女士；以及5名獨立非執行董事，分別為區燦耀先生、李榮鈞先生、鄧天錫博士、葛根祥先生及朱育和教授。

網址：<http://www.0759.com>
<http://www.ceccoils.com>
<http://www.irasia.com/listco/hk/cecint>

* 僅供識別