CEC國際控股有限公司

CEC INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(Incorporated in Bermuda with limited liability)
(於百慕達註冊成立之有限公司)

(Stock Code 股份代號：0759)

Interim Report 中期報告

2007/2008

	Pages 頁次
CORPORATE INFORMATION 公司資料	1
CONDENSED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT 簡明綜合收益表	2
CONDENSED CONSOLIDATED BALANCE SHEET 簡明綜合資產負債表	3
CONDENSED CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT 簡明綜合現金流量表	4
CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY 簡明綜合權益變動表	5
NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 簡明綜合財務報表附註	6
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS 管理層論述及分析	13
OTHER INFORMATION 其他資料	16

公司資料

董事

執行董事
林偉駿先生*(主席)*
鄧鳳群女士*(副主席兼董事總經理)*
李紅女士

獨立非執行董事
區燊耀先生
李榮鈞先生
鄧天錫博士
葛根祥先生
朱育和教授

審核委員會

鄧天錫博士*(主席)*
區燊耀先生
李榮鈞先生
葛根祥先生

薪酬委員會

區燊耀先生*(主席)*
鄧天錫博士
李榮鈞先生
葛根祥先生
朱育和教授
鄧鳳群女士

公司秘書

李麗嫦女士

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

法律顧問

施文律師行
Appleby Hunter Bailhache

主要往來銀行

中國建設銀行
中信嘉華銀行有限公司
大新銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司

註冊辦事處

Canon's Court
22 Victoria Street
Hamilton HM 12
Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港九龍觀塘巧明街110號
興運工業大廈2樓

中國總部

中國廣東省中山市東鳳鎮永安路立新街

股份登記及過戶處

百慕達股份登記總處
Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited
Rosebank Centre
11 Bermudiana Road
Pembroke HM08
Bermuda

香港股份登記分處
香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心46樓

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

電郵：info@ceccoils.com

於香港聯合交易所有限公司上市
股份代號： 0759

2007/2008年度中期業績

CEC International Holdings Limited（CEC國際控股有限公司）（「本公司」）之董事會（「董事會」）欣然提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2007年10月31日止3個月及6個月之未經審核簡明綜合收益表、簡明綜合現金流量表及簡明綜合權益變動表，以及本集團於2007年10月31日之未經審核簡明綜合資產負債表。

簡明綜合收益表

		截至10月31日止3個月		截至10月31日止6個月	
		2007年	2006年	**2007年**	2006年
	附註	***千港元***	*千港元*	***千港元***	*千港元*
		（未經審核）	（未經審核）	**（未經審核）**	（未經審核）
營業額	2	**216,429**	179,154	**393,561**	351,918
銷售成本	4	**(173,264)**	(142,688)	**(313,906)**	(280,809)
毛利		**43,165**	36,466	**79,655**	71,109
其他收入	3	**466**	406	**793**	785
銷售及分銷開支	4	**(4,435)**	(3,587)	**(7,933)**	(7,082)
一般及行政開支	4	**(25,719)**	(19,545)	**(46,716)**	(38,079)
經營溢利		**13,477**	13,740	**25,799**	26,733
融資成本	5	**(5,678)**	(5,304)	**(9,834)**	(9,749)
除稅前溢利		**7,799**	8,436	**15,965**	16,984
稅項	6	**(626)**	(1,267)	**(1,892)**	(2,974)
期內溢利		**7,173**	7,169	**14,073**	14,010
應佔：					
— 本公司股權持有人		**7,305**	7,169	**14,429**	14,010
— 少數股東權益		**(132)**	—	**(356)**	—
		7,173	7,169	**14,073**	14,010
期內本公司股權持有人應佔溢利的每股盈利	8				
—基本		**1.02港仙**	1.00港仙	**2.01港仙**	1.96港仙
—攤薄		**1.02港仙**	1.00港仙	**2.01港仙**	1.96港仙

簡明綜合資產負債表

	附註	於2007年10月31日 千港元 (未經審核)	於2007年4月30日 千港元 (經審核)
資產			
非流動資產			
租賃土地及土地使用權	9	36,334	31,117
物業、機器及設備	9	362,616	355,836
投資物業	9	9,148	9,148
可供出售財務資產		8,214	7,895
購入物業、機器及設備之按金		1,760	3,623
		418,072	407,619
流動資產			
存貨		104,897	79,574
應收貨款	10	190,196	173,801
預付款項、按金及其他應收款		8,511	8,477
可收回稅項		–	21
已抵押銀行存款		26,996	26,509
銀行結餘及現金		176,475	31,586
		507,075	319,968
資產總值		925,147	727,587
權益			
股本	11	71,661	71,661
儲備			
建議末期股息		–	6,808
其他		318,926	295,782
		390,587	374,251
少數股東權益		94	–
權益總值		390,681	374,251
負債			
非流動負債			
借款	12	226,313	38,329
遞延所得稅		8,462	10,777
		234,775	49,106
流動負債			
借款	12	206,351	224,972
應付貨款	13	59,077	47,424
應計費用及其他應付款		30,064	25,204
應付稅項		4,199	6,630
		299,691	304,230
負債總值		534,466	353,336
權益及負債總值		925,147	727,587
流動資產淨值		207,384	15,738
資產總值減流動負債		625,456	423,357

簡明綜合現金流量表

	截至10月31日止6個月	
	2007年	2006年
	千港元	*千港元*
	(未經審核)	(未經審核)
經營業務之現金流入淨額	**32,433**	28,848
投資業務之現金流出淨額	**(41,210)**	(30,172)
融資業務之現金流入淨額	**149,231**	2,809
現金及等同現金項目增加	**140,454**	1,485
匯兑調整	**496**	1,862
期初之現金及等同現金項目	**31,585**	44,053
期終之現金及等同現金項目	**172,535**	47,400
現金及等同現金項目結餘之分析：		
現金及銀行結餘	**176,475**	47,400
銀行透支	**(3,940)**	—
	172,535	47,400

簡明綜合權益變動表(未經審核)

	本公司股權持有人應佔				少數股東權益	權益總值
	股本	其他儲備	保留溢利	合計		
	千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*
於2006年5月1日之結餘	71,661	64,515	204,800	340,976	–	340,976
可供出售財務資產之公平價值轉變	–	405	–	405	–	405
匯兑差額	–	5,617	–	5,617	–	5,617
於權益直接確認之收益淨額	–	6,022	–	6,022	–	6,022
期內溢利	–	–	14,010	14,010	–	14,010
2006年之已確認收入總額	–	6,022	14,010	20,032	–	20,032
2005/2006年度末期股息	–	–	(6,449)	(6,449)	–	(6,449)
於2006年10月31日之結餘	71,661	70,537	212,361	354,559	–	354,559
於2007年5月1日之結餘	71,661	85,926	216,664	374,251	–	374,251
可供出售財務資產之公平價值轉變	–	388	–	388	–	388
匯兑差額	–	8,327	–	8,327	–	8,327
於權益直接確認之收益淨額	–	8,715	–	8,715	–	8,715
期內溢利／(虧損)	–	–	14,429	14,429	(356)	14,073
2007年之已確認收入總額	–	8,715	14,429	23,144	(356)	22,788
2006/2007年度末期股息	–	–	(6,808)	(6,808)	–	(6,808)
附屬公司少數股東之注資	–	–	–	–	450	450
於2007年10月31日之結餘	71,661	94,641	224,285	390,587	94	390,681

簡明綜合財務報表附註

1. **編製基準及會計政策**

本未經審核簡明綜合中期財務報表(「本中期財務報表」)乃按照香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。本中期財務報表應與截至2007年4月30日止年度財務報表一併閱讀。

編製本中期財務報表所採用之會計政策與編製截至2007年4月30日止年度之財務報表所採用者一致，惟香港會計師公會所頒佈規定必須採納於2007年5月1日開始的財政年度生效之準則、修訂及詮釋除外。採納此等準則、修訂及詮釋對本集團業績並無重大影響，但將對本財政年度的年度財務報表有若干披露方面的影響。

本集團並無提早採納任何於2007年10月31日或之前頒佈但對截至2008年4月30日止財政年度尚未生效的新訂準則、修訂或詮釋，本集團正評估其對本集團業績及經營的影響。

2. **分類資料**

(a) **主要分類**

	截至2007年10月31日止6個月			截至2006年10月31日止6個月		
	電子元件製造	其他收入	合計	電子元件製造	其他收入	合計
	千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*
銷售	392,958	2,243	395,201	351,189	2,119	353,308
分部間銷售	–	(1,640)	(1,640)	–	(1,390)	(1,390)
對外銷售	392,958	603	393,561	351,189	729	351,918
經營業績						
經營溢利	25,471	328	25,799	26,547	186	26,733
融資成本			(9,834)			(9,749)
除稅前溢利			15,965			16,984
稅項			(1,892)			(2,974)
期內溢利			14,073			14,010
資本開支	43,350	31	43,381	32,255	–	32,255
折舊	36,025	23	36,048	33,253	20	33,273
攤銷	408	–	408	308	–	308

簡明綜合財務報表附註

2. **分類資料** *(續)*

(a) 主要分類 *(續)*

	電子元件製造		其他收入		合計	
	於31/10/2007	於30/4/2007	於31/10/2007	於30/4/2007	於31/10/2007	於30/4/2007
	千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*
其他資料						
分類資產	914,210	716,216	10,937	11,350	925,147	727,566
未分配資產					–	21
資產總值					925,147	727,587
分類負債	521,450	335,422	355	507	521,805	335,929
未分配負債					12,661	17,407
負債總值					534,466	353,336

(b) 次要分類

	銷售		資產總值		資本開支	
	截至10月31日止6個月				截至10月31日止6個月	
	2007	2006	於31/10/2007	於30/4/2007	2007	2006
	千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*
香港	114,918	117,587	283,848	123,617	11,540	8,907
中國內地	193,881	157,875	589,100	544,549	31,793	22,634
台灣	23,479	24,404	19,902	26,203	48	714
歐洲	12,201	13,375	3,165	4,525	–	–
新加坡	11,904	20,840	16,811	19,011	–	–
其他	37,178	17,837	12,321	9,682	–	–
	393,561	351,918	925,147	727,587	43,381	32,255

簡明綜合財務報表附註

3. 其他收入

	截至10月31日止3個月		截至10月31日止6個月	
	2007年	2006年	**2007年**	2006年
	千港元	*千港元*	***千港元***	*千港元*
利息收入	**444**	406	**771**	785
股息收入	**22**	—	**22**	—
	466	406	**793**	785

4. 按性質分類的費用

	截至10月31日止3個月		截至10月31日止6個月	
	2007年	2006年	**2007年**	2006年
	千港元	*千港元*	***千港元***	*千港元*
預付營運租賃款項攤銷	**221**	156	**408**	308
已售存貨成本	**172,397**	142,581	**312,197**	280,573
物業、機器及設備折舊	**18,370**	16,542	**36,048**	33,273
僱員福利開支(包括董事酬金)	**49,787**	42,101	**98,822**	82,820
應收貨款減值撥備之回撥	**(232)**	(731)	**(357)**	(1,897)

5. 融資成本

	截至10月31日止3個月		截至10月31日止6個月	
	2007年	2006年	**2007年**	2006年
	千港元	*千港元*	***千港元***	*千港元*
利息支出	**5,214**	5,000	**9,172**	9,103
遞延借款成本攤銷	**464**	304	**662**	646
	5,678	5,304	**9,834**	9,749

簡明綜合財務報表附註

6. **稅項**

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期之估計應課稅溢利按17.5%(2006年：17.5%)之稅率計算撥備。本公司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27%(2006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期之估計應課稅溢利按有關司法權區之稅率計算。

已於簡明綜合收益表中扣除之稅項包括：

	截至10月31日止3個月		截至10月31日止6個月	
	2007年	2006年	**2007年**	2006年
	千港元	*千港元*	***千港元***	*千港元*
香港利得稅－本期	**244**	1,106	**1,787**	2,040
海外稅項包括中國內地－本期	**1,463**	1,082	**2,420**	2,321
遞延稅項	**(1,081)**	(921)	**(2,315)**	(1,387)
	626	1,267	**1,892**	2,974

7. **股息**

董事會決議不宣派截至2007年10月31日止6個月之股息(2006年：無)。

8. **每股盈利**

截至2007年10月31日止3個月之每股基本盈利乃按期內本公司股權持有人應佔溢利約7,305,000港元(2006年：7,169,000港元)及已發行股份716,610,798 股(2006年：716,610,798股)計算。

截至2007年10月31日止6個月之每股基本盈利乃按期內本公司股權持有人應佔溢利約14,429,000港元(2006年：14,010,000港元)及已發行股份716,610,798 股(2006年：716,610,798股)計算。

截至2006年10月31日及2007年10月31日止各3個月及6個月內，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. **資本開支之變動**

截至2007年10月31日止6個月，資本開支之添置約為43,381,000港元(2006： 32,255,000港元)，包括為數38,061,000港元(2006： 28,494,000港元)之物業、機器及設備及5,320,000港元(2006：3,761,000港元)之租賃土地及土地使用權。出售及撇銷物業、機器及設備之總賬面淨值則為137,000港元(2006年：93,000港元)。於期內，投資物業並無變動。

簡明綜合財務報表附註

10. 應收貨款

應收貨款賬齡分析如下：

	於2007年10月31日 千港元	於2007年4月30日 千港元
即期	**175,383**	158,243
過期0－1個月	**9,931**	11,506
過期1－2個月	**4,032**	1,979
過期2－3個月	**850**	2,004
過期超過3個月	**966**	1,386
	191,162	175,118
減：應收貨款減值撥備	**(966)**	(1,317)
	190,196	173,801

本集團之管理層及本公司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. 股本

	於2007年10月31日 千港元	於2007年4月30日 千港元
法定股本:		
1,000,000,000(於2007年4月30日：1,000,000,000) 每股面值0.10港元之股份	**100,000**	100,000
已發行及繳足股本:		
716,610,798(於2007年4月30日：716,610,798) 每股面值0.10港元之股份	**71,661**	71,661

簡明綜合財務報表附註

12. 借款

	於2007年10月31日 千港元	於2007年4月30日 千港元
非流動		
銀行借款	226,232	38,109
融資租賃負債	81	220
	226,313	38,329
流動		
銀行透支	3,940	—
銀行借款	202,131	224,592
融資租賃負債	280	380
	206,351	224,972
	432,664	263,301

在2007年10月，本公司提取一項3年期可轉讓有期貸款，其總額為300,000,000港元(「該信貸」)。該信貸已用作提早償還就於2005年4月27日所訂立為數243,000,000港元之可轉讓有期貸款及循環信貸協議項下之所有本公司尚未償還之債項，而該信貸之餘額用作本集團之一般營運資金。

13. 應付貨款

應付貨款賬齡分析如下：

	於2007年10月31日 千港元	於2007年4月30日 千港元
即期	57,368	45,567
過期0－1個月	1,048	902
過期1－2個月	—	257
過期2－3個月	204	479
過期超過3個月	457	219
	59,077	47,424

簡明綜合財務報表附註

14. 購股權計劃

於2002年9月26日，本公司採納新購股權計劃(「該計劃」)，該計劃旨在為本公司或其附屬公司之任何全職僱員(包括執行董事)及非執行董事(包括本公司之獨立非執行董事)提供獲得本公司專有利益之機會，鼓勵參加者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2007年10月31日止6個月，本公司概無根據該計劃授出任何購股權(2006年：無)。

15. 資本承擔

	於2007年10月31日 *千港元*	於2007年4月30日 *千港元*
就租賃土地及土地使用權和物業、機器及設備之資本承擔:		
已訂約但未撥備	**4,009**	4,134

16. 有關連人士交易

主要管理人員酬金

	截至10月31日止6個月	
	2007 *千港元*	2006 *千港元*
工資及薪金	**2,792**	2,339
退休金成本－界定供款計劃	**222**	182
	3,014	2,521

管理層論述及分析

業務回顧

截至2007年10月31日止6個月，本集團營業額為393,561,000港元(2006年：351,918,000港元)，較去年同期上升11.8%。於期內，本集團之毛利錄得79,655,000港元(2006年：71,109,000港元)，毛利率與去年同期相若，為20.2%(2006年：20.2%)。於回顧期內，由於中國內地勞動力供應非常緊張，員工的整體工資水平大幅提升，本集團之生產工資水平與去年同期相對提升了約10%(包括人民幣升值之影響)，另一方面，雖然金屬原材料及能源之價格持續上升，惟本集團過往致力改善生產作業流程及應用材料研發，使期內本集團之毛利率得以持平。於期內，本公司之股權持有人應佔溢利為14,429,000港元(2006年：14,010,000港元)。

於2007年10月31日，本集團之應收貨款為190,196,000港元(2007年4月30日：173,801,000港元)，較去年財政年度之年結日增加約9%，主要乃本集團之營業額較去年同期有11.8%之增長而相應增加，應收貨款週轉天數較去年財政年度之年結日加快5天，達至83天(2007年4月30日：88天)。至於存貨方面則上升至104,897,000港元(2007年4月30日：79,574,000港元)，較去年財政年度之年結日上升約32%，主要基於原材料存貨因應營業額上升而有所增加。本集團將繼續致力改善採購、生產及物流管理，積極降低存貨量。本集團之一般行政開支於期內錄得46,716,000港元(2006年：38,079,000港元)，較去年同期上升23%，主要因為：(1) 本集團於香港總部、台灣、北京增聘多名包括銷售、工程技術及行政之專業人才; (2) 擴大香港總部、台灣及北京的辦公室規模; (3) 應收貨款減值撥備之回撥較去年同期減少; 及(4) 貨幣波動帶來之匯兑損失。

財務回顧

資金盈餘及債務

本公司於2007年9月17日與一組銀行訂立一項3年期之可轉讓有期貸款協議， 其總額為300,000,000港元，並已於2007年10月29日悉數提取該項貸款，其中為數81,000,000港元已用作提早償還就於2005年4月27日所訂立為數243,000,000港元之可轉讓有期貸款及循環信貸協議下所有本公司尚未償還之餘額。於2007年10月31日, 本集團之銀行結餘及現金(以港元、美元及人民幣為主)為176,475,000港元(2007年4月30日：31,586,000港元)。同時，為數438,668,000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、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。此外，本集團尚須符合與主要融資銀行所釐定之若干財務限制條款，於2007年10月31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。

管理層論述及分析

財務回顧 *(續)*

資金盈餘及債務(續)

本集團於2007年10月31日由各銀行及金融機構提供之借款總額為432,664,000港元(2007年4月30日：263,301,000港元)，其中206,351,000港元(2007年4月30日：224,972,000港元)為1年內到期借款；而226,313,000港元(2007年4月30日：38,329,000港元)則為1年以上但不超過5年內到期之借款。於2007年10月31日，本集團資本負債淨比率*為0.59(2007年4月30日：0.56)。資本負債淨比率較去年財政年度之年結日上升主要基於本集團擴大核心業務之發展，積極購置線圈業務之生產設施。於截至2007年10月31日止6個月之資本開支為43,381,000港元(2006年：32,255,000港元)，較去年同期增加約34%。

((借貸總額加應付票據及或然負債減現金及銀行存款總額)與(有形資產淨值減建議末期股息)之比率)*

財務資源及資本結構

本集團於截至2007年10月31日止6個月之現金淨額流入為(即現金及等同現金項目增加)為140,454,000港元(2006年：1,485,000港元)。現金項目大幅增加主要為本公司於期內提取上述銀團貸款，因此融資業務之現金流入淨額錄得149,231,000港元(2006年：2,809,000港元)。至於經營業務之現金流入淨額為32,433,000港元(2006年：28,848,000港元)。本集團於截至2007年10月31日止6個月之利息支出為9,172,000港元(2006年：9,103,000港元)。

於截至2007年10月31日止6個月之投資業務之現金流出淨額為41,210,000港元(2006年：30,172,000港元)，其中的資本開支主要用作購置機器設備及擴建廠房，以提升生產力。

現金流量摘要

	截至10月31日止6個月	
	2007年	2006年
	千港元	*千港元*
經營業務之現金流入淨額	**32,433**	28,848
投資業務之現金流出淨額	**(41,210)**	(30,172)
融資業務之現金流入淨額	**149,231**	2,809
現金及等同現金項目增加	**140,454**	1,485

管理層論述及分析

財務回顧 *(續)*

資產之抵押

於2007年10月31日，本集團總賬面值約39,128,000港元(2007年4月30日：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在中國內地、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、美元及日圓。因此，本集團之貨幣風險中已有若干自然對沖，但人民幣溫和而尚算穩定之上升，將對本集團之盈利表現構成若干負面影響。然而目前人民幣之波動仍比較溫和而尚可預計，董事會認為本集團暫時沒有必要購買高成本之外匯期貨或期權合約以作對沖外匯風險，但會繼續密切留意未來的貨幣匯率之波動情況。本集團的借款主要以港元作為結算單位，對此董事會認為在這方面並不存在重大外匯風險。

未來計劃及展望

本集團於未來半年將繼續本財政年度初所制定的方針，積極投入工業工藝之改造，持續改良現有生產模式及優化生產流程，冀能有效地降低庫存量，從而減少物流成本。

僱員

於2007年10月31日，本集團共僱用約8,400名(2006：7,900名)員工。僱員酬金乃參考市場標準、個別表現及工作經驗釐定，定期作出檢討。獎金及花紅則視乎本集團業績及個別員工的工作表現而定。其他員工福利包括退休金計劃及醫療保險，並提供培訓及教育資助。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。

其他資料

董事及最高行政人員之證券權益

於2007年10月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司存置之登記冊內或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益及淡倉如下：

(a) 本公司股份

	每股面值0.10港元之股份數目				
董事姓名	個人權益 *(附註2)*	公司權益	信託權益	權益總額	佔已發行股本之百分比
林偉駿先生	24,531,188	434,555,660 *(附註3)*	434,555,660 *(附註3)*	459,086,848 *(附註3)*	64.06%
鄧鳳群女士	3,502,611	–	–	3,502,611	0.49%
李紅女士	548,000	–	–	548,000	0.08%
區燊耀先生	5,617,440	–	–	5,617,440	0.78%
鄧天錫博士	3,714,000	–	–	3,714,000	0.52%

附註：

1. 所有上述之本公司股份權益均為好倉。

2. 個人權益為有關董事作為實益擁有人持有之權益。

3. 434,555,660股股份乃由Ka Yan China Investments Limited之全資附屬公司Ka Yan China Development (Holding) Company Limited所持有。Ka Yan China Development (Holding) Company Limited之全部已發行股本均由一酌情信託(「該信託」)之受托人HSBC International Trustee Limited最終持有。由於林偉駿先生為該信託之成立人，因此，就證券及期貨條例而言，林偉駿先生被視為擁有Ka Yan China Development (Holding) Company Limited所持之全部股份之權益。公司權益及信託權益中之434,555,660股之本公司股份屬同批股份並互相重疊。因此，林偉駿先生於本公司之權益總額中459,086,848股股份乃經撇除相同股份後計算所得。

其他資料

董事及最高行政人員之證券權益 *(續)*

(b) **本公司相聯法團之股份**

高雅線圈製品有限公司

董事姓名	每股面值1.00港元之無投票權遞延股份數目				佔已發行無投票權遞延股份之百分比
	個人權益	公司權益	家族權益	權益總額	
林偉駿先生 *(附註4及5)*	7,500,000	6,000,000	500,000	14,000,000	100%

附註：

4. 林偉駿先生持有7,500,000股每股面值1.00港元之無投票權遞延股份，約佔高雅線圈製品有限公司已發行之14,000,000股每股面值1.00港元之無投票權遞延股份之53.57%。本公司之直接全資附屬公司Coils International Holdings Limited持有高雅線圈製品有限公司全部已發行普通股股本。

5. Ka Yan China Development (Holding) Company Limited持有6,000,000股每股面值1.00港元之高雅線圈製品有限公司無投票權遞延股份，而羅靜意女士則持有500,000股每股面值1.00港元之無投票權遞延股份，分別佔高雅線圈製品有限公司股本中14,000,000股每股面值1.00港元之無投票權遞延股份約42.86%及約3.57%。根據證券及期貨條例，由於Ka Yan China Development (Holding) Company Limited所持有之股份、上文第 (a)分段之附註3所載之理由及羅靜意女士(羅靜意女士為林偉駿先生之配偶)，因此，林偉駿先生被視為擁有所有該等股份權益。

6. 所有上述由林偉駿先生持有高雅線圈製品有限公司之無投票權遞延股份權益均為好倉。

7. 林偉駿先生作為若干附屬公司之控股公司之受託人持有該等附屬公司之股份。

除上文所披露者外，於2007年10月31日，本公司之董事及最高行政人員概無擁有本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券之權益或淡倉根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司存置之登記冊內，或根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之規定。

除上文所披露者外，於2007年10月31日，本公司之董事及最高行政人員或其配偶或18歲以下子女概無獲授任何權利以認購本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之任何股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

其他資料

根據證券及期貨條例須予披露之股東權益

按本公司根據證券及期貨條例第336條而須存置之登記冊所記錄，於2007年10月31日，除本公司董事或最高行政人員外，以下人士擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之本公司股份或相關股份之權益或淡倉：

本公司股份

主要股東(定義見聯交所證券上市規則(「上市規則」))

名稱	所持股份數目				佔已發行股本之百分比
	家族權益	公司權益	信託權益	實益擁有人	
羅靜意女士	459,086,848 *(附註2)*	–	–	–	64.06%
Ka Yan China Development (Holding) Company Limited	–	–	–	434,555,660 *(附註2及3)*	60.64%
Ka Yan China Investments Limited	–	431,555,660 *(附註2及3)*	–	–	60.22%
HSBC International Trustee Limited	–	–	431,555,660 *(附註2及3)*	–	60.22%

本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊所記錄之其他人士

名稱	所持股份數目				佔已發行股本之百分比
	家族權益	公司權益	信託權益	實益擁有人	
Toko, Inc.	–	–	–	36,785,402	5.13%*

附註：

1. 所有上述本公司股份權益均為好倉。

2. 434,555,660股股份乃由Ka Yan China Investments Limited之全資附屬公司Ka Yan China Development (Holding) Company Limited所持有。Ka Yan China Development (Holding) Company Limited之全部已發行股本均由該信託最終持有。由於林偉駿先生為該信託之成立人，因此，就證券及期貨條例而言，羅靜意女士被視為擁有其配偶林偉駿先生所持有之全部股份之權益。

3. 本公司之最終控股公司Ka Yan China Investments Limited及HSBC International Trustee Limited所擁有之431,555,660股股份之權益為相同股份並互相重疊， 而該等股份乃Ka Yan China Development (Holding) Company Limited 所擁有權益股份之組成部分。於2007年10月31日，Ka Yan China Investments Limited及HSBC International Trustee Limited實際持有本公司434,555,660股重疊權益，此重疊權益與上文附註2提及Ka Yan China Development (Holding) Company Limited所擁有之股份相同。

* 百分比已按於2007年10月31日本公司之已發行股份總數(716,610,798 股股份)作出調整。

其他資料

根據證券及期貨條例須予披露之股東權益 *(續)*

除上文所披露者外，本公司並未獲知會任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)於2007年10月31日擁有本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄之有關股本中5%或以上之股份之權益(不論直接或間接)或淡倉。

根據上市規則第13.21條作出之披露

根據上市規則第13.21條之披露規定，本公司就2005年協議(定義見下文)及2007年協議(定義見下文)載有有關本公司控股股東之特定責任之條件而作出下列披露：

(a) 於2005年4月27日，本公司(作為借款方)與本公司之兩間間接全資附屬公司高雅線圈製品有限公司(「高雅」)及CEC-Coils Singapore Pte Ltd.(統稱，作為原擔保人)和一組銀行訂立一項3年期可轉讓有期貸款及循環信貸協議(「2005年協議」)，其總額為243,000,000港元(「2005年信貸」)。2005年信貸包括(1)一項為數合共194,400,000港元之有期貸款；及(2)另一項為數合共48,600,000港元之循環信貸。

(b) 於2007年9月17日，本公司(作為借款方)、高雅(作為原擔保人)及一組銀行訂立一項3年期可轉讓有期貸款協議(「2007年協議」)，其總額為300,000,000港元(「2007年信貸」)。

根據2005年協議及2007年協議之條款，倘(其中包括)本公司之主席及控股股東林偉駿先生不再成為本公司之主席或不再積極參與本集團之管理事務及業務，則將會構成違約事項。

就2005年協議而言，倘出現上述違約事項，則在本公司接獲一項就此發出之通知後，(i)2005年信貸將即時被取消；(ii)2005年信貸項下之所有或部份貸款(連同累計利息)及根據所有融資文件(包括2005年協議)累計或尚未償還之所有其他款項將即時到期償還；及／或(iii)2005年信貸項下之所有或部份尚未償還貸款將立即成為要求即還之款項。2005年協議項下之所有尚未償還債項已於2007年10月提早償還。

就2007年協議而言，倘出現上述違約事項，則在本公司接獲一項就此發出之通知後，(i)2007年信貸將即時被取消；(ii)2007年信貸項下之所有或部份貸款(連同累計利息)及根據所有融資文件(包括2007年協議)累計或尚未償還之所有其他款項將即時到期償還；及／或(iii)2007年信貸項下之所有或部份尚未償還貸款將立即成為要求即還之款項。於2007年10月31日，2007年協議項下之尚未償還貸款面值總額約為296,581,000港元。

其他資料

購買、出售或贖回本公司之上市股份

於截至2007年10月31日止6個月內，本公司並無贖回其任何上市股份。於截至2007年10月31日止6個月內，本公司及其附屬公司亦無購買或出售本公司任何上市股份。

企業管治常規守則

於截至2007年10月31日止6個月內，本公司已應用上市規則附錄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。

審核委員會

本公司之審核委員會現由4名獨立非執行董事組成，由鄧天錫博士擔任審核委員會之主席，彼乃香港執業會計師，於公司財務、核數及財務管理方面具有豐富經驗。審核委員會自成立以來均有定期會議，並須於每個財政年度至少舉行兩次。

該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，並審閱截至2007年10月31日止6個月之中期報告。

董事進行證券交易的標準守則

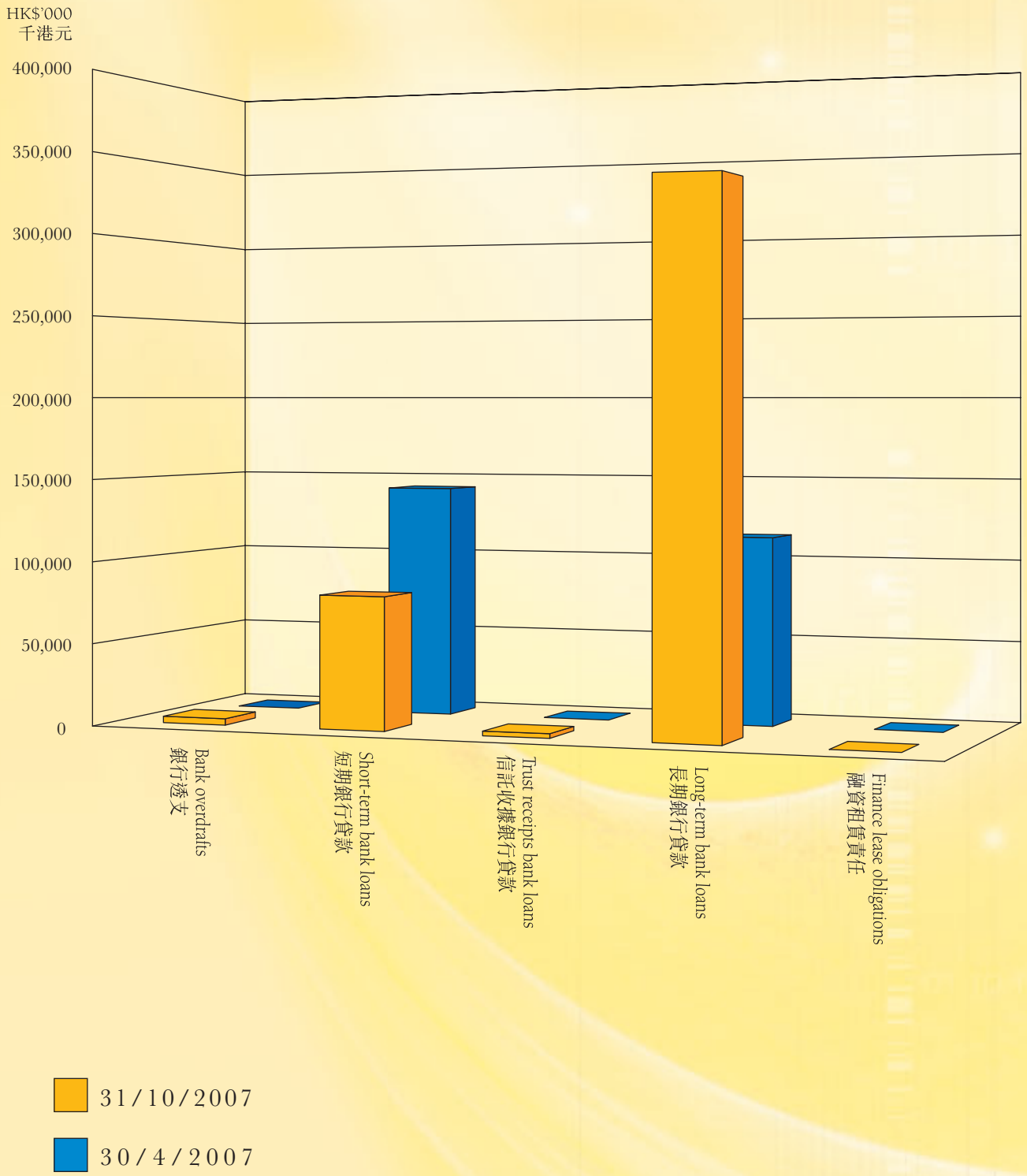
截至2007年10月31日止6個月期間, 本公司一直採納上市規則附錄10中所載之標準守則為本公司就董事的證券交易的標準守則。經本公司向所有董事作出具體查詢後，所有董事已確認於截至2007年10月31日止6個月期間內，一直遵守標準守則所規定的標準。

承董事會命
鄧鳳群
副主席兼董事總經理

香港，2007年12月18日

Summary
of credit facilities utilisation
融資 信貸動用摘要

As at 31 October 2007
於2007年10月31日



香港九龍觀塘巧明街110號興運工業大廈2樓
2nd Floor, Hing Win Factory Building, 110 How Ming Street, Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong