08/09

5 6 7

# CEC-COILS®

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：759)

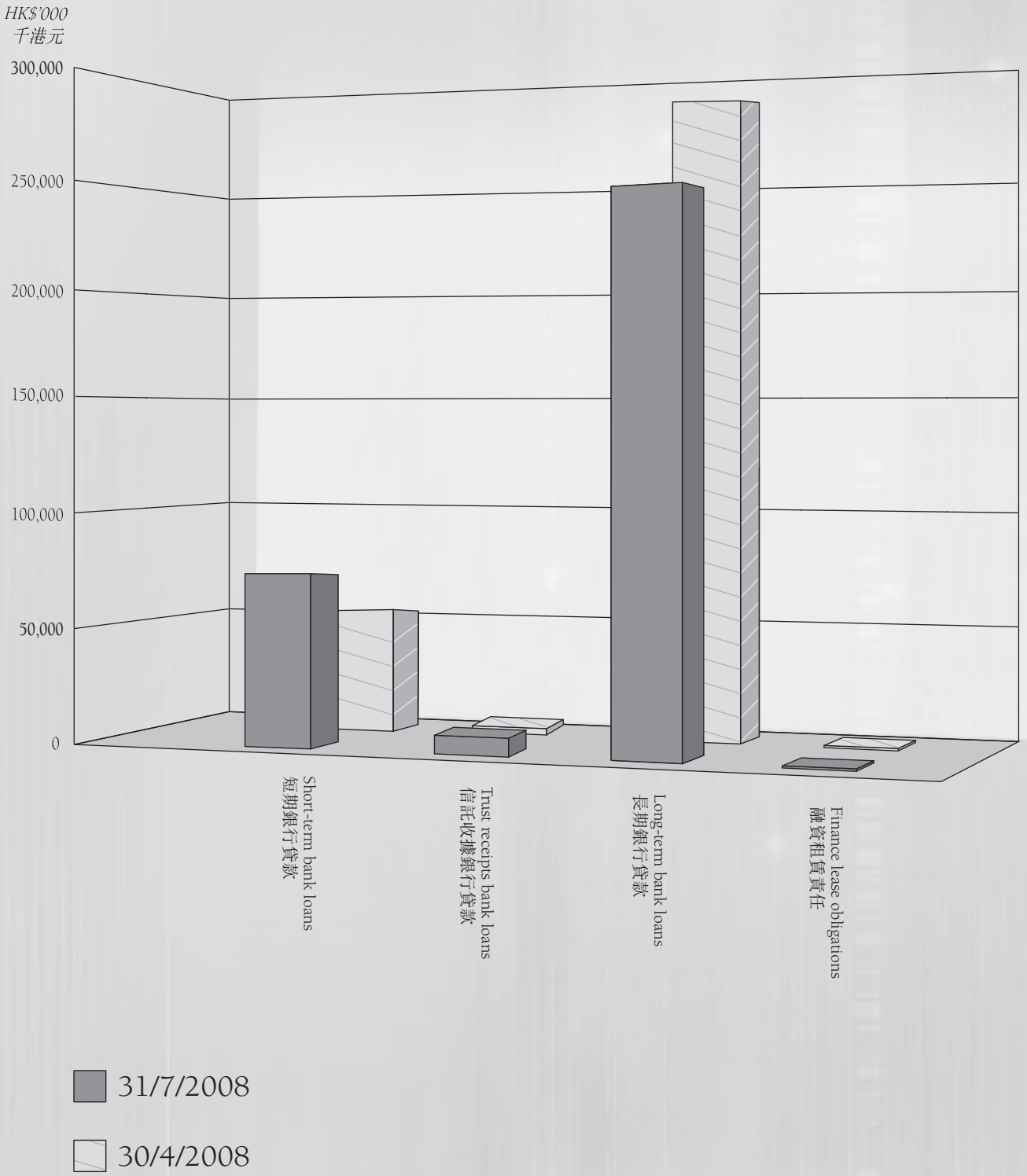
FIRST QUARTERLY REPORT 2008/2009 第1季度報告

*Pages*
*頁次*


| | |
|---|---|
| CORPORATE INFORMATION<br>公司資料 | 1 |
| CONDENSED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT<br>簡明綜合收益表 | 2 |
| CONDENSED CONSOLIDATED BALANCE SHEET<br>簡明綜合資產負債表 | 3 |
| CONDENSED CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT<br>簡明綜合現金流量表 | 4 |
| CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY<br>簡明綜合權益變動表 | 5 |
| NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS<br>簡明綜合財務報表附註 | 6 |
| MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS<br>管理層論述及分析 | 12 |
| OTHER INFORMATION<br>其他資料 | 16 |

# Summary
## of credit facilities utilisation
## 融資 信貸動用摘要

As at 31 July 2008
於2008年7月31日



## 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

**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17樓1712-1716室

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：759

## 2008/2009年度第1季度之業績

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2008年7月31日止3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2008年7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7月31日止3個月 | |
|---|---|---|---|
| | *附註* | **2008年** | 2007年 |
| | | ***千港元*** | *千港元* |
| | | **（未經審核）** | （未經審核） |
| 營業額 | *2* | **198,843** | 177,132 |
| 銷售成本 | *4* | **(166,426)** | (140,642) |
| 毛利 | | **32,417** | 36,490 |
| 其他收入－利息收入 | | **165** | 327 |
| 其他虧損 | *3* | **(22)** | (13) |
| 銷售及分銷費用 | *4* | **(3,831)** | (3,498) |
| 一般及行政費用 | *4* | **(20,644)** | (20,984) |
| 經營溢利 | | **8,085** | 12,322 |
| 融資成本 | *5* | **(3,657)** | (4,156) |
| 除稅前溢利 | | **4,428** | 8,166 |
| 稅項 | *6* | **(244)** | (1,266) |
| 期內溢利 | | **4,184** | 6,900 |
| 應佔： | | | |
| － 本公司股權持有人 | | **4,184** | 7,124 |
| － 少數股東權益 | | **–** | (224) |
| | | **4,184** | 6,900 |
| 每股盈利，基本及攤薄 | *8* | **0.58港仙** | 0.99港仙 |

## 簡明綜合資產負債表

| | 附註 | 於2008年7月31日 千港元 | 於2008年4月30日 千港元 |
|---|---|---|---|
| **資產** | | | |
| **非流動資產** | | | |
| 租賃土地及土地使用權 | | 40,335 | 40,154 |
| 物業、機器及設備 | 9 | 374,456 | 364,474 |
| 投資物業 | | 26,705 | 26,705 |
| 興建樓宇之預付款項 | | 21,715 | 17,843 |
| 可供出售財務資產 | | 8,136 | 8,528 |
| | | 471,347 | 457,704 |
| **流動資產** | | | |
| 存貨 | | 127,529 | 114,396 |
| 應收貨款 | 10 | 194,090 | 181,095 |
| 預付款項、按金及其他應收款 | | 10,093 | 8,749 |
| 可收回稅項 | | – | 61 |
| 已抵押銀行存款 | | 27,570 | 27,446 |
| 銀行結餘及現金 | | 50,785 | 70,316 |
| | | 410,067 | 402,063 |
| **資產總值** | | 881,414 | 859,767 |
| **權益** | | | |
| 股本 | 11 | 71,661 | 71,661 |
| 儲備 | | | |
| 建議末期股息 | | 3,583 | 3,583 |
| 其他 | | 367,133 | 352,371 |
| | | 442,377 | 427,615 |
| 少數股東權益 | | 248 | 248 |
| **權益總值** | | 442,625 | 427,863 |
| **負債** | | | |
| **非流動負債** | | | |
| 借款 | 12 | 127,924 | 154,571 |
| 遞延所得稅 | | 7,582 | 9,250 |
| | | 135,506 | 163,821 |
| **流動負債** | | | |
| 借款 | 12 | 208,410 | 184,049 |
| 應付貨款 | 13 | 53,009 | 45,655 |
| 應計費用及其他應付款 | | 37,115 | 34,525 |
| 應付稅項 | | 4,749 | 3,854 |
| | | 303,283 | 268,083 |
| **負債總值** | | 438,789 | 431,904 |
| **權益及負債總值** | | 881,414 | 859,767 |
| **流動資產淨值** | | 106,784 | 133,980 |
| **資產總值減流動負債** | | 578,131 | 591,684 |

## 簡明綜合現金流量表

| | 截至7月31日止3個月 | |
|---|---|---|
| | **2008年** | 2007年 |
| | ***千港元*** | *千港元* |
| | **(未經審核)** | (未經審核) |
| 經營業務產生之現金淨額 | **11,972** | 16,063 |
| 投資業務所用之現金淨額 | **(25,621)** | (19,355) |
| 融資業務所用之現金淨額 | **(5,942)** | (14,154) |
| 現金及等同現金項目減少 | **(19,591)** | (17,446) |
| 匯兌調整 | **60** | 73 |
| 期初之現金及等同現金項目 | **70,316** | 31,586 |
| 期終之現金及等同現金項目 | **50,785** | 14,213 |
| 現金及等同現金項目結餘之分析： | | |
| 銀行結餘及現金 | **50,785** | 26,080 |
| 銀行透支 | **–** | (11,867) |
| | **50,785** | 14,213 |

## 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 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 股本 | 其他儲備 | 保留溢利 | 合計 | 股東權益 | 權益總值 |
| | *千港元* | *千港元* | *千港元* | *千港元* | *千港元* | *千港元* |
| 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 | – | 429 | – | 429 | – | 429 |
| 匯兑差額 | – | 6,740 | – | 6,740 | – | 6,740 |
| 於權益直接確認之收益淨額 | – | 7,169 | – | 7,169 | – | 7,169 |
| 期內溢利/(虧損) | – | – | 7,124 | 7,124 | (224) | 6,900 |
| 2007年之已確認收入總額 | – | 7,169 | 7,124 | 14,293 | (224) | 14,069 |
| 附屬公司少數股東之注資 | – | – | – | – | 224 | 224 |
| 於2007年7月31日之結餘 | 71,661 | 93,095 | 223,788 | 388,544 | – | 388,544 |
| 於2008年5月1日之結餘 | 71,661 | 126,948 | 229,006 | 427,615 | 248 | 427,863 |
| 可供出售財務資產之公平價值轉變 | – | (403) | – | (403) | – | (403) |
| 匯兑差額 | – | 10,981 | – | 10,981 | – | 10,981 |
| 於權益直接確認之收益淨額 | – | 10,578 | – | 10,578 | – | 10,578 |
| 期內溢利/(虧損) | – | – | 4,184 | 4,184 | – | 4,184 |
| 2008年之已確認收入總額 | – | 10,578 | 4,184 | 14,762 | – | 14,762 |
| 於2008年7月31日之結餘 | 71,661 | 137,526 | 233,190 | 442,377 | 248 | 442,625 |

## 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第1季度財務報表(「本財務報表」)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。本財務報表應與截至2008年4月30日止年度財務報表一併閱讀。

編製本財務報表所採用之會計政策與編製截至2008年4月30日止年度之財務報表所採用者一致。

下列新訂詮釋於2008年5月1日開始之財政年度首次強制採用，惟現時與本集團並不相關。

| | |
|---|---|
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號 | 服務經營權安排 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號 | 香港會計準則第19號－界定福利資產限額、最低資金要求及兩者相互關係 |

本集團並無提早採納任何於2008年7月31日或之前頒佈但對截至2009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2008年7月31日止3個月 | | | 截至2007年7月31日止3個月 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 電子元件製造 *千港元* | 其他收入 *千港元* | 合計 *千港元* | 電子元件製造 *千港元* | 其他收入 *千港元* | 合計 *千港元* |
| 營業額 | | | | | | |
| 總銷售 | 198,407 | 1,186 | 199,593 | 176,796 | 1,149 | 177,945 |
| 分部間銷售 | – | (750) | (750) | – | (813) | (813) |
| 對外銷售 | 198,407 | 436 | 198,843 | 176,796 | 336 | 177,132 |
| 經營業績 | | | | | | |
| 經營溢利 | 7,874 | 211 | 8,085 | 12,143 | 179 | 12,322 |
| 融資成本 | | | (3,657) | | | (4,156) |
| 除稅前溢利 | | | 4,428 | | | 8,166 |
| 稅項 | | | (244) | | | (1,266) |
| 期內溢利 | | | 4,184 | | | 6,900 |
| 資本開支 | 21,791 | – | 21,791 | 23,035 | 25 | 23,060 |
| 興建樓宇之預付款項增加 | 3,872 | – | 3,872 | – | – | – |
| 折舊 | 17,890 | 13 | 17,903 | 17,667 | 11 | 17,678 |
| 攤銷 | 246 | – | 246 | 187 | – | 187 |

## 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 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31/7/2008 *千港元* | 30/4/2008 *千港元* | 31/7/2008 *千港元* | 30/4/2008 *千港元* | 31/7/2008 *千港元* | 30/4/2008 *千港元* |
| 其他資料 | | | | | | |
| 分類資產 | 853,016 | 830,902 | 28,398 | 28,804 | 881,414 | 859,706 |
| 未分配資產 | | | | | – | 61 |
| 資產總值 | | | | | 881,414 | 859,767 |
| 分類負債 | 426,217 | 418,409 | 241 | 391 | 426,458 | 418,800 |
| 未分配負債 | | | | | 12,331 | 13,104 |
| 負債總值 | | | | | 438,789 | 431,904 |

(b) 次要分類

| | 營業額 截至7月31日止3個月 | | 資產總值 | | 資本開支 截至7月31日止3個月 | | 興建樓宇之預付款項增加 截至7月31日止3個月 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2008年 *千港元* | 2007年 *千港元* | 31/7/2008 *千港元* | 30/4/2008 *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 | 50,868 | 54,369 | 174,546 | 188,703 | 91 | 5,406 | – | – |
| 中國內地 | 104,610 | 87,751 | 658,540 | 629,009 | 21,694 | 17,626 | 3,872 | – |
| 其他亞洲國家 | 29,840 | 21,732 | 38,860 | 32,392 | 6 | 28 | – | – |
| 歐洲及美國 | 13,525 | 13,280 | 9,468 | 9,663 | – | – | – | – |
| | 198,843 | 177,132 | 881,414 | 859,767 | 21,791 | 23,060 | 3,872 | – |

**3. 其他虧損**

| | 截至7月31日止3個月 | |
|---|---|---|
| | 2008年 *千港元* | 2007年 *千港元* |
| 出售及撇銷物業、機器及設備之虧損淨額 | 22 | 13 |

## 簡明綜合財務報表附註

### 4. 按性質分類的費用

| | 截至7月31日止3個月 | |
|---|---|---|
| | **2008年** | 2007年 |
| | ***千港元*** | *千港元* |
| 租賃土地及土地使用權攤銷 | **246** | 187 |
| 已售存貨成本 | **165,627** | 139,800 |
| 物業、機器及設備折舊 | **17,903** | 17,678 |
| 僱員福利開支(包括董事酬金) | **53,016** | 49,035 |
| 應收貨款之減值撥備／(回撥) | **186** | (125) |

### 5. 融資成本

| | 截至7月31日止3個月 | |
|---|---|---|
| | **2008年** | 2007年 |
| | ***千港元*** | *千港元* |
| 利息支出 | **3,192** | 3,958 |
| 遞延借款成本攤銷 | **465** | 198 |
| | **3,657** | 4,156 |

### 6. 稅項

本公司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16.5%(2007年：17.5%)之稅率計算撥備。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7月31日止3個月 | |
|---|---|---|
| | **2008年** | 2007年 |
| | ***千港元*** | *千港元* |
| 香港利得稅 | | |
| －本期 | **333** | 1,543 |
| －過往年度超額撥備 | **(100)** | – |
| 海外稅項 | | |
| －本期 | **1,679** | 957 |
| 遞延稅項 | **(1,668)** | (1,234) |
| | **244** | 1,266 |

### 7. 股息

董事會決議不宣派截至2008年7月31日止3個月之股息(2007年：無)。

## 簡明綜合財務報表附註

### 8. 每股盈利

截至2008年7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4,184,000港元(2007年：7,124,000港元)及716,610,798股(2007年：716,610,798股)計算。

截至2008年7月31日及2007年7月31日止各3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. 物業、機器及設備之變動

截至2008年7月31日止3個月，物業、機器及設備之添置約為21,791,000港元(2007年：21,191,000港元)；而出售及撇銷物業、機器及設備之總賬面淨值則為22,000港元(2007年：13,000港元)。

### 10. 應收貨款

應收貨款賬齡分析如下：

| | **於2008年7月31日** *千港元* | 於2008年4月30日 *千港元* |
|---|---|---|
| 即期 | **179,022** | 168,308 |
| 過期0 – 1個月 | **8,867** | 9,640 |
| 過期1 – 2個月 | **4,467** | 1,385 |
| 過期2 – 3個月 | **1,734** | 1,762 |
| 過期超過3個月 | **2,289** | 2,099 |
| | **196,379** | 183,194 |
| 減：應收貨款減值撥備 | **(2,289)** | (2,099) |
| | **194,090** | 181,095 |

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. 股本

| | **於2008年7月31日** *千港元* | 於2008年4月30日 *千港元* |
|---|---|---|
| 法定股本： | | |
| 1,000,000,000(於2008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2008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2008年7月31日 千港元 | 於2008年4月30日 千港元 |
|---|---|---|
| **非流動** | | |
| 銀行借款 | **127,924** | 154,571 |
| **流動** | | |
| 銀行借款 | **208,260** | 183,829 |
| 融資租賃負債 | **150** | 220 |
| | **208,410** | 184,049 |
| | **336,334** | 338,620 |

### 13. 應付貨款

應付貨款賬齡分析如下：

| | 於2008年7月31日 千港元 | 於2008年4月30日 千港元 |
|---|---|---|
| 即期 | **51,002** | 42,541 |
| 過期0 – 1個月 | **242** | 2,662 |
| 過期1 – 2個月 | **1,426** | 8 |
| 過期2 – 3個月 | **–** | – |
| 過期超過3個月 | **339** | 444 |
| | **53,009** | 45,655 |

### 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2008年7月31日止3個月，本公司概無根據該計劃授出任何購股權(2007年：無)。

## 簡明綜合財務報表附註

### 15. 資本承擔

| | 於2008年7月31日 千港元 | 於2008年4月30日 千港元 |
|---|---|---|
| 就物業、機器及設備之資本承擔： | | |
| 已訂約但未撥備 | **1,444** | 725 |

### 16. 有關連人士交易

主要管理人員酬金

| | 截至7月31日止3個月 | |
|---|---|---|
| | **2008** 千港元 | 2007 千港元 |
| 工資及薪金 | **1,450** | 1,426 |
| 退休金成本－界定供款計劃 | **123** | 108 |
| | **1,573** | 1,534 |

## 管理層論述及分析

### 業務回顧

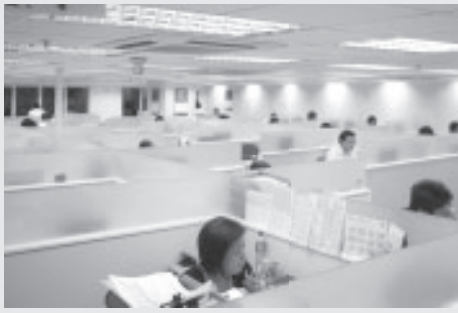
截至2008年7月31日止3個月，本集團營業額為198,843,000港元（2007年：177,132,000港元），較去年同期上升12.3%。於回顧期內，本集團之毛利為32,417,000港元（2007年：36,490,000港元），較去年同期減少11.2%，毛利率與去年同期相比下跌4.3%，為16.3%（2007年：20.6%）。近年，人民幣持續升值，原材料價格極度波動，加上能源及勞動力等成本全面上漲，令整體製造業的經營環境愈加緊張。上述多項成本因素的連鎖效應對本集團近年的經營利潤構成衝擊。縱然本集團過往致力改善生產作業流程及應用材料研發，盡可能提高生產效率及減省浪費，但仍不足以抵銷多項市場因素所帶來之成本升幅。本集團之期內溢利為4,184,000港元（2007年：6,900,000港元），較去年同期下跌39.4%。

於2008年7月31日，本集團之應收貨款為194,090,000港元（2008年4月30日： 181,095,000港元），較去年年結日增加7.2%。本集團之存貨為127,529,000港元（2008年4月30日：114,396,000港元），較去年年結日上升11.5%。應收貨款及存貨上升主要因營業額較去年同期上升12.3%所致。本集團將繼續嚴格控制應收貨款，並努力改善採購、生產及物流管理，積極降低存貨量，更有效地運用營運資金。本集團之一般及行政開支於期內錄得20,644,000港元（2007年：20,984,000港元），與去年同期相若，反映本集團積極控制成本及一般經營支出。

### 財務回顧

*資金盈餘及債務*

於2008年7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50,785,000港元（2008年4月30日：70,316,000港元）。於2008年7月31日，本集團就透支、借款、貿易融資等之銀行信貸總額約為508,156,000港元（2008年4月30日：502,324,000港元）。於同日之未動用信貸約為167,586,000港元（2008年4月30日：144,640,000港元）。該等信



## 管理層論述及分析

### 財務回顧*(續)*

*資金盈餘及債務(續)*

貸由本公司及其若干附屬公司提供之公司擔保作為抵押。於2008年7月31日，已動用之信貸總額中，約81,586,000港元(2008年4月30日：51,881,000港元)乃以本集團若干土地及樓宇之按揭、銀行存款和可供出售財務資產作為抵押。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2008年7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。

本集團於2008年7月31日由各銀行及金融機構提供之借款總額為336,334,000港元(2008年4月30日：338,620,000港元)，其中208,410,000港元(2008年4月30日：184,049,000港元)為1年內到期借款；而127,924,000港元(2008年4月30日：154,571,000港元)則為1年以上但不超過5年內到期之借款。於2008年7月31日，本集團資本負債比率*為0.76(2008年4月30日：0.79)。資本負債比率之下降反映本集團持續以嚴謹地控制財務資源。

*(* 借款總額與權益總值之比率)*

*財務資源及資本結構*

本集團於截至2008年7月31日止3個月之現金淨額流出(即現金及等同現金項目減少)為19,591,000港元(2007年：17,446,000港元)。經營業務之現金流入淨額為11,972,000港元(2007年：16,063,000港元)，較去年同期下降25%，主要因本集團於回顧期之營業額上升而增加相關應收貨款及存貨。融資業務之現金流出淨額為5,942,000港元(2007年：14,154,000港元)。本集團於截至2008年7月31日止3個月之利息支出為3,192,000港元(2007年：3,958,000港元)，較去年同期減少19.4%。

於截至2008年7月31日止3個月之投資業務之現金流出淨額為25,621,000港元(2007年：19,355,000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。

## 管理層論述及分析

### 財務回顧*(續)*

*現金流量摘要*

| | 截至7月31日止3個月 | |
|---|---|---|
| | **2008年** | 2007年 |
| | ***千港元*** | *千港元* |
| 經營業務之現金流入淨額 | **11,972** | 16,063 |
| 投資業務之現金流出淨額 | **(25,621)** | (19,355) |
| 融資業務之現金流出淨額 | **(5,942)** | (14,154) |
| 現金及等同現金項目減少 | **(19,591)** | (17,446) |

### 資產之抵押

於2008年7月31日，本集團總賬面值約39,406,000港元（2008年4月30日：39,516,000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、人民幣及美元。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，惟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，對此董事會認為並不存在重大外匯風險。

## 管理層論述及分析

### 未來計劃及展望

在中國內地之成本持續攀升，外圍經濟不明朗的前題下，本集團相信未來的經營環境仍具挑戰，成本增加壓力依然沉重。本集團將繼續努力改善工業流程及研製更低成本之應用材料，以提高生產效率及減低損耗。同時，本集團亦著手重新審視現有的銷售政策及展開價格重訂之工作；一方面詳細檢討現行產品之售價，停產部分對本集團整體沒有盈利貢獻之產品，並把資源集中於可持續發展的產品上；而另一方面，正與部分客戶協商產品價格之變動，使本集團能在提供價格及品質均具競爭力的產品之同時，可為本集團取得合理之利潤水平。與此同時，本集團將一如以往，以互惠共贏的態度與核心客戶群共渡時艱，務求能在艱巨的市場環境下共同發展。

### 僱員

於2008年7月31日，本集團共僱用約7,900名（2007年：8,200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。於回顧期內，本公司概無根據該計劃授出任何購股權（2007年：無）。

## 其他資料

### 董事及最高行政人員之證券權益

於2008年7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

| 董事姓名 | 每股面值0.10港元之股份數目 | | | | 佔已發行股本之百分比 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 個人權益 *(附註2)* | 公司權益 | 信託權益 | 權益總額 | |
| 林偉駿先生 | 27,823,188 | 441,597,660 *(附註3)* | 441,597,660 *(附註3)* | 469,420,848 *(附註3)* | 65.51% |
| 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. 441,597,660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Ka Yan China Family Trust(「該信託」)(一酌情信託)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441,597,660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469,420,848股股份乃經撇除相同股份後計算所得。

(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% |

## 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*(續)***

*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2008年7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2008年7月31日，本公司之董事或最高行政人員及其配偶或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。

### 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2008年7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：

## 其他資料

### 根據證券及期貨條例須予披露之股東權益*(續)*

**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 家族權益 | 公司權益 | 信託權益 | 實益擁有人 | 佔已發行股本之百分比 |
|---|---|---|---|---|---|
| 羅靜意女士 | 469,420,848 *(附註2)* | – | – | – | 65.51% |
| Ka Yan China Development (Holding) Company Limited | – | – | – | 441,597,660 *(附註2及3)* | 61.62% |
| Ka Yan China Investments Limited | – | 437,217,660 *(附註2及3)* | – | – | 61.01% |
| HSBC International Trustee Limited | – | – | 437,217,660 *(附註2及3)* | – | 61.01% |

*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 家族權益 | 公司權益 | 信託權益 | 實益擁有人 | 佔已發行股本之百分比 |
|---|---|---|---|---|---|
| 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. 441,597,660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437,217,660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2008年7月31日，Ka Yan China Investments Limited及HSBC International Trustee Limited實際持有本公司441,597,660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。

* 該百分比已按於2008年7月31日本公司已發行股份總數(即716,610,798股股份)作出調整。

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2008年7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。

## 其他資料

### 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：

– 於2007年9月17日，本公司(作為借款方)、本公司之間接全資附屬公司高雅線圈製品有限公司(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2008年7月31日，2007年信貸協議項下之尚未償還貸款面值總額約為223,056,000港元。

### 購買、出售或贖回本公司之上市股份

於截至2008年7月31日止3個月內，本公司並無贖回其任何上市股份。於截至2008年7月31日止3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。

### 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2008年7月31日止3個月之第1季度報告。

### 董事進行證券交易的標準守則

截至2008年7月31日止3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2008年7月31日止3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，2008年9月26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