

閣下應將下述討論及分析與本售股章程附錄一會計師報告所載的本集團綜合財務資料，以及本售股章程「概要」、「風險因素」、「歷史、重組及集團架構」、「業務」及「董事、高級管理層及僱員」等章節所載本集團特定過往綜合財務資料及營運數據一併細閱。本集團綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論及分析載有前瞻性陳述，反映本集團現時對未來事件及財務表現的觀點。該等陳述乃基於本集團根據本身經驗與對過往趨勢、現況及預期未來發展的預測所作出的假設與分析，以及本集團相信在此情況下合適的其他因素。然而，實際結果及發展會否符合本集團的預期及預測視乎多項並非本集團所能控制的風險及不明朗因素。請參閱本售股章程「風險因素」及「前瞻性陳述」。

概覽

本集團為全球高端消費電子行業提供全面線纜組件及連接器相關產品的「一站式」供應商，在外接信號線組件、手提電腦內接信號線組件、電源線組件及信號傳輸線纜產品方面擁有領先的市場份額。根據獨立市場研究及諮詢公司Frost & Sullivan，於本集團目標全球高端消費電子市場（總市值約為5,605億美元，佔二零零九年全球消費電子市場約82.3%，二零零九年按收益計的總市值約為6,810億美元）中，(i)按二零零九年及二零一零年上半年收益計算，本集團為全球第二大外接信號線組件產品製造商，市場份額分別為20.8%及21.8%；(ii)按二零零九年收益計算，本集團於全球手提電腦內接信號線組件產品製造商中位列第五位，市場份額為10.7%，而按二零一零年上半年（市場份額為19.0%）收益計算則位列第三位；(iii)按二零零九年及二零一零年上半年收益計算，本集團於全球電源線組件製造商中位列第五位，市場份額分別為4.1%及5.6%；及(iv)按二零零九年收益計算，本集團於全球所有信號傳輸線纜製造商中位列第五位，市場份額為3.9%，按二零一零年上半年（市場份額為7.3%）收益計算則位列第三位。

本集團專注於設計、研發、製造及銷售自家品牌「泓淋」的產品，已發展廣泛的產品組合，包括信號線組件、電源線組件、線纜及連接器產品，該等產品主要用於(i)電腦及手提電腦、(ii)LCD及LED電視、(iii)手機及(iv)數碼相機。此外，本集團為各主要產品類型提供一系列不同規格及種類的產品。因此，本集團可為目標客戶的信號線組件、電源線組件、線纜及連接器產品需求提供「一站式」整體解決方案。本集團亦於二零一零年開始生產及銷售無線天線產品。此外，本集團擬增加提供汽車線束產品、特種電纜及光伏連接器等產品，並加強於線纜行業中線纜護套環保低煙無鹵絕緣物料的製造及銷售。

財務資料

本集團相信，本集團的產品於線纜行業內已建立知名度。本集團在目標市場已建立主要競爭優勢，包括穩固的客戶基礎、精心選址的生產設施、垂直整合生產過程及強勁的研發能力。本集團擬憑藉該等優勢及進一步發展本集團業務，以便在中國國內外發展迅速的消費電子市場中把握商機並從中獲利。

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止各年度及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團分別錄得收益約人民幣652.6百萬元、人民幣898.0百萬元、人民幣872.4百萬元及人民幣635.7百萬元。同期，本公司擁有人應佔純利分別約為人民幣62.7百萬元、人民幣54.4百萬元、人民幣88.3百萬元及人民幣69.7百萬元。

呈列基準

本公司於二零零七年十一月十六日在開曼群島成立為有限公司。根據為籌備本公司股份在聯交所上市而精簡本集團架構的重組，由於本公司以向晨淋國際發行52,500,000股普通股作為代價，收購遲先生全資擁有的晨淋貿易所持的威海電子全部股權，故本公司於二零零八年一月三十日成為本集團控股公司。於二零零八年一月至三月期間，晨淋貿易進一步向本公司轉讓其所持威海電線、常熟電子、常熟電線、常熟連接技術、德州電子、武漢電子及東莞電子(威海電子連同其附屬公司威海電線、常熟電子、常熟電線、常熟連接技術、德州電子、武漢電子及東莞電子合稱「威海電子集團」)股權，代價為本公司向晨淋國際發行本公司28,510,323股普通股。此外，本公司以代價700,000美元向威海電線、常熟電線及常熟連接技術股東收購彼等的非控制權益。請參閱「歷史、重組及集團架構—重組」。

重組完成後，本集團包括本公司及其附屬公司，視為持續實體。本集團綜合財務資料乃假設本公司於整個營業紀錄期間一直為本集團控股公司而編製。

本集團的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表乃假設現有集團架構於整個營業紀錄期間或自本集團有關公司各自成立以來(以較短者為準)一直存在而編製，惟不包括於營業紀錄期間所收購、合併或出售的附屬公司(自各自收購生效日期或直至各自的合併或出售日期入賬)。

本集團於二零零七年十二月三十一日的綜合財務狀況報表乃為呈報現時組成本集團的公司於二零零七年十二月三十一日的資產及負債而編製，猶如現有集團架構於該日已經存在。

影響本集團經營業績的因素

本集團的業務、財務狀況及經營業績受多項因素影響，其中的許多因素非本集團所能控制。影響本集團經營業績的主要因素論述如下。

整體經濟狀況及本集團產品的市況

作為環球消費電子行業所用信號線組件、電源線組件、線纜及連接器產品的生產商，全球經濟增長，尤其是全球消費電子行業的增長對本集團營運各方面均有重大影響，包括但不限於本集團產品的需求及定價。例如，於營業紀錄期間，二零零八年第四季度爆發的全球經濟危機影響本集團業務及經營業績，亦令全球消費電子產品業發展放緩。

根據Frost & Sullivan的資料，預期全球消費電子產品業將逐漸走出二零零八年爆發的全球經濟危機，預計將由二零零九年的6,810億美元增長至二零一零年的7,554億美元，二零零九年至二零一三年的複合年增長率預計為11.7%。從地區分析，預期中國市場在全球消費電子產品業的地位將日益重要，二零零九年至二零一三年的複合年增長率預期為13.2%。上述增長與數碼電視、互聯網、移動通訊網絡及物聯網的持續迅速發展相配合，加上數碼產品日益普及，亦令消費電子產品市場有龐大增長潛力。董事相信，上述增長加上對產品創新的持續需求可在往後數年為本集團產品創造無限商機。

原料成本

營業紀錄期間，原料成本為本集團銷售成本的最大部分。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，原料成本分別佔銷售成本約83.2%、84.4%、78.6%及75.4%。本集團產品的主要原料為銅材料、塑膠、鐵材料及其他材料。任何該等原料的供應量及價格變動均可能對本集團銷售成本及經營業績有重大影響。

銅材料佔本集團原料成本的最大部分。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年六月三十日止六個月，銅材料分別佔總原料成本約63.9%、59.7%、57.8%及57.9%。本集團一般按商品市場的當前價格(即當月或上一個月的平均月份價格)向供應商採購銅材料。銅價會隨時間波動，而本集團採購時的價格未必相等於出售時的市價。營業紀錄期間，銅價大幅波動。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團銅材料的平均月份價格分別約為每噸人民幣56,320元、人民幣52,290元、人民幣33,960元及人民幣49,460元。營業紀錄期間倫敦金屬交易所及上海期貨交易所的過往銅價資料請參閱「行業概覽 — 銅價分析」。

然而，本集團一般能透過調高產品售價將銅成本的升幅轉嫁予客戶。本集團與客戶訂立的銷售合約會清楚列明將按銅價調整售價。

產能及設施擴充

本集團近年透過興建新廠房、加裝新生產線及提升現有生產線大幅擴充產能，以擴大生產規模及提升效率。營業紀錄期間，本集團的標準年產能已全面提升。例如，本集團(i)外接信號線組件的標準產能由二零零七年的約72.5百萬單位增至二零零九年的約90.4百萬單位；(ii)電源線組件的標準產能由二零零七年的約22.4百萬單位增至二零零九年的約64.0百萬單位；(iii)線纜的標準產能由二零零七年的約584.0百萬米增至二零零九年的約928.0百萬米；(iv)連接器的標準產能由二零零七年的約60.1百萬單位增至二零零九年的約204.4百萬單位。有關本集團產能及設施擴充的詳細資料，請參閱「業務 — 生產設施及設備」。

本集團相信，近年持續提升產能和加強生產靈活度，使本集團可及時因應客戶的數量與質量要求有規模地製造產品，令本集團的市場地位更鞏固，市場競爭力亦有所提升。因此，本集團的未來增長亦取決於能否持續擴充產能及提高生產效率。本集團計劃動用大部分全球發售所得款項開發新廠房和提升現有產能，有關資料載於本售股章程「業務 — 業務策略」一節。

產品組合

由於各類產品的盈利有差別，故本集團出售的產品組合會影響本集團毛利率等方面的營運業績。本集團具備研發實力，可持續自行開發新產品，或作為客戶的唯一或特選研發夥伴，按客戶要求開發新產品。本集團的專業技術及靈活的生產設施讓本集團能在短時間內轉為生產另一種產品，故可因應市場狀況的轉變而調節，生產當時需求量的產品。例如，營業紀錄期間，本集團作出有關內接信號線組件產品的戰略業務決定，由生產利潤較低的用於家用電器的線束產品，改為專註銷售當時的新產品，即技術要求和利潤均較高的、用於手提電腦的LVDS組件。本集團於二零零九年開始生產及銷售的FFC產品亦開始不斷增長。因此，LVDS組件佔本集團內接信號線組件收益的百分比由二零零七年的零增至二零零八年的76.3%、二零零九年的91.3%及二零一零年上半年的83.3%。FFC佔上述收益的百分比由二零零七年及二零零八年的零分別增至二零零九年約4.8%及二零一零年上半年的16.2%，而線束產品佔上述收益的百分比由二零零七年的100%降至二零零八年的23.7%、二零零九年的3.9%及二零一零年上半年的0.5%。二零零九年，LVDS組件、FFC及線束產品的毛利率分別為26.8%、7.3%及16.9%，而二零一零年上半年則分別為26.8%、32.7%及12.1%。因此，產品組合的任何改變均會影響本集團的財政狀況及營運業績。

財務資料

定價

競爭、需求及銅材料價格均會影響本集團產品的定價。根據Frost & Sullivan的資料，線纜組件及連接器相關產品市場的競爭相當激烈，能夠提供一直符合客戶嚴格要求的優質產品、具競爭力的價格和一流客戶服務，才能脫穎而出。此外，本集團的定價在很大程度上亦視乎生產所用的銅材料價格。本集團一般可透過調高產品售價而將銅成本的升幅轉嫁客戶，而銅價下跌時亦會相應調低產品價格，為客戶提供優惠。因應銅價調整售價乃業內正常市場慣例，有關條款會在本集團與客戶所訂立的銷售合約中清楚列明。

稅項

本集團的營運業績受稅率轉變的影響，特別是在本集團經營大部分業務及大部分收益及溢利來源地中國的適用稅率。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團的實際稅率分別約為3.6%、17.5%、8.4%及10.5%。

下表載列本集團中國附屬公司於所示期間的適用稅率：

	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日止 六個月
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	(%)	(%)	(%)	(%)
威海電子.....	10.0	15.0	15.0	15.0
威海電線.....	7.5	9.0	10.0	22.0
常熟電子.....	33.0	—	—	12.5
常熟電線.....	—	—	12.5	12.5
常熟連接技術.....	33.0	—	—	12.5
德州電子.....	—	—	12.5	12.5
武漢電子.....	—	—	10.0	11.0
東莞電子.....	33.0	25.0	不適用	不適用
常熟華銳.....	不適用	不適用	25.0	25.0
深圳通訊技術.....	不適用	不適用	25.0	25.0

二零零八年一月一日前，中國一般法定企業所得稅稅率為33%。然而，中國政府為外資企業提供多種稅收優惠，包括自首個獲利年度起計兩年免稅，而其後三年則獲稅項減半。根據二零零八年一月一日起生效的中國新企業所得稅法，外資企業及內資企業的所得稅稅率統一為25%。新稅法自生效日期起有五年過渡期，適用於新稅法通過前已成立且根據當時生效的稅法及法規享有較低所得稅稅率優惠的企業。此外，根據新稅法，高新技術企業可繼續享有15%之較低稅率優惠。於營業紀錄期間，適用於本集團若干中國附屬公司的法定稅率為中國政府授出之優惠稅率，而根據現行中國政府稅收政策，本集團若干中國附

財務資料

屬公司預計將繼續享有部分該等優惠，有關詳情載於本售股章程附錄一「會計師報告」附註13。然而，無法保證本集團可於目前的優惠稅務政策屆滿後繼續享有該等優惠。

季節因素

本集團經營業績受獲得的季節性訂單影響。一般而言，由於本集團從事消費電子業的客戶通常於準備聖誕假期的產品銷售時增加彼等的訂單，故本集團每年下半年所產生的收益更多。本集團每年五月至七月的客戶購買訂單一般較少，主要是由於一年中的該時段並無可帶動消費者購買電子產品的中國新年及聖誕節等主要節假日，故本集團於消費電子行業的客戶一般會於夏季減少生產，而消費電子產品生產商會相應減少訂購供應品。例如，截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團於二零零九年上半年及下半年確認的收益分別為總收益的42.0%及58.0%，與二零零九年的平均每月收益8.3%相比，五月至七月的平均每月收益僅為7.2%。

主要會計政策

本集團對經營業績及財務狀況的討論與分析乃基於根據國際財務報告準則編製的綜合財務資料作出。本集團的經營業績及財務狀況易受會計方法、假設及估計所影響。該等假設及估計乃基於過往經驗及其他不同因素(包括管理層對未來事件的合理估計)作出。實際結果或會與該等估計及假設有差異。

於審核本集團綜合財務資料時須予考慮的因素包括主要會計政策的篩選、影響該等政策應用的判斷及其他不明朗因素，以及所呈報業績是否易受狀況及假設變動所影響。本集團的主要會計政策概述於本售股章程「附錄一 — 會計師報告」綜合財務資料附註4。本集團認為，以下主要會計政策涉及編製綜合財務資料時所採用的最重大判斷及估計。

收益確認

收益乃按已收或應收代價之公平值釐定，指在日常業務中銷售貨品之應收款項(扣除折扣及銷售相關稅項)。

銷售貨品收益於貨品交付及轉讓擁有權後確認入賬。服務收入於提供服務時確認。初步確認時，金融資產(按公平值計入損益表之金融資產除外)之利息收入按時間基準參考未償還本金額及適用的實際利率計算，而實際利率即於金融資產預計年期內將估計日後現金收入準確折現成該資產之賬面淨值之比率。

估計存貨減值

倘存貨已出現任何減值，則本集團會根據本售股章程「附錄一 — 會計師報告」綜合財務資料附註4所載會計政策定期進行評估。減值虧損金額按存貨成本與可變現淨值之差額計量。

識別存貨減值需對估計可變現淨值作出判斷及估計。倘實際可變現淨值有別於原有估計，則或會引致重大減值虧損。本集團董事認為該風險甚微，且已於營業紀錄期間就陳舊及過時存貨作出適當撥備。

估計貿易及其他應收款項減值

如本售股章程「附錄一 — 會計師報告」綜合財務資料附註4所述，貿易及其他應收款項初始按公平值計量，其後按實際利率法按攤銷成本減去減值計量。當有客觀證據顯示資產已減值，則於損益賬確認估計可收回金額的適當撥備。減值虧損金額按資產賬面值與經金融資產原本實際利率（即於初次確認時的實際利率）折現的估計未來現金流（不包括並無產生之未來信貸虧損）現值之差額計量。

本集團並無就其貿易及其他應收款項要求抵押或其他擔保。本集團持續評估貿易及其他應收款項的財政狀況，倘餘額未能按預期方式結算，本集團視有關結餘已減值，並為相關貿易及其他應收款項計提所需撥備。

識別貿易及其他應收款項有否呆壞賬須判斷及估計預計未來現金流。倘實際未來現金流低於預期，則或會引致重大虧損。本集團董事認為，於營業紀錄期間，此項風險不大，且已為呆壞賬計提足夠撥備。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減其後之累計折舊及累計減值虧損列賬。本集團會在考慮物業、廠房及設備（在建工程除外）的估計剩餘價值後對其折舊作出撥備，於其估計可使用年期內以直線法撇銷其成本。

在建工程包括用作生產或自用之在建物業、廠房及設備，按成本減任何已確認減值虧損列賬。在建工程於完工及可作擬定用途時分類為物業、廠房及設備之適當類別。此類資產於可作擬定用途時開始按與其他物業資產相同的方式計算折舊。

財 務 資 料

物業、廠房及設備項目如已出售，或繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時，則取消確認。資產取消確認產生之任何收益或虧損按出售所得款項淨額與賬面值之差額計算，於該項目取消確認之年度的損益表確認。

物業、廠房及設備的使用年期及餘值

本集團管理層釐定物業、廠房及設備的餘值、使用年期及相關折舊支出。該估計乃基於類似性質及功能的廠房與設備之實際餘值及使用年期的過往經驗作出，或會因技術創新及競爭對手的激烈競爭而有重大變動。當餘值或使用年期低於原有估計時，則會增加折舊支出及／或撤銷或撤減技術過時的資產。

主要收益表項目

收益

收益指本集團向客戶銷售信號線組件、線纜及連接器產品的已收及應收淨額。本集團收益主要來自生產及銷售主要由本集團消費電子行業客戶使用的各類線纜及連接器產品。本集團產品主要包括五類產品，即外接信號線組件、內接信號線組件、電源線組件、線纜（主要用作信號傳輸）以及連接器。本集團亦已開發並於二零一零年開始生產用於手提電腦、路由器及手機信號傳輸的無線天線產品。此外，本集團計劃擴展產品種類，加入汽車線束、特種電纜、光伏連接器及環保低煙無鹵絕緣物料。請參閱「業務 — 本集團的產品」。

下表載列所示期間本集團按產品劃分的收益詳情：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比	收益 (人民幣 千元) (未經審核)	佔收益 百分比 (未經審核)	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比
外接信號線組件	314,932	48.2	427,241	47.6	322,490	37.1	159,799	43.6	160,359	25.2
內接信號線組件	72,281	11.1	83,941	9.3	126,630	14.5	42,735	11.7	137,354	21.6
電源線組件	59,726	9.2	115,284	12.8	170,156	19.5	69,819	19.0	112,810	17.8
線纜	142,218	21.8	173,446	19.3	172,069	19.7	64,374	17.6	153,212	24.1
連接器	1,441	0.2	23,086	2.6	36,145	4.1	16,752	4.6	20,376	3.2
其他	62,030	9.5	75,001	8.4	44,906	5.1	13,087	3.5	51,569	8.1
總計：	652,628	100.0	897,999	100.0	872,396	100.0	366,566	100.0	635,680	100.0

本集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度的收益分別為人民幣652.6百萬元、人民幣898.0百萬元及人民幣872.4百萬元。二零零八年的收益較二零零七年大幅增加，主要是由於本集團二零零八年前三個季度銷量大增令二零零八年

財 務 資 料

銷量增加，抵銷了二零零八年底全球經濟衰退使二零零八年第四季客戶訂單大幅下跌的不利影響。二零零九年的收益較二零零八年下跌主要是由於二零零九年的平均銅價低於二零零八年的水平，本集團的產品平均單位售價因而整體下跌，但由於二零零九年全球經濟開始復甦，故本集團增加產量以滿足消費需求，部分跌幅由本集團產品的整體銷量增加所抵銷。

截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，本集團收益分別為人民幣366.6百萬元及人民幣635.7百萬元。二零一零年上半年收益較二零零九年上半年而言大幅增長主要是由於二零一零年上半年整體經濟增長步伐相對更快，帶動客戶需求普遍增加、客戶基礎不斷擴大以及生產擴張所致，而二零零九年上半年由於經濟剛從衰退中復甦，加上電子消費行業增長相對緩慢，故客戶需求較少。

下表載列所示期間本集團外接信號線組件產品種類的收益分析：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比
							(未經審核)	(未經審核)		
RGB組件	204,764	65.0	214,999	50.4	156,223	48.4	76,354	47.8	82,604	51.5
DVI組件	79,559	25.3	92,316	21.6	76,313	23.7	39,726	24.9	40,575	25.3
HDMI組件	—	—	183	—	854	0.3	481	0.3	472	0.3
USB組件	11,415	3.6	76,050	17.8	64,622	20.0	24,938	15.6	26,342	16.4
DC組件	19,194	6.1	43,693	10.2	24,478	7.6	18,300	11.4	10,366	6.5
	<u>314,932</u>	<u>100.0</u>	<u>427,241</u>	<u>100.0</u>	<u>322,490</u>	<u>100.0</u>	<u>159,799</u>	<u>100.0</u>	<u>160,359</u>	<u>100.0</u>

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，外接信號線組件產品銷售額分別約為人民幣314.9百萬元、人民幣427.2百萬元及人民幣322.5百萬元，分別佔總收益的48.2%、47.6%及37.1%。二零零八年外接信號線組件產品的銷售額較二零零七年增加，主要是由於本集團的外接信號線組件產品的銷量增加約39.3%。二零零九年外接信號線組件產品銷售額較二零零八年有所下降，主要是由於二零零九年平均銅價下跌，故即使二零零八年至二零零九年的銷量上升約1.5%，平均單位售價仍然下跌。二零零九年外接信號線組件產品的銷售額佔總收益百分比較二零零八年減少，主要是由於本集團的外接信號線組件產品的銷量相對穩定，而同期本集團的其他產品組合（如內接信號線組件和連接器產品）銷量整體有所增長所致。

截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，外接信號線組件產品銷售額分別約為人民幣159.8百萬元及人民幣160.4百萬元，分別佔銷售總額43.6%及25.2%。二零一零年上半年外接信號線組件產品銷售額較二零零九年上半年有所增加主要由於二零一零年上

財務資料

半年客戶對本集團RGB及USB組件產品需求增長，令外接信號線組件產品銷量增加約1.7%，惟部分被平均單位售價(尤其是USB組件產品)下降抵銷所致。平均單位售價下降主要由於二零一零年上半年本集團銷售的USB組件產品根據客戶普遍要求的產品規格縮減平均長度所致。二零一零年上半年外接信號線組件產品銷售額佔銷售總額百分比較二零零九年上半年大幅下降，主要是由於外接信號線組件產品銷售額相對保持穩定，而內接信號線組件、電源線組件及線纜等主要產品組別的銷售額大幅增加所致。

營業紀錄期間，本集團所有產品組合中，外接信號線組件佔本集團總收益最大比例。本集團所出售的外接信號線組件產品包括RGB組件、DVI組件、HDMI組件、USB組件及DC組件產品。營業紀錄期間所出售的外接信號線組件產品主要為RGB及DVI組件產品。RGB及DVI組件為相對成熟的產品，故截至二零零九年十二月三十一日止三年度的銷量亦大致穩定，而二零一零年上半年RGB組件銷量因客戶需求增加而較二零零九年上半年增加15.6%。截至二零零九年十二月三十一日止年度，由於本集團更著力銷售USB組件產品，故USB組件產品的銷售額亦由截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣11.4百萬元大幅增至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣64.6百萬元，二零零七年至二零零九年間銷量的複合年增長率約為384.7%。二零一零年上半年USB組件產品銷售額約為人民幣26.3百萬元，而二零零九年上半年則約為人民幣24.9百萬元。二零零八年，本集團改變外接信號線組件產品的組合策略，開始生產及銷售HDMI組件產品。HDMI組件是相對新的產品，技術要求較高，能夠同時傳送影像和聲音信號，傳送功能較RGB和DVI組件強，故在消費電子行業的使用日益普遍。HDMI組件產品的收益由截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣0.2百萬元增至截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣0.9百萬元。二零零九年及二零一零年上半年HDMI組件產品銷售額約為人民幣0.5百萬元。倘更多客戶增加採購HDMI組件連同其消費電子產品以組合形式出售予其終端客戶，本集團預期未來銷售HDMI組件所得收益佔外接信號線組件銷售的比例總體將不斷上升。

下表載列所示期間本集團內接信號線組件產品的收益分析：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比
							(未經審核)	(未經審核)		
LVDS	—	—	64,050	76.3	115,587	91.3	38,395	89.8	114,443	83.3
線束	72,281	100.0	19,891	23.7	4,983	3.9	4,071	9.5	651	0.5
柔性扁平線(FFC)	—	—	—	—	6,060	4.8	269	0.7	22,260	16.2
	72,281	100.0	83,941	100.0	126,630	100.0	42,735	100.0	137,354	100.0

於營業紀錄期間，本集團所出售的內接信號線組件產品主要為LVDS線纜及線束產品。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，內接信號線組件產品的銷售額分別為人民幣72.3百萬元、人民幣83.9百萬元及人民幣126.6百萬元，分別佔總收益11.1%、9.3%及14.5%。截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，內接信號線組件產品的銷售額分別為約人民幣42.7百萬元及人民幣137.4百萬元，分別佔總收益的11.7%及21.6%。營業紀錄期間，本集團內接信號線組件產品組合大幅改變。二零零七年，本集團所出售的內接信號線組件大部分為用於家庭電器作內接信號傳送的線束（「線束」）產品。由於本集團改變業務策略，轉為專注生產及銷售技術要求及利潤率均較高的用於手提電腦的LVDS組件，二零零七年至二零零九年期間的線束銷量減少約93.2%。自二零零九年起，本集團亦開始增加生產及銷售FFC產品。本集團自二零零八年開始銷售LVDS組件後，LVDS組件的銷量於二零零八年至二零零九年間已增長約85.0%，佔截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度內接信號線組件收益總額分別76.3%及91.3%。由於本集團自二零零九年上半年開始生產及銷售FFC產品，故二零一零年上半年的銷量較二零零九年全年增加669.4%，而FFC產品銷售額分別佔截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年六月三十日止六個月的內接信號線總收益約4.8%及16.2%。LVDS組件銷量在二零零九年上半年及二零一零年同期增加53.0%，分別佔截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月的內接信號線組件總收益的89.8%及83.3%。二零一零年上半年LVDS佔內接信號線組件收益總額的百分比下降，主要是由於FFC產品銷售增加所致。

二零零八年內接信號線組件產品的銷售額較二零零七年增加，主要是由於本集團手提電腦的LVDS組件銷售足以抵銷線束產品銷售的跌幅，令本集團的內接信號線組件產品的銷量增加約11.6%所致。二零零九年內接信號線組件產品的銷售額較二零零八年增加主要是由於用於手提電腦的LVDS組件銷量增加，惟部分升幅被平均單位售價下跌而抵銷。儘管銅價波動，本集團內接信號線產品於二零零八年及二零零九年的平均單位售價仍維持穩定，主要原因是本集團於二零零九年集中生產及銷售用於手提電腦的LVDS組件線纜，LVDS組件線纜有較高的單位售價及利潤率，而二零零九年線束的銷售額比重則進一步下跌。內接信號線組件產品於二零一零年上半年的銷售額較二零零九年上半年增加，主要是由於(i)本集團內接信號線產品主要因LVDS產品的採購訂單增加及客戶基礎擴大令銷量增長約71.0%，而基於本集團僅於二零零九年上半年後期方開始生產FFC產品，故二零零九年上半年僅有一個月的收益貢獻，而二零一零年上半年則有六個月的收益貢獻；及(ii)因本集團繼續減少線束產品的產量並以較低售價出售，加上二零一零年上半年平均銅價較二零零九年上半年增加導致本集團售價整體上漲，本集團內接信號線產品的平均單位售價上升。

財 務 資 料

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，電源線組件產品的銷售額分別為人民幣59.7百萬元、人民幣115.3百萬元及人民幣170.2百萬元，分別佔總收益9.2%、12.8%及19.5%。由於本集團擴大客戶基礎（尤其是在電腦及信息技術相關產品行業），加上本集團已在愈來愈多國家及其他司法權區獲相關監管機構授出安全認證，故本集團的電源線組件產品銷量於過往三年大幅增加，二零零七年至二零零八年間銷量增長約67.1%，而二零零八年至二零零九年間則增長約110.6%。截至二零零九年十二月三十一日止三年期間，本集團的電源線組件產品平均單位售價跟隨同期的銅價波動。截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，電源線組件產品的銷售額為人民幣69.8百萬元及人民幣112.8百萬元，分別佔總收益的19.0%及17.8%。二零一零年上半年本集團電源線組件產品銷售額增加主要是由於本集團電源線組件產品的客戶採購訂單增加及客戶基礎擴大而導致銷量增加約89.5%所致，惟部分因本集團於二零一零年上半年根據客戶普遍要求的產品規定所銷售電源線組件產品的平均長度縮短令平均單位售價降低而抵銷。

下表載列所示期間本集團線纜產品的收益分析：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比
							(未經審核)	(未經審核)		
通訊線纜.....	2,171	1.5	2,896	1.7	2,952	1.7	2,534	3.9	1,754	1.2
消費電子線纜.....	114,847	80.8	132,872	76.6	119,776	69.6	45,768	71.1	107,869	70.4
汽車線纜.....	1,121	0.8	1,504	0.9	3,613	2.1	860	1.3	7,525	4.9
電源線纜.....	13,863	9.7	24,011	13.8	35,472	20.6	8,912	13.8	28,205	18.4
其他.....	10,216	7.2	12,163	7.0	10,256	6.0	6,300	9.9	7,859	5.1
	142,218	100.0	173,446	100.0	172,069	100.0	64,374	100.0	153,212	100.0

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，本集團線纜產品的銷售額分別為人民幣142.2百萬元、人民幣173.4百萬元及人民幣172.1百萬元，分別佔總收益21.8%、19.3%及19.7%。截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，線纜產品銷售額為人民幣64.4百萬元及人民幣153.2百萬元，分別佔總收益17.6%及24.1%。營業紀錄期間，線纜產品的銷售額主要來自消費電子線纜，二零零七年至二零零八年間的銷量增長約2.6%，二零零八年至二零零九年間的銷量增長約3.0%，而二零零九年上半年至二零一零年同期的銷量增長約87.0%。本集團於二零零八年的線纜產品銷售額較二零零七年上升，主要是由於消費電子線纜及電源線纜的銷售額上升所致。本集團於二零零九年的線纜產品銷售額較二零零八年上升，主要是由於本集團的線纜產品銷量增加，但由於二零零九年的平均銅價較低，部分增幅被平均單位售價的下跌所抵銷。本集團於二零一零年上半年的線纜產

品銷售額較二零零九年上半年上升，主要是由於(i)為應對主要因二零一零年上半年相對改善的經濟環境而增加的客戶需求及擴大線纜產品的客戶基礎，本集團增加產量令線纜產品銷量增加，及(ii)主要因二零一零年上半年平均銅價較高導致該等產品的平均單位售價上漲。營業紀錄期間，線纜產品二零零七年至二零零八年間的總銷量增長約6.1%，二零零八年至二零零九年增長約16.7%，而二零零九年上半年至二零一零年同期增長約91.9%。產品組合方面，本集團致力推出新信號傳輸線纜產品，例如於二零零八年已分別開發、生產及銷售互連對稱線纜及高速界面信號線(1394)等新型通訊線纜及消費電子線纜。

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的連接器產品銷售額分別為人民幣1.4百萬元、人民幣23.1百萬元及人民幣36.1百萬元，分別佔總收益0.2%、2.6%及4.1%。本集團的連接器產品銷量於該三年間持續上升，二零零七年至二零零八年增加約22倍，二零零八年至二零零九年則增加約42.3%，主要是由於在二零零八年聘請了一組專門負責研發及生產連接器產品的人員，而本集團亦因此憑藉新的專業技術成功向市場推出新型板端連接器產品及擴大客戶基礎，並隨之增加生產。截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，本集團連接器產品的銷售額為人民幣16.8百萬元及人民幣20.4百萬元，分別佔總收益的4.6%及3.2%。雖然二零一零年上半年連接器產品銷量減少約33.6%，但該期間銷售額依然上升，主要是由於二零一零年上半年本集團增加生產及銷售具有較高售價及利潤率的連接器(如D SUB連接器)而提高連接器產品的平均售價，而二零零九年上半年大部分DVI及USB連接器產品的售價及利潤率較低。

其他銷售額來自為一種家用電器生產商客戶訂製的電線產品、鍵盤組件、集成個人電腦零件、路由器及手機的無線天線等不同產品及其他物料。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，該等其他產品的銷售額分別約為人民幣62.0百萬元、人民幣75.0百萬元及人民幣44.9百萬元。截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，本集團其他產品的銷售額分別為人民幣13.1百萬元及人民幣51.6百萬元。二零一零年上半年本集團其他產品的銷售額大幅增加主要是由於眾多雜項產品的收益貢獻，包括本集團於二零零九年下半年開始生產及銷售的電腦鍵盤的鋁板及鐵板，以及本集團自二零一零年上半年開始生產及銷售無線天線產品，但二零零九年上半年並無該等雜項產品的收益貢獻。

本集團大部分客戶為全球消費電子業的國際領先品牌及非品牌設備製造商，如三星、LG、伊士曼柯達、安費諾、海爾、海信、廣達、仁寶、佳世達、冠捷科技、緯創、新奇美光

財 務 資 料

電、中興及英業達。本集團客戶大部分均在中國設有採購部門及／或生產設施，本集團會因應客戶的選擇及要求而與彼等的中國附屬公司訂立銷售合約，並將產品付運至彼等在中国的生產設施。下表載列於所示期間按獲本集團出具發票的訂約公司所在地點（不論本集團終端客戶的總部或貨品最終目的地）劃分的收益分析：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比	收益 (人民幣 千元) (未經審核)	佔收益 百分比 (未經審核)	收益 (人民幣 千元)	佔收益 百分比
中國內地										
（不包括香港）.....	474,877	72.8	636,776	70.9	643,096	73.7	257,430	70.2	508,117	79.9
韓國.....	138,168	21.2	136,849	15.2	115,827	13.3	72,472	19.8	105,238	16.6
香港.....	—	—	70,076	7.8	53,924	6.2	12,374	3.4	4,442	0.7
其他國家及地區.....	39,583	6.0	54,298	6.1	59,549	6.8	24,290	6.6	17,883	2.8
總計：.....	652,628	100.0	897,999	100.0	872,396	100.0	366,566	100.0	635,680	100.0

有關本集團各期間收益的比較詳情請參閱「經營業績」。

銷售成本

銷售成本主要包括原料成本、勞工成本、折舊、公用事業成本、外包成本及其他費用。

下表載列所示期間本集團產品組合銷售成本詳情：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	收益 人民幣千元	佔銷售 成本總額 百分比	收益 人民幣千元	佔銷售 成本總額 百分比	收益 人民幣千元	佔銷售 成本總額 百分比	收益 人民幣千元 (未經審核)	佔銷售 成本總額 百分比 (未經審核)	收益 人民幣千元	佔銷售 成本總額 百分比
外接信號線組件.....	242,016	46.8	340,876	47.1	248,261	36.8	122,554	43.2	123,756	25.2
內接信號線組件.....	59,431	11.5	62,712	8.7	94,322	14.0	30,642	10.8	99,315	20.2
電源線組件.....	48,861	9.4	97,380	13.5	138,387	20.5	56,989	20.1	92,948	18.9
線纜.....	113,990	22.0	138,713	19.2	126,013	18.7	48,398	17.1	123,047	25.0
連接器.....	1,324	0.3	19,607	2.7	26,274	3.9	13,290	4.7	14,134	2.9
其他.....	51,661	10.0	63,923	8.8	41,165	6.1	11,892	4.1	38,506	7.8
總計：.....	517,283	100.0	723,211	100.0	674,422	100.0	283,765	100.0	491,706	100.0

財 務 資 料

下表載列所示期間本集團銷售成本詳情：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	估總 銷售成本 人民幣千元	百分比	估總 銷售成本 人民幣千元	百分比	估總 銷售成本 人民幣千元	百分比	估總 銷售成本 人民幣千元 (未經審核)	百分比 (未經審核)	估總 銷售成本 人民幣千元	百分比
原料成本.....	430,475	83.2	610,450	84.4	529,909	78.6	217,701	76.7	370,503	75.4
公用事業成本	7,023	1.4	10,887	1.5	11,228	1.7	5,036	1.8	9,389	1.9
折舊	6,390	1.2	12,836	1.8	20,574	3.1	9,422	3.3	12,388	2.5
勞工成本 ⁽¹⁾	60,493	11.7	65,863	9.1	68,833	10.2	30,894	10.9	56,451	11.5
外包成本	8,331	1.6	16,895	2.3	33,227	4.9	11,987	4.2	29,417	6.0
其他	4,571	0.9	6,280	0.9	10,651	1.5	8,725	3.1	13,558	2.7
總計：.....	517,283	100.0	723,211	100.0	674,422	100.0	283,765	100.0	491,706	100.0

附註：

(1) 勞工成本包括本集團僱員與合同工人的勞工成本。請參閱「業務 — 僱員」。

下表載列所示期間的勞工成本分析：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	估總勞工 成本 人民幣千元	百分比	估總勞工 成本 人民幣千元	百分比	估總勞工 成本 人民幣千元	百分比	估總勞工 成本 人民幣千元 (未經審核)	百分比 (未經審核)	估總勞工 成本 人民幣千元	百分比
僱員	40,260	66.6	41,763	63.4	47,005	68.3	22,960	74.3	20,118	35.6
合同工人	20,233	33.4	24,100	36.6	21,828	31.7	7,934	25.7	36,333	64.4
總計：.....	60,493	100.0	65,863	100.0	68,833	100.0	30,894	100.0	56,451	100.0

下表載列所示期間本集團原材料成本詳情：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	估原材料 成本 人民幣千元	百分比	估原材料 成本 人民幣千元	百分比	估原材料 成本 人民幣千元	百分比	估原材料 成本 人民幣千元 (未經審核)	百分比 (未經審核)	估原材料 成本 人民幣千元	百分比
銅材料	274,867	63.9	364,439	59.7	306,287	57.8	114,075	52.4	214,521	57.9
塑膠	83,650	19.4	100,724	16.5	86,375	16.3	40,275	18.5	53,352	14.4
鐵材料	9,433	2.2	38,458	6.3	28,085	5.3	13,715	6.3	8,522	2.3
其他	62,525	14.5	106,829	17.5	109,162	20.6	49,636	22.8	94,108	25.4
總計：.....	430,475	100.0	610,450	100.0	529,909	100.0	217,701	100.0	370,503	100.0

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團的銷售成本分別約為人民幣517.3百萬元、人民幣723.2百萬元、人民幣674.4百萬元及人民幣491.7百萬元，分別佔本集團收益約79.3%、80.5%、77.3%及77.4%。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年六月三十日止六個月，原料成本為本集團銷售成本的最大部分，分別佔銷售成本總額約83.2%、84.4%、78.6%及75.4%。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年六月三十日止六個月，銅材料佔本集團原料成本的最大部分，分別佔本集團原材料成本總額約63.9%、59.7%、57.8%及57.9%。營業紀錄期間，本集團原材

財 務 資 料

料成本佔銷售成本總額的百分比有所波動，主要是由於本集團所採購用於產品的銅材料價格及數量不同。勞工成本、折舊、公用事業成本及外包成本亦隨著本集團增加產量及擴充產能而整體上升。

毛利

下表載列所示期間本集團各產品類別的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣 千元) (未經審核)	毛利率 (%) (未經審核)	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)
外接信號線組件	72,916	23.2	86,365	20.2	74,229	23.0	37,245	23.3	36,603	22.8
內接信號線組件	12,850	17.8	21,229	25.3	32,308	25.5	12,093	28.3	38,039	27.7
電源線組件	10,865	18.2	17,904	15.5	31,769	18.7	12,830	18.4	19,862	17.6
線纜	28,228	19.8	34,733	20.0	46,056	26.8	15,976	24.8	30,165	19.7
連接器	117	8.1	3,479	15.1	9,871	27.3	3,462	20.7	6,242	30.6
其他	10,369	16.7	11,078	14.8	3,741	8.3	1,195	9.1	13,063	25.3
總計：	135,345	20.7	174,788	19.5	197,974	22.7	82,801	22.6	143,974	22.6

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，毛利分別達人民幣135.3百萬元、人民幣174.8百萬元及人民幣198.0百萬元，而同期毛利率分別為20.7%、19.5%及22.7%。截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，毛利分別達人民幣82.8百萬元及人民幣144.0百萬元，而同期毛利率保持相對穩定，均為22.6%。本集團於二零零八年的毛利率較二零零七年下跌，主要是由於全球經濟衰退導致二零零八年第四季度客戶訂單減少。因此，毛利率亦因本集團固定生產成本佔總收益之百分比增加而降低。本集團外接信號線組件及電源線產品於二零零八年的整體利潤率較二零零七年下跌，而由於本集團不斷調整內接信號線組件產品及線纜產品的各類產品比例，專注手提電腦LVDS組件及消費電子線纜等高利潤產品，本集團內接信號線組件及線纜等其他產品的利潤率有所增加或保持平穩。本集團於二零零九年的毛利率較二零零八年增加，主要是由於(i)全球經濟及市場需求開始復甦，所有主要產品的利潤率上升；(ii)本集團繼續專注增加生產高利潤的產品及推出創新及其他高利潤的新產品，例如高速數據通訊及消費電子線纜，同時透過提升產品加工技術改善本集團其他成熟產品，導致高利潤產品佔收益的比例增加；及(iii)通過本集團採購部門及期貨交易工作小組(於二零零九年成立)共同密切監視銅價變化趨勢，本集團得

財 務 資 料

以在銅價相對較低時採購銅供應品，從而更有效管理銅採購及銅存貨而減少成本所致。二零零九年，本集團銅材料的平均月份價格為每噸人民幣33,960元，而該年上海期貨交易所銅的平均月份價格為每噸人民幣42,691元。

下表載列所示期間本集團外接信號線組件產品的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣 千元) (未經審核)	毛利率 (%) (未經審核)	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)
RGB組件	42,765	20.9	36,519	17.0	31,774	20.3	15,979	20.9	18,189	22.0
DVI組件	20,796	26.1	20,389	22.1	19,583	25.7	10,009	25.2	9,446	23.3
HDMI組件	—	—	48	26.2	290	34.0	153	31.7	125	26.4
USB組件	3,038	26.6	17,687	23.3	15,964	24.7	5,775	23.2	5,912	22.4
DC組件	6,317	32.9	11,722	26.8	6,618	27.0	5,329	29.1	2,931	28.3
總計：	72,916	23.2	86,365	20.2	74,229	23.0	37,245	23.3	36,603	22.8

外接信號線組件產品整體利潤率由二零零七年的23.2%減至二零零八年的20.2%，主要是由於二零零八年第四季度全球經濟不景氣對本集團客戶採購訂單有不利影響，至二零零九年全球經濟及市場需求開始復甦，該利潤率亦增至23.0%。本集團外接信號線組件產品的整體利潤率自二零零九年上半年的23.3%降至二零一零年上半年的22.8%，主要是由於全球經濟(尤其是消費電子行業)持續復甦，為佔據更多市場份額，本集團根據本集團的定價及市場推廣策略，為外接信號線組件產品制定更具競爭力的價格，令本集團DVI、HDMI、USB及DC組件的利潤率降低，而本集團RGB組件利潤率因生產規模擴大及製造加工技術提高所實現的效率而輕微上升。

下表載列所示期間本集團內接信號線組件產品的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣 千元) (未經審核)	毛利率 (%) (未經審核)	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)
LVDS	—	—	18,350	28.6	31,022	26.8	11,358	29.6	30,684	26.8
線束	12,850	17.8	2,879	14.5	841	16.9	652	16.0	79	12.1
柔性扁平線(FFC)	—	—	—	—	445	7.3	83	30.9	7,276	32.7
總計：	12,850	17.8	21,229	25.3	32,308	25.5	12,093	28.3	38,039	27.7

內接信號線組件產品整體利潤率由二零零七年的17.8%增至二零零八年的25.3%，再增至二零零九年的25.5%，主要是由於本集團增加生產及銷售利潤較高的手提電腦LVDS組件，同時減少生產及銷售利潤較低的線束。本集團內接信號線組件產品的整體利潤率自二零零九年上半年的28.3%降至二零一零年上半年的27.7%，主要是由於預計二零一零年下半年

財 務 資 料

年客戶需求提高，本集團開始自二零一零年四月僱用大量生產人員(包括合約工人)進行培訓，以應付本年下半年該等產品的增產計劃，令二零一零年上半年本集團產生的勞工成本增加。

下表載列所示期間本集團線纜產品的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣 千元) (未經審核)	毛利率 (%) (未經審核)	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)
通訊線纜.....	735	33.9	941	32.5	1,260	42.7	1,023	40.4	637	36.3
消費電子線纜	22,996	20.0	27,887	21.0	34,291	28.6	11,309	24.7	22,817	21.2
汽車線纜.....	110	9.8	196	13.0	554	15.3	78	9.1	681	9.0
電源線纜.....	1,857	13.4	2,997	12.5	6,222	17.5	1,715	19.2	4,366	15.5
其他	2,530	24.8	2,712	22.3	3,729	36.4	1,851	29.3	1,664	21.2
總計：.....	28,228	19.8	34,733	20.0	46,056	26.8	15,976	24.8	30,165	19.7

線纜產品的整體利潤率由二零零七年的19.8%增至二零零八年的20.0%，再增至二零零九年的26.8%，主要是由於(i)更有效管理銅採購及存貨令成本減少；及(ii)推出及增加生產和銷售創新產品和其他高利潤產品，例如高速數據通訊及消費電子線纜。二零一零年上半年，本集團線纜產品的整體利潤率為19.7%，而二零零九年上半年為24.8%，這是由於全球經濟(尤其是消費電子行業)持續復甦，為佔據更多市場份額，本集團根據本集團的定價及市場推廣策略，為外接信號線組件產品制定更具競爭力的價格。

一般而言，除了全球經濟狀況轉變外，不同產品類型的利潤率改變主要是受高利潤產品佔收益比例、推出新產品及增加新產品生產量、改善生產加工技術及銅採購和存貨的管理影響。

此外，截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，本集團其他產品的整體利潤率分別為16.7%、14.8%、8.3%、9.1%及25.3%。二零零九年本集團其他產品的利潤率較二零零七年及二零零八年大幅下降，乃由於本集團減少威海生產設施生產客戶訂製的電線產品的產量，專注於生產外接信號線組件及電源線組件產品，而就該等產品組合變化初期相關的客戶訂製電線產品產生較高固定單位成本。二零一零年上半年本集團其他產品的利潤率較二零零九年上半年大幅增長，主要是由於本集團分別自二零零九年下半年及二零一零年上半年開始生產

財 務 資 料

及銷售用於電腦鍵盤的鋁板及鐵板以及無線天線產品(佔本集團二零一零年上半年其他產品收益的重大部分)擁有較高售價及利潤率。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括政府補助、衍生金融工具投資虧損或收益、利息收入、出售一項專利之收益、出售附屬公司之收益、外匯虧損或收益、於聯營公司權益之減值虧損以及出售物業、廠房及設備之虧損。

下表載列所示期間本集團其他收益及虧損詳情：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
政府補助.....	10,609	1,119	1,360	747	939
衍生金融工具公平值變動.....	—	(4,637)	3,029	1,106	(1,752)
利息收入.....	368	503	455	310	138
出售一項專業技術之收益.....	—	—	4,500	—	—
出售東莞電子之收益.....	—	3,311	—	—	—
外匯收益(虧損)淨額.....	150	(1,421)	(457)	(239)	(1,208)
於聯營公司權益之減值虧損...	—	(1,210)	—	—	—
出售物業、廠房及設備之虧損.....	(306)	(171)	(614)	(304)	(75)
總計：	10,821	(2,506)	8,273	1,620	(1,958)

營業紀錄期間，本集團獲得的政府補助乃威海經濟技術開發區財政局及山東臨邑經濟技術開發區管委會下發的非經常性政府補貼，作為本集團業務及技術開發的業績獎勵。

本集團衍生工具的投資虧損及收益來自本集團將銅期貨合約平倉時錄得之虧損及收益。

於二零零九年，本集團向第三方出售有關本集團現有產品或計劃於未來生產和銷售的新產品並無應用的有關計算機線纜專業技術的實用新型專利，確認收益人民幣4.5百萬元。

於二零零八年，本集團以總代價3.0百萬美元向United Metal及裕順榮(深圳)出售所持東莞電子全部股權，並確認出售一間附屬公司所得收益人民幣3.3百萬元。

主要與本集團資產及負債相關的外匯收益或虧損以外幣(主要為美元)計值，乃因其以人民幣計值的賬面值受人民幣兌美元或其他相關外幣的匯率所影響。請參閱「— 市場風險 — 貨幣風險」。

財務資料

分銷及銷售開支

本集團分銷及銷售開支主要包括向本集團銷售及市場推廣僱員支付的薪金開支、海關備案費用及業務開發、商業應酬、運輸費用、差旅及其他費用。運輸費用主要指根據本集團客戶送遞要求運送本集團產品至目的地所產生的費用，而海關備案費用主要指出口產品至海外目的地所產生的海關備案及清關費用。

下表載列所示期間本集團的分銷及銷售開支分析：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
運輸費用.....	5,968	7,550	8,334	3,501	5,743
員工成本.....	2,417	2,490	3,109	1,374	1,998
海關備案費用	1,588	2,985	2,781	1,368	1,517
業務開發開支	1,422	2,011	1,988	908	725
應酬開支.....	1,045	1,283	1,904	798	1,526
差旅開支.....	335	331	542	239	495
其他.....	2,034	2,241	1,822	793	855
總計.....	14,809	18,891	20,480	8,981	12,859

分銷及銷售開支由二零零七年的人民幣14.8百萬元增至二零零八年的人民幣18.9百萬元，二零零九年再增至人民幣20.5百萬元，主要是由於市場推廣營運活動及運輸費用隨銷售量及客戶數量增加而上升。二零零七年、二零零八年及二零零九年，本集團分銷及銷售開支佔總收益的百分比分別為2.3%、2.1%及2.3%。截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，本集團分銷及銷售開支分別為人民幣9.0百萬元及人民幣12.9百萬元。二零一零年上半年的分銷及銷售開支增加主要是由於市場推廣活動及運輸費用整體增加，與本集團收益增長一致。於二零零九年及二零一零年上半年，分銷及銷售開支佔總收益的百分比分別為2.5%及2.0%。

行政及一般開支

本集團一般及行政開支主要包括向本集團管理及行政人員支付的薪金開支、僱員股份獎勵攤銷、本集團行政辦事處的保養費、差旅、固定資產折舊及無形資產攤銷、社會福利責任、呆賬撥備、存貨減值撥備和核數及專業費用。僱員股份獎勵攤銷是指根據本集團的僱員股份計劃向僱員授出股份。請參閱「歷史、重組及集團架構—D. 晨淋國際轉讓僱員股份及少數股東股份」。呆賬撥備主要指貿易及其他應收款項減值的撥備。存貨減值撥備主要是指存貨減值的撥備。

財 務 資 料

下表載列所示期間本集團的行政及一般開支分析：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
員工成本.....	9,495	11,157	14,918	7,006	10,339
僱員股份獎勵攤銷.....	—	1,787	7,147	3,573	3,573
消耗品.....	1,113	1,570	284	119	535
物業、廠房及設備折舊.....	2,605	4,018	3,342	2,300	2,179
辦公室開支.....	1,352	1,867	3,576	2,055	2,207
無形資產攤銷.....	113	260	671	313	197
預付租賃款項轉撥.....	132	360	360	180	161
呆賬撥備.....	272	4,636	7	431	478
存貨減值撥備.....	—	4,483	1,334	137	—
翻新開支.....	1,149	681	879	380	855
電訊開支.....	644	720	732	355	383
將攤銷的經營前成本.....	1,611	106	754	554	116
其他已付稅項.....	5,383	2,031	1,610	589	674
交通開支.....	1,706	2,606	3,088	1,149	2,828
審計及其他專業費用.....	11	2,062	5,656	1,659	1,082
租金開支.....	111	488	443	48	112
銀行手續費.....	838	1,956	2,070	874	1,650
其他.....	4,380	4,634	1,107	560	1,670
總計：	30,915	45,422	47,978	22,282	29,039

隨著本集團的生產及業務營運擴大，行政及一般開支自二零零七年的人民幣30.9百萬元增至二零零八年的人民幣45.4百萬元及二零零九年的人民幣48.0百萬元。二零零七年、二零零八年及二零零九年，本集團的行政及一般開支分別佔總收益4.7%、5.0%及5.5%。截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，本集團的行政及一般開支分別為人民幣22.3百萬元及人民幣29.0百萬元。二零一零年的行政及一般開支增加主要是由於隨著本集團業務經營擴展，員工成本、辦公室開支及運輸成本整體增加所致。於二零零九年及二零一零年上半年，行政及一般開支佔總收益的百分比分別為6.1%及4.6%。

研發開支

本集團研發開支主要包括本集團研發人員的薪金、原料開支、研發及測試設備的折舊及測試費。

下表載列所示期間本集團的研發開支分析：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
員工成本.....	8,344	11,114	6,422	4,320	4,517
折舊.....	2,657	3,116	2,855	1,405	1,153
物料成本.....	8,613	8,299	14,134	3,259	4,409
其他.....	3,538	3,751	3,867	3,228	2,656
總計：	23,152	26,280	27,278	12,212	12,735

財 務 資 料

研發開支由二零零七年的人民幣23.2百萬元增至二零零八年的人民幣26.3百萬元，二零零九年再增至人民幣27.3百萬元，二零零七年、二零零八年及二零零九年，本集團研發開支佔總收益的百分比分別為3.5%、2.9%及3.1%。截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月，本集團的研發開支分別為人民幣12.2百萬元及人民幣12.7百萬元。於二零零九年及二零一零年上半年，研發開支佔總收益的百分比分別為3.3%及2.0%。

融資成本

本集團融資成本主要指銀行借貸的利息開支。

所得稅開支

所得稅開支指現時應付稅項與遞延稅項的總和。現時應付稅項乃基於有關期間的應課稅溢利計算。就本集團綜合財務報表中資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間的暫時差額確認遞延稅項。

下表載列所示期間本集團所得稅開支詳情：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
即期稅項：					
— 中國企業所得稅					
(「企業所得稅」).....	4,119	5,246	7,559	4,324	10,115
— 過往年度／期間企業					
所得稅超額撥備.....	—	—	—	—	(2,267)
— 已付預提所得稅.....	—	3,110	3,090	3,090	—
	<u>4,119</u>	<u>8,356</u>	<u>10,649</u>	<u>7,414</u>	<u>7,848</u>
遞延稅項：					
— 本年度／期間.....	(217)	1,675	(2,559)	(4,060)	405
— 因稅率變動.....	(1,453)	1,498	—	—	—
	<u>(1,670)</u>	<u>3,173</u>	<u>(2,559)</u>	<u>(4,060)</u>	<u>405</u>
總計：.....	<u>2,449</u>	<u>11,529</u>	<u>8,090</u>	<u>3,354</u>	<u>8,253</u>

本公司於開曼群島註冊成立，毋須繳納開曼群島所得稅。本集團所得稅開支主要包括本集團中國附屬公司根據相關中國所得稅法律及法規應付的所得稅，及與附屬公司相關的遞延稅項。根據中國新企業得稅法，自二零零八年起，本集團中國附屬公司向本公司或任何海外集團公司所分派的利潤均須繳納10%預提所得稅。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團繳納約人民幣6.2百萬元預提所得稅，而於二零零九年或二零一零年上半年，由於本集團決定不派付截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度的溢利，故並無相關的預提所得稅。請參閱「— 影響本集團經營業績的因素 — 稅項」。

財務資料

經營業績

綜合財務資料摘要

下表為本集團於所示期間的綜合全面收益表概要。以下呈列所示期間的綜合全面收益表數據摘要乃摘錄自附錄一「會計師報告」所載本集團綜合財務報表，閣下應參閱會計師報告所載全部財務報表（包括相關附註），以獲取更多詳情。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元
收益.....	652,628	897,999	872,396	366,566	635,680
銷售成本.....	(517,283)	(723,211)	(674,422)	(283,765)	(491,706)
毛利.....	135,345	174,788	197,974	82,801	143,974
其他收益及虧損.....	10,821	(2,506)	8,273	1,620	(1,958)
分銷及銷售開支.....	(14,809)	(18,891)	(20,480)	(8,981)	(12,859)
行政及一般開支.....	(30,915)	(45,422)	(47,978)	(22,282)	(29,039)
研發開支.....	(23,152)	(26,280)	(27,278)	(12,212)	(12,735)
融資成本.....	(9,117)	(15,625)	(13,924)	(6,746)	(8,929)
應佔一間聯營公司虧損.....	(214)	—	—	—	—
除稅前溢利.....	67,959	66,064	96,587	34,200	78,454
所得稅開支.....	(2,449)	(11,529)	(8,090)	(3,354)	(8,253)
年度／期內溢利及全面收益 總額.....	65,510	54,535	88,497	30,846	70,201
以下各項應佔溢利及全面 收益總額：					
— 本公司擁有人.....	62,663	54,402	88,265	31,240	69,701
— 非控制權益.....	2,847	133	232	(394)	500
	65,510	54,535	88,497	30,846	70,201
每股盈利 — 基本(人民幣分)	13.2	11.2	16.9	6.0	13.3

截至二零一零年六月三十日止六個月與截至二零零九年六月三十日止六個月比較

收益

收益由截至二零零九年六月三十日止六個月約人民幣366.6百萬元增加約人民幣269.1百萬元或約73.4%至截至二零一零年六月三十日止六個月約人民幣635.7百萬元，主要是由於二零一零年上半年整體經濟增長步伐相對更快，帶動整體客戶需求增加、客戶基礎不斷擴大以及生產擴展所致，而二零零九年上半年則因經濟剛開始從衰退中復甦，加上消費電子行業增長相對緩慢，故客戶需求減少。具體而言，

- 外接信號線組件產品的銷售額由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣159.8百萬元增加人民幣0.6百萬元至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣160.4百萬元，主要是由於二零一零年上半年外接信號線組件產品的銷量因客戶對RGB及USB組件產品的需求增長而上升約1.7%，惟部分被平均單位售價下降

抵銷。平均單位售價下降主要由於二零一零年上半年本集團根據客戶普遍要求的產品規格縮減所銷售的USB組件產品平均長度所致。RGB組件的銷售額由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣76.4百萬元增加人民幣6.2百萬元或8.1%至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣82.6百萬元，主要是由於現有客戶採購訂單增加，加上本集團持續發展RGB組件的客戶基礎(該產品的客戶由二零零九年上半年的13名增至二零一零年上半年的15名)，令銷量增加15.6%，部分被平均單位售價因本集團銷售的RGB組件產品平均長度整體縮短而下降所抵銷。USB組件的銷售額由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣24.9百萬元增加人民幣1.4百萬元或5.6%至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣26.3百萬元，主要是由於主要因現有客戶採購訂單增加，加上本集團持續發展USB組件的客戶基礎(該產品的客戶由二零零九年上半年的10名增至二零一零年上半年的16名)，令銷量增加12.5%，惟部分被平均單位售價因USB組件產品平均長度整體縮短而下降，加上本集團為佔據市場份額而為USB組件產品制定更具競爭力的價格所抵銷，而DC組件的銷售額由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣18.3百萬元減少人民幣7.9百萬元或43.2%至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣10.4百萬元，主要是由於本集團將相對勞動密集型的DC組件產品生產由威海生產設施轉移至本集團可獲大量生產人員穩定供應的德州的生產設施，因此，由於本集團逐漸增加在德州的DC組件產品生產，令轉移初期的生產水平降低。

- 內接信號線組件產品的銷售額由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣42.7百萬元增加人民幣94.7百萬元或221.8%至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣137.4百萬元，主要是由於(i)本集團LVDS產品的採購訂單增加，加上本集團持續發展LVDS產品的客戶基礎(該產品的客戶由二零零九年上半年的9名增至二零一零年上半年的13名)，令內接信號線組件產品的銷量增加約71.0%，而本集團於二零零九年上半年底方開始投產的FFC產品於二零一零年上半年貢獻六個月收益，二零零九年上半年則貢獻一個月收益；及(ii)因本集團繼續減少線束產品的產量並以較低售價出售，加上二零一零年上半年的平均銅價較二零零九年上半年上升導致整體售價增加，令內接信號線產品的平均單位售價上漲。
- 電源線組件產品的銷售額由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣69.8百萬元增加人民幣43.0百萬元或61.6%至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣112.8百萬元，主要是由於客戶採購訂單增加，加上本集團持續發展電源線組件產品的客戶基礎(該產品的客戶由二零零九年上半年的16名增至二零一零年上半年的22名)，令銷量增加約89.5%，惟部分被平均單位售價下降抵銷所致，

而平均單位售價下降主要是由於本集團根據客戶要求的產品規格整體縮減所銷售的電源線組件產品平均長度所致。

- 線纜產品的銷售額由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣64.4百萬元增加人民幣88.8百萬元或137.9%至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣153.2百萬元，主要是由於(i)本集團因應客戶需求上升增加產量，並擴充線纜產品的客戶基礎(該產品的客戶由二零零九年上半年的25名增至二零一零年上半年的36名)，令線纜產品的銷量增加；及(ii)該產品平均單位售價主要因二零一零年上半年的平均銅價上升而增加。作為本集團線纜產品銷售額的主要貢獻因素，消費電子線纜的銷售額由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣45.8百萬元增加人民幣62.1百萬元或135.6%至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣107.9百萬元，主要是由於(i)客戶需求上升，加上本集團擴充該產品的客戶基礎(該產品的客戶由二零零九年上半年的13名增至二零一零年上半年的19名)，令銷量增加55.9%；及(ii)該產品平均單位售價主要因二零一零年上半年的平均銅價上升而增加。此外，電源線纜的銷售額由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣8.9百萬元增加人民幣19.3百萬元或216.9%至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣28.2百萬元，主要是由於客戶需求上升，加上二零一零年上半年平均銅價上升導致平均單位售價增加令銷量增加101.1%。
- 雖然期內連接器的銷量下降約33.6%，但連接器的銷售額由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣16.8百萬元增加人民幣3.6百萬元或21.4%至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣20.4百萬元，主要是由於本集團二零一零年上半年增加D SUB連接器等售價及利潤率均較高的連接器的生產及銷售，令本集團可提高連接器產品的平均售價，而二零零九年上半年大部分DVI及USB連接器產品的售價及利潤率均較低。

銷售成本

銷售成本由截至二零零九年六月三十日止六個月約人民幣283.8百萬元增加約人民幣207.9百萬元或約73.3%至截至二零一零年六月三十日止六個月約人民幣491.7百萬元，主要是由於(i)主要因整體銷量增加加上二零一零年上半年的平均銅價高於二零零九年上半年(二零一零年上半年本集團銅料的平均採購價約為每噸人民幣49,460元，較二零零九年上半約每噸人民幣27,200元上升81.8%)，原材料成本由二零零九年上半年的人民幣217.7百萬元增至二零一零年上半年的人民幣370.5百萬元；(ii)勞工成本由二零零九年上半年的人民幣30.9百萬元增至二零一零年上半年的人民幣56.5百萬元，主要因二零一零年上半年生產員工及僱員薪金隨銷售及產量上升而增加；(iii)外判成本由二零零九年上半年的人民幣12.0百萬元增至二零一零年上半年的人民幣29.4百萬元，主要因本集團繼續日益注重發展研發實力及擴展銷售及市場推廣工作，同時加強操作關鍵生產工序的能力，故增加向第三方承包生產商外

判非重要生產工序；(iv)主要因本集團產品的銷量整體增加導致生產增加，使公用事業成本由二零零九年上半年的人民幣5.0百萬元增至二零一零年上半年的人民幣9.4百萬元；及(v)隨著業務營運擴展，本集團擴充生產設施及增加設備採購使折舊由二零零九年上半年的人民幣9.4百萬元增至二零一零年上半年的人民幣12.4百萬元。銷售成本佔總收益的百分比於二零零九年及二零一零年上半年維持不變，均約為77.4%。

二零一零年上半年，本集團僱員與合同工人分別應佔勞工成本總額人民幣20.1百萬元(35.6%)與人民幣36.3百萬元(64.4%)，而二零零九年上半年，本集團僱員與合同工人分別應佔勞工成本總額人民幣23.0百萬元(74.3%)與人民幣7.9百萬元(25.7%)。合同工人所佔勞工成本比例由二零零九年上半年的25.7%增至二零一零年上半年的64.4%，主要是由於(i)本集團大幅提高產能，包括增加內接信號線、RGB組件、DVI組件及其他產品的產能，請參閱「生產設施及設備」；及(ii)基於客戶訂單一般於每年下半年增加，且為配合二零一零年的產能擴充計劃，故本集團於二零一零年五月及六月招聘額外合同工人，提早培訓，以應付下半年預期增加的生產，因此，二零一零年上半年合同工人數目(截至二零一零年六月三十日為5,121人)較二零零九年上半年(截至二零零九年六月三十日為1,175人)增加。

毛利

基於上述原因，本集團的毛利由截至二零零九年六月三十日止六個月約人民幣82.8百萬元增加約人民幣61.2百萬元或約73.9%至截至二零一零年六月三十日止六個月約人民幣144.0百萬元。截至二零零九年六月三十日止六個月及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團的毛利率保持相對穩定，均約為22.6%。具體而言，

- 本集團外接信號線組件產品的毛利率由二零零九年上半年的23.3%降至二零一零年上半年的22.8%，主要是由於全球經濟(尤其是消費電子行業)持續復甦，為佔據更多市場份額，根據本集團的定價及市場推廣策略，本集團為外接信號線組件產品制定更具競爭力的價格，令本集團DVI、HDMI、USB及DC組件的毛利率下降，而本集團RGB組件利潤率因生產規模擴大及製造加工技術提高所實現的效率而輕微上升。
- 內接信號線組件產品的毛利率自二零零九年上半年的28.3%降至二零一零年上半年的27.7%，主要是由於預計客戶需求提高，本集團自二零一零年四月開始僱用大量生產人員(包括合約工人)進行培訓，以應付本年下半年該等產品的生產計劃擴張，令二零一零年上半年本集團產生的勞工成本增加。
- 電源線組件產品的毛利率由二零零九年上半年的18.4%降至二零一零年上半年的17.6%，是由於本集團為佔據更多市場份額而為電源線組件產品制定更具競爭力

財務資料

的價格，且已獲得更多安全認證，加上為成為目標電源線組件市場龍頭企業而動用資金增加電源線組件產品的成型機器，導致固定成本增加所致。

- 線纜產品的毛利率由二零零九年上半年的24.8%降至二零一零年上半年的19.7%，是由於二零一零年上半年本集團專注增加市場份額及透過線纜更具競爭力的定價擴展客戶基礎。
- 連接器產品的毛利率由二零零九年上半年的20.7%增至二零一零年上半年的30.6%，主要是由於二零一零年上半年本集團增加D SUB連接器等售價及利潤率均較高的連接器的生產及銷售。

其他收益及虧損

截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團產生其他虧損人民幣2.0百萬元，而截至二零零九年六月三十日止六個月本集團錄得其他收益人民幣1.6百萬元。截至二零一零年六月三十日止六個月的虧損主要來自(i)與銅對沖交易相關的衍生金融工具投資虧損約人民幣1.8百萬元，惟該等對沖交易所涉的銅料則有相應收益或成本減少；及(ii)外匯虧損淨額人民幣1.2百萬元，乃因本集團持有的美元及其他外幣計值資產多於負債，因而美元兌人民幣貶值導致有關資產及負債產生人民幣虧損，惟部分被政府補助人民幣0.9百萬元所抵銷。截至二零零九年六月三十日止六個月的收益主要是由於與銅對沖交易相關的衍生金融工具投資收益約人民幣1.1百萬元及政府補助人民幣0.7百萬元，惟部分被出售物業、廠房及設備之虧損人民幣0.3百萬元所抵銷。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支由截至二零零九年六月三十日止六個月約人民幣9.0百萬元增加約人民幣3.9百萬元或約43.2%至截至二零一零年六月三十日止六個月約人民幣12.9百萬元，主要是由於(i)運輸費用由二零零九年上半年的人民幣3.5百萬元增至二零一零年上半年的人民幣5.7百萬元，與收益增長一致；及(ii)薪金開支主要由於銷售及市場推廣人員數目增加以及銷售及市場推廣人員的薪金及其他補償增加而由二零零九年上半年的人民幣1.4百萬元增至二零一零年上半年的人民幣2.0百萬元，與收益增長一致。

行政及一般開支

行政及一般開支由截至二零零九年六月三十日止六個月約人民幣22.3百萬元增加約人民幣6.7百萬元或約30.0%至截至二零一零年六月三十日止六個月約人民幣29.0百萬元，主要是由於(i)主要由於一般及行政人員數目增加及僱員薪金及補償增加使薪金開支由二零零九年上半年的人民幣7.0百萬元增至二零一零年上半年的人民幣10.3百萬元；(ii)辦公室開支主要因業務營運增長而由二零零九年上半年的人民幣2.1百萬元增至二零一零年上半年的人民幣2.2百萬元；(iii)運輸費用隨業務營運增長而由二零零九年上半年的人民幣1.1百萬元增

財務資料

至二零一零年上半年的人民幣2.8百萬元；及(iv)銀行費用支出由二零零九年上半年的人民幣0.9百萬元增至二零一零年上半年的人民幣1.7百萬元，主要因有關本集團產品出口的買入票據增加及主要就採購設備及物料的付款所使用的信用證增加。

研發開支

研發開支由截至二零零九年六月三十日止六個月約人民幣12.2百萬元增加約人民幣0.5百萬元或約4.1%至截至二零一零年六月三十日止六個月約人民幣12.7百萬元，主要由於(i)研發所用原料由二零零九年上半年的人民幣3.3百萬元增至二零一零年上半年的人民幣4.4百萬元，原因是二零一零年上半年本集團使用更多原材料用於二零零九年啟動的多個研發項目的模型製作及測試活動，而該等項目於二零零九年上半年處於初期階段，因此產品模型及測試無須使用原材料；及(ii)研發人員薪金開支由二零零九年上半年的人民幣4.3百萬元增至二零一零年上半年的人民幣4.5百萬元，主要是由於二零一零年上半年研發人員數目因研發項目(包括有關電力連接器材料、HDMI電腦專用數據線及SATA 3.0電腦高速數據線)增加而上升，惟部分被研發所用設施及設備折舊由二零零九年上半年的人民幣1.4百萬元減少至二零一零年上半年的人民幣1.1百萬元所抵銷，折舊減少主要是由於二零零九年上半年研發項目更多使用高精密及其他設備，而二零一零年上半年本集團主要進行研發項目的產品模型製作及早期可行性研究，毋須經常使用該等高精密及其他設備。

融資成本

融資成本由截至二零零九年六月三十日止六個月約人民幣6.7百萬元增加約人民幣2.2百萬元或約32.8%至截至二零一零年六月三十日止六個月約人民幣8.9百萬元，主要是由於二零一零年上半年銀行借貸增加導致銀行利息費用上升。

所得稅開支

本集團所得稅開支由截至二零零九年六月三十日止六個月約人民幣3.4百萬元增加約人民幣4.9百萬元或約144.1%至截至二零一零年六月三十日止六個月約人民幣8.3百萬元，與除稅前溢利增長一致。本集團於截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月按於綜合全面收益表扣除的稅項及除稅前溢利計算的實際稅率分別約為9.8%及10.5%。截至二零一零年六月三十日止六個月，實際稅率增加主要是由於本集團若干附屬公司(主要包括威海電線、常熟電子及常熟連接技術)二零一零年上半年的法定稅率較二零零九年上半年有所增加。請參閱「—影響本集團經營業績的因素—稅項」。

期內溢利及全面收益總額

基於上述原因，期內溢利及全面收益總額由截至二零零九年六月三十日止六個月約人民幣30.8百萬元增加約人民幣39.4百萬元或約127.9%至截至二零一零年六月三十日止六個月約人民幣70.2百萬元。截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團的淨邊際利潤率約為11.0%，而截至二零零九年六月三十日止六個月約為8.4%。淨邊際利潤率增加主要是由於因本集團專注於行政及一般開支及分銷的成本控制並實現成本節省，令二零一零年上半年的經營費用佔總收益的百分比較二零零九年上半年有所減少，而本集團的研發費用佔總收益的百分比於二零一零年上半年較低，乃因眾多新項目處於初期階段，預計大部分相關研發開支於該年下半年產生。

截至二零零九年十二月三十一日止年度與截至二零零八年十二月三十一日止年度比較**收益**

收益由截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣898.0百萬元減少約人民幣25.6百萬元或約2.9%至截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣872.4百萬元，主要是由於二零零九年平均銅價較二零零八年水平低，令本集團產品的平均單位售價整體下跌，但由於二零零九年全球經濟開始復甦，本集團增加產量以滿足客戶需求，部分跌幅被本集團產品的整體銷量增加所抵銷。具體而言，

- 外接信號線組件產品的銷售額由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣427.2百萬元減少人民幣104.7百萬元或24.5%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣322.5百萬元，主要是由於即使二零零八年至二零零九年間的銷量上升約1.5%，但二零零九年的平均銅價較低，令本集團的外接信號線組件產品的平均單位售價下跌所致，銷量上升主要是由於本集團USB組件的客戶由二零零八年12家持續擴大至二零零九年的14家令該類產品的銷量上升。作為本集團外接信號線組件的主要銷售產品，(i)RGB組件銷售額由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣215.0百萬元減少人民幣58.8百萬元或27.3%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣156.2百萬元，主要是由於雖然二零零八年至二零零九年間的銷量增長約0.6%，但平均單位售價仍然下跌所致；及(ii)DVI組件銷售額由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣92.3百萬元減少人民幣16.0百萬元或17.3%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣76.3百萬元，主要是由於雖然二零零八年至二零零九年間的銷量增長約7.2%，但平均單位售價仍然下跌所致。
- 內接信號線組件產品的銷售額由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣83.9百萬元增加人民幣42.7百萬元或50.9%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣126.6百萬元，主要是由於本集團持續擴大LVDS組件產品的生產並發展該等產品的客戶基礎(有關產品的客戶由二零零八年的5家增至二零零九年的10家)令二零零八年至二零零九年的LVDS組件銷量增加約85.0%。儘管銅價

波動，本集團的內接信號線組件產品於二零零八年及二零零九年的平均單位售價維持穩定，主要是由於本集團於二零零九年專注生產及銷售用於手提電腦的LVDS組件所致，LVDS組件的單位售價及利潤率較高，而二零零九年有關線束銷售額的比重則進一步下跌。

- 電源線組件產品的銷售額由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣115.3百萬元增加人民幣54.9百萬元或47.6%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣170.2百萬元，主要是由於二零零八年至二零零九年的銷量增加約110.6%所致，而銷量增加主要是由於本集團客戶對電源線產品的需求增加，且與本集團的關係進一步發展，以及本集團電源線產品的客戶由二零零八年的17家增至二零零九年的20家，令本集團客戶採購訂單增加所致。主要由於二零零九年的平均銅價下跌，以上銷量增幅部分被平均單位售價下跌所抵銷。
- 線纜產品的銷售額由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣173.4百萬元略微減少至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣172.1百萬元，主要是由於本集團的線纜產品平均單位售價下跌，惟部分被本集團擴大線纜產品（主要是電源線、消費電子線纜及汽車線纜）的生產以應對客戶需求增加而令二零零八年至二零零九年的銷量增加約16.7%所抵銷。作為本集團線纜產品的主要銷售產品，消費類電子電線的銷售額由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣132.9百萬元減少人民幣13.1百萬元或9.9%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣119.8百萬元，主要是由於二零零九年平均銅價下跌令平均單位售價下降，惟部分被二零零八年至二零零九年的銷量增加約3.0%所抵銷。
- 連接器的銷售額由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣23.1百萬元增加人民幣13.0百萬元或56.3%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣36.1百萬元，主要是由於(i)本集團連接器產品的客戶由二零零八年的14家擴大至二零零九年的22家，令二零零八年至二零零九年的銷量增加約42.3%及(ii)二零零九年的平均單位售價上升所致。

銷售成本

銷售成本由截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣723.2百萬元減少約人民幣48.8百萬元或約6.7%至截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣674.4百萬元，主要是由於二零零九年的平均銅價較二零零八年下跌（二零零九年本集團銅材料的平均採購價約為每噸人民幣33,960元，較二零零八年的每噸約人民幣52,290元減少35.1%）令原材料成本由二零零八年的人民幣610.5百萬元減少至二零零九年的人民幣529.9百萬元，惟部分被(i)主要由於本集團雖然加強操作關鍵生產工序的能力，但繼續日益注重發展研發能力及擴展銷售及市場推廣工作，故增加向第三方承包生產商外判非重要生產工序，因而使外判成本由二零零八年的人民幣16.9百萬元增至二零零九年的人民幣33.2百萬元；(ii)主要由於擴充生產設施及增加設備採購而使折舊由二零零八年的人民幣12.8百萬元增至二零零九年的人民

幣20.6百萬元；(iii)主要由於本集團產品的銷量全面增加導致生產增加，使公用事業成本由二零零八年的人民幣10.9百萬元增至二零零九年的人民幣11.2百萬元；及(iv)主要由於增聘生產人手使勞工成本由二零零八年的人民幣65.9百萬元增至二零零九年的人民幣68.8百萬元所抵銷。銷售成本佔總收益的百分比由二零零八年的80.5%減少至二零零九年的77.3%。

二零零九年，本集團僱員與合同工人分別應佔勞工成本總額人民幣47.0百萬元(68.3%)與人民幣21.8百萬元(31.7%)，而二零零八年，本集團僱員與合同工人分別應佔勞工成本總額人民幣41.8百萬元(63.4%)與人民幣24.1百萬元(36.6%)。

毛利

基於上述原因，本集團的毛利由截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣174.8百萬元增加約人民幣23.2百萬元或約13.3%至截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣198.0百萬元。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的毛利率約為22.7%，而截至二零零八年十二月三十一日止年度約為19.5%。本集團二零零九年的毛利率增加主要是由於(i)全球經濟及本集團產品的市場需求開始復甦，各類主要產品的利潤率整體增加；(ii)本集團繼續專注增加生產高利潤的產品及推出創新及其他高利潤的新產品，例如高速數據通訊線纜及LVDS組件，同時透過提升產品加工技術以提高本集團其他成熟產品的利潤，故高利潤產品佔收益的比例增加；及(iii)本集團更有效管理銅採購及銅存貨令成本減少。具體而言，

- 本集團外接信號線組件產品的毛利率由二零零八年的20.2%增加至二零零九年的23.0%，是由於二零零八年及二零零九年，RGB組件、DVI組件、HDMI組件及USB組件產品的毛利率增加而DC組件的毛利率維持相對穩定，分別為26.8%及27.0%。
- 內接信號線組件產品的毛利率由二零零八年的25.3%增至二零零九年的25.5%，是由於本集團增加生產及銷售利潤較高的手提電腦LVDS組件，同時減少生產及銷售利潤較低的線束產品。
- 電源線組件產品的毛利率由二零零八年的15.5%增加至二零零九年的18.7%，主要是由於隨著全球經濟及本集團產品的市場需求開始復甦，本集團增加生產令效率提高。
- 線纜產品的毛利率由二零零八年的20.0%增加至二零零九年的26.8%，部分是由於本集團更有效管理銅採購及銅存貨令成本減少及推出HS006通信線纜類高速線纜(SFP+)等新產品。由於本集團線纜產品的銅材料成本一般佔總銷售成本的絕大部分，所佔比例大大高於其他類產品(例如信號線組件及電源線組件，該等產品因涉及較多勞動力投入而勞工成本較高，故銅材料成本佔總銷售成本的百分比

財務資料

較線纜產品而言相對較低)，因此本集團節省銅採購及存貨管理成本對線纜產品利潤率的影響較為明顯且程度大於本集團其他類產品。

- 連接器產品的毛利率由二零零八年的15.1%增至二零零九年的27.3%，主要是由於持續擴大連接器產品生產規模、提升連接器生產加工技術及開發D-SUB連接器等新型連接器產品，令單位生產成本減少。

其他收益及虧損

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他收益人民幣8.3百萬元，而截至二零零八年十二月三十一日止年度本集團產生其他虧損人民幣2.5百萬元。截至二零零九年十二月三十一日止年度的收益主要來自出售本集團現有產品或計劃於未來生產及銷售的新產品並無應用的計算機線纜的相關專業技術專利所得收益人民幣4.5百萬元、與銅對沖交易相關的衍生金融工具投資收益約人民幣3.0百萬元（雖然有關對沖交易使本集團產生相應虧損或令銅料成本增加）及政府補助人民幣1.4百萬元。截至二零零八年十二月三十一日止年度虧損主要是由於與銅對沖交易相關的衍生金融工具投資虧損約人民幣4.6百萬元、外匯虧損淨額人民幣1.4百萬元及於聯營公司的權益減值虧損人民幣1.2百萬元，惟部分被出售本集團附屬公司東莞電子所得收益人民幣3.3百萬元及政府補助人民幣1.1百萬元所抵銷。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支由截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣18.9百萬元增加約人民幣1.6百萬元或約8.4%至截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣20.5百萬元，主要是由於(i)交通開支隨著銷量增加而由二零零八年的人民幣7.6百萬元增至二零零九年的人民幣8.3百萬元；(ii)薪金開支主要由於銷售及市場推廣人員數目增加以及銷售及市場推廣人員的薪金及其他酬金增加而由二零零八年的人民幣2.5百萬元增至二零零九年的3.1百萬元；及(iii)商業應酬開支隨著銷量增加而由二零零八年的人民幣1.3百萬元增至二零零九年的人民幣1.9百萬元。

行政及一般開支

行政及一般開支由截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣45.4百萬元增加約人民幣2.6百萬元或約5.7%至截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣48.0百萬元，主要是由於(i)僱員股份獎勵攤銷由二零零八年的人民幣1.8百萬元增至二零零九年的人民幣7.1百萬元，主要是由於股份獎勵的成本由二零零八年十月起分五年攤銷，故二零零八年的攤銷僅分佈於三個月，而二零零九年的攤銷則分佈於十二個月；(ii)主要由於一般及行政人員增加使薪金開支由二零零八年的人民幣11.2百萬元增至二零零九年的14.9百萬元；及(iii)核數及其他專業費用由二零零八年的人民幣2.1百萬元增至二零零九年的人民幣5.7百萬元，主要由於籌備本集團首次公開發售所產生的額外專業費用（主要支付予核數師及法律顧問），

惟部分被(i)壞賬撥備由二零零八年的人民幣4.6百萬元減少至二零零九年的人民幣7,000元及(ii)存貨減值撥備由二零零八年的人民幣4.5百萬元減少至二零零九年的人民幣1.3百萬元所抵銷。本集團於二零零八年有人民幣4.6百萬元的壞賬撥備，主要是由於二零零八年末經濟衰退導致該等應收賬款視為不可收回。本集團確認人民幣4.5百萬元的存貨減值撥備，主要是由於若干存貨的原材料成本上升導致存貨的賬面值高於其可變現淨值，而本集團於二零零九年因一名客戶更改要求而調低有關產品的估計售價，導致該等特定存貨的可變現淨值低於賬面值，故僅作出人民幣1.3百萬元的撥備。

研發開支

研發開支由截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣26.3百萬元增加約人民幣1.0百萬元或約3.8%至截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣27.3百萬元，主要由於本集團多個研發項目於二零零九年進入最後階段，令產品模型數目上升，研發所用原材料亦隨之增加，由二零零八年的人民幣8.3百萬元增至二零零九年約人民幣14.1百萬元，惟主要由於從本集團於二零零八年所承接的額外新項目導致須自工程及測試等其他部門增派人員進行研發工作，而二零零九年所承接的項目只需核心技術人員製作產品模型及進行產品測試，使本集團參與研發活動的技術人員數目減少，故研發人員薪金開支由二零零八年的人民幣11.1百萬元減少至二零零九年的人民幣6.4百萬元，抵銷了上述部分增幅。

融資成本

融資成本由截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣15.6百萬元減少約人民幣1.7百萬元或約10.9%至截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣13.9百萬元，主要是由於二零零九年銀行借貸減少使銀行利息開支減少所致。

所得稅開支

本集團所得稅開支由截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣11.5百萬元減少約人民幣3.4百萬元或約29.6%至截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣8.1百萬元，主要是由於本集團於二零零八年就向股東分派溢利作為股息確認預提所得稅人民幣6.2百萬元，但由於本集團決定不分派截至二零零九年十二月三十一日止年度溢利，故於二零零九年並無確認類似的預提所得稅。截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，本集團就除稅前溢利於綜合全面收益表扣除的稅項計算的實際稅率分別約為17.5%及8.4%。截至二零零九年十二月三十一日止年度，實際稅率下降主要是由於二零零八年錄得人民幣6.2百萬元的預提所得稅。

年度溢利及全面收益總額

基於上述原因，年度溢利及全面收益總額由截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣54.5百萬元增加約人民幣34.0百萬元或約62.4%至截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣88.5百萬元。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的淨邊際利潤率約為10.1%，而截至二零零八年十二月三十一日止年度約為6.1%。淨邊際利潤率增加主要是由於(i)毛利率由二零零八年約19.5%增至二零零九年約22.7%；(ii)因二零零九年本集團擁有其他收益人民幣8.3百萬元，而二零零八年產生其他虧損人民幣2.5百萬元，故其他收益增加；及(iii)所得稅開支由二零零八年約人民幣11.5百萬元減少至二零零九年約人民幣8.1百萬元，各情況見上文所述。

截至二零零八年十二月三十一日止年度與截至二零零七年十二月三十一日止年度比較**收益**

收益由截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣652.6百萬元增加約人民幣245.4百萬元或約37.6%至截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣898.0百萬元，主要是由於本集團二零零八年首三個季度銷量較二零零七年有所增長導致二零零八年的收益較二零零七年增加，抵銷了二零零八年底全球經濟衰退使二零零八年第四季客戶訂單大幅下跌的不利影響。具體而言，

- 外接信號線組件產品的銷售額由截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣314.9百萬元增加人民幣112.3百萬元或35.7%至截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣427.2百萬元，主要是由於本集團的外接信號線組件產品二零零七年至二零零八年的銷量增加約39.3%所致，銷量增加主要是由於客戶對本集團產品的需求增加及與本集團的關係進一步發展令客戶訂單增加。具體而言，USB組件的銷售額由截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣11.4百萬元增加人民幣64.7百萬元至截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣76.1百萬元，主要是由於USB組件應用增加及本集團USB組件產品的客戶由二零零七年的5家擴大至二零零八年的12家，令二零零七年至二零零八年的銷量增加約350.0%。DC組件的銷售額由截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣19.2百萬元增加人民幣24.5百萬元或約127.6%至截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣43.7百萬元，主要是由於二零零七年至二零零八年的銷量增加約95.4%所致。
- 內接信號線組件產品的銷售額由截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣72.3百萬元增加人民幣11.6百萬元或16.0%至截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣83.9百萬元，主要是由於(i)大部分銷售來自平均單位售價較高的LVDS組件令平均單位售價增加及(ii)二零零七年至二零零八年增幅約為11.6%，二零零八年的LVDS組件銷量佔總銷量約76.3%，是由於本集團開始專注生產及銷售LVDS組件，減少生產及銷售線束，令二零零七年至二零零八年線束的銷量減少約73.2%。

財務資料

- 電源線組件產品的銷售額由截至二零零七年十二月三十一日的人民幣59.7百萬元增加人民幣55.6百萬元或93.1%至截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣115.3百萬元，主要是由於本集團隨着客戶基礎擴大而增加生產及銷售用於電腦及資訊科技有關產品的電源線組件，故二零零七年至二零零八年的銷量增加約67.1%。
- 線纜產品的銷售額由截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣142.2百萬元增加人民幣31.2百萬元或21.9%至截至二零零八年十二月三十一日止的人民幣173.4百萬元，主要是由於本集團增加線纜的產能並相應增加線纜產品的外部銷售，令二零零七年至二零零八年銷量增加約6.1%所致。本集團線纜產品的主要銷售產品，消費類電子電線的銷售額由截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣114.8百萬元增加人民幣18.1百萬元或15.8%至截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣132.9百萬元，主要是由於二零零八年推出擁有較高售價的新產品（例如高速接口信號線(1394)）令平均單位售價上升所致。
- 連接器的銷售額由截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣1.4百萬元增加人民幣21.7百萬元至截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣23.1百萬元，主要是由於本集團增加生產連接器產品且擴大連接器產品的客戶基礎，令二零零七年至二零零八年的銷量增加約22倍，惟部分被平均單位售價減少抵銷。

銷售成本

銷售成本由截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣517.3百萬元增加約人民幣205.9百萬元或約39.8%至截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣723.2百萬元，主要是由於(i)整體銷量增加會原材料成本由二零零七年的人民幣430.5百萬元增至二零零八年的人民幣610.5百萬元；(ii)本集團計劃集中資源提升研發實力以及擴大銷售及市場推廣，並提升執行重要及關鍵生產工序的能力，而將涉及簡單技術且勞動密集的生產工序外包予有關合約生產商，令向第三方合約生產商外判生產工廠增加，因而導致外判成本由二零零七年的人民幣8.3百萬元增至二零零八年的人民幣16.9百萬元；(iii)擴充產品設施及增加設備採購，導致折舊成本由二零零七年的人民幣6.4百萬元增至二零零八年的人民幣12.8百萬元；(iv)增聘生產人手及僱員薪金增加，導致勞工成本由二零零七年的人民幣60.5百萬元增至二零零八年的人民幣65.9百萬元；及(v)本集團整體產品銷量增加，生產亦隨之增加，導致水電費由二零零七年的人民幣7.0百萬元增至二零零八年的人民幣10.9百萬元。銷售成本佔總收益的百分比由二零零七年的79.3%增至二零零八年的80.5%。

二零零八年，本集團僱員與合同工人分別應佔勞工成本總額人民幣41.8百萬元(63.4%)與人民幣24.1百萬元(36.6%)，而二零零七年，本集團僱員與合同工人分別應佔勞工成本總額人民幣40.3百萬元(66.6%)與人民幣20.2百萬元(33.4%)。

毛利

基於上述原因，本集團的毛利由截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣135.3百萬元增加約人民幣39.5百萬元或約29.2%至截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣174.8百萬元。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的毛利率約為19.5%，而截至二零零七年十二月三十一日止年度約為20.7%。本集團二零零八的毛利率減少主要是由於全球經濟下滑令本集團於二零零八年第四季的客戶訂單減少，因此固定生產成本佔總收益百分比增加，導致毛利率減少。具體而言，

- 本集團外接信號線組件產品的毛利率由二零零七年的23.2%減少至二零零八年的20.2%，主要是由於經濟不景氣導致二零零八年第四季度的客戶需求減少。
- 內接信號線組件產品的毛利率由二零零七年的17.8%增至二零零八年的25.3%，主要是由於本集團開始專注生產及銷售利潤較高的LVDS組件，減少生產及銷售利潤較低的線束產品。
- 電源線組件產品的毛利率由二零零七年的18.2%減少至二零零八年的15.5%，主要是由於經濟不景氣導致二零零八年第四季度的客戶需求減少。
- 線纜產品的毛利率於二零零七年及二零零八年的毛利率維持相對穩定，分別為19.8%及20.0%，主要是由於本集團更有效管理銅採購及銅存貨令成本減少，抵銷了二零零八年末經濟衰退的不利影響。由於本集團銅材料成本一般佔線纜產品總銷售成本的絕大部分，且遠高於其他類別產品（如信號線組件及電源線組件，且該等產品勞動力投入較多導致勞工成本較高，故銅材料成本佔總銷售成本的比例較線纜產品而言相對較低），因此本集團減少銅採購及存貨管理成本對線纜產品利潤率的影響較為明顯且遠大於本集團其他類產品。
- 連接器產品的毛利率由二零零七年的8.1%增至二零零八年的15.1%，主要是由於本集團於二零零八年擴充連接器產品的生產規模使效率提升，令單位生產成本減少。

其他收益及虧損

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團有其他虧損人民幣2.5百萬元，而截至二零零七年十二月三十一日止年度本集團錄得其他收益人民幣10.8百萬元。截至二零零七年十二月三十一日止年度的收益主要來自政府補助的人民幣10.6百萬元。二零零七年，威海經濟技術開發區財政局及山東臨邑經濟技術開發區管委會分別給予本集團非經常補助人民幣5.7百萬元及人民幣4.9百萬元以肯定本集團對研發的投資及重視。截至二零零八年十二月三十一日止年度的虧損主要是由於(i)雖然本集團銅期貨對沖交易令本集團擁有與銅材料成本有關的相應收益或存款，但有關對沖交易的衍生金融工具產生投資虧損約人民幣4.6百

財務資料

萬元，(ii)因本集團持有的美元及其他外幣計值資產多於負債，因此美元兌人民幣貶值導致該等資產及負債產生以人民幣計值的外匯虧損淨額人民幣1.4百萬元及(iii)於聯營公司的權益減值虧損人民幣1.2百萬元，惟部分被出售本集團附屬公司東莞電子所得收益人民幣3.3百萬元及政府補助人民幣1.1百萬元所抵銷。出售本集團附屬公司東莞電子的收益人民幣3.3百萬元基於總代價3百萬美元與出售日期東莞電子的資產淨值約人民幣18.8百萬元之間的差額計算。詳情請參閱本售股章附錄一「會計師報告」附註32。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支由截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣14.8百萬元增加約人民幣4.1百萬元或約27.7%至截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣18.9百萬元，主要是由於(i)交通開支總體由於銷量增加而由二零零七年的人民幣6.0百萬元增至二零零八年的人民幣7.6百萬元；(ii)海關登記開支主要由於指定為出口的產品銷售增加而由二零零七年的人民幣1.6百萬元增至二零零八年的3.0百萬元；及(iii)業務開發支出主要由於本集團投放更多資源以爭取新客戶而由二零零七年的人民幣1.4百萬元增至二零零八年的人民幣2.0百萬元。

行政及一般開支

行政及一般開支由截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣30.9百萬元增加約人民幣14.5百萬元或約46.9%至截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣45.4百萬元，主要是由於(i)二零零八年年底的經濟不景氣導致部分應收賬款視作不可收回，故壞賬撥備由二零零七年的人民幣0.3百萬元增至二零零八年的人民幣4.6百萬元；(ii)由於若干存貨的銅料成本上升導致存貨的賬面值高於其可變現淨值，以致本集團部分存貨的市值低於其成本，故存貨減值撥備由二零零七年的人民幣零元增至二零零八年的人民幣4.5百萬元；(iii)僱員股份獎勵攤銷主要由於相關股份獎勵僅於二零零八年十月開始攤銷而由二零零七年的人民幣零元增至二零零八年的人民幣1.8百萬元；(iv)固定資產折舊主要由於本集團營運擴張令辦公室設備增加而由二零零七年的人民幣2.6百萬元增至二零零八年的人民幣4.0百萬元；(v)一般及行政僱員數目隨著本集團營運擴張而增加，以及僱員薪金及其他補償增加，故薪金開支由二零零七年的人民幣9.5百萬元增至二零零八年的人民幣11.2百萬元；(vi)本集團就聘用核數師及其他專業人士(包括核數師及法律顧問)在籌備首次公開發售中審核按國際財務報告準則編製的過往財務報表、就重組及其他相關法律及合規事宜向本集團提供意見及(倘合適)而向彼等支付有關費用，故核數及其他專業費用由二零零七年的人民幣11,000元增至二零零八年的人民幣2.1百萬元；及(vii)本集團的已擔保銀行借貸增加導致向第三方擔保

財務資料

服務供應商支付的費用亦隨之增加，故金融服務費由二零零七年的人民幣0.8百萬元增至二零零八年的人民幣2.0百萬元，惟部分被其他已付稅項由二零零七年的5.4百萬元減少至二零零八年的人民幣2.0百萬元所抵銷。營業紀錄期間，本集團為銀行貸款擔保服務而僱用的有關獨立第三方擔保服務供應商包括：(i)常熟市國法中小企業擔保公司；(ii)常熟市靈豐擔保有限公司；(iii)常熟市青企投資擔保有限公司；(iv)國有資產經營(集團)有限公司；(v)山東恆豐擔保有限公司；及(vi)威海市豐潤資產管理公司。

擔保公司於企業或個人申請貸款時向彼等提供第三方擔保服務，並就提供該服務收取服務費。當借款人向銀行申請貸款，銀行通常要求借款人提供按揭或第三方擔保，倘借款人無力償還貸款，則第三方擔保人須要承擔共同及個別責任。本集團法律顧問德衡律師集團認為，上述獨立第三方擔保人已獲相關中國機構批准提供擔保服務。因此，本集團使用第三方擔保服務為合法及有效。

研發開支

研發開支由截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣23.2百萬元增加約人民幣3.1百萬元或約13.4%至截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣26.3百萬元，主要是由於研發人員薪金開支由二零零七年的人民幣8.3百萬元增至二零零八年的人民幣11.1百萬元，該增長主要是由於(i)本集團基於HDMI組件、USB組件、環保低煙無鹵絕緣物料及創新信號線技術等多個不同範疇的研發項目增加而增聘技術人員，及(ii)主要由於研發設備增加使研發相關資產折舊由二零零七年的人民幣2.7百萬元增加至二零零八年的人民幣3.1百萬元，惟部分被研發所用原料(二零零七年的大部分原料用於連接器產品的研發活動)由二零零七年的人民幣8.6百萬元減少至二零零八年的人民幣8.3百萬元所抵銷。

融資成本

融資成本由截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣9.1百萬元增加約人民幣6.5百萬元或約71.4%至截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣15.6百萬元，主要是由於就營運資金及提升產能而增加銀行貸款以及利率上升所致。

應佔一間聯營公司虧損

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團應佔一間聯營公司虧損約人民幣0.2百萬元，乃由於本集團擁有30%權益的聯營公司錄得虧損所致。由於該聯營公司於二零零八年停止經營，故本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度並未產生該等虧損。

所得稅開支

本集團所得稅開支由截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣2.4百萬元增加約人民幣9.1百萬元或約379.2%至截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣11.5百萬

財務資料

元，主要是由於二零零八年派發予本集團股東作股息的溢利根據中國新所得稅法確認預提所得稅人民幣6.2百萬元，而之前一年並無預提所得稅。截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度，本集團就除稅前溢利根據於綜合全面收益表扣除的稅項計算的實際稅率分別約為3.6%及17.5%。截至二零零八年十二月三十一日止年度的實際稅率上升主要是由於二零零八年錄得預提所得稅開支人民幣6.2百萬元以及部分中國附屬公司開始獲利而令適用稅率上升。

年度溢利及全面收益總額

基於上述原因，年度溢利及全面收益總額由截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣65.5百萬元減少約人民幣11.0百萬元或約16.8%至截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣54.5百萬元。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的淨邊際利潤率約為6.1%，而截至二零零七年十二月三十一日止年度約為10.0%。淨邊際利潤率減少主要是由於(i)毛利率由二零零七年的約20.7%減少至二零零八年的約19.5%；(ii)由於二零零八年本集團產生其他虧損人民幣2.5百萬元，而二零零七年擁有其他收益人民幣10.8百萬元，故其他收益減少；(iii)行政及一般開支由二零零七年的約人民幣30.9百萬元增至二零零八年的約人民幣45.4百萬元；及(iv)所得稅開支由二零零七年的約人民幣2.4百萬元增至二零零八年的約人民幣11.5百萬元，各種情況見上文所述。

財務資料

財務狀況分析

下表載列本集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日的綜合財務狀況表概要。該綜合財務狀況表摘要乃摘錄自本售股章程附錄一會計師報告，閣下應參閱會計師報告所載全部財務報表（包括相關附註），以獲取更多詳情。

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	193,782	268,408	308,576	325,960
預付租金	17,264	16,904	16,544	26,568
無形資產	1,868	4,029	5,821	8,631
遞延稅項資產	4,518	4,435	3,904	3,499
於一間聯營公司的權益	1,210	—	—	—
	<u>218,642</u>	<u>293,776</u>	<u>334,845</u>	<u>364,658</u>
流動資產				
存貨	139,116	115,309	115,594	185,306
貿易及其他應收款項	241,327	338,798	423,521	592,455
衍生金融資產	—	—	—	1,774
預付租金	360	360	360	565
受限制銀行結餘	19,272	34,976	41,471	39,046
銀行結餘及現金	19,805	23,413	73,744	75,170
	<u>419,880</u>	<u>512,856</u>	<u>654,690</u>	<u>894,316</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	320,600	335,341	302,007	311,343
衍生金融負債	—	920	—	1,202
所得稅負債	204	2,859	7,139	8,970
銀行借貸	140,168	243,276	353,439	501,755
	<u>460,972</u>	<u>582,396</u>	<u>662,585</u>	<u>823,270</u>
流動(負債)資產淨值	(41,092)	(69,540)	(7,895)	71,046
總資產減流動負債	177,550	224,236	326,950	435,704
資本及儲備				
實繳資本／股本	127,401	60,943	60,943	62,894
儲備	42,680	160,203	255,615	361,078
本公司擁有人應佔股權	170,081	221,146	316,558	423,972
非控制權益	7,469	—	10,392	11,732
總權益	<u>177,550</u>	<u>221,146</u>	<u>326,950</u>	<u>435,704</u>
非流動負債				
遞延稅項負債	—	3,090	—	—
	<u>177,550</u>	<u>224,236</u>	<u>326,950</u>	<u>435,704</u>

財務資料

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括樓宇、廠房、設備及其他設施、汽車及在建工程。於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，物業、廠房及設備分別約為人民幣193.8百萬元、人民幣268.4百萬元、人民幣308.6百萬元及人民幣326.0百萬元。該增加主要是由於隨著業務及營運規模增長而興建廠房及辦公大樓及添置設備和機器所致。

無形資產

無形資產主要包括軟件、商標及許可證。本集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日的無形資產的賬面值分別約為人民幣1.9百萬元、人民幣4.0百萬元、人民幣5.8百萬元及人民幣8.6百萬元。該增加主要是由於本集團信息系統的發展及因擴大業務經營及日益注重提高科技實力而開發及收購技術，以及獲取更多產品安全認證所致。

存貨

本集團的存貨包括原料及消耗品、在製品及製成品。下表載列本集團於所示各報告期間的存貨結餘概要。

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日
原料及消耗品	40,587	25,914	34,046	76,978
在製品	23,667	12,060	20,015	32,415
製成品	74,862	77,335	61,533	75,913
總計：	139,116	115,309	115,594	185,306

下表載列所示期間的存貨週轉日數：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
				六月三十日
				止六個月
存貨週轉日數	98	58	63	69

本集團的存貨結餘由二零零七年十二月三十一日約人民幣139.1百萬元減少約人民幣23.8百萬元或約17.1%至二零零八年十二月三十一日約人民幣115.3百萬元，主要是由於(i)基於全球金融危機預期令客戶的採購訂單減少，加上於二零零八年出售本集團附屬公司東莞電子，故本集團於二零零八年年底減少採購原料，導致原料及在製品由二零零七年十二月三十一日的人民幣40.6百萬元下跌至二零零八年十二月三十一日的人民幣25.9百萬元；及(ii)經濟不景氣的不利影響使本集團的客戶採購訂單大幅下跌，於二零零八年的產量亦相應下降，導致在製品由二零零七年十二月三十一日的人民幣23.7百萬元減少至二零零八年十二

月三十一的人民幣12.1百萬元，惟部分被製成品由二零零七年十二月三十一日的人民幣74.9百萬元增加至二零零八年十二月三十一日的人民幣77.3百萬元所抵銷，這主要是由於本集團應客戶因經濟不景氣而提出的要求而於二零零八年底延遲交付部分製成品所致。本集團的存貨結餘由二零零八年十二月三十一日約人民幣115.3百萬元增加約人民幣0.3百萬元或約0.3%至二零零九年十二月三十一日約人民幣115.6百萬元，主要是由於原料及消耗品(i)主要因預期塑膠市場價格將上升而增加存貨，加上本集團於二零零九年九月開始在蘇州自行大規模進行銅拉絲加工使銅棒存貨增加；及(ii)為應付客戶需求提高產量使在製品由二零零八年十二月三十一日的人民幣12.1百萬元增至二零零九年十二月三十一日的人民幣20.0百萬元，故由二零零八年十二月三十一日人民幣25.9百萬元增至二零零九年十二月三十一日人民幣34.0百萬元，惟部分被(i)主要由於製成品週轉率主要因客戶需求增加而上升，令製成品由二零零八年十二月三十一日的人民幣77.3百萬元減至二零零九年十二月三十一日的人民幣61.5百萬元所抵銷。本集團的存貨結餘由二零零九年十二月三十一日約人民幣115.6百萬元增加約人民幣69.7百萬元或約60.3%至二零一零年六月三十日約人民幣185.3百萬元，主要是由於(i)主要因本集團預計二零一零年下半年生產增加並考慮自二零零九年中以來的銅價上升走勢後增加二零一零年五月及六月的銅原料採購，令原料及消耗品由二零零九年十二月三十一日的人民幣34.0百萬元增加至二零一零年六月三十日的人民幣77.0百萬元；及(ii)為應付客戶需求提高並因業務季節因素而為預計該年下半年客戶訂單增加作準備，在製品及製成品由二零零九年十二月三十一日的人民幣20.0百萬元及人民幣61.5百萬元分別增至二零一零年六月三十日的人民幣32.4百萬元及人民幣75.9百萬元。請參閱「一 影響本集團經營業績的因素 — 季節因素」。

存貨週轉日數按二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日的期末存貨結餘除以相關期間的銷售成本，再乘以365天或182.5天得出。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團的存貨週轉日數分別為98日、58日、63日及69日。存貨週轉日數由二零零七年的98日減少至二零零八年的58日，主要是由於本集團致力精簡存貨管理及集中按客戶採購訂單規劃生產，以致二零零八年年底的存貨減少。鑑於二零零八年第四季度客戶採購訂單大幅減少，本集團實施內部規定以優化存貨管理並要求所有營運附屬公司主要使用現有原材料及其他存貨生產，額外供應品僅可由本集團採購部門在獲得相關附屬公司總經理的批准後，根據新客戶採購訂單及所需材料及產品元件採購，任何並非根據客戶採購訂單進行的供應品採購(倘要求)僅可由本集團行政總裁根據具體情況批准。二零零八年的存貨週轉日數與二零零九年相若。存貨週轉日數由二零零九年的63日增加至二零一零年上半年的69日，主要是由於本集團預計二零一零年下半年生產增加並考慮自二零零九年中以來的銅價上升走勢後增加二零一零年五月及六月的銅原料採購。

本集團銷售及市場推廣經理定期檢討二零零七年、二零零八年及二零零九年全年以及截至二零一零年六月三十日止六個月內陳舊存貨的存貨賬齡表。該審核涉及對陳舊存貨

財務資料

項目的賬面值與各自可變現淨值進行比較，旨在確定是否需就任何過時及滯銷項目作出撥備。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團存貨撥備分別約為人民幣零元、人民幣4.5百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣零元。由於可變現淨值較陳舊存貨項目的賬面值為低，故本集團於二零零八年及二零零九年內作出存貨撥備。截至二零零八年十二月三十一日止年度，由於全球經濟衰退導致銅價於二零零八年第三季度開始下跌，加上估計本集團以過往期間按較高價格採購的銅材料所生產產品的預計可變現售價（與當前銅價掛鉤）較產品成本為高，故本集團於二零零八年內作出存貨撥備人民幣4.5百萬元。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團因應預計客戶需求生產若干產品以充分利用本集團的額外產能；然而，由於該客戶的產品升級，導致該客戶並無達成有關產品的預計採購訂單，且本集團調低該等產品的估計售價，因此本集團經參考該等存貨的賬面值後於二零零九年作出人民幣1.3百萬元的存貨撥備。

截至二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，存貨賬面值分別約為人民幣139.1百萬元、人民幣115.3百萬元、人民幣115.6百萬元及人民幣185.3百萬元（分別扣除截至二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日的存貨撇減人民幣零元、人民幣4.5百萬元、人民幣3.9百萬元及人民幣2.0百萬元）。

於二零一零年九月三十日，本集團的生產動用二零一零年六月三十日尚未使用的存貨人民幣185.3百萬元中約人民幣178.4百萬元。

貿易及其他應收款項

本集團貿易應收款項主要指銷售線纜及連接器產品的應收款項。應收票據主要指客戶向本集團所提供用以支付採購本集團產品款項的銀行承兌票據。

雖然本集團基於與各客戶的過往關係及信譽評估而可能給予客戶不同的信貸期，但本集團一般於出具發票後給予客戶60至180日的信貸期。本集團持續監督各客戶應付本集團的未償還應收款項狀況。由於本集團大部分主要客戶為消費電子行業的大型品牌及非品牌設備製造商，故本集團一般認為貿易應收款項的信貸風險相對較小。

財 務 資 料

下表載列所示各報告期末本集團貿易應收款項及應收票據(扣除呆賬撥備)的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
三個月內.....	181,845	190,998	305,986	450,934
三個月至六個月.....	28,576	97,167	61,601	48,099
六個月至一年.....	20	1,679	569	—
一年至兩年.....	144	110	10	10
	<u>210,585</u>	<u>289,954</u>	<u>368,166</u>	<u>499,043</u>

下表載列所示期間本集團貿易應收款項及應收票據的週轉期：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年 六月三十日 止六個月
貿易應收款項及應收票據週轉期(日數)...	118	118	154	143

本集團的貿易應收款項(已扣減呆賬撥備)由二零零七年十二月三十一日錄得人民幣181.8百萬元增加至二零零八年十二月三十一日錄得人民幣223.6百萬元，於二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日再分別增加至人民幣290.8百萬元及人民幣408.2百萬元。於二零零八年十二月三十一日的貿易應收款項較二零零七年十二月三十一日有所增加，主要是由於一般產品的銷售額增加，以及常熟電線於二零零七年底完成其開設階段工作並於二零零八年發展業務使線纜產品銷售額增加所致。於二零零九年十二月三十一日的貿易及應收賬項較二零零八年十二月三十一日有所增加，主要是由於：(i)向台灣客戶進行銷售的銷售額增加(本集團一般給予台灣客戶的信貸期為出具發票後的120日至180日，而一般給予過往期間佔本集團銷售額較大部分的韓國客戶的信貸期則為出具發票後的60日至90日)；及(ii)由於全球經濟開始復甦，二零零九年下半年的客戶採購訂單有所增加。二零一零年六月三十日的貿易應收款項較二零零九年十二月三十一日有所增加，主要是由於銷售增加所致。

應收票據由二零零七年十二月三十一日的人民幣28.8百萬元增至二零零八年十二月三十一日的人民幣66.3百萬元，主要由於二零零八年銷售額及客戶數目增加，以致本集團獲得更多用作支付採購本集團產品款項的票據。應收票據由二零零八年十二月三十一日的人民幣66.3百萬元增至二零零九年十二月三十一日的人民幣77.4百萬元，主要是由於全球經濟於二零零九年下半年開始復甦，故二零零九年底銷售額上升，以及更多客戶選擇以銀行承兌票據向本集團付款所致。應收票據由二零零九年十二月三十一日的人民幣77.4百萬元增至二零一零年六月三十日的人民幣90.9百萬元，主要是由於銷售增加所致。

於各相關報告期末，絕大部分貿易應收款項及應收票據均於一年內到期。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，三個月內到期之貿易應收款項及應收票據(已扣減呆賬撥備)佔貿易應收款項及應收票據總額(已扣減呆賬撥備)分別約86.4%、65.9%、83.1%及90.4%。

財 務 資 料

貿易應收款項及應收票據的週轉期按二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日貿易應收款項及應收票據的期末結餘除以相關期間之收益再乘以365日或182.5日計算。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，貿易應收款項及應收票據週轉期分別為118日、118日、154日及143日。貿易應收款項及應收票據週轉期自二零零八年的118日增至二零零九年的154日，主要由於向主要台灣客戶的銷售增加(本集團一般於出具發票後給予該等客戶120日至180日的信貸期)，而韓國客戶應佔的銷售比例則有所減少(本集團一般於出具發票後給予該等客戶60日至90日的信貸期)。二零零八年及二零零九年對台灣客戶的銷售額分別約為人民幣231.3百萬元及人民幣302.6百萬元，分別佔總收益的25.8%及34.7%，而二零零八年及二零零九年向韓國客戶的銷售額分別約為人民幣136.8百萬元及人民幣115.8百萬元，分別佔總收益的15.2%及13.3%。貿易應收款項及應收票據週轉期由二零零九年的154日減至二零一零年上半年的143日，乃因本集團加大專注於授予客戶的信貸期屆滿時按時收取應收款項。

截至二零一零年六月三十日的未收回貿易應收款項人民幣408.2百萬元中的人民幣295.3百萬元已於二零一零年九月三十日結清。二零一零年六月三十日的人民幣90.9百萬元尚未收回的應收票據中的約人民幣67.1百萬元已於二零一零年九月三十日結清。

就逾期貿易應收款項而言，本集團管理層考慮相關客戶的信貸質素及本集團與該等客戶的過往收款紀錄釐定呆壞賬撥備水平。下表載列所示期間本集團呆賬撥備變動：

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零一零年 六月三十日 止六個月
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	人民幣千元
於一月一日.....	—	—	3,176	3,124
呆賬撥備.....	—	3,176	979	582
撇減金額.....	—	—	(399)	—
呆賬撥備撥回.....	—	—	(632)	(46)
於十二月三十一日.....	—	3,176	3,124	3,660

除貿易應收款項及應收票據外，本集團其他應收款項亦包括下列項目：

	於十二月三十一日			於 二零一零年 六月三十日
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	人民幣千元
向供應商墊款.....	6,193	8,840	21,943	34,180
應收增值稅(「增值稅」).....	6,742	7,469	9,352	14,585
出售東莞電子的應收代價.....	—	17,319	10,000	10,000
出售物業、廠房及設備的應收代價.....	1,190	21	—	—
按金及預付款項.....	5,327	6,592	5,052	27,948
應收第三方的借款.....	—	4,437	2,300	3,182
應收員工的墊款.....	1,599	1,553	—	2,003
其他應收款項.....	9,691	2,613	6,708	1,514
	30,742	48,844	55,355	93,412

財 務 資 料

向供應商墊款主要包括購買原料及設備的按金二零零八年十二月三十一日為人民幣8.8百萬元，二零零九年十二月三十一日則增至人民幣21.9百萬元，主要是由於本集團為應付二零零九年底客戶採購訂單增加而採購更多銅，以致給予本集團銅供應商的按金增加。客戶採購訂單增加則是由於全球經濟狀況普遍有所改善所致。該等向供應商墊款由二零零九年十二月三十一日的人民幣21.9百萬元進一步增至二零一零年六月三十日的人民幣34.2百萬元，主要是由於本集團預計二零一零年下半年生產增加並考慮自二零零九年中以來的銅價走勢後增加二零一零年五月及六月的銅原料採購量而增加給予銅供應商的預付款項，以及本集團因擴大內接信號線組件及線纜產品的產能而增加設備採購，導致給予設備供應商的預付款項增加。按金及預付款項由二零零九年十二月三十一日的人民幣5.1百萬元增至二零一零年六月三十日的人民幣27.9百萬元，主要是由於本集團為對沖有關銅價波動的風險而訂立銅期貨合約所涉及尚未結清的按金及預付款項人民幣21.2百萬元。出售東莞電子的應收代價是指於二零零八年七月將本集團持有東莞電子的全部股權轉讓予第三方。詳情請參閱本售股章程「歷史、重組及集團架構—歷史及發展—於營業紀錄期間屬於本集團的前公司」。

截至二零一零年六月三十日向供應商所提供而未結清人民幣34.2百萬元墊款中，約人民幣23.0百萬元已於二零一零年九月三十日結清。截至二零一零年六月三十日人民幣3.2百萬元向第三方所提供而仍未結清的墊款中，約人民幣121,996元已於二零一零年九月三十日結清。於二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日向第三方提供的墊款分別為人民幣1.8百萬元及人民幣2.7百萬元，均與向獨立第三方供應商轉讓資金有關。該供應商從事提供電鍍服務。應彼等要求，本集團已向彼等轉讓有關資金作為營運資金。應收款項為非貿易、無抵押、免息且無固定償還期限。本集團中國法律顧問德衡律師集團根據中國有關法律及法規確認，本集團與供應商之間的資金轉讓安排將視為無效，但由於應收款項為免息且本集團並無自資金轉讓中收取任何利息，因此本集團不會受到任何行政處罰。董事確認有關結餘已於上市前悉數結清且該等資金轉讓活動於上市後將不會繼續。於二零一零年九月三十日，截至二零一零年六月三十日尚未支付的出售東莞電子的應收代價約人民幣10.0百萬元仍未結清，但預計該等未結清應收代價將於二零一零年十二月結清。

下表載列所示日期與關連人士的貿易應收款項：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
晨淋貿易 ⁽¹⁾	—	12,171	6,730	—
深圳光華鑫 ⁽²⁾	—	—	26	—
合計：	—	12,171	6,756	—

財 務 資 料

附註：

- (1) 本公司執行董事兼控權股東遲先生控制的公司。
- (2) 指深圳光華鑫五金有限公司(「深圳光華鑫」)，由本公司附屬公司董事楊華華先生控制的公司。深圳光華鑫之前從事電腦外圍設備的網絡線纜的生產及銷售以及塑膠包、潤滑劑、塑膠硬盤及電子設備的銷售。深圳光華鑫正在進行註銷。

上述關於晨淋貿易的貿易應收款項是由於本集團因應有關海外客戶要求透過晨淋貿易對該等客戶進行部分銷售所致。晨淋貿易於重組前為本集團的海外控股公司。由於本集團已於香港成立泓鑫國際進行相關海外銷售，故預期日後不會因海外銷售產生關於晨淋貿易的貿易應收款項。深圳光華鑫貿易應收款項乃由本集團在日常業務中向其銷售DC組件線纜產品而產生。截至二零一零年六月三十日，上述與關連人士有關的貿易應收款項已結清。董事認為，該等交易乃於本集團日常一般業務中按一般商業條款進行。董事進一步確認上述交易已終止且不會於上市後繼續進行。

下表載列於所示日期計入上述其他應收款項結餘與關連人士有關的非貿易應收款項：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
晨淋貿易 ⁽¹⁾	2,283	—	—	—
晨淋國際 ⁽²⁾	—	—	4,884	—
威海裕順榮 ⁽³⁾	—	2,080	—	—
深圳光華鑫 ⁽⁴⁾	—	—	1,590	—
遲先生	111	239	—	—
楊馥蔚女士 ⁽⁵⁾	—	—	2	—
合計：	2,394	2,319	6,476	—

附註：

- (1) 本公司執行董事兼控權股東遲先生控制的公司。
- (2) 遲先生全資擁有的居間控股公司，持有遲先生於本公司的權益。
- (3) 遲忠民先生(遲先生之兄弟)控制的公司。
- (4) 本公司附屬公司董事楊華華女士控制的公司。深圳光華鑫之前從事電腦外圍設備的網絡線纜的生產及銷售及塑膠包、潤滑劑、塑膠硬盤及電子設備的銷售。深圳光華鑫正在進行註銷。
- (5) 遲先生的配偶，為本集團若干附屬公司的董事。

董事確認，上表載列的結餘為非貿易性質、無抵押、不計息及須應要求償還。上述與關連人士有關的非貿易應收款項乃關於相關期間向本集團股東及其他關連人士所提供墊款有關。董事確認上述交易已終止且不會於上市後繼續進行。

於二零一零年六月三十日，與關連人士有關的未結清非貿易應收款項均已結清。

財 務 資 料

貿易及其他應付款項

本集團貿易應付款項指自不同供應商購買原料及零件的應付款項。本集團供應商一般向本集團提供自本集團收取彼等的供應品時起最多90日的信貸期。應付票據主要指本集團向供應商所提供用作支付原料及其他供應品採購款項的銀行承兌票據。

下表載列所示各報告期末本集團貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日
三個月內.....	169,973	57,414	174,271	202,479
三個月至一年.....	59,998	152,504	50,061	55,010
一年至兩年.....	13	530	549	666
	<u>229,984</u>	<u>210,448</u>	<u>224,881</u>	<u>258,155</u>

下表載列所示期間本集團貿易應付款項及應付票據的週轉期：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
				六月三十日
貿易應付款項及應付票據週轉期(日數)...	162	106	122	止六個月
				96

本集團貿易應付款項由二零零七年十二月三十一日的人民幣139.0百萬元減少至二零零八年十二月三十一日的人民幣111.2百萬元，主要是由於(i)本集團向於二零零八年大幅提升產能的威海電線及常熟電線內部採購線纜增加，以致本集團向第三方供應商採購的線纜減少；及(ii)全球經濟不景氣，本集團於二零零八年年底減少採購供應品以減低存貨減值風險。貿易應付款項由二零零八年十二月三十一日的人民幣111.2百萬元增加至二零零九年十二月三十一日的人民幣136.1百萬元，主要是由於(i)本集團開始進行大規模銅拉絲生產加工，以致增加銅及塑膠採購；及(ii)全球經濟開始復甦，本集團增加採購供應品以應付二零零九年年底客戶採購訂單上升。貿易應付款項由二零零九年十二月三十一日的人民幣136.1百萬元增加至二零一零年六月三十日的人民幣181.0百萬元，主要是由於供應品的採購量隨著銷售增加而上升。

應付票據由二零零七年十二月三十一日的人民幣91.0百萬元增至二零零八年十二月三十一日的人民幣99.2百萬元，主要是由於本集團使用更多銀行承兌票據結算採購供應品的款項。由於本集團減少用於結算購買原材料及其他供應品的銀行承兌票據的金額，故應付票據由二零零八年十二月三十一日的人民幣99.2百萬元減少至二零零九年十二月三十一日的人民幣88.8百萬元。應付票據由二零零九年十二月三十一日的人民幣88.8百萬元減少至二零一零年六月三十日的人民幣77.1百萬元，主要是用於支付向供應商的採購的銀行承兌及其他商業票據減少。

於各相關報告期末，絕大部分貿易應付款項及應付票據於一年內到期。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，三個月內到期之貿易應付款項及應付票據分別佔貿易應付款項及應付票據總額約73.9%、27.3%、77.5%及78.4%。

財 務 資 料

貿易應付款項及應付票據的週轉期按二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日貿易應付款項及應付票據的期末結餘除以相關期間之銷售成本再乘以365日或182.5日計算。

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，貿易應付款項及應付票據的週轉期分別為162日、106日、122日及96日。貿易應付款項及應付票據的週轉期自二零零七年的162日減至二零零八年的106日，主要是由於本集團於二零零八年開始批量生產LVDS組件產品，故自若干向本集團提供較短信貸期的新供應商獲得相關供應品，但由於本集團與相關供應商的關係發展良好，故彼等於二零零九年延長信貸期。貿易應付款項及應付票據週轉期由二零零八年的106日增至二零零九年的122日，主要是由於二零零九年下半年全球經濟開始復甦，客戶採購訂單亦隨之增加，故本集團增購用於本身大規模銅拉絲生產加工的銅及塑膠並採購更多供應品，導致二零零九年貿易應付款項及應付票據整體增加。貿易應付款項及應付票據的週轉期自二零零九年的122日減至二零一零年上半年的96日，主要是由於因給予本集團信貸期的供應商數目不斷增加而減少用於支付向供應商的採購的銀行承兌及其他商業票據，令週轉期短於應付票據的貿易應付款項增加。

截至二零一零年六月三十日的未償還貿易應付款項人民幣181.0百萬元中約人民幣144.4百萬元已於二零一零年九月三十日結清。

除貿易應付款項及應付票據外，本集團應付款項亦包括下列項目：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
預收客戶款項	1,591	56	1,068	116
其他應付稅項	3,560	3,996	3,935	3,830
收購物業、廠房及設備之應付款項	20,319	17,579	12,629	20,588
收購預付租金之應付款項	3,550	—	—	—
應付薪酬及僱員成本	28,316	25,080	10,989	17,086
應計開支	5,572	4,413	7,682	9,318
應付僱員墊款	14,540	300	—	—
應付第三方借款	4,500	4,500	—	—
其他應付款項 ⁽¹⁾	8,668	68,969	40,823	2,250
	<u>90,616</u>	<u>124,893</u>	<u>77,126</u>	<u>53,188</u>

附註：

- (1) 其他應付款項主要包括截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日的與關連人士的非貿易應付款項分別約人民幣4.9百萬元、人民幣65.6百萬元、人民幣34.6百萬元及人民幣零元。有關非貿易應付款項的分析載於本節下文。「其他應付款項」的額外項目包括(其中包括)(i)截至二零零七年十二月三十一日，遲先生的朋友(均為獨立第三方)的墊款人民幣2.1百萬元；(ii)截至二零零八年十二月三十一日就法律及其他專業服務應付的專業費用人民幣2.0百萬元；(iii)截至二零零九年十二月三十一日，有關審核費用的應付款項人民幣2.3百萬元、客戶按金人民幣1.4百萬元及其他專業費用人民幣1.0百萬元；及(iv)截至二零一零年六月三十日，有關設施入場證及制服的員工按金人民幣0.5百萬元、有關外包食品供應的應付款項人民幣0.3百萬元以及專業費人民幣0.5百萬元。

預收客戶款項包括向客戶供應本集團產品的按金。應付薪酬及僱員成本乃關於就本集團僱員股份計劃應計的薪酬成本。由於相關員工因預期參與本集團約於二零零八年初實

財 務 資 料

施的僱員股份計劃而提供墊款，故截至二零零七年十二月三十一日，本集團員工墊款約人民幣14.5百萬元。然而，本集團隨後決定調整僱員股份計劃，故此所有墊款於二零零八年返還予本集團僱員。最終僱員股份計劃其後於二零零八年九月實施，詳情請參閱本售股章程「歷史、重組及集團架構—重組—D.晨淋國際轉讓僱員股份及少數股東股份」一節。

截至二零一零年六月三十日仍未結算的所有預收客戶款項截至二零一零年八月三十一日已結清。

下表載列所示日期與關連人士的貿易應付款項：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
威海裕順榮 ⁽¹⁾	5,558	1,222	242	—
合計：	5,558	1,222	242	—

附註：

(1) 遲忠民先生(遲先生之兄弟)控制的公司。

上述有關威海裕順榮的貿易應付款項是由於本集團於相關期間向其採購部分塑膠所致。董事認為該等交易乃於本集團日常業務中按一般商業條款進行。本集團自二零一零年五月起不再向威海裕順榮採購相關物料。董事確認上述交易已終止且不會於上市後繼續進行。截至二零一零年六月三十日，本集團與威海裕順榮的貿易應付款項均已結清。

下表載列所示日期計入上述其他應付款項結餘之與關連人士的非貿易應付款項：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
晨淋貿易 ⁽¹⁾	1,461	90	—	—
晨淋國際 ⁽²⁾	363	62,299	30,004	—
遲先生	1,423	3,223	—	—
遲忠民先生 ⁽³⁾	240	—	—	—
楊馥蔚女士 ⁽⁴⁾	240	—	—	—
陳英女士 ⁽⁵⁾	1,160	—	—	—
程光華先生 ⁽⁶⁾	—	—	4,600	—
合計：	4,887	65,612	34,604	—

附註：

(1) 遲先生全資擁有的居間控股公司，持有遲先生於本公司的權益。

(2) 遲先生控制的公司。

(3) 遲先生的兄弟。

(4) 遲先生的配偶，為本集團若干附屬公司的董事。

(5) 蔣太科先生的配偶。

(6) 本公司一家附屬公司的董事。

財務資料

上述與相關關連人士的非貿易應付款項主要為於相關期間多位個人股東及其他有關連的個別人士所提供墊款、中國可分派溢利再投資而獲得退稅、本集團中國附屬公司的若干股東墊款及根據本集團僱員股份計劃購買本集團股份而應付僱員的款項。本集團截至二零零八年十二月三十一日關於晨淋國際的非貿易應付款項包括(i)向本集團的墊款約人民幣37.2百萬元及(ii)根據僱員股份計劃購買本集團股份而應付僱員的款項約人民幣25.1百萬元。截至二零零九年十二月三十一日，根據僱員股份計劃購買本集團股份而應付僱員的款項尚有人民幣25.1百萬元未結清。董事確認，上表載列的結餘為非貿易性質、無抵押、不計息及須應要求償還。董事確認上述交易已終止且不會於上市後繼續進行。截至二零一零年六月三十日，所有應付相關關連人士的未償還墊款及其他非貿易應付款項已結清。

流動資金及資本資源

財務資源

本集團以經營所得現金、供應商的貿易信貸及短期銀行借貸為本集團營運及資本需求提供資金。本集團現金主要用作增加的營運資金需求、購買生產設備的資本開支及收購山東省威海市及德州市、江蘇省蘇州市、湖北省武漢市以及廣東省深圳市生產設施的土地使用權。

下表載列所示期間本集團綜合現金流量表的簡明概要，該有關簡明概要乃摘錄自本售股章程附錄一會計師報告，更多詳情務請閣下細閱本售股章程所載全部財務報表及相關附註。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
經營活動所得(所用)現金					
淨額.....	10,753	1,743	470	33,505	(144,099)
投資活動所用現金淨額.....	(91,953)	(117,525)	(70,495)	(40,059)	(38,641)
融資活動所得現金淨額.....	90,904	119,390	120,356	19,376	184,166
現金及現金等價物增加淨額...	9,704	3,608	50,331	12,822	1,426
年／期初現金及現金等價物...	10,101	19,805	23,413	23,413	73,744
年／期末現金及現金等價物					
銀行結餘及現金.....	19,805	23,413	73,744	36,235	75,170

經營活動

截至二零一零年六月三十日止六個月經營活動所用現金淨額為人民幣144.1百萬元，主要由於除稅前溢利人民幣78.4百萬元(基本已就貿易及其他應收款項增加人民幣169.4百萬

財務資料

元及存貨增加人民幣69.7百萬元而調整)，而部分被與本集團廠房、辦公樓及設備相關的物業、廠房及設備折舊人民幣18.0百萬元以及融資成本人民幣8.9百萬元(主要為銀行借貸利息)所抵銷。二零一零年上半年的貿易及其他應收款項與銷售額同步上升。二零一零年上半年的存貨增加是由於(i)本集團預計二零一零年下半年生產需求增加，亦考慮到銅價自二零零九年中持續上升，因此於二零一零年五月及六月增加採購銅材料；及(ii)本集團因應客戶需求增加及預期下半年客戶訂單增加而擴產所致。

截至二零零九年十二月三十一日止年度經營活動所得現金流入淨額為人民幣0.5百萬元，主要來自除稅前溢利人民幣96.6百萬元、本集團廠房、辦公樓及設備相關的物業、廠房及設備折舊人民幣28.2百萬元以及融資成本人民幣13.9百萬元(主要為銀行借貸利息)，部分被貿易及其他應收款項增加人民幣92.1百萬元與貿易及其他應付款項減少人民幣28.4百萬元所抵銷。二零零九年的貿易及其他應收款項增加主要是由於(i)對主要台灣客戶的銷售額增加，而本集團一般給予主要台灣客戶的信貸期為出具發票後的120日至180日，長於一般給予過往期間佔本集團銷售額較大部分的韓國客戶的信貸期(為出具發票後的60日至90日)；及(ii)由於全球經濟開始復甦，二零零九年下半年的客戶採購訂單有所增加。二零零九年的貿易及其他應付款項減少，主要是由於本集團結清晨淋國際所提供墊款(於二零零八年十二月三十一日約為人民幣37.2百萬元)使與關連人士的非貿易應付款項減少所致。

截至二零零八年十二月三十一日止年度經營活動所得現金流入淨額為人民幣1.7百萬元，主要包括除稅前溢利人民幣66.1百萬元、貿易及其他應付款項增加人民幣16.3百萬元以及本集團廠房、辦公樓及設備相關的物業、廠房及設備折舊人民幣19.8百萬元，部分被貿易及其他應收款項增加人民幣100.5百萬元所抵銷。二零零八年的貿易及其他應付款項增加，主要是由於本集團獲得晨淋國際墊款(於二零零八年十二月三十一日約為人民幣37.2百萬元)及與根據僱員股份計劃購買本集團股份款項有關的應付晨淋國際款項(於二零零八年十二月三十一日約為人民幣25.1百萬元)，因此與關連人士的非貿易應付款項增加所致。二零零八年的貿易及其他應收款項增加主要是由於(i)銷售增加(包括常熟電線於二零零七年底完成早期營運階段並於二零零八年發展業務後線纜產品銷售額增加)及(ii)二零零八年七月，本集團將所持有東莞電子100%股權轉讓予第三方而錄得出售東莞電子應收代價(於二零零八年十二月三十一日為人民幣17.3百萬元)所致。

截至二零零七年十二月三十一日止年度經營活動所得現金流入淨額約為人民幣10.8百萬元，主要包括除稅前溢利人民幣68.0百萬元、貿易及其他應付款項增加人民幣44.1百萬元、本集團廠房、辦公樓及設備相關的物業、廠房及設備折舊人民幣12.2百萬元以及融資成本人民幣9.1百萬元(主要為銀行借貸利息)，部分被貿易及其他應收款項增加人民幣52.3百萬元和存貨增加人民幣51.6百萬元所抵銷。二零零七年的貿易及其他應付款項增加，主要是由於(i)本集團為應付客戶需求增加而擴大生產，因此採購更多供應品；(ii)本集團擴充生產

財務資料

設施及購買更多設備及機器，以致收購物業、廠房及設備應付款項增加（於二零零七年十二月三十一日為人民幣20.3百萬元）及(iii)錄得參與本集團建議僱員股份計劃的有關員工墊款（於二零零七年十二月三十一日為人民幣14.5百萬元），該計劃原定於二零零八年初實施但隨後決定重組，結果本集團於二零零八年向僱員悉數退還該等墊款。二零零七年的貿易及其他應收款項增加主要是由於銷售額增加所致。由於本集團預期客戶需求增加而增購原材料及擴大生產，故二零零七年的存貨增加。

有關存貨、應收及應付賬款改變的詳細理由，請參閱「— 財務狀況分析 — 存貨」、「— 貿易及其他應收款項」及「— 貿易及其他應付款項」。

投資活動

營業紀錄期間，本集團業務及營運顯著增長。因此，用於本集團擴張（包括興建新設施及增設生產線）的現金流量增加。

截至二零一零年六月三十日止六個月投資活動所用現金淨額為人民幣38.6百萬元，主要是由於購買物業、廠房及設備付款人民幣40.3百萬元（主要用於為本集團於蘇州及德州的生產設施購買內接信號線組件設備，以及常熟連接技術及德州電子建設廠房）及威海電子收購生產基地的土地使用權之預付租賃款項人民幣11.5百萬元所致，部分被本集團開始使用位於威海的經擴大新廠房時出售該處的舊廠房及相關土地之出售物業、廠房及設備的所得款項及預付租賃款項人民幣14.0百萬元所抵銷。

截至二零零九年十二月三十一日止年度投資活動所用現金淨額為人民幣70.5百萬元，主要是由於購買物業、廠房及設備付款人民幣74.6百萬元（主要用於威海電線購買線纜設備及擴充外接信號線產能，以及常熟華銳及深圳通訊科技購買設備）所致，部分被來自出售東莞電子的所得款項人民幣7.3百萬元所抵銷。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣117.5百萬元，主要是由於購買物業、廠房及設備付款人民幣102.1百萬元（主要用於常熟連接技術建設廠房及購買設備，以及威海電子建設樓宇、購買設備及擴充外接信號線及電源線產能）所致。

截至二零零七年十二月三十一日止年度投資活動所用現金淨額為人民幣92.0百萬元，主要是由於(i)購買物業、廠房及設備付款人民幣86.3百萬元（主要用於德州電子建設廠房及擴充外接信號線產能，以及常熟連接技術建設廠房及購買設備）；及(ii)主要就本集團於威海購買一幅土地作生產廠房之用而收購預付租金人民幣7.1百萬元所致。

融資活動

截至二零一零年六月三十日止六個月，融資活動所得現金流量淨額為人民幣184.2百萬元，主要來自新增銀行借貸人民幣452.9百萬元及向森福發行股份所得款項人民幣34.1百萬元，部分因償還銀行借貸人民幣303.7百萬元所抵銷。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金流量淨額為人民幣120.4百萬元，主要來自新增銀行借貸人民幣544.4百萬元及本集團若干附屬公司注資所得款項人民幣10.2百萬元，部分因償還銀行借貸人民幣434.2百萬元所抵銷。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金流量淨額為人民幣119.4百萬元，主要來自新增銀行借貸人民幣393.1百萬元及向本公司擁有人發行股份所得款項人民幣38.9百萬元，部分因償還銀行借貸人民幣286.1百萬元及向本公司擁有人支付股息人民幣24.0百萬元所抵銷。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金流量淨額為人民幣91.0百萬元，主要來自新增銀行借貸人民幣210.4百萬元及本集團若干附屬公司注資所得款項人民幣18.1百萬元，部分因償還銀行借貸人民幣133.4百萬元所抵銷。

流動資產／負債淨值

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日本集團分別有流動負債淨值約人民幣41.1百萬元、人民幣69.5百萬元及人民幣7.9百萬元。於二零一零年六月三十日，本集團有流動資產淨值約人民幣71.0百萬元。本集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日的流動負債淨值狀況主要是由於截至有關報告期末的貿易及其他應付款項以及短期銀行借貸的未付金額所致。本集團於相關期間產生大額的貿易及其他應付款項，主要是由於本集團為生產採購原料及其他物料所致。請參閱「一財務狀況分析—貿易及其他應付款項」。本集團於相關報告期末的短期銀行借貸結餘大幅增加，主要是由於本集團於截至二零零九年十二月三十一日止三年度增加短期銀行借貸主要作採購原材料及其他供應品之用。本集團的業務及營運於該三年間大幅增長。二零零七年十二月三十一日至二零零九年十二月三十一日，由於本集團動用更多現金流進行拓展，包括建設新廠房及增設生產線等，故於該期間物業、廠房及設備亦大幅增加。請參閱「一財務狀況分析—物業、廠房及設備」。此外，本集團通常會因應供應商給予本集團的信貸期而向決定給予客戶的信貸期，本集團於相關期間一般可使用貿易應收款項及應收票據清還貿易應付款項及應付票據。

流動負債淨值由二零零七年十二月三十一日約人民幣41.1百萬元增至二零零八年十二月三十一日約人民幣69.5百萬元，主要是由於短期銀行借貸結餘增加所致。流動負債淨值由二零零八年十二月三十一日約人民幣69.5百萬元大幅減少至二零零九年十二月三十一日

財 務 資 料

約人民幣7.9百萬元，主要是由於(i)貿易及其他應收款項由二零零八年十二月三十一日約人民幣338.8百萬元增至二零零九年十二月三十一日約人民幣423.5百萬元(請參閱「財務狀況分析 — 貿易及其他應收款項」)；及(ii)隨著二零零九年末的銷售增加，尤其是二零零九年第四季較二零零八年第四季增加，銀行結餘及現金由二零零八年十二月三十一日約人民幣23.4百萬元增至二零零九年十二月三十一日約人民幣73.7百萬元。於二零一零年六月三十日，本集團擁有流動資產淨額約人民幣71.0百萬元，而二零零九年十二月三十一日則有流動負債淨額約人民幣7.9百萬元，主要是由於(i)因二零一零年上半年整體銷售持續增長令貿易及其他應收款項由二零零九年十二月三十一日約人民幣423.5百萬元增至二零一零年六月三十日約人民幣592.5百萬元；及(ii)本集團為應對客戶需求增加而擴大生產，令存貨由二零零九年十二月三十一日約人民幣115.6百萬元增至二零一零年六月三十日約人民幣185.3百萬元，惟部分因二零一零年上半年生產及銷售增加所引致的未結清短期銀行借貸由二零零九年十二月三十一日約人民幣353.4百萬元增至二零一零年六月三十日約人民幣501.8百萬元所抵銷。此外，森福投資本公司5.0百萬元亦增加本集團於二零一零年六月三十日的流動資產淨值。請參閱「歷史、重組及集團架構 — 投資者 — 森福」。

截至二零一零年九月三十日，本集團有流動資產淨值人民幣74.8百萬元。

下表載列於二零一零年九月三十日流動資產淨值及流動負債淨值的資料：

	於二零一零年 九月三十日 人民幣千元
流動資產	
預付租金	565
存貨	176,261
貿易及其他應收款項	653,845
受限制銀行結餘	39,046
銀行結餘及現金	80,111
	949,828
流動負債	
貿易及其他應付款項	330,864
衍生金融負債	940
稅項負債	9,697
銀行借貸	533,559
	875,060
流動資產淨額	74,768

董事認為本集團內部所得資金與全球發售所得款項足以償還債務及應付其他已知及合理可預見的現金需求。

營運資金

本集團過往以經營活動所得現金、銀行借貸及股東注資提供營運所用資金。日後，本集團預期從銀行貸款、內部所得現金流量及全球發售所得款項等多個資金來源為營運及

財務資料

拓展計劃提供資金。為更有效管理債務及現金流量需求，本公司將實行年度業務規劃及預算回顧。本公司亦將於開展任何業務或投資決定前的相關時間召開定期跟進內部管理會議以基於(其中包括)下列主要因素釐定本集團的資本需求、資本架構及債務，以確保本集團能夠償還債務及應付其他合理可見的現金需求：

- (a) 現時及未來現金流量需求；
- (b) 本集團貸款的債務償還計劃；
- (c) 需要維持的適當閒置及應急資本；
- (d) 潛在投資的預期回報；
- (e) 本集團考慮到現時及日後市況籌集額外股本或債務資本的評估能力；及
- (f) 資本的預計成本。

董事認為考慮到以下各項，本公司的營運資金充足，可滿足自本售股章程之日起至少十二個月的需求：

- (a) 本集團預期未來銷售所得的營運資金及本集團確保迅速收回貿易應收款項的能力；本集團客戶大部分為全球消費電子行業的領先知名公司，而本集團自彼等收回貿易應收款項及應收票據並無任何困難及問題，因此本集團預期彼等維持高度信譽；
- (b) 預期本集團營運活動的現金流量狀況；
- (c) 本集團現行的業務需求(包括銅原料的採購模式)及擴充計劃；
- (d) 並無重大不可預見的資本開支；
- (e) 全球發售所得款項淨額；及
- (f) 本集團二零一零年六月三十日的經審核流動資產淨值狀況及二零一零年九月三十日的未經審核流動資產淨值狀況。

考慮到本集團經營活動產生的資金、估計全球發售所得款項淨額、本集團現時可從銀行及融資機構獲得的銀行信貸以及銀行結餘及現金，本公司董事認為本集團營運資金充足，可滿足自本售股章程刊發之日起至少十二個月的營運資金需求。

董事亦認為，即使不計及全球發售估計所得款項淨額，本公司未來亦會有充足營運資金，惟在並無該等所得款項的情況下本集團的增長將較緩慢。

財 務 資 料

債務

銀行借貸

本集團經營業務時通常使用短期借貸。於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，本集團未償還銀行借貸(均為短期)總額分別約人民幣140.2百萬元、人民幣243.3百萬元、人民幣353.4百萬元及人民幣501.8百萬元。

下表載列所示日期本集團的銀行借貸：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日
於一年內到期的銀行借貸：				人民幣千元
— 有抵押	108,515	199,429	240,833	186,569
— 無抵押	31,653	43,847	112,606	315,186
	<u>140,168</u>	<u>243,276</u>	<u>353,439</u>	<u>501,755</u>

於營業紀錄期間，本集團截至各相關結算日的短期銀行借貸大幅增加，主要是由於本集團通過成立新附屬公司、安裝新生產線及增購新設備拓展業務，導致營計資金需求增加，加上本集團須不時因應客戶訂單的增加而提高若干產品的產量所致。

本集團大部分銀行借貸以人民幣計值。於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，本集團外幣銀行借貸全部以美元計值，分別約人民幣73.6百萬元、人民幣62.3百萬元、人民幣57.7百萬元及人民幣175.6百萬元。

截至二零零九年十二月三十一日，本集團銀行信貸總值為人民幣490百萬元，當中約人民幣327.5百萬元已動用。我們於二零零九年十二月三十一日的銀行信貸中，人民幣180百萬元於二零一零年十二月三十一日到期，剩餘人民幣310百萬元於二零一一年十二月三十一日到期。截至二零一零年九月三十日，本集團未動用的銀行信貸約人民幣205.4百萬元及人民幣372.1百萬元預期分別於二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日到期。

於二零一零年九月三十日營業時間結束時，本集團的未償還短期銀行借貸約為人民幣533,559,000元。

下表載列本集團於二零一零年九月三十日的短期銀行借貸：

	人民幣千元
銀行借貸	
— 有抵押	394,004
— 無抵押	<u>139,555</u>
	<u>533,559</u>

財 務 資 料

除上述或本售股章程另行披露者外，並且除集團內公司間的負債外，於二零一零年九月三十日營業時間結束時，本集團並無任何已發行及未贖回或同意發行的貸款資本、未償還的銀行透支、債券或其他同類負債、承兌負債或承兌信貸、債券、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

董事已確認，除上文所披露者外，自二零一零年九月三十日以來，本公司及其附屬公司的債務及或然負債概無重大變動。

本集團短期銀行借貸按固定或浮動利率計息。下表載列所示日期本集團的定息及浮息銀行借貸以及該等銀行借貸的實際利率：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
銀行借貸：				
— 定息借貸	120,082	148,995	308,175	474,311
— 浮息借貸	20,086	94,281	45,264	27,444
	<u>140,168</u>	<u>243,276</u>	<u>353,439</u>	<u>501,755</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
				六月三十日 止六個月
實際利率：				
定息借貸	每年3.60%	每年2.40%	每年0.43%	每年0.30%
	至10.50%	至11.67%	至6.12%	至5.84%
浮息借貸	每年6.53%	每年4.60%	每年1.35%	每年1.2%
	至7.71%	至11.29%	至5.31%	至4.70%

經營租賃安排

截至各報告期末，本集團承諾就根據不可撤銷經營租約租用的物業支付下列日期後到期的未來最低租金：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
一年以內	2,203	510	480	15
一至兩年(包括首尾兩年)	383	68	100	650
總計：	<u>2,586</u>	<u>578</u>	<u>580</u>	<u>665</u>

經營租賃付款指本集團應付本集團廠房、倉庫及辦公室物業的租金。租期一般協定為一至兩年。

財務資料

資本承擔

下表載列本集團所示日期的資本承擔。

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
有關收購物業、廠房及設備的資本開支：				
— 已訂約但未於財務資料撥備	39,776	13,665	2,207	12,992
— 已授權但並未訂約	12,960	5,192	1,365	86,661
	<u>52,736</u>	<u>18,857</u>	<u>3,572</u>	<u>99,653</u>

財務比率摘要

下表載列營業紀錄期間本集團財務比率資料摘要：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年 六月三十日 止六個月
負債資產比率 ⁽¹⁾	22.0%	30.2%	35.7%	39.9%
權益回報率 ⁽²⁾	36.8%	24.6%	27.9%	16.4%
資產總值回報率 ⁽³⁾	9.8%	6.7%	8.9%	5.5%
流動比率 ⁽⁴⁾	91.1%	88.1%	98.8%	108.6%
速動比率 ⁽⁵⁾	60.8%	68.2%	81.3%	86.1%

附註：

- (1) 負債資產比率按有關期間結束時的銀行借貸除以資產總值，再乘以100%計算。
- (2) 權益回報率等於有關期間結束時本公司擁有人應佔溢利除以本公司擁有人應佔權益再乘以100%。
- (3) 資產總值回報率等於有關期間結束時本公司擁有人應佔溢利除以本公司資產總額再乘以100%。
- (4) 流動比率按有關期間結束時的流動資產除以流動負債計算。
- (5) 速動比率按有關期間結束時流動資產減存貨及預付租金之餘，除以流動負債計算。

負債資產比率

本集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日的負債資產比率分別為22.0%、30.2%、35.7%及39.9%。營業紀錄期間負債資產比率增加符合本集團短期銀行借貸水平上升，借貸水平上升是由於因擴大生產規模，本集團增加使用有關借貸主要為本集團的營運提供資金。

權益回報率

本集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日的權益回報率分別為36.8%、24.6%、27.9%及16.4%。本集團於二零零八年十二月三十一日的權益回報率較二零零七年十二月三十一日降低，這是由於本公司擁有人應佔本集

團的溢利及全面收益總額由二零零七年的人民幣62.7百萬元降至二零零八年的人民幣54.4百萬元，而本公司擁有人於二零零八年十二月三十一日應佔權益較二零零七年十二月三十一日增加，主要是由於SCGC資本作出與其於本公司投資有關的注資及未分派溢利增加所致。本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額減少主要是由於(i)本集團於二零零八年的毛利率較二零零七年降低，而呆賬撥備及存貨減值撥備增加，主要是由於受到二零零八年經濟不景氣的負面影響；及(ii)本集團於二零零八年的所得稅開支較二零零七年大幅增加，主要是由於本集團於二零零八年確認絕大部分溢利預提所得稅。詳情請參閱「—經營業績—截至二零零八年十二月三十一日止年度與截至二零零七年十二月三十一日止年度比較」。

由於二零零九年十二月三十一日與二零零八年十二月三十一日相比，本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額的增長率高於本公司擁有人應佔權益的增長率，故本集團於二零零九年十二月三十一日的權益回報率較二零零八年十二月三十一日增加。本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額由二零零八年的人民幣54.4百萬元增加62.3%至二零零九年的人民幣88.3百萬元，主要是由於(i)經濟開始復甦及本公司擴大發展客戶基礎的力度令本公司的利潤率增加及(ii)本集團決定於二零零九年不分派溢利因而並無與二零零八年類似的預提所得稅令二零零九年所得稅開支較二零零八年減少所致，而本公司擁有人應佔權益使由二零零八年十二月三十一日的人民幣221.1百萬元增加43.2%至二零零九年十二月三十一日的人民幣316.6百萬元，主要是由於未分派溢利增加所致。

本集團於二零一零年六月三十日的權益回報率分別為16.4%。本公司擁有人應佔權益由二零零九年十二月三十一日的人民幣316.6百萬元增加33.9%至二零一零年六月三十日的人民幣424.0百萬元，主要是由於未分派溢利增加及森福投資本公司人民幣5.0百萬元，而二零一零年上半年本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額為約人民幣69.7百萬元，較二零零九年上半年增加123.4%，佔二零零九年全年本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額的78.9%。

資產總值回報率

本集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日的資產總值回報率分別為9.8%、6.7%、8.9%及5.5%。本集團於二零零八年十二月三十一日的資產總值回報率較二零零七年十二月三十一日減少，這是由於如上文所述二零零八年本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額較二零零七年減少，而資產總值由二零零七年十二月三十一日的人民幣638.5百萬元增加26.3%至二零零八年十二月三十一日的人民幣806.6百萬元，資產總值增加主要是由於(i)本集團擴大生產及業務規模令二零零八年十二月三十一日的物業、廠房及設備較二零零七年十二月三十一日增加；及(ii)二零零八年十二月三十一日的貿易及其他應收款項較二零零七年十二月三十一日增加，主要是由於二零零八年銷售增長所致。

由於二零零九年十二月三十一日與二零零八年十二月三十一日相比，本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額的增長率高於資產總值的增長率，故本集團於二零零九年十二月三十一日的資產回報率較二零零八年增加。如上文所述本公司擁有人應佔的溢利及全面收益總額由二零零八年的人民幣54.4百萬元增加62.3%至二零零九年的人民幣88.3百萬元，而資產總值由二零零八年十二月三十一日的人民幣806.6百萬元增加22.7%至二零零九年十二月

財務資料

三十一日的人民幣989.5百萬元，主要是由於(i)本集團於二零零九年擴大生產及業務規模令二零零九年十二月三十一日的物業、廠房及設備增加；及(ii)隨著二零零九年末的銷售增長，二零零九年十二月三十一日的貿易及其他應收款項較二零零八年十二月三十一日增加。

本集團於二零一零年六月三十日的資產總值回報率為5.5%。本集團的總資產由二零零九年十二月三十一日的人民幣989.5百萬元增加27.2%至二零一零年六月三十日的人民幣1,259.0百萬元，主要是由於(i)本集團於二零一零年上半年持續擴大生產及業務規模令二零一零年六月三十日的物業、廠房及設備較二零零九年十二月三十一日增加；(ii)隨著二零一零年上半年的整體銷售增長，貿易及其他應收款項增加；及(iii)本集團預計二零一零年下半年生產需求增加並考慮銅價自二零零九年中持續上升而增加二零一零年五月及六月的銅原料採購量，令存貨增加，加上本集團因應客戶需求增加及應付預期下半年客戶訂單增加而擴產，而二零一零年上半年本公司擁有人應佔的溢利及全面收益總額達約人民幣69.7百萬元，較二零零九年上半年增加123.4%，佔二零零九年全年本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額的78.9%。

流動比率

本集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日的流動比率分別為91.1%、88.1%、98.8%及108.6%。本集團的流動比率由二零零七年十二月三十一日的91.1%減至二零零八年十二月三十一日的88.1%，主要是由於二零零八年本集團使用絕大部分內部現金流量購買新設備以生產連接器、外接信號線組件及電源線組件產品令用於營運資金需求的短期銀行借貸大幅增加。

本集團的流動比率由二零零八年十二月三十一日的88.1%增至二零零九年十二月三十一日的98.8%，這是由於本集團的流動資產由二零零八年十二月三十一日的人民幣512.9百萬元增加27.6%至二零零九年十二月三十一日的人民幣654.7百萬元，增加主要是由於隨著二零零九年末銷售增長，貿易及其他應收款項及銀行存款增加，而流動負債由二零零八年十二月三十一日的人民幣582.4百萬元增加13.8%至二零零九年十二月三十一日的人民幣662.6百萬元，主要是由於短期銀行借貸增加所致。

本集團的流動比率由二零零九年十二月三十一日的98.8%增至二零一零年六月三十日的108.6%，乃因本集團的流動資產由二零零九年十二月三十一日的人民幣654.7百萬元增加36.6%至二零一零年六月三十日的人民幣894.3百萬元，主要是由於(i)二零一零年上半年整體銷售增長令貿易及其他應收款項增加及(ii)本集團預計二零一零年下半年生產需求增加並考慮銅價自二零零九年中持續上升而增加二零一零年五月及六月的銅原料採購量，令存貨增加，加上本集團因應客戶需求增加及應付預期下半年客戶訂單增加而擴產，而本集團的流動負債由二零零九年十二月三十一日的人民幣662.6百萬元增加24.3%至二零一零年六月三十日的人民幣823.3百萬元，主要是由於(i)隨著本集團擴展生產，原料採購量增加令貿易及其他應付款項增加及(ii)撥付營運資本需求的短期銀行借貸增加。

速動比率

本集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日的速動比率分別為60.8%、68.2%、81.3%及86.1%。營業紀錄期間本集團速動比率增加反映了本集團流動資金狀況改善及有能力償還短期債務。

營業紀錄期間，本集團為營運資金需求提供資金的短期銀行借貸增加，主要是由於(i)本集團購買銅材料一般只可以現金作出或信貸期相對較短(約30日)，而本集團一般向客戶提供自開具發票起計60至180日的信貸期，故需要使用大部分現金流量購買銅材料；及(ii)本集團資本開支中現金花銷增加。另一方面，營業紀錄期間，貿易及其他應收款項增加(請參閱「一 財務狀況分析 — 貿易及其他應收款項」)，且同期本集團的銀行結餘及現金增加，部分是由於本集團日益注重收回貿易應收款項。由於有關期間結束時貿易及其他應收款項的未收結餘及銀行結餘及現金金額的增長率高於流動負債的增長率，故營業紀錄期間本集團的速動比率相應增加。

資本開支

營業紀錄期間，本集團資本開支主要為收購土地使用權、興建生產及其他設施以及購買設備及機器的相關開支。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團資本開支分別約人民幣107.7百萬元、人民幣105.2百萬元、人民幣72.2百萬元及人民幣63.2百萬元。

本集團預期將以營運產生的現金、銀行借貸、融資租賃承擔及全球發售所得款項淨額為本集團資本開支提供資金。如有必要，本集團或會按可接受的條款籌集額外資金。

由於本集團根據本售股章程「業務 — 業務策略」一節所披露策略擴大業務經營，故預期本集團現時有關日後主要資本開支的計劃會繼續主要與收購土地使用權、建築生產及其他設施以及購買設備及機器相關。考慮到本公司現時業務計劃可能會隨各種因素改變，包括但不限於本公司實施業務計劃而採取的實際措施(例如收購)、整體經濟環境、全球消費電子行業狀況及本公司因應市況轉變而採用的業務策略等，本集團預期二零一一年收購土地使用權、興建生產及其他設施以及採購設備及機械的主要資本開支將分別介乎人民幣30.0百萬元至人民幣50.0百萬元、人民幣240.0百萬元至人民幣260.0百萬元及人民幣210.0百萬元至人民幣230.0百萬元，而二零一二年則分別介乎人民幣零元、人民幣60.0百萬元至人民幣80.0百萬元及人民幣70.0百萬元至人民幣90.0百萬元。隨著本集團不斷擴張，可能產生額外資本開支。

本集團日後能否獲得額外資金受多種不明朗因素的影響，包括本集團日後的經營業績、財務狀況及現金流量以及中國、香港及本集團經營所在的其他司法權區的經濟、政治及其他狀況。

財務資料

或然負債

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

資產負債表外安排

截至二零一零年六月三十日，本集團並無重大資產負債表外安排。

市場風險

本集團於日常業務過程中面對多種市場風險，主要包括利率風險、貨幣風險及商品價格風險。

利率風險

本集團利率公平值的風險主要與其定息銀行借貸及已抵押存款有關。本集團亦因利率變動對計息金融資產及負債（主要為按現行市場利率計息的受限制銀行結餘、銀行結餘與現金及銀行借貸）的影響而面對現金流量利率風險。本集團採取按浮動利率維持借貸的政策，以減小公平值利率風險。本集團現時並無使用任何衍生合約對沖利率風險。然而，本集團管理層監察利率風險並會於有需要時考慮對沖重大利率風險。

下文的敏感度分析基於截至各報告期末計息銀行結餘及浮息銀行借貸的相關利率風險釐定，並假設截至各報告期末未償還的資產及負債金額於整個報告期間一直未償還。倘銀行結餘上升或下跌5個基點，且浮息銀行借貸的利率上升或下跌50個基點，而其他變量維持不變，則對各有關報告期除稅後溢利的潛在影響如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 止六個月 人民幣千元
年度／期間除稅後溢利增加（減少）.....	(87)	(379)	(174)	(88)

董事認為，由於報告期末的風險並不反映整個報告期間的風險，故此敏感度分析並不反映內在利率風險。

貨幣風險

本集團的若干交易以外幣計值，因此面對匯率波動風險。本集團現時並無使用任何衍生合約對沖外幣風險。然而，本集團會密切監察外匯匯率變動，管理外匯風險。

財務資料

下表載列所示日期以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日
資產				人民幣千元
美元.....	101,478	165,147	220,537	270,718
新台幣.....	—	—	—	14,940
	<u>101,478</u>	<u>165,147</u>	<u>220,537</u>	<u>285,658</u>
負債				
美元.....	<u>138,479</u>	<u>138,886</u>	<u>97,579</u>	<u>212,584</u>

本集團的外幣風險主要與美元有關。

下表載列各報告期間本集團對人民幣兌美元或新台幣升值及貶值10%的敏感度。10%乃向主要管理人員內部呈報貨幣風險時採用的敏感比率，反映管理層對外匯匯率合理可能變動的估計。敏感度分析僅包含未償還外幣計值貨幣項目，且按外匯匯率升跌10%調整其於報告期末的換算。敏感度分析包括銀行借貸、貿易及其他應付款項、貿易及其他應收款項及銀行結餘（按本集團相關實體的功能貨幣以外的貨幣計值）。年度／期間人民幣兌美元或新台幣升值10%時，下列正數表示除稅後溢利增加／除稅後虧損減少。

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日
美元.....	<u>3,567</u>	<u>(2,166)</u>	<u>(11,263)</u>	<u>止六個月</u>
新台幣.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>人民幣千元</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,494)</u>

倘人民幣兌美元貶值10%，則對溢利或虧損有同等的相反影響，上文的結餘將為負數。

董事認為，由於各報告期末的風險並不反映整個報告期間的風險，故此敏感度分析並不反映內在外匯風險。

商品價格風險

本集團商品價格風險主要為本集團所採購主要原料電解銅的現行市價波動風險。為降低該風險，本集團訂立商品衍生合約管理預期採購電解銅的相關風險。本公司將於上市後繼續根據對沖策略視當時的業務要求及銅價波動情況訂立類似衍生金融工具。下文敏感度分析乃按本集團因於各報告期末未贖回衍生金融工具而面對之電解銅價格風險（隨銅精礦及銅相關產品而變動）而釐定。敏感度分析乃假設電解銅的價格增減5%且所有其他變量維持不變而作出。

財 務 資 料

倘商品衍生採購合約的價格上升5%，則：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日
除稅後溢利將增加	—	51	—	58

倘商品衍生銷售合約的價格上升5%，則：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日
除稅後溢利將(減少)	—	—	—	(89)

倘銅價下跌5%，則對除稅後溢利有同等的相反影響。

董事認為，由於報告期末的風險並不反映整個報告期間的風險，故此敏感度分析並不反映內在商品價格風險。

可分派儲備

本公司於二零零七年十一月十六日在開曼群島註冊成立。於二零一零年六月三十日，本集團有約人民幣125.0百萬元之可分派儲備可供分派予股東。

物業權益

有關本集團物業權益的詳情載於本售股章程附錄四。獨立物業估值師行中和邦盟評估有限公司已對本集團於二零一零年八月三十一日擁有及租用的物業估值。該估值師行發出的函件、估值概要及估值證書全文載於本售股章程附錄四。

二零一零年八月三十一日有關租賃樓宇賬面淨值及預付租金與本售股章程附錄四所列公平值的對賬如下：

	人民幣千元
本集團物業權益於二零一零年六月三十日的賬面淨值	
樓宇	132,327
預付土地租賃款項	27,133
	159,460
自二零一零年七月一日至二零一零年八月三十一日期間的變動	
減：期內折舊(未經審核)	1,113
減：期內攤銷(未經審核)	143
於二零一零年八月三十一日的賬面淨值(未經審核)	158,204
估值增值(未經審核)	71,066
於二零一零年八月三十一日的物業估值	229,270

財務資料

截至二零一零年十二月三十一日止年度的溢利預測

以下為截至二零一零年十二月三十一日止年度未經審核備考預測每股溢利，乃根據下述附註編製，以說明假設全球發售於二零一零年一月一日進行的影響。此未經審核備考預測每股溢利僅供說明，且由於其假設性質，未必可真實反映本集團於全球發售後的財務業績。

截至二零一零年十二月三十一日止年度

本公司擁有人應佔預測綜合溢利(附註1及2)	不少於人民幣150.0百萬元 (約等於175.2百萬元)
未經審核備考預測每股盈利(附註3)	約人民幣0.21元 (約等於0.25港元)

附註：

- (1) 截至二零一零年十二月三十一日止年度溢利預測的編製基準及假設概述於本售股章程附錄三。
- (2) 截至二零一零年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔預測綜合溢利乃由本集團董事按本集團截至二零一零年六月三十日止六個月經審核綜合業績、本集團截至二零一零年八月三十一日止兩個月未經審核綜合業績及本集團截至二零一零年十二月三十一日止餘下四個月預測綜合業績編製。該預測乃根據於所有重大方面與本售股章程附錄一會計師報告所概述本公司現時所採納者一致的會計政策編製。
- (3) 未經審核備考預測每股盈利按本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔預測綜合溢利計算，並假設全球發售、股份拆細及資本化發行已於二零一零年一月一日完成，且於整個期間的已發行股份加權平均數為712,753,645股股份，但並無計及本集團可能自全球發售估計所得款項淨額所賺取的額外收入及可能因行使超額配股權而配發及發行的任何股份。

財 務 資 料

未經審核備考經調整有形資產淨值

以下未經審核考經調整有形資產淨值乃根據上市規則第4.29條編製，僅供參考，說明假設全球發售於二零一零年六月三十日進行而對本集團於該日的經調整綜合有形資產淨值的影響。

未經審核備考經調整有形資產淨值僅供參考，且基於其假設性質，未必可準確反映全球發售後本公司權益持有人應佔本集團綜合有形資產淨值。未經審核備考經調整有形資產淨值根據本售股章程附錄一會計師報告所載本公司二零一零年六月三十日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合資產淨值計算，且已作下述調整。

	於 二零一零年 六月三十日 本公司 擁有人 應佔本集團 經審核綜合 有形資產 淨值 ⁽¹⁾	全球發售 估計所得 款項淨額 ⁽²⁾	本公司 擁有人 應佔未經 審核備考 經調整 有形資產 淨值	未經審核備考經調整 每股有形資產淨值 ⁽³⁾	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元
按發售價每股股份2.70港元 計算.....	415,341	378,336	793,677	1.10	1.29
按發售價每股股份3.70港元 計算.....	415,341	524,111	939,452	1.30	1.52

附註：

- (1) 於二零一零年六月三十日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值按下述方式釐定：

	人民幣千元
本售股章程附錄一會計師報告所載於二零一零年六月三十日本集團經審核 綜合資產淨值	435,704
減：二零一零年六月三十日無形資產	(8,631)
減：二零一零年六月三十日非控制權益	(11,732)
二零一零年六月三十日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值	<u>415,341</u>

- (2) 全球發售估計所得款項淨額乃根據發售股份及發售價每股股份2.70港元及3.70港元計算，並已扣除本公司應付包銷費用及有關開支，惟並無計及可能因行使超額配股權而發行的任何股份。
- (3) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值已作出以上段落所述調整，以及基於全球發售、股份拆細及資本化發行後將發行共720,000,000股股份計算，惟並無計及本集團可能自全球發售所得款項淨額所賺取之額外收入，以及可能因行使超額配股權而配發及發行的任何股份。
- (4) 本集團的物業權益由中和邦盟評估有限公司估值，其估值報告載於本售股章程附錄四。根據估值報告，本集團於二零一零年八月三十一日之物業權益約為人民幣229.3百萬元。與本集團於二零一零年八月三十一日之未經審核物業權益賬面淨值約人民幣158.2百萬元比較，增值為人民幣71.1百萬元。倘物業權益按重新估值基準列賬，則每年將額外扣除折舊人民幣3.6百萬元。由於本集團決定將物業權益按成本入賬，故重估增值不會計入本集團其後年度的綜合財務報表。

股息及股息政策

本集團現時並無固定的股息政策。日後宣派、派付股息及相關金額將由董事會酌情及視乎本集團經營業績、現金流量、財務狀況、有關本公司或本集團中國營運附屬公司派

財務資料

付股息的法定與監管限制、未來前景及董事可能認為相關的其他因素而決定。倘本集團宣派或派付任何股息，則股份持有人可按本身就股份已繳足或入賬列為繳足的金額比例收取股息。宣派、派付股息及相關金額將由董事酌情決定。

股息僅可自有關法律容許的本集團可分派溢利撥付。倘以股息形式分派溢利，則該部分溢利不得用於再投資本集團業務。無法保證本公司能按任何董事會計劃所載的金額宣派或分派股息，甚至可能不會宣派或分派股息。過往的派息紀錄不得作為本集團日後可能宣派或派付股息的指標或用作釐定股息金額的基準。

重組前，威海電線向當時股東派發截至二零零七年十二月三十一日止年度的股息約人民幣0.3百萬元，而威海電子向當時股東派發截至二零零八年十二月三十一日止年度的股息人民幣24.0百萬元。中國附屬公司股東決議保留及不派發截至二零零九年十二月三十一日止兩年度本集團中國附屬公司經營所得剩餘溢利及截至二零一零年十二月三十一日止年度經營所得溢利。

根據上市規則作出的披露

董事確認，本集團並無任何須遵守上市規則第13.13至13.19條的披露規定而根據上市規則第13.13至13.19條作出披露的情況。

無重大逆轉

董事確認，本集團的財務或經營狀況、按揭、擔保或前景自二零一零年六月三十日（即本集團最近期經審核財務報表的結算日）以來概無重大逆轉。