



# Mitsumaru East Kit (Holdings) Limited 三丸東傑(控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 2358)



# 06 中期報告

## 目錄

簡明綜合收益表	2
簡明綜合資產負債表	3
簡明綜合股本變動報表	5
簡明綜合現金流量表	6
未經審核簡明綜合中期財務報表附註	7
管理層討論與分析	20
主要股東權益	24
補充資料	24
公司資料	27



三丸東傑(控股)有限公司(「本公司」)的董事(「董事」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零六年六月三十日止六個月(「期內」)的未經審核業績，連同二零零五年同期的比較數字。

## 簡明綜合收益表

截至二零零六年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 (重列)
收入	4	545,019	363,002
銷售成本		(490,966)	(323,552)
毛利		54,053	39,450
其他收入	4	8,795	786
銷售及分銷費用		(8,091)	(4,102)
行政費用		(27,607)	(20,478)
其他業務費用		(4,267)	(1,423)
財務費用	5	(4,552)	(4,831)
除稅前溢利	6	18,331	9,402
稅項	7	(4,706)	(3,630)
期內溢利		13,625	5,772
歸屬於：			
母公司股權持有人		13,625	5,592
少數股東權益		—	180
		13,625	5,772
母公司普通股股權持有人應佔每股盈利	8		
基本		3.41港仙	1.40港仙
攤薄		不適用	不適用
每股股息	9	無	無

## 簡明綜合資產負債表

於二零零六年六月三十日

	附註	未經審核 二零零六年 六月三十日 千港元	經審核 二零零五年 十二月三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	92,130	92,012
預付土地租賃金		11,374	10,897
於一家聯營公司權益	11	29,983	—
其他資產		4,437	4,437
購入股權投資所付訂金		—	15,361
購入物業、廠房及設備所付訂金		11,337	17,551
遞延稅項資產		18,460	20,820
有限定期存款		7,528	11,650
非流動資產總計		<b>175,249</b>	172,728
<b>流動資產</b>			
存貨		145,528	124,810
應收賬款	12	369,567	412,760
應收票據		11,658	9,215
預付款項、訂金及其他應收賬款		49,913	64,725
透過損益賬按公允價值處理的股權投資		453	441
可收回稅項		—	934
已抵押存款		40,697	11,415
現金及現金等值物		84,893	136,355
流動資產總計		<b>702,709</b>	760,655
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據	13	480,190	559,155
其他應付賬款、應計開支及已收取訂金		53,112	54,279
銀行計息貸款		124,819	116,899
應付稅金		45	1,154
流動負債總計		<b>658,166</b>	731,487
流動資產淨值		<b>44,543</b>	29,168



		未經審核 二零零六年 六月三十日 千港元	經審核 二零零五年 十二月三十一日 千港元
總資產減流動負債		219,792	201,896
非流動負債			
遞延稅項負債		(567)	(562)
銀行計息貸款		(6,618)	—
資產淨額		<u>212,607</u>	<u>201,334</u>
權益			
母公司股權持有人應佔權益			
已發行股本	14	40,000	40,000
儲備	16	172,607	156,834
擬派末期股息		—	4,500
		<u>212,607</u>	<u>201,334</u>
少數股東權益		—	—
權益總額		<u>212,607</u>	<u>201,334</u>

## 簡明綜合股本變動報表

截至二零零六年六月三十日止六個月

	母公司股權持有人應佔											
	已發行股本 千港元	首次公開 招股前 股份溢價賬 千港元	購股權儲備 千港元	實繳盈餘 千港元	法定公積金 千港元	發展儲備 千港元	匯兌 變動儲備 千港元	保留溢利 千港元	擬派 末期股息 千港元	總計 千港元	少數 股東權益 千港元	權益總額 千港元
於二零零五年一月一日												
之前呈報(經審核)	40,000	52,557	—	4,990	23,851	701	320	58,163	3,000	183,582	270	183,852
上年度調整(經審核)	—	—	1,455	—	—	—	—	(1,455)	—	—	—	—
重列(經審核)	40,000	52,557	1,455	4,990	23,851	701	320	56,708	3,000	183,582	270	183,852
匯兌調整及												
直接在權益中確認的												
收支總額(未經審核)	—	—	—	—	—	—	(96)	—	—	(96)	(54)	(150)
重列年度純利(未經審核)	—	—	—	—	—	—	—	5,592	—	5,592	180	5,772
年度收入與開支總額												
(未經審核)	—	—	—	—	—	—	(96)	5,592	—	5,496	126	5,622
已宣派二零零四年												
末期股息(未經審核)	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,000)	(3,000)	—	(3,000)
以股份結算的購股權安排												
(未經審核)	—	—	1,387	—	—	—	—	—	—	1,387	—	1,387
分派溢利(未經審核)	—	—	—	—	2,921	—	—	(2,921)	—	—	—	—
於二零零五年六月三十日(未經審核)	<u>40,000</u>	<u>52,557</u>	<u>2,842</u>	<u>4,990</u>	<u>26,772</u>	<u>701</u>	<u>224</u>	<u>59,379</u>	<u>—</u>	<u>187,465</u>	<u>396</u>	<u>187,861</u>
於二零零六年一月一日(經審核)	40,000	52,557	4,251	4,990	26,790	701	3,060	64,485	4,500	201,334	—	201,334
匯兌調整及												
直接在權益中確認的												
收支總額(未經審核)	—	—	—	—	—	—	784	—	—	784	—	784
重列年度純利(未經審核)	—	—	—	—	—	—	—	13,625	—	13,625	—	13,625
年度收入與開支總額												
(未經審核)	—	—	—	—	—	—	784	13,625	—	14,409	—	14,409
已宣派二零零五年末期股息												
(未經審核)	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,500)	(4,500)	—	(4,500)
以股份支付的購股權安排												
(未經審核)	—	—	1,364	—	—	—	—	—	—	1,364	—	1,364
分派溢利(未經審核)	—	—	—	—	894	—	—	(894)	—	—	—	—
於二零零六年六月三十日(未經審核)	<u>40,000</u>	<u>52,557</u>	<u>5,615</u>	<u>4,990</u>	<u>27,684</u>	<u>701</u>	<u>3,844</u>	<u>77,216</u>	<u>—</u>	<u>212,607</u>	<u>—</u>	<u>212,607</u>

\* 於二零零六年六月三十日的儲備賬目包括簡明綜合資產負債表內的綜合儲備172,607,000港元(二零零五年六月三十日: 147,465,000港元)。於二零零六年及二零零五年六月三十日的所有儲備均由本公司及其附屬公司保留。



## 簡明綜合現金流量表

截至二零零六年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
經營業務所得現金流出淨額	<b>(31,185)</b>	(25,083)
投資業務所得現金流出淨額	<b>(1,692)</b>	(21,814)
融資業務所得現金流入／(流出)淨額	<b>(19,244)</b>	28,452
現金及現金等值物減少	<b>(52,121)</b>	(18,445)
外幣滙率轉變的淨影響	<b>659</b>	(150)
期初現金及現金等值物	<b>136,355</b>	53,343
期終現金及現金等值物	<b>84,893</b>	34,748
現金及現金等值物結餘分析：		
現金及銀行結餘	<b>63,537</b>	30,224
原於購入後三個月內到期的非抵押定期存款	<b>21,356</b>	4,524
	<b>84,893</b>	34,748



## 未經審核簡明綜合中期財務報表附註

### 1. 編撰基準

此等財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」,當中亦包括香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港普遍採納的會計原則及香港公司條例的披露規定編製。此等財務報表乃按歷史成本慣例編製。此等財務報表乃以港元(「港元」)呈列,除另有說明外,所有價值均以四捨五入法方式調整至最接近千位數。

#### 合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零零六年六月三十日止期間的財務報表。附屬公司的業績乃自收購日期(即本集團取得控制權日期)綜合入賬,直至有關控制權終止日期為止。本集團旗下公司間的一切重大交易及結餘於綜合賬目時對銷。

少數股東權益指外界股東所佔本公司附屬公司的業績及資產淨值的權益。

### 2. 主要會計政策

編撰未經審核簡明綜合中期財務報表所採用的會計政策與本集團截至二零零五年十二月三十一日止期間的經審核財務報表所採用者相同,惟以下於二零零六年一月一日或以後開始的會計期間的財務報表必須採納的修訂及詮釋除外:

香港會計準則第39號(經修訂)	預測集團內公司間交易的現金流量對沖會計
香港會計準則第39號(經修訂)	選擇公允價值入賬
香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第4號(經修訂)	財務擔保合約
香港(國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第4號	確定一項協議是否包含租賃

香港會計準則第39號(經修訂)關於預測集團內公司間交易的現金流量對沖會計及選擇公允價值入賬規定不適用於本集團業務。

根據香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號(經修訂),金融擔保合約首次按公平值確認,其後按(i)根據香港會計準則第37號釐定的數額及(ii)初次確認數額減根據香港會計準則第18號確認的累積攤銷數額(如適合)兩者之較高者確認。採納該等新會計準則對本集團會計政策及於未經審核簡明綜合中期財務報表中披露的數額並無重大影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號關於釐定安排是否涉及租賃乃基於安排本質。採納該等準則對本集團會計政策及於未經審核簡明綜合中期財務報表中披露的數額並無重大影響。





### 3. 分類資料

分類資料按兩種分類形式呈列：(i)根據主要分類申報基準按業務分類；及(ii)根據次要分類申報基準按地區分類。

#### (i) 業務分類

本集團的業務分為兩類，即設計彩電機芯及買賣相關零件，以及組裝彩電。設計彩電機芯及買賣相關零件佔本集團收入90%以上。此外，組裝彩電的分類業績及分類資產分別佔本集團所有分類的業績及資產總額不足10%。因此並無呈列業務分類分析。

#### (ii) 地區分類

於釐定本集團的地區分類時，收入乃按客戶所在地區列入分類，而資產則根據資產所在地列入分類。

分類間的銷售及轉讓乃參考向第三方銷售時按當時市價採用的售價進行交易。

下表呈列本集團按地區分類的收入、若干資產及資本開支資料。

	未經審核	
	分類收入	
	銷售予集團以外客戶	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
中國大陸	252,247	180,675
歐洲	117,223	83,547
亞洲(不包括中國大陸)	125,349	59,106
南美	47,712	38,806
澳洲	1,793	23
其他	695	845
	<u>545,019</u>	<u>363,002</u>

3. 分類資料(續)

(ii) 地區分類(續)

(ii)

	未經審核 分類資產	
	二零零六年 六月三十日 千港元	二零零五年 十二月三十一日 千港元
香港	<b>265,800</b>	330,344
中國大陸	<b>598,363</b>	583,768
歐洲	<b>13,795</b>	19,271
	<b>877,958</b>	933,383

(iii)

	未經審核 分類資本開支	
	二零零六年 六月三十日 千港元	二零零五年 十二月三十一日 千港元
香港	<b>318</b>	24,397
中國大陸	<b>4,921</b>	27,820
歐洲	—	5
	<b>5,239</b>	52,222



#### 4. 收入及其他收入

收入(亦即本集團的營業額)乃指於寄發貨物時已售出貨物的發票淨值減去退貨、商業折扣及營業/銷售稅(倘適用)。

本集團的收入及其他收入分析如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
收入		
銷售貨品	<b>545,019</b>	363,002
其他收入		
銀行利息收入	<b>1,510</b>	393
補助收入	—	167
投資收入	<b>5,756</b>	—
其他收入	<b>1,529</b>	226
	<b>8,795</b>	786

#### 5. 財務費用

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
須於五年內悉數償還的銀行及其他貸款利息	<b>4,544</b>	4,812
應付融資租約利息	<b>8</b>	19
	<b>4,552</b>	4,831

## 6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除下列項目後釐定：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
		(重列)
已出售存貨的成本	<b>469,844</b>	309,547
折舊	<b>4,554</b>	2,751
預付地價攤銷	<b>170</b>	277
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資及薪金	<b>18,345</b>	14,992
以股份支付的購股權開支	<b>1,364</b>	1,387
退休金計劃供款	<b>1,131</b>	58
	<b>20,840</b>	16,437
根據土地及房屋經營租賃的最低租金	<b>479</b>	435
滯銷存貨撥備	<b>1,942</b>	943
研究及開發成本	<b>1,107</b>	1,570
匯兌差異淨額	<b>1,327</b>	440

## 7. 稅項

香港利得稅已按期內在在香港產生的估計應課稅利潤按稅率17.5%(二零零五年：17.5%)計提準備。其他地區的應課稅利潤稅項(倘適用)乃根據本集團經營所在地區的現行法規、詮釋及慣例，按當地適用稅率計算。

在中國大陸經營的附屬公司獲授稅率減免，據此，彼等於彼等錄得應課稅利潤的首年起計(經扣除承前稅項虧損後)兩年獲豁免企業所得稅(「企業所得稅」)，及於其後三年獲減免50%企業所得稅。

授予東傑電氣(中國)有限公司(「東傑(中國)」)的稅率減免於二零零一年一月一日前已到期。自二零零二年一月一日起，由於東傑(中國)根據中國大陸稅規為合資格「高新技術企業」，故獲批額外減免，據此，東傑(中國)於三年內就其國家稅項獲減免50%企業所得稅，而就其地方稅項則獲全數豁免企業所得稅。期內，東傑(中國)的適用企業所得稅率為24%(二零零五年：24%)。



## 7. 稅項 (續)

授予東傑電氣(上海)有限公司(「東傑(上海)」)的稅率減免於二零零五年一月一日前已到期。自二零零六年一月一日起，由於東傑(上海)根據中國大陸稅規為合資格「先進技術企業」，故獲批額外減免，據此，東傑(上海)於三年內就其國家稅項及地方稅項獲減免部份企業所得稅。期內，東傑(上海)的適用企業所得稅率為13.5%(二零零五年：27%)。

截至二零零四年十二月三十一日止年度，三丸電氣(蕪湖)有限公司(「三丸(蕪湖)」)自成立以來錄得首年利潤。三丸(蕪湖)獲准的稅率減免因而由二零零四年一月一日開始。期內，三丸(蕪湖)的適用企業所得稅率為12%(二零零五年：無)。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元
本年度撥備：		
香港	736	—
中國大陸	1,437	4,038
	<u>2,173</u>	<u>4,038</u>
過往年度超額撥備	—	(408)
遞延	2,533	—
	<u>2,533</u>	<u>—</u>
期內稅項開支總額	<u>4,706</u>	<u>3,630</u>

## 8. 每股盈利

期內每股基本盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔當期利潤13,625,000港元(二零零五年六月三十日：5,592,000港元(重列))及期內已發行普通股400,000,000股(二零零五年六月三十日：400,000,000股普通股)計算。

由於期內尚未行使購股權對每股基本盈利存有反攤薄作用，並無披露截至二零零六年及二零零五年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利。

## 9. 股息

董事會已議決不會就截至二零零六年六月三十日止六個月宣派任何中期股息(二零零五年六月三十日：無)。

## 10. 物業、廠房及設備

期內，約4,670,000港元(二零零五年：13,600,000港元)用作收購物業、廠房及設備。約490,000港元(二零零五年：10,300,000港元)用作興建及裝修位於上海的辦公大樓、研發中心及貨倉，而4,100,000港元(二零零五年：3,300,000港元)則用作購買位於中國上海及安徽省蕪湖市廠房的生產機器。

## 11. 於一家聯營公司權益

	未經審核 於二零零六年 六月三十日 千港元	經審核 於二零零五年 十二月三十一日 千港元
應佔資產淨值	25,887	—
商譽	4,096	—
	<u>29,983</u>	<u>—</u>

於二零零五年十二月十三日，本集團與西湖電子集團有限公司訂立股權轉讓協議，收購杭州三花科特光電有限公司38.5%股權，代價為人民幣30,800,000元。收購程序於二零零六年四月二十九日完成。

## 12. 應收賬款

本集團與客戶的貿易條款主要以信貸方式進行，惟新客戶一般須以墊款方式支付。除賬期一般為30至90日，而主要客戶則會延長至六個月。每位客戶均設有最高信貸限額。本集團繼續嚴緊控制其尚未收取之應收賬項，並設立信貸控制部門以將信貸風險降至最低。高級管理層會定期就逾期款項進行審閱。有鑑於上述事項及本集團的應收賬款與大量不同客戶有關，故並無任何重大集中信貸風險。應收賬款均為免息。

於各結算日的應收賬款按發票日計算的賬齡分析如下：

	未經審核 二零零六年 六月三十日 千港元	經審核 二零零五年 十二月三十一日 千港元
90天內	244,837	330,986
91天至180天	73,866	24,057
181天至一年	9,343	40,425
超過一年	41,521*	17,292*
	<u>369,567</u>	<u>412,760</u>

\* 二零零六年六月三十日及二零零五年十二月三十一日，部份未收回金額由本集團客戶以資產擔保。





### 13. 應付賬款及票據

於各結算日的應付賬款及票據按發票日計算的賬齡分析如下：

	未經審核 二零零六年 六月三十日 千港元	經審核 二零零五年 十二月三十一日 千港元
180天內	<b>409,241</b>	519,854
181天至一年	<b>51,310</b>	24,424
一年至兩年	<b>10,994</b>	5,455
超過兩年	<b>8,645</b>	9,422
	<b><u>480,190</u></b>	<b><u>559,155</u></b>

### 14. 股本

	未經審核 二零零六年 六月三十日 千港元	經審核 二零零五年 十二月三十一日 千港元
法定股本：		
1,000,000,000股(二零零五年十二月三十一日： 1,000,000,000股)每股面值0.1港元普通股	<b><u>100,000</u></b>	<b><u>100,000</u></b>
已發行及繳足：		
400,000,000股(二零零五年十二月三十一日： 400,000,000股)每股面值0.1港元的普通股	<b><u>40,000</u></b>	<b><u>40,000</u></b>

#### 購股權

本公司的購股權計劃及根據計劃發行的購股權詳情載於未經審核簡明綜合中期財務報表附註15。

## 15. 購股權計劃

根據本公司於二零零四年六月二十二日舉行的股東特別大會上通過的一項普通決議案，本公司批准及採納購股權計劃(「計劃」)及首次公開招股前購股權計劃(「首次公開招股前購股權計劃」)，該兩個計劃的目的，是根據董事會全權酌情決定，對任何董事、顧問、諮詢人(包括本公司及其附屬公司的任何全職及兼職僱員)所作之貢獻，以及彼等對提高本公司的利益所作的不斷努力的一種鼓勵及／或獎勵。計劃於二零零四年六月二十二日生效並(除非另被注銷或修訂)自該日起計十年內一直生效。

### 計劃

根據計劃現時准予授出的未行使購股權之最高數目，相等於該等購股權獲行使後本公司不時的已發行股份的10%。根據計劃，於任何十二個月期間內授予各合資格參與者之購股權所涉及的可發行股份數目上限，為本公司於任何時間已發行股份的1%。任何進一步授予超過該上限的購股權須於股東大會上獲得股東批准，始可作實。

向本公司的董事、行政總裁或主要股東授出購股權，須事先獲得獨立非執行董事批准。此外，倘於任何十二個月期間內，任何已授予本公司主要股東或獨立非執行董事的購股權，超過本公司於任何時間已發行股份的0.1%或總值(按授出日期本公司股份的價格計算)超過5,000,000港元，則須於股東大會上獲得股東事先批准，始可作實。

授出購股權的要約可於要約日期起計21日內予以接受。所授出購股權的行使期由董事決定，並於特定歸屬期後開始及不遲於購股權要約日期起計五年後或計劃屆滿日期(以較早者為準)結束。

購股權的行使價由董事釐定，但不可低於(i)本公司股份於購股權要約日期在聯交所的收市價；及(ii)本公司股份於緊接要約日期前五個交易日在聯交所的平均收市價(以較高者為準)。

購股權並無賦予持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

於二零零六年六月三十日及截至該等未經審核簡明綜合中期財務報表獲批准日期止，並無根據計劃授出任何購股權。

於該等未經審核簡明綜合中期財務報表獲批准的日期，根據計劃可予發行的股份總數為40,000,000股，相當於本公司於該日期已發行股本總額的10%。



## 15. 購股權計劃 (續)

### 首次公開招股前購股權計劃

首次公開招股前購股權計劃(經本公司股東於二零零四年六月二十二日批准及採納)的目的及主要條款與計劃條款大致相同，惟下列者除外：

- (i) 每股股份認購價應為根據公開發售發行的每股股份價格，即每股1.068港元；
- (ii) 因行使根據首次公開招股前購股權計劃授出的所有購股權而可能獲發行的最高股份數目為35,000,000股；  
及
- (iii) 除根據首次公開招股前購股權計劃(如下文所載)授出的購股權(為尚未失效、注銷或悉數行使的購股權)外，於緊接本公司股份於聯交所上市前當日後，概無根據首次公開招股前購股權計劃將予發出或授出其他購股權。

於該等未經審核簡明綜合中期財務報表獲批准的日期，根據首次公開招股前購股權計劃可予發行的股份總數為35,000,000股，相當於本公司於該日期已發行股本總額的8.75%。

於二零零六年六月三十日，本公司已根據二零零四年六月二十五日首次公開招股前購股權計劃，按行使價1.068港元向本公司共91名僱員授出可認購35,000,000股股份的購股權，根據首次公開招股前購股權計劃，代價為每份購股權1.00港元。

## 15. 購股權計劃 (續)

### 首次公開招股前購股權計劃 (續)

期內，根據首次公開招股前購股權計劃而尚未行使的購股權如下：

參與者名稱或類別	二零零六年 一月一日	期內行使	期內注銷 / 失效	於二零零六年 六月三十日	購股權 授出日期	行使期*	購股權 行使價 港元
<b>董事</b>							
張曙陽先生	2,300,000	—	—	2,300,000	二零零四年 六月二十五日	二零零四年 六月二十五日至 二零一四年 六月二十四日	1.068
童志偉先生	1,950,000	—	—	1,950,000	二零零四年 六月二十五日	二零零四年 六月二十五日至 二零一四年 六月二十四日	1.068
渡邊和則先生	1,600,000	—	—	1,600,000	二零零四年 六月二十五日	二零零四年 六月二十五日至 二零一四年 六月二十四日	1.068
	5,850,000	—	—	5,850,000			
<b>其他僱員</b>							
合計	28,470,000	—	(3,120,000)	25,350,000	二零零四年 六月二十五日	二零零四年 六月二十五日至 二零一四年 六月二十四日	1.068
	34,320,000	—	(3,120,000)	31,200,000			

\* 每份購股權有十年行使期，由二零零四年六月二十五日至二零一四年六月二十四日。於十年行使期內，歸屬期合共為四年。由購股權授出日期的首個、第二、第三及第四週年開始，有關承授人可分別行使最多0%、33%、67%及100%的購股權認購股份(減先前已行使購股權認購的任何股數)。



## 16. 儲備

本集團於當期及前期的儲備金額及變動已載於未經審核簡明綜合中期財務報表第5頁的簡明綜合股本變動表內。

本集團的實繳盈餘指根據未經審核綜合中期財務報表所載二零零五年七月十五日的集團重組而收購附屬公司的股份面值與本公司作為交換而發行的股份面值之差額。

根據中國大陸的有關規例，於中國大陸經營的附屬公司須將除稅後溢利的10%(根據中國大陸的會計規例釐定)轉撥至法定公積金，直至基金結餘達至彼等各自註冊資本的50%為止。法定公積金及擴展儲備均不可分派，並須受中國大陸有關規例所載的若干限制所規限，該等儲備可用作抵銷累計虧損或資本化為繳足資本。然而，作出上述用途後，法定公積金結餘須維持最低25%繳足股本的水平。

期內，利潤分配指分配最多為繳足股本25%的法定公積金，以符合上述的法定規定。

## 17. 或然負債

### 訴訟

於二零零四年七月二十八日，本公司公佈東傑實業有限公司及東傑電子製造有限公司(統稱「與訟人」)展開法律訴訟(「法律訴訟」)，指稱本公司曾冒稱其業務與與訟人有關連，法院並於二零零四年七月二十三日對本公司頒行臨時禁制令(「臨時禁制令」)，禁止本公司使用「East Kit」及「東傑」等字眼作為其在香港名稱的一部份。

加諸本公司的臨時禁制令於二零零四年十一月五日解除，因此本公司不再就使用「東傑」或及類似字眼作為其在香港的中英文公司名稱一部份而遭受限制。

法律訴訟已立條款解決，本公司毋須就該等訴訟事宜承擔責任，而由各方各自承擔其法律成本及開支。本公司會保留以往中英文名稱，分別為「Mitsumaru East Kit (Holdings) Limited」(英文)及「三丸東傑(控股)有限公司」(中文)，並已同意今後將採用「MEK」(英文)及「三丸東傑」(中文)作為其業務/商標名稱。董事相信，有關調解條款對本公司及其附屬公司的業務並無重大影響。

## 18. 經營租約安排

本集團根據經營租約安排租用辦公室物業，協定期期為一至二年。於各結算日，本集團按不可撤銷經營租約須支付的未來最低租金總額如下：

	未經審核 二零零六年 六月三十日 千港元	經審核 二零零五年 十二月三十一日 千港元
一年內	781	555
第二年至第五年(包括首尾兩年)	219	1,991
五年後	—	2,043
	<u>1,000</u>	<u>4,589</u>

## 19. 承擔

	未經審核 二零零六年 六月三十日 千港元	經審核 二零零五年 十二月三十一日 千港元
就購買廠房及機器已訂約但未撥備	—	6,149
就購買廠房及機器已授權但未訂約	2,343	—
	<u>2,343</u>	<u>6,149</u>
就購入股權投資已訂約但未撥備	—	14,254
	<u>2,343</u>	<u>20,403</u>

## 20. 關連人士交易

期內，本集團並無重大關連人士交易。

## 21. 最終控股公司

董事認為，本公司的最終控股公司為Z-Idea，為於英屬處女群島註冊成立的有限公司。

## 22. 比較數字

若干比較數字經已重列以符合即期呈列方式及會計標準。

## 23. 批准中期財務報告

該等未經審核簡明綜合中期財務報表獲董事會於二零零六年九月二十五日批准及授權刊發。





## 管理層討論與分析

### 財務回顧

#### 整體財務業績

期內，本集團營業額繼續大幅增長，較二零零五年同期的363,000,000港元上升約50.1%至545,000,000港元，毛利亦由去年同期的39,500,000港元上升至54,100,000港元，而整體毛利率則由10.9%減少至9.9%。母公司權益持有人應佔純利由去年同期的5,600,000港元上升144%至二零零六年的13,600,000港元。每股盈利由去年同期的1.40港仙(重列)增至3.41港仙。

#### 營業額

期內營業額大幅上升，主要是由於原有市場對CRT電視機芯有殷切需求。在印度及俄羅斯(屬於中國大陸以外的亞洲業務分部)等原有市場的業務表現良好，與去年同期相比增長率約112%。同時，由於本集團實行積極開拓市場的策略，在中國大陸及歐洲市場業務亦持續增長。自二零零五年技術成熟而出售LCD機芯後，LCD產品業務一直穩定發展。期內，LCD銷售額佔本集團總銷售額545,000,000港元約10%(二零零五年：5%)，顯示本集團的LCD產品在歐洲及其他市場相當成功。

#### 毛利

毛利率由去年同期的10.9%減少至9.9%，是由於家用電子產品市場價格全面受壓所致。然而，本集團由於銷量上升，獲得全球供應商大力支持，可以更有利的採購成本成功抵銷大部份價格下調的影響。故此，當毛利的絕對值增加37%至54,100,000港元，整體毛利率僅下跌1%。

未來數年，本集團期望CRT業務在毛利相對穩定基礎上保持增長，而LCD業務會再有擴展。本集團在全球各地積極爭取CRT電視產品更大的市場佔有率，亦會在可見將來開拓南美及歐洲的新市場。隨著本集團全球CRT業務的強勁發展，本集團有更大的議價能力，爭取供應商提供更有利的採購條件。由於採購電子元件的成本效益及實力等競爭優勢，本集團所供應LCD產品的價格甚具競爭力，平均的毛利率高於傳統的CRT產品。隨著LCD產品的銷售比例上升，本集團的整體毛利率亦會有所提高。

## 對一家聯營公司的收購

於二零零五年十二月十三日，本集團與西湖電子集團有限公司訂立股權轉讓協議，收購杭州三花科特光電有限公司38.5%股權，代價為人民幣30,800,000元。詳情載於日期為二零零五年十二月十五日的本公司公告。

交易已取得相關政府機關的批准，且於二零零六年四月二十九日完成。

## 財務狀況及流動性

	於二零零六年 六月三十日	於二零零五年 十二月三十一日
流動比率	<b>1.07</b>	1.04
速動比率	<b>0.85</b>	0.87
資產負債比率	<b>15.0%</b>	12.5%

\* 資產負債比率 = 總計息貸款除以總資產

於二零零六年六月三十日，本集團的現金及銀行結餘總額約為84,900,000港元(二零零五年十二月三十一日：136,400,000港元)。現金及銀行結餘下跌主要由於本集團為爭取更有利的採購而改善對供應商貸款的條件。於二零零六年六月三十日的流動比率及速動比率維持穩定，分別為1.07及0.85(二零零五年十二月三十一日：1.04及0.87)。

於二零零六年六月三十日，銀行借貸為131,400,000港元，而二零零五年十二月三十一日為116,900,000港元，以撥資本集團的營運資金。故此資產負債比率由二零零五年十二月三十一日的12.5%上升至二零零六年六月三十日的15.0%。

本集團主要以人民幣及美元進行其核心業務交易。大部份現金及銀行結餘均為人民幣或美元。截至二零零六年及二零零五年六月三十日止六個月，由於本集團認為其外匯風險並不重大，故本集團並無使用任何衍生工具，以對沖其外匯風險。

## 資本開支

截至二零零六年六月三十日止六個月的資本開支約為5,200,000港元(截至二零零五年六月三十日止六個月：21,900,000港元)，大部份用於購買中國上海及安徽省蕪湖市廠房的生產機器。



## 業務回顧

期內，本集團仍堅守「無品牌解決方案供應商」的策略定位，憑藉技術開發的實力，因應市場的日新月異及客戶的不同需求，不斷走向多元化的發展方向。

截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團主要收入來自彩電機芯銷售，國內市場方面，銷售總額為252,200,000港元，較去年同期的180,700,000港元，上升39.6%，國內銷售佔本集團銷售總額的46.3%（截至二零零五年六月三十日止六個月：49.8%）。

海外市場方面，通過本集團積極開拓下，於期內成功將LCD產品首次打入西歐、俄羅斯、泰國及墨西哥市場，截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團銷售總額為292,800,000港元，較二零零五年同期的182,300,000港元，上升60.6%，海外銷售佔本集團銷售總額的53.7%（截至二零零五年六月三十日止六個月：50.2%）。

## 市場發展

全球彩電市場發展蓬勃，需求旺盛，液晶電視已經成為平板電視的主力產品之一。由於液晶面板價格一再下調，以及各彩電生產廠商均把業務專注在液晶電視產品上，液晶電視在經歷了二零零五年爆發性增長後，二零零六年進入了全面、穩定、快速發展的一年。

中國液晶電視市場是一個新興及處於高速增長的市場，二零零五年中國液晶電視產量接近900萬台，佔據全球市場近40%的份額，預計二零零六年全球液晶電視的規模在4,300萬台至4,500萬台，如果保持二零零五年的比例，中國的液晶電視產量將超過1,600萬台，市場機會非常明顯。（資料來源：中國電子報）

另一方面，傳統的CRT電視由於成本低廉，故極受一些發展中國家和落後地區的歡迎，仍佔市場的一定份額。

## CRT產品

本集團可提供14吋、15吋、20吋、21吋、25吋、28吋(16:9)、29吋、32吋(16:9)及34吋屏幕的CRT產品。機芯方案方面則包括模擬電視機芯，用於美國數字信號接收的機芯及100Hz逐行掃描機芯，機芯功能多樣化，針對不同地區所需，故產品可銷往世界任何國家及地區，極富彈性。

## LCD產品

本集團的LCD產品按屏幕的大小劃分，小屏幕有15吋4:3屏、17吋5:4屏、19吋5:4屏、19吋16:10屏、20吋4:3屏和20吋16:9屏；大屏幕有26吋16:9屏、32吋16:9屏、37吋16:9屏和42吋16:9屏。

各類型機芯方案設計採用不同組合，同樣能適用於世界各國和地區，增加銷售空間，有利開拓全球市場。

## 數字產品

1. DVBT解調器(Demodulator)(板卡)：PHILIPS PNX8314方案，已完成設計，適用於歐洲等市場。
2. ATSC解調器(Demodulator)(板卡)：ZORAN ZR39660方案及ATSC解調器(Demodulator)(模組)：ZORAN ZR39640方案，已完成設計，適用於北美市場。
3. ATSC解調器(Demodulator)(板卡)：PHILIPS TV520方案，將於年內完成設計，適用於北美市場。

## 其他產品

本集團的觸摸屏(Touch Panel)產品，已出口至美國，並研發至多種類，從傳統的台式機向立式機(Open Frame)發展。

## 前景展望

展望未來，預期彩電市場已進入全面穩定發展期，從傳統CRT電視至LCD電視，電視技術的發展由模擬轉向數字，促成彩電市場向多元化發展，帶來彩電產業新一輪結構調整和重新洗牌，故此本集團將堅守「無品牌策略」，保持業務靈活性，爭取市場更大份額。現時，由於CRT產品技術成熟且銷量較大，而LCD產品的毛利較高，故此本集團未來仍將資源合理分配在CRT和LCD產品上，兩類產品同時開發。

二零零五年，液晶電視經歷了飛速的發展，擁有了廣闊的市場發展空間，加上新興的行業應用市場逐漸顯露，液晶電視市場空間被空前地放大。液晶電視的需求將持續上升，呈現出向大尺寸發展的趨勢，但售價下調幅度已逐漸放緩，尤其是32英寸及以下的液晶電視售價下降空間更有限，相信有利市場的需求增長。

本集團除穩守現有業務外，將銳意開拓國內及海外市場，國內方面繼續與各彩電生產企業組成合作伙伴，提升競爭能力；海外市場方面，將繼續鞏固新開拓的西班牙、俄羅斯、墨西哥及泰國的客戶基礎及繼續拓展新市場，同時已積極進入東南亞酒店業，更致力拓展日本市場，並於今年七月於日本東京設立子公司，以加強市場開拓、海外銷售及售後服務工作，為本集團的發展跨向新的里程，期望能帶來更大的市場機遇及利潤空間，以提升股東的利益為最終目標。



## 主要股東權益

於二零零六年六月三十日，就董事所知悉，下列人士(並非董事)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可在任何情況下於本集團其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益：

主要股東名稱	股份類別	所持股份 數目	於已發行 股本總額 所佔的股權 百分比
Z-Idea Company Limited(附註1)	普通股	249,000,000 (L)	62.25%
張曙陽先生(附註2)	普通股	249,000,000 (L)	62.25%
Good Day International Limited(附註3)	普通股	45,000,000 (L)	11.25%
吳黎霞女士(附註4)	普通股	45,000,000 (L)	11.25%
數源科技股份有限公司	普通股	36,088,000 (L)	9.02%

附註：

1. Z-Idea Company Limited由本公司執行董事張曙陽先生全資擁有。
2. 於249,000,000股股份中之權益視為透過Z-Idea Company Limited擁有的公司權益。
3. Good Day International Limited由吳黎霞女士及張曙陽先生的未成年兒子張烜誠先生分別擁有其中的95%及5%。吳黎霞女士是張烜誠先生的母親。
4. 於45,000,000股股份中的權益視為透過Good Day International Limited擁有的公司權益。
5. 字母[L]指好倉。

## 購回、贖回或出售本公司上市證券

截至二零零六年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購回、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 董事於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零零六年六月三十日，董事於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股本及相關股份擁有於本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊所記錄的權益及淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司普通股的好倉：

董事名稱	身份	透過公司 所持股份數目	於本公司 已發行股本 所佔百分比
張曙陽先生(附註(a))	實益擁有人	249,000,000	62.25%
童志偉先生(附註(b))	實益擁有人	6,000,000	1.50%

董事於本公司購股權的權益於財務報表附註15另作披露。

附註：

- (a) 於249,000,000股股份中的權益被視為透過Z-Idea Company Limited(由張曙陽先生全資擁有)擁有的公司權益。
- (b) 於6,000,000股股份中的權益被視為透過T-Square Company Limited(由童志偉先生全資擁有)擁有的公司權益。

根據證券及期貨條例第XV部之定義，於本公司相聯法團股份及相關股份中的好倉：

董事	相聯法團名稱	權益性質	於相聯法團 直接及間接 持有的股份數目	於相聯法團 已發行股本 所佔百分比
張曙陽先生	Z-Idea Company Limited	公司	38,000,000	100%

除上文披露者外，截至二零零六年六月三十日，董事於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券概無擁有本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊所記錄的權益或淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

## 董事遵守董事進行證券交易的守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易標準守則(「標準守則」)。本公司已向全體董事作出特定查詢，而他們已確認，他們已遵守標準守則內載列的所需標準。





## 遵守公司管治守則

董事認為，本公司自二零零六年六月三十日公司管治守則(「守則條文」)仍然有效期間，一直遵守上市規則附錄14所載公司管治守則的規定，除對下述有所偏離外：

守則條文第A.2.1規定主席與首席執行官的角色應有區別，不應由一人同時兼任。本公司並無設有首席執行官的職位。然而，本公司主席張曙陽先生是負責本集團日常管理工作。本公司認為由主席履行各項職務，將使本集團的長遠策略及政策的實際策劃及執行得以有效率地進行。本公司認為在董事會及其獨立非執行董事的管理下，股東的整體利益均充份及公平地呈列。

## 審核委員會

本公司已遵照上市規則第3.21條的規定，於二零零四年六月二十二日成立審核委員會，以審查及監督本集團的財務申報程序及內部監控體制，並向董事會提供意見及建議。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。

本公司審核委員會已審閱本集團截至二零零六年六月三十日止六個月之中期業績。

## 於聯交所網站公布中期業績

本公司會在稍後按上市規則附錄16第46(1)至46(6)條規定(包括首尾兩條規定)，將所須披露資料提交聯交所，在聯交所的網站公佈。

## 董事會

於本報告日期，執行董事為張曙陽先生、童志偉先生及渡邊和則先生，而獨立非執行董事為Ede Hao Xi, Ronald先生、曹信先生及李岳貞先生。

代表董事會  
三丸東傑(控股)有限公司  
主席  
張曙陽

香港，二零零六年九月二十五日

## 公司資料

### 註冊辦事處

Century Yard  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681 GT  
George Town  
Grand Cayman  
British West Indies

### 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
新界  
葵涌  
和宜合道63號  
麗晶中心  
B座  
6樓  
606室

### 公司秘書

潘偉先生, ACCA, AHKSA

### 合資格會計師

潘偉先生, ACCA, AHKSA

### 法定代表

渡邊和則先生  
童志偉先生

### 法定代表

(根據公司條例第XI部接納送達法律程序文件及通知書)

童志偉先生  
潘偉先生

### 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心二期18樓

### 審核委員會

Ede Hao Xi, Ronald先生  
曹信先生  
李岳貞先生

### 主要股份登記及過戶處

Bank of Butterfield International (Cayman) Limited  
P.O. Box 705  
Butterfield House  
68 Fort Street  
George Town  
Grand Cayman  
Cayman Islands  
British West Indies

### 股份登記及過戶香港分處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心46樓



## 主要往來銀行

恒生銀行有限公司  
香港  
德輔道中83號

香港上海滙豐銀行有限公司  
香港  
皇后大道中1號  
滙豐總行大廈10樓

星展銀行(香港)有限公司  
香港  
九龍  
尖沙咀  
彌敦道132-134號  
美麗華大廈  
1209-18室

中國銀行(香港)有限公司  
香港  
花園道1號

建新銀行有限公司  
香港  
金鐘道89號  
力寶中心1座41樓

## 投資者及傳媒查詢

博達國際(財經)公關有限公司  
香港  
干諾道中64號  
中華廠商會大廈7樓

## 網址

<http://www.mitsumaru-ek.com>

## 股份資料

上市地點 : 香港聯合交易所有限公司主板  
上市日期 : 二零零四年七月十五日  
面值 : 每股0.10港元  
股份代號 : 2358  
已發行股份數目 : 400,000,000股  
股份簡稱 : 三丸東傑