

崇高董事及
高級管理層：
(由左至右)
何錦泉先生、
張敏女士、
龔家鵬先生、
張寶倫先生(主席)、
許國柱先生及
盧淑怡女士



管理層 討論 及分析

4

二零零二年市場概況

硬膠玩具及毛絨玩具銷售額分別佔本集團總營業額68.9%(二零零一年：76.4%)及31.1%(二零零一年：23.6%)，較上年分別增長10.9%及62.3%。受惠於年內毛絨玩具的市場需求日漸殷切，本集團作為香港及中華人民共和國享負盛名的原設備製造生產商，在硬膠玩具方面取得穩定增長之餘，亦能爭取更多毛絨玩具的訂單。

在地區方面，美國／加拿大仍然是最大的銷售市場，佔本集團全年營業額的86.2%(二零零一年：84.4%)，而其餘的13.8%(二零零一年：15.6%)則為對日本的銷售。本集團的地區分類業務在經營溢利貢獻比重方面並無任何重大變動。

流動資金及財務資源

本集團以內部衍生之現金流量應付營運所需。於二零零二年十二月三十一日，本集團所持有主要為港

元、美元及人民幣之現金及銀行存款約為87,000,000港元(二零零一年：20,300,000港元)。現金及銀行存款之增加乃源自股份發售(定義見二零零二年二月二十二日之招股章程(「招股章程」))所得款項淨額36,000,000港元及經營業務現金流入淨額62,800,000港元。截至二零零二年十二月三十一日，本集團尚未動用多間銀行授予合共約60,500,000港元之銀行信貸。

於回顧年度，本集團財務狀況相當雄厚健全。於二零零二年十二月三十一日，本集團股東權益總額約為216,900,000港元。本集團之流動比率及速動比率分別為2.9(二零零一年：1.8)及2.0(二零零一年：1.0)。兩項比率顯示本集團維持穩健之流動性。

於二零零二年十二月三十一日，本集團的負債比率為零(二零零一年：1.9%)。此負債比率之計算方法乃將銀行借貸及融資租約應付款項總額除以股東權益總額約216,900,000港元。

或然負債

由於採納會計實務準則第34號「僱員福利」，本集團就有關香港僱傭條例所規定承受一項可能的未來長期服務金之或然負債，於二零零二年十二月三十一日之最高可能支付之金額為700,000港元。或然負債之產生乃由於於結算日，若干目前的員工已為本集團服務至僱員條例項下有關領取長期服務金所需的服務年期，故倘若該等員工在若干情況下被終止合約，將符合領取長期服務金的資格。由於該情況不大可能導致本集團未來有重大資源流出，因此並無就有關可能支付的服務金確認撥備。

資產抵押

於二零零一年十二月三十一日，本集團位於香港總值約為2,600,000港元之若干租賃土地及物業已抵押予香港之一間銀行，作為二零零一年給予本集團約25,000,000港元銀行信貸之擔保。於截至二零零二年十二月三十一日止年度有關抵押已被解除。於二零零一年十二月三十一日，該信貸其中的3,000,000港元已被動用。



崇高之生產設施

外匯風險

本集團大部份業務交易均以美元、港元及人民幣為結算單位。由於該等貨幣在回顧年內表現相對穩定，故本集團於年內並無承擔任何重大貨幣波動風險。

僱員及薪酬政策

於二零零二年十二月三十一日，本集團旗下員工共有約8,250名（二零零一年：6,100名）。員工之薪酬按照表現並參考現有行業慣例支付。彼等的薪酬會作每年檢討，並且在考慮僱員的表現及貢獻後可能向員工發放酌情花紅及購股權，作為嘉許及鼓勵個人工作表現。

首次公開招股所得款項用途

股份發售（定義見招股章程）所得款項，在扣除有關支出後，淨額約為36,000,000港元。所得款項淨額中，約18,000,000港元用以興建新廠房綜合大樓，約6,000,000港元用以增購機器及設備及約2,000,000港元用以加強本集團營銷陣容。餘款將用作本集團額外營運資金。於二零零二年十二月三十一日，約2,000,000港元已按計劃動用。其餘所得款項已被存放於香港持牌銀行作為短期存款，並將於未來數年按上述擬定用途應用。