



## 管理層討論及分析

### 現金流量

本集團於二零零三年度扣除購買固定資產港幣約13,905,000元後之淨現金流量增加為港幣約30,929,000元。

來自經營業務之現金收入為港幣約39,763,000元，於二零零二年三月三十一日之比較數字為港幣約62,070,000元。變動原因乃本年度較低之銷售收入及存貨值輕微上升所致。

用於投資活動之淨現金支出由二零零二年之港幣約7,761,000元增加至本年之港幣約13,867,000元。原因乃資本性支出較上年度增加港幣約6,091,000元。

由於二零零三年之已付股息較二零零二年少及本公司於二零零三年三月三日在聯交所上市時配售及發行新股所得之淨集資額，融資活動之淨現金流量由二零零二年之淨支出約港幣52,353,000元改變至二零零三年之淨流入現金港幣約10,912,000元。

### 流動資金及財政資源，負債比率及外匯風險

於二零零三年三月三十一日，本集團並無任何未償還之借款故此並無負債比率。本集團擁有足夠現金盈餘，內部產生之現金流量足夠支付其營運所需。本集團之財務狀況維持在滿意水平。於二零零三年三月三十一日，本集團持有之現金及銀行存款為數約港幣38,780,000元，流動比率由去年年結日之2.24增加至二零零三年三月三十一日之3.79。平均存貨週轉期由去年之59天減至本年之53天，應收賬款之期數由13天微升至15天。

除內部產生之現金流量外，本集團於年內有利用銀行出口貼現額以應付營運所需。本集團並無面對重大外匯波動風險。年內所有借貸均以當時市場利率計息。本集團於年終時並無長期銀行貸款及未償還之銀行透支。本集團將依賴內部產生之現金流量及資產變現所得以支付未來現金流轉所需。

本集團將繼續採取審慎之資金及財政政策。本集團之交易主要以美元結算。本集團雖無訂立任何對沖合約，惟所面臨之外匯風險微乎其微。



## 管理層討論及分析

### 資本支出



新建成之塑膠注塑車間

本年度之資本支出合共約為港幣13,905,000元(二零零二年:港幣7,814,000元)。年度內本集團投資約港幣5,145,000元為廠房重新安裝一套市電聯網電纜及變壓系統,以配合用電量需求之增加及取締舊有已耗損之系統。此外,本集團亦投資約港幣2,446,000元建設新的注塑車間及約港幣5,743,000元購置新機器及模具。

### 僱員及薪酬政策

於二零零三年三月三十一日,本集團於香港及國內僱用共1,347名員工。本集團僱員之薪酬乃根據彼等之表現、資歷及市場現行薪酬水平而釐定,並會酌情發放花紅。其他僱員福利包括保險及醫療保險、資助教育與培訓課程、強制性公積金計劃及購股權計劃。

### 或然負債

有關或然負債之詳情載於財務報表附註24。