

主席報告書

業績

隨著集團財務全面邁向穩健，本集團在債務重組、削減成本及改善核心業務生產力方面不斷取得進展。過去一年，董事會及管理層成功整頓本集團的財務狀況，所付出努力在二零零三年末期業績中有目共睹。在此，本人欣然匯報，本集團截至三月三十一日止年度的營業額增至370,576,000港元，增幅約為15%，而二零零三年財務利息成本則由2,404,000港元削減超過52%至1,139,000港元。

儘管二零零三年溢利較去年下跌85%至1,773,000港元，但二零零二年錄得12,150,000港元溢利實際是因非經常收益約10,000,000港元所致。縱然二零零三年原料(如紙張及塑膠料)價格顯著上升5%至10%不等，但本集團的實際經營溢利僅較去年輕微下跌，而行政開支則維持在46,521,000港元，較二零零二年增加1%。

鑑於首階段重組進展良好，上述業績反映出本集團財政穩健，同時具備競爭力及穩固的市場地位。

管理層

管理層在過去兩年經歷了連串變動，現已穩定下來。隨着財務重組取得進展，現任領導層令往來銀行、客戶、供應商及僱員對本集團的信心加強。本集團各部門間的溝通及工作流程亦已因精簡管理層架構而獲得重大改善。

穩定財政狀況

由於年內銳意削減及重組債務，故此本集團已在二零零二年七月前清還所有舊債，部份款項更於規定到期日前六個月償還。該進取但而審慎的債務融資策略成功推行，不但為本集團帶來新開始，亦獲得金融界的廣泛支持。

鑒於現時的低息環境及本集團前景一片樂觀，本集團已謹慎地備用約93,000,000港元的貿易信貸作為核心業務資金。於年結日，本集團已動用約66%的信貸，負債比率為55%，屬可接受的水平。

董事將繼續留意金融市場動態，並且因應情況採取符合本集團最佳利益的行動。

業務回顧及展望

由於受全球性事件如非典型肺炎、伊拉克戰爭及九一一後遺症的影響，整體市況依然低迷。儘管如此，本集團在紙品業的地位及聲譽依然穩健。縱然競爭加劇，本集團繼續與現有客戶及新客戶建立關係。尤其在二零零一年本集團決定終止與Filex Paper Converter Limited的獨家銷售協議後，在歐洲市場推行的重點銷售及市場推廣策略使訂單有所增加。本集團深信其在歐洲市場的業績表現將在來年更進一步。

主席報告書

本集團一向與美國的大型零售百貨公司如沃爾瑪(「Wal-Mart」)等保持良好關係。本集團將繼續透過提供更佳服務並配合客戶的新業務策略，鞏固及擴展與主要客戶的關係。

本集團無意參與低檔市場的減價戰與對手競爭，而是將會專注提高旗下品牌如「易事快」、「Topics」及「綠能量」的質量及邊際利潤。憑藉精美設計及卓越品質，本集團已在不斷擴大的中國內地市場成功建立品牌聲譽。透過改善質素，價格可相應上調以抵銷銷售額可能減少的影響。

本集團亦在大量原件裝配業務上貫徹高質量及精美設計的方針，而自二零零三年三月貫徹這點後格價亦確實有所提高。

未來發展

儘管董事在改善本集團財政穩健性方面取得成果，惟在來年此方面尚有部份工作有待完成。因此，紙品業務仍為本集團的核心業務。在進行第二階段重組時，本集團將改善整體生產效率、繼續提高設計質素並提供更多具競爭力的中高檔產品。自二零零三年起，本集團將著手改善生產以提高邊際利潤，而多元化擴展至包裝業務方面則仍處計劃階段。

董事明瞭上述改善邊際利潤措施於短期內或會減少營業額，然而董事深信，本集團將繼續致力提高產品質素，並與新客戶及現有客戶合作開拓更大的商機。

致謝

最後，本人謹向董事會和管理層全人，特別在困境中努力不懈達致本集團目標的全體僱員，致以衷心感謝。同時，本人亦感謝各往來銀行、供應商、股東及客戶的信賴、鼓勵及衷誠合作。本人深信，憑藉一貫群策群力及奮發圖強所取得的成就，本集團將可繼往開來，再創佳績。

主席
簡肇昌

香港，二零零三年七月十一日