

董事會欣然匯報，建溢集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）於截至二零零三年三月三十一日止年度內，儘管面對波動和放緩的經濟環境，業績依然保持穩健。

## 集團業績

本集團之整體營業額保持平穩，為794,209,000港元，反映其核心工業業務能適應不利的經濟環境，保持合理收入及回報。客戶投放訂單的態度轉趨審慎，以至毛利率下跌，應佔純利為71,443,000港元，下跌約27%。與去年比較，毛利率收窄約2%至約21%，原因包括：全球價格下調壓力、產品組合趨向中低檔及交貨期縮短。然而，集團持續擴大經濟規模效益，加上嚴謹的成本控制措施，抵銷了部分邊際毛利的降幅。

## 管理層討論及分析

### 玩具業務

玩具製造依然為本集團收入及利潤之主要來源。過去一年，環球經濟持續受到疲弱消費及不利事件之拖累，但因為取得新客戶的訂單，玩具業務的收入依然保持平穩，達572,471,000港元（二零零二年：564,592,000港元）。本年度內，本集團營業額約72%來自玩具業務。其分類業績則減至46,307,000港元（二零零二年：81,030,000港元）。

二零零一年九月的悲劇事件發生後，消費者購物意欲薄弱，令買家更為保守。客戶普遍缺乏信心，加上難以掌握消費者的喜好，因此進一步延遲投放訂單，而且傾向將貨量減少。本集團於去年進行更多產品開發項目，雖然多添了型號，但所涉訂單規模則較以往縮細。訂價下調與交貨期縮短進一步增加了經營的壓力。

於二零零二年十月美國的勞資糾紛，引至當地西岸碼頭關閉，令空運開支增加，亦引致部分訂單取消，進一步打擊集團之表現。

面對市場之挑戰，不少玩具商傾向以中低檔產品帶動業務增長，集團因而獲委託開發更多價格相宜的產品，以配合市場需求。故此，集團的玩具產品平均售價及邊際毛利均有所下調。然而，作為高檔玩具生產商，本集團仍銳意為客戶開發更多具備電子性能及新穎功能的產品。管理層深信，憑藉集團的生產及技術專長，為普羅市場的基本產品加入增值新元素，使集團於此業務保持領先優勢。

集團多年來積極發展高增值玩具，令建溢於行內佔有穩固的世界級位置，為日後持續發展及回報奠下基石。玩具部門的策略定位，乃持續擴展及提昇生產能力與效率。此部門在去年購入70台新型注塑機器，擴大了韶關廠房的產能。



## 管理層討論及分析(續)

### 玩具業務(續)

前瞻未來，管理層預計經營環境依然充滿挑戰，惟對本身玩具業務實力依然充滿信心，管理層對此部門將來之表現審慎樂觀。

### 摩打業務

摩打生產業務續有進展，亦為集團整體表現提供了實質貢獻。此部門之分類收入(包括來自向本集團出售貨品之營業額14,049,000港元)亦保持平穩，為184,449,000港元(二零零二年:182,151,000港元)，分類業績則為43,116,000港元(二零零二年:42,346,000港元)，上升約2%。

玩具用摩打目前是部門的主要產品，因此其業績表現因玩具用摩打需求轉弱而受到影響。另一方面，新開發的個人護理產品用摩打仍處於發展階段，需要更多時間蘊釀更顯著的增長動力。摩打部門正處於產品轉型期，其長遠目標，乃拓展多元化的客戶和產品組合。

為開拓新市場，該部門將加倍研究及開發的力度。管理層預期透過不斷的研發，可令部門開發出更多新產品系列，進一步擴展集團產品的用戶範圍。

集團產品品質優良，而且成本效益高，在疲弱的市況下優勢尤其突出，管理層對此部門增長潛力充滿信心。

### 光碟業務

集團投資光碟製造商康美，作為業務多元化發展之長遠目標中的重要一步。此部門之生產基地由香港遷移至中國廣東省韶關後，表現已見改善，首六條光碟生產線已於二零零二年年底裝妥全面投產。



表現改善下半年方始實現，原因是政府審批需時，故本集團未能全年以遷移後最優化規模及效率生產。總虧損中亦包括了若干一筆過虧損及前期開廠費用。

由於新生產基地已全面投產，受惠規模經濟效益及成本減省，此部門表現自二零零三年首季起已轉虧為盈。管理層預期此部門可於下一個財政年度獲得盈利。



## 管理層討論及分析(續)

### 前景

集團在挑戰重重和不穩定的環境下堅持邁步向前。二零零三/零四年之首要任務，仍為透過集團在實業上的多元化健康發展，維持穩定業績。管理層將充份發揮集團在產能上的優勢，不斷為業務注入創新和增長動力，利用在中國具成本效益的生產基地，進一步為股東增值。管理層於過往行業不景時期已擴充及強化其經營平台，令集團有足夠能力應付日後在全球市場上所面對的挑戰。

集團欣然宣佈，「福布斯」雜誌環球版 (Forbes Global)對主要市場基金經理及分析員進行調查後，於二零零二年十月評選建溢為「全球200間最佳小型公司」之一，肯定了集團業務的成就，印證建溢在市場上更具領先優勢。全體員工對獲獎均感鼓舞，並會更努力拓展核心業務及市場。

### 資金流動性及財政狀況

本集團主要以其內部產生現金流量及銀行融資額度應付年內其營運及業務發展所需。本集團在財務安排向來實行審慎及保守政策。於本財政年度結算日，本集團合共有定期存款及現金與銀行結餘85,000,000港元(二零零二年:148,000,000港元)。此外，本集團現有多家銀行之綜合銀行融資額度共約128,000,000港元(二零零二年:113,000,000港元)，於二零零三年三月三十一日已動用當中之6,000,000港元(二零零二年:700,000港元)。

本集團之財政狀況保持穩健。於二零零三年三月三十一日，流動比率(流動資產除以流動負債)為2.8倍(二零零二年:3.4倍)，而資產負債比率(長期負債除以股東資金)為1.5%(二零零二年:1.5%)。

### 僱員及薪酬政策

於二零零三年三月三十一日，本集團僱用超過9,000名全職僱員，約50名僱員於香港工作，其餘僱員則於中國工作。

本集團主要依據行內的標準釐訂其僱員薪金。於香港，本集團之僱員福利包括僱員退休計劃、醫療計劃及獎金花紅。於中國，本集團根據當地的勞工法例為其僱員提供員工福利及津貼。本集團亦已實行購股權計劃以獎勵及回饋表現優異之員工。本集團僱員將由董事會酌情批授購股權，所批授的購股權數目則按個別僱員的表現及職級而釐訂。

### 致謝

集團業務一直順利發展，企業不斷壯大成長，當中實有賴對員工、股東、客戶及所有業務夥伴的鼎力支持，管理層特此由衷致謝。

主席

鄭楚傑

香港

二零零三年七月二十一日

