

業務前景及分類資料

本集團業務於年內飛躍增長。珠海廠房於二零零三年一月正式啟用，加上本集團紅磡廠房之每年生產金鹽之能力由2,000公斤上升至7,000公斤，鞏固了本集團作為中國其中一間最大型貴金屬電鍍化學品生產商之地位。本集團吸引新訂單及更大量訂單之能力亦大大加強。

本集團之營業額較二零零二年上升171%，達434,200,000港元。毛利亦增長151%至79,700,000港元。憑藉對本集團產品之強勁需求，本集團於二零零三年之純利達到63,700,000港元，較二零零二年增長175%，高於二零零三年六月十七日所刊發之招股章程內所披露之溢利估計。

本集團對其業務前景及展望繼續保持樂觀態度。在中國輕工業（例如生產鐘錶、珠寶、線路板及其他電子產品）快速發展之帶動下，預期中國對貴金屬電鍍化學品之需求將保持強勁。我們將會在這個高增長潛力市場，把握其作為市場先驅者之優勢，並致力於香港及中國成為優質貴金屬電鍍化學品之主要供應商。

生產業務

來自生產及銷售金鹽之收入大幅增加110%至130,800,000港元。於二零零二年五月完成擴充紅磡廠房前，紅磡廠房接近全面運作。金鹽每年生產能力由2,000公斤增至7,000公斤。來自生產及銷售金鹽之收入增長反映本集團有能力提高金鹽產量以滿足現有客戶與新客戶不斷增加之需求。

貿易業務

貴金屬電鍍化學品貿易收入增長250%，總額達236,300,000港元。營業額上升主要由於鈮鹽、銀鹽及銻硫酸在中國市場持續強勁之需求。

加工業務

加工服務收入增加123%至67,100,000港元，主要反映珠海廠房於二零零三年一月投入運作。自二零零三年一月起，珠海廠房開始提供鈮鹽、銀鹽及銻硫酸加工服務。

9 管理層討論及分析

本公司上市

於二零零三年六月三十日，本集團自海域集團有限公司分拆，並成為一間於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市之公司。本集團之擴展策略因此踏出了重要一步。上市不單止是一項擴展計劃，例如於中國設立銷售及市場推廣網絡、推廣本集團之「僑立」品牌及於珠海廠房設立全面之研發部門等籌集充足資金，亦令本集團獲得獨立上市地位，有助於制訂及實施未來發展計劃。

資本開支計劃

本集團之主要生產設施珠海廠房自二零零三年一月起投入運作。憑藉其全新及精密之生產設備，本集團每年生產銀鹽、鈹鹽及銻硫酸之能力分別達160,000公斤、6,000公斤及200公斤。以生產能力而論，該廠現時為中國國內生產貴金屬電鍍化學品其中一間最大工廠。

本集團現時之策略為把握珠海廠房新設施所帶來之市場潛力及經濟利益。於短期方面，資本開支預計約為30,000,000港元。

流動資金及財政資源

於二零零三年三月三十一日，本集團之流動資產淨值為64,900,000港元（二零零二年：6,692,000港元）。總流動資產中之36,635,000港元（二零零二年：2,026,000港元），即17%（二零零二年：2%）為現金及現金等值項目。於二零零三年三月三十一日，本集團之流動比率為144%（二零零二年：108%）。

本集團於二零零三年三月三十一日之股東資金為154,828,000港元（二零零二年：57,471,000港元）。於二零零三年三月三十一日，本集團之銀行貸款總額為30,534,000港元（二零零二年：13,539,000港元），而資產負債比率（即銀行借貸總額／資產淨值）則為19.7%（二零零二年：23.6%）。

本集團之財務狀況於年內一直維持穩健，此從低資產與負債比率及高流動比率可見一斑。本公司股份於二零零三年六月三十日在聯交所主板上市，籌得約58,000,000港元資金，使本集團之資產負債比率下降至約15%，因而令本集團之財務狀況更加穩固。

資本架構

本公司為一間於二零零二年七月二十九日於百慕達根據一九八一年百慕達公司法註冊成立之獲豁免有限公司。於註冊成立日期及截至二零零三年三月三十一日止財政年度，本公司之法定股本為100,000港元，分為1,000,000股每股面值0.10港元之股份，而全部股份已在繳足股款之情況下發行及配發。

本公司之股份於二零零三年六月三十日在聯交所主板上市。為籌備上市，曾進行下列影響本公司股本結構之交易。

於二零零三年六月九日，本公司之法定股本由100,000港元分為1,000,000股每股面值0.10港元之股份，增加至100,000,000港元分為1,000,000,000股每股面值0.10港元之股份，每股股份附有權利，並受本公司之公司細則所載之限制所限。

本集團旗下公司曾進行重組（「重組」），從而令Ocean Grand Chemicals (BVI) Limited（「OGCBVI」）成為本集團之中介控股公司，而本公司則成為本集團之控股公司。重組涉及以下各項：

1. OGCBVI於二零零二年七月二十四日在英屬處女群島註冊成立。
2. 於二零零二年八月九日，OGCBVI股本中一股普通股已按面值配發及發行予本公司之直接控股公司Successful Gold Profits Limited（「Successful Gold」），並以現金收取。
3. 於二零零三年六月六日，僑立精細化工有限公司（「僑立」）股本中兩股普通股已按面值配發及發行予OGCBVI及其代名人，以現金收取。
4. 於二零零三年六月六日，作為向Successful Gold配發及發行OGCBVI股本中1,006,476股每股面值0.01美元之股份之代價，由Successful Gold及其代名人持有之僑立已發行股本中1,006,477股每股面值1.00港元之股份已轉換為1,006,477股每股面值1.00港元之無投票權遞延股份。
5. 於二零零三年六月六日，作為向十二名獨立投資者按彼等各自於僑立之股權比例配發及發行OGCBVI股本中106,875股每股面值0.01美元之股份之代價，由該十二名獨立投資者持有之僑立已發行股本中106,875股每股面值1.00港元之股份已轉換為106,875股每股面值1.00港元之無投票權遞延股份。
6. 於二零零三年六月九日，本公司向Successful Gold及該十二名獨立投資者取得OGCBVI 1,113,352股每股面值0.01美元之股份，並向Successful Gold發行1,012,915股入賬列作繳足股份，及向該十二名獨立投資者發行213,761股入賬列作繳足股份。

於二零零三年六月二十六日，394,273,324股新股已配發予名列本公司股東名冊之股東，分配比例乃按照彼等當時於本公司之持股量而定。該等股份於各方面與當時之現有股份享有相同權益，並藉將股份溢價賬中之39,427,332.40港元撥充資本，將該等股份按面值入賬列作繳足。

於二零零三年六月二十六日，本公司根據本公司股份之首次公開發售，按每股0.88港元之價格發行78,500,000股新股。該等股份於各方面與當時之現有股份享有相同權益，並已入賬列作繳足。

融資

截至二零零三年三月三十一日止財政年度，本集團一般以內部資源及銀行信貸應付其業務所需資金。本集團亦自最終控股公司海域集團有限公司取得融資，用作興建珠海廠房之用。

於二零零三年三月三十一日，本集團之總綜合銀行信貸約為74,190,000港元，其中約30,534,000港元已被動用。

本集團亦藉著本公司於二零零三年六月三十日在聯交所主板上市而獲得58,000,000港元之股本融資。由於擁有長期機構投資者作為股東，本集團具備理想條件，以發掘於中國之龐大市場潛力。

海域集團有限公司及其附屬公司向本集團提供之融資，已於二零零三年六月三十日本公司股份在聯交所上市前悉數償還。

外匯風險及利率風險

本集團大部份交易以港元、人民幣及美元定值。由於人民幣及港元與美元掛鈎，管理層認為本集團所面對之外匯風險甚微。

本集團所有借貸均按浮動息率計息。鑑於本集團於二零零三年三月三十一日之資產負債比率僅為19.7%，管理層認為本集團毋須承受任何重大利率風險。

員工政策

本集團堅信員工為一個機構之最重要資產。本集團按照市場情況，向表現理想之員工提供極具競爭力之薪酬方案。表現卓越之員工亦可能在管理層全權酌情決定之情況下獲得額外獎勵。所有員工均會獲得充份及深入之在職培訓，以便於執行職責時有更佳表現。

於二零零三年三月三十一日，本集團共聘用約80名全職員工。於截至二零零三年三月三十一日止年度，總員工成本及董事酬金約為2,982,000港元。

本集團資產抵押

本集團資產抵押之詳情載於備考財務報表附註26。

或然負債

本公司及本集團於二零零三年三月三十一日之任何或然負債之詳情，分別載於財務報表附註9及備考財務報表附註25。