

管理層討論及分析

流動資金及財務資源及資本架構

本集團之流動資金狀況非常穩健。年內，本集團之流動比率為1.52，於二零零二年則為1.20。年末，現金及現金等值為48,987,000港元，於二零零二年則為10,629,000港元。

於二零零三年十二月三十一日，本集團之有形資產淨值約為142,103,000港元，包括固定資產約75,178,000港元、流動資產淨值約86,356,000港元、少數股東權益約5,670,000港元及非流動負債約13,761,000港元。於同日，本集團之負債總額(包括少數股東權益)約達186,460,000港元，其中於一年後才須予償還之總額約為13,761,000港元。另一方面，本集團之資產總值為328,563,000港元。負債比率(定義為本集團負債總額對資產總值之比率)約為0.57(二零零二年：0.65)。

本集團一般以內部產生資源及往來銀行提供之銀行信貸為其業務提供資金。於二零零三年十二月三十一日，本集團之銀行可用信貸額合共約418,000,000港元，其中約175,435,000港元已獲動用，該項銀行信貸按現行市場利率計息。董事有信心本集團能應付其經營及資本支出所需。

所得款項用途

本公司股份於二零零三年七月公開發售新股份之所得款項約27,100,000港元(經扣除發行新股之實際相關費用後)。部份所得款項於二零零三年七月十日起至二零零三年十二月三十一日止期間根據招股章程所載之建議用途按下列金額應用：

- 約3,700,000港元用作資助擴充本集團於中國、台灣及東南亞其他地區業務；
- 約3,000,000港元用作資助產品多樣化；
- 約700,000港元用作資助成立策略聯盟；
- 約2,600,000港元用作資助廣告、展覽以及舉辦技術座談會，用以推廣本集團公司形象；
- 約3,000,000港元用作資助推行企業資源規劃系統及客戶關係管理系統，以提升本集團資訊管理系統；
及

所得款項用途(續)

- 約4,100,000港元用作本集團額外營運資金。

於二零零三年十二月三十一日餘下之所得款項淨額約10,000,000港元存放於香港持牌銀行作短期計息存款。有關款項將於未來數年按招股章程所載之擬定用途應用。

出售一間附屬公司

本集團亦於截至二零零三年十二月三十一日止年度將其一間附屬公司廣州保稅區力豐行貿易有限公司之全部權益出售予一間第三者公司。

或然負債

於二零零三年十二月三十一日，本集團就給予客戶之擔保書及附追索權之貼現滙票分別約有13,270,000港元及10,257,000港元之或然負債。

匯率波動及相關對沖風險

本集團大部份收益及採購均以外幣為單位，須承受匯率風險。本集團將動用從其客戶所取之外幣清償海外供應商之款項。倘任何重大款項未能悉數配對相抵，本團將與其往來銀行訂立外幣遠期合約，將本集團之匯率風險降至最低。

於二零零三年十二月三十一日，本集團就外幣遠期合約之承擔約達45,037,000港元(二零零二年：50,042,000港元)。

資產抵押

於二零零三年十二月三十一日，賬面總值約55,170,000港元(二零零二年：56,574,000港元)之若干香港及新加坡物業以及約1,000,000港元(二零零二年：3,201,000港元)之抵押銀行存款以固定押記方式抵押予銀行。

僱員

於二零零三年十二月三十一日，本集團僱用286名(二零零二年：207名)員工，其中香港僱員數目為161名，中國僱員數目為103名，亞洲區其他辦事處之僱員數目為22名。本集團就按個別僱員之職責、學歷、表現及年資為彼等設立具競爭力之薪酬方案。除基本薪金、強積金供款及職業退休金計劃外，本集團亦提供其他員工福利，包括醫療計劃、教育津貼、酌情花紅及購股權計劃。

本公司於二零零三年六月十七日採納一項購股權計劃，為期十年，以鼓勵及獎勵持續對本集團作出貢獻之僱員及其他合資格參與人。年內，根據購股權計劃授出涉及合共4,412,000股份之購股權。