

主席報告書

業績

本人欣然匯報，自本人發表上一份主席報告以來，集團步署的措施及策略持續取得理想成績。本集團將繼續努力提高生產力及削減成本，務求使集團的財政狀況更為穩定。儘管營業額仍然大致維持於382,470,000港元，但淨溢利卻因此而改善109%至3,714,000港元。縱然原材料價格上升最少5%，但由於集團致力於成本管理，因此邊際利潤藉削減成本而得以改善。此等業績將有助本集團達致持續物色機會從事利潤更高業務的既定目標。

本集團因上年度訂下的策略而繼續獲益。隨著集團的財政狀況及市場地位不斷鞏固，預期情況將進一步改善。

管理層

領導隊伍維持不變，使業務運作前所未有地保持連貫。這不僅對維持與供應商、客戶、往來銀行及其他人士的關係起關鍵作用，亦有助長遠計劃的製訂及執行。

穩定財政狀況

現金流量亦有相當改善：原材料及製成品的存貨水平減少39,710,000港元，而應收賬款亦有所改善。

上年度備用資本融資的動用率仍保持在溫和水平，資本負債比率為64%。本年度利息開支由去年度的1,139,000港元上升至本年度的1,777,000港元。

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

於二零零四年五月，本集團在東莞的新生產設施開始投產。藉著該先進生產設施，加上現有產能，本集團現時已見獲益。新廠房亦將承擔部份現有廠房的產能，使後者的成本得以降低。新生產設施及其先進機器的另一正面影響為可自行生產若干製品而不須外判生產所帶來的潛在節省。預期隨著部份生產工序綜向整合，本集團在染紙及塑膠製品方面可大幅節省外判成本。

本集團即使犧牲營業額也一貫維持保存邊際利潤的政策。本集團無意參與減價戰，反而專注提供優質產品及服務，故此與部份主要客戶的業務量已有所下調。儘管如此，其餘業務的邊際利潤卻見改善，因此溢利較去年確實提高。此外，從分散風險角度，董事認為此乃正確步署。再者，隨著美國市場整體改善，源自其他客戶的業務量亦足以超出上述客戶業務量下調的損失，因此美國部份仍然佔本集團營業額的58%。

自終止與Filex Paper Converter, Ltd.訂立的分銷協議後，本集團在歐洲物色到若干業務機會，尤其在英國、德國及法國為然。本集團亦繼續自行在亞洲開拓商機，而以往則透過批發商包辦。另一充滿前景的市場為日本。

未來發展

雖然集團在財政穩健性方面已大幅改善，但董事將會繼續不疲地鞏固該基礎。同時現亦可將部分注意力轉移至其他方面，特別是採取策略進一步改善整體邊際利潤。新廠房由於處理產品的種類增加，將會是來年的主要重點，並有助本集團為本身的製品開拓新市場。

本集團將繼續致力於精簡營運，務求維持其核心業務及產品，同時亦改善質素並削減生產與行政成本。集團另一主要策略為致力改善服務質素。

隨著現已由三個生產設施分擔生產，電力供應中斷問題因採購多部發電機而解決，以及採取靈活的生產計劃，董事繼續確保本集團所面對風險經可適當地減低。

致謝

最後，本人藉此機會向董事會、管理層及全體僱員致以衷心感謝，彼等為達致本集團目標努力不懈，且其成效正日益顯現，為此本人深受鼓舞。同時，本人亦感謝各往來銀行、供應商、股東及客戶的不懈支援及衷誠合作。過往年度證明，我們為本集團的長期穩定而共同建立的根基固若金湯，且憑藉各方人士的群策群力及奮發圖強，本集團將可繼往開來，再創佳績，達致我們的共同願望。

主席

簡肇昌

香港，二零零四年七月七日