

業績摘要

- 營業額為116,000,000美元，對比去年之115,000,000美元微升0.9%；
- 經營溢利為530萬美元，較去年之730萬美元減少28%；
- 股東應佔溢利為530萬美元，對比去年之690萬美元減少24%。

業務回顧

於過去一年，本集團在生產經營上遇到油價高企及原物料價格上升等諸多不利因素影響。在一個競爭劇烈的鞋業市場上尋求銷售量增長的同時，難免引致邊際利潤不穩定。然而，我們仍受惠於自去年已實施之「創造價值」策略而通過快速回應及致力保持質量來提供多樣化產品種類之組合，令本集團產品之平均銷售價格得以保持。本集團截至二零零四年三月三十一日止年度，營業額由去年之115,000,000美元微升0.9%至116,000,000美元。

就地區而言，一如既往，銷售至北美之營業額佔地區分部銷售之最大部份，總額為7,800萬美元，並與去年比較，錄得7%之增長；而歐洲之銷售，相對減少28%至1,400萬美元；餘下地區之銷售，卻並未出現重大之變動。

整體而言，本集團之毛利率自去年之11.4%減少至8.8%。究其原因，一方面主要由於原物料價格上升；另一方面，則由於致力改善現時生產線之投資所致。我們預料，該改善工程所著重的靈活性及快速反應，將能提升現時生產效率。另外，對於加強「創造價值」之策略，我們仍不斷增加開發產品之投資。截至二零零四年三月三十一日，本集團用於開發之費用達到250萬美元。

本集團之其他收入升7.6%(或10萬美元)：主要是出售一些廢舊設備、機器及工具所帶來之收益。行政費用比去年減少了12%至530萬美元，此有賴本集團能持續有效地減低營運成本，將行政費用支出由二零零三年佔營

業額5.2%，減至二零零四年佔營業額4.5%。

經營溢利為530萬美元，比去年之730萬美元減少了28%。本集團一如過往兩年一樣，並無任何重大負債。利息支出持續維持低水平，主要用於少量暫時性之銀行透支利息支出。整體上，今年股東應佔溢利比去年之690萬美元減少至530萬美元。

股息分配

董事建議派發截至二零零四年三月三十一日止年度之末期股息為每普通股0.03港元，共130萬美元。若加上已宣派之中期股息40萬美元，即每普通股0.01港元，合共為每普通股0.04港元或170萬美元。

本年度之派息比率為股東應佔溢利之33.2%。

流動資產及財務資源

截至二零零四年三月三十一日，本集團繼續保持強健之財政狀況，持有之銀行結餘及現金為1,000萬美元，而於二零零三年三月三十一日之結餘為490萬美元。本集團之銀行結餘及現金中，包括存放於中國境內的銀行之人民幣存款及現金約270萬美元（二零零三年三月三十一日為30萬美元），而人民幣是不能自由兌換之貨幣。另外，本集團除銀行透支的20萬美元（二零零三年三月三十一日為10萬美元）及應付票據約10萬美元（二零零三年三月三十一日為30萬美元）外，並無任何銀行借貸。因此，本集團之流動資產與流動負債比率及總負債與股東資金比率分別為2.4倍及47%，相對於二零零三年三月三十一日之2.0倍及60.2%有顯著之改善。

貿易應收賬款由去年1,590萬美元減少11%至今年的1,420萬美元。此外，本集團逐步改進生產流程從而減低存貨囤積，結果本年之存貨成功下降至1,420萬美元，相對去年之1,620萬美元，減少幅度達13%。本集團會繼續致力提升存貨流量並預期能進一步達至高流轉、低儲存之最終目標。



管理層之討論及分析

除維持銷售額增長須支付之日常年度資本開支外，本集團並無計劃進行重大的資本投資。

本集團向來以內部現金流量及來自銀行之短期借貸來維持日常之業務運作。我們相信，集團有足夠之財政資源來滿足未來業務發展之資金需求。

匯兌風險

本集團主要以美元作為銷售收益貨幣，而有關原料採購及制造費用支出則會以美元、人民幣及港元作交易。因港元與美元掛鈎及人民幣相對較為穩定，故本集團認為並未存在重大的外幣匯兌風險。

展望

本集團的優勢在於生產出迎合客戶及市場需求之優質產品。對於將來之營商環境，我們是抱樂觀態度的，我們將繼續提供最佳的產品，最終提高整體利潤，帶給股東們更大的投資回報。

