

## 流動資金及財政資源

在二零零四年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結存（包括作抵押之銀行存款）連同銀行承兌匯票約為9.85億港元（二零零四年六月三十日為10.15億港元），銀行貸款總額由26.32億港元（二零零四年六月三十日）降至22.17億港元。大部分借貸以美元為單位，其餘則以港元、新台幣及人民幣為單位。大部分借貸均是商業貿易融資，並須於短期內（一年內）償還。利息主要根據倫敦銀行同業拆息、人民幣最優惠利率或港元最優惠利率，再附以一個極具競爭力的息差計算。

存貨金額亦由26.04億港元（二零零四年六月三十日），降至20.53億港元（二零零四年十二月三十一日），存貨週轉期改善為77日（二零零四年六月三十日的存貨週轉期為89日）。

應收帳款與營銷額同步，增至19.26億港元，應收帳款的週轉期為49日（二零零四年六月三十日的應收帳款金額為13.18億港元，週轉期為51日）。

期內供應商為本集團供貨的信用額度與營銷額同步增加，應付帳款增至27.13億港元，週轉期為81日（二零零四年六月三十日的應付帳款金額為22.17億港元，應付帳款週轉期為84日）。

本集團之資產負債比率，即銀行及財務機構信貸總額佔資產總值之比率，為36.50%（二零零四年六月三十日：44.58%）。

順應市場的需求，管理層令銷售持續增長，並擴大市場份額，但仍將繼續監察及嚴格控制存貨與應收帳款金額、對客戶的信用，以促進銷售與資金的流動性，並將持續關注營業淨利率。

## 資本支出

回顧期內資本支出為七千一百萬港元，主要用於現存設備的保養及開發產品的新外型。

## 外匯風險

本集團大部分買賣以美元計價，其餘則以人民幣、英鎊、巴西雷阿爾、港元、歐羅及新台幣計價。港元與美元掛鈎為本集團於此等貨幣之外匯風險提供自然對沖。

回顧期內，本集團沒有與任何銀行或金融機構簽訂買入財務衍生工具的合約，以進行對沖。