

## 管理層討論及分析

LIDS帽品專門店



### 流動資金及財政資源

本集團繼續以內部產生之現金流量為其業務營運提供資金。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結餘約為101,700,000港元(二零零三年：109,000,000港元)。該等流動資金中約72%及23%分別以美元及港元為單位，其餘則為人民幣。此外，本集團亦持有流動投資組合，於本年底總市值約為61,400,000港元(二零零三年：42,700,000港元)。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之備用銀行信貸為94,800,000港元(二零零三年：84,600,000港元)，其中93,100,000港元(二零零三年：83,400,000港元)尚未動用。46,700,000港元(二零零三年：62,400,000港元)之備用銀行信貸(其中1,200,000港元(二零零三年：1,200,000港元)已動用)是以一家附屬公司於二零零四年十二月三十一日達27,000,000港元(二零零三年：27,000,000港元)之存貨及64,000,000港元(二零零三年：39,000,000港元)之貿易應收款項作抵押。

本集團繼續保持零水平之負債比率(本集團借貸淨額除以股東權益)。由於擁有穩健的財政及現金流動狀況，本集團將能以足夠的財政資源兌現各項承擔及滿足營運資金所需。

## 管理層討論及分析

### 多元化產品 提供優質增值服務



#### 資本支出

於年內，本集團動用約28,000,000港元(二零零三年：27,000,000港元)添置機器及設備及建設高級職員的宿舍，令本集團於二零零四年之產能增加約30%。此外，本集團亦動用約2,300,000港元建設零售平臺及開設LIDS帽品專門店。

本集團二零零五年資本支出預算約為25,000,000港元，約21,000,000港元將用作添置廠房及設備，包括興建物流中心的第一期支出，預期將能令產能增加20%。餘款4,000,000港元撥作開設LIDS帽品專門店。

此外，本集團於二零零五年三月三十一日向經營SANRIO特許權之合資企業注資30,000,000港元，當中10,000,000港元乃用以認購股本，20,000,000港元乃股東貸款，資金將用作開設新店及合營企業的營運資金。

上述資本支出預計將由本集團之內部資源支付。



## 管理層討論及分析

### 或然負債

於二零零四年十二月三十一日，本集團之附屬公司DPM涉及一項專利糾紛，一名競爭對手於二零零四年十一月就DPM將於美國市場推出之配件產品提出初步禁制令。截至二零零四年十二月三十一日止之法律費用已於該年度之收益表中扣除。根據法律意見，董事認為該產品並無侵犯競爭對手之任何專利權。糾紛各方現正進行協商，以求解決糾紛。包括在二零零四年十二月三十一日綜合資產負債表內之相關存貨成本為2,858,000港元。

除上文所披露者外，本集團於二零零四年十二月三十一日並無或然負債。

### 外匯風險

本集團之製造業務基地設於中國內地，產品主要銷往美國；而本集團所有資產及負債均是以港元、美元或人民幣為單位。

### 僱員及薪酬政策

於二零零四年十二月三十一日，本集團在美國僱用共102名（二零零三年：99名）僱員，在香港僱用共93名（二零零三年：57名）僱員及在中國僱用2,520名（二零零三年：2,098名）工人。年內僱員開支約為105,000,000港元（二零零三年：84,000,000港元），於截至二零零四年十二月三十一日止年度，員工成本增加主要因業務增長所致。本集團確保僱員之薪酬水平具競爭力，僱員之薪酬乃按其職位及工作表現釐定。集團之主要僱員（包括董事）亦會按本公司之購股權計劃獲贈購股權。