



本集團的表現在主席報告中有詳細分析。此部份旨在提供在主席報告中沒有提及的資料。

### 現金流量

本集團在二零零四年繳付了約港幣84,000,000元於資本性投資，本集團之現金淨流入仍達港幣132,000,000元。資本性投資主要用於為河源新廠添置廠房，機器，工具及設備。

來自經營業務之現金達港幣149,000,000元，較二零零三年之相關數字減少港幣119,000,000元。變動之原因主要為客戶及其他應收款項之增加。

由於出售非交易證券所得款項增加及購買固定資產、專利權之費用減少，用於投資活動之淨現金由二零零三年之港幣53,000,000元增加至本年之來自投資活動之淨現金港幣57,000,000元。

由於二零零四年較二零零三年繳付較少股息，所以用於融資活動之淨現金由二零零三年之港幣104,000,000元減少至港幣58,000,000元。

### 財務狀況，流動資金及財政資源

本集團之財政狀況維持穩健。於二零零四年十二月三十一日，本集團之股東資金總額約為1,600,000,000港元，本集團之流動比率（流動資產總額對負債總額之比例）於二零零四年十二月三十一日為2.73（二零零三年：2.92）。

於年底時，本集團持有價值達820,000,000港元（二零零三年：819,000,000港元）之流動投資組合，當中669,000,000港元（二零零三年：549,000,000港元）為現金及現金等價物，而151,000,000港元（二零零三年：270,000,000港元）則為證券。未抵押付息銀行貸款及透支升至99,000,000港元（二零零三年：86,000,000港元）。

本集團在本年度之存貨流動比率為7.3倍（二零零三年：5.9倍）。本年度之客戶應收款流動比率為91.2日（二零零三年：71.4日）。本年度之資產回報率有滿意增長升至12.4%（二零零三年：10.6%）。



### 僱員及薪酬政策

於二零零四年十二月三十一日，本集團於全球共僱用4,510名員工，其中約511名，3,582名及417名分別駐於香港，中國及海外。本集團僱員之薪酬乃根據彼等之表現、資歷及市場現行薪酬水平而釐定。本集團制定有僱員購股權計劃，並為其在中國之僱員提供免費宿舍。

### 或然負債

有關或然負債之詳情載於財務報表附註29。

### 外匯風險

本集團大部分業務仍然以美元及港元結算，再加上本集團大部分資產亦以此兩種貨幣作為單位，可確保本集團之匯率波動風險甚微。