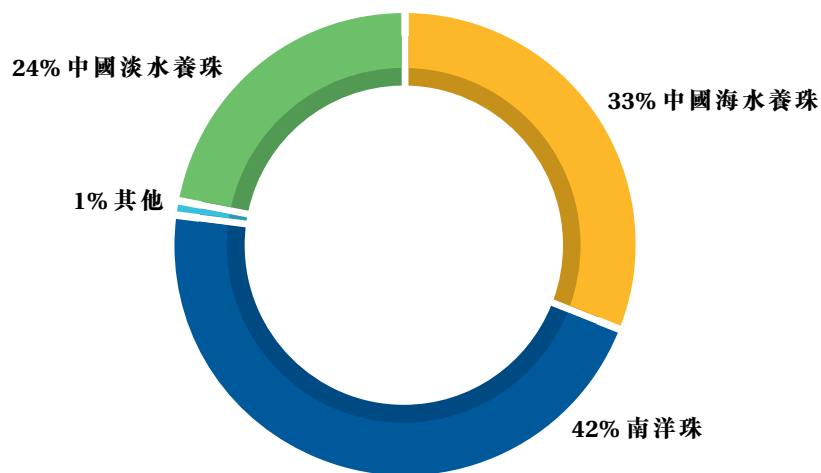


財務回顧

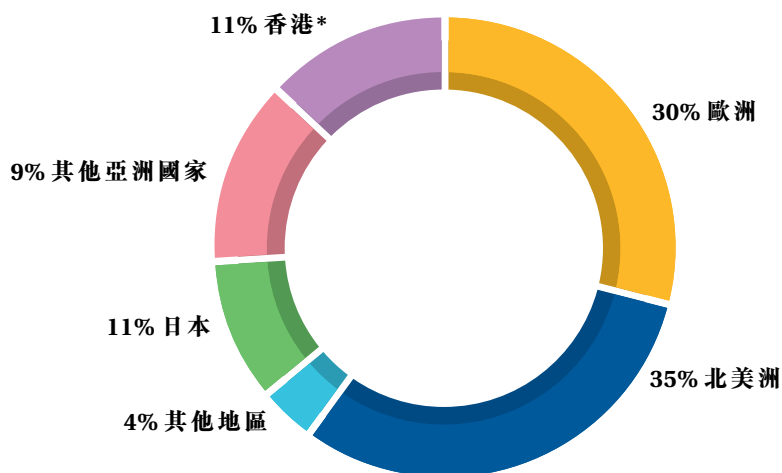
營業額按產品種類分析

截至二零零五年三月三十一日止年度



營業額按地區分析

截至二零零五年三月三十一日止年度



* 香港銷售對象主要為出口商及製造商

財務回顧

發售新股所得款項用途

本公司於一九九七年九月發售新股所得在扣除上市開支後之款項約為一億二千三百四十萬港元。除下列餘款儲存於香港銀行作短期存款外，所得款項之淨額均全用於招股章程內所列明之用途：

- (a) 約二千六百萬港元用作擴展中國海水養珠及淡水養珠加工設備；及
- (b) 約二千三百萬港元用作投資於主要產珠國的珍珠養殖場。

本公司於一九九九年八月配售四千萬股新股之所得款項淨額約為一千二百七十五萬港元。所得款項淨額已全面用於一九九九年八月六日公布所述之用途，惟用作發展中國珍珠及珍珠產品零售市場之約三百萬港元並未動用。上述餘額已存放於香港多間銀行。

於二零零三年七月三日，董事會宣告認為改變未動用款項的用途最能符合公司及公司股東之利益，因此改變尚未動用之五千二百萬港元餘款的用途，如下：

- (i) 約二千萬港元用作擴充及改善珠寶製造之設備；
- (ii) 約一千二百萬港元用作推廣珍珠及珠寶業務；
- (iii) 約二千萬港元用作本集團之一般營運資金。

於二零零五年三月三十一日，該五千二百萬港元仍依據二零零三年七月三日公布之用途未被動用。所述之款項仍存放於香港多間銀行戶口內。

銷售及客戶

本公司之客戶主要包括歐洲、美國、香港及其他亞洲國家的珠寶製造商、珠寶批發分銷商及大型珠寶採購商。本公司政策為將所有銷售以美元或港元結算。由於在本財政年度，港元保持跟美元掛鈎，董事會並未預期於短期內美元及港元之匯率會有重大波動的風險。

截至二零零五年三月三十一日止年度，本公司首五大客戶佔集團之營業額約百分之三十三點七（二零零四年：百分之二十二點一），而最大客戶則佔本集團營業額約百分之十點三（二零零四年：百分之八點六）。

採購及供應商

截至二零零五年三月三十一日止年度，本公司約百分之四十三點六之採購均採用美元結算，而其餘則以港元、人民幣及日圓交易。根據本公司政策，除有需要外，否則本公司不會採用衍生工具作套戥抵銷匯率波動之風險，本公司在年內沒有訂立任何衍生工具合約。

截至二零零五年三月三十一日止年度，本公司首五大供應商佔本集團之總採購額約百分之五十三點五（二零零四年：百分之五十二點六），而最大供應商則佔本集團採購額約百分之十三點九（二零零四年：百分之十二點七）。

本公司並沒有任何董事及其他有關連人士（按香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」定義）或公司股東（據董事所知持有本公司已發行股本超過百分之五之人士或公司）與於集團首五位之供應商持有任何權益。

財務回顧

財務資源及流動資金

- (a) 於二零零五年三月三十一日，本集團營運資金達三億四千二百九十萬港元，包括現金結餘二億二千九百四十萬港元，而於二零零四年三月三十一日之營運資金則為二億四千七百七十萬港元，包括現金結餘九千零五十萬港元。於二零零五年三月三十一日之流動比率為十一點六倍，而於二零零四年三月三十一日之流動比率則為六點五倍。截至二零零五年三月三十一日止年度，營運業務帶來之現金流入淨額為九千一百一十萬港元，而截至二零零四年三月三十一日止年度則為八千零二十萬港元。
- (b) 於二零零五年三月三十一日，本集團在多間銀行之備用營運資金信貸總額為四千七百萬港元，當中包括：信用證安排、入口貸款額、透支借貸及其他珠寶行業常見之備用信貸。所有這些銀行備用信貸均根據香港及國內銀行之浮動利率為基礎計算利息，並會定期進行檢討。於二零零五年三月三十一日，本集團並未動用這些信貸額。本集團相信，內部營運所帶來之資金及現有之備用信貸足夠應付預期未來現金流量之需要。
- (c) 於二零零五年三月三十一日，本集團已將下列資產向銀行作抵押，以保證取得銀行借款及一般銀行信貸：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
租賃土地及樓宇賬面值	84,800	74,980
投資物業賬面值	10,400	132,662
	95,200	207,642

- (d) 本集團作交易之外幣主要為美元（銷售交易）及人民幣（購買珍珠）。本集團預期匯率不會產生重大波動，茲因(i)港元與美元掛鈎，故本公司之銷售所得款項受外匯變動之影響不大；(ii)人民幣較其他貨幣穩定，因此本集團並無就匯率進行對沖。

資本負債比率

於二零零五年三月三十一日，本集團沒有銀行信貸之負債，而股東資金則為五億四千九百萬港元，故此，資本負債比率則為零。於二零零四年三月三十一日，本集團之債項合共一千一百六十萬港元，股東資金為四億八千九百四十萬港元，資本負債比率百分之二點四。