



管理層之論述及分析

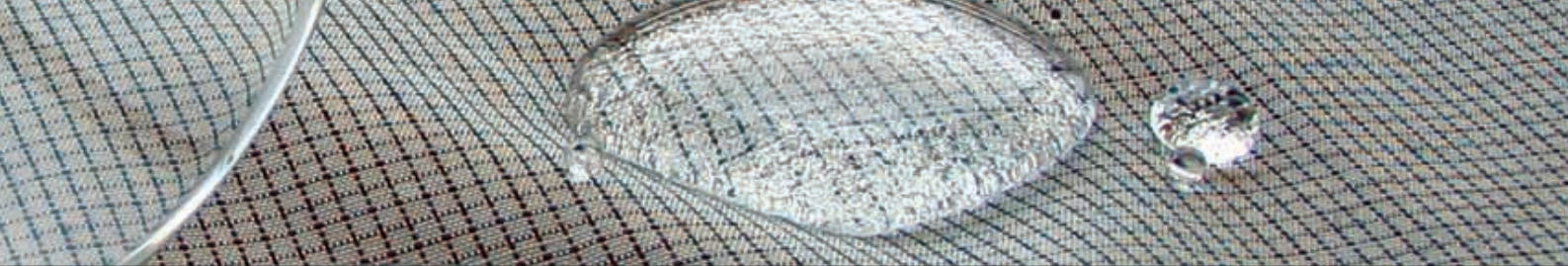
業務回顧

本集團截至二零零五年三月三十一日止全年營業額達 913,844,000 港元，較去年同期 739,677,000 港元上升 23.5%。營業額的增加主要來自德科納米業務的高速發展。本集團股東應佔溢利達 95,985,000 港元，而去年同期之股東應佔溢利則為 113,872,000 港元。本集團每股基本盈利為 5.85 港仙。

去年度之股東應佔溢利包括出售附屬子公司權益之收入 45,294,000 港元，本年度則無此項收入。

服裝製造及分銷業務保持穩健的增長，錄得 600,844,000 港元，佔本集團整體營業額 65.7%。德科納米業務的營業額亦獲得明顯的增長，錄得 313,000,000 港元，對比去年同期上升 110.3%，佔本集團整體營業額 34.3%。營業額上升的主因是本集團致力拓展納米技術應用範疇，向生產線上游縱向發展，加快產業化的步伐。





服裝製造及分銷業務

中國

中國仍然是本集團之主要市場，本集團業務平穩發展錄得銷售額達 501,531,000 港元，佔本集團服裝業務 83%。中國經濟於二零零四年續錄得高速增長，帶動國內消費力。本集團於國內具潛力的二、三線城市分銷業務表現理想，現時在中國擁有逾 330 個銷售點，包括自營店、特許經營店及銷售專櫃等，遍佈全國逾百個城市。本集團更增加了自營形象店，鞏固「U-Right」品牌滲透率。

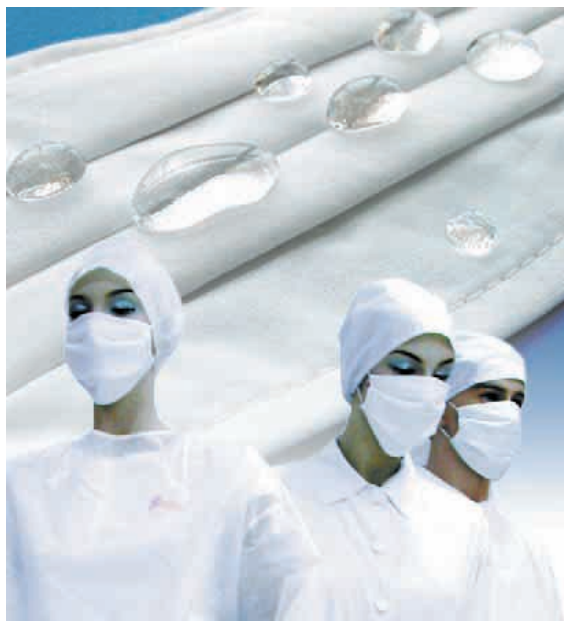
香港

於回顧年內，本集團因應部份店舖租金飆升及經營零售業務是以盈利為目標的政策下，重整店舖數目及位置。因此，於回顧年內本集團整體減少了 5 間店舖，但整體營業額仍與去年比較相若。香港服裝零售業務營業額錄得 99,313,000 港元，佔本集團服裝業務 17%。目前本集團於香港共有 19 家零售店。

海外

於回顧年內，本集團積極開拓其他海外市場，於中東開設的特許經營店已達 25 間。此外，本集團亦通過海外分銷商，分銷集團的服裝和經納米技術處理的紡織產品至東南亞及歐、美市場。





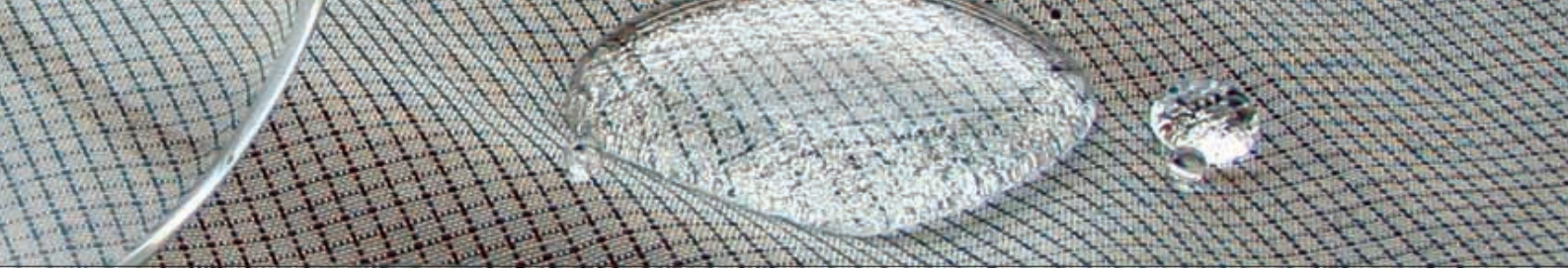
德科納米業務

德科納米業務於回顧年內繼續取得佳績。德科納米業務營運模式主要包括：物料處理、分銷專利權及產品銷售，透過與不同區內及各紡織企業生產商合作，深化瑞典納米技術應用層面。目前，納米技術應用已拓展至紡織原材料，如紡織布料、羊絨及羊毛紗線，向生產線上游縱向發展。

本集團將就於國內建立納米紡織產品處理基地的拓展計劃作出策略性調整，為配合長三角、珠三角紡織製造生產商對納米紡織產品之需求，將遷移原先計劃設於廣東省順德區的5組納米紡織處理設施至江西省南昌市，預計首階段最高生產量每月可

達1,000,000件產品。南昌的納米處理技術生產線，專責處理不同種類的紡織品，包括外套、恤衫、冷衫、褲子、領呔、床上用品及帽等。南昌新納米紡織品處理基地亦負責提供專業的分類紡織產品技術培訓給其他技術授許使用者。

江西省的人力資源成本較廣東省低四成，當地政府更提供多項稅務優惠和補貼，有助本集團加強紡織產品生產的競爭力。本集團更可透過其他技術授許使用者的銷售網絡，開拓國內和歐、美等海外市場。



回顧年內本集團與中國紡織科學研究院（「中紡院」）簽定技術顧問合同。中紡院負責協助本集團研究開發瑞典納米技術在相關紡織品或成衣上的應用技術，並為本集團推廣瑞典納米技術提供技術諮詢、企業需求、市場訊息等資料。中紡院是中國紡織行業最大的綜合性研究開發機構，擁有高水平的研究開發隊伍及完備的實驗儀器設備及中試車間，為業內企業及院屬產業的技術創新提供支持。另外，中國科學技術大學及瑞典納米科學家小組亦繼續負責納米技術於不同種類的紡織品的應用與研發和納米技術於非紡織類產品的應用與研發。

品牌及產品推廣

本集團採用多元化的推廣策略，務求在世界各主要城市推廣瑞典納米技術及納米環保服裝產品，並與合作夥伴攜手參與世界各地多個地區舉行的大型展覽會及研討會。透過不同種類的推廣模式，本集團已成功提升各界對瑞典納米技術的認識，並與不同客戶展開洽商，從而開拓海外市場。



財務回顧

流動資金、財政資源及股本結構

本集團採取穩健的財務管理，其業務發展資金一直以內部資源、股本集資及銀行貸款提供。於回顧期內，本公司透過購股權及認股權之行使而發行新股，集資合共約 102,045,000 港元（扣除發行費用 968,000 港元）。

經過上述集資活動後，年內本集團之流動資金、財政資源維持穩健。於二零零五年三月三十一日，本集團的現金及銀行結餘約 466,040,000 港元（二零零四年：383,800,000 港元）及維持淨現金水平。

於二零零五年三月三十一日，本集團合共持有約 752,000,000 港元的可動用銀行信貸額，其中 391,000,000 港元於二零零五年三月三十一日已提用。

本集團核心業務植根香港及中國，資產主要以港元及人民幣結算，匯率波動的風險不大。

資產抵押

截至二零零五年三月三十一日，本集團為取得日常業務運作所需要銀行信貸而押予銀行的資產總值達 77,999,000 港元（二零零四年：41,696,000 港元）。於二零零五年三月三十一日，27,000,000 港元之銀行信貸額已被提用（二零零四年：無）。

或然負債

於二零零五年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

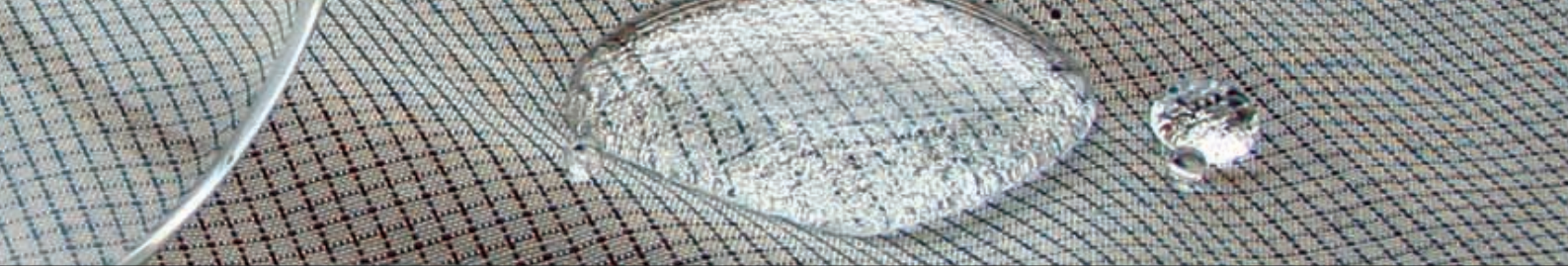
收購及出讓

為了進一步鞏固德科納米業務，本集團於年內以總額 32,000,000 港元收購 Texnology Nano (BVI) Limited 7% 的股權。

另外本集團於年內購入位於長沙灣長裕街八號億京廣場 31 及 32 樓，面積約二萬平方呎，作為本集團於香港之總辦事處，作價 41,100,000 港元。

除以上所述之外，本集團於年內未有其他重大收購及出讓之項目。





僱傭、培訓及發展

於二零零五年三月三十一日，本集團的員工總數為 1,145 名，香港員工總數為 177 人，中國內地員工總數為 968 人。本集團根據市場之薪酬水平、個人專長及表現等，為僱員提供全面之薪酬及福利計劃。本集團提供之其他員工福利包括強制性公積金及購股權計劃。

秉承「以人為本」的經營理念，本集團於年內為前線零售服務員及後勤管理人員舉辦訓練課程，以提升員工對產品的認識、銷售技巧及營運管理效率。

社會關懷

於印尼世紀大地震觸發超級海嘯期間，本集團迅速回應災民哀號，於慘劇發生後迅即進行內部募捐。本集團透過捐款及送出納米口罩予有關機構，以保障救援人員的健康。此外，為鼓動全港市民關注是次災情，本集團更把部份銷售額的收益援助當地災民。是次籌款活動所有捐款將透過香港紅十字會轉交災民手中。





展望

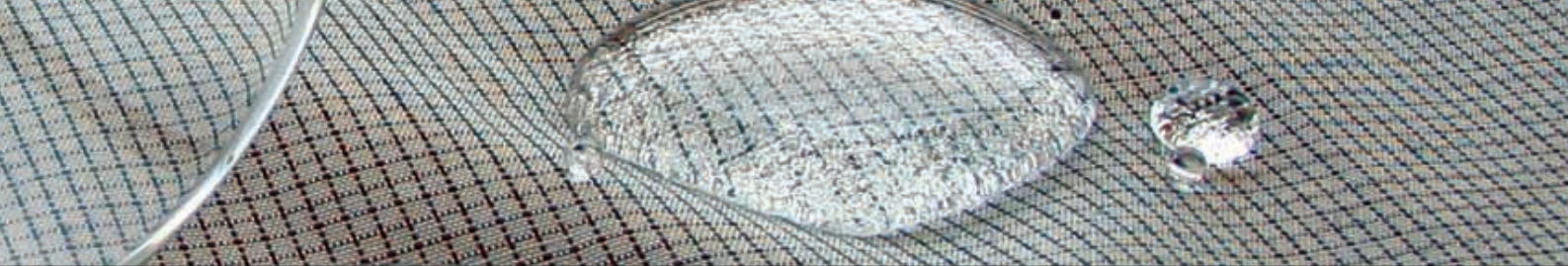
服裝製造及分銷業務

穩固根基 潛力無限

隨著市場對服裝品牌形象及服務質素的要求不斷提高，本集團計劃於來年分別於香港及國內二、三線城市擴大銷售網絡及購置自營店，加強市場佔有率。近年香港整體零售市道迅速發展，店舖租金亦不斷快速上漲，導致本集團的經營成本上升。隨著迪士尼於2005年9月即將開幕及國內自由行開放的城市不斷增加，本集團對本地零售市道充滿信心，將計劃擴闊本集團的銷售點，更會透過購置自營店舖作長線投資用途，減低因租務成本上升對本集團盈利產生的影響。

本集團於國內的經營策略將繼續保持以特許經營的模式，同時亦會增加自營店的數目。此措施有助提升「U-Right」品牌形象，令顧客在芸芸國內激烈競爭的服裝零售市場對手中留下深刻印象，深化本集團於國內服裝零售業務。

「U-Right」休閒服於中、港兩地市場已確立物有所值的定位。為了進一步帶給顧客一些高質素的服裝，本集團計劃推出新品牌來擴闊銷售層面，提供不同檔次的服裝品牌給消費者選擇。



德科納米業務

全面發揮德科技術沿增長軌道持續發展

隨著納米紡織產品加工處理之需求不斷增加，本集團將按業務發展所需，計劃於二零零五年年底增加南昌德科納米生產線，進一步提升成品加工及面料處理的能力。位於江西省南昌市的生產設施將成為中國最大的納米紡織產品處理基地，而南昌市更會成為本集團納米生產發展的核心。本集團亦會利用以往累積強大的紡織品採購能力，多功能納米紡織產品的優勢以及南昌納米基地具競爭性的人力資源成本，計劃提供一站式紡織業務服務，全面拓展歐洲和美國的紡織品出口業務市場。另外，本集團會在現有技術成熟發展下進一步拓展納米技術授權業務，加強科研擴大可應用納米技術的產品種類及擴大銷售層面和網絡。此外，本集團亦計劃於中國建立納米化學原料配製基地，加快化學原料的銷售流轉及減低配製化學原料的生產成本。

展望未來，本集團將會利用以往服裝及德科納米業務建立的穩健基礎，進一步擴大生產規模，令業務得以更高速的步伐發展，為股東帶來可觀的回報。

