



流動資金及財政資源

於結算日，本集團持有現金或現金等價物約782,210,000港元。本集團採取穩健之現金及財務管理政策。持有之現金大部份存作人民幣及港元短期存款，故匯率波動風險減至最低。為增加財政回報，本集團亦有其他投資，包括債券及有價證券。於二零零五年六月三十日，股東資金為1,336,660,000港元，較二零零四年十二月三十一日之1,210,130,000港元增加126,530,000港元，增幅10.46%。

截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團資本開支為69,220,000港元，以營運現金、銀行貸款及發行股份支付。

本集團債務主要包括信託收據貸款、銀團貸款及融資租賃，大部份以港元及人民幣計算。本集團監察借貸以確保還款進度順利。

銀行融資主要包括信託收據貸款及發票日期起計最長120日之發票融資貸款。銀行利率主要參照香港最優惠借貸利率或香港銀行同業拆息釐訂。

於二零零五年六月三十日，本集團已動用之銀行融資額約為241,800,000港元，包括235,000,000港元之銀團貸款。

於本期間內，本集團於Stock Exchange of Singapore(新加坡交易所)分別按14,270,000港元及59,040,000港元之價格收購Bio-Treat Technology Limited(「Bio-Treat」)之0.61%股權及出售其2.91%股權。收購Bio-Treat之股權乃按成本列於二零零五年六月三十日之資產負債表，而出售Bio-Treat股權之收益44,660,000港元則已於本期間內確認於損益賬內。

本集團存貨周轉期由去年度同期之52日縮短至35日。由於向客戶銷售化妝品及護膚用品之數額大幅增加，而有關銷售需要較長之信貸期，故應收賬周轉期由去年同期之76日延長至107日。應付賬周轉期由去年同期之30日輕微延長至33日。



流動資金及財政資源(續)

負債與權益比率(負債總額與股東資金比率)及資本與負債比率(須付利息負債總額與總資產比率)分別上升至18.1%及14.18%，相比於去年度同期則分別為22.37%及17.3%。流動比率及速動比率分別改善至4.71及4.52，利息保障倍數為41.67倍。

展望

本集團之三大支柱業務(即家居及個人護理產品、工業用表面活性劑及「曼詩貝丹」業務)一直以來之業績證實良好，而本集團亦將繼續擴充其家居及個人護理產品及工業用表面活性劑業務，務求更深入滲透中國市場，從而取得穩定收入。至於化妝品業務方面，其現已成為本集團之主要增長動力。本集團將在該三項主要業務中爭取比例方面之最佳平衡，以確保收入穩定。

本集團一直留意新商機，以實現收入來源多元化。鑑於原油價格波動，國際石油供應亦不穩定，故本集團已加緊開發環保之能源科技。有關科技可將塑膠廢料循環再造。本集團與一家本地石油提煉公司合作，使用有關科技將塑膠廢料、汽車輪胎、聚氯乙烯稀發泡膠及用後燃油循環再造成可用汽油、柴油及高效天然氣。有關科技在處理廢料時應用綜合高溫分解程序，於中國獲發專利。

技術突破協助並標誌著本集團正式進軍環保能源工業。本集團現正向香港特別行政區政府(「香港特區政府」)申請以低價於工業村購買土地，用以興建生產廠房。本集團亦會與香港特區政府磋商其他安排，例如稅務豁免及補助事宜。

至於目標市場方面，本集團將首先開發香港市場，主要透過批發優質石油產品予不同的交通運輸公司，例如巴士、的士及渡輪公司。長遠而言，本集團的目標為將業務拓展至受到油價壓力嚴重影響之海外市場，例如新加坡、馬來西亞及日本。本集團相信，其發展策略將可加快其增長速度，並為股東帶來可觀回報。