

流動資金及財務資源

本集團採取審慎的庫務安排，並維持充足資金以應付其營運需要。本集團一般以內部產生資金及主要往來銀行提供的融資應付營運所需。

為妥善處理利率波動風險，本集團已訂立利率掉期合約按議定息率固定利息支出。利率掉期交易已根據香港會計準則第32號—金融工具：披露及呈列及香港會計準則第39號—金融工具：確認及計量而入賬。

於二零零五年六月三十日，現金及銀行結餘約為**74,400,000**港元(二零零四年十二月三十一日：**84,100,000**港元)。現金水平下降，主要由於額外撥出資金以增加鈦金屬等主要材料的存貨以減輕價格上漲所帶來的影響。整體存貨水平因而上升約**10,000,000**港元，以備日後的生產所需。

於二零零五年六月三十日，銀行借貸約為**173,800,000**港元(二零零四年十二月三十一日：**169,300,000**港元)，其中約**108,000,000**港元於一年內償還(包括進出口貸款約**22,300,000**港元(二零零四年十二月三十一日：**6,200,000**港元)及有期貸款約**85,700,000**港元(二零零四年十二月三十一日：**68,900,000**港元))。於二零零五年六月三十日的負債比率(即銀行借貸與融資租約應付金額總和減現金及銀行結餘約**99,500,000**港元除以股東資本約**181,100,000**港元)為**54.9%**(二零零四年十二月三十一日：**49.9%**(重列))。負債比率上升全因銀行借貸淨額增加所致。

於二零零五年六月三十日，本集團的資產淨值約為**181,100,000**港元(二零零四年十二月三十一日：**171,200,000**港元(重列))。流動及速動比率分別為**1.58**(二零零四年十二月三十一日：**1.59**)及**0.84**(二零零四年十二月三十一日：**0.95**)。流動比率並無重大波動，但速動比率則因存貨水平上升而下跌。兩項比率仍保持合理及穩健的水平。