

公司資料

主要業務

從事鐘錶、珠寶首飾及皮具產品之設計、裝嵌、製造與分銷；授權第三者特許使用或轉讓予第三者集團內不同之品牌；及從事時計零件、珠寶及電子消費產品之貿易

總辦事處及主要經營地址

香港九龍長沙灣青山道489-491號香港工業中心11樓C座
電話：(852) 2741 2008 傳真：(852) 2744 9909 電子郵件：eih@egana.com.hk

歐洲總公司

Kaiserstrasse 39-49, D-63065 Offenbach / Main, Germany
電話：(49) 69 8050 0 傳真：(49) 69 8050 277 電子郵件：info@egana.de

網址

<http://www.egana.com>

註冊辦事處

P.O. Box 1787, 2nd Floor, One Capital Place
Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies

香港股份登記及過戶分處

秘書商業服務有限公司
香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下

上市

香港聯合交易所有限公司 股份編號：48
(為恒生綜合指數系列成份股)

聯洲國際集團(「本公司」)的董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零二年十一月三十日止六個月的未經審核綜合簡明業績，連同截至二零零一年六月三十日止六個月的比較數字概述如下。該等業績已經由本公司審核委員會審閱。

未經審核綜合損益賬

		截至 二零零二年 十一月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零一年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元
	附註		
營業額	3	1,266,010	1,000,974
銷售成本		(731,627)	(567,343)
毛利		534,383	433,631
其他收入		83,802	48,135
分銷開支		(237,918)	(198,155)
行政開支		(285,784)	(205,920)
經營溢利		94,483	77,691
融資開支		(38,487)	(38,094)
未計佔聯營公司溢利 ／(虧損)之溢利		55,996	39,597
佔聯營公司溢利／(虧損)		5,080	(2,415)
除稅前溢利	3, 4	61,076	37,182
稅項	5	(12,818)	(4,254)
除稅後未計少數股東權益前溢利		48,258	32,928
少數股東權益		(11,592)	(2,730)
股東應佔溢利		36,666	30,198
股息	6	11,320	14,982
每股盈利	7		
基本		3.27仙	2.64仙
攤薄		3.24仙	2.63仙

綜合權益變動表

	截至 二零零二年 十一月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零一年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元
期初結餘－權益總額	1,295,429	1,229,074
重估上市非買賣證券的虧損	(14,808)	(3,788)
重估非上市非買賣證券的虧損	(12,196)	—
兌換海外附屬公司財務報表的滙兌差額	(38,888)	(28,314)
應佔一間聯營公司非買賣證券的重估虧損	—	(1,218)
應佔一間聯營公司的滙兌盈餘／(虧損)	617	(973)
應佔一間聯營公司固定資產的重估盈餘	—	3,588
未於損益賬內確認的收益及虧損淨額	(65,275)	(30,705)
期內純利	36,666	30,198
	1,266,820	1,228,567
出售一間聯營公司部份權益時撥往損益賬的商譽	466	—
出售上市非買賣證券時撥往損益賬的重估虧損	34,823	—
出售非上市非買賣證券時撥往損益賬的重估盈餘	(6,473)	—
發行股本	10,409	19,943
發行股本的溢價	2,679	11,259
期終結餘－權益總額	1,308,724	1,259,769

綜合資產負債表

	附註	於二零零二年 十一月三十日 (未經審核)	於二零零二年 五月三十一日 (經審核) (附註18)
		千港元	千港元
非流動資產			
固定資產	8	178,571	200,936
無形資產	9	414,523	415,438
遞延稅項資產		56,209	54,789
於聯營公司的權益		101,370	100,631
非買賣證券投資	10	356,181	417,510
		<u>1,106,854</u>	<u>1,189,304</u>
流動資產			
現金及銀行結餘		204,302	274,216
存貨		571,762	590,281
應收賬款淨額	11	476,162	272,814
短期投資		548,407	449,157
應收股息		—	8,994
應收聯營公司款項		9,151	71,669
訂金、預付款項及 其他應收款項		376,822	267,507
		<u>2,186,606</u>	<u>1,934,638</u>
流動負債			
短期銀行貸款	12	(717,275)	(617,655)
長期銀行貸款			
— 即期部份	12	(148,511)	(131,652)
其他長期貸款 — 即期部份		(5,372)	(4,409)
融資租約責任			
— 即期部份		(321)	(348)
應付賬款	13	(236,757)	(213,610)
預提款項及其他應付款項		(272,160)	(230,433)
應付票據		(109,726)	(102,832)
應付聯營公司款項		(11,110)	(89)
應付董事款項		(320)	(18)
應付稅項		(17,373)	(2,829)
撥備		(72,154)	(44,828)
可換股債券		—	(13,260)
		<u>(1,591,079)</u>	<u>(1,361,963)</u>
流動資產淨值		<u>595,527</u>	<u>572,675</u>
總資產減流動負債		<u>1,702,381</u>	<u>1,761,979</u>

綜合資產負債表 (續)

	附註	於二零零二年 十一月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零二年 五月三十一日 (經審核) (附註18) 千港元
非流動負債			
長期銀行貸款	12	(169,957)	(265,032)
退休福利		(75,302)	(69,397)
其他長期負債		(22,031)	(17,831)
		<u>(267,290)</u>	<u>(352,260)</u>
少數股東權益		<u>(126,367)</u>	<u>(114,290)</u>
資產淨值		<u>1,308,724</u>	<u>1,295,429</u>
股東資金			
股本	14	1,131,976	1,121,567
儲備	15	165,428	173,862
建議派發的中期股息		11,320	—
		<u>1,308,724</u>	<u>1,295,429</u>

綜合現金流動表

	截至 二零零二年 十一月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零一年 六月三十日 止六個月 (未經審核， 已重列) 千港元
經營業務產生／(已動用)現金	89,840	(101,072)
已付利息	(30,979)	(29,482)
已繳稅項	(2,633)	(9,595)
已退稅款	3,595	3,105
	<hr/>	<hr/>
經營業務流入／(已動用)的現金淨額	59,823	(137,044)
投資業務流入／(已動用)的現金淨額	94,864	(55,951)
融資業務流入之現金淨額	954	284,709
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值項目增加淨額	155,641	91,714
現金及現金等值項目，於二零零二年六月一日		
／二零零一年一月一日	407,604	469,439
匯率調整之影響	3,067	(14,507)
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值項目， 於二零零二年十一月三十日／ 二零零一年六月三十日	566,312	546,646
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
現金及現金等值項目分析：		
現金及銀行結餘	204,302	434,646
承兌票據	362,010	112,000
	<hr/>	<hr/>
	566,312	546,646
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

1. 股份合併

於二零零二年九月四日，本公司股東特別大會通過一項普通決議案。據此，本公司已發行及未發行股本中每十股每股面值0.10港元的股份，合併為一股每股面值1.00港元的合併股份。股份合併於二零零二年九月五日生效。

2. 編製基準及主要會計政策

簡明中期賬目乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的適用披露規定及香港會計師公會發出的會計實務準則（「會計實務準則」）第25號「中期財務報告」而編製。

簡明中期賬目乃根據歷史成本慣例而編製，並就租賃土地及樓宇及非買賣證券投資的重估而修改。

所採納的會計政策與本集團編製截至二零零二年五月三十一日止十七個月期間的年度財務報表所採納者一致，惟以下各項除外。

於本期間，本集團首次採納下列若干經修訂及新訂的會計實務準則：

會計實務準則第1號（經修訂）	：	財務報表的呈報
會計實務準則第11號（經修訂）	：	外幣換算
會計實務準則第15號（經修訂）	：	現金流動表
會計實務準則第34號	：	僱員福利

採納該等經修訂及新訂的會計實務準則，導致採納下列經修訂及新訂的會計政策，及現金流動表及權益變動表的表列出現變動。

會計實務準則11號（經修訂）已刪除以期間結算日的滙率折算海外附屬公司損益賬的選擇。目前彼等須以平均滙率作折算。因此，於綜合賬目時，本集團的海外附屬公司的資產及負債乃按結算日滙率予以折算。收入及支出項目乃按期間平均滙率予以折算。所產生的折算差額（如有）列為權益，並撥入本集團的折算儲備內。該等折算差額，於出售本集團的海外附屬公司的期間確認為收入或支出。

根據會計實務準則第15號（經修訂），現金流量列為三個類目－營運、投資及融資業務。已繳利息及股息過往以獨立標題呈列，現分別列作營運及融資現金流量。而所收利息及股息現列作投資現金流量。應課稅收入產生的現金流量現列作營運業務，該等現金流量能夠獨界定為投資及融資活動除外。

採納該等經修訂及新訂會計政策對現行或過往會計期間的業績並無重大影響。因此，無須就前期作出調整。

附註：(續)

3. 分類資料

(a) 首要申報形式 — 業務分類

本集團之業務乃根據經營及所提供的產品及服務的性質管理。本集團各項業務分類指須承擔風險的一項策略性業務單位，而其風險及回報乃與其他業務分類不同。

本集團乃屬全球性經營，主要分為四項業務分類：

- 鐘錶 — 設計、組裝、製造、分銷及買賣鐘錶及鐘錶零件；
- 珠寶 — 設計、組裝、製造、分銷及買賣珠寶產品；
- 皮革 — 設計、組裝、製造、分銷及買賣皮革產品；及
- 策略性投資 — 上市／非上市證券投資，可為本集團業務帶來中期或長期協同利益。

	截至二零零二年十一月三十日止六個月				
	鐘錶	珠寶	皮革	策略性	本集團
	千港元	千港元	千港元	投資	千港元
				千港元	
營業額	603,467	369,300	293,243	—	1,266,010
分類業績	73,565	48,690	2,091	(29,863)	94,483
融資成本					(38,487)
未計應佔聯營公司 溢利前溢利					55,996
應佔聯營公司溢利					5,080
除稅前溢利					61,076
稅項					(12,818)
除稅後溢利					48,258
少數股東權益					(11,592)
股東應佔溢利					36,666

附註：(續)

3. 分類資料 (續)

(a) 首要申報形式 — 業務分類 (續)

	截至二零零二年十一月三十日止六個月				
	鐘錶 千港元	珠寶 千港元	皮革 千港元	策略性 投資 千港元	本集團 千港元
資本開支	13,929	8,265	18,667	—	40,861
折舊	9,783	4,725	7,120	—	21,628
攤銷	12,158	1,077	6,720	—	19,955
撥回壞賬撥備	1,228	—	—	—	1,228
壞賬支出	6,628	2,414	363	—	9,405
撥回過時存貨撥備	—	—	7,640	—	7,640
過時存貨撥備	1,694	—	—	—	1,694
	於二零零二年十一月三十日				
分類資產	1,516,102	641,831	725,923	308,234	3,192,090
於聯營公司的權益	101,050	(55)	375	—	101,370
總資產	<u>1,617,152</u>	<u>641,776</u>	<u>726,298</u>	<u>308,234</u>	<u>3,293,460</u>
分類負債	<u>(1,181,671)</u>	<u>(288,059)</u>	<u>(388,639)</u>	<u>—</u>	<u>(1,858,369)</u>
總負債	<u>(1,181,671)</u>	<u>(288,059)</u>	<u>(388,639)</u>	<u>—</u>	<u>(1,858,369)</u>

附註：(續)

3. 分類資料 (續)

(a) 首要申報形式 — 業務分類 (續)

	截至二零零一年六月三十日止六個月				本集團 千港元
	鐘錶 千港元	珠寶 千港元	皮革 千港元	策略性 投資 千港元	
營業額	524,556	253,995	222,423	—	1,000,974
分類業績	50,367	17,904	9,420	—	77,691
融資成本					(38,094)
未計應佔聯營公司 虧損前溢利					39,597
應佔聯營公司虧損					(2,415)
除稅前溢利					37,182
稅項					(4,254)
除稅後溢利					32,928
少數股東權益					(2,730)
股東應佔溢利					30,198
資本開支	13,211	1,403	2,226	—	16,840
折舊	8,559	5,148	6,609	—	20,316
攤銷	7,905	1,427	4,188	—	13,520
撥回壞賬撥備	6,487	—	—	—	6,487
壞賬開支	3,385	3,358	560	—	7,303
過時存貨撥備	4,252	—	—	—	4,252
撥回過時存貨撥備	10,192	903	5,345	—	16,440

附註：(續)

3. 分類資料 (續)

(a) 首要申報形式 — 業務分類 (續)

	於二零零二年五月三十一日				
	鐘錶 千港元	珠寶 千港元	皮革 千港元	策略性 投資 千港元	本集團 千港元
分類資產	1,389,138	659,883	617,564	356,726	3,023,311
於聯營公司的權益	100,313	(57)	375	—	100,631
總資產	<u>1,489,451</u>	<u>659,826</u>	<u>617,939</u>	<u>356,726</u>	<u>3,123,942</u>
分類負債	(1,047,634)	(351,568)	(315,021)	—	(1,714,223)
總負債	<u>(1,047,634)</u>	<u>(351,568)</u>	<u>(315,021)</u>	<u>—</u>	<u>(1,714,223)</u>

(b) 次要申報形式 — 地區分類

本集團的經營主要位於歐洲、亞太區及美國。於釐定本集團的地區分類時，分類所佔營業額乃以商品的目的地為基準。分類資產及資本開支以資產所在地為基準。

	截至二零零二年十一月三十日止六個月			於二零零二年
	營業額 千港元	分類業績 千港元	資本開支 千港元	十一月三十日 總資產 千港元
歐洲	1,055,992	83,908	31,595	1,383,701
美國	81,246	(2,231)	1,666	113,097
亞太區	128,772	12,806	7,600	1,695,292
	<u>1,266,010</u>	<u>94,483</u>	<u>40,861</u>	3,192,090
於聯營公司的權益				<u>101,370</u>
總資產				<u>3,293,460</u>

附註：(續)

3. 分類資料 (續)

(b) 次要申報形式－地區分類 (續)

	截至二零零一年六月三十日止六個月			於二零零二年 五月三十一日
	營業額	分類業績	資本開支	總資產
	千港元	千港元	千港元	千港元
歐洲	799,653	96,872	13,642	1,320,010
美國	51,448	(28,141)	1,081	100,986
亞太區	149,873	8,960	2,117	1,602,315
	<u>1,000,974</u>	<u>77,691</u>	<u>16,840</u>	3,023,311
於聯營公司的權益				<u>100,631</u>
總資產				<u>3,123,942</u>

4. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利乃計入及扣除下列各項後釐定：

	截至 二零零二年 十一月三十日 止六個月 千港元	截至 二零零一年 六月三十日 止六個月 千港元
計入：		
利息收入	23,936	22,901
滙兌收益淨額	38,330	—
扣除：		
固定資產折舊	21,628	20,316
攤銷無形資產	19,955	13,520
滙兌虧損淨額	—	18,767
利息開支	31,476	32,908
出售上市非買賣證券的虧損(i)	37,998	—

(i) 本集團的投資均為策略性投資，目的是為擴展製造及分銷高檔消費品這個核心業務。而於宜進利(集團)有限公司(「宜進利」)的投資正是此情況，宜進利為從事生產及分銷手錶的上市公司，由一九九五年至二零零一年八月期間為本集團的聯營公司。於二零零一年下半年，本集團決定集中資源於生產本身的品牌，及專注發展本集團於二零零零年十一月收購的德國手錶製造商Junghans Uhren GmbH的專業技術。於二零零一年八月，本集團向宜進利管理層出售10%權益，其餘權益列為非買賣證券。

附註：(續)

4. 除稅前溢利(續)

於二零零二年八月，宜進利進行供股。由於本集團認為宜進利的發展計劃對本集團的長期投資計劃不再具策略性，因此本集團在未來數個月逐步出售其股份。接近38,000,000港元的累計虧損已於截至二零零二年十一月三十日止六個月的賬目中確認入賬。

5. 稅項

稅項包括：

	截至 二零零二年 十一月三十日 止六個月 千港元	截至 二零零一年 六月三十日 止六個月 千港元
本公司及附屬公司－		
香港利得稅		
－ 本期撥備	4,500	500
－ 前期撥備不足	2,211	—
海外所得稅		
－ 本期撥備	5,599	4,394
－ 前期超額撥備	—	(1,025)
	<u>12,310</u>	<u>3,869</u>
聯營公司－		
香港利得稅		
－ 本期撥備	508	265
海外所得稅		
－ 本期撥備	—	120
	<u>12,818</u>	<u>4,254</u>

香港利得稅乃就源自香港的估計應課稅溢利按稅率16% (截至二零零一年六月三十日止期間：16%) 撥備。至於海外所得稅，則由該等有海外業務的附屬及聯營公司就期內估計應課稅溢利按彼等經營業務的所在國家適用的稅率作出撥備。

6. 中期股息

董事議決於二零零三年四月二十九日向於二零零三年三月十九日名列本公司股東名冊的股東，宣派每股1港仙(截至二零零一年六月三十日止期間：根據附註1所述股份合併前的股份數目而計算，為每股0.13港仙)的中期股息。

附註：(續)

7. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

期內的每股基本盈利乃根據股東應佔綜合溢利約36,666,000港元(截至二零零一年六月三十日止期間：30,198,000港元)及計入期內已發行普通股的加權平均數約1,122,878,000股(截至二零零一年六月三十日止期間：1,143,056,000股)而計算。

截至二零零一年六月三十日止期間，普通股的加權平均數目已就附註1所述的股份合併而調整。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按期間的股東應佔經調整綜合溢利約36,684,000港元(截至二零零一年六月三十日止期間：30,595,000港元)，以及期間內已可發行普通股加權平均數目約1,131,259,000股計算(截至二零零一年六月三十日止期間：1,165,435,000股)(已就期間內所有具潛在攤薄普通股的影響作出調整)而計算。

截至二零零一年六月三十日止期間，普通股的加權平均數已就附註1所述股份合併而作出調整。

(c) 對賬

用以計算每股基本及攤薄盈利的股東應佔溢利對賬如下：

	截至 二零零二年 十一月三十日 止六個月 千港元	截至 二零零一年 六月三十日 止六個月 千港元
用以計算每股基本盈利的股東應佔溢利	36,666	30,198
可換股債券的攤薄潛在影響	18	397
用以計算每股攤薄盈利的股東應佔溢利	<u>36,684</u>	<u>30,595</u>

附註：(續)

7. 每股盈利(續)

(c) 對賬(續)

計算每股基本及攤薄盈利的普通股數目對賬如下：

	截至 二零零二年 十一月三十日 止六個月	截至 二零零一年 六月三十日 止六個月
用以計算每股基本盈利的 普通股加權平均數	1,122,878,000	1,143,056,000
下列各項的攤薄潛在影響		
— 可換股債券	8,053,000	22,326,000
— 本公司的購股權	328,000	53,000
	<u>1,131,259,000</u>	<u>1,165,435,000</u>

8. 固定資產

	物業、廠房及設備 千港元
面值，於二零零二年六月一日	200,936
收購附屬公司	1,535
添置	17,914
匯兌調整及出售	(20,186)
本期撥備	(21,628)
	<u>178,571</u>
面值，於二零零二年十一月三十日	<u>178,571</u>

9. 無形資產

	千港元
面值，於二零零二年六月一日	415,438
收購附屬公司	13,199
添置	8,213
匯兌調整及出售	(2,372)
本期撥備	(19,955)
	<u>414,523</u>
面值，於二零零二年十一月三十日	<u>414,523</u>

10. 非買賣證券投資

於二零零二年十一月三十日，非買賣證券的投資乃按由董事釐定之公允值或根據所報市價呈列，而重估儲備中錄得重估虧損約27,004,000港元。董事認為，投資賬面值並無減值的顯示。

附註：(續)

11. 應收賬款賬齡分析

本集團給予貿易客戶的平均信貸期為三十至九十日不等。扣除呆壞賬的撥備後應收賬款賬齡分析如下：

	於二零零二年 十一月三十日 千港元	於二零零二年 五月三十一日 千港元
本月	374,254	194,750
一至兩個月	40,426	26,402
兩至三個月	15,906	10,673
三至四個月	6,269	5,323
超過四個月	39,307	35,666
	<u>476,162</u>	<u>272,814</u>

12. 銀行貸款的期滿分析

a. 短期銀行貸款包括：

	於二零零二年 十一月三十日 千港元	於二零零二年 五月三十一日 千港元
銀行貸款及透支		
— 三個月內到期	518,076	530,965
— 超過三個月但於一年內到期	22,109	6,103
信託收據及進口借貸	177,090	80,587
	<u>717,275</u>	<u>617,655</u>
長期銀行貸款的即期部份 (b)	148,511	131,652
	<u>865,786</u>	<u>749,307</u>
有抵押	<u>10,895</u>	<u>39,501</u>
無抵押	<u>854,891</u>	<u>709,806</u>

附註：(續)

12. 銀行貸款的期滿分析 (續)

b. 長期銀行貸款包括：

	於二零零二年 十一月三十日 千港元	於二零零二年 五月三十一日 千港元
須於下列期間內償還		
— 一年內		
有抵押	2,044	2,380
無抵押	146,467	129,272
— 一年以上至兩年內		
有抵押	4,635	5,128
無抵押	111,972	143,630
— 兩年以上至五年內		
有抵押	5,547	6,765
無抵押	46,264	88,522
— 超過五年		
有抵押	1,539	20,987
無抵押	—	—
	<hr/>	<hr/>
	318,468	396,684
減：包括於流動負債內 須於一年內償還的款項	(148,511)	(131,652)
	<hr/>	<hr/>
	169,957	265,032
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：(續)

13. 應付賬款賬齡分析

應付賬款賬齡分析如下：

	於二零零二年 十一月三十日 千港元	於二零零二年 五月三十一日 千港元
本月	190,751	169,918
一至兩個月	16,324	15,516
兩至三個月	15,729	4,406
三至四個月	5,440	4,690
超過四個月	8,513	19,080
	<u>236,757</u>	<u>213,610</u>

14. 股本

	股份數目	每股 股份面值 港元	股份面值 千港元
股份合併前 結餘，於二零零二年 六月一日	<u>11,215,674,898</u>	<u>0.10</u>	<u>1,121,567</u>
股份合併後 行使可換股債券發行的股份	<u>1,121,567,489</u> <u>10,409,273</u>	<u>1.00</u> <u>1.00</u>	<u>1,121,567</u> <u>10,409</u>
結餘，於二零零二年 十一月三十日	<u>1,131,976,762</u>	<u>1.00</u>	<u>1,131,976</u>

附註：(續)

15. 儲備

	股份溢價賬 千港元	滙兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	重估儲備 千港元	資本贖				總計 千港元
					回儲備 千港元	商譽 千港元	法定儲備 千港元	其他儲備 千港元	
結餘：於二零零二年六月一日	324,674	(106,486)	366,243	8,715	40,801	(460,935)	270	580	173,862
行使可換股債券時產生的溢價	2,850	—	—	—	—	—	—	—	2,850
發行股份的開支	(171)	—	—	—	—	—	—	—	(171)
出售一間聯營公司的部份權益	—	—	—	—	—	466	—	—	466
應佔一間聯營公司的滙兌儲備	—	617	—	—	—	—	—	—	617
重估上市非買賣證券	—	—	—	(14,808)	—	—	—	—	(14,808)
重估非上市非買賣證券	—	—	—	(12,196)	—	—	—	—	(12,196)
出售上市非買賣證券	—	—	—	34,823	—	—	—	—	34,823
出售非上市非買賣證券	—	—	—	(6,473)	—	—	—	—	(6,473)
截至二零零二年十一月三十日									
止期間溢利	—	—	36,666	—	—	—	—	—	36,666
已宣派中期股息	—	—	(11,320)	—	—	—	—	—	(11,320)
換算海外附屬公司財務報表時 產生的滙兌差額	—	(38,888)	—	—	—	—	—	—	(38,888)
結餘：於二零零二年 十一月三十日	327,353	(144,757)	391,589	10,061	40,801	(460,469)	270	580	165,428

附註：(續)

16. 關連人士交易

- a. 於期內，本集團與下列聯營公司－東力實業控股有限公司(「東力」)、Dominique Roger Diffusion S.A.R.L. (「Dominique」)及Egana Information Technology Limited (「EIT」)，以及與關連公司－Kuraray Europe GmbH (「Kuraray」)進行多宗交易。董事會認為，下列各交易乃在本集團日常業務程序進行：

	截至二零零二年 十一月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至二零零一年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元
向東力採購	47,537	8,258
向Kuraray採購	69,735	16,979
銷售予Dominique	2,565	—
向EIT收取之服務費	120	—

附註：

- i. 銷售及採購貨品的交易乃按已發表的價格及市場情況釐定。
 - ii. 服務費按有關協議之條款計算。
 - iii. 根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，與Kuraray進行之貿易交易亦構成關連交易。
- b. 本集團向International Taxation Advisory Services Limited(本公司非執行董事黃偉光先生乃該公司的董事)支付約3,420,000港元(截至二零零一年六月三十日止期間：3,578,000港元)，作為其向本公司提供顧問服務之費用。董事認為該等費用乃根據本集團其他外部顧問給予的類似價格及條件而支付。

附註：(續)

17. 或然負債

本集團未作撥備之或然負債概述如下：

	於二零零二年 十一月三十日 千港元	於二零零二年 五月三十一日 千港元
附追索償還權之貼現票據 就提供予一名第三者之 信貸向財務機構 提供之擔保	84,136	40,048
就集團內公司之租金承擔向 業主提供之擔保	—	14,620
就集團內公司之關稅承擔 向海關提供之擔保	3,784	3,658
	2,518	5,568
	<u> </u>	<u> </u>

18. 比較數字

若干比較數字已經調整，以符合會計政策的變動。

19. 審閱中期財務報表

本公司之審核委員會已與管理層審閱本集團採納之會計原則及慣例，並已討論審核、內部監控及財務報告之事宜，包括本集團截至二零零二年十一月三十日止六個月之未經審核中期業績。

業務回顧及前景

已見成效的業務模式帶來理想的營業額增幅

繼二零零二年年報所載，截至二零零二年五月三十一日止五個月，集團營業額增長6%。二零零二／零三年上半年的營業額同樣錄得理想增長。

二零零二／零三年上半年的營業額達1,266,010,000港元，與二零零一／零二年第一個上半年相比，顯著增長26.5%。

這乃全憑集團自二零零一／零二年積極重整增長策略，將焦點由收購轉向產品及業務發展。是次重整策略作為指導企業方針的舉動並非巧合，乃在計算之內一聯洲集團於一九九八年與Goldpfeil業務整合後訂立了以收購及合併來建立核心業務的四年業務計劃，這計劃發展至二零零一年已漸趨成熟，集團得以處於更有利位置，利用內部的實力及資源迎接面前的挑戰。

在競爭激烈的經營環境下，集團的毛利率仍可維持滿意水平，讓集團可繼續開拓及裝嵌產品，並確保產品保持最佳品質。成效佳的垂直綜合生產模式、歐洲鞏固健全的分銷網絡、分佈於高級、時尚及現代領域的平衡知名品牌組合，以至令顧客滿意的承諾，都成為集團的競爭優勢，促使集團的表現於業內更勝一籌。

時計

這業務佔聯洲集團營業額47%，毛利率為43%。時計營業額達603,470,000港元（二零零一年：524,560,000港元），躍升15%。部份原因是依賴於香港成功推介Junghans Systems（非接觸詢答器系統）手錶項目，充份顯示此產品的實力，故此集團正將這產品引入中國、台灣、新加坡及馬來西亞。目前，集團正於中國上海、廣州及深圳尋求具實力的夥伴，藉此借助各方的優勢，成功推出Junghans Systems（非接觸詢答器系統）手錶項目。時尚品牌（MEXX、JOOP!、Esprit、Carrera及皮亞卡丹）於歐洲的市場佔有率不斷擴展，並預計於龐大的亞洲市場具備優厚的發展潛力。時計業務的經營溢利達74,000,000港元（二零零一年：50,000,000港元）。

業務回顧及前景 (續)

珠寶

珠寶業務佔聯洲集團營業額29%，毛利率仍可保持滿意水平，配合企業方針。營業額達369,300,000港元(二零零一年：253,990,000港元)，躍升45%。經營溢利增加30,790,000港元至48,690,000港元(二零零一年：17,900,000港元)。為了應付業務擴展，集團於中國增設了新的廠房設施，並已於二零零二年八月開始運作，與設於南澳的Speidel廠房分享由德國成功轉移的尖端科技及技術。

於美國，集團集中以差異行銷策略開拓高檔的市場，多元化的Kazto 白金首飾及德國優質的Abel & Zimmermann黃金及白金首飾扮演著重要的角色，並致力於當地增加策略聯盟及擴展分銷網絡。

皮革(時尚生活)

以Goldpfeil為核心，皮革業務的營業額得以持續增長，並有更佳的利潤，反映集團以客戶為本擴展至以顧客為中心的策略很合宜。集團透過直接經營專門店、精品櫃、特許經營夥伴及參與社會活動，致力將Goldpfeil成為環球性生活品牌。聯合品牌乃極具成效的市場推廣策略，集團正採取此策略提高品牌知名度，擴闊顧客層面及擴展產品分銷網絡。二零零二年八月推出的「Stefanie Graf(嘉芙)by Goldpfeil」皮革系列甚受歡迎，標誌著Goldpfeil已擴展至優雅運動領域。

二零零二年九月，Comtesse集團及其Comtesse品牌順利與Goldpfeil融合，相信此舉會為雙方帶來協同作用。

以上的各項發展令集團營業額顯著躍升32%。隨著提高生產效益，毛利亦提高57%，達122,030,000港元(二零零一年：77,460,000港元)。集團將所有會為這些有名聲的品牌帶來長遠利益之市場推廣與營銷費用，及經常性行政與分銷費用攤銷後，此業務已於期內開始帶來利潤貢獻。

業務回顧及前景 (續)

策略性投資

隨著Junghans於中國有良好的進展，以及集團銳意透過更直接參與來加速當地市場的滲透率，管理層出售了於中國的氣體供應項目及某些建築材料業務的策略性投資（這兩項投資的目的乃為拓展Junghans Systems中國業務），出售項目所帶來的部份款項－66,000,000港元將直接用作擴展Junghans的中國業務。

二零零二年八月，由於宜進利（前聯營公司，集團於二零零一年八月於該公司的持股量減至6.5%）配售新股，集團的持股量被攤薄至2%。經慎重考慮股份攤薄的影響及此項投資長遠而言不再配合集團的投資策略及為集團的核心業務帶來收益，集團決定出售宜進利股份。集團因攤薄／出售宜進利股份錄得38,000,000港元虧損。

合併歐洲核心業務據點令經營溢利顯著上升

撇除因出售宜進利股份所錄得的一次過虧損，聯洲集團經營溢利達132,480,000港元（二零零一年：77,690,000港元），顯著躍升70%。

集團正著手將五個分散於德國的業務據點整合成為一個歐洲總部（「EHQ」），位於德國境內，集團並於總部附近成立歐洲科技與後勤中心（「ETC」），取替現存的六個分銷中心，配合推行持續風險管理程序，有助鞏固核心業務及不斷改善營運效益，亦減省生產力低或利潤較少的項目。

在審核過程中，反映集團在控制分銷與行政成本（以營業額之百分比計）方面已有所改善，這全是此等項目所帶來的初步成果，當這些項目於預期二零零三年第四季全面運作時，將會帶來更持久的優勢。

業務回顧及前景 (續)

策略性業務計劃帶來額外的經常性收入

聯洲集團83%的營業額來自歐洲，預計ETC及EHQ項目會成為更直接的催化劑，加速此地區的業務發展。

美國佔集團營業額7%，而餘下10%主要來自亞洲。這些地區具備優厚的潛力發展Goldpfeil及Junghans，集團就此訂立核心業務計劃(配合ETC及EHQ項目)，為集團帶來長期經常性現金流入淨額。二零零三年三月，Goldpfeil將於日本銀座開設旗艦店，標誌著Goldpfeil已日漸被日本顧客接受，有助進一步提高Goldpfeil於亞洲的知名度。一直以來，非本土的品牌都很難打入日本市場。

使命明確 – 為顧客帶來價值及提升股東價值

集團有明確的使命，以適時付運優質的產品及服務、有效擴展增值活動，以及成為創新及獨特的企業為重，集團承諾繼續運用內部資源及競爭優勢為顧客帶來更多價值、提高投資回報來增加股東價值，並成為有信譽的多品牌企業，參與推動時尚配飾業的發展。

管理層討論及分析

透過務實的經營模式及經重整的企業策略，聯洲集團得以順利過渡經濟逆轉的挑戰。經調整出售宜進利股份的影響後，集團的淨利率為10.5%。

因有不俗的營運現金流量，於二零零二年十一月三十日的現金及現金等值項目逾566,000,000港元。相信這足以應付可預見的營運資金需求，並維持健全的營運現金流量。1.4倍強勁的流動比率（業界基準為1倍）全憑嚴謹的信貸政策及健全的存貨管理政策，這從應收帳款週轉日數保持54日（業界基準為120日）及150日的存貨週轉日數（較業界基準230日優勝35%）反映出來。

資本負債比率（付息債務除以綜合有形資本淨值）持續改善24.3%至0.56（二零零一／零二年：0.74），讓集團的借貸水平得以維持理想的模式，以應付未來的業務擴展。

股東資金持續增長，於二零零二年十一月三十日達1,309,000,000港元。由於沒有跡象顯示公司的投資及品牌組合的價值會下跌，管理層認為二零零二年年報內提及有關的獨立評估仍可維持，即聯洲集團的內在價值逾5,000,000,000港元。

暫停辦理過戶登記

本公司將於二零零三年三月十七日至二零零三年三月十九日（包括首尾兩天）暫停辦理過戶登記手續，期間將不會辦理股份轉讓事宜。

董事權益

於二零零二年十一月三十日，各董事、行政總裁及其聯繫人士於本公司及其聯繫公司(定義見證券(披露權益)條例(「披露權益條例」))，就披露權益條例第29條規定存置之登記名冊中所記錄，其擁有之證券權益如下：

本公司

董事	個人權益	股份數目 公司權益	合共
史壁加	—	446,698,475 (附註i)	446,698,475
李嘉渝	530,291	8,026,838 (附註ii)	8,557,129
華米高 Goetz Reiner WESTERMEYER博士	2,826,586	—	2,826,586
Udo GLITTENBERG教授	288,000	—	288,000
	115,200	—	115,200

聯繫公司

聯洲珠寶有限公司(「聯洲珠寶」)

董事	個人權益	股份數目 公司權益	合共
史壁加	—	230,494,099 (附註iii)	230,494,099
李嘉渝	73,651	1,114,838 (附註ii)	1,188,489
華米高	373,398	—	373,398

東力實業控股有限公司

董事	個人權益	股份數目 公司權益	合共
史壁加	—	155,002,869 (附註iv)	155,002,869

董事權益 (續)

附註：

- i. 此等股份以Peninsula International Limited及其代理人名義登記，並由該公司及該等人士以Captive Insurance Trust之信託形式持有，該項信託乃一項全權信託，其預計受益人包括史璧加先生及其家屬。
- ii. 此等股份由李嘉渝先生全資實益擁有之公司Joshua Limited實益擁有。
- iii. 1,044,955股股份以Peninsula International Limited及其代理人名義登記，並由該公司及該等人士以Captive Insurance Trust之信託形式持有，該項信託乃一項全權信託，其預計受益人包括史璧加先生及其家屬。229,449,144股股份以本公司及其代理人之名義登記。根據披露權益條例第8條，由於史璧加先生擁有本公司之權益，故被視為擁有該等股份之權益。
- iv. 此等股份由本公司之全資附屬公司持有。根據披露權益條例第8條，由於史璧加先生在本公司擁有權益，因此被視作擁有此等股份之權益。

除若干董事於二零零二年十一月三十日以信託形式代本公司或其附屬公司持有若干附屬公司的股份及上文所述者外，概無董事持有本公司或其任何附屬公司之股本權益。

除上文所披露者外，於二零零二年十一月三十日，各董事或行政總裁或彼等之聯繫人士等概無擁有根據披露權益條例第28條須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）於本公司或其任何聯繫公司證券中之任何個人、家族、公司或其他權益（包括根據該條例第31條或附表第一部分視作或當作擁有的權益），或根據披露權益條例第29條須列入該條例所述之登記名冊之權益。

主要股東

於二零零二年十一月三十日，以下公司(本公司董事或行政總裁除外)已根據披露權益條例第16條(1)登記其擁有本公司已發行股本百分之十或以上之權益：

名稱	股份數目	已發行股份 百分率
Peninsula International Limited (附註i)	446,698,475	39.46%
Trustcorp Limited作為Captive Insurance Trust之信託人 (附註ii)	446,698,475	39.46%

附註：

- i. 此等股份以Peninsula International Limited及其代理人名義登記，並由該公司及該等人士以Captive Insurance Trust之信託形式持有，該項信託乃一項全權信託，其預計受益人包括史璧加先生及其家屬。
- ii. 此為Peninsula International Limited所持股份之重複。

除上述披露者外，本公司未為任何人士知會其於二零零二年十一月三十日持有本公司已發行股本百分之十或以上之權益而須根據披露權益條例第16條(1)予以記錄。

購股權計劃

公司

本公司根據於一九九三年五月三十一日採納的行政人員購股權計劃授予董事、行政人員及僱員購股權（「計劃」）。

下表列示期內本公司已授予本集團董事、行政人員及僱員的購股權詳情，並須根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第十七章第17.07條及附錄十六第13(1)(b)分段的規定予以披露：

	期初尚未行使 購股權可認購 之股份數目 (已就下述的股份 合併作出調整)	失效之 購股權數目	期終尚未行使 購股權可認購 之股份數目	授予日期	每股認購價 (已就下述的 股份合併 作出調整) 港元
董事					
史壁加	12,000,000	—	12,000,000	09/01/2000	2.11
李嘉渝	20,000	—	20,000	06/04/1994	1.28
	500,000	—	500,000	09/01/2000	2.11
華米高	38,000	—	38,000	06/04/1994	1.28
	500,000	—	500,000	17/01/2000	2.11
持續合約僱員 (不包括董事)	32,540,000	75,000	32,465,000	06/04/1994至 25/02/2000	*
	<u>45,598,000</u>	<u>75,000</u>	<u>45,523,000</u>		

購股權計劃 (續)

公司 (續)

* 授予僱員的購股權分別可以1.28港元或2.11港元或3.45港元的認購價認購股份。

附註：於二零零二年九月四日，本公司股東特別大會通過一項普通決議案。據此，本公司已發行及未發行股本中每十股每股面值0.10港元的股份，合併為一股每股面值1.00港元的合併股份。股份合併於二零零二年九月五日生效（「股份合併」）。

根據該計劃，尚未行使之購股權可於授出日期起任何時間行使，惟須不遲於購股權授出之日期起計十年內，及遵從於各自授予日期起之第一、第二、第三及第四年可分別行使最多達購股權可認購原有股份數目之20%、40%、60%及80%規定。

期內，沒有授予購股權給任何人士或註銷任何購股權，亦沒有購股權獲行使。

購股權計劃 (續)

聯洲珠寶

聯洲珠寶根據於一九九八年六月二十六日採納並於一九九八年七月二十三日生效的行政人員購股權計劃授予董事、行政人員及僱員購股權(「聯洲珠寶計劃」)。

下表列示期內聯洲珠寶已授予聯洲珠寶集團董事、行政人員及僱員的購股權詳情，並須根據上市規則第十七章第17.07條及附錄十六第13(1)(b)分段的規定予以披露：

	期初尚未行使 購股權可認購 之股份數目 (已就下述的 股份合併作出調整)	期終尚未行使 購股權可認購 之股份數目	授予日期	每股認購價 (已就下述的 股份合併 作出調整) 港元
董事				
史壁加	3,300,000	3,300,000	09/01/2000	2.24
李嘉渝	250,000	250,000	09/01/2000	2.24
華米高	250,000	250,000	17/01/2000	2.24
持續合約僱員 (不包括董事)	9,325,000	9,325,000	07/01/2000至 31/01/2000	2.24
	<u>13,125,000</u>	<u>13,125,000</u>		

附註：於二零零二年九月四日，聯洲珠寶股東特別大會通過一項普通決議案。據此，聯洲珠寶已發行及未發行股本中每十股每股面值0.05港元的股份，合併為一股每股面值0.50港元的合併股份。股份合併於二零零二年九月五日生效(「股份合併」)。

根據聯洲珠寶計劃，尚未行使之購股權可於授出日期起任何時間行使，惟須不遲於採納聯洲珠寶計劃當日起計十年內，及遵從於各自授予日期起之第一、第二、第三及第四年可分別行使最多達購股權可認購原有股份數目之20%、40%、60%及80%規定。

購股權計劃 (續)

聯洲珠寶 (續)

期內，沒有授予聯洲珠寶購股權給任何人士或註銷任何購股權，亦沒有購股權獲行使或失效。

除上文披露者外，於二零零二年十一月三十日，各董事、行政總裁、或彼等各自之配偶或未滿十八歲之子女概無擁有認購本公司或其任何附屬公司證券之任何權利，亦概無於期內行使任何該等權利。

僱員及薪酬政策

於二零零二年十一月三十日，本公司及其附屬公司僱用約4,600名員工。薪酬乃參考有關僱員的質素及經驗而釐定。集團制定了一個表現評估政策，表現卓越的員工會獲得獎勵。

購買、出售或贖回本公司之證券

本公司及其附屬公司概無於截至二零零二年十一月三十日止期間於聯交所或其他證券交易所購買、出售或贖回彼等之任何證券。

最佳應用守則

除本公司非執行董事沒有特定委任期限，而輪流在本公司股東週年大會上退任並膺選連任外，本公司於整段期間一直遵照上市規則附錄十四所載的最佳應用守則。

致謝

本人謹代表董事會，衷心感激各同事之辛勤工作以及本公司股東所給予的支持。

承董事會命
主席兼行政總裁
史璧加

香港，二零零三年二月二十日