



Theme

三商行國際集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

2003年中期業績報告

目 錄

2 主席報告

3 管理層討論及分析

簡明綜合財務報告

5 簡明綜合損益賬

6 簡明綜合資產負債表

7 簡明綜合權益變動表

8 簡明綜合現金流轉表

9 簡明綜合財務報告附註

12 其他資料

主席 報告

集團於二零零三年上半年的營業額下跌至港幣9,140萬元，並錄得港幣1,360萬元虧損。

回顧期內，集團主要業務經營地區，由香港、中國大陸、台灣以至新加坡均先後經歷了非典型肺炎事件的嚴重影響。在疫症開始後，疫情迅速惡化，市場消費意欲驟減，零售營業額大幅下降。

影響所及，集團全線各店營業額均大幅下降，因而令庫存增加，為達到平衡發展，集團壓縮部份生產，並推出促銷手段，成功減低庫存。

是次非典型肺炎事件激發集團經營模式更深的改革，大幅度縮短由設計、落單、生產之週期，以追貼市場形勢之發展。在商品及供貨方面的改革，初步效果理想，相信市場對新商品策略會反應良好。

在非典型肺炎事件影響下，中國的業務拓展受到嚴重影響。自爆發疫情後，計劃中之特許加盟新開店舖全面取消，原洽談中之擴充計劃亦停頓。疫情過後，所有開拓工作已重新啟動，以期在短期內追回所損失的時間與進度。

區域性的整體策略方面，我們的重點為發展中國大陸之特許經營業務。台灣方面則繼續加強市場營運管理以增強市場競爭力，而香港市場會進一步整固。疫情過後，集團將顯露更強實力。

縱使集團在過去數年未能成功轉虧為盈，但集團深信中國零售前景充滿無限商機，而眾多的發展機會更能確保我們的努力是不會白費的。儘管在業務改革上會遇到重重困難，我們對三商行變為一間具有良好盈利能力的企業深具信心。

本人謹代表董事會感謝管理層及員工的辛勤工作，協助集團渡過受疫情嚴重影響的艱難時刻，亦感謝股東、往來銀行、業務夥伴及供應商的支持。

主席
林富華

香港，二零零三年九月十七日

業績

二零零三年上半年營業額為港幣9,100萬元，對比截至二零零二年三月三十一日止六個月之營業額則為港幣1億1,100萬元。期內集團錄得股東應佔虧損港幣1,360萬元。

業務回顧

各地區之經營盈虧如下：

| | 截至 | | 截至 | |
|--------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| | 二零零三年 六月三十日 止六個月 | 二零零二年 三月三十一日 止六個月 | 二零零三年 六月三十日 止六個月 | 二零零二年 三月三十一日 止六個月 |
| | 營業額 | | 貢獻 | |
| | 港幣千元 (未經審核) | 港幣千元 (未經審核) | 港幣千元 (未經審核) | 港幣千元 (未經審核) |
| 按地區： | | | | |
| 香港 | 13,327 | 25,513 | (4,013) | (1,748) |
| 台灣 | 44,758 | 42,340 | 3,576 | 4,600 |
| 中國 | 28,166 | 40,833 | (1,272) | 2,328 |
| 新加坡 | 5,187 | 2,357 | (253) | (889) |
| | 91,438 | 111,043 | (1,962) | 4,291 |
| 減：總部皮費 | | | (9,784) | (14,448) |
| 經營虧損 | | | (11,746) | (10,157) |

非典型肺炎的爆發嚴重打擊了我們於中國大陸及香港的業務。

受非典型肺炎所影響，已經艱辛的香港零售業務更加疲弱。集團將香港的零售店舖由去年三月底之13間減至今年六月底的6間。

集團在台灣之業務有所改善，現繼續加強零售及市場推廣管理，以增加競爭能力。

受呆滯市場及疲弱經濟所影響，期內集團在新加坡業務錄得輕微虧損。

集團於中國大陸的營業額大幅下跌，主要為受非典型肺炎所影響及部份店舖轉為批銷加盟店。

於二零零三年六月底，中國大陸共有88間店舖，其中加盟店由二零零二年十二月三十一日之56間增至二零零三年六月底的71間。

流動資金及財政資源

於二零零三年六月三十日，已動用由達利國際有限公司（「達利」）提供之貸款總額港幣6,700萬元。根據達利所授出之融資安排，三商行可再向達利提取港幣3,300萬元作為營運資金。

於結算日，本集團共有約港幣3,000萬元之銀行融資額，已動用其中約港幣600萬元。除上文所述及一筆約港幣130萬元之物業按揭貸款外，於結算日並無任何其他重大借貸。除上述之物業按揭貸款外，本集團並無抵押其他資產。本集團並無固定息率之貸款。

集團的應收賬項主要以港元、人民幣及新台幣為貨幣單位，銀行及其他貸款則以美元及港元為貨幣單位。本集團認為其所承受的外匯風險甚微。

於結算日，存貨相對於二零零二年十二月三十一日之金額大幅減少，主要因為季度因素。

於二零零三年六月三十日，流動比率為1.27。在達利之支持下，本集團有足夠流動資金應付營運所需。

人力資源

於二零零三年六月三十日，本集團之僱員（包括工廠工人）總數約為1,000人。集團除了向僱員提供合理的薪酬待遇外，亦會按本集團業績向挑選的僱員授予購股權，集團期內並無授予僱員購股權。

一般資料

於結算日，本集團並無任何重大或然負債。於期內，本集團並無重大資本開支。

綜合財務報告

三商行國際集團有限公司(「本公司」)之董事會宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零三年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績連同截至二零零二年三月三十一日止六個月比較數字如下：—

簡明綜合損益賬

| | 附註 | 截至 二零零三年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元 | 截至 二零零二年 三月三十一日 止六個月 (未經審核) 港幣千元 |
|------------|------|--|---|
| 營業額 | 2 | 91,438 | 111,043 |
| 銷售成本 | | (41,726) | (49,804) |
| 經營毛利 | | 49,712 | 61,239 |
| 其他收入 | | 288 | 254 |
| 銷售及分銷開支 | | (42,338) | (46,861) |
| 行政開支 | | (19,408) | (24,789) |
| 經營虧損 | 2, 3 | (11,746) | (10,157) |
| 財務費用 | 4 | (1,874) | (1,240) |
| 除稅前虧損 | | (13,620) | (11,397) |
| 稅項 | 5 | — | — |
| 股東應佔經營業務虧損 | | (13,620) | (11,397) |
| 每股虧損—基本 | 6 | (0.54仙) | (0.45仙) |

簡明綜合資產負債表

| | 附註 | 二零零三年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元 | 二零零二年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元 |
|------------------|----|----------------------------------|-----------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 固定資產 | | 10,875 | 12,907 |
| 聯營公司權益 | | (608) | (608) |
| 長期投資 | | 675 | 675 |
| | | 10,942 | 12,974 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 26,796 | 42,160 |
| 應收賬項 | 8 | 9,323 | 12,829 |
| 按金、預付款項及其他應收賬項 | | 9,938 | 11,612 |
| 應收同系附屬公司賬項 | | 3,298 | 1,134 |
| 有抵押定期存款 | | — | 1,293 |
| 現金及銀行結存 | | 12,979 | 13,791 |
| | | 62,334 | 82,819 |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬項及購貨預提 | 9 | 15,547 | 20,574 |
| 應付稅項 | | 3,441 | 3,441 |
| 預提費用及其他應付賬項 | | 16,010 | 19,835 |
| 應付票據 | | — | 1,460 |
| 銀行借款及透支 | | 7,166 | 11,147 |
| 應付母公司賬項 | | 2,094 | 649 |
| 應付同系附屬公司賬項 | | 4,992 | 4,032 |
| | | 49,250 | 61,138 |
| 流動資產淨額 | | 13,084 | 21,681 |
| 資產總值減流動負債 | | 24,026 | 34,655 |
| 非流動負債 | | | |
| 應付母公司賬項 | | 67,000 | 64,000 |
| 少數股東權益 | | 2,197 | 2,197 |
| | | (45,171) | (31,542) |
| 股本及儲備 | | | |
| 已發行股本 | | 25,083 | 25,083 |
| 儲備 | | (136,474) | (122,845) |
| | | (111,391) | (97,762) |
| 可換股票據 | | 66,220 | 66,220 |
| | | (45,171) | (31,542) |

綜合財務報告

簡明綜合權益變動表(未經審核)

| | 已發行 股本 港幣千元 | 股份 溢價 港幣千元 | 實繳 盈餘 港幣千元 | 資本 儲備 港幣千元 | 匯兌浮 動儲備 港幣千元 | 累計 虧損 港幣千元 | 總計 港幣千元 |
|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|
| 於二零零三年 一月一日 | 25,083 | 798,599 | 34,503 | (2,007) | (10,843) | (943,097) | (97,762) |
| 匯兌調整 | — | — | — | — | (9) | — | (9) |
| 本期虧損 | — | — | — | — | — | (13,620) | (13,620) |
| | <u>25,083</u> | <u>798,599</u> | <u>34,503</u> | <u>(2,007)</u> | <u>(10,852)</u> | <u>(956,717)</u> | <u>(111,391)</u> |
| 於二零零三年 六月三十日 | 25,083 | 798,599 | 34,503 | (2,007) | (10,852) | (956,717) | (111,391) |
| 於二零零一年 十月一日 | 25,083 | 798,599 | 34,503 | (2,007) | (10,581) | (915,165) | (69,568) |
| 匯兌調整 | — | — | — | — | 335 | — | 335 |
| 本期虧損 | — | — | — | — | — | (11,397) | (11,397) |
| | <u>25,083</u> | <u>798,599</u> | <u>34,503</u> | <u>(2,007)</u> | <u>(10,246)</u> | <u>(926,562)</u> | <u>(80,630)</u> |
| 於二零零二年 三月三十一日 | 25,083 | 798,599 | 34,503 | (2,007) | (10,246) | (926,562) | (80,630) |

簡明綜合現金流轉表

| | 截至 二零零三年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元 | 截至 二零零二年 三月三十一日 止六個月 (未經審核 及重新呈列) 港幣千元 |
|--------------------|--|--|
| 因營運業務而流入／(流出)之現金淨額 | 497 | (18,208) |
| 因投資業務而流入／(流出)之現金淨額 | (317) | 1,746 |
| 因融資業務而流入／(流出)之現金淨額 | (667) | 16,185 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 現金及現金等值減少 | (487) | (277) |
| 期初之現金及現金等值 | 12,788 | 11,597 |
| 外匯匯率變動之影響，淨額 | (11) | 427 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 期終之現金及現金等值 | 12,290 | 11,747 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 現金及現金等值結存之分析 | | |
| 現金及銀行結存 | 12,979 | 11,757 |
| 無抵押銀行透支 | (689) | (10) |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 12,290 | 11,747 |
| | <hr/> | <hr/> |

簡明綜合財務報告附註

1. 主要會計政策

a. 編撰準則

本集團未經審核之中期業績乃根據香港會計師公會頒佈之標準會計準則第25條「中期財政報告」之規定所編撰。除本集團因採納香港會計師公會頒佈於二零零三年一月一日生效的標準會計準則第12條（經修訂）「所得稅」外，本中期財務報告所採用之主要會計政策與截至二零零二年十二月三十一日止十五個月之年報所採用之會計原則相同。

標準會計準則第12條（經修訂）主要訂明有關遞延稅項之會計處理及披露規定。過往年度乃使用收益表債務方法就所有有可能在預見將來實現的重大時差預提遞延稅項，除非有合理理由相信其變現得到保證，否則遞延稅務資產不予以確認。標準會計準則第12條（經修訂）要求採用資產負債表債務方法，除有限的例外情況外，遞延稅項乃就財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所使用之相應稅務基礎兩者之所有暫時差別予以確認。在標準會計準則第12條（經修訂）並無任何指明過渡性安排情況下，此新會計政策已被有追溯性地採用。此標準會計準則對本財務報告並無重大影響。

b. 比較數字

截至二零零二年三月三十一日止六個月，若干比較數字已重新分類，根據董事意見，以上分類將更合適地反映本集團之經營狀況。

2. 分類資料

本集團於本期內之主要業務為成衣製造、零售及貿易。本集團於本期內按地區劃分之營業額及經營虧損分析如下：

| | 營業額 | | 經營虧損 | |
|---------|--|---|--|---|
| | 截至 二零零三年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元 | 截至 二零零二年 三月三十一日 止六個月 (未經審核) 港幣千元 | 截至 二零零三年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元 | 截至 二零零二年 三月三十一日 止六個月 (未經審核) 港幣千元 |
| 香港 | 13,327 | 25,513 | (5,458) | (5,246) |
| 台灣 | 44,758 | 42,340 | (1,025) | (564) |
| 中華人民共和國 | 28,166 | 40,833 | (4,513) | (3,065) |
| 新加坡 | 5,187 | 2,357 | (750) | (1,282) |
| | 91,438 | 111,043 | (11,746) | (10,157) |

綜合財務報告

3. 本期經營虧損

本期經營虧損已扣除：

| | 截至 二零零三年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元 | 截至 二零零二年 三月三十一日 止六個月 (未經審核) 港幣千元 |
|----|--|---|
| 折舊 | 3,301 | 2,974 |

4. 財務費用

| | 截至 二零零三年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元 | 截至 二零零二年 三月三十一日 止六個月 (未經審核) 港幣千元 |
|-------------------------|--|---|
| 須於五年內償還之銀行借款、透支及其他借款之利息 | 1,795 | 1,098 |
| 銀行費用 | 79 | 142 |
| | 1,874 | 1,240 |

5. 稅項

由於本集團於截至二零零三年六月三十日止及截至二零零二年三月三十一日止六個月，並無香港及其他地區應課稅溢利，故並無就香港及海外應課稅項作出撥備。

6. 每股虧損

每股基本虧損乃根據本期虧損港幣13,620,000元（截至二零零二年三月三十一日止六個月：港幣11,397,000元）及期內已發行之股數2,508,329,402股（截至二零零二年三月三十一日止六個月：2,508,329,402股）普通股計算。

由於本公司授出之可換股票據並無攤薄影響，故本期間並無列示攤薄後之數字。

7. 中期股息

董事會議決不派發中期息（截至二零零二年三月三十一日止六個月：無）。

8. 應收賬項

| | 二零零三年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元 | 二零零二年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元 |
|----------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 即日至90日 | 9,174 | 12,213 |
| 91至180日 | 140 | 544 |
| 181至360日 | 9 | 72 |
| 總數 | 9,323 | 12,829 |

本集團給予客戶之平均數期為30天至60天。

綜合財務報告

9. 應付賬項及購貨預提

| | 二零零三年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元 | 二零零二年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元 |
|----------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 即日至90日 | 5,284 | 10,581 |
| 91至180日 | 1,622 | 3,402 |
| 181至360日 | 3,538 | 1,546 |
| 360日以上 | 5,103 | 5,045 |
| 總數 | 15,547 | 20,574 |

10. 有關連人士的交易

期內，集團與有關連人士有以下重大交易：

| | 附註 | 截至 二零零三年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元 | 截至 二零零二年 三月三十一日 止六個月 (未經審核) 港幣千元 |
|-----------------|-------|--|---|
| 應付母公司的利息支出 | (i) | 1,597 | 859 |
| 給予同系附屬公司之租金 | (ii) | 210 | 210 |
| 向同系附屬公司收取之製衣加工費 | (iii) | 2,713 | — |
| 給予同系附屬公司之管理費用 | (iv) | 2,463 | 3,220 |

附註：

- (i) 就港幣6,700萬元(二零零二年三月三十一日：港幣4,000萬元)之借款向母公司支付的利息乃按香港最優惠利率計算。
- (ii) 租金乃按市場價格向控股公司之附屬公司就提供總辦事處之物業使用權而支付。
- (iii) 向控股公司之附屬公司收取之製衣加工費乃按一般商業情況收取，並須經雙方同意就市場情況決定其價格。
- (iv) 管理費用乃控股公司之附屬公司向本公司提供之(a)電腦系統及數據處理服務、(b)財務及管理會計服務、(c)人力資源支援服務、(d)辦公室行政服務及(e)公司秘書服務而支付。

11. 或然負債

於二零零三年六月三十日，本公司並無重大或然負債。

其他 資料

審核委員會

就編製截至二零零三年六月三十日止六個月未經審核之簡明財務報表，審核委員會已審核本集團所採納之會計政策及慣例，以及討論內部控制及財務申報等事宜。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零零三年六月三十日止六個月內，本公司並無贖回其任何上市證券。截至二零零三年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無買賣本公司之上市證券。

最佳應用守則

並無董事知悉任何足以合理指出本公司在截至二零零三年六月三十日止六個月任何期間內未有遵守附錄十四的資料。

董事於股本或相關股份或債權證之權益及淡倉

於二零零三年六月三十日，根據證券及期貨條例（「該條例」）第XV部第七及第八分部已知會本公司，並已依據該條例第三百五十二條列入記錄於本公司存置之登記冊內；或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）內之上市公司董事進行證券交易的標準守則已知會本公司，有關本公司董事及行政總裁擁有本公司或其任何相關法團（按該條例第XV部之涵義）之股份或相關股份或債權證之權益及淡倉（包括根據該條例之該等條文任何該等董事及行政總裁擁有或被視作擁有之權益及淡倉）如下：

(i) 本公司股份及相關股份

| 董事姓名 | 權益類別 | 所持普通股份數目 | 相關股份 | 總數 |
|------|------|------------------------|----------------------|---------------|
| 林富華 | 公司 | 1,881,247,050 (附註1) | 752,498,000 (附註2) | 2,633,745,050 |

附註：

1. 根據證券及期貨條例，林富華先生因持有達利之股份而被視為擁有本公司1,881,247,050股普通股股份之公司權益。該股份之註冊股東為Navigation Limited，達利（其證券於香港聯合交易所有限公司上市）之全資附屬公司。
2. 根據證券及期貨條例，林富華先生因持有達利之股份而被視為擁有本公司752,498,000股相關股份之公司權益。Navigation Limited擁有6,600萬港元之可換股票據，並可轉換為752,498,000股本公司之新股。

其他 資料

(ii) 本公司債券

於二零零三年六月三十日，林富華先生被視為透過控制公司持有本公司的可換股免息票據，面值為港幣66,219,824元，該可換股票據於二零零五年八月到期。

(iii) 相關法團

(a) 達利國際有限公司－本公司之最終控股公司

| 董事姓名 | 附註 | 所持普通股份數目及權益類別 | | | 相關股份 (附註3) | 總數 |
|------|------|---------------|-----------|-------------|---------------|-------------|
| | | 個人 | 家族 | 其他 | | |
| 林富華 | 1, 2 | — | — | 121,407,986 | 3,800,000 | 125,207,986 |
| 許業榮 | | — | 2,652,007 | — | — | 2,652,007 |
| 黃承龍 | | 2,600,000 | — | — | 1,000,000 | 3,600,000 |

(b) 達利針織有限公司－本公司之同系附屬公司

| 董事姓名 | 附註 | 權益類別 | 所持普通股份數目 |
|------|----|------|-----------|
| 林富華 | 4 | 公司 | 5,339,431 |

附註：

1. 林富華先生被視為持有達利89,236,419股普通股份之權益，該權益由Hinton Company Limited（該公司之全部已發行股本由一項有關連之全權信託持有）實益擁有。林先生被視為該信託之創立人。
2. 林富華先生被視為持有達利32,171,567股普通股份之權益，該權益由High Fashion Charitable Foundation Limited（該公司之全部已發行股本由一項有關連之全權信託持有）實益擁有。林先生被視為該信託之創立人。
3. 相關股份指達利授予有關董事之達利購股權。
4. 此股份乃透過林富華先生實益擁有之三間公司所持有。

以上各董事並無任何本公司股份或相關股份或債權證的淡倉。

除上述披露外，於二零零三年六月三十日，根據該條例第三百五十二條已列入記錄於本公司存置之登記冊；或根據上述上市規則的標準守則已知會本公司，本公司各董事及行政總裁概無擁有或被視作擁有本公司或其任何相關法團（按該條例第XV部之涵義）之股份或相關股份或債權證之權益及淡倉。此外，除於以下「購股權」部分披露外，本公司或其任何附屬公司於截至二零零三年六月三十日止六個月內概無訂立任何安排，致使本公司董事或彼等之配偶或未滿十八歲之子女可藉購入本公司或其他法團之股份或債券而獲益。

其他 資料

購股權

截至二零零三年六月三十日止六個月內，根據公司之購股權計劃，本公司於期初及期末均無尚未行使之購股權。於期間並無根據現有之購股權計劃授出、認購、取消或失效之購股權。

除本公司之購股權計劃外，截至二零零三年六月三十日止六個月內，並無授予可認購本公司或其附屬公司之股本或債券之權利予本公司董事、主要行政人員或彼等之配偶或十八歲以下之子女。

主要股東

於二零零三年六月三十日，下列主要股東（除本公司董事及行政總裁外）已根據該條例第XV部第二及第三分部向本公司披露，並已根據該條例第三百三十六條列入記錄於本公司存置之登記冊，擁有本公司之股份或相關股份之權益：

本公司股份或相關股份

| 名稱 | 身份 | 所持普通股份數目 | 相關股份 | 總數 | 百分比 |
|----------|------|---------------|-------------|----------------|-----|
| 達利國際有限公司 | 控制公司 | 1,881,247,050 | 752,498,000 | *2,633,745,050 | 75 |

* 詳細資料請參閱上文「董事於股本或相關股份或債權證之權益及淡倉」。

以上各主要股東並無任何本公司股份或相關股份的淡倉。