



KINGMAKER

KINGMAKER FOOTWEAR HOLDINGS LIMITED
信星鞋業集團有限公司

中期業績報告
2003



未經審核中期業績

信星鞋業集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)根據香港公認會計原則編製並經本公司審核委員會審核之截至二零零三年九月三十日止六個月之未經審核中期業績如下：

簡明綜合損益賬

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零零三年 (未經審核) 千港元	二零零二年 (未經審核) 千港元
營業額	2	692,114	658,085
銷售成本		(568,809)	(519,123)
毛利		123,305	138,962
其他收益		2,327	3,340
分銷及銷售開支		(14,473)	(23,840)
行政開支		(40,462)	(39,616)
經營業務之溢利		70,697	78,846
融資成本		(2,027)	(2,786)
除稅前溢利	3	68,670	76,060
稅項	4	(2,229)	(3,630)
股東應佔來自日常業務之純利		66,441	72,430
股息—中期	5	22,919	22,916
每股盈利			
—基本	6	10.15港仙	11.14港仙
—攤薄	6	10.15港仙	11.08港仙

簡明綜合資產負債表

		(未經審核) 二零零三年 九月三十日	(未經審核)* 二零零二年 九月三十日	(經審核) 二零零三年 三月三十一日
	附註	千港元	千港元	千港元
非流動資產				
固定資產	7	447,693	391,185	420,712
長期投資		288	465	288
		447,981	391,650	421,000
流動資產				
存貨		194,390	165,752	187,899
應收賬項及票據	8	129,720	132,020	127,736
預付款項、按金及其他應收賬項		3,635	1,794	4,602
可收回稅項		90	—	111
現金及等同現金項目		195,939	201,223	166,170
		523,774	500,789	486,518
流動負債				
應付賬項	9	148,516	114,169	83,836
應計負債及其他應付賬項		60,271	74,246	79,895
應付稅項		73,182	71,917	72,920
計息銀行借貸	11	38,400	9,750	36,019
		320,369	270,082	272,670
流動資產淨值		203,405	230,707	213,848
資產總值減流動負債		651,386	622,357	634,848
非流動負債				
銀行貸款，無抵押	11	1,950	23,800	5,850
		649,436	598,557	628,998
股本及儲備				
已發行股本	10	65,483	65,476	65,476
儲備		561,034	510,165	517,684
擬派股息		22,919	22,916	45,838
		649,436	598,557	628,998

* 僅供參考

簡明綜合現金流量表

截至二零零三年九月三十日止六個月

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
來自經營業務之現金淨額	120,726	7,559
投資活動所用之現金淨額	(45,613)	(73,964)
融資活動所用之現金淨額	(32,819)	(31,681)
現金及等同現金項目增加／(減少)	42,294	(98,086)
期初之現金及等同現金項目	153,456	303,246
匯率變動影響·淨額	189	(3,937)
期終之現金及等同現金項目	195,939	201,223
現金及等同現金項目結餘之分析：		
銀行結存及現金	195,939	201,223

簡明綜合股本權益變動表

	(未經審核)						
	股本贖回						合計
	股本	股份溢價	儲備	匯兌儲備	保留溢利	擬派股息	
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
截至二零零三年							
九月三十日止六個月							
於二零零三年四月一日	65,476	71,489	12	(1,678)	447,861	45,838	628,998
發行股份							
－行使購股權	48	351	－	－	－	－	399
購回及註銷股份	(41)	－	41	－	(750)	－	(750)
綜合附屬公司產生之							
匯兌儲備	－	－	－	189	－	－	189
已付二零零二／零三年							
末期股息	－	－	－	－	(3)	(45,838)	(45,841)
期內純利	－	－	－	－	66,441	－	66,441
擬派二零零三年							
中期股息	－	－	－	－	(22,919)	22,919	－
於二零零三年九月三十日	65,483	71,840*	53*	(1,489)*	490,630*	22,919	649,436
截至二零零二年							
九月三十日止六個月							
於二零零二年四月一日	63,893	59,878	－	(2,617)	396,203	－	517,357
發行股份							
－行使購股權	1,595	11,836	－	－	－	－	13,431
購回及註銷股份	(12)	－	12	－	(238)	－	(238)
綜合附屬公司產生之							
匯兌儲備	－	－	－	(3,937)	－	－	(3,937)
期內已付股息	－	－	－	－	(486)	－	(486)
期內純利	－	－	－	－	72,430	－	72,430
中期股息	－	－	－	－	(22,916)	22,916	－
於二零零二年九月三十日	65,476	71,714*	12*	(6,554)*	444,993*	22,916	598,557

* 該等儲備賬包括綜合資產負債表之綜合儲備561,034,000港元(二零零二年：510,165,000港元)。

附註：

1. 編製基準

本集團之未經審核簡明中期財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計實務準則（「會計實務準則」）第25號「中期財務申報」而編製。

未經審核簡明中期財務報表乃根據歷史成本慣例編製。中期報告所用之會計政策及編製基準與截至二零零三年三月三十一日止年度全年財務報表所用者一致，惟本集團已首次採納新修訂會計實務準則第12號（經修訂）「所得稅」，以編製本會計期間之未經審核簡明綜合財務報表。

會計實務準則第12號（經修訂）規定應付及可收回所得稅、期內自應課稅溢利或虧損產生之稅項（即期稅項）以及於未來期間應付或可收回之所得稅（主要來自應課稅及可扣除之臨時差額以及結轉之未動用稅項虧損（遞延稅項））之會計基準。

採納會計實務準則第12號對本簡明綜合中期財務報表並無造成任何重大影響，因而對該等財務報表作出過往期間調整。

2. 分類資料

分類資料乃以兩種分類形式呈列：(i)以業務劃分之主要分類報告基準；及(ii)以地區市場劃分之次要分類報告基準。

2. 分類資料 (續)

(i) 業務分類

下表呈列本集團之業務分類收益、業績及若干開支之資料。

	豪邁型 戶外鞋	便服鞋	嬰兒及 小童鞋	運動服及 運動鞋	綜合
	二零零三年 千港元	二零零三年 千港元	二零零三年 千港元	二零零三年 千港元	二零零三年 千港元
分類收益：					
銷售予外界客戶	146,968	226,197	311,607	7,342	692,114
分類業績	16,207	24,573	33,171	(1,864)	72,087
未分配收入					2,327
未分配開支					(3,717)
經營業務之溢利					70,697
融資成本					(2,027)
除稅前溢利					68,670
稅項					(2,229)
股東應佔來自日常 業務之純利					66,441
	豪邁型 戶外鞋	便服鞋	嬰兒及 小童鞋	運動服及 運動鞋	綜合
	二零零二年 千港元	二零零二年 千港元	二零零二年 千港元	二零零二年 千港元	二零零二年 千港元
分類收益：					
銷售予外界客戶	147,713	194,030	304,153	12,189	658,085
分類業績	20,642	23,595	38,348	(3,706)	78,879
未分配收入					3,340
未分配開支					(3,373)
經營業務之溢利					78,846
融資成本					(2,786)
除稅前溢利					76,060
稅項					(3,630)
股東應佔來自日常 業務之純利					72,430

2. 分類資料 (續)

(ii) 市場地區分類

下表呈列本集團之市場地區分類收益之資料。

	美國	歐洲	其他	綜合
	二零零三年	二零零三年	二零零三年	二零零三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
分類收益：				
銷售予外界客戶	461,427	195,613	35,074	692,114

	美國	歐洲	其他	綜合
	二零零二年	二零零二年	二零零二年	二零零二年
	千港元	千港元	千港元	千港元
分類收益：				
銷售予外界客戶	455,405	168,554	34,126	658,085

3. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下項目：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零三年	二零零二年
	千港元	千港元
折舊	19,927	12,107
土地及樓宇之經營租約之最低應付租金	1,358	2,281
須於五年內償還之銀行貸款利息	2,027	2,786
利息收入	(1,297)	(2,245)

4. 稅項

	截至九月三十日止六個月	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
香港	34	116
海外	2,195	3,514
	2,229	3,630

香港利得稅乃根據期內於香港取得之估計應課稅溢利按17.5% (二零零二年：16%) 稅率撥備。其他地區有關應課稅溢利之稅項乃按本集團經營業務所在地當時之稅率計算。

由於就本中期而言本集團並無任何重大未撥備遞延稅項負債，故並無就遞延稅項作出撥備。

5. 中期股息

董事會決議宣派截至二零零三年九月三十日止六個月之中期股息每股普通股3.5港仙 (二零零二年：3.5港仙) 予於二零零四年一月五日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。預期該股息將於二零零四年一月十六日派發。

6. 每股盈利(「每股盈利」)

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
計算每股基本及攤薄盈利之溢利	66,441	72,430
	股份數目	
計算每股基本盈利之普通股加權平均數	654,718,682	650,469,292
購股權之攤薄影響	82,603	2,956,918
計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	654,801,285	653,426,210

7. 固定資產

期內，本集團位於中華人民共和國(「中國」)中山之六組設施及位於越南之設施耗資約20,000,000港元。珠海工廠之設施亦已翻新及升級。

8. 應收賬項及票據

本集團之銷售業務大部份採用信貸方式，信貸期由30日至90日不等。應收賬項及票據之賬齡分析如下：

	90日以內 千港元	91-180日 千港元	181-365日 千港元	超過365日 千港元	總額 千港元
於二零零三年九月三十日之結餘	126,095	1,489	1,773	363	129,720
於二零零三年三月三十一日之結餘	124,724	932	1,939	141	127,736

9. 應付賬項

應付賬項之賬齡分析如下：

	90日以內 千港元	91-180日 千港元	總額 千港元
於二零零三年九月三十日之結餘	138,419	10,097	148,516
於二零零三年三月三十一日之結餘	80,860	2,976	83,836

10. 已發行股本

期內，本公司因股東於一九九四年九月三日批准及採納之購股權計劃下之購股權獲行使而發行478,500股每股面值0.10港元之股份。於二零零三年四月，本公司按平均每股1.82港元之價格購回410,000股。

11. 計息銀行借貸

	二零零三年 九月三十日 千港元	二零零三年 三月三十一日 千港元
信託收據貸款，無抵押	—	2,455
銀行透支，無抵押	—	12,714
銀行貸款，無抵押	40,350	26,700
	40,350	41,869
須於一年內償還之信託收據	—	2,455
即期償付銀行透支	—	12,714
須於下列年期內償還之銀行貸款：		
一年內	38,400	20,850
第二年	1,950	5,850
	40,350	41,869
列為流動負債部份	(38,400)	(36,019)
長期部份	1,950	5,850

銀行信貸額由本公司及其若干附屬公司作出之公司擔保作支持。

12. 或然負債及承擔

於二零零三年九月三十日，本集團並無重大或然負債（二零零二年：無）。承擔則如下：

	二零零三年 九月三十日	二零零三年 三月三十一日
	千港元	千港元
(i) 本集團於下列年期之應付管理費承擔：		
一年內	310	306
第二年至第五年	1,240	1,240
五年以上	20,928	21,083
	22,478	22,629
(ii) 就下列項目已訂約但未於財務報表撥備之承擔：		
收購物業、機器及廠房	9,668	10,249
於附屬公司之投資	40,465	46,064
	50,133	56,313

業務回顧

財務業績

集團在財政年度上半年繼續強化在中國、越南和澳門的生產營運，以抵禦整體市場的疲弱景氣，以及二零零三年第二季爆發嚴重急性呼吸道綜合症（「SARS」）對業務營運所造成的打擊。管理層在回顧期內亦更加強力度，維持行政及銷售成本平穩。

與其他鞋業同業一樣，集團業務營運進一步受到伊拉克戰爭及其後海灣局勢困擾。面對動蕩氣氛升級，批發和零售商投放訂單時更趨保守。儘管市場仍處於逆境，集團營業額較去年同期上升5.17%至692,114,000港元。純利下跌8.27%至66,441,000港元。

邊際純利由去年同期的11.01%下降至9.60%，反映營運成本增加，當中包括皮革原料成本略為上升，以及為配合產能擴展而增聘員工所需之額外培訓開支。營運成本中亦包括了中國中山新廠房的一項約5,000,000港元折舊支出，以及為推出新鞋款而投入研發費用，當中部份新鞋款為高檔優閒鞋產品。回顧期內集團在中國珠海之主要設施亦進行了修葺及改善工程，以滿足客戶的嚴格要求。

集團業務所帶來的充裕現金水平及其穩健的財務架構，足以支持本集團渡過經營逆境。

營運表現

集團通過不斷改善營運效率和積極拓展業務，再次跨過全球市場的重重困難。集團繼續以靈活而穩健的步伐，逐步向其長遠產能擴展之目標邁進，以捕捉需求的增長，並鞏固本身在高檔時款優閒鞋市場的領導優勢。回顧期內，集團在越南增加了4條生產線，亦在中山廠房增設了2條生產線。

至今集團合共設有35條生產線：15條設於珠海、9條設於中山、10條設於越南及1條在澳門，每年合共可生產約20,000,000對鞋，共聘用20,000名技術工人。

市場拓展的焦點仍在歐洲，令集團的核心市場進一步分散。上半年內，北美與歐洲市場分別佔集團營業額67%及28%。

優閒鞋、嬰兒及兒童鞋及豪邁型戶外鞋分別佔集團營業額32.68%、45.02%及21.23%。集團致力維持三大核心產品的均衡發展，作為產品組合管理的關鍵。佔集團1.06%總收入之分銷業務亦因循正確之方向發展。

過去六個月，五大客戶仍為Timberland, Skechers, Clarks, Stride Rite and Wolverine，合共為集團帶來92%營業額。管理層同時投入了相當的精力，為Geox、Pony、Nautica、Stonefly及其他新客戶開發新系列產品。

集團縮減了Lotto品牌鞋品在中國大陸的分銷業務規模，維持集中於華南地區的有效覆蓋，此業務之虧損因而收窄。管理層對此部門在短期內轉虧為盈抱有樂觀態度。

未來計劃及前景

儘管市場復甦已漸見曙光，業界對投放訂單預期仍會抱持保守的態度。故此，經濟復甦一日未完全明朗，價格壓力仍會持續。此外，為了增加產品的功能和創意，集團預期在研發上將進一步作出的投資，故短期內對集團的業績表現亦會有一定的影響。

集團將持續進行長遠的擴展計劃，於未來數年增加在越南及中山之生產線。集團承諾為未來的產能作出投資，中期目標在二零零五年前將生產線數目增加至40-42條。管理層並確保已預留足夠的發展空間，以配合現有和潛在客戶的進一步需求增長。

集團維持產品組合均衡發展之方針，具體轉化為優閒鞋、嬰兒及兒童鞋及豪邁型戶外鞋三大產品之比例為40:40:20之工作目標。嬰兒及兒童鞋產品錄得多年強勁表現後，預期增長將轉趨溫和。但從固有及新歐洲客戶在高檔優閒鞋的訂單情況來看，優閒鞋業務前景令人樂觀。

面對市場上的新挑戰，客戶趨向尋求業務夥伴的支持。他們要求縮短生產期，並冀生產商嚴格遵循人權規約，及提供更具彈性的付款安排，以協助他們渡過艱困的市場環境。本集團擁有先進和具成本效益的生產基地，並有強健的財政基礎支持，可從容滿足客戶各種嚴格要求。

與客戶關係更緊密，乃集團對客戶多項承諾之一。故集團將樣辦中心設於廠房內，讓客戶擁有設施齊備之專設空間，直接與前線人員共同開發新產品。集團計劃進一步改善在中山、珠海及台灣的五個樣辦中心。

董事會承諾繼續加強集團營運優勢和市場競爭力，以保持本集團的增長和成就。

財務狀況

於二零零三年九月三十日，本集團在中山及越南工廠預期擴展後之現金狀況達196,000,000港元(二零零二年：201,000,000港元)。董事認為以目前之現金狀況及約317,000,000港元(二零零二年：400,000,000港元)之可動用銀行貸款，於未來兩年可輕鬆應付拓展及投資計劃之資金需要。

於二零零三年九月三十日，本集團之債項總額約為43,000,000港元(二零零二年：約34,000,000港元)，佔股東權益約6.78%(二零零二年：約7.1%)。

本集團業務涉及之貨幣包括人民幣、台幣及美元。本集團在外匯風險管理方面採取保守策略。只要香港特別行政區政府港元兌美元掛鈎之政策仍然有效，則本集團預期不會出現重大之外匯虧損。本集團將繼續密切監察其外匯風險及市場情況，以決定是否需要進行對沖。

董事於證券之權益

於二零零三年九月三十日，根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條而須予備存之登記冊所紀錄，或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）向本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）作出之申報，各董事於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）擁有之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉如下：

	持有股份數目		
	個人權益	公司權益*	總計
陳敏雄	7,906,250	269,704,752	277,611,002
黃秀端	9,219,250	269,704,752	278,924,002
李 鋼	—	269,704,752	269,704,752
陳浩文	3,173,750	—	3,173,750
柯民佑	2,400,000	—	2,400,000

* 此等股份佔本公司41.2%之股本權益，由King Strike Limited持有。King Strike Limited之已發行股本由陳敏雄實益擁有75.80%、黃秀端擁有22.07%及李鋼擁有2.13%。

除上文所披露者外，於二零零三年九月三十日，根據證券及期貨條例第352條而須予備存之登記冊或根據上市規則向本公司及聯交所作出之申報，概無董事於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）中擁有股份、相關股份或債權證之其他權益或淡倉之紀錄。

主要股東及其他人士

於二零零三年九月三十日，根據證券及期貨條例第336條而須予備存之登記冊所紀錄，除本公司董事以外之人士於本公司之股份及相關股份中擁有之權益及淡倉如下：

股東	所持普通股數目	權益概約百分比
King Strike Limited—好倉	269,704,752	41.19%
J.P. Morgan Chase & Co.—好倉	51,534,086	7.87%
J.P. Morgan Chase & Co.—可供借出的股份	51,184,086	7.82%

除上文所披露者外，於二零零三年九月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條而須予備存之登記冊所記錄，概無其他人士於本公司之股份及相關股份中擁有其他權益或淡倉之紀錄。

購股權

下表披露期內本公司購股權之變動詳情：

參與人	購股權數目			購股權 授出日期	購股權 行使期間	購股權 行使價 港元	購股權 行使日期之 本公司股價 港元
	於 二零零三年 四月一日	於 期內 已行使	於 二零零三年 九月三十日				
僱員	82,500	82,500	—	一九九六年 十二月三十一日	一九九六年 十二月三十一日至 二零零四年 九月二日	0.429	2.025
	396,000	396,000	—	二零零一年 一月二日	二零零一年 一月二日至 二零零四年 九月二日	0.918	2.100
	478,500	478,500	—				

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零零四年一月六日星期二至二零零四年一月九日星期五(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，在此期間概不辦理股份過戶手續。為確定享有中期股息之資格，所有股份過戶表格連同有關股票必須於二零零四年一月五日星期一下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處登捷時有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

購買、贖回或出售上市證券

期內，本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)以每股面值0.10港元回購其若干本身股份。

回購月份	已回購之	每股股份價格		已付價格
	普通股數目	最高	最低	總額
	千股	港元	港元	千港元
二零零三年四月	410	1.87	1.81	750

期內回購之股份已被註銷，而本公司之已發行股本已按其面值削減。回購股份所支付之溢價708,000港元已於保留溢利中扣除。相等於已註銷股份面值之數額已於本公司之保留溢利中調撥至股本贖回儲備內。

為符合股東之整體利益，本公司於期內回購之股份已根據股東授權由董事完成，以提升本集團之每股資產淨值及每股盈利。

除上文所披露者外，期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司之上市證券。

僱員及薪酬政策

於二零零三年九月三十日，本集團(包括其於香港、台灣、中國、越南及澳門之附屬公司)共聘用約20,000名員工。本集團之薪酬政策主要根據現時之市場薪酬水平，以及各公司及員工個別之表現為基準釐訂。本集團亦可根據本集團批准之購股權計劃授出購股權。

公司監管

董事概無知悉任何資料，足以合理地顯示本公司於截至二零零三年九月三十日止六個月期間未有或未曾遵守聯交所證券上市規則附錄14所訂之最佳應用守則，惟本公司之獨立非執行董事並無指定任期，彼等須根據本公司之公司細則於股東週年大會上輪值告退及重選。

審核委員會

審核委員會(「委員會」)已會同管理層審閱本集團所採納之會計政策及慣例，並已討論核數、內部監控及財務申報事項(包括審閱本期間之未經審核中期業績)。

委員會之成員包括本公司之兩名獨立非執行董事。

代表董事會
主席
陳敏雄

香港，二零零三年十二月十一日