



興利集團有限公司
中期業績報告2003/2004



業績

興利集團有限公司(「本公司」)董事會謹提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零三年九月三十日止六個月未經審核之綜合業績連同二零零二年同期之比較數字如下：

綜合損益賬－未經審核

截至二零零三年九月三十日止六個月

		截至九月三十日止六個月	
		二零零三年	二零零二年
	附註	港幣千元	港幣千元
營業額	(2)	519,734	479,063
銷售成本		(412,234)	(368,557)
毛利		107,500	110,506
其他收入		3,119	3,337
其他收益／(虧損)淨額		2,119	(2,322)
分銷費用		(20,510)	(18,114)
行政費用		(67,675)	(70,461)
經營溢利	(2)	24,553	22,946
融資成本		(54)	(262)
應佔合營公司溢利		403	304
除稅前正常業務溢利	(3)	24,902	22,988
稅項	(4)	(903)	(5,441)
除稅後正常業務溢利		23,999	17,547
少數股東權益		(1,423)	(134)
股東應佔溢利		22,576	17,413
中期股息		9,228	6,199
每股中期股息		1.50仙	1仙
每股盈利	(5)	3.67仙	2.80仙
－基本			

簡明綜合資產負債表－未經審核

於二零零三年九月三十日

	附註	二零零三年 九月三十日 港幣千元	二零零三年 三月三十一日 港幣千元
非流動資產			
固定資產	(6)	177,213	184,787
合營公司權益		1,951	1,698
其他非流動財務資產		8,235	6,777
		<u>187,399</u>	<u>193,262</u>
流動資產			
存貨		129,402	117,559
應收賬款及其他應收款	(7)	165,794	94,900
現金及現金等價物		123,247	160,104
		<u>418,443</u>	<u>372,563</u>
流動負債			
銀行貸款及透支		223	918
應付賬款及其他應付款	(8)	118,872	89,263
稅項		5,123	3,852
		<u>124,218</u>	<u>94,033</u>
淨流動資產		<u>294,225</u>	<u>278,530</u>
總資產減流動負債		<u>481,624</u>	<u>471,792</u>
非流動負債			
遞延稅項		(698)	(1,559)
長期服務金準備		(4,363)	(4,364)
		<u>(5,061)</u>	<u>(5,923)</u>
少數股東權益		<u>(26,444)</u>	<u>(26,340)</u>
資產淨值		<u>450,119</u>	<u>439,529</u>
資本及儲備			
股本	(9)	47,988	48,100
儲備		402,131	391,429
		<u>450,119</u>	<u>439,529</u>

簡明綜合現金流量表－未經審核

截至二零零三年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零零三年	二零零二年
	港幣千元	港幣千元
經營業務之現金(流出)／流入淨額	(18,754)	57,989
投資活動之現金流出淨額	(3,745)	(7,885)
融資之現金流出淨額	(13,959)	(9,525)
現金及現金等價物(減少)／增加	(36,458)	40,579
於四月一日之現金及現金等價物	159,186	128,665
外幣匯率之影響	296	605
於九月三十日之現金及現金等價物	<u>123,024</u>	<u>169,849</u>
現金及現金等價物結餘分析		
銀行存款及現金	123,247	171,227
短期銀行貸款及透支	(223)	(1,378)
	<u>123,024</u>	<u>169,849</u>

簡明綜合權益變動表－未經審核

截至二零零三年九月三十日止六個月

	股本溢價 港幣千元	實繳 盈餘賬 港幣千元	外匯 浮動儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	合計 港幣千元
於二零零三年四月一日	26,571	259,267	(7,549)	113,140	391,429
綜合外匯差額	—	—	744	—	744
回購本公司股份溢價	(313)	—	—	—	(313)
派發上年度末期股息	—	(12,305)	—	—	(12,305)
本期溢利	—	—	—	22,576	22,576
於二零零三年九月三十日	<u>26,258</u>	<u>246,962</u>	<u>(6,805)</u>	<u>135,716</u>	<u>402,131</u>
於二零零二年四月一日					
— 如前記錄	27,586	271,692	(10,605)	83,503	372,176
— 關於短期僱員福利之前期調整	—	—	—	(925)	(925)
已重報	27,586	271,692	(10,605)	82,578	371,251
綜合外匯差額	—	—	576	—	576
回購本公司股份溢價	(391)	—	—	—	(391)
派發上年度末期股息	—	(6,226)	—	—	(6,226)
本期溢利	—	—	—	17,413	17,413
於二零零二年九月三十日	<u>27,195</u>	<u>265,466</u>	<u>(10,029)</u>	<u>99,991</u>	<u>382,623</u>

簡明中期賬項附註

1. 編製基準及會計政策

此未經審核綜合簡明中期賬項乃按照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「中期財務報告」編製。

本簡明中期賬項應與截至二零零三年三月三十一日止年度之賬項一併閱讀。

編製此等簡明中期賬項所採用之會計政策及計算方法與截至二零零三年三月三十一日止年度之賬項所採用者一致，惟本集團於採納由香港會計師公會頒佈之會計實務準則第12號（經修訂）「所得稅」後，已更改會計政策，而此會計準則於二零零三年一月一日或以後開始之會計期間生效。

會計實務準則第12號（經修訂）主要訂明遞延稅項之會計處理及披露。於過往年度遞延稅項乃使用收益表負債方法就所有重大時差作出撥備，惟以負債很可能在可見將來實現為限。遞延稅務資產於合理地保證其實現乃無疑後，始予以確認。會計實務準則第12號（經修訂）規定須採納資產負債表負債法，據此，除有限之例外情況外，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之相應稅基兩者間之所有暫時差別予以確認。採納會計實務準則第12號（經修訂）對本集團本會計期間及過往會計期間之業績並無任何重大影響。

2. 分類財政資料

本集團主要從事製造，銷售及分銷玩具及禮品，電腦磁頭，家庭用品及時計。

本集團於本期間之營業額及經營溢利／（虧損）貢獻按業務劃分之分析如下：

業務分部：

	二零零三年					分部間 抵銷數額 港幣千元	綜合數額 港幣千元
	玩具及 禮品	電腦磁頭	家庭用品	時計	其他		
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元		
營業額	267,202	67,555	84,355	99,302	1,320	—	519,734
其他收入	750	89	1,001	266	1,013	—	3,119
分部間的收入	—	—	—	—	1,841	(1,841)	—
總額	267,952	67,644	85,356	99,568	4,174	(1,841)	522,853
分部業績	9,282	729	9,888	4,067	(78)	—	23,888
分部間交易	(727)	(627)	—	(487)	1,841	—	—
來自業務的貢獻	8,555	102	9,888	3,580	1,763	—	23,888
未分配經營收益及費用	—	—	—	—	—	—	665
經營溢利	—	—	—	—	—	—	24,553
融資成本	—	—	—	—	—	—	(54)
應佔合營公司溢利	—	—	403	—	—	—	403
稅項	—	—	—	—	—	—	(903)
少數股東權益	—	—	—	—	—	—	(1,423)
股東應佔溢利	—	—	—	—	—	—	22,576

二零零二年

	玩具及					分部間	綜合數額 港幣千元
	禮品 港幣千元	電腦磁頭 港幣千元	家庭用品 港幣千元	時計 港幣千元	其他 港幣千元	抵銷數額 港幣千元	
營業額	272,523	53,942	81,438	69,289	1,871	—	479,063
其他收入	833	43	1,412	224	825	—	3,337
分部間的收入	—	—	—	—	3,706	(3,706)	—
總額	<u>273,356</u>	<u>53,985</u>	<u>82,850</u>	<u>69,513</u>	<u>6,402</u>	<u>(3,706)</u>	<u>482,400</u>
分部業績	31,991	(10,958)	8,200	(5,959)	707	—	23,981
分部間交易	(2,082)	(626)	—	(998)	3,706	—	—
來自業務的貢獻	29,909	(11,584)	8,200	(6,957)	4,413	—	23,981
未分配經營收益及費用							(1,035)
經營溢利							22,946
融資成本							(262)
應佔合營公司溢利	—	—	304	—	—		304
稅項							(5,441)
少數股東權益							(134)
股東應佔溢利							<u>17,413</u>

本集團於本期間之營業額按地區劃分之分析如下：

地區分部：

	營業額	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
歐洲		
英國	175,068	135,094
其他	45,952	27,670
北美洲	265,241	259,221
亞洲		
香港	13,273	24,086
中國	3,104	1,526
其他	8,692	17,822
其他	8,404	13,644
	519,734	479,063

3. 除稅前正常業務溢利

除稅前正常業務溢利已扣除／(計入)：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
	借貸利息	54
折舊	12,249	12,037
銷售固定資產虧損淨額	56	71
投資其他股票已確認及未經確認之 (收益)／虧損淨額	(1,457)	1,475
僱員成本	87,634	81,615
利息收入	(518)	(439)
租金收入	(1,366)	(1,303)

4. 稅項

	截至九月三十日止六個月	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
香港稅項	160	5,103
海外稅項	1,517	270
遞延稅項	(869)	—
	<hr/>	<hr/>
	808	5,373
應佔合營公司稅項	95	68
	<hr/>	<hr/>
稅項支付	<u>903</u>	<u>5,441</u>

香港利得稅準備是按截至二零零三年九月三十日止六個月的估計應評稅溢利以17.5%的稅率（二零零二年：16%）計算。海外附屬公司的稅項則同樣以相關國家適用的現行稅率計算。

5. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本期間股東應佔溢利港幣22,576,000元（二零零二年：港幣17,413,000元）與期間內已發行普通股股份之加權平均數615,574,000股（二零零二年：622,583,000股）計算。

截至二零零三年及二零零二年九月三十日止期間未有股份可能攤薄之影響。

6. 固定資產

本集團之固定資產變動如下：

	港幣千元
於二零零三年四月一日賬面淨值	184,787
增加	4,504
出售	(280)
折舊	(12,249)
匯兌調整	451
	<hr/>
於二零零三年九月三十日賬面淨值	<u>177,213</u>

7. 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款包括應收賬款及應收票據(已扣除呆壞賬準備)，有關之賬齡分析如下：

	二零零三年 九月三十日 港幣千元	二零零三年 三月三十一日 港幣千元
一個月以內	106,571	51,510
二至三個月	31,702	17,877
三個月以上	279	574
應收賬款及應收票據	138,552	69,961
其他應收款	27,242	24,939
	165,794	94,900

給予顧客之信貸條款各異，一般按個別客戶之財政狀況衡量。為有效管理應收賬款相關之信貸風險，本集團均定期進行顧客信用評估。

8. 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款包括應付賬款及應付票據，有關之賬齡分析如下：

	二零零三年 九月三十日 港幣千元	二零零三年 三月三十一日 港幣千元
一個月以內	44,705	26,126
二至三個月	22,744	14,621
三個月以上	2,377	2,190
應付賬款及應付票據	69,826	42,937
應計費用及其他應付款	49,046	46,326
	118,872	89,263

9. 股本

	股數 千股	金額 港幣千元
法定股本：		
每股0.01美元之股份	<u>1,000,000</u>	<u>78,000</u>
已發行及實收股本：		
每股0.01美元之股份		
於二零零三年四月一日	616,671	48,100
回購及註銷股份	<u>(1,445)</u>	<u>(112)</u>
於二零零三年九月三十日	<u>615,226</u>	<u>47,988</u>

10. 承擔

於二零零三年九月三十日，本集團根據不可撤銷之營業租約而須於未來支付之最低租賃付款總數如下：

	二零零三年 九月三十日		二零零三年 三月三十一日	
	土地及樓宇 港幣千元	其他 港幣千元	土地及樓宇 港幣千元	其他 港幣千元
一年內	4,318	687	5,765	712
一年後五年內	11,773	626	11,950	541
五年後	16,297	—	16,568	—
	<u>32,388</u>	<u>1,313</u>	<u>34,283</u>	<u>1,253</u>

11. 或然負債

於二零零三年九月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

12. 比較數字

若干比較數字已重新分類，以符合本期財務報表的編列。

業務回顧

本集團截至二零零三年九月三十日止六個月之營業額為港幣**519,734,000元**，較去年同期增加**8.5%**。本期間股東應佔溢利為港幣**22,576,000元**，較去年度上半年之股東應佔溢利港幣**17,413,000元**上升**29.7%**。

回顧期間，香港經濟嚴重受到「非典型肺炎」爆發的打擊。本集團於廣東省工廠之生產受到不同程度之負面影響，由於大部份的工人來自其他省市，於招聘新工人時非常困難。

玩具及禮品部截至二零零三年九月三十日止六個月所錄得之營業額佔本集團營業額**51%**。與去年同期比較，本部門之營業額減少**2%**。於回顧期間，本部門面對極艱難之市場環境。雖然本部門之營業額能維持著去年之水平，但該部門需減低其毛利率以增強競爭力來鞏固其市場佔有率。如上文提到「非典型肺炎」爆發使本部門面對著工人嚴重短缺的問題，導致若干貨品之付運期推遲。於六月初，招聘情況改善後，本部門於極短時間內增加其勞動力以使貨品能準時付運。然而，這需要增加大量的勞工成本。與此同時，塑膠材料的價格及國內之營運成本亦相對激增。

為配合業務增加，玩具及禮品部新租用一座位於廣東省東莞市面積約**67,000**平方呎之廠房。此外，本部門亦同時開始興建另一座新廠房，面積約為**60,000**平方呎。

電腦磁頭部的表現有著顯著改善。於上半年度，本部門之營業額較去年同期之營業額上升**25%**。自前財政年度嚴重虧損後，我們喜見本部門於本回顧期間能回復收支平衡。於首六個月期間，本部門仍持續集中開發及拓展新一代電腦磁帶磁頭，冀能與資訊儲存工業之科技發展同時並進。

與電腦磁頭部相同，於本財政年度上半年時計部之銷售錄得**43%**顯著增長。本部門現無須再受到德國營運虧損的影響，因為該營運已於二零零三年一月結束。本部門之銷售約有**84%**是來自英國市場，由於受惠於強勁之英鎊，使本部門享有較佳的毛

利率。於首半年，本部門的經營溢利為港幣3,600,000元，而去年同期之經營虧損為港幣7,000,000元。

家庭用品部於上半年之表現保持穩定。於上半年之營業額較去年同期輕微上升4%。本部門於英國之營運Pilot，其以當地貨幣結算之銷售較去年同期下跌9%，但有利之英鎊匯率及美國市場銷售之增加足以彌補英國銷售之減少。

財務狀況

本集團一直謹慎管理其營運資金。如同過往，本集團持續維持良好現金流動狀況，亦沒有長期債項。於二零零三年九月三十日，本集團擁有淨現金盈餘為港幣123,000,000元，較於二零零三年三月三十一日之淨現金盈餘港幣159,000,000元減少港幣36,000,000元。而二零零三年九月三十日之淨現金盈餘則較去年同日減少港幣47,000,000元。淨現金盈餘減少乃派發末期股息及配合電腦磁頭部和時計部的業務上升，而令存貨量及應收賬款增加所致。於二零零三年九月三十日，代表公司變現能力之營運資金比率（即流動資產與流動負債比率）為3.37倍，而於二零零三年三月三十一日則為3.96倍。另代表公司財務狀況之速動比率（即應收賬款，銀行存款及現金之總金額與流動負債比率）於二零零三年九月三十日為2.11倍，而二零零三年三月三十一日之速動比率則為2.45倍。

匯兌風險

於回顧期間，約27%之集團營業額是以英鎊入賬。本集團常以遠期外匯期貨合同對沖匯兌風險。

前景及展望

管理層對本集團全年之整體表現保持樂觀。由於毛利率調低，玩具及禮品部對本集團作出的溢利貢獻將較去年減少。去年電腦磁頭部及時計部的業績均不理想，去除未能預測之情況外，該兩部門今年之業績將有理想的改善。管理層預期時計部對本

集團下半年之溢利，將會提供更大的貢獻，此乃受惠於英國市場之強勁銷售及因免除結束德國營運所產生之虧損所致。家庭用品部之業務於下半年將會持續穩定。

股息

董事會宣佈截至二零零三年九月三十日止期間之中期股息為每股港幣**1.50**仙(二零零二年：港幣**1**仙)。股息總數為港幣**9,228,000**元，乃根據二零零三年十二月十七日(本中期業績宣佈前之最後實際可行日期)已發行股份之數目而作計算。中期股息將於二零零四年一月十六日派發予二零零四年一月九日登記在股東名冊之股東。

股東名冊

本公司將由二零零四年一月八日至二零零四年一月九日(包括首尾兩天)，暫停辦理股東登記。請各股東將所有股票過戶文件連同有關股票於二零零四年一月七日下午四時前送達香港灣仔告士打道**56**號東亞銀行港灣中心地下本公司股份登記處登捷時有限公司辦理過戶手續，以便領取應得之股息。

購股權計劃

本公司於一九九二年九月三十日採納之舊有購股權計劃於二零零二年九月二十九日屆滿。舊有購股權計劃下所有授出之購股權均已被行使，失效或註銷，舊有的購股權計劃下，並沒有尚餘之購股權。

本公司於二零零三年九月十八日召開股東特別大會通過普通決議案，批准採納一項符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)第**17**章規定之新購股權計劃。

自採納新購股權計劃後，並無授予購股權。

董事之股份權益及淡倉

於二零零三年九月三十日，根據證券及期貨條例第352條規定本公司存置之登記冊內，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則知會本公司及聯交所之資料，本公司董事與彼等之關連人士對本公司及其關聯公司(定義見證券及期貨條例第XV部份)擁有之實際權益如下：

本公司之好倉股份

(每股0.01美元之本公司股份)

董事	身份	個人權益	股份數目			合計	佔發行股份 百分率
			家族權益	公司權益	其他權益 (附註)		
G. Bloch	實益擁有人， 配偶權益及 受控公司權益	150,000	8,091,500	1,250,000	—	9,491,500	1.54%
張桐森	實益擁有人， 配偶權益及 信託成立人	10,040,000	21,654,879	—	75,498,356	107,193,235	17.42%
張曾基	實益擁有人及 信託受益人	35,542,808	—	—	75,498,356	111,041,164	18.05%
R. Dorfman	實益擁有人	46,470,000	—	—	—	46,470,000	7.55%
唐楊森	實益擁有人	11,383,308	—	—	—	11,383,308	1.85%

除上述外，截至二零零三年九月三十日止期間，本公司各董事或主要行政人員或彼等之配偶或未滿十八歲之子女概無獲授或行使可認購本公司或其任何關聯公司之任何股份或債券之權利。

根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊所示，於二零零三年九月三十日，本公司並無淡倉記錄。

附註：本公司之75,498,356股為一家族信託基金於二零零三年九月三十日所擁有，而張曾基博士為該基金之受益人。張桐森先生為該信託之成立人，亦被視為對該等股份擁有權益。

主要股東之股份權益及淡倉

於二零零三年九月三十日，根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊所示，持有本公司已發行股本5%或以上權益之股東記錄如下：

本公司之好倉股份

股東	身份	股份數目	佔發行股份 百分率
Goldfinch Investments Ltd (「GIL」)	實益擁有人	69,728,356	11.33%
HSBC International Trustee Ltd (「HIT」)	信託人	75,698,356	12.30%
Gershon Dorfman	實益擁有人	37,605,799	6.11%

GIL乃一間由家族信託基金所擁有之公司，而該信託基金如以上「董事之股份權益及淡倉」所述，於二零零三年九月三十日擁有本公司股份75,498,356股，其中69,728,356股由GIL持有而5,770,000股則由該家族信託基金持有。HIT則因其為該信託基金之信託人關係而被視作對該75,498,356股擁有權益。此外，於二零零三年九月三十日HIT對另外之200,000股擁有權益。

僱員

於二零零三年九月三十日，本集團之員工人數分別於香港約二百人，中國約五千九百七十人及歐洲約一百一十人。本集團確保其員工之薪酬福利具有市場競爭力，並按員工之表現，經驗及同業之現行慣例釐定員工薪酬。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司於截至二零零三年九月三十日止六個月期間在聯交所購回1,445,000股本公司之股份，並隨即註銷。根據百慕達一九八一年公司法（經修訂），於購回股份產生之溢價已於股份溢價中減除。以下為回購股份之摘要：

進行回購之月份	股數	每股股價		總股價 港幣
		最高 港幣	最低 港幣	
二零零三年四月	575,000	0.260	0.245	146,000
二零零三年五月	470,000	0.290	0.260	126,000
二零零三年六月	400,000	0.385	0.385	155,000
	<u>1,445,000</u>			<u>427,000</u>

審核委員會

審核委員會由兩名獨立非執行董事組成，向董事會匯報。審核委員會與本集團的高級管理人員及外聘核數師定期會面，以檢討本集團內部監控系統的成效及審閱中期報告和年報。

最佳應用守則

各董事並不獲悉任何資料，足以合理地顯示本公司於現時或截至二零零三年九月三十日止六個月內之任何時間，未有遵守上市規則附錄14所載列之最佳應用守則。

承董事會命

主席

George Bloch

香港，二零零三年十二月十八日