

# 公司資料

## 主要業務

從事時計、珠寶首飾和皮具及時飾品之設計、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：egh@eganahk.com

## 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」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零三年十一月三十日止六個月的未經審核綜合簡明業績，連同截至二零零二年十一月三十日止六個月的比較數字概述如下。該等業績已由本公司審核委員會審閱。

## 未經審核綜合損益賬

		截至 二零零三年 十一月三十日止 六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零二年 十一月三十日止 六個月 (未經審核) 千港元
	附註		
營業額	2	<b>1,532,467</b>	1,266,010
銷售成本		<b>(901,586)</b>	(731,627)
毛利		<b>630,881</b>	534,383
其他收入		<b>29,933</b>	83,802
分銷成本		<b>(269,716)</b>	(237,918)
行政開支		<b>(263,141)</b>	(285,784)
經營溢利		<b>127,957</b>	94,483
融資成本		<b>(45,383)</b>	(38,487)
未計佔聯營公司 溢利／(虧損)前溢利		<b>82,574</b>	55,996
應佔聯營公司溢利／(虧損)		<b>7,291</b>	5,080
除稅前溢利	2, 3	<b>89,865</b>	61,076
稅項	4	<b>(6,475)</b>	(12,818)
除稅後但未計少數股東 權益前溢利		<b>83,390</b>	48,258
少數股東權益		<b>(10,424)</b>	(11,592)
股東應佔溢利		<b>72,966</b>	36,666
股息	5	<b>23,239</b>	11,320
每股盈利	6		
基本		<b>6.43仙</b>	3.27仙
攤薄		<b>6.31仙</b>	3.24仙

## 綜合權益變動表

	截至 二零零三年 十一月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零二年 十一月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元
期初結餘－總權益，過往呈報	<b>1,276,707</b>	1,295,429
就僱員福利之會計政策變動之影響	—	(10,093)
期初結餘－總權益，重新呈列	<b>1,276,707</b>	1,285,336
重估上市非買賣證券之盈餘／(虧損)	<b>3,375</b>	(14,808)
重估非上市非買賣證券之虧損	—	(12,196)
換算海外附屬公司財務報表之滙兌差額	<b>(3,040)</b>	(38,888)
應佔一間聯營公司之滙兌(虧損)／盈餘	<b>(7)</b>	617
未於損益賬確認之收益及虧損淨額	<b>328</b>	(65,275)
期內純利	<b>72,966</b>	36,666
	<b>1,350,001</b>	1,256,727
出售一間聯營公司部份權益時撥往損益賬之商譽	<b>2,874</b>	466
出售上市非買賣證券時撥往損益賬之重估虧損	—	34,823
出售非上市非買賣證券時撥往損益賬之重估盈餘	—	(6,473)
轉換可換股債券／債權證所發行之股本	<b>5,673</b>	10,409
轉換可換股債券／債權證所產生之溢價	<b>2,113</b>	2,679
股息	<b>(34,130)</b>	—
期終結餘－總權益	<b>1,326,531</b>	1,298,631

## 綜合資產負債表

	附註	於二零零三年 十一月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零三年 五月三十一日 (經審核) 千港元
非流動資產			
固定資產	7	249,392	201,900
無形資產	8	407,480	408,405
遞延稅項資產		82,578	78,000
於聯營公司之權益		134,675	95,589
非買賣證券投資	9	328,324	279,017
		<u>1,202,449</u>	<u>1,062,911</u>
流動資產			
存貨		851,162	734,104
應收賬款淨額	10	548,665	622,889
訂金、預付款項及 其他應收賬款		363,186	437,731
應收聯營公司款項		20,606	14,433
短期投資		265,304	154,130
現金及現金等值項目		592,667	352,266
		<u>2,641,590</u>	<u>2,315,553</u>
流動負債			
應付賬款	11	(272,013)	(231,467)
預提款項及其他應付款項		(443,801)	(345,371)
應付票據		(124,869)	(106,038)
撥備		(45,668)	(41,881)
短期銀行借貸	12	(596,670)	(624,149)
長期銀行借貸			
— 即期部份	12	(135,163)	(187,858)
其他長期貸款			
— 即期部份		(23,289)	(6,377)
融資租約責任			
— 即期部份		(622)	(289)
退休金及其他退休後責任			
— 即期部份		(10,473)	(10,503)
應付聯營公司款項		(12,918)	(3,515)
欠一名董事款項		(138)	(53)
應付稅項		(30,954)	(19,788)
應付末期股息		(34,130)	—
		<u>(1,730,708)</u>	<u>(1,577,289)</u>
流動資產淨值		<u>910,882</u>	<u>738,264</u>
總資產減流動負債		<u>2,113,331</u>	<u>1,801,175</u>

## 綜合資產負債表 (續)

	附註	於二零零三年 十一月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零三年 五月三十一日 (經審核) 千港元
非流動負債			
長期銀行貸款	12	<b>(339,045)</b>	(161,188)
其他長期負債		<b>(34,413)</b>	(22,976)
可換股債券		<b>(70,200)</b>	(78,000)
退休金及其他退休後責任		<b>(199,331)</b>	(127,024)
遞延稅項		<b>(3,528)</b>	(5,426)
		<b>(646,517)</b>	(394,614)
少數股東權益		<b>(140,283)</b>	(129,854)
資產淨值		<b>1,326,531</b>	1,276,707
股東資金			
股本	13	<b>1,137,649</b>	1,131,976
儲備	14	<b>165,643</b>	110,772
建議中期／末期股息		<b>23,239</b>	33,959
		<b>1,326,531</b>	1,276,707

## 綜合現金流動表

	截至 二零零三年 十一月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至 二零零二年 十一月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元
經營業務產生之現金	<b>520,604</b>	89,840
已付利息	<b>(34,355)</b>	(30,979)
已繳稅項	<b>(4,054)</b>	(2,633)
已退稅項	<b>3,359</b>	3,595
	<hr/>	<hr/>
經營業務流入之現金淨額	<b>485,554</b>	59,823
投資業務(已動用)／流入之現金淨額	<b>(331,966)</b>	94,864
融資業務流入之現金淨額	<b>85,777</b>	954
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值項目增加淨額	<b>239,365</b>	155,641
現金及現金等值項目，於二零零三年六月一日 ／二零零二年六月一日	<b>352,266</b>	407,604
滙率變動之影響	<b>1,036</b>	3,067
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值項目， 於二零零三年十一月三十日／ 二零零二年十一月三十日	<b>592,667</b>	566,312
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
現金及現金等值項目分析：		
現金及銀行結餘	<b>207,420</b>	204,302
承兌票據	<b>385,247</b>	362,010
	<hr/>	<hr/>
	<b>592,667</b>	566,312
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

## 1. 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十六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二零零三年五月三十一日止年度的財務報表所採納者一致，惟以下各項除外。

於當前中期期間，本集團採納會計實務準則第12號(經修訂)「所得稅」。採納會計實務準則第12號(經修訂)之主要影響為遞延稅項。於過往年度，遞延稅項乃就因時差產生之負債以收益表負債法作出部份撥備，惟於可見未來不能撥回之時差則不予確認。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，遞延稅項乃就財務報表之資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所使用之有關稅基之所有暫時差異予以確認，惟少數例外情況除外。由於會計實務準則第12號(經修訂)並無任何特定過渡性規定，因此新會計政策已追溯地應用。採納此項經修訂會計政策對當前及過往會計期間之業績並無重大影響。因此，並無就過往期間作出調整。

因採納會計實務準則第12號(經修訂)，對比較數字已作出若干呈報上之改變。

附註：(續)

## 2. 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之產品及服務之性質管理。本集團各項業務分類指承受與其他業務分類不同之風險及回報之策略性業務單位。

本集團乃屬全球性經營，主要分為四項業務分類：

- 時計 — 設計、裝嵌、製造、分銷及買賣時計及時計零件
- 珠寶 — 設計、裝嵌、製造、分銷及買賣珠寶產品
- 皮具及時飾品 — 設計、裝嵌、製造、分銷及買賣皮具及時飾品
- 投資 — 於策略性投資及其他買賣及非賣證券投資。策略性投資包括上市／非上市證券及閉端式基金之投資，可為本集團業務帶來中期或長期協同利益，例如與亞洲多個分銷商建立策略性聯盟及夥伴關係，以進一步提升在該地區之業務滲透。

	截至二零零三年十一月三十日止六個月					
	時計	珠寶	皮具及 時飾品	投資	對銷	本集團
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
營業額	798,558	389,644	344,265	—	—	1,532,467
分類間收益	6,422	9,551	3,679	—	(19,652)	—
股息收入	—	—	—	270	—	270
分類業績	59,136	51,558	16,116	1,147	—	127,957
融資成本						(45,383)
未計應佔聯營公司 溢利前溢利						82,574
應佔聯營公司溢利						7,291
除稅前溢利						89,865
稅項						(6,475)
除稅後溢利						83,390
少數股東權益						(10,424)
股東應佔溢利						72,966



附註：(續)

2. 分類資料 (續)

(a) 首要申報形式 — 業務分類 (續)

	截至二零零三年十一月三十日止六個月					
	時計 千港元	珠寶 千港元	皮具及 時飾品 千港元	投資 千港元	對銷 千港元	本集團 千港元
資本開支	72,441	86,137	39,000	—	—	197,578
折舊	11,183	6,456	8,574	—	—	26,213
攤銷	11,662	4,543	6,400	—	—	22,605
撥回壞賬撥備	76	—	186	—	—	262
壞賬支出	3,867	4,058	525	—	—	8,450
撥回過時存貨撥備	—	1,134	4,490	—	—	5,624
過時存貨撥備	1,510	—	—	—	—	1,510
	於二零零三年十一月三十日					
分類資產	1,551,255	844,523	977,787	335,799	—	3,709,364
於聯營公司之權益	134,372	(60)	363	—	—	134,675
總資產						<u>3,844,039</u>
分類負債	(1,350,314)	(438,701)	(588,210)	—	—	(2,377,225)
總負債						<u>(2,377,225)</u>

附註：(續)

## 2. 分類資料 (續)

### (a) 首要申報形式 — 業務分類 (續)

	截至二零二零年十一月三十日止六個月					本集團 千港元
	時計 千港元	珠寶 千港元	皮具及 時飾品 千港元	投資 千港元	對銷 千港元	
營業額	603,467	369,300	293,243	—	—	1,266,010
分類間收益	6,675	3,280	3,712	—	(13,667)	—
股息收入	—	—	—	448	—	448
分類業績	74,666	48,690	1,801	(30,674)	—	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
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

附註：(續)

## 2. 分類資料 (續)

### (a) 首要申報形式 — 業務分類 (續)

	於二零零三年五月三十一日					本集團 千港元
	時計 千港元	珠寶 千港元	皮具及 時飾品 千港元	投資 千港元	對銷 千港元	
分類資產	1,517,548	767,760	711,176	286,391	—	3,282,875
於聯營公司之權益	95,285	(59)	363	—	—	95,589
	<hr/>					
總資產						<u>3,378,464</u>
分類負債	(1,139,537)	(374,484)	(457,882)	—	—	(1,971,903)
	<hr/>					
總負債						<u>(1,971,903)</u>

### (b) 次要申報形式 — 地區分類

本集團之經營主要位於歐洲、亞太區及美洲。於釐定本集團之地區分類時，分類所佔營業額乃以交付商品之目的地為基準。分類資產及資本開支乃以資產所在地為基準。

	截至二零零三年十一月三十日止六個月			於二零零三年
	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	1,174,462	91,379	191,680	1,794,624
美洲	90,948	(1,891)	941	93,702
亞太區	267,057	38,469	4,957	1,821,038
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	
	1,532,467	127,957	197,578	3,709,364
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	
於聯營公司之權益				<u>134,675</u>
總資產				<u>3,844,039</u>

附註：(續)

## 2. 分類資料(續)

(b) 次要申報形式－地區分類(續)

	截至二零零二年十一月三十日止六個月			於二零零三年 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	1,055,992	83,908	31,595	1,572,293
美洲	81,246	(2,231)	1,666	84,792
亞太區	128,772	12,806	7,600	1,625,790
	<u>1,266,010</u>	<u>94,483</u>	<u>40,861</u>	<u>3,282,875</u>
於聯營公司之權益				<u>95,589</u>
總資產				<u><u>3,378,464</u></u>

## 3. 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 二零零三年 十一月三十日 止六個月 千港元	截至 二零零二年 十一月三十日 止六個月 千港元
計入：		
利息收入	12,901	23,936
滙兌收益淨額	—	38,330
扣除：		
固定資產折舊	26,213	21,628
攤銷無形資產	22,605	19,955
因收購聯營公司產生之商譽／負商譽攤銷	6,155	2,237
滙兌虧損淨額	2,474	—
利息支出	35,386	31,476
出售上市非買賣證券之虧損	—	37,998

附註：(續)

#### 4. 稅項

稅項包括：

	截至 二零零三年 十一月三十日止 六個月 千港元	截至 二零零二年 十一月三十日止 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	4,500
－前期撥備不足	—	2,211
海外所得稅－		
－本期撥備	3,250	5,599
－前期之超額撥備	(1,643)	—
	<u>6,107</u>	<u>12,310</u>
聯營公司－		
香港利得稅－		
－本期撥備	368	508
	<u>6,475</u>	<u>12,818</u>

香港利得稅乃就源自香港的估計應課稅溢利按稅率17.5% (二零零二年：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，按彼等經營業務之所在國家適用之稅率作出撥備。

#### 5. 中期股息

董事會議決於二零零四年三月二十五日向於二零零四年三月十七日名列本公司股東名冊之股東，宣派每股2港仙(二零零二年：1港仙)之中期股息。

附註：(續)

## 6. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

期內之每股基本盈利乃根據股東應佔綜合溢利約72,966,000港元(二零零二年：36,666,000港元)及計入期內已發行普通股之加權平均數約1,135,388,000股(二零零二年：1,122,878,000股)而計算。

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按期間之股東應佔經調整綜合溢利約73,261,000港元(二零零二年：36,684,000港元)，以及期間內可發行普通股加權平均數目約1,161,618,000股(二零零二年：1,131,259,000股)(已就期內所有具潛在攤薄普通股之影響作出調整)而計算。

### (c) 對賬

用以計算每股基本及攤薄盈利之股東應佔溢利對賬如下：

	截至 二零零三年 十一月三十日 止六個月 千港元	截至 二零零二年 十一月三十日 止六個月 千港元
用以計算每股基本 盈利之股東應佔溢利	<b>72,966</b>	36,666
可換股債券／ 債權證之利息節省	<b>295</b>	18
用以計算每股攤薄 盈利之股東應佔溢利	<b>73,261</b>	36,684

附註：(續)

## 6. 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 二零零三年 十一月三十日 止六個月	截至 二零零二年 十一月三十日 止六個月
用以計算每股基本 盈利之普通股加權平均數	<b>1,135,388,000</b>	1,122,878,000
下列各項之攤薄潛在影響－		
－可換股債券／債權證	<b>26,202,000</b>	8,053,000
－本公司之購股權	<b>28,000</b>	328,000
	<hr/>	<hr/>
用以計算每股攤薄盈利 之普通股加權平均數	<b><u>1,161,618,000</u></b>	<b><u>1,131,259,000</u></b>

## 7. 固定資產

	物業、廠房及設備 千港元
面值，於二零零三年六月一日	201,900
收購附屬公司	31,998
添置	39,257
匯兌調整及出售	2,450
期內折舊	(26,213)
	<hr/>
面值，於二零零三年十一月三十日	<b><u>249,392</u></b>

## 8. 無形資產

	千港元
面值，於二零零三年六月一日	408,405
收購附屬公司	(42,423)
添置	126,323
匯兌調整及出售	(62,220)
期內攤銷	(22,605)
	<hr/>
面值，於二零零三年十一月三十日	<b><u>407,480</u></b>

附註：(續)

## 9. 非買賣證券投資

於二零零三年十一月三十日，非買賣證券投資乃按由董事會釐定之公平值或根據所報市價列賬，重估盈餘約為3,375,000港元(二零零二年：虧損27,004,000港元)已於重估儲備記錄入賬。董事會認為，投資賬面值並無減值跡象。

## 10. 應收賬款之賬齡分析

本集團給予其貿易客戶之平均信貸期為30至90日。扣除呆壞賬撥備後之應收賬款之賬齡分析如下：

	於二零零三年 十一月三十日 千港元	於二零零三年 五月三十一日 千港元
本月	359,182	543,511
一至兩個月間	71,514	24,096
兩至三個月間	12,165	10,871
三至四個月間	11,490	9,655
超過四個月	94,314	34,756
	<u>548,665</u>	<u>622,889</u>

## 11. 應付賬款之賬齡分析

應付賬款之賬齡分析如下：

	於二零零三年 十一月三十日 千港元	於二零零三年 五月三十一日 千港元
本月	210,132	196,720
一至兩個月間	30,066	16,246
兩至三個月間	15,019	5,364
三至四個月間	5,780	2,455
超過四個月	11,016	10,682
	<u>272,013</u>	<u>231,467</u>



附註：(續)

## 12. 銀行借貸

(a) 短期銀行借貸包括：

	於二零零三年 十一月三十日 千港元	於二零零三年 五月三十一日 千港元
銀行貸款及透支	482,620	526,994
信託收據及進口貸款	114,050	97,155
	<u>596,670</u>	<u>624,149</u>

(b) 長期銀行借貸：

	於二零零三年 十一月三十日 千港元	於二零零三年 五月三十一日 千港元
須於下列期間內償還		
— 一年內		
有抵押	21,857	5,708
無抵押	113,306	182,150
— 一年以上至兩年內		
有抵押	2,088	1,998
無抵押	93,292	111,436
— 兩年以上至五年內		
有抵押	21,048	15,677
無抵押	221,639	9,996
— 超過五年		
有抵押	954	22,005
無抵押	24	76
	<u>474,208</u>	<u>349,046</u>
減：包括於流動負債內 須於一年內償還之款項	<u>(135,163)</u>	<u>(187,858)</u>
	<u>339,045</u>	<u>161,188</u>

附註：(續)

### 13. 股本

	股份數目	每股 股份面值 港元	股份面值 千港元
結餘，於二零零三年六月一日	1,131,976,762	1.00	1,131,976
行使可換股債券時發行	5,673,000	1.00	5,673
	<hr/>		<hr/>
結餘，於二零零三年 十一月三十日	<u>1,137,649,762</u>	1.00	<u>1,137,649</u>

### 14. 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 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	總計 千港元
結餘，於二零零三年六月一日	327,342	(196,847)	432,879	174	40,801	(460,468)	270	580	144,731
行使可換股債券時產生之溢價	2,125	—	—	—	—	—	—	—	2,125
發行股份所產生之開支	(12)	—	—	—	—	—	—	—	(12)
出售聯營公司之部份權益	—	—	—	—	—	2,874	—	—	2,874
應佔聯營公司之滙兌儲備虧損	—	(7)	—	—	—	—	—	—	(7)
重估上市非買賣證券	—	—	—	3,375	—	—	—	—	3,375
截至二零零三年十一月三十日									
止期間溢利	—	—	72,966	—	—	—	—	—	72,966
二零零三年末期股息	—	—	(34,130)	—	—	—	—	—	(34,130)
已宣派中期股息	—	—	(23,239)	—	—	—	—	—	(23,239)
換算海外附屬公司財務報表時 產生之滙兌差額	—	(3,040)	—	—	—	—	—	—	(3,040)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
結餘，於二零零三年 十一月三十日	<u>329,455</u>	<u>(199,894)</u>	<u>448,476</u>	<u>3,549</u>	<u>40,801</u>	<u>(457,594)</u>	<u>270</u>	<u>580</u>	<u>165,643</u>

附註：(續)

## 15. 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」)、JOOP! GmbH(「JOOP!」)及Egana Information Technology Limited (「EIT」)，以及與關連公司－Kuraray Co. Limited及其附屬公司(「Kuraray集團」)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：

	截至二零零三年 十一月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至二零零二年 十一月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元
向東力購入	37,557	47,537
向Kuraray集團購入	57,394	69,735
銷售予Dominique	3,141	2,565
向EIT收取之服務費	120	120
收取Dominique之利息收入	83	—
支付予JOOP!之專利費	4,291	—

附註：

- i. 銷售及購買貨品之交易乃按已發表之價格及市場情況釐定。
  - ii. 服務費及專利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集團進行之貿易交易亦構成關連交易。
  - iv. 利息按商業息率計算。
- (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之董事)支付約3,690,000港元(二零零二年：3,420,000港元)，作為其向本公司提供顧問服務之費用。董事會認為該等費用乃根據本集團其他外部顧問給予之類似價格及條件而支付。

附註：(續)

## 16. 或然負債

本集團未作撥備之或然負債概述如下：

	於二零零三年 十一月三十日 千港元	於二零零三年 五月三十一日 千港元
附追索權之貼現票據	128,564	204,403
就集團內公司之租金承擔向 業主提供之擔保	111	56
就集團內公司之關稅承擔失責 向海關提供之擔保	368	278
	<u>128,943</u>	<u>204,737</u>

## 17. 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，包括本集團截至二零零三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

綜觀集團營業額整體增長21%及股東應佔溢利上升99%，集團相信，其尋求結合製造一分銷－品牌管理之業務模式，再配合品牌覆蓋不同檔次市場之品牌管理策略，成績斐然。展望將來，由於所有主要市場及業務已明顯復甦，集團承諾為其股東帶來持續增長。

### 歐洲

歐洲一直為集團之主要市場，在過去多年，由於結構性問題、伊拉克戰爭及非典型肺炎，致使經濟發展呆滯，導致營商環境艱困。憑藉業務模式享有之優勢、品牌管理能力及龐大之分銷網絡，集團得以在困境中保持競爭力。

然而，歐洲現已全面呈現復甦跡象，當中包括集團之主要市場－德國。與此同時，集團亦目睹潛力尚未發掘之南歐及東歐市場亦有跡象出現增長。集團於二零零四年一月在德國之營業地點首次舉辦之EganaGoldpfeil春季展銷會反應熱烈。因此，集團深信，業務於未來一年預期可繼續取得佳績。

### 亞洲

除經濟問題外，亞洲地區亦如其他國家一樣，受到非典型肺炎及伊拉克戰爭所打擊，但以亞洲地區因非典型肺炎而受較大影響。現時該等影響已經消除。隨著中國經濟起飛，集團已透過與當地夥伴建立之策略夥伴關係，迅速進軍中國市場。同時，佔全球高檔消費產品35%之國家日本之經濟亦已復甦。集團之旗艦品牌Comtesse於日本排名第七，而Goldpfeil由排名第四十七躍升至第十五，該等市場預期可對集團作出重大貢獻。

期內，為實現集團於五年內在亞洲營業額有28%增長之目標，集團亦增加其策略性夥伴／財團投資49,000,000港元。

## 業務回顧及前景 (續)

### 美洲

此地區現時佔集團收益較少部份。然而，憑藉集團重新開發這個市場，加上美國經濟持續反彈，而集團已於美國建立分銷及關係網絡，所以從美國所得之收益於集團總收益所佔份額將有所增加。

### 時計

此項業務於過去六個月錄得較高增長。集團之附屬公司Junghans已取得非接觸詢答器系統及無線電遙控手錶之專利及製造有關產品。集團最近已與香港、上海、廣州、台灣及新加坡等公共運輸供應商達成合作安排，正將產品全面推出市場。此外，集團預期將訂立更多協議，可見此業務前景燦爛。

於無線電遙控手錶方面，集團與Seiko-Epson(精工愛普生)於二零零三年九月訂立共同合作協議，迎合無線電遙控手錶所佔市場份額有所增加之趨勢，進一步開發市場，實現進一步增長。

與此同時，集團之品牌(Esprit、Carrera、Cerruti 1881、MEXX、JOOP!、皮亞卡丹及Field & Stream)已逐步憑藉集團於各地區之分銷及製造渠道擴展至目前從未進軍之地區。

集團亦取得National Geographic授出之特許權，並以此尊貴名聲(於75國家被廣泛認識)出品手錶，這款手錶技術先進，將於未來一年推出。

憑藉上述優勢，加上集團現有時計市場漸趨明朗，集團深信此項業務定可取得理想業績。

### 珠寶

集團之珠寶業務維持穩定增長。集團新近於中國推出Esprit珠寶，並就皮亞卡丹珠寶與上海一家著名珠寶集團簽訂合作協議，擴大皮亞卡丹於中國之市場佔有率。集團在二零零三年六月收購之另一品牌JOOP!已在中國建立知名度，現預計開展於中國進一步擴充。

## 業務回顧及前景 (續)

### 珠寶 (續)

同時，集團於歐洲的現有市場已開始從非典型肺炎及伊拉克戰爭的影響中復甦過來，而一直深受德國品牌影響之東歐市場，亦頗接納集團之品牌搭配，如Katarina Witt by Dugena。與此同時，集團最近於歐洲收購之分銷業務，將可透過引入更多集團品牌以達至協同效益。

於美洲，市場競爭非常激烈，集團與主要連鎖百貨公司合作將其品牌Kazto及duNouveau打入高檔市場，為進一步擴充業務奠定基石。

至於生產方面，集團於歐洲、泰國及中國的生產線已準備就緒，應付增加供應需求，盡享規模經濟所帶來的優勢。

從上述種種令人鼓舞的佳績可見，集團預期珠寶業務可繼續踏上前景璀璨之路。

### 皮具製品及配飾

集團在這項業務擁有之兩個旗艦品牌為Goldpfeil和Comtesse。於過去五年，Goldpfeil於德國在最知名品牌榜中排名第一。於日本，Comtesse在最知名品牌榜中排名第七，而Goldpfeil則由排名第四十七急速躍升至排名第十五。

集團於二零零三年為品牌搭配在日本銀座區開設首間豪華時裝店，進一步提升品牌在日本顧客心目中的形象，自此以來市場之反應一直令人非常鼓舞。

自集團於數年前收購其旗艦品牌以來，通過推行具創意之品牌搭配概念，例如「Stefanie Graf by Goldpfeil」和「Mercedes-Benz by Goldpfeil」商品，從而擴闊品牌的客戶層面，運用獨特之商業模式設立生產設施及擴大分銷網絡，集團投資於擴大品牌之滲透率。目前，集團處於獨特優勢，隨時可將其於品牌之投資回報變現，而主要目標市場，如亞洲區之日本、台灣、南韓，以及歐洲之經濟全面呈現復甦跡象。

## 業務回顧及前景 (續)

### 皮具製品及配飾 (續)

由於現時正瀰漫一遍樂觀情緒，集團亦會繼續秉承為股東提供雙位數字增長率之宗旨，所以未來整體前景有顯著改善。

從實現預計增長目標出發，集團目前之品牌組合已被視為足以應付這方面之要求，及不會出現重大變動。言雖如此，於有需要及機會出現時，集團將透過將旗下組合內之個別品牌與當地品牌掛鉤，從而提高個別品牌之形象。獨立估值顯示，集團品牌組合之公平市值逾40億港元，為集團資產負債表外一項寶貴之資產。

生產設施亦被視為足以應付營業額預計之增長，除進行小規模改良工程及重新鑄造模具外，預計不會有重大變動。集團能為產品進行持續開發、得出獨特設計及開創潮流，實在有賴垂直綜合生產設施所支持，一方面令客戶感到非常滿意，另一方面亦走在同業前端。

於二零零三年九月，集團獲得四年期240,000,000港元之銀團貸款，所得款項將主要用於歐洲總部及歐洲科技物流中心項目、產品開發及營運資金需求，貫徹集團以中期信貸配對中期資金需求之政策。

國際投資銀行Credit Suisse First Boston於二零零四年一月進一步認購集團於二零零六年二月到期之15,000,000美元可換股債券，以行動表示對集團之信心。債券所得款項用於拓展亞洲Junghans業務，並將生產程序遷往香港，以期受惠於CEPA，可更迅速地於中國內地市場滲透。

集團會繼續致力以「熱誠、信譽及公平」為核心宗旨，爭取成為市場領導者，及其中一家最為人所尊重之多品牌珠寶集團，專門提供超卓之客戶服務，為股東提供最終利益。



## 管理層討論及分析

截至二零零三年十一月三十日止，本集團首六個月的營業額為1,532,000,000港元（較去年同期上升21%），股東應佔溢利為73,000,000港元，股東權益全年平均回報率為11%。

期內，歐洲收入佔77%（二零零二年：84%），亞太區佔17%（二零零二年：10%），美洲佔6%（二零零二年：6%），預期亞洲收入之比重會繼續增長。

時計收入佔52%（二零零二年：48%），珠寶佔25%（二零零二年：29%），皮具及時飾品佔23%（二零零二年：23%）。由於本集團重點發展旗艦品牌－Goldpfeil和Comtesse，皮具及時飾品將會是最高增長的業務。

本集團總收入及毛利率均錄得顯著的增長。本集團成功應用獨有集「製造，分銷及品牌經營」於一身的經營模式，毛利率因而較去年上升了2%至41%。

分銷成本由截至二零零三年五月之年度的21%下調至18%，這歸功於本集團獨有的品牌金字塔模式，從相若的渠道有效率地分銷不同品牌的產品。

本集團設於德國的歐洲科技物流中心已於二零零三年六月開始運作，雖然該中心的營運費用已全面入賬，但集團的分銷費用不增反減，這有賴於中心啟用後，集團貨品的分銷流程更加暢順和訂單流量更顯迅速。

期內，集團全面收購一個歐洲分銷業務，當這個業務完全融入集團現有的生產線後，集團不單可以從引進更多品牌而增加收入，更可節省營運成本。

集團致力發展亞洲市場，尤其日本、中國、台灣和南韓，及不斷改良生產設備。在類似規模的擴張下，成本一般會在短期至中期內增加。但在管理層的完善管理下，集團的行政費用不致大幅上升。期內，集團的行政費用為營業額的17%，較截至二零零三年五月全年的18%和二零零二年十一月止六個月之23%為佳。

## 管理層討論及分析 (續)

儘管全球經濟受沙士及伊拉克戰爭打擊，集團依然重視盈利增長而令股東得益。股東應佔溢利較去年同期顯著上升99%。

集團股東權益為1,327,000,000港元，較二零零三年五月上升7%。

本集團的存貨週轉期由二零零三年五月的154日輕微上升至161日(同業平均數為210日)。主要原因為：一、歐洲自二零零三年秋季需求急升，集團增加購買原料及半製成品，而使原料及半製成品存貨比原定預算增加。二、於二零零四年一月，本集團於德國的歐洲總部和展覽中心以私人名義舉行了首個展覽會，故集團需要存放一定數量的存貨在內，確保迅速處理客戶的訂單。是次展出的產品非常成功，這為集團二零零四年的業務打了一支強心針。自歐洲科技物流中心於二零零三年六月如期啟用後，存貨週轉期已逐漸回落，於二零零四年一月，存貨週轉期為150日。

收回應收賬款期維持在70日內，較同業平均數120日為佳。這歸功於本集團穩健的信貸政策和定期的信貸審核。處於一個隨時以延長信貸期來增加或維持原來收入水平的經濟環境下，集團相信現有的信貸政策是必需的。而集團於期內的收入仍然錄得21%的增長。

本集團的利息保障倍數(5倍)維持在一個健康合理水平。這顯示本集團有能力應付因一般營運資金需求變動所產生的負面影響。

槓桿比率(淨借貸／綜合有形資產淨值)由二零零三年五月的0.84倍下調至0.71倍，較同業平均數1.1倍為佳。

本集團在合理及可行的情況下實施自然對沖和貨幣對沖風險管理，以減低滙價波動所引致的風險。

## 管理層討論及分析 (續)

本集團已接獲於未來六個月內付運的訂單，總值較去年同期高。

於二零零三年十一月三十日，集團並無重大資本承擔。除賬目所列及於日常業務過程中貼現之貿易票據外，概無重大或然負債或資產負債表外之承擔。

### 暫停辦理過戶登記

本公司將由二零零四年三月十五日至二零零四年三月十七日(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。

## 按香港聯合交易所有限公司之證券上市規則(「上市規則」)第19項應用指引第3.7.1段作出之披露

### 有關控股股東就貸款協議之特訂條件

本公司於二零零三年九月獲授一筆達240,000,000港元之四年可轉讓貸款融資，貸款融資之條件包括i)史壁加先生(本公司之控股股東)繼續為本集團之主席及管理本集團之日常營運及ii)史壁加先生及其聯繫人(定義見上市規則)直接或間接持有本公司之已發行股本總額30%或以上及為本公司之單一最大股東，並且不能向財務機構或其他第三方變賣、轉讓、抵押或以其他方式出售所持有本公司之全部或部份股份作為融資之用。

## 董事及行政總裁於本公司及其相聯法團之股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零零三年十一月三十日，根據本公司按證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條存置之登記冊之記錄或本公司接獲之通知，董事及行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份及相關股份中之權益及淡倉如下：

### 本公司

	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	權益總額	權益總額 佔已發行 股本之 百分比	相關股份 (購股權)	權益總額 (包括相關 股份)佔 已發行股本 之百分比
本公司每股面值 1.00港元之股份								
史璧加	—	—	—	449,878,475 (附註i)	449,878,475	39.54%	12,000,000 (附註i)	40.60%
李嘉渝	530,291	—	8,026,838 (附註ii)	—	8,557,129	0.75%	520,000 (附註ii)	0.80%
華米高	2,826,586	—	—	—	2,826,586	0.25%	538,000 (附註iii)	0.30%
植浩然	18,093	—	—	—	18,093	0%	144,800 (附註iv)	0.01%
Udo GLITTENBERG教授 Goetz Reiner	115,200	—	—	—	115,200	0.01%	—	0.01%
WESTERMAYER博士	288,000	—	—	—	288,000	0.03%	—	0.03%

附註：

- 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。該等購股權是根據本公司行政人員購股權計劃授出，並可按每股2.11港元行使。
- 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。20,000股及500,000股購股權是根據本公司行政人員購股權計劃授出，並分別可按每股1.28港元及2.11港元行使。

## 董事及行政總裁於本公司及其相聯法團之股份及相關股份中之權益及淡倉 (續)

附註：(續)

- iii. 38,000股及500,000股購股權是根據本公司行政人員購股權計劃授出，並分別可按每股1.28港元及2.11港元行使。
- iv. 該等購股權是根據本公司行政人員購股權計劃授出，並可按每股3.45港元行使。

### 相聯法團

#### 聯洲珠寶有限公司 (「聯洲珠寶」)

	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	權益總額	權益總額 佔已發行 股本之 百分比	相關股份 (購股權)	權益總額 (包括相關 股份)佔 已發行股本 之百分比
聯洲珠寶每股面值 0.50港元之股份								
史壁加	—	—	—	230,494,099 (附註i)	230,494,099	74.30%	3,300,000 (附註iii)	75.37%
李嘉渝	73,651	—	1,114,838 (附註ii)	—	1,188,489	0.38%	250,000 (附註iii)	0.46%
華米高	373,398	—	—	—	373,398	0.12%	250,000 (附註iii)	0.20%
植浩然	2,160	—	—	—	2,160	0%	—	0%

附註：

- i. 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壁加先生及其家屬。229,449,144股股份以本公司及其代理人之名義登記。根據證券及期貨條例，由於史壁加先生擁有本公司之權益，故被視為擁有該等股份之權益。
- 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. 該等購股權是根據聯洲珠寶之行政人員購股權計劃授出，並可按每股2.24港元行使。

## 董事及行政總裁於本公司及其相聯法團之股份及相關股份中之權益及淡倉 (續)

### 相聯法團 (續)

#### 東力實業控股有限公司 (「東力」)

	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	權益總額	權益總額 佔已發行 股本之 百分比	相關股份 (購股權)	權益總額 (包括相關 股份) 佔 已發行股本 之百分比
東力每股面值 0.10港元之股份								
史璧加	—	—	—	129,602,869 (附註i)	129,602,869	20.40%	—	20.40%
李嘉渝	—	—	—	—	—	—	1,810,000 (附註ii)	0.28%

#### 附註：

- i. 此等股份由本公司之全資附屬公司持有。由於史璧加先生於本公司擁有以上披露之權益，故被視為擁有該等股份之權益，並已根據證券及期貨條例作出同樣披露。
- ii. 該等購股權是根據東力之購股權計劃授出，並可按每股0.70港元行使。

於二零零三年十一月三十日，若干董事以信託形式為本公司或其附屬公司持有若干附屬公司股份。

除上文披露者外，於二零零三年十一月三十日，概無本公司董事或行政總裁於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券中持有任何權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則知會香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及本公司；或須根據證券及期貨條例第352條規定列入該條例所指之登記冊。

## 主要股東之權益及淡倉 (本公司董事或行政總裁除外)

於二零零三年十一月三十日，根據本公司按證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊之記錄，以下人士(本公司董事或行政總裁除外)於本公司股份或相關股份中擁有權益：

公司權益	權益總額	權益總額 佔已發行 股本之 百分比	相關股份 (包括相關股份) (包括可 換股價券)	權益總額 佔已發行股本 之百分比	
本公司每股面值 1.00港元之股份					
Aeneas Capital Management, LP (附註i)	60,350,000	60,350,000	5.30%	—	5.30%
Credit Suisse Group (附註ii及iii)	1,907,497	1,907,497	0.17%	60,757,416	5.51%
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	60,350,000	60,350,000	5.30%	—	5.30%

附註：

- i. 此等股份由Aeneas Capital Management, LP作為投資經理持有。
- ii. 此等股份由Credit Suisse Group實益擁有。
- iii. 由於Credit Suisse Group於其控制公司擁有權益，故亦被視為於本公司擁有1,900,000股相關股份之淡倉。

除上文披露者外，上文載列之權益均為好倉。

除上文披露者外，於二零零三年十一月三十日，本公司並無接獲任何其他人士(本公司董事或行政總裁除外)通知，於本公司股份或相關股份中持有權益或淡倉，而須於本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊作記錄。

## 購股權計劃

### 本公司

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

下表列示期內本公司已授予本集團董事、行政人員及僱員之購股權詳情，並須根據上市規則第十七章第17.07條及附錄十六第13(1)分段之規定予以披露：

董事	期初尚未行使 購股權可認購 之股份數目	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 港元
史璧加	12,000,000	—	12,000,000	09/01/2000	2.11
李嘉淪	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
植浩然	144,800	—	144,800	23/03/1997	3.45
續約僱員 (不包括董事)	32,179,400	86,000	32,093,400	06/04/1994至 25/02/2000	*
	<u>45,382,200</u>	<u>86,000</u>	<u>45,296,200</u>		

\* 購股權可以每股1.28港元、2.11港元或3.45港元之認購價行使。

附註：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，及遵從於各自授出日期起之第一、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。

期內購股權並無授予任何人士，亦無購股權獲行使或被註銷。



## 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成為無條件之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、行政人員及僱員之購股權詳情，並須根據上市規則第十七章第17.07條及附錄十六第13(1)分段之規定予以披露：

董事	期初尚未行使 購股權可認購 之股份數目	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 港元
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
續約僱員 (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：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)

期內聯洲珠寶之購股權並無授予任何人士，亦無購股權獲行使、失效或被註銷。

除上文所披露者外，於期內概無向任何人士授出可認購本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)之證券之任何權利，亦概無任何該等權利獲行使。

## 僱員及薪酬政策

於二零零三年十一月三十日，本公司及其附屬公司僱用約5,420名員工。薪酬乃參考有關僱員的質素及經驗而釐定。本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

本公司及其任何附屬公司概無於截至二零零三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，而須輪值告退及於本公司股東週年大會上膺選連任外，本公司於整段期間均遵守上市規則附錄十四所載之最佳應用守則。

## 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之支持。

承董事會命  
主席兼行政總裁  
史璧加

香港，二零零四年二月二十六日