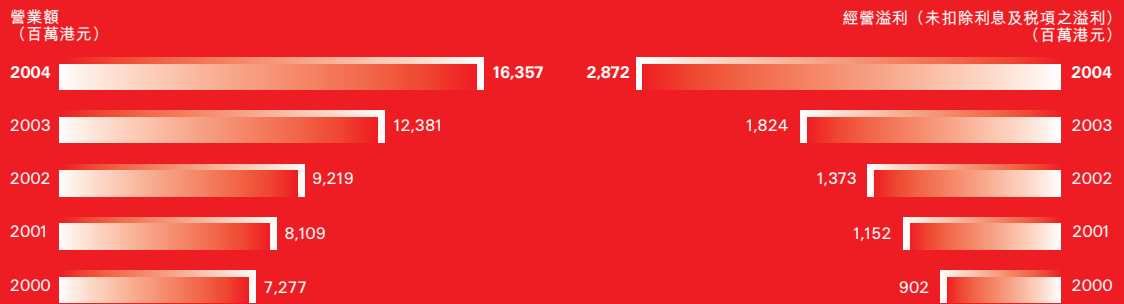


ESPRIT

二零零三／二零零四財政年度經審核全年業績摘要（符合國際財務報告準則）

- 集團營業額上升**32%**至超過**160**億港元
- 每股盈利上升**54%**至**1.68**港元
- 股本回報率超過**40%**
- 淨現金約達**18**億港元
- 擬派末期股息：每股**48**港仙
- 擬派特別股息：每股**50**港仙

ESPRIT



ESPRIT HOLDINGS LIMITED

思捷環球控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：330)

公佈截至二零零四年六月三十日止年度全年業績

全年業績

思捷環球控股有限公司（「本公司」）董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零四年六月三十日止年度之經審核綜合業績連同去年之比較數字。下述財務資料包括根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製之比較數字（見附註1）。於過往年度，本集團之財務報表乃根據香港普遍採納之會計原則（「香港普遍採納之會計原則」）編製。

綜合損益表

截至二零零四年六月三十日止年度

	附註	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
營業額	2	16,356,503	12,381,458
銷售成本		(7,839,226)	(6,198,869)
毛利		8,517,277	6,182,589
員工成本		(2,109,137)	(1,603,630)
折舊		(342,171)	(272,570)
其他經營成本		(3,194,448)	(2,482,018)
經營溢利	3	2,871,521	1,824,371
利息收入		39,556	41,584
融資成本		(21,786)	(32,463)
所佔聯營公司業績		62,810	45,463
除稅前溢利		2,952,101	1,878,955
稅項	4	(948,661)	(590,126)
股東應佔溢利		2,003,440	1,288,829
股息	5	1,396,276	831,918
每股盈利			
— 基本	6	168.1港仙	109.2港仙
— 攤薄	6	166.1港仙	109.1港仙
每股股息		117.0港仙	70.0港仙

綜合資產負債表

於二零零四年六月三十日

	附註	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
非流動資產			
無形資產		2,020,416	1,960,034
物業、廠房及設備		1,474,286	1,055,564
其他投資		7,846	7,846
聯營公司投資		154,984	121,574
預付租賃款項		20,943	21,442
遞延稅項資產		104,340	93,416
		<u>3,782,815</u>	<u>3,259,876</u>
流動資產			
存貨		1,137,184	918,268
應收賬款、按金及預付款項	7	1,702,406	1,206,832
應收聯營公司款項		18,546	26,196
短期銀行存款		214,154	167,443
銀行結存及現金		1,543,554	1,944,793
		<u>4,615,844</u>	<u>4,263,532</u>
流動負債			
應付賬款及應計費用	8	1,883,057	1,445,131
稅項		767,130	775,441
財務租賃債務－一年內到期		1,315	219
銀行透支		—	15,571
		<u>2,651,502</u>	<u>2,236,362</u>
流動資產淨值		<u>1,964,342</u>	<u>2,027,170</u>
總資產減流動負債		<u>5,747,157</u>	<u>5,287,046</u>
資金來源：			
股本		119,340	118,869
儲備		5,295,617	4,073,117
股東資金		<u>5,414,957</u>	<u>4,191,986</u>
財務租賃債務－一年後到期		—	336
長期銀行貸款		—	776,411
遞延稅項負債		332,200	318,313
		<u>5,747,157</u>	<u>5,287,046</u>

財務報表附註

1. 會計基準

本公司截至二零零三年六月三十日之綜合財務報表乃根據香港普遍採納之會計原則編製。由本財政年度開始，本公司決定按國際財務報告準則編製其綜合財務報表，並將截至二零零三年六月三十日止年度用作比較之財務資料轉換以符合國際財務報告準則。

除國際財務報告準則第2條「股份支付之款項」外，全部新頒/經修訂之國際財務報告準則均獲採納。國際財務報告準則第2條於二零零五年一月一日或以後開始之會計期間生效。採納國際財務報告準則已由二零零二年七月一日（過渡日期）起作追溯性應用，而比較資料已調整以符合國際財務報告準則。

本集團採納國際財務報告準則之原因包括：

- 本集團於全球四大洲經營業務，並擁有多元化國際股東基礎。本集團相信，採用國際認可之會計標準，可令其財務報表較易為全球股東、資本市場及其他使用者所理解；
- 大量本集團歐洲同行業者將根據歐洲聯盟規定由二零零五年起採用國際財務報告準則；及
- 本集團許多附屬公司，尤以佔有本集團營業額及盈利約80%之歐洲附屬公司，傳統上乃按國際財務報告準則編製其財務報表。統一貫徹使用國際財務報告準則將可為本集團帶來效率，並符合成本效益。

此乃本公司首度根據國際財務報告準則所編製之綜合財務報表。香港普遍採納之會計原則於若干主要方面與國際財務報告準則不同，以下為本集團根據香港普遍採納之會計原則轉為根據國際財務報告準則於二零零三年六月三十日之股東資金及截至當日止年度之溢利之對賬表摘要。

	股東應佔溢利 百萬港元	股東資金 百萬港元
根據香港普遍採納之會計原則 調整項目	1,186	4,238
撥回商標及商譽攤銷（附註a）	106	216
確認遠期外匯合約公平值調整（附註b）	(3)	(15)
遞延稅項會計方法變動（附註c）	2	(267)
統一聯營公司報告日期（附註d）	(2)	20
	<u>1,289</u>	<u>4,192</u>
根據國際財務報告準則	<u>1,289</u>	<u>4,192</u>

- (a) 根據國際財務報告準則，無確定使用年期之商標乃按成本值減累積減值虧損（如有）列賬，惟根據香港普遍採納之會計原則，則按成本值減累積攤銷及減值虧損（如有）列賬。此外，根據國際財務報告準則，透過業務合併收購之商標乃作為被收購者之資產入賬，惟根據香港普遍採納之會計原則，則作為收購者之資產入賬。按國際財務報告準則，撥回原先確認之累積攤銷及重新換算商標成本乃根據於二零零三年六月三十日被收購者之功能性貨幣而決定，導致截至該日止年度商標因而增加229,784,000港元及純利因而增加105,065,000港元。此外，自收購Red Earth International Holdings Limited所產生之13,875,000港元商譽之減值虧損於二零零二年七月一日根據國際會計準則第36條「資產減值」於保留溢利中確認。

- (b) 遠期外匯合約按公平值 15,250,000 港元而入賬並列為財務負債，惟按香港普遍採納之會計原則並無確認。
- (c) 根據香港普遍採納之會計原則，遞延稅項乃就課稅計算之溢利與賬目列載之溢利兩者間之時差，根據預期於可預見將來須支付或可收回之負債及資產而按現行稅率計算。根據香港普遍採納之會計原則計算遞延稅項之方法由二零零三年一月一日已經改變，現時與國際財務報告準則相符。根據國際財務報告準則，遞延稅項須按負債法，就計算資產及負債之稅基與其賬面金額產生之暫時差異悉數撥備（除有少數例外）。因此，於二零零三年六月三十日，遞延稅項資產及遞延稅項負債分別增加 47,651,000 港元及 314,057,000 港元，而相應淨額亦於保留溢利及匯兌儲備中確認。截至當日止年度純利則增加 2,082,000 港元。
- (d) 以權益會計法計算之聯營公司投資，乃根據有關聯營公司於編製截至每年十二月三十一日止年度財務報表計算。聯營公司之報告日期已與本集團統一並已作出調整。因此，於二零零三年六月三十日之聯營公司應佔資產淨值增加 20,006,000 港元，而保留溢利亦相應增加。
- (e) 根據國際財務報告準則，21,941,000 港元之收購租賃土地付款重新歸類為預付租賃款項，惟根據香港普遍採納之會計原則計入物業、廠房及設備之內。預付租賃款項即期部份已計入「應付款項、按金及預付款項」內。
- (f) 本集團已根據國際財務報告準則第 1 條可使用之選擇權，視二零零二年七月一日之匯兌儲備為零港元。根據香港普遍採納之會計原則，此儲備於二零零二年七月一日為借項 100,664,000 港元。

採納國際財務報告準則對截至二零零四年六月三十日止年度純利之主要影響

倘使本集團根據香港普遍採納之會計原則編製其截至二零零四年六月三十日止年度之綜合財務報表，股東應佔溢利將減少約 130,000,000 港元，主要反映商標攤銷之 105,065,000 港元。

2. 營業額及分類資料

本集團主要從事以國際知名 ESPRIT 品牌設計的優質成衣、生活品味產品及 Red Earth 化妝品及美容護膚產品之批發，零售及批授經營權業務，以及經營 Salon Esprit 業務。

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
營業額		
銷售產品	16,158,304	12,183,037
批授經營權及其他收入	198,199	198,421
	<u>16,356,503</u>	<u>12,381,458</u>

主要報告形式 – 業務分類

本集團之業務乃按其經營業務及所提供產品及服務之性質管理。本集團之各項業務分類均代表一個策略性業務單位，各單位提供之產品及服務，有別於其他業務分類所承受之風險及所得之回報。內部分類之間交易乃根據適用於與無關連第三者之一般商業條款及條件進行。本集團已改變業務分類報告基準以撇除採購分類之呈列。此項變動乃為與本集團當前根據環球管理架構之內部財務報告一致。先前採購分類應佔之分類業績已經併入批發及零售分類計算以反映本集團自外界客戶賺取之分類收益及業績。因此，上年度之比較數字已調整以符合本年度呈報方式。

	批發 二零零四年 千港元	零售 二零零四年 千港元	批授經營權 及其他 二零零四年 千港元	對銷 二零零四年 千港元	集團 二零零四年 千港元
營業額	9,613,486	6,544,818	198,199	-	16,356,503
內部分類銷售	-	-	373,073	(373,073)	-
	<u>9,613,486</u>	<u>6,544,818</u>	<u>571,272</u>	<u>(373,073)</u>	<u>16,356,503</u>
分類業績	<u>2,117,151</u>	<u>451,499</u>	<u>345,151</u>	<u>(29,335)</u>	2,884,466
未分配開支淨額					(12,945)
利息收入					39,556
融資成本					(21,786)
所佔聯營公司業績					62,810
除稅前溢利					<u>2,952,101</u>
	批發 二零零三年 千港元	零售 二零零三年 千港元	批授經營權 及其他 二零零三年 千港元	對銷 二零零三年 千港元	集團 二零零三年 千港元
營業額	7,075,677	5,107,360	198,421	-	12,381,458
內部分類銷售	-	-	258,723	(258,723)	-
	<u>7,075,677</u>	<u>5,107,360</u>	<u>457,144</u>	<u>(258,723)</u>	<u>12,381,458</u>
分類業績	<u>1,423,384</u>	<u>110,461</u>	<u>233,981</u>	<u>6,739</u>	1,774,565
未分配收入淨額					49,806
利息收入					41,584
融資成本					(32,463)
所佔聯營公司業績					45,463
除稅前溢利					<u>1,878,955</u>

次要報告形式－地區分類

在釐訂本集團的地區分類方面，營業額乃按客戶所在地分類。

	營業額	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
歐洲	13,716,973	9,843,095
亞洲	1,548,592	1,631,685
澳大利亞	703,865	605,491
北美洲及其他	387,073	301,187
	<u>16,356,503</u>	<u>12,381,458</u>

3. 經營溢利

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
--	--------------	--------------

經營溢利已計入及扣除下列各項：

計入：

遠期外匯合約公平值之收益	13,585	—
匯兌收益淨額	<u>26,249</u>	<u>151,475</u>

扣除：

核數師酬金	6,084	4,680
折舊	342,171	272,570
物業、廠房及設備減值	4,647	36,140
出售物業、廠房及設備之虧損	13,808	44,960
營業租賃之租金開支	1,353,825	1,131,434
陳舊存貨之撥備及存貨撇銷	42,934	88,918
呆賬撥備	17,849	29,086
零售店關閉成本撥備	14,256	63,589
遠期外匯合約公平值之虧損	—	2,401

4. 稅項

	二 零 零 四 年 千 港 元	二 零 零 三 年 千 港 元
本期稅項：		
香港利得稅	12,874	37,889
海外稅項	<u>937,010</u>	<u>602,559</u>
	949,884	640,448
遞延稅項減免：		
本年度	(1,223)	(50,024)
稅率變動	<u>—</u>	<u>(298)</u>
	(1,223)	(50,322)
稅項	<u><u>948,661</u></u>	<u><u>590,126</u></u>

香港利得稅乃按照年內之估計應課稅溢利依稅率 17.5% (二零零三年：17.5%) 計算。

海外(香港以外地區)之稅項乃按照年內之估計應課稅溢利，以本集團旗下公司經營業務國家之現行稅率計算。

5. 股息

	二 零 零 四 年 千 港 元	二 零 零 三 年 千 港 元
已派每股中期股息 19.0 港仙 (二零零三年：7.5 港仙)	226,746	88,426
擬派每股末期股息 48.0 港仙 及特別股息 50.0 港仙 (二零零三年末期股息：32.5 港仙， 特別股息：30.0 港仙)	<u>1,169,530</u>	<u>743,492</u>
	<u><u>1,396,276</u></u>	<u><u>831,918</u></u>

擬派二零零四年末期及特別股息乃根據於二零零四年八月三十一日已發行股份 1,193,398,434 股 (二零零三年：於二零零三年八月三十一日已發行股份 1,189,587,434 股) 計算。

6. 每股盈利

每股基本盈利是根據年內之股東應佔溢利 2,003,440,000 港元 (二零零三年：1,288,829,000 港元) 及年內已發行股份之加權平均數 1,191,747,000 股 (二零零三年：1,179,721,000 股) 計算。

每股攤薄盈利是根據年內股東應佔溢利 2,003,440,000 港元 (二零零三年：1,288,829,000 港元) 及年內已發行股份之加權平均數 1,205,946,000 股 (二零零三年：1,181,438,000 股)，及根據本公司之購股權計劃授出之未行使購股權均而產生之攤薄潛在普通股數目作出調整後計算。

7. 應收賬款、按金及預付款項

應收賬款、按金及預付款項包括應收貿易賬款，其賬齡分析如下：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
0-30天	1,094,794	791,644
31-60天	39,919	45,828
61-90天	14,981	10,774
超過90天	46,802	27,688
	<u>1,196,496</u>	<u>875,934</u>

本集團向零售客戶進行的銷售主要以現金交易。本集團亦授予若干批發商及特許權客戶一般為期30天之信貸期。

8. 應付賬款及應計費用

應付賬款及應計費用包括應付貿易賬款，其賬齡分析如下：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
0-30天	659,417	489,189
31-60天	41,405	30,048
61-90天	13,676	8,095
超過90天	30,515	15,938
	<u>745,013</u>	<u>543,270</u>

擬派末期及特別股息

董事會建議於二零零四年十二月九日（星期四）或相近日子向二零零四年十二月三日（星期五）營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東（「股東」），派發截至二零零四年六月三十日止年度之末期股息每股48.0港仙（二零零三年：32.5港仙）及特別股息每股50.0港仙（二零零三年：30.0港仙）。有關股息單將於二零零四年十二月九日（星期四）或相近日子寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零四年十一月三十日（星期二）至二零零四年十二月三日（星期五）期間（包括首尾兩天在內）暫停辦理股份過戶登記手續。股東如欲獲派上述末期股息及特別股息，最遲須於二零零四年十一月二十九日（星期一）下午四時前，將所有過戶文件連同有關股票一併交回本公司於香港之股份過戶登記處秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下，方為有效。

管理層討論及分析

二零零三／二零零四財政年度為本集團歷史再寫上成功一頁。本集團超額完成本財政年度初所設定之財務目標，營業額及盈利均創歷史新高。在透過地區擴展及產品多元化發展之同時，本集團不斷在核心市場擴大市場佔有率。集團營業額較去年增長**32.1%**至**163.6**億港元。經營溢利（未扣除利息及稅項之溢利）增加**57.4%**至**28.7**億港元。股東應佔溢利較去年增長**55.4%**至超過**20**億港元。

本集團賴以成功之主要策略是不作出妥協地專注質量及價值，從而堅持建立品牌忠誠度，本集團得以使**ESPRIT**區分於其他眾多競爭對手，在其業務模式中強調多方面之明顯特色：**ESPRIT**品牌為國際化青春生活方式品牌，提供「華而不貴的奢侈」及將新鮮感和生活方式帶給顧客，這獨特之市場定位已確立並將繼續鞏固**ESPRIT**品牌在集團核心市場之地位，從而增加本集團之市場佔有率。

產品

Casual悠閒女裝系列繼續為最大之產品分部，佔總營業額之**39%**，較去年之紀錄增長**27%**。按增幅計算，**Sports**女裝運動系列、**Collection**女裝系列及**edc**女裝系列表現尤為出色，各自之營業額分別錄得**72%**、**71%**及**57%**之增長。

本集團擴大價格範圍，並調整產品在市場改良的定位。本集團為每一產品分部按每個等級仔細設定、確立及保持顯著之個性及涵義，同時明確界定所有產品系列之品牌特質。**Casual**系列、**edc**系列、**Collection**系列及**Sports**系列之賣點現已明確區分，從而擁有較有利之市場定位，以盡量發揮不同分部各自之龐大潛力。專為年輕一族及年輕男士推出之產品已加入作為**edc youth**及**edc**男裝分部。亦加入**new york edition**分部以滿足追求潮流個性之顧客之需求。一年**12**個系列擴闊了本公司之產品種類，而本公司注重質量及時尚之策略使本公司免受因對時裝潮流趨勢判斷錯誤所產生之結果，從而減少存貨積聚之風險。

按產品組合劃分之營業額

	Casual 女裝	Collection 女裝	edc 女裝	Sports 女裝	男裝	童裝	鞋類	配飾	Red Earth	其他
佔總營業額 百分比	39.0%	7.0%	13.0%	2.0%	13.0%	7.0%	6.0%	5.0%	1.0%	7.0%
較上年增長 之百分比	27.0%	71.0%	57.0%	72.0%	33.7%	21.7%	15.2%	4.4%	-16.2%	49.4%

經銷渠道

	零售		批發*	
	超逾	按年變動	超逾	按年變動
總平方米	170,000	14%	337,000	27%
銷售點總數	550	-6	7,900	1,511
歐洲	180	55	6,700	1,589
亞洲	200	-14	930	-86
北美洲	35	-15	270	8
澳大利亞	120	-32	0	0

* 表內所示數字僅包括以批發形式控制之空間，即專營店、零售專櫃及專營櫃位。

批發

年內，本集團批發業務繼續錄得雙位數字之增長。營業額增加**35.9%**至**96.1**億港元（二零零二／二零零三財政年度：**70.8**億港元）及經營溢利（未扣除利息及稅項之溢利）增加**48.7%**至**21.2**億港元（二零零二／二零零三財政年度：**14.2**億港元）。透過數量調節及審慎管理經常費用，批發邊際利潤率改進**1.9**個百分點至**22.0%**。

歐洲仍然是本集團之核心批發市場。該地區佔本集團批發營業額之**93.6%**及錄得**36.9%**之營業額增長。本集團批發業務最龐大之兩個地區德國及比荷盧區域分別錄得**26.8%**及**35.8%**之銷售額增長。法國業務繼續凝聚動力及錄得**72.6%**之可觀銷售額增長。現有及新批發夥伴人之銷售面積擴大為本集團取得強勁批發業績之主要原因。於二零零四年六月三十日，專營店、零售專櫃及專營櫃位之數目分別增加至逾**580**間、**2,800**間及**4,500**間（二零零二／二零零三財政年度：**503**間、**2,304**間及**3,652**間），相應之銷售面積約**103,700**平方米、**142,700**平方米及**90,900**平方米，較去年增加**32.0%**、**20.8%**及**33.4%**。

憑藉本集團之國際平台及靈活之批發模式，本公司於年內成功地擴張國際批發業務。澳大利亞之批發營業額增長**91.6%**至**3,980**萬港元。在英國，約有**17**個批發銷售點已開業，本集團亦已設立一支亞洲批發隊伍與區內有良好合作前景之夥伴開發分銷網絡。美國業務亦取得主要進展，本公司於美國當地之批發合夥人已更深入地了解本公司按部門劃分之產品定位，並將本公司商品置於適當之銷售區域，以吸引合適之目標顧客群體。

批發營業額分析

	德國	比荷盧區域	法國	北歐	其他
佔批發零售額	52.2%	20.2%	8.4%	6.3%	12.9%
較上年增長之百分比	26.8%	35.8%	72.6%	69.2%	43.6%

零售

年內，零售業務的生產力及盈利能力均有實際提升。可比較店舖銷售額增加**5.3%**及淨銷售面積增長**13.8%**，帶動營業額增加**28.1%**至**65.4**億港元（二零零二／二零零三財政年度：**51.1**億港元）。零售經營溢利（未扣除利息及稅項之溢利）增長**308.6%**至**4.515**億港元（二零零二／二零零三財政年度：**1.105**億港元），而經營邊際利潤率大幅上升**4.7**個百分點至**6.9%**（二零零二／二零零三財政年度：**2.2%**）。

本集團歐洲零售業務（現時佔本集團零售總營業額之**71.7%**）增長**44.7%**。該部門可比較店舖銷售額又再一年錄得雙位數字增長，增長達**11.2%**（二零零二／二零零三財政年度：**14.1%**），邊際利潤率相應增長**2.9**個百分點至**12.3%**。德國及比荷盧區域的營業額佔本集團零售總營業額**50.6%**及**12.9%**，較去年營業額分別增長**41.3%**及**40.4%**。此乃由於新商品不斷推出驅使銷售額增加及已開業逾**12**個月日趨成熟之新店舖所推動。

亞洲零售業務亦帶動邊際利潤率上揚。本集團區內業務早於預期接近收支平衡。儘管全年銷售額下降**12.6%**，於本財政年度下半年，該地區之零售業出現強勁復甦。

於本財政年度初起，本集團投資**3.776**億港元作為開設約**90**間新零售店舖之資本開支，使直接管理之總零售面積增至逾**170,000**平方米，較上一財政年度末之約**149,000**平方米淨增加**13.8%**。於二零零四年六月三十日，本集團在全球經營**557**間直接管理店舖。增加之大部分零售面積位於歐洲，主要在德國及比荷盧區域，本集團將繼續在當地物色成本合理但理想之零售店舖。

零售營業額分析

	德國	比荷盧區域	澳大利亞	香港	其他地區
佔零售營業額之百分比	50.6%	12.9%	10.1%	7.9%	18.5%
較上年增長之百分比	41.3%	40.4%	13.6%	-9.3%	20.0%

批授專營權

批授專營權收入由去年之**9,740**萬港元增加**13.5%**至**1.105**億港元。本年度新增**10**名專營權夥伴，使專營權夥伴總數增加至逾**30**名。於二零零三／二零零四財政年度末，本集團在全球提供**23**類**ESPRIT**專營產品。

收入主要來自鞋類、眼鏡及時計。年內推出之新產品包括為歐洲市場提供之家庭用品及校園用品及為美國提供之手錶及首飾。

本公司將繼續選擇合作夥伴，並監控開發可靠產品以維持本集團品牌信譽及落實本集團之嚴謹質控措施。年內，本公司繼續與獲授權人緊密合作，以確保彼等之產品質素、分銷控制及整體業務發展符合本公司之較高標準。日後，本集團對繼續授出專營權抱開放態度，並期望向不同地區推出更多專營產品，並與現有合作夥伴進一步發展業務。本集團相信，此項業務擁有巨大增長潛力。

營業額

本集團於本財務年度在德國地區以外取得可觀增長。法國及北歐分別錄得驕人的按年增長**70%**及**64%**，而比荷盧區域則錄得**37%**之增長。

	德國	比荷盧區域	法國	北歐	其他
2003/2004財政年度 總營業額分析	51%	17%	6%	4%	22%
2002/2003財政年度 總營業額分析	51%	16%	4%	3%	26%
較上年總營業額增長 之百分比	32%	37%	70%	64%	18%

邊際利潤

毛利率達**52.1%**，較去年增加**2.2**個百分點，此乃由於本集團擁有知名之品牌、實施市場導向及產品不斷推陳出新，因而享有較佳之產品全價位銷售。就地區而言，歐洲之增長尤為顯著，該地區之毛利率由**45.3%**躍升至**48.2%**。

本集團之**EBITDA**（即未扣除利息、稅項、折舊及攤銷之溢利）邊際利潤率為**19.6%**，較去年上升**2.7**個百分點。總經營費用下降至營業額之**34.5%**，去年則為**35.2%**。租金費用（其中一項最大之經營成本），佔營業額**8.3%**，下降**0.8**個百分點。儘管僱員人數有所增加，僱員成本比率卻由**13.0%**輕微下降**0.1**個百分點至佔營業額**12.9%**，但上述改善卻部份因**red earth**澳洲業務約**5,000**萬元之一次過重組費用所抵銷，未扣除利息及稅項之溢利（邊際利潤）上升**2.9**百分點至**17.6%**。歐洲零售分部經營效益有所提高及表現欠佳之零售市場（香港、加拿大、英國及台灣）之盈利情況改善，均有助增加邊際利潤率。

折舊費用為**3.422**億港元，較去年增加**25.5%**。折舊費用增加主要由於零售業務擴大及關連資本開支所致。

純利

純利由**12.9**億港元上升**55.4%**至**20.0**億港元，而純利率則上升**1.8**個百分點至**12.2%**。本集團之實際稅率為**32.1%**，未計去年從德國獲得之非經常性稅項退稅約**1.3**億港元，較去年之**38.4%**下跌**6.3**個百分點。本集團實行之全球性有效稅務策略已開始奏效，而將香港、台灣、英國及加拿大四個零售市場之總經營虧損減少一半亦發揮一定作用。

流動資金及財務資源

經營業務現金淨額流出增加**25.9%**至**19.825**億港元。年內，本集團資本開支達**6.62**億港元，主要用於開設新店鋪、店鋪昇格及開發新資訊系統發展，**1.81**億港元用於收購瑞士專營權夥伴，及另外**9.715**億港元用於二零零三年十二月及二零零四年四月派付股息。本集團亦於財政年度下半年悉數清償相當於**8.067**億港元長期銀行借貸。本集團的財務狀況依然強勁，保留淨現金結餘（現金及現金等值金減銀行貸款）由去年**13.2**億港元上升至**17.6**億港元。

於二零零四年六月三十日，本集團並無長期銀行借貸，故毋須就透支及短期週轉融資抵押任何資產。本集團之資本負債比率為0%（按計息外來借貸佔與股東資金54.1億港元之比例計算）。流動比率（流動資產除流動負債）為1.7（二零零二／二零零三財政年度為1.9）。

重大投資

於二零零三年十二月，本集團收購瑞士之Bollag-Guggenheim & Co. AG，從而重新取得ESPRIT服飾及相關產品於瑞士及意大利全部分銷權。

本集團已承擔約3億港元，以購置香港之新辦事處，其中包括寫字樓樓面73,000平方呎及於大廈頂部之招牌位置。

展望

新財政年度開端良好，接獲更多批發訂單，零售表現持續改善，繼續努力實行批發及零售之全球分銷發展。

本集團仍將致力在產品質素、新穎、脫俗及國際品味方面加強ESPRIT品牌及產品。本集團相信，其產品質素使ESPRIT品牌成功。去年Collection及Sports系列之出色表現證實了本集團之信念，即時尚及運動系列存在巨大潛在發展空間。本集團將繼續發展各種核心產品之獨特個性。「Collection」將發展成為一個體現城市潮流及時尚產品和品質形象之特定概念；「edc」將更接近展現「我行我素」及「動態個性」概念以強化青春版ESPRIT形象；而「Casual」將被注入更多感性元素及更高品質意識。更好地整合視覺商品、店面設計、市場推廣、公司形象及產品質素，勢將使ESPRIT品牌及產品更具清新脫俗品味。本集團之使命為憑藉產品之優越性，還有連帶之質素及生活時尚，將ESPRIT品牌發展成為全球顧客均選擇之品牌。

憑藉其成功及靈活之批發概念，批發隊伍將繼續在德國、比荷盧區域、法國及北歐地區攻佔新市場；開拓英國、美國、加拿大及中東之潛在市場；及將批發業務延伸至西班牙及意大利。在歐洲大陸，截至二零零四年十二月止六個月接獲之批發訂單較去年有雙位數字增加。逾150間專營店、450個零售專櫃及800個專營櫃位已預定於二零零四／二零零五財政年度開業。現正提升現有直接控制批發場地之外觀形象，以反映本集團直接管理零售店舖之清新脫俗感覺。作為一項新措施，本集團與經選定之批發夥伴嘗試直向整合，將零售專櫃之商品管理責任納入本集團體系。此項整合將使本集團向其分享國際業務所獲之商品知識，並進一步加快將產品投放市場之速度。本集團相信，銷售表現將因更佳之營銷策略及較低之存貨風險而有所改善。在澳大利亞區域，本集團計劃於新財政年度在當地（尤其在澳洲之兩大百貨商店Myer及David Jones內）開設逾50間特許店舖，並引入「Collection」及「edc」產品系列。在加拿大，則增加「Collection」女裝、「Casual」男裝及鞋類。

新財政年度頭2個月，零售額按年享有雙位數字之增長。於二零零三／二零零四財政年度新開之店舖應有助進一步推動該增長。鑒於本集團持續調整策略及實現盈利之提高，本集團認為零售業務有巨大市場潛力。該成就應為本集團提供更多機會以擴大零售店舖及進一步鞏固全球業務增長。本公司已提撥約8億港元在全球開設逾100間新店舖，包括在歐洲之逾40間店舖、在亞洲之逾15間店舖、在北美之逾15間店舖及在澳大利亞之逾25間店舖，使本集團直接控制之銷售總面積增加約18%至逾200,000平方米；亦將撥劃約2億港元以改良現有直接管理零售店舖及資訊科技基建之質素。

本集團新近在紐約第五街開設首間旗艦店，標誌着本集團開始在美國拓展零售業務。目前正籌備在紐約再開設4間店舖，包括在Bridgewater Commons、Freehold Raceway Mall、Menlo Park Mall及Palisades Mall各商場內之店舖。本集團正積極在美國洽談多個目標場地。然而，本集團一如既往深知須物色有溢利貢獻之適合場地。經營自置零售店舖透過在自置之店舖環境內陳列整個女裝及男裝系列及配飾用品，有助本集團在市場中確立ESPRIT形象。該等店舖將以年齡介乎25歲至40歲之男女為目標。本集團將首先致力在紐約此一國際城市拓展零售業務。於批發業務方面，零售專櫃將繼續在諸如Nordstrom等較為高檔之百貨公司開業。在加拿大本集團將會擴大產品系列，加入Casual男裝及鞋類，以及於年內增加逾10間之零售專櫃及專營店。

本集團現時約三分之二貨品來自亞洲，特別是主要來自中國，預計將可因二零零五年一月廢除紡織品配額帶來採購成本下降而受惠。本集團將繼續留意市場動向，以確保本集團產品於市場上在價格及品質方面均保持競爭力。

本集團深信，憑藉新財政年度之良好開端及產品之開發潛力、分銷渠道及市場空間，本集團定能在新財政年度繼續獲得成功。

人力資源

於二零零四年六月三十日，本集團在全球共僱用逾6,700名僱員，較去年度增加18%。增加之大部分僱員均受僱於銷售部門。因應策略性擴大零售業務之需要，本集團僱用約800名新僱員。在瑞士進行之收購亦使全球僱員總數增加了約160名僱員。

本集團向其僱員提供優厚之報酬，以回饋彼等之貢獻。此外，因應本集團及員工的突出表現授出購股權及酌情花紅。來自世界各地之全部僱員均是Esprit社群之一員，可透過季報及內聯網相互連繫，共享本集團之遠瞻及價值。

購買、出售及贖回證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之股份。

公司管治

年內，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14內所載之「最佳應用守則」。

董事會已委任四個董事委員會，包括審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及常務委員會，以監管本公司之各方面事務。獨立非執行董事在該等委員會中發揮重要作用，以確保獨立客觀意見得到充分表達。

本公司審核委員會已審閱截至二零零四年六月三十日止年度之經審核綜合財務報表。

良好之公司管治須兼顧商業決策對僱員、業務夥伴及社會之影響。本集團之相關管治方法及原則詳情將於二零零三／二零零四財政年度之年報內作出解釋。

董事調職

本公司董事會（「董事會」）公佈，本公司獨立非執行董事黎壽昌先生（「黎先生」）已獲調職為本公司非執行董事，由二零零四年九月十五日起生效，原因是黎先生為曾於過去12個月為本公司及／或其附屬公司提供服務之專業顧問公司之合夥人。

黎先生，43歲，一九九九年十一月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為香港、英國及威爾斯及澳洲新南威爾斯認可執業律師。黎先生為的近律師行之合夥人，積逾17年法律執業經驗。

本公司與黎先生並無訂立服務合約。黎先生對本公司並無固定服務年期，惟根據本公司的公司細則須於股東週年大會輪席告退並經重選連任。彼董事酬金現為每年22萬港元，酬金金額乃參考香港上市公司非執行董事一般薪酬及本公司對黎先生擔任非執行董事之要求而釐訂。除作為的近律師行的合夥人外，黎先生與本公司任何董事、高級管理層或主要股東或控股股東概無關連。黎先生於過去三年並無出任其他上市公司之董事。

除上述披露者外，黎先生未嘗出任本公司或其附屬公司任何其他職位。於本公佈日期，黎先生於本公司股份並無任何權益（按證券及期貨條例第XV部之涵義）。

董事會並不知悉有任何其他事宜須促請本公司之股東留意。

董事會

於本公佈日期，本公司各董事為：

執行董事：
邢李焯（主席）
Heinz Jürgen KROGNER-KORNALIK
（副主席）
潘祖明（副主席）
Thomas Johannes GROTE
Jerome Squire GRIFFITH

非執行董事：
Jürgen Alfred Rudolf FRIEDRICH
黎壽昌

獨立非執行董事：
鄭明訓
Alexander Reid HAMILTON
柯清輝

於聯交所網站披露資料

本公司將於適當時候在香港聯合交易所有限公司網站 (<http://www.hkex.com.hk>) 公佈上市規則附錄 16 第 45(1) 至 45(3) 段所規定的資料。

承董事會命
副主席
潘祖明

香港，二零零四年九月十五日

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」