



High Fashion International Limited
達利國際有限公司

中期報告 2004



目 錄

■ 主席報告	2
■ 管理層討論及分析	4
簡明綜合財務報告	
■ 簡明綜合損益表	6
■ 簡明綜合資產負債表	7
■ 簡明綜合股東權益變動表	9
■ 簡明綜合現金流轉表	10
■ 簡明綜合財務報告附註	11
■ 其他資料	15

主席報告

業績

2004年上半年的營業額為港幣9億8千萬元，相比2003年之9億8千5百萬元。純利由2003年的港幣1,100萬元上升至港幣3,200萬元。業績反映集團在成本控制及零售業務方面均有所改善。

董事會建議派發中期股息每股港幣3仙。

客戶品牌及製造業務

我們已重整資源更以客戶為中心，並已利用其廣闊的客戶網擴展真絲及非絲類服裝業務。新昌織廠及凱地印染廠已成功推出更多新產品，並發展新的業務。

集團品牌

我們繼續向美國主要客戶群推出更新更適時的絲質針織產品，並向他們提供更完善的客戶服務。我們的絲質針織產品業務自2003年年報有令人鼓舞的改善，儘管競爭日趨劇烈，惟美國經濟持續改善，仍為集團品牌業務帶來令人振奮的商機。

零售業務

三商行的純利為港幣40萬元，比對2003年上半年的淨虧損港幣1,360萬元，大幅改善。業績說明三商行無論在推銷，產品設計和成本控制都有根本的改善。

三商行亦決議通過中文名稱改為榮暉國際集團有限公司。榮暉在大中華地區零售市場已覓得其新地位。管理層充滿信心及全力以赴快速將「Theme」再打造成為受市場愛戴之品牌，並為其股東提供合理的回報。

主席報告

前景

紡織品及成衣配額制度於2005年首日撤銷，將為集團2005年擴展非絲類服務業務提供令人鼓舞的新機遇。我們業務及市場的多元化及廣闊的客戶基礎，將為集團未來發展提供極大潛力。

致謝

本人謹藉此機會對各股東、客戶、供應商、員工及管理層一直以來的支持致以衷心謝意。

主席
林富華

香港，2004年9月14日

管理層討論及分析

業績

截至2004年6月30日止6個月之營業額為港幣9億8,000萬元。股東應佔純利為港幣3,200萬元，而去年同期純利為港幣1,100萬元。每股之基本盈利為港幣9.6仙，每股之資產淨值為港幣1.88元。

業務回顧

主要業務之分類資料如下：—

	截至	截至	截至	截至
	2004年	2003年	2004年	2003年
	6月30日	6月30日	6月30日	6月30日
	止6個月	止6個月	止6個月	止6個月
	營業額		盈利貢獻	
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
按主要業務劃分：				
製造及貿易	892,700	888,470	41,162	44,736
零售	87,388	96,561	(588)	(17,822)
	<u>980,088</u>	<u>985,031</u>	<u>40,574</u>	<u>26,914</u>

製造及貿易業務的營業額和盈利貢獻保持平穩。零售業表現明顯改善，尤其是毛利改善，零售業務的營運虧損亦由港幣1,800萬元大幅縮減至港幣60萬元。

流動資金及財政資源

本集團於期終日的未償還銀行貸款總額大幅減低至港幣2億3,100萬元，2003年之貸款額則為港幣3億6,700萬元。非流動負債與股東資金之比率為1%，流動比率則為1.3，維持穩健水平。

本集團於結算日之現金及銀行結存為港幣1億8,100萬元。由於具備充足的現金及大量尚未使用銀行信貸額度，集團擁有十分充裕的營運流動資金，足以應付經營所需。

管理層討論及分析

本集團的應收賬項主要以美元為貨幣單位，銀行借款則以美元、港元及人民幣為貨幣單位。由於港元與美元掛鈎，本集團認為其所承受的外匯風險甚微。集團期內並無定息借貸。

除於日常業務中貼現的貿易票據外，本集團並無任何重大或然負債。除若干附屬公司抵押其應收賬項港幣3,900萬元及土地及樓宇賬面值港幣200萬元外，本集團並無抵押其他資產。

集團之按金、預付款項及其他應收賬款減少，主要因為中國之應收增值退稅款由去年年底之港幣1億2,500萬元減少至今年六月底之港幣3,800萬元。

人力資源

於結算日，本集團連同共同控制企業員工人數約為10,100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。集團於期內並無授予僱員購股權。

資本開支

2004年上半年主要資本開支為集團投入港幣2,200萬元用於杭州的針織及印染機器設備。除此之外，期間並無重大資本開支。

簡明綜合財務報告

達利國際有限公司（「本公司」）之董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2004年6月30日止6個月之未經審核綜合中期業績連同比較數字如下：—

簡明綜合損益表

	附註	截至2004年 6月30日止 6個月 (未經審核) 港幣千元	截至2003年 6月30日止 6個月 (未經審核) 港幣千元
營業額	2	980,088	985,031
銷售成本		(714,953)	(712,606)
經營毛利		265,135	272,425
其他經營收入		9,120	8,910
銷售及分銷開支		(108,189)	(126,306)
行政開支		(125,492)	(128,115)
經營溢利	2, 3	40,574	26,914
財務費用	4	(10,790)	(14,068)
應佔共同控制企業業績		566	499
除稅前溢利		30,350	13,345
稅項	5	1,219	(2,199)
股東應佔經營業務純利		31,569	11,146
中期股息		9,881	3,257
每股盈利	6		
基本		9.63仙	3.43仙
攤薄		9.47仙	3.39仙

簡明綜合財務報告

簡明綜合資產負債表

	附註	2004年 6月30日 (未經審核) 港幣千元	2003年 12月31日 (經審核) 港幣千元
非流動資產			
固定資產		373,620	370,229
投資物業		34,500	34,500
商標		5,015	5,361
共同控制企業權益		12,234	9,632
聯營公司權益		(605)	(608)
長期投資		13,793	13,793
遞延稅項資產		1,769	1,769
		<u>440,326</u>	<u>434,676</u>
流動資產			
現金及銀行結存		180,826	182,581
存款証		10,000	10,000
應收票據		6,652	9,953
應收賬項	7	232,995	261,837
存貨		285,261	271,515
按金、預付款項及其他應收賬項		119,029	190,303
		<u>834,763</u>	<u>926,189</u>
流動負債			
銀行借款及透支		230,806	343,782
應付融資租約及租購合約		223	274
應付票據		2,406	8,617
應付賬項及購貨預提	8	233,582	219,749
預提費用及其他應付賬項		160,997	145,909
應付稅項		2,075	2,975
應付共同控制企業賬項		11,872	5,590
		<u>641,961</u>	<u>726,896</u>

簡明綜合財務報告

簡明綜合資產負債表 (續)

	2004年 6月30日 (未經審核) 港幣千元	2003年 12月31日 (經審核) 港幣千元
流動資產淨值	192,802	199,293
資產總值減流動負債	633,128	633,969
非流動負債		
銀行借款	—	23,400
應付融資租約及租購合約	181	267
長期服務金撥備	2,679	3,153
遞延稅項負債	2,012	2,012
	4,872	28,832
少數股東權益	9,000	9,000
	619,256	596,137
股本及儲備		
已發行股本	32,935	32,740
儲備	576,440	553,575
建議股息	9,881	9,822
	619,256	596,137

簡明綜合財務報告

簡明綜合股東權益變動表(未經審核)

	已發行 股本 港幣千元	股份 溢價賬 港幣千元	匯兌浮動 儲備 港幣千元	儲備 基金 港幣千元	資本 儲備 港幣千元	股本贖 回儲備 港幣千元	投資物業 重估儲備 港幣千元	保留 溢利 港幣千元	建議 股息 港幣千元	合計 港幣千元
於2004年1月1日	32,740	293,354	859	6,266	6,061	4,703	3,359	238,973	9,822	596,137
匯兌調整	-	-	420	-	-	-	-	-	-	420
本期純利	-	-	-	-	-	-	-	31,569	-	31,569
宣派2003年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(34)	(9,822)	(9,856)
行使購股權	195	791	-	-	-	-	-	-	-	986
2004年建議中期股息	-	-	-	-	-	-	-	(9,881)	9,881	-
於2004年6月30日	32,935	294,145	1,279	6,266	6,061	4,703	3,359	260,627	9,881	619,256
於2003年1月1日										
- 前期所呈報之數字	32,438	292,131	666	5,940	6,061	4,703	213	215,506	3,249	560,907
- 前年度調整(附註)	-	-	-	-	-	-	-	3,608	-	3,608
- 重新呈列	32,438	292,131	666	5,940	6,061	4,703	213	219,114	3,249	564,515
匯兌調整	-	-	(1,304)	-	-	-	-	-	-	(1,304)
本期純利	-	-	-	-	-	-	-	11,146	-	11,146
宣派2002年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,249)	(3,249)
行使購股權	91	369	-	-	-	-	-	-	-	460
轉撥自保留溢利	-	-	-	66	-	-	-	(66)	-	-
2003年建議中期股息	-	-	-	-	-	-	-	(3,257)	3,257	-
於2003年6月30日	32,529	292,500	(638)	6,006	6,061	4,703	213	226,937	3,257	571,568

附註：採納標準會計準則第12條(經修訂)「所得稅」代表會計政策之改變，為追溯應用致令重新呈列之比較數字與改變政策一致。

簡明綜合財務報告

簡明綜合現金流轉表

	截至2004年 6月30日止 6個月 (未經審核) 港幣千元	截至2003年 6月30日止 6個月 (未經審核) 港幣千元
因營運業務而流入之現金淨額	181,734	146,948
因投資業務而流出之現金淨額	(27,811)	(5,729)
因融資業務而流出之現金淨額	(155,846)	(83,234)
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值(減少)/增加	(1,923)	57,985
期初現金及現金等值	179,635	136,040
外匯匯率變動之影響,淨額	492	(1,177)
	<hr/>	<hr/>
期終現金及現金等值	178,204	192,848
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值結存之分析		
現金及銀行結存	180,826	169,997
於購入時到期日少於3個月之無抵押定期存款	—	25,000
無抵押銀行透支	(2,622)	(2,149)
	<hr/>	<hr/>
	178,204	192,848
	<hr/>	<hr/>

簡明綜合財務報告

簡明綜合財務報告附註

1. 編製基準及主要會計政策

本集團未經審核之中期業績乃根據標準會計準則第25條「中期財政報告」及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則附錄16所載適合公佈需要所編撰。所採用之主要會計政策與截至2003年12月31日止年度之財務報告所採用之會計政策相同。

2. 分類資料

	截至2004年 6月30日止 6個月	截至2003年 6月30日止 6個月	截至2004年 6月30日止 6個月	截至2003年 6月30日止 6個月
	營業額		經營溢利貢獻	
	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)
按主要業務：				
製造及貿易	892,700	888,470	41,162	44,736
零售	87,388	96,561	(588)	(17,822)
	980,088	985,031	40,574	26,914
按地區：				
美國	672,807	767,976	34,754	40,763
歐洲	112,433	60,045	(2,882)	(5,941)
大中華	184,686	151,398	7,786	(8,610)
其他	10,162	5,612	916	702
	980,088	985,031	40,574	26,914

3. 經營溢利

本集團之經營溢利已扣除：

	截至2004年 6月30日止 6個月 (未經審核) 港幣千元	截至2003年 6月30日止 6個月 (未經審核) 港幣千元
固定資產折舊	22,901	18,934
商標攤銷	346	346

簡明綜合財務報告

4. 財務費用

	截至2004年 6月30日止 6個月 (未經審核) 港幣千元	截至2003年 6月30日止 6個月 (未經審核) 港幣千元
須於5年內全數償還之銀行借款、透支及其他借款之利息	6,339	8,482
融資租約及租購合約之利息	22	42
讓售開支	1,562	2,047
銀行費用	2,867	3,497
	<u>10,790</u>	<u>14,068</u>

5. 稅項

	截至2004年 6月30日止 6個月 (未經審核) 港幣千元	截至2003年 6月30日止 6個月 (未經審核) 港幣千元
集團：		
期內稅項－其他地區	(2,150)	(2,192)
前期之多提撥備－香港	3,441	—
	<u>1,291</u>	<u>(2,192)</u>
應佔共同控制企業稅項	(72)	(7)
期內稅項進賬／(支出)	<u>1,219</u>	<u>(2,199)</u>

由於本集團於兩段期間並無於香港有應課稅之溢利，本期及前期並無就香港應課稅溢利作出撥備。其他地區之應課稅溢利之稅項則按本集團業務所在國家之現存法例、解釋及慣例下之稅率計算。

6. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本期股東應佔純利港幣31,569,000元（截至2003年6月30日止6個月：港幣11,146,000元）及期內已發行之加權平均股數327,912,044股（截至2003年6月30日止6個月：324,940,003股）普通股計算。

每股攤薄盈利乃根據本期股東應佔純利港幣31,569,000元（截至2003年6月30日止6個月：港幣11,146,000元）計算。在計算時所採用之普通股股數即為計算每股基本盈利所採用之期內已發行加權平均股數327,912,044股（截至2003年6月30日止6個月：324,940,003股），以及假設所有尚未行使購股權被視為於期內全面行使後以無代價方式發行之加權平均普通股股數5,563,505股（截至2003年6月30日止6個月：4,116,945股）計算。

簡明綜合財務報告

7. 應收賬項

應收賬項於報告日之賬齡分析如下：

	2004年 6月30日 (未經審核) 港幣千元	2003年 12月31日 (經審核) 港幣千元
即日至90日	217,387	252,006
91至180日	4,843	7,790
181至360日	9,843	1,922
360日以上	922	119
	<u>232,995</u>	<u>261,837</u>

本集團給予客戶之平均數期為30天至90天。

8. 應付賬項及購貨預提

應收賬項及購貨預提於報告日之賬齡分析如下：

	2004年 6月30日 (未經審核) 港幣千元	2003年 12月31日 (經審核) 港幣千元
應付賬項：		
即日至90日	194,415	108,960
91至180日	11,672	7,406
181至360日	9,831	13,280
360日以上	5,281	13,477
	<u>221,199</u>	<u>143,123</u>
購貨預提	12,383	76,626
	<u>233,582</u>	<u>219,749</u>

簡明綜合財務報告

9. 有關連人士的交易

期內，本集團與有關連人士有以下重大交易：

		截至2004年 6月30日止 6個月 (未經審核) 港幣千元	截至2003年 6月30日止 6個月 (未經審核) 港幣千元
	附註		
向共同控制企業購買製成品	(i)	27,856	11,268
給予高露雲律師行之專業費用	(ii)	42	60

附註：

- (i) 除信貸期較一般為長外，購買製成品乃根據供應商給予主要客戶之已制定價格及條件。
- (ii) 該專業費用為提供法律意見之收費，該收費乃按高露雲律師行向其他顧客收取費用之標準及條件收取。本公司董事陳華疊先生乃該律師行合夥人之一。

10. 或然負債

	2004年 6月30日 (未經審核) 港幣千元	2003年 12月31日 (經審核) 港幣千元
代替水電等設施、物業租金及其他服務保證金而作出之銀行擔保有追索權之貼現票據	1,121	1,121
有追索權之已讓售應收賬項	7,796	12,043
	32	23
	<u>8,949</u>	<u>13,187</u>

其他資料

股息

董事會宣佈向2004年10月8日名列股東名冊之股東派發已發行股份之中期股息每股港幣3仙（截至2003年6月30日止6個月：中期股息港幣1仙），合共港幣9,881,000元（截至2003年6月30日止6個月：港幣3,257,000元）。該股息將於2004年10月18日或前後派發。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由2004年10月5日（星期二）至2004年10月8日（星期五）止，包括首尾兩天在內，暫停接受辦理股份過戶登記手續。股東如欲獲派中期股息，必須將所有股份過戶文件連同有關股票，於2004年10月4日（星期一）下午四時半前送呈本公司之香港股份過戶登記分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。

企業管治

本公司董事概不知悉任何足以合理顯示本公司未有遵守又或於截至2004年6月30日止6個月期間任何時間未有遵守香港聯合交易所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載最佳應用守則規定的資料。

未經審核之截至2004年6月30日止6個月之中期業績雖未經對外核數師審核，但已為本公司審核委員會審閱。

截至2004年6月30日止6個月期間，本公司一直採納上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。本公司已特別就董事於截至2004年6月30日止6個月期間是否有任何未有遵守標準守則作出查詢，全體董事均確認他們已完全遵守標準守則及其有關董事買賣證券之行為守則所規定的準則。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

在截至2004年6月30日止6個月期間，本公司並無贖回本身任何上市證券，本公司及其附屬公司亦概無購買或出售本公司任何上市證券。

其他資料

審核委員會

就編製截至2004年6月30日止6個月未經審核之簡明綜合財務報表，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報告等事宜。

董事及主要行政人員於股本、相關股份及債權證之權益及淡倉

於2004年6月30日，根據證券及期貨條例（「該條例」）第XV部第7及第8分部已知會本公司，並已依據該條例第352條列入記錄於本公司存置之登記冊內；或根據上市規則內之標準守則已知會本公司及聯交所，有關本公司董事、主要行政人員及其聯繫人士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、相關股份及債權證之權益或淡倉（包括根據該條例之該等條文任何該等董事及主要行政人員擁有或被視作擁有之權益或淡倉）如下：

(i) 於本公司股份及相關股份之好倉

董事姓名	附註	所持普通股份數目 及權益類別			所持相關 股份數目 (附註4)	總數	佔本公司 已發行股 份百分比
		個人	家族	其他			
林富華	1,2	—	—	128,289,986	3,800,000	132,089,986	40.11%
葉永權	3	—	—	5,627,848	1,500,000	7,127,848	2.16%
蘇少嫻		2,104,309	—	—	720,000	2,824,309	0.86%
許業榮		—	2,652,007	—	—	2,652,007	0.81%
黃承龍		2,600,000	—	—	1,000,000	3,600,000	1.09%

其他資料

(ii) 於相聯法團之好倉

董事姓名	附註	相聯法團名稱	與本公司 之關係	所持普通 股份數目	身份及 權益類別	佔相關法團 之已發行股 本之百分比
林富華	5	達利針織有限公司	附屬公司	5,339,431	透過 受控法團	35.6%

附註：

1. 林富華先生被視為持有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) 所實益擁有之93,372,419股普通股份之權益。林先生被視為該信託之創立人。
2. 林富華先生被視為持有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) 所實益擁有之34,917,567股普通股份之權益。林先生被視為該信託之創立人。
3. 葉永權先生被視為持有Major Rank Holdings 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) 所實益擁有之5,627,848股普通股份之權益。葉先生被視為該信託之創立人。
4. 有關董事及主要行政人員擁有本公司股本衍生工具之相關股份之購股權權益詳情，載列於以下「購股權」部份。
5. 此股份乃透過由林富華先生實益擁有之3間公司所持有。

其他資料

除上述披露外，於2004年6月30日，根據該條例第352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及聯交所，本公司各董事、主要行政人員及其聯繫人士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、相關股份及債權證之權益或淡倉。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2004年6月30日止6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18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。

購股權

於截至2004年6月30日止6個月期間，根據本公司於1999年5月5日採納之舊購股權計劃（「舊計劃」），本公司授予董事及若干僱員認購本公司股份之購股權之詳情如下：—

董事姓名 及僱員	購股權數目				行使價 港元	加權平均 收市價 (附註(i)) 港元
	於2004年 1月1日	於期內 行使	於期內 取消	於2004年 6月30日		
林富華	3,800,000	—	—	3,800,000	0.505	—
葉永權	1,500,000	—	—	1,500,000	0.505	—
蘇少嫻	720,000	—	—	720,000	0.505	—
黃承龍	1,000,000	—	—	1,000,000	0.505	—
董事總數	7,020,000	—	—	7,020,000		
其他僱員的總數	2,730,000	1,950,000	360,000	420,000	0.505	1.162
	<u>9,750,000</u>	<u>1,950,000</u>	<u>360,000</u>	<u>7,440,000</u>		

其他資料

附註：

- (i) 加權平均股份收市價為於購股權行使日所披露之本公司股份股價之同一類別。
- (ii) 根據舊計劃，所授出購股權之40%可於2002年5月5日至2009年5月4日止期間行使，而30%可於2003年5月5日至2009年5月4日止期間行使，而其餘之30%則可於2004年5月5日至2009年5月4日止期間行使。
- (iii) 於2002年3月26日，舊計劃被終止而一項新計劃（「新計劃」）獲本公司股東採納，但此項終止不會影響於此日期前已授出之購股權。採納新計劃後，概無購股權可按舊計劃授出。截至2004年6月30日止，並無購股權按新計劃授出。

除上述披露者外，於期內並無根據本公司之購股權計劃授出、認購、取消或失效本公司之購股權。

除本公司之購股權計劃外，至2004年6月30日止6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18歲以下之子女。

主要股東

於2004年6月30日，下列主要股東（除本公司董事及主要行政人員外）已根據該條例第XV部第2及第3分部向本公司披露，並已根據該條例第336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：—

於本公司普通股份之好倉：

名稱	身份	所持普通 股份數目	佔本公司 已發行 百分比
Hinton Company Limited	實益擁有	93,372,419	28.35%
High Fashion Charitable Foundation Limited	實益擁有	34,917,567	10.60%
Excel Investments Ltd.	實益擁有	27,150,000	8.24%

其他資料

除上文所披露者外，於2004年6月30日，概無人士（擁有上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」一節所載權益之本公司董事及主要行政人員除外）於本公司之股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條須予記錄之權益或淡倉。

董事會成員

截至本中期報告發表日期，本公司董事會成員包括(1)執行董事：林富華先生、葉永權先生、許業榮先生、黃承龍先生及蘇少嫻小姐；(2)非執行董事：陳華疊先生；及(3)獨立非執行董事：胡經緯先生及黃紹開先生。