

財務回顧

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

本集團為持續致力提高透明度及加強資料披露，方便股東、資本市場及本集團財務報表其他使用者，本集團在編製本年度財務報表時採納國際財務報告準則。有關資料參閱財務報表附註1和2。

倘本集團按香港普遍採納之會計原則編製截至二零零四年六月三十日止年度綜合財務報表，本集團估計該年度之股東應佔溢利即會減少約130,000,000港元，主要為商標攤銷之105,065,000港元。

總營業額明細表	德國	比荷盧	法國	北歐	其他
二零零三／二零零四財政年度	51%	17%	6%	4%	22%
二零零二／二零零三財政年度	51%	16%	4%	3%	26%
較去年增長之百分比	32%	37%	70%	64%	18%

營業額

德國仍是本集團最大市場，佔總營業額51%，而增長則達32%。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。

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、實施市場主導及帶新鮮感的產品之策略，因而享有較佳的產品正價銷售。就地區而言，歐洲之增長尤為可觀，該地區之毛利率由45.3%躍升至48.2%。

本集團之未扣除利息、稅項、折舊及攤銷之溢利（即EBITDA）邊際利潤為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%。歐洲零售業務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，均有助提高邊際利潤率。然而上述改善卻部份因red earth澳州業務約5,000萬港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個百分點至17.6%。

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商店擴大及關連資本開支所致。我們相信按國際會計準則第38條，Esprit商標應被視為無形資產，可無限期使用。本集團已聘請國際認可之評值公司，其意見認為Esprit商標可在無限期內創造經濟價值。因此，Esprit商標毋須予以攤銷，但每年應作出減值檢測。詳情請參閱財務報表附註4(a)。

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%，未計二零零二／二零零三財政年度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

經營業務現金流量淨額於年內增加 25.9%至19.825億港元。年內，本集團資本開支達6.62億港元，主要用於開設新店舖、店舖昇格、開發新資訊系統發展及設立全球業務總部於德國Ratingen，1.809億港元用於收購瑞士專營夥伴，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，保留現金淨額結餘（現金及現金等值減銀行貸款）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／或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）。

外匯風險管理

為盡量減少外匯風險，本集團與大型及信譽昭著的財務機構訂立遠期外匯合約，以減少信貸風險。於二零零三／二零零四財政年度，遠期合約由3.752億港元降至3.671億港元。

除訂立遠期合約外，本集團亦透過要求供應商以歐羅報價及付款以作對沖外匯風險。

股息政策

董事會欣然建議派付末期股息每股48.0港仙（二零零二／二零零三財政年度：32.5港仙），較去年上升47.7%。股息分派比率（包括已付中期股息及擬派之本年度末期股息）約為40%。本集團計劃維持穩定之股息分派比率，大體上會按照本集團盈利增長情況向股東分派股息。

董事會經過考慮我們之現金淨額、經營業務之現金流量及資本需求後，另建議向各股東派發本年度特別股息每股50.0港仙。

人力資源

本集團僱用全職及兼職僱員，在全球共提供逾6,700個職位（按工作時間將兼職轉為全職計算）。因此，於二零零四年六月三十日，本集團之僱員人數超過6,700人。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。

本集團將設法吸引富有創意之人才。本集團十分重視僱員培訓及發展，使每一位僱員能充分發揮本身潛能。本集團根據僱員表現並結合業務表現、市場價例及市場之競爭狀況建立薪酬體系。購股權及酌情花紅等獎勵將授予表現傑出之僱員。

本集團鼓勵公司間之溝通，歡迎僱員提出任何意見及回應。我們冀望通過季度通訊及本集團之全球性內聯網，在全公司範圍內加強溝通，從而將本集團全球6,700多名僱員緊密維繫在Esprit大家庭內。

資訊科技基建

為提高本集團業務之質素及效益，本集團在各業務分部及各個地區安裝經更新之零售及銷貨系統以及全球財務系統。統一之資訊系統提升本集團之作業能力，以妥善管理存貨、銷售及預測，並能使本集團更快速獲悉市場資訊。

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約73,000平方呎及於大廈頂部之招牌位置。