

# Moulin International Holdings Limited

1940 1970 1980 1990

## INTERIM REPORT

1992

Wider geographical expansion  
one of Moulin's strategic initiatives and begin  
conducting an extensive program of projects

United States, South America  
and Hong Kong markets

1994

The first Moulin's "America's Best"  
product award in Shanghai, PRC

1995

Production of fiberoptic  
metal heat seal begins

1996

Receives Customer Product Design Award  
at the Hong Kong Awards for Industry

1997

Acquired Liberty Optical Inc.

Production capacity exceeds 10 million pairs

1998

Awarded ISO9001 certification

Achieves Certificate of Merit in Productivity  
at the Hong Kong Awards for Industry

1999

Receives Export Marketing Award at  
the Hong Kong Awards for Industry

Acquired Metzler Optik Partner AG

2000

Full implementation of ERP system

Acquired Filas S.p.A.

2001

Sino-foreign joint stock company Shanghai Moulin  
obtains business license

2002

Acquired NIGuRo Optik GmbH

2003

Operating 17 distribution subsidiaries and 58 authorized distributors  
in over 70 countries Moulin enjoys extensive access to global markets and  
sells its products through hundreds of thousands of retailers worldwide

2004

10th anniversary of listing

Retained profit exceeds HK\$1 billion



## 簡明綜合資產負債表

二零零四年六月三十日

	附註	二零零四年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零零三年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
固定資產		810,098	841,499
無形資產		50,204	53,773
商譽		218,405	213,342
長期投資		2,663	3,279
承諾票據		23,400	23,400
職員貸款		3,614	3,614
遞延稅務資產		19,589	18,261
應收中國分銷商欠款		120,492	97,000
非銀行財務機構之存款		24,000	24,000
預付鏡架展銷位費用		40,514	50,004
		<b>1,312,979</b>	<b>1,328,172</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		425,370	412,491
貿易及其他應收款項	9	1,061,885	1,082,075
可收回稅項		1,258	1,244
短期投資		—	2,286
現金及等同現金項目	10	824,941	889,940
		<b>2,313,454</b>	<b>2,388,036</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項及應計費用	11	283,437	368,690
應付稅項		41,246	41,290
須付利息之銀行貸款		546,065	609,687
財務租約及租購合約之即期應付部份		12,332	15,102
應付股息		24,552	629
		<b>907,632</b>	<b>1,035,398</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,405,822</b>	<b>1,352,638</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>2,718,801</b>	<b>2,680,810</b>
<b>非流動負債</b>			
須付利息之銀行貸款		575,776	550,554
財務租約及租購合約之長期應付部份		5,038	10,748
撥備		37,835	53,435
遞延稅務負債		22,010	22,519
		<b>640,659</b>	<b>637,256</b>
<b>少數股東權益</b>		<b>30,334</b>	<b>32,186</b>
		<b>2,047,808</b>	<b>2,011,368</b>
<b>股本及儲備</b>			
已發行股本	12	249,600	249,600
儲備		1,780,237	1,737,806
擬派股息		17,971	23,962
		<b>2,047,808</b>	<b>2,011,368</b>



## 簡明綜合現金流量報表

截至二零零四年六月三十日止六個月

	截至下列日期止六個月	
	二零零四年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零零三年 六月三十日 (未經審核 及重列) 港幣千元
經營業務現金流入／(流出)淨額	<b>(24,258)</b>	121,336
投資活動現金流入／(流出)淨額	<b>6,925</b>	(29,915)
融資活動現金流出淨額	<b>(4,849)</b>	(88,777)
現金及等同現金項目增加／(減少)	<b>(22,182)</b>	2,644
期初現金及等同現金項目	<b>756,597</b>	156,592
外幣匯率變動之淨影響	<b>(747)</b>	(8,761)
期終現金及等同現金項目	<b>733,668</b>	150,475
現金及等同現金項目結餘分析		
現金及銀行結餘	<b>402,257</b>	61,091
於收購時原定於三個月內到期之無抵押定期存款	<b>422,684</b>	194,934
銀行透支	<b>824,941</b> <b>(91,273)</b>	256,025 (105,550)
	<b>733,668</b>	150,475



### 3. 其他收益

本集團其他收益之分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核) 港幣千元	二零零三年 (未經審核) 港幣千元
利息收入	15,300	17,887
租金收入	86	—
分判收入	1,337	401
管理費收入	—	310
其他	3,865	2,852
	<b>20,588</b>	<b>21,450</b>

### 4. 經營業務溢利

經營業務溢利已扣除／(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核) 港幣千元	二零零三年 (未經審核) 港幣千元
已售存貨成本	308,034	264,194
無形資產攤銷	4,455	2,049
商譽攤銷	5,328	5,032
折舊	38,608	36,337
出售固定資產之(收益)／虧損	(3,740)	10

### 5. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核) 港幣千元	二零零三年 (未經審核) 港幣千元
銀行貸款及透支之利息	10,841	21,663
財務租約及租購合約之利息	230	498
可換股票據之利息	—	257
利息總額	<b>11,071</b>	<b>22,418</b>
銀行費用	774	2,600
	<b>11,845</b>	<b>25,018</b>

## 6. 稅項

香港利得稅乃根據期內在香港產生之估計應課稅溢利按稅率17.5%(二零零三年：17.5%)撥備。中國內地及其他地區之估計應課稅溢利則根據本集團業務所在國家之現有效例、詮釋及慣例按現行稅率計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核) 港幣千元	二零零三年 (未經審核) 港幣千元
本期稅項：		
香港	7,100	11,640
其他地區	4,151	308
遞延稅項	(1,837)	965
期內稅項支出	<u>9,414</u>	<u>12,913</u>

## 7. 中期股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核) 港幣千元	二零零三年 (未經審核) 港幣千元
中期 — 每股普通股港幣3.6仙 (二零零三年：港幣7.0仙)	<u>17,971</u>	<u>31,164</u>

中期業績完結後宣派之即期中期股息乃按本報告刊發日期當日已發行股份數目計算，而於中期業績結算日並未確認為負債。

## 8. 每股盈利

用以計算每股基本及攤薄盈利之基準如下：

### 盈利

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核) 港幣千元	二零零三年 (未經審核) 港幣千元
用作計算每股基本及攤薄盈利之股東應佔淨溢利	<u>60,193</u>	<u>83,123</u>

### 股份

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核)	二零零三年 (未經審核)
用作計算每股基本盈利之期內已發行普通股加權平均數	499,200,562	412,049,926
假設因期內行使所有購股權而無償發行之普通股加權平均數	—	438,681
用作計算每股攤薄盈利之期內已發行普通股加權平均數	<u>499,200,562</u>	<u>412,488,607</u>

## 9. 貿易及其他應收款項

	附註	二零零四年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零零三年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
應收貿易賬款及應收票據	(a)	<b>524,513</b>	506,877
其他應收賬款及預付款項		<b>364,262</b>	376,897
承諾票據		<b>6,910</b>	24,350
職員貸款		<b>4,610</b>	4,610
應收中國分銷商欠款		<b>70,816</b>	85,504
預付鏡架展銷位費用		<b>18,978</b>	18,978
非銀行金融機構之存款		<b>35,626</b>	35,626
應收最終控股公司款項		<b>36,170</b>	29,233
		<b>1,061,885</b>	1,082,075

附註：

- (a) 本集團主要給予客戶信貸作貿易。信貸期一般為60天至90天，但主要客戶之信貸期則為120天，而每位客戶之信貸額均有上限。於結算日之應收貿易賬款及應收票據按發票日計之賬齡分析如下：

	二零零四年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零零三年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
即期	<b>197,641</b>	241,726
一至三個月	<b>175,920</b>	138,394
四至六個月	<b>117,416</b>	90,010
七至十二個月	<b>20,642</b>	20,442
十二個月以上	<b>64,999</b>	68,512
	<b>576,618</b>	559,084
呆賬撥備	<b>(52,105)</b>	(52,207)
	<b>524,513</b>	506,877

## 10. 現金及等同現金項目

	二零零四年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零零三年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
現金及銀行結餘	<b>402,257</b>	423,445
定期存款	<b>422,684</b>	466,495
	<b>824,941</b>	889,940



#### 14. 經營租約安排

本集團以經營租約安排租用若干寫字樓物業、辦公室設備及汽車，物業租約年期可達一年至九年不等。

於結算日，本集團須為不可取消之經營租約支付未來最低租金總額如下：

	二零零四年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零零三年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
一年內	<b>14,675</b>	14,687
第二至第五年(包括首尾兩年)	<b>39,701</b>	39,701
五年後	<b>8,091</b>	17,800
	<b>62,467</b>	72,188

於結算日，本公司毋須為不可取消之經營租約支付任何未來最低租金款項。

#### 15. 資本承擔

	二零零四年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零零三年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
已獲授權但未訂約購買中國之土地使用權 (人民幣15,000,000元)	<b>14,139</b>	13,889
已獲授權但未訂約購買機器	<b>4,655</b>	5,746
	<b>18,794</b>	19,635

#### 16. 比較數字

財務報表附註1已詳細說明，於簡明現金流量報表及分類資料之若干比較數字已重新分類，以便與本期間之呈列方式一致。

#### 17. 通過財務報表

未經審核簡明綜合中期財務報表已獲董事會於二零零四年九月二十四日通過及授權印發。



透過加強營運系統，精簡物流及人事管理，集團不斷調整其分銷業務。泰興一直著重其於中國擁有豐富生產優質眼鏡框架經驗的優勢，並繼續以此核心業務優勢吸引特許經營商，令集團的品牌組合更多元化。憑藉高營運效率、先進的生產技術，加上與分銷網絡協同，集團不單能把握商機，更可製造更多機會。

## 歐洲

泰興於德國市場仍然佔有主導席位，而德國市場亦為集團最大的歐洲市場。期內，NiGuRa成功整合於集團之分銷業務內，並融合了其能幹及經驗豐富的管理層。集團進一步精簡營運，整合於捷克共和國及斯圖加特的貨倉營運，並把其管理營運集中在杜塞道夫。合併後，NiGuRa與原有的Metzler組別之結合令集團的營業額得到重要增長。

至於德國市場，德國政府正進行社會改革，取消眼鏡保健資助，此政策令整個眼鏡行業受到影響。作為德國市場以數量計最大的分銷商及集團最大的歐洲市場，泰興無可避免地受影響。然而，由於集團擁有10%的主導市場佔有率，現正處於有利增長位置以充分把握市場復甦時的商機。在這不景氣期間，集團藉此整固及提升營運效率，此重組大大提升集團歐洲業務的協同效益。

泰興為意大利市場唯一一間非意大利公司晉身首五強的眼鏡商。儘管集團整合其品牌組合，意大利的銷售額仍能維持在與上期相若之水平。集團有信心其於意大利之業務將於今年內錄得理想增長。

期內，泰興於其他歐洲市場表現理想。奧地利的銷售額於上半年上升約20%，捷克共和國及斯洛伐克的銷售更分別大幅上揚40%及26%。此驕人成績全賴品牌產品，如貝納通、Sisley及露華濃受市場歡迎所致。

## 北美

集團於美國的銷售部門近期進行人事重組，旨在減低成本，以及集中向大型連鎖零售店進行銷售。於回顧期內集團成功取得多個新連鎖店零售客戶，引證此策略是成功的。由於來自連鎖零售店客戶的銷售額上升，集團的邊際溢利亦獲得改善，維持在穩健的水平。

集團在競投Cole National的過程中獲得不少寶貴經驗及獲市場廣泛認同。此項競投充分顯示泰興有能力協調達成一項重大收購所需之融資及法律事宜，並已成為北美眼鏡業的新勢力。

## 亞太區

亞太區的整體業務上升9%，此乃由於亞洲區整體表現良好，以日本市場尤佳。期內，集團於香港推出浪琴品牌眼鏡系列。



## 零售市場整合所帶來之商機

隨著全球零售市場進入整合期，泰興得以有機會繼續實行向下游擴展至零售領域的計劃。零售市場整合對泰興非常有利，將可為集團帶來規模及協同效益。舉個例子，透過減少零售商分散及欠缺效率的供應基地，可帶來顯著的採購協同效益。此外，零售商可透過縮短訂貨週轉期，更有效益地運用其營運資源。因此，這市場整合將對集團長遠發展有利。

## 財務狀況及流動資金

於回顧期間，本集團來自經營業務之現金流出淨額為港幣24,000,000元(二零零三年：現金流入淨額港幣121,000,000元)。經營業務出現現金流出淨額之主要原因為進行收購Cole National產生一次性開支、應收貿易賬款及存貨增加及貿易以及其他應付賬款減少所致。二零零四年六月三十日之銀行借貸總額為港幣1,122,000,000元(二零零三年十二月三十一日：港幣1,160,000,000元)，而於二零零四年六月三十日之銀行及現金結餘則為港幣825,000,000元(二零零三年十二月三十一日：港幣890,000,000元)。本集團之銀行借貸淨額由二零零三年十二月三十一日之港幣270,000,000元增加至二零零四年六月三十日之港幣297,000,000元。

於二零零四年六月三十日，本集團之流動比率為2.5(二零零三年十二月三十一日：2.3)，流動資產為港幣2,313,000,000元(二零零三年十二月三十一日：港幣2,388,000,000元)，流動負債為港幣908,000,000元(二零零三年十二月三十一日：港幣1,035,000,000元)。由於更有效使用本集團之全球經銷網絡，因此存貨週轉期(存貨結餘與銷售額之比率)由125日減少至113日。應收賬款週轉期(應收貿易賬款及應收票據與銷售額之比率)亦由於收緊對貿易信貸條款之控制而由153日減少至140日。若干應收賬款已就銀行融資作出安排，而倘不計及該部分，應收賬款週轉期為101日。

本集團於二零零四年六月三十日及二零零三年十二月三十一日之已發行股份為499,200,562股，股東權益總額分別為港幣2,048,000,000元及港幣2,011,000,000元。二零零四年六月三十日之每股資產淨值為港幣4.1元(二零零三年十二月三十一日：港幣4.0元)。二零零四年六月三十日之銀行借貸淨額與股東權益比率之比为14.5%，而於二零零三年十二月三十一日則為13.4%。

本集團就利率之水平及前景管理其利率風險。由於本集團以美元、歐元及人民幣進行其大部分業務，而借款及支付予供應商之款項主要以人民幣、歐元及港元作出，因此，由於已有天然之對沖機制及美元與港元掛鈎，故貨幣風險相對較低。

## 僱員

二零零四年六月三十日，本集團在全球聘用約5,600名員工。僱員之薪酬政策與酬金乃根據其工作表現、經驗及當時市況而釐定。此外，本集團亦會按財務業績及個別員工之表現發放不定額之花紅、優異獎，並向合資格僱員授出購股權。本集團亦會給予員工適當之培訓，以促進其個人發展及成長。



## 董事收購股份或債權證之權利

除於上文「董事於股份及相關股份之權益及淡倉」所披露者外，董事，彼等之配偶或未成年子女期內均無獲授予或行使可藉購入本公司股份以獲益之權利，而本公司、其控股公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排而致使董事可購入任何其他法人團體之權益。

## 購股權計劃

本公司於二零零二年九月六日所舉行之股東週年大會上採納新購股權計劃（「新計劃」）。新計劃旨在讓本公司向選定參與者授出購股權作為獎勵或回報，以表揚彼等對本集團所作出或將會作出之貢獻。截至二零零四年六月三十日，本公司尚未根據新計劃授出任何購股權。新計劃之其他詳情已在二零零二年八月十二日發表之通函內披露。

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零四年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條設立之登記冊所記錄，下列除本公司董事以外之人士（其權益載於上述「董事於股份及相關股份之權益及淡倉」一節）擁有本公司股本及購股權5%或以上之權益：

### 好倉

股東名稱	附註	所持有股份數目	佔本公司已發行股本百分比
BNP Paribas Jersey Trust Corporation Ltd. (「BNP Trust」)	1	162,875,344	32.63%
KFL Holdings Limited (「KFL」)	2	152,375,344	30.52%
JPMorgan Chase & Co(前稱 「J.P. Morgan Chase & Co」) (「JPMorgan」)	3	59,978,996	12.02%
Arisaig Greater China Fund Limited (「Arisaig」)	4	35,154,000	7.04%
Arisaig Partners (Mauritius) Ltd (「Arisaig Mauritius」)	5	35,154,000	7.04%
Lindsay William Ernest Cooper (「Cooper」)	6	35,154,000	7.04%
Morgan Stanley (「Morgan Stanley」)	7	32,050,000	6.42%
Templeton Investment Counsel LLC (「Templeton」)	8	32,067,800	6.42%
The Capital Group Companies Inc (「Capital」)	9	29,467,300	5.90%



根據KFL Holdings Limited (「KFL」)、本公司、嘉誠亞洲有限公司(作為配售代理)、馬寶基先生、馬寶豐先生、馬保隆先生、馬烈堅先生及馬漢堅先生就(i)KFL向第三方承配人配售本公司54,000,000股每股面值港幣0.50元現有股份(「股份」)及(ii)KFL補足認購54,000,000股新股份(「補足配售」)而於二零零三年十二月三日訂立之配售及認購協議，KFL連同與其一致行動人士基於及緊隨進行補足配售規定之交易後持有本公司現已發行股本約33.24%。

本公司向有關貸方尋求有關違反責任之豁免(「豁免要求」)，並已獲有關貸方正式同意本公司之豁免要求。

### 最佳應用守則

就本公司董事所知，並無任何資料可合理地顯示本公司於截至二零零四年六月三十日止六個月並無遵守香港聯合交易所有限公司主板上市規則附錄14所載之「最佳應用守則」。

### 審核委員會

本公司已根據最佳應用守則之規定成立審核委員會，以檢討並監督本集團之財務申報及內部監控程序。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。審核委員會已與管理層審閱本集團所採用之會計準則及慣例，並討論有關審核、內部管制及財務呈報事宜，包括審閱截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表。

承董事會命  
主席  
馬寶基

香港，二零零四年九月二十四日



泰興光學集團有限公司  
Moulin International Holdings Limited